



**ŽELJEZNIČKA
INFRASTRUKTURA
CRNE GORE
AD-PODGORICA**

IZVJEŠTAJ O UPRAVLJANJU ZA I KVARTAL JANUAR – MART 2021. GODINE

PODGORICA, MAJ 2021. GODINE



SADRŽAJ:

1. Kratak opis poslovnih aktivnosti i organizaciona struktura	3
2. Rezime poslovanja za period januar – mart 2021. godine.....	6
3. Analiza prihoda	8
4. Analiza rashoda	12
5. Potraživanja od kupaca na dan 31.03.2021. godine	15
6. Obaveze ŽICG AD - na dan 31.03.2021. godine.....	16
7. ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/	18
8. ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/	21
9. Zaključak.....	24



1. 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 je samostalna 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 DOO 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 preduzima druge pravne radnje od značaja za obavljanje djelatnosti.

Matični broj Društva 02723816, upisan je 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 23.07.2008. 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 je 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 kolosjake, 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.

Finansijska sredstva potrebna za održavanje željezničke infrastrukture obezbijedena 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 – mart 2021. 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 2021. 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.

Organizaciona struktura ŽICG AD Podgorica



Napomena: Organizaciona struktura je u primjeni na dan 31.03.2021. godine



2. Rezime poslovanja za period januar – mart 2021. godine

Prvi kvartal 2021. godine Željeznička infrastruktura Crne Gore, završila je sa pozitivnim finansijskim rezultatom u iznosu od 778.594€ :

- Ukupni prihodi..... **4.627.128 €**
- Ukupni rashodi..... **3.848.534 €**
- Finansijski rezultat -dobitak..... **778.594 €**

Tabela 1: Prikaz finansijskog rezultata za period januar – mart 2021. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

	I – III 2020.	I – III 2021.	Index
1	2	3	3/2*100
UKUPNI PRIHODI	4.657.984	4.627.128	099
UKUPNI RASHODI	3.818.895	3.848.534	101
NETO REZULTAT	839.089	778.594	093

Ostvareni pozitivni finansijski rezultat za period januar - mart 2021. godine u iznosu od 778.594€ je nastao usljed većeg ostvarenja ukupnih prihoda u odnosu na ostavrene ukupne rashode. Ostvareni rezultat je za 7% manji u odnosu na isti period prethodne godine, odnosno za 60 hilj.eura.

Analiza i ocjena cjelokupnog finansijskog poslovanja privrednog društva, realizuje se preko analize bilansa. Analiza bilansa ili finansijska analiza zasniva se na osnovnim finansijskim izvještajima: bilansu stanja i bilansu uspeha, koji su ujedno i predmet analize. Finansijski rezultat privrednog društva i njegov finansijski položaj su međusobno uslovljeni i tijesno povezani.

Finansijski položaj je određen stanjem finansijske ravnoteže, zaduženosti, solventnosti, održavanjem realne vrijednosti sopstvenog kapitala i reprodukcijom sposobnošću.

Dobar je finansijski položaj preduzeća, ako finansijska ravnoteža obezbjeđuje sigurnost održavanju likvidnosti, ako je zaduženost takva da obezbjeđuje punu nezavisnost preduzeća i dobru sigurnost njegovih povjerilaca. Analiza finansijske ravnoteže svodi se na analizu kratkoročne finansijske ravnoteže i analizu dugoročne finansijske ravnoteže.



Analiza kratkoročne finansijske ravnoteže – koeficijent likvidnosti

Koeficijent trenutne likvidnosti se izračunava na sledeći način, stavljanjem u odnos gotovine i gotovinskih ekvivalenata sa kratkoročnim obavezama.

Koeficijent trenutne likvidnosti = $3.195.985 / 8.290.976 = 0,385$

Koeficijent trenutne likvidnosti u tekućoj godini je manji od 1 (0,385), što znači da Društvo nije u mogućnosti je da iz raspoložive gotovine i gotovinskih ekvivalenata izmiri obaveze u roku dospeća. U okviru kratkoročnih obaveza prikazane su obaveze prema međunarodnim bankarskim institucijama, sredstva za otplatu međunarodnih kredita se obezbeđuju iz Budžeta Crne Gore.

Analiza dugoročne finansijske ravnoteže - sagledavanjem odnosa dugoročno vezanih sredstava (stalna i obrtna imovina: zalihe i stalna sredstva namijenjena prodaji i sredstva poslovanja koja se obustavljaju) i dugoročnih izvora finansiranja (kapital, dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze). Dugoročna finansijska ravnoteža postoji - ako su dugoročno vezana sredstva jednaka trajnim i dugoročnim izvorima finansiranjima.

DFR = $615.096.612 / 575.807.423 = 1,0682$

Svakih 100 eura dugoročno vezanih sredstava je pokriveno sa 106,82 € obaveza, trajnih i dugoročnih izvora finansiranja. Pri ovakvoj dugoročnoj finansijskoj ravnoteži stvorena je sigurnost za održavanje likvidnosti, jer će se dio kratkoročno vezanih sredstava prije mobilisati nego što će dospjeti za plaćanje dugoročne obaveze, iz kojih je taj dio kratkoročnih vezanih sredstava pokriven.

Analiza dugoročne ravnoteže preko neto obrtnog fonda

NOF = $11.955.822 - 8.290.976 = 3.664.846$ €

Positivan neto obrtni fond pokazuje dio obrtne imovine pokriven trajnim i dugoročnim kapitalom. Stopa pokrića zaliha neto obrtnim fondom = $(\text{neto obrtni fond} * 100) / \text{zalihe}$ iznosi 97,04 %.

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 Društvo. On ne bi trebao da bude veći od 0,5, a poželjno je da bude i manji. Koeficijent zaduženosti se dobija stavljanjem u odnos obaveza Društva i ukupne pasive Društva, isti iznosi 0,13, što znači da je na 1 € sredstava Društvo ima 0,13 € obaveza.

Koeficijent finansijske stabilnosti - se izračunava stavljanjem u odnos dugoročno vezanih sredstava (osnovna sredstva, dugoročna finansijska ulaganja, trajna obrtna sredstva i odložena poreska sredstva), sa kapitalom uvećanim za dugoročna rezervisanja i dugoročne obaveze. Potrebno je da koeficijent finansijske stabilnosti bude 1 ili manji od 1, što u konkretnom nije slučaj. Koeficijent Društva iznosi 1,06.

3. Analiza prihoda

za period januar – mart 2021. godine

Ukupni prihodi za I kvartal 2021. godine iznose 4.627.128 € i isti su manji za 1% u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 4.657.984 € .

Tabela 2: Prikaz ostvarenih prihoda za period januar – mart 2021. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu.

Prihodi	I – III 2020.	I – III 2021.	Index
1	2	3	3/2*100
POSLOVNI PRIHODI	4.619.103	4.606.996	098
FINANSIJSKI PRIHODI	38.881	20.132	052
UKUPNI PRIHODI	4.657.984	4.627.128	099

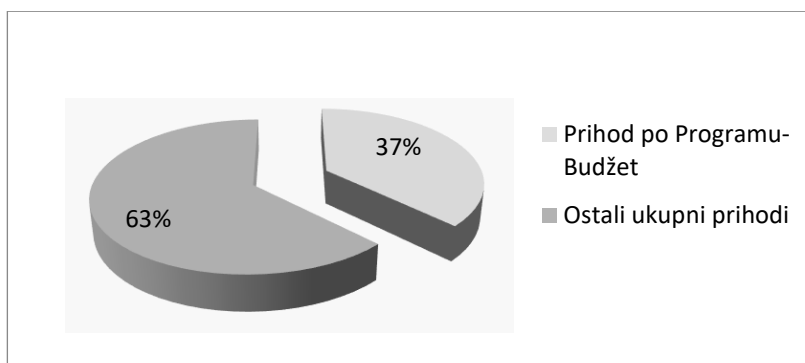
I. Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi za period januar - mart 2021. godine iznose 4.606.996 €, dok strukturu istih čine sljedeći prihodi:

1) Po Programu Održavanje željezničke infrastrukture - Budžet

Prihod iz budžeta Države opredijeljen na osnovu privremenog finansiranja Programa održavanja željezničke infrastrukture, Ugovora broj 1575 od 19.02.2021. godine, za I kvartal 2021. godine iznosi 1.725.000€ - isti je ostao je na nivou prethodne godine. U toku izrade ovoga izvještaja Zakon o Budžetu Crne Gore za 2021. godinu još uvijek nije usvojen, u skupštinskoj je proceduri. Predlogom zakona o budžetu za 2021. godinu za održavanje javne željezničke infrastrukture opredijeljen je iznos od 6,228 mil.eura, a isti je manji za 10% u odnosu na realizovani budžet prethodne godine, koji je iznosio 6,9 mil.eura. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period - iznosi 37%.

- Grafik broj 1: Prikaz učešća prihoda iz Budžeta u ukupnim prihodima





2) Prihod od Vlade – subvencije

Prihod od subvencija uplaćenih iz budžeta Države za prvi kvartal 2021. godine iznosi 1.985.343€. Pomenuti iznos je odobren ŽICG po osnovu plaćanja obaveza prema međunarodnim kreditorima u prvom kvartalu tekuće godine. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 43%.

3) Zakup elektro i telekomunikacionih instalacija

Prihod po osnovu naknada za korišćenje postavljenih optičkih, elektroenergetskih i telekomunikacionih kablova u pružnom pojasu i zemljištu koje pripada Željezničkoj infrastrukturi Crne Gore AD - Podgorica za I kvartal 2021. godine - iznosi 170.990 € i isti je manji za 10%, u odnosu na isti period prethodne godine. 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, 08/16 i 59/19), kojom je utvrđena visina naknade i Ugovora o regulisanju međusobnih odnosa br.8781 od 24.03.2016. godine, zaključenog sa MTEL-om d.o.o.. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 4%.

Tabela 3: Pregled zakupa elektro i telekomunikacionih kablova

Zakupac	PRIHOD	Fakturisano	Naplaćeno	Ostatak	Procenat naplate
I - III /2021					
Crnogorski telekom - OK	54.514	65.962	65.962	0	100%
Crnogorski telekom - TI	416	503	503	0	100%
CEDIS - elektroinstalacije	40.114	48.537	48.537	0	100%
CEDIS - trafostanice	5.400	6.534	6.534	0	100%
CEDIS - zemljište	1.200	1.452	1.452	0	100%
CEPS - elektroenergetski kablovi	484	586	586	0	100%
Cijevna komerc	38	46	0	46	0%
Telenor	1.590	1.924	0	1.924	0%
M - tel - optički kabal	55.242	66.843	20.000	46.843	30%
M - tel - optička vlakna	9.000	10.890	0	10.890	0%
M - tel - optički kabal	1.641	1.986	1.324	662	67%
M - tel - okiten cijevi	1.350	1.634	0	1.634	0%
Ukupno	170.989	206.897	144.898	61.999	70,03%

4) Prihod od korišćenja infrastrukture - trase od ŽPCG AD i AD Montecargo

Prihod po osnovu korišćenja infrastrukture od strane operatera – naknade za trase iznosi 109.542 € i isti je manji za 36 % u odnosu na prethodnu godinu kada je za uporedni period iznosio 172.403 €. 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. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 2 %.



Tabela 4: Prikaz naknada po osnovu korišćenja trasa za period januar – mart 2020. i 2021. godine

Trase	I – III 2020.	I – III 2021.	Index
1	2	3	3/2*100
ŽPCG AD	25.992	22.454	86
AD MONTECARGO	146.411	87.088	59
UKUPNO	172.403	109.542	64

ŽPCG AD – naknada za trase	PRIHOD	Fakturisano	Naplaćeno	Ostatak	Procent naplate
I - III/2021					
Trase za I/21	8.120,55	9.825,86	0	932,57	0%
Trase za II/21	6.955,55	8.416,21	0	8.416,21	0%
Trase za III/21	7.377,92	8.927,28	0	8.927,28	0%
Ukupno	22.454,02	27.169,35	0	18.276,06	0%
Montecargo AD - naknada za trase	PRIHOD	Fakturisano	Naplaćeno	Ostatak	Procent naplate
I - III /2021					
Trase za I/21	23.317,97	28.214,74	0	28.214,74	0%
Trase za II/21	34.683,70	41.967,27	0	41.967,27	0%
Trase za III/21	29.086,50	35.194,66	0	35.194,66	0%
Ukupno	87.088,17	105.376,67	0	105.376,67	0%

5) Prihod od prefakturisanja usluga operaterima – ŽPCG AD i AD Montecargo i ostalim zakupcima

Prihod po osnovu prefakturisanja usluga (visoki napon, telefonski impulsi, distributivna električna energija, voda i ostali režijski troškovi), za posmatrani period iznosi 109.172 €. Pomenuti prihod nastaje po osnovu prefakturisanja usluga operaterima i ostalim zakupcima, a 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 i AD Montecargom, utvrđena je metodologija obračuna utroška električne energije - visokog napona, od ukupno iskazane obaveze, po računu koji se ispostavlja od strane EPCG AD-Nikšić, 5% utroška pripada ŽICG AD, a ostatak obaveze se prefakturiše operaterima. Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 2 %.

6) Prihod od zakupa zemljišta i poslovnog prostora

Prihod po osnovu zakupa zemljišta i poslovnog prostora za prvi kvartal 2021. godine iznosi 35.640 € i isti je manji za 4% u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada je iznosio 37.026 €. 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, 08/16 i 59/19) . Učešće pomenutog prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 0,01 %.

7) Ostali poslovni prihodi

Iznose 471.309 € i isti su veći za 2,3 puta u odnosu na prošlu godinu, kada su iznosili 204.361 €. Strukturu ostalih poslovnih prihoda čine: prihodi od prodaje polovnog materijala 19.894 €, prihod od usluga trećim licima 17.420€, prihodi od donacija iz fondova EU u iznosu od 279.581 €, prihod od povraćenog polovnog materijala 13.710 €, prihod od otkupa tenderske dokumentacije 200 €, prihod od naplaćenog utuženog potraživanja 66 €, naknada štete od trećih lica 4.351 €, dobit od prodaje osnovnih sredstava 131.396 € i ostali poslovni prihodi 4.691 €. Učešće pomenutih prihoda u ukupno ostvarenim prihodima za posmatrani period iznosi 10 %.

II. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi za period januar - mart 2021. godine iznose 20.132€ i isti su manji za 48%, u odnosu na uporedni period prethodne godine kada su iznosili 38.881€. U prvom kvartalu 2020.godine naplaćene su zatezne kamate od ŽPCG AD u iznosu od 38.226 € po Rješenju o izvršenju br. I.br. 383/18. Pomenuti prihodi u prvom kvartalu za 2021.godinu se odnose na prihod od kamata na oročeni depozit sredstava stambenog fonda.



4. Analiza rashoda

za period januar – mart 2021. godine

Ukupni rashodi za prvi kvartal 2021. godine iznose 3.848.534 € i isti su veći za 1% u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 3.818.895 € .

Tabela 5: Prikaz ostvarenih rashoda za period januar - mart 2021. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Rashodi	I – III 2020.	I – III 2021.	Index
1	2	3	3/2*100
POSLOVNI RASHODI	3.715.375	3.746.400	101
FINANSIJSKI RASHODI	103.520	102.134	099
UKUPNI RASHODI	3.818.895	3.848.534	101

I. Poslovni rashodi

Ostvareni poslovni rashodi za 2021. godinu iznose 3.746.400€, dok strukturu čine sledeće vrste rashoda:

1) Troškovi materijala

Troškovi materijala za period I-III 2021. godine iznose 437.023 € i isti su manji za 12%, u odnosu na uporedni period prethodne godine kada su iznosili 499.397 €. Pomenuti troškovi obuhvataju: troškove materijala, rezervnih delova, goriva i maziva i troškove električne energije (visoki napon i distributivna električna energija). Troškovi materijala, rezervnih delova i htz opreme su veći za 78% u odnosu na period prethodne godine. Za potrebe Sektora za Elektrotehničke poslove u sklopu redovnog održavanja SS i telekomunikacionih uređaja nabavljene su stacionarne akumulatorske baterije kao pomoćno napajanje u stanici Bar u iznosu od 50.433 €. Troškovi električne energije u strukturi troškova materijala učestvuju sa 58%, odnosno u apsolutnom iznosu sa 254.634 €, od čega se na troškove električne energije – visokog napona odnosi 144.832 €, a najveći dio pomenutog troška, odnosno 95% se prefakturiše operaterima. Učešće troškova materijala u ukupnim rashodima posmatranog perioda iznosi 11%.

2) Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi

Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi za period I-III 2021. godine iznose 1.628.719 € i manji su za 2%, u odnosu na isti period prethodne godine kada su iznosili 1.667.238 €.

Tabela 6: Prikaz troškova zarada za period I-III 2021. godine sa uporednim podacima za prethodnu godinu

Pozicija	Iznos		
	I kvartal 2020.	I kvartal 2021.	Index: 3/2*100
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	1.667.238	1.628.719	098
Troškovi neto zarada	953.267	935.110	098
Troškovi poreza na zarade	128.604	125.612	098
Troškovi doprinosa na zarade - zaposleni	342.943	334.966	098
Troškovi doprinosa na zarade - poslodavac	177.844	174.226	098
Troškovi doprinosa za stambenu izgradnju	42.638	41.571	097
Troškovi upravnog odbora-neto, porezi i doprinosi	7.304	8.820	121
Troškovi dnevnica izvršnog osoblja na terenu, i ostali troškovi	5.978	1.913	032
Troškovi ostalih ličnih rashoda	8.660	6.500	075

Broj zaposlenih na dan 31.03.2021. godine je 721, prosječna neto zarada u ŽICG AD za prvi kvartal 2021. godine iznosi 441,26 €, i ista je manja za 17% u odnosu na prosječnu zaradu u Državi koja iznosi 528,33€.

3) Trošak amortizacije i rezervisanja

Trošak amortizacije za period I-III 2021. godine iznosi 1.426.291€ i isti je veći za 4%, u odnosu na uporedni period prethodne godine kada je iznosio 1.370.577€, odnosno za 55.714 € što je rezultata završetka jednog broja investicija u toku i samim tim i povećanja imovine Društva. Pomenuti trošak učestvuje u strukturi ukupnih rashoda sa 37%.

4) Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi iznose 254.367€ i isti su veći za 43% u odnosu na uporedni period prethodne godine, kada su iznosili 178.163€. Povećanje ostalih rashoda je uslovljeno većim sudskim troškovima koji iznose 107.005 €, isti su za prvi kvartal 2020. godine bili značajno manji i iznosili su 24.605 €. Strukturu ostalih poslovnih rashoda čine: troškovi transportnih usluga (31.586€), troškovi sudskih izvršenja (107.005€), troškovi usluga održavanja (11.243€), troškovi provizije banaka (25.444€), troškovi komunalnih usluga (13.138€), troškovi neproizvodnih usluga (16.339€), troškovi plaćenih zakupnina (1.300€), troškovi premije osiguranja (10.091€) i ostali poslovni rashodi (38.221€).

- troškovi transportnih usluga u iznosu od 31.586€, se odnose na: troškove usluga željezničkog prevoza - 23.548€ (shodno Ugovoru o korišćenju željezničke infrastrukture za 2021. godinu vozne karte za zaposlene i zaustavljanje vozova), troškovi drumskog prevoza - 112€, troškovi telefonskih usluga-fiksna, mobilna i internet pristup - 7.600€ i troškovi poštanskih usluga - 326€ .
- troškovi sudskih izvršenja iznose 107.005 €, od čega se najveći dio odnosi na isplaćenu naknadu štete po presudi P.br. 5835/18, u iznosu od 96.459 €, po osnovu dodjele stana (obaveza naslijeđena diobnim bilansom).
- Troškovi usluga održavanja u iznosu od 11.243 € se odnose na: troškove održavanja šinskih, drumskih vozila i pružne mehanizacije 6.268 €, troškove održavanja SS uredjaja 4.343 €, i ostale troškove održavanja osnovnih sredstava 632 €.



II. Finansijski rashodi

Za period I-III 2021. godine iznose 102.134 € i isti su manji u odnosu na uporedni period prethodne godine za 1% kada su iznosili 103.520€. U pitanju su plaćene kamate po međunarodnim kreditima shodno amortizacionim planovima (ČEB – 7.494 €, EIB - 56.113 €, EBRD 40344 – 14.252 €, EBRD 37232 –23.211 €), plaćene subvencionirane kamate za rješavanje stambenih potreba zaposlenih u ŽICG – 1.064 € (obaveza naslijeđena diobnim bilansom).



5. Potraživanja od kupaca na dan 31.03.2021. godine

Ukupna aktivna potraživanja ŽICG AD - Podgorica na dan 31.03.2021. godine iznose 2.286.154 €. Najveći dio pomenutog iznosa se odnosi na potraživanja od operatera, po osnovu korišćenja željezničke infrastrukture.

Tabela 7: Prikaz potraživanja od deset najvećih kupaca na 31.03.2021. godine

Potraživanja od kupaca na 31.03.2021. godine		Saldo
1.	MONTECARGO AD	980.095
2.	ZELJEZNIČKI PREVOZ CRNE GORE	959.624
3.	ODRZAVANJE VOZNIH SREDSTAVA	74.083
4.	DRUSTVO ZA TELEKOMINIKACIJE M-TEL	65.015
5.	UPRAVA CARINA	36.607
6.	PAVEL DOO	13.580
7.	GEOSONDA	18.194
8.	DOO MOSTOGRADNJA	16.548
9.	UPRAVA POLICIJE	10.892
10	BEMAX	10.641

❖ Potraživanja od ŽPCG AD-Podgorica na dan 31.03.2021. godine

Ukupno aktivno potraživanje od ŽPCG AD na dan 31.03.2020. godine iznosi 959.624€, od čega je : visoki napon 865.253 €, zakup prostora 10.457 €, trase 27.169 € za III/21 i prefakturisanje električne energije i telefonskih usluga 56.745 €

Sa ŽPCG AD su zaključena dva Protokola, po osnovu plaćanja duga visokog napona koji se odnosi na neplaćeni dug za 2018. godinu. Na osnovu potpisanih Protokola obaveza ŽPCG AD, je da plaća dug u mjesečnim iznosima od po 57.000€, uz obavezu redovnog plaćanja tekuće mjesečne fakture, počev od januara 2019. godine. ŽPCG AD za sada poštuje Protokol u dijelu plaćanja mjesečne rate, s tim da ne plaća redovno tekuće obaveze koje dospijevaju svakomjesečno na naplatu. Procenat naplate za posmatrani period po osnovu prefakturisanja električne energije-visokog napona, usluga po osnovu korišćenja trasa, zakupa prostora i ostalih usluga iznosi 0%, odnosno od ukupno fakturisanh 102.250 €, nije ništa naplaćeno.

❖ Potraživanja od AD Montecargo na dan 31.03.2021. godine

Ukupno potraživanje od AD Montecarga na dan 31.03.2021. godine iznosi 980.095€, od čega je:

dug za trase 593.797 € za period april 2020. godine – mart 2021. godine, visoki napon u iznosu od 300.121 € jun 2020.godine – februara 2021. godine, dug po osnovu zakupa prostora u iznosu od 28.015€, a ostatak potraživanja se odnosi na prefakturisanje elek.energije i tel.impulsa, naknadu štete, zatezne kamate i naknadu po osnovu korišćenja motornog vozila 58.162€. Procenat naplate za posmatrani period po osnovu prefakturisanja električne energije –visokog napona, usluga po osnovu korišćenja trasa, zakupa prostora i ostalih usluga iznosi 0%, odnosno od ukupno fakturisanih 164.264 €, nije ništa naplaćeno.



6. Obaveze ŽICG AD - na dan 31.03.2021. godine

❖ Obaveze prema dobavljačima

Ukupna obaveza prema dobavljačima na dan 31.03.2021. godine iznose 2.789.146 €, a odnose se na :

1. Obaveza prema dobavljačima iz kredita.....861.643 €
(zadržana sredstva po ugovorima - 10% od izvedenih radova, Fidija – 264.494€, GP Planum – 252.304 €, EURO- ASFALT – 33.409 € i MAKSPRO Crna Gora – 10.754€) i obaveza po osnovu I privremene situacije Euro- Asphalt DSD u iznosu od 300.681 €.
2. Obaveza prema dobavljačima iz poslovnih sredstava.....1.977.083 €

Tabela 8: Prikaz obaveza prema dobavljačima na 31.03.2021. godine

Obaveze prema dobavljačima na 31.03.2021. godine		Saldo
1.	ELEKTROPRIVREDA CG NIKSIC	1.173.502
2.	Železnice Srbije	130.355
4.	AZD PRAHA	85.982
5.	RAVEL	61.271
3.	ZGOP Novi Sad	41.309
6.	ZELJEZNICKI PREVOZ CRNE GORE AD	37.502
7.	VOESTALPINE RAILWAY SYSTEMS GMBH	33.496
8.	16.FEBRUAR PODGORICA	30.318
9.	SPARK DOO	28.223
10.	JUGOPETROL	27.517

Napomena: prikazana obaveza koja nije plaćena prema EPCG AD Nikšić predstavlja prefakturisani iznos utroška struje – visokog napona prema ŽPCG AD i AD Montecargo.

❖ Obaveza za poreze i doprinose na zarade

Stanje obaveza na dan 31.03.2021. godine.....	2.849.411€
➤ Porezi i doprinosi.....	1.989.429€ (dio IX/15 do XII/15 ; X/20 do III/21)
➤ Beneficirani radni staž (2003-2011).....	145.108€
➤ Stambeni fond.....	603.318€ (III/2015-XII/2015; V/16-XII/16; I/17-XII/17; I/18-V/18, X-III/2021)
➤ Prenijete obaveze diobnim bilansom.....	111.556€

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 €. ŽICG je do sada izmirila sve obaveze utvrđene prethodno pomenutim Rješenjem. Ostatak obaveze po reprogramu iznosi 730.820 €.



❖ **Plaćene kreditne obaveze za period I - III 2021. godine**

U prvom kvartalu 2021. godine, prispjele obaveze po međunarodnim kreditima su iznosile 1.985.343,43€. Zbog nemogućnosti ŽICG AD - Podgorica da izvrši prispjele kreditne obaveze, sredstva za plaćanje istih opredijeljena su Budžetom Crne Gore za 2021. godinu na poziciji „Subvencije za proizvodnju i pružanje usluga“ u okviru potrošačke jedinice Uprava za željeznice.

Plaćene kreditne obaveze po strukturi:

1) ČEB

22184	256.399,02€
- glavnica	248.905,08€
- kamata.....	7.493,94€

2) EBRD 40344..... **684.125,34€**

- glavnica	666.617,26€
- kamata.....	14.251,65€
- komisiona provizija.....	3.256,43€

3) EBRD 37232 **678.428,56€**

- glavnica	655.215,05€
- kamata.....	23.211,46€
- komisiona provizija.....	2,05€

4) EIB

25980	289.303,01€
- glavnica.....	233.189,24€
- kamata.....	56.113,77€

5) EIB

85597	77.087,50€
- kamata.....	77.087,50€



7. ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI /BILANS STANJA/

na dan 31.03.2021. godine

POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznosi		
			Tekuća godina	Prethodna godina	
				Krajnje stanje 31.12.2020 g.	Krajnje stanje 31.12.2019 g.
2	3	4	5	6	7
AKTIVA					
A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001				
B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	002		611.320.040	610.434.342	600.239.253
I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003		5.469.251	5.629.967	3.728.930
1. Ulaganja u razvoj	004				
2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	005		5.469.251	5.629.967	3.728.930
3. Goodwill	006				
4. Avansi za nematerijalna ulaganja i nematerijalna ulaganja u pripremi	007				
II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOŠKA SREDSTVA (009+010+011+015)	008		605.676.977	604.627.981	596.281.125
1. Zemljište i objekti	009		581.745.137	582.793.322	581.379.529
2. Postrojenja i oprema	010		11.132.012	11.311.663	12.118.777
3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011		54.389	54.389	54.388
3.1. Investicione nekretnine	012				
3.2. Biološka sredstva	013		4.569	4.569	4.568
3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	014		49.820	49.820	49.820
4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja, oprema i biološka sredstva u pripremi	015		12.745.439	10.468.607	2.728.431
III DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016		173.813	176.394	229.198
1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017				
2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	018				
3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	019		81.990	81.990	118.570
4. Dugoročni krediti pravnim licima kod kojih postoji učešće u kapitalu (sem zavisnih pravnih lica)	020				
5. Učešća u kapitalu koja se vrednuju metodom učešća	021				
6. Dugoročna finansijska ulaganja (dati krediti i hartije od vrednosti)	022				
7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	023		91.823	94.404	110.628
C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024				
D. OBRTNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025		11.955.822	13.606.726	15.672.224
I. ZALIHE (027 do 030)	026		3.776.572	3.606.214	3.655.190
1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni delovi, sitan inventar i auto gume)	027		3.689.588	3.519.230	3.568.206
2. Nedovršena proizvodnja	028				
3. Gotovi proizvodi i roba	029		0		



4. Dati avansi	030		86.984	86.984	86.984
II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031		3.121.209	2.619.326	2.253.336
1. Potraživanja od kupaca	032		2.286.154	2.384.040	1.985.381
2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033				
3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034				
4. Ostala potraživanja (036+037+038)	035		835.055	235.286	267.955
4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036				
4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037		20.541		2.460
4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038		814.514	235.286	265.495
III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039		1.862.055	1.682.404	1.735.917
1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namenjeno trgovanju	040				
2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udeli	041				
3. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	042		1.862.055	1.682.404	1.735.917
IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043		3.195.985	5.698.782	8.027.781
V. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044				
E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045		72.034	78.340	114.928
F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046		623.347.896	624.119.408	616.026.405
PASIVA					
A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101		541.735.006	540.956.412	541.597.260
I. OSNOVNI KAPITAL	102		439.663.127	439.663.127	439.663.127
II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103				
III. EMISIONA PREMIJA	104				
IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	105		105.217.606	105.217.606	105.260.097
1. Zakonske rezerve	106				
2. Statutarne rezerve	107				
3. Druge rezerve	108				
4. Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109		105.217.606	105.217.606	105.260.097
5. Negativne revalorizacione rezerve i nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	110				
VI. NERASPOREDJENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111		-3.145.727	-3.924.321	-3.325.964
1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112				
2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113		778.594		
3. Gubitak ranijih godina	114		3.924.321	3.325.964	660.937
4. Gubitak tekuće godine	115			598.357	2.665.027
VIII. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116				
B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117		34.072.417	33.671.861	36.910.839
I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118		309.683	310.683	278.567
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119		309.683	310.683	278.567
2. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	120				
3. Ostala dugoročna rezervisanja	121				



II. DUGOROČNE OBAVEZE (123+124)	122		33.762.734	33.361.178	36.632.272
1. Dugoročni krediti	123		31.900.415	31.528.275	34.932.982
2. Ostale dugoročne obaveze	124		1.862.319	1.832.903	1.699.290
C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125				
D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126		38.093.013	38.372.594	26.288.111
E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127		8.290.976	9.962.057	10.072.356
I KRATKOROČNA REZERVISANJA	128		503.202	596.039	1.548.949
II KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129		7.787.774	9.366.018	8.523.407
1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nisu kreditne institucije	130		99.782	99.879	101.203
2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131		1.771.411	3.575.338	3.543.809
3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132		92.948	92.948	48.943
4. Obaveze prema dobavljačima	133		2.789.145	2.787.876	1.800.570
5. Obaveze po menicama	134				
6. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	135				
7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	136				
8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	137		3.034.487	2.809.977	3.028.882
8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138				
8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139		3.034.487	2.804.615	3.028.882
8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140		0	5.362	
8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141				
8.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	142				
F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143		1.156.484	1.156.484	1.157.839
G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144		623.347.896	624.119.408	616.026.405



8. ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU /BILANS USPJEHA/

na dan 31.03.2021. godine

POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
2	3	4	5	6
1. Prihodi od prodaje - neto prihod	201		37.314	13.833
2. Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	202			
3. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	203			
4. Ostali prihodi iz poslovanja (205 do 207)	204		4.569.682	4.605.270
a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205		4.433.869	4.599.427
b) Ostali prihodi iz poslovanja	206		135.813	5.843
c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207			
5. Troškovi poslovanja (209+210)	208		2.113.167	2.043.288
a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	209		460.117	502.818
b) Ostali troškovi poslovanja (amortizacija, rezervisanja i ostali poslovni rashodi)	210		1.653.050	1.540.470
6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211		1.628.719	1.667.238
a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212		949.922	973.216
b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213		678.797	694.022
1/ Troškovi poreza	214		126.366	129.235
2/ Troškovi doprinosa za penzije	215		289.677	295.389
3/ Troškovi doprinosa	216		262.754	269.398
7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	217			
a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	218			
b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)	219			
8. Ostali rashodi iz poslovanja	220		4.514	4.849
I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221		860.596	903.728
9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222			
a) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	223			
b) Prihodi po osnovu učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	224			
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			
a) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od matičnog i zavisnih pravnih lica	227			
b) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih povezanih pravnih lica	228			
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		20.132	38.881
a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	231			
b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	232			
c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	233		20.132	38.881
12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	234			
a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	235			
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		102.134	103.520
a) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	238			
b) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa drugim povezanim licima	239			
c) Rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	240		102.134	103.520
II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241		-82.002	-64.639
III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242		778.594	839.089
IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243			
V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244		778.594	839.089
14. Poreski rashod perioda (246+247)	245			
1. Tekući porez na dobit	246			
2. Odloženi poreski rashodi ili prihodi perioda	247			
15. Dobitak ili gubitak nakon oporezivanja (244-245)	248		778.594	839.089
VI. BRUTO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (250 do 257)	249			



1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250			
2. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	251			
3. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala	252			
4. Promjene aktuarskih dobitaka i gubitaka po osnovu planova definisanih naknada aktuarskih dobitaka (ili gubitaka) u vezi sa definisanim planovima penzionih naknada	253			
5. Promjene učešća u ostalom sveobuhvatnom rezultatu pridruženog društva	254			
6. Promjene nerealizovanih dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje	255			
7. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu hedžinga tokova gotovine	256			
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			
VIII. NETO REZULTAT DRUGIH STAVKI REZULTATA /POVEZANIH SA KAPITALOM/ (249-258)	259			
IX. NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT (248-259)	260		778.594	839.089
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			



9. Zaključak

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 85%. Zbog nemogućnosti naplate potraživanja po osnovu korišćenja željezničke infrastrukture redovnim putem, Društvo ne može da planira realizaciju svojih obaveza prema EPCG AD Nikšić, po osnovu utrošene električne energije od strane operatera, kao i da redovno plaća obaveze prema Državi po osnovu poreza i doprinosa na zarade.

Društvo sa prihodima koje ostvaruje shodno Zakonu o željeznici nije u mogućnosti da uredno servisira tekuće obaveze iz poslovanja. Imajući u vidu da je u toku izrade izvještaja predložen Budžet za 2021. godinu za potrebe tekućeg održavanja javne željezničke infrastrukture u iznosu od 6,228 mil.eura, isti je manji za 10 % u odnosu na ostvareni Budžet iz 2020.godine, dovodi se u pitanje realizacija planiranih aktivnosti na održavanju željezničke infrastrukture, koje su određene planom javnih nabavki. Nemogućnost realizacije Plana javnih nabavki, koji za tekuću godinu iznosi 3,779 mil. eura, od čega je iz poslovnih sredstava planirano da se za ovu namjenu izdvoji 0,567 mil. eura, a iz budžeta 3,212 mil. eura, negativno bi se odrazilo na funkcionisanje kompletnog sistema. Plan javnih nabavki je urađen za zadovoljavanje najnužnijih potreba tekućeg održavanja pruge u postojećem stanju i obezbeđenja sigurnosti saobraćaja, pa svako dalje smanjivanje budžeta može da se negativno reflektuje na pitanje realizacije neophodnih nabavki opreme i usluga za održavanje infrastrukture, koja je javno dobro u opštem interesu. Dakle, smanjivanje zaliha materijala i rezervnih djelova svih vrsta, koji su neophodni za održavanje građevinske i elektro infrastrukture ne mogu biti u funkciji potrebnog nivoa kvaliteta sigurnosti i bezbjednosi odvijanja željezničkog saobraćaja. Smanjenje Budžeta će uticati na nemogućnost redovnog servisiranja obaveza prema Poreskoj upravi na ime poreza i doprinosa, a dug po ovom osnovu na današnji dan iznosi 1,968 mil. eura.

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.