



**IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORAO REVIZIJI FINANSIJSKIH
ISKAZA ZA 2025. GODINU**

AD ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA

Podgorica

Podgorica, Jun 2026. godine

Akcionarima društva

AD ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA Podgorica

IZVJEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKIH ISKAZA

Mišljenje sa rezervom

Izvršili smo reviziju finansijskih iskaza društva AD ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA Podgorica (u daljem tekstu: "*Društvo*"), koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji (bilans stanja) na dan 31. decembra 2025. godine i odgovarajući iskaz o ukupnom poslovnom rezultatu (bilans uspjeha), iskaz o promjenama na kapitalu i iskaz o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, i napomene uz finansijske iskaze koje uključuju sumarni pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, osim za efekte pitanja opisanih u odjeljku *Osnova za mišljenje sa rezervom*, finansijski iskazi prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijsku poziciju Društva na dan 31. decembra 2025. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore, zasnovanim na Zakonu o računovodstvu i računovodstvenim politikama objelodanjenim u Napomenama uz finansijske iskaze.

Osnova za mišljenje sa rezervom

1. Društvo je za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2025. godine u poslovnim knjigama iskazalo zemljište i građevinske objekte u značajnom iznosu, nad kojima nema regulisano vlasništvo upisom u vlasničke listove, odnosno u katastarske evidencije Uprave za nekretnine Crne Gore. Na osnovu raspoložive dokumentacije nismo bili u mogućnosti da u materijalno značajnom iznosu usaglasimo registar osnovnih sredstava Društva sa vlasničkim listovima Uprave za nekretnine Crne Gore. Za imovinu koju Društvo koristi u kontinuitetu za obavljanje osnovne djelatnosti, a za koju nema upisano odgovarajuće vlasništvo, nije izvršeno nikakvo rezervisanje za moguće štete ili gubitke. Nismo bili u mogućnosti da utvrdimo u kom iznosu bi bila neophodna usklađivanja u vezi sa ovim pitanjem i u tom dijelu ne možemo izraziti mišljenje.

2. U skladu sa usvojenom računovodstvenom politikom Društva, nekretnine, postrojenja i oprema se nakon početnog priznavanja evidentiraju po revalorizovanom iznosu umanjenom za naknadnu akumuliranu amortizaciju. Posljednja nezavisna procjena vrijednosti imovine izvršena je 2010. godine, prilikom osnivanja Društva u postupku restrukturiranja putem odvajanja od AD Željezničkog prevoza Crne Gore Podgorica, i u međuvremenu nije ponovljena. Time Društvo nije primijenilo zahtjeve MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema” u dijelu obaveze nove procjene kada se knjigovodstvena vrijednost bitno razlikuje od fer vrijednosti na kraju izvještajnog perioda, niti zahtjeve MRS 36 „Umanjenje vrijednosti imovine”. Zbog prirode i starosti postojeće procjene, nismo u mogućnosti da utvrdimo iznos potrebnih usklađivanja knjigovodstvene vrijednosti stalne imovine, rezultata i kapitala Društva na dan 31. decembar 2025. godine i u tom dijelu ne možemo izraziti mišljenje.

3. Društvo je na dan 31. decembar 2025. godine iskazalo date avanse za nekretnine, postrojenja i opremu, i u toku godine ih razdvojilo na dvije komponente: avans po Diobenom bilansu (koji je sastavni dio Odluke o restrukturiranju putem odvajanja od AD Željezničkog prevoza Crne Gore od 19.11.2010. godine) i postrojenja i opremu u pripremi. Društvo ne posjeduje dokumentaciju za vrijednost investicija u toku iz Diobenog bilansa niti za novorazdvojenu komponentu „postrojenja i oprema u pripremi”, te priznavanje ovih avansa odstupa od zahtjeva Konceptualnog okvira MRS/MSFI koji se odnose na priznavanje imovine u bilansu stanja. Nismo bili u mogućnosti da utvrdimo finansijske efekte ovog odstupanja na finansijske iskaze za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2025. godine i u tom dijelu ne možemo izraziti mišljenje.

4. Društvo je u Bilansu stanja iskazalo odložena poreska sredstva. Tokom 2025. godine, kao ni u prethodnim periodima, Društvo nije u skladu sa zahtjevima MRS 12 „Porezi na dobitak” vršilo identifikaciju i obračun

privremenih razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obaveza i njihovih poreskih osnovica, niti je obračunavalo odložene poreske obaveze i odložene poreske rashode/prihode perioda. Zbog prirode evidencije koju Društvo vodi, nismo bili u mogućnosti da utvrdimo efekat korekcija po ovom osnovu na finansijske iskaze Društva za 2025. godinu i u tom dijelu ne možemo izraziti mišljenje.

5. Društvo je u Bilansu stanja iskazalo zalihe materijala i rezervnih djelova, u okviru kojih značajan dio čine zalihe sa usporenim obrtom, odnosno zalihe koje nisu imale izlaz u proteklom dužem periodu. Društvo na dan bilansa nije izvršilo procjenu neto ostvarive vrijednosti zaliha sa usporenim obrtom, niti je sprovedo obezvređenje takvih zaliha, što je bilo dužno uraditi u skladu sa zahtjevima paragrafa 28-33 MRS 2 „Zalihe”. Zbog prirode procjene i evidencije, nismo u mogućnosti da utvrdimo efekte ovog odstupanja na vrijednost zaliha i rezultat poslovanja Društva za 2025. godinu i u tom dijelu ne možemo izraziti mišljenje.

6. U skladu sa Kolektivnim ugovorom, Društvo je u obavezi da obračuna i izdvoji sredstva na poseban račun za rješavanje stambenih potreba zaposlenih, u visini od 3% na obračunate bruto zarade. Iako Društvo iz godine u godinu kumulira obavezu po ovom osnovu i evidentira je u vanbilansnim i pomoćnim evidencijama, suštinski izdvajanje sredstava na poseban namjenski račun se ne vrši, niti se obračunata obaveza pravilno priznaje kao trošak perioda u Bilansu uspjeha. Zbog prirode i obima ove evidencije, nismo bili u mogućnosti da utvrdimo u kom iznosu bi bila neophodna usklađivanja u vezi sa obavezama Društva za rješavanje stambenih potreba zaposlenih, kao ni odgovarajući efekti na trošak zarada i rezultat za 2025. godinu i u tom dijelu ne možemo izraziti mišljenje.

7. Iako računovodstvene politike Društva sadrže opis primjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti” — uključujući primjenu pojednostavljenog pristupa za obračun očekivanih kreditnih gubitaka (ECL) na potraživanja od kupaca, Društvo suštinski nije primijenilo zahtjeve ovog standarda. Konkretno, Društvo nije izvršilo procjenu očekivanih kreditnih gubitaka za potraživanja od kupaca i ostalu finansijsku imovinu mjerenu po amortizovanoj vrijednosti, niti je formiralo ispravku vrijednosti potraživanja po ovom osnovu. Zbog prirode evidencije i procjene koje vodi Društvo, nismo bili u mogućnosti da utvrdimo efekte neprimjenjivanja MSFI 9 na vrijednost potraživanja, rezultat i kapital Društva za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2025. godine i u tom dijelu ne možemo izraziti mišljenje.

Izvršili smo reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji Crne Gore i Međunarodnim standardima revizije (MSRev). Naša odgovornost prema tim standardima detaljnije je opisana u paragrafu *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks) i etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih iskaza u Crnoj Gori, i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje sa rezervom.

Materijalno značajna neizvjesnost povezana sa stalnošću poslovanja

Skrećemo pažnju na Napomene uz finansijske iskaze koje opisuju okolnosti vezane za rizik likvidnosti i pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja, kao i mjere koje Rukovodstvo preduzima kako bi ublažilo opisani rizik. Društvo je za poslovnu 2025. godinu ostvarilo neto gubitak i iskazalo akumulirani gubitak. Nadalje, Društvo je sa stanjem na dan 31. decembar 2025. godine iskazalo tekuće obaveze koje su značajno veće od tekuće imovine. Društvo ima neizmirene obaveze za poreze i doprinose iz i na lična primanja, zajedno sa pripadajućim obračunatim zateznim kamatama, kao i dospjele neplaćene obaveze za PDV, koje zajedno sa pripadajućim kamatama čine značajan udio u kratkoročnim obavezama Društva.

Rukovodstvo je svjesno da u ovom trenutku postoje neizvjesnosti oko sposobnosti Društva da iz vlastitih izvora ostvari svoje potrebe za finansiranjem. Ove činjenice ukazuju na postojanje materijalno značajnih neizvjesnosti koje mogu da izazovu sumnju u pogledu mogućnosti Društva da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

Za otklanjanje navedenih neizvjesnosti pri primjeni načela stalnosti poslovanja, rukovodstvo je uzelo u obzir sledeće:

- Vlada Crne Gore, kao većinski vlasnik Društva, razmotrila je informaciju i donijela Zaključke o namjeri pripajanja privrednog društva Održavanje Željezničkih Voznih Sredstava AD Podgorica privrednom društvu Željeznički prevoz Crne Gore AD Podgorica. U toku 2024. godine izvršen je otkup akcija manjinskih akcionara i Država je povećala učešće u kapitalu Društva.
- Uz podršku Države Crne Gore, kao većinskog vlasnika, Društvo je uključeno u „Projekat saniranja i unapređenja željeznice Crne Gore”, koji se većim dijelom finansira iz donacija Evropske unije i kredita evropskih finansijskih institucija kroz Investicioni okvir za Zapadni Balkan (Western Balkans Investment Framework — WBIF). U toku 2025. godine Društvo je u okviru ovog projekta evidentiralo prihod po osnovu donacije od strane Uprave za željeznice Crne Gore za projekat modernizacije lokomotivske okretnice u Baru.
- Rukovodstvo Društva preduzima mjere i planira aktivnosti za unapređenje i povećanje obima usluga, kako bi se u budućem periodu obezbijedilo održivo tekuće poslovanje. Planiranim razvojnim investicionim ulaganjima, rukovodstvo je u okviru biznis plana za period 2026—2028. godine projektovalo povećanje prihoda iz poslovanja koje će omogućiti Društvu izlazak iz zone gubitaka.
- Pored toga, rukovodstvo Društva očekuje da u skorijem roku Država izvrši dokapitalizaciju kako bi Društvo izašlo iz zone gubitaka i regulisalo zaostale obaveze po osnovu poreza i doprinosa.

Uzimajući u obzir gore navedeno, prezentovani finansijski izvještaji sastavljeni su pod pretpostavkom da će Društvo da posluje u neograničenom vremenskom periodu i da će da nastavi sa poslovanjem i u doglednoj budućnosti.

Naše mišljenje nije modificovano u pogledu ovog pitanja.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih iskaza za tekući period. Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih iskaza u cjelini i u formiranju našeg mišljenja o njima, i mi nismo iznijeli izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima. Pored pitanja koja su opisana u odjeljku *Osnova za mišljenje sa rezervom*, utvrdili smo da nema drugih ključnih revizijskih pitanja koja trebamo saopštiti u našem izvještaju.

Skretanje pažnje

Naše mišljenje ne sadrži rezervu po sljedećem:

a) Kao što je navedeno u Napomenama uz finansijske iskaze, Odbor za kotaciju Montenegroberze donio je 28.01.2025. godine Odluku o uklanjanju hartija od vrijednosti Društva (tržišni simbol OZVS) sa berzanskog segmenta za promatranje, nakon što su iste, odlukom od 27.03.2024. godine, bile privremeno raspoređene u segment za promatranje zbog najavljenog spajanja Društva sa AD Željeznički prevoz Crne Gore.

b) Kao što je navedeno u Napomenama uz finansijske iskaze, Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2025. godine vodi sudske sporove čija ukupna procijenjena vrijednost premašuje iznose za koje su formirana rezervisanja. Društvo je izvršilo rezervisanja za eventualne obaveze po radnim sporovima u iznosu od 3.000 EUR. Po procjeni rukovodstva Društva, za preostali iznos sporova iako nije moguće sa sigurnošću predvidjeti konačan ishod spora, Društvo neće biti izloženo materijalno značajnim potencijalnim gubicima po ovom osnovu, obzirom da se dio sporova odnosi na pitanja svojine na nepokretnostima i da su tužbom obuhvaćena još četiri pravna lica na koja se takođe odnosi procijenjeni iznos spora.

c) Kao što je navedeno u Napomenama uz finansijske iskaze, poreske prijave, zajedno sa drugim oblastima zakonskog regulisanja, podležu pregledu i kontrolama od više ovlašćenih organa kojima je zakonom

omogućeno propisivanje kazni i zateznih kamata. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat iznjetog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. Zbog neblagovremenog izmirenja poreskih obaveza, poslovni računi Društva su u toku 2025. godine bili blokirani u više navrata po Rješenju Uprave Prihoda i carina, radi prinudne naplate.

Ostale informacije

Finansijski iskazi Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2024. godine podlegli su reviziji koju je obavilo drugo revizorsko društvo — AUDIT COM doo Tivat. Navedeno društvo je u izvještaju nezavisnog revizora od 10.06.2025. godine izrazilo mišljenje sa rezervom o finansijskim iskazima Društva za 2024. godinu po sličnim osnovama navedenim u odjeljku *Osnova za mišljenje sa rezervom* ovog izvještaja, izuzev rezerve po osnovu neprimjenjivanja MSFI 9, koja je novo identifikovana u našoj reviziji za 2025. godinu.

Rukovodstvo Društva je odgovorno za ostale informacije. Ostale informacije obuhvataju Godišnji izvještaj menadžmenta i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, ali ne obuhvataju finansijske iskaze i naš izvještaj revizora o njima. Naše mišljenje o finansijskim iskazima ne pokriva ostale informacije i mi ne izražavamo nikakav oblik uvjerenja o njima.

U vezi sa našom revizijom finansijskih iskaza, naša odgovornost je da pročitamo ostale informacije i prilikom čitanja razmotrimo da li ostale informacije sadrže materijalne pogrešne prikaze i da li su materijalno neusaglašene sa finansijskim iskazima ili sa znanjem koje smo stekli tokom revizije, ili na drugi način sadrže materijalne pogrešne prikaze. Osim za efekte pitanja iznjetih u odjeljku *Osnova za mišljenje sa rezervom*, nismo uočili da postoje značajni pogrešni prikazi u Godišnjem izvještaju menadžmenta Društva za 2025. godinu.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske iskaze

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje ovih finansijskih iskaza u skladu sa računovodstvenim propisima Crne Gore zasnovanim na Zakonu o računovodstvu, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne prikaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih iskaza, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih iskaza

Naš cilj je da obezbijedimo razumno uvjeravanje o tome da finansijski iskazi, uzeti kao cjelina, ne sadrže materijalno značajne pogrešne prikaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške, kao i da izdamo revizorski izvještaj koji sadrži naše mišljenje. Razumno uvjeravanje predstavlja visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne prikaze kada oni postoje. Pogrešni prikazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih iskaza.

Kao dio revizije u skladu sa MSRev standardima, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako mi:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih prikaza u finansijskim iskazima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i obavljammo revizijske postupke koji su adekvatni za tu vrstu rizika i prikupljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za izražavanje našeg mišljenja. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni prikazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći od rizika koji je rezultat greške, jer kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezanu objelodanjivanja u finansijskim iskazima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posledicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu cjelokupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih iskaza, uključujući objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim iskazima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje, u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i značajnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koja može razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, i gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih iskaza za tekući period i stoga su to ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da bude uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Izvještaj o usklađenosti sa drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

U skladu sa Zakonom o računovodstvu, Društvo je obavezno da sastavi i objavi Izvještaj menadžmenta i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja.

Izvještaj menadžmenta

Izvršili smo pregled Izvještaja menadžmenta. Menadžment Društva je odgovoran za pripremanje ovog izvještaja u skladu sa važećim propisima Crne Gore. Naša odgovornost je da ocijenimo da li je Izvještaj menadžmenta usklađen sa godišnjim finansijskim iskazima za istu poslovnu godinu, da li postoje značajni pogrešni prikazi u tom izvještaju, te da li je izvještaj pripremljen u skladu sa Zakonom o računovodstvu.

Naše procedure u vezi Izvještaja menadžmenta bile su ograničene na procjenjivanje da li su finansijske informacije prikazane u tom izvještaju usklađene sa godišnjim finansijskim iskazima i nisu uključivale

pregled ostalih informacija uključenih u Izvještaj menadžmenta koje proizilaze iz nerevidiranih finansijskih ili drugih izvještaja.

Prema našem mišljenju, koje je zasnovano na procedurama koje smo sproveli tokom revizije:

- informacije prikazane u godišnjem Izvještaju menadžmenta Društva za 2025. godinu, usklađene su sa finansijskim iskazima Društva za 2025. godinu;
- godišnji Izvještaj menadžmenta Društva za 2025. godinu, sastavljen je u skladu sa članom 12. i 15. Zakona o računovodstvu.

Dodatno, na osnovu poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegovog poslovnog okruženja stečenog tokom obavljanja revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo da li su identifikovani materijalno značajno pogrešni prikazi u Godišnjem izvještaju menadžmenta Društva za 2025. godinu. U vezi sa tim, osim za efekte pitanja iznijetih u odjeljku *Osnova za mišljenje sa rezervom*, nismo uočili da postoje značajni pogrešni prikazi u Godišnjem izvještaju menadžmenta Društva za 2025. godinu.

Izjava o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja

Izvršili smo pregled Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu ove izjave. Naša odgovornost je da izvršimo reviziju dijelova Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja iz člana 15, tač. 4 i 5 Zakona o računovodstvu.

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja uključuje informacije zahtijevane tačkama 4 i 5, člana 15. Zakona o računovodstvu.

Po našem mišljenju, informacije prikazane u navedenom dijelu Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja su u svim materijalno značajnim aspektima usklađene sa informacijama u Izvještaju menadžmenta.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je **Aleksandra Radojević**.

Podgorica, 30.06.2026. godine

AUDIT STANDARD doo Podgorica



Marina Bogojević

Izvršni direktor, Audit Standard doo



mr Aleksandra Radojević

Licencirani ovlašćeni revizor

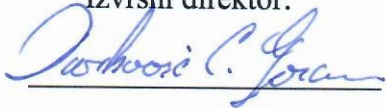
Predmet: Izjava revizoru

Ugovorom o vršenju revizije finansijskih iskaza privrednog društva AD ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA Podgorica, za iskaz o finansijskoj poziciji (Bilans stanja) na dan 31.12.2025. godine, iskaz o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), iskaz o tokovima gotovine i iskaz o promjenama na kapitalu za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine, utvrđena je obaveza rukovodstva Društva da revizoru u pisanoj formi potvrdi izjave koje je revizor zahtijevao tokom postupka revizije.

Shodno navedenom, potvrđujemo izjave koje smo u postupku revizije dali na zahtjev društva za reviziju „Audit Standard“ d.o.o. Podgorica:

1. Rukovodstvo Društva prihvata odgovornost za sastavljanje i prezentaciju finansijskih iskaza za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine, odnosno sa stanjem na dan 31.12.2025. godine, koji su bili predmet revizije.
2. Sve poslovne transakcije Društva iz izvještajnog perioda uredno su dokumentovane. Za svaku poslovnu transakciju formirana je odgovarajuća dokumentacija, odnosno ne postoje poslovne transakcije za koje nije sačinjena odgovarajuća dokumentacija za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine.
3. Rukovodstvo Društva potvrđuje da je sva poslovna dokumentacija za izvještajni period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine uredno evidentirana u poslovnim knjigama Društva.
4. Rukovodstvo i lica koja imaju značajnu ulogu u računovodstvenom sistemu i sistemu internih kontrola, odnosno lica koja mogu imati materijalno značajan uticaj na finansijske iskaze Društva, nijesu bila uključena u nezakonite radnje u vezi sa sastavljanjem i prezentacijom finansijskih iskaza koji su bili predmet revizije.
5. Revizoru smo stavili na raspolaganje sve poslovne evidencije, prateću dokumentaciju, kao i sve zapisnike inspeksijskih organa i organa upravljanja koji se odnose na poslovanje Društva za period od 01.01.2025. do 31.12.2025. godine.
6. Rukovodstvo Društva potvrđuje da finansijski iskazi koji su bili predmet revizije ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze niti propuste.
7. Rukovodstvo Društva potvrđuje da tokom poslovanja nije bilo neusklađenosti sa zahtjevima zakonskih i drugih nadležnih organa koje bi mogle imati materijalno značajan uticaj na finansijske iskaze Društva.
8. Na dan bilansa stanja, kao i na dan izdavanja ove izjave, Društvo nema neriješenih sudskih sporova pred sudovima u Crnoj Gori niti pred sudovima u inostranstvu.
9. Društvo će nastaviti poslovanje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja u narednom periodu.
10. Rukovodstvo Društva ne planira promjenu osnovne djelatnosti Društva.

Izvršni direktor:







Naziv: Održavanje željezničkih vozni sredstava

Sjedište: Podgorica

Matični broj: 02816296

Šifra djelatnosti: 4910

ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI / BILANS STANJA/
na dan **31.12.2025** godine

- u EUR -

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	I Z N O S		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2024	Početno stanje 01.01.2024
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
00	A. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	001				
	B. STALNA IMOVINA (003+008+016)	002		16.257.512	16.007.785	
01	I. NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 007)	003				
010	1. Ulaganja u razvoj	004				
011 i 014	2. Koncesije, patenti, licence i slična prava i ostala nematerijalna ulaganja	005				
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		16.257.512	16.007.785	
020 i 022	1. Zemljište i objekti	009		14.982.377	14.724.168	
023	2. Postrojenja i oprema	010		723.664	732.146	
	3. Ostala ugrađena oprema, alati i oprema (012+013+014)	011				
024	3.1. Investicije nekretnine	012				
021 i 025	3.2. Biološka sredstva	013				
026 i 029	3.3. Ostala nepomenuta materijalna stalna sredstva	014				
028 i 027	4. Avansi za nekretnine, postrojenja, opremu i biološka sredstva i nekretnine, postrojenja i biološka sredstva u pripremi	015		551.471	551.471	
	III. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI I DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (017 do 023)	016				
030, 039(dio)	1. Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica	017				
033(dio), 039(dio)	2. Dugoročni krediti matičnom i zavisnim pravnim licima	018				
031(dio), 032(dio), 039(dio)	3. Učešća u kapitalu kod pravnih lica (sem zavisnih pravnih lica)	019				
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 vrijednosti)	022				
038, 039(dio)	7. Ostali dugoročni finansijski plasmani i potraživanja	023				

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	I Z N O S		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2024	Početno stanje 01.01.2024
1	2	3	4	5	6	7
288	C. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	024		50.675	50.675	
	D. OBRTNA SREDSTVA (026+031+039+043+044)	025		2.924.638	2.505.474	
	I. ZALIHE (027 do 030)	026		1.108.548	1.115.342	
10	1. Zalihe materijala (materijal za izradu, rezervni dijelovi, sitan inventar i auto gume)	027		1.104.248	1.115.342	
11	2. Nedovršena proizvodnja	028				
12 i 13	3. Gotovi proizvodi i roba	029				
15	4. Dati avansi	030		4.300		
	II. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA (032 do 035)	031		1.814.861	1.387.013	
202, 203, 209(dio)	1. Potraživanja od kupaca	032			2.831	
200, 209(dio)	2. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	033				
201, 209(dio)	3. Potraživanja od ostalih povezanih lica	034		1.808.566	1.377.881	
	4. Ostala potraživanja	035		6.295	6.301	
223	4.1. Potraživanja za više plaćen porez na dobit	036				
27	4.2. Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost	037				
21, 22 osim 223	4.3. Ostala nepomenuta potraživanja	038		6.295	6.301	
	III. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (040 do 042)	039				
236(dio)	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica namijenjeno trgovanju	040				
237	2. Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli	041				
23 osim 236(dio) i osim 237	3. Ostali kratkoročni finansiski plasmani	042				
24	IV. GOTOVINA NA RAČUNIMA I U BLAGAJNI	043		1.229	3.119	
04	V. STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO	044				
28 osim 288	E. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	045			1.513	
	F. UKUPNA AKTIVA (001+002+024+025+045)	046		19.232.825	18.565.447	

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	I Z N O S		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2024	Početno stanje 01.01.2024
1	2	3	4	5	6	7
	PASIVA					
	A. KAPITAL (102+103+104+105+111+116)	101		10.849.292	11.863.495	
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102		21.004.168	21.004.168	
31	II. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL	103				
320	III. EMISIONA PREMIJA	104				
	IV. REZERVE (106+107+108+109-110)	105				
321	1. Zakonske rezerve	106				
322(dio)	2. Statutarne rezerve	107				
322(dio)	3. Druge rezerve	108				
330 i potr. saldo rač. 331, 332, 333, 334, 335, 336 i 337	4. Pozitivne revalorizacije rezerve i nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava i drugih komponenti ostalog sveobuhvatnog rezultata	109				
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				
	V. NERASPOREĐENI DOBITAK ILI GUBITAK (112+113-114-115)	111		(10.154.876)	(9.140.673)	
340	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina	112				
341	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine	113				
350	3. Gubitak ranijih godina	114		9.140.673	9.140.673	
351	4. Gubitak tekuće godine	115		1.014.203		
	VI. UČEŠĆE KOJE NE OBEZBJEĐUJE KONTROLU	116				
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE (118+122)	117		129.754	124.125	
	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (119 do 121)	118		129.754	124.125	
404(dio)	1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	119		129.754	124.125	
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				
414, 415	1. Dugoročni krediti	123				
41 bez 414, 415	2. Ostale dugoročne obaveze	124				
498	C. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	125				
495(dio)	D. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHODI I PRIMLJENE DONACIJE	126		405.341		

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	I Z N O S		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje 31.12.2024	Početno stanje 01.01.2024
1	2	3	4	5	6	7
	E. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE (128+129)	127		7.848.438	6.577.827	
467	I. KRATKOROČNA REZERVISANJA	128				
	II. KRATKOROČNE OBAVEZE (130 do 137)	129		7.848.438	6.577.827	
422(dio), 423(dio), 424(dio), 425(dio), 426 i 429(dio)	1. Obaveze po osnovu kredita i zajmova od lica koja nijesu kreditne institucije	130				
422(dio), 423(dio), 424(dio), 425(dio) i 429(dio)	2. Obaveze po osnovu kredita od kreditnih institucija	131				
430	3. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	132				
433, 434, 440-449	4. Obaveze prema dobavljačima	133		121.279	69.171	
439(dio)	5. Obaveze prema mjenicama	134				
420 i 431	6. Obaveze prema matičnom i povezanim pravnim licima	135				
421 i 432	7. Obaveze prema ostalim povezanim licima	136		227.030	199.395	
	8. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze (138 do 142)	137		7.500.129	6.309.261	
439(dio)	8.1. Ostale obaveze iz poslovanja	138				
45 i 46	8.2. Ostale kratkoročne obaveze	139		5.887.368	5.257.289	
47, 48 osim 481	8.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	140		1.612.761	1.051.972	
481	8.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit	141				
427	8.5. Obaveze po osnovu sredstava namijenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje je obustavljeno	142				
490, 491, 494, 495(dio), 496, 497 i 499	F. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	143				
	G. UKUPNA PASIVA (101+117+125+126+127+143)	144		19.232.825	18.565.447	

Obrazac usklađen sa članom 4. Zakona o računovodstvu ("Sl. list CG" broj 052/16) i DIREKTIVOM 2013/34/EU EVROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA.

U _____

Dana _____

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog iskaza

M. Tepodet

Odgovorno lice

M.P.

D. Petrović



Naziv: **Održavanje željezničkih vozni sredstava**Sjedište: **Podgorica**Matični broj: **02816296**Šifra djelatnosti: **4910**

AKCIONARSKO DRUŠTVO

"ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA"

Broj: **1078**Podgorica, **24. 04** 20**20** god.**ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU / BILANS USPJEHA /**
u periodu od **01.01.2025** do **31.12.2025** godine

- u EUR -

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	I Z N O S	
				Tekuća godina	Prethodna godina
60 i 61	1. Prihod od prodaje	201		2.291.832	2.154.951
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		127.093	270.440
64 i 65	a) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	205		123.362	268.335
67, 691 i 692	b) Ostali prihodi iz poslovanja	206		3.731	2.105
68, sem 683 i 685	c) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine	207			
	5. Troškovi poslovanja (209+210+210a)	208		548.642	528.778
50 i 51	a) Nabavna vrijednost prodate robe i troškovi materijala	209		118.580	105.781
53, 54(dio) i 55	b) Ostali troškovi poslovanja (rezerviranja i ostali poslovni rashodi)	210		201.026	189.002
540	c) Amortizacija	210a		229.036	233.995
	6. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (212+213)	211		2.339.765	2.234.927
52(dio)	a) Neto troškovi zarada, naknada zarada i lični rashodi	212		1.688.527	1.769.618
	b) Troškovi poreza i doprinosa (214 do 216)	213		651.238	465.309
52(dio)	1/ Troškovi poreza	214		379.919	55.102
52(dio)	2/ Troškovi doprinosa za penzije	215		221.802	360.439
52(dio)	3/ Troškovi doprinosa	216		49.517	49.768
	7. Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja imovine (osim finansijske) (218+219)	217			
580, 581, 582, 589(dio)	a) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja stalne imovine (osim finansijske)	218			
584, 589(dio)	b) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja obrtne imovine (osim finansijske)	219			
57, 591 i 592	8. Ostali rashodi iz poslovanja	220			4.324
	I. Poslovni rezultat (201+202+203+204-208-211-217-220)	221		(469.482)	(342.638)
	9. Prihodi po osnovu učešća u kapitalu (223 do 225)	222			
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			
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), 663(dio), 664(dio), 669(dio)	c) Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova od ostalih nepovezanih pravnih lica	229			
	11. Ostali prihodi po osnovu kamata, kursnih razlika i efekata ugovorene zaštite (231 do 233)	230			31.103
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			31.086
662(dio), 663(dio), 664(dio), 669(dio)	c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih nepovezanih pravnih lica	233			

Grupa računa, račun	POZICIJA	Redni broj	Napomena broj	I Z N O S	
				Tekuća godina	Prethodna godina
	12. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (235-236)	234			
683, 685	a) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađivanja kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine	235			
583, 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		544.721	486.605
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		544.721	486.605
	II. Finansijski rezultat (222+226+230+234-237)	241		(544.721)	(455.502)
	III. Rezultat iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (221+241)	242		(1.014.203)	(798.140)
690-590	IV. Neto rezultat poslovanja koje je obustavljeno	243			
	V. Rezultat prije oporezivanja (242+243)	244		(1.014.203)	(798.140)
	14. Poreski rashod perioda (246+247)	245			
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		(1.014.203)	(798.140)
	VI. Bruto rezultat drugih stavki rezultata /povezanih sa kapitalom/ (250 do 257)	249			
330	1. Promjene revalorizacionih rezervi po osnovu nekretnina, postrojenja, opreme, nematerijalnih ulaganja i bioloških sredstava	250			
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			
337	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 /povezanim sa kapitalom/ (249+258)	259			
	VIII. Neto sveobuhvatni rezultat (248+259)	260		(1.014.203)	(798.140)
	X. ZARADA PO AKCIJI	261			
	1. Osnovna zarada po akciji	262			
	2. Umanjena (razdvojena) zarada po akciji	263			
	XI. Neto rezultat koji pripada vlasnicima matičnog pravnog lica	264			
	XII. Neto rezultat koji pripada učešćima koji ne obezbjeđuju kontrolu	265			

Obrazac usklađen sa članom 4. Zakona o računovodstvu ("Sl. list CG" broj 052/16) i DIREKTIVOM 2013/34/EU EVROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA.

U _____
Dana _____

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog iskaza

M. Teplov



Odgovorno lice

[Signature]

ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE (primjenom direktne metode)

 AKCIONARSKO DRUŠTVO
 "ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA"

Popunjava pravno lice:

 Matični broj: **02816296**

Popunjava:

 Šifra djelatnosti: **4910**

 Broj **1081**
 Podgorica, **24.01** 20**26** god.

 Naziv: **Održavanje željezničkih vozni sredstava**
 Sjedište: **Podgorica**
ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE
 u periodu od **01.01.2025** do **31.12.2025** godine

POZICIJA	Redni broj	- u EUR - Iznos	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)			
1. Prodaja i primljeni avansi	301	2.494.521	2.445.349
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	302	2.371.159	2.145.911
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	303		31.103
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)			
1. Isplate dobavljačima i dati avansi	304	123.362	268.335
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	305	2.422.988	2.352.007
3. Plaćene kamate	306	330.413	272.811
4. Porez na dobitak	307	2.092.575	2.035.993
5. Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	308		203
III. Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	309		43.000
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA	310		93.342
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)			
1. Prodaja akcija i udjela (neto prilivi)	311	71.533	
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	312		
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	313		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	314		
5. Primljene dividende	315		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)			
1. Kupovina akcija i udjela (neto odlivi)	316		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	317		
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	318	73.423	126.315
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja (I-II)	319	73.423	126.315
C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA	320		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)			
1. Uvećanje osnovnog kapitala	321		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	322	(73.423)	(126.315)
3. Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	323		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)			
1. Otkup sopstvenih akcija i udjela	324		
2. Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	325		
3. Finansijski lizing	326		
4. Isplaćene dividende	327		18.632
III. Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja (I-II)	328		18.632
D. NETO TOK GOTOVINE (311+322+332)	329		(18.632)
E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA	330	(1.890)	(51.605)
F. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	331	3.119	54.724
G. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	332		
H. GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA (333+334+335-336)	333	1.229	3.119

Obrazac je usklađen sa članom 3. Zakona o računovodstvu i reviziji ("Sl. list CG" br. 80/08) i IV Direktivom EU.

 U _____
 Dana _____

 Lice odgovorno za sastavljanje
 finansijskog iskaza

De Perceley


Odgovorno lice

Antoni B. Jurić

Naziv: Održavanje željezničkih voznih sredstava

Sjedište: Podgorica

Matični broj: 02816296

Šifra djelatnosti: 4910

AKCIONARSKO DRUŠTVO
"ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA"

Broj 1080
Podgorica, 24.04.2026 god.

ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU
u periodu od **01.01.2025** do **31.12.2025** godine

- u EUR -

Pozicija	O P I S	Red. broj	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	Red. broj	Ostali kapital (rn 309)	Red. broj	Neuplaćeni i upisani kapital (grupa 31)	Red. broj	Emisiona premija (rn 320)	Red. broj	Rezerve (rn 321, 322)	Red. broj	Revalorizacije rezerve (grupa 33)	Red. broj	Neraspoređena dobit (grupa 34)	Red. broj	Gubitak (grupa 35)	Red. broj	Otkupljene sopstvene akcije i udjeli (rn 237)	Red. broj	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+-9-10)
		1		2		3		4		5		6		7		8		9		10	
1.	Stanje na dan 01.01.2024 godine	401	21.004.168	410		419		428		437		446		455		464	8.342.532	473		482	12.661.636
2.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	402		411		420		429		438		447		456		465		474		483	
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2024 godine (r.br. 1+2)	403	21.004.168	412		421		430		439		448		457		466	8.342.532	475		484	12.661.636
4.	Neto promjene u 2024. godini	404		413		422		431		440		449		458		467	798.140	476		485	(798.140)
5.	Stanje na dan 31.12.2024 godine (r.br. 3+4)	405	21.004.168	414		423		432		441		450		459		468	9.140.672	477		486	11.863.496
6.	Efekti retroaktivne ispravke materijalno značajnih grešaka i promjena računovodstvenih politika	406		415		424		433		442		451		460		469		478		487	
7.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2025 godine (r.br. 5+6)	407	21.004.168	416		425		434		443		452		461		470	9.140.672	479		488	11.863.496
8.	Neto promjene u 2025. godini	408		417		426		435		444		453		462		471	1.014.203	480		489	(1.014.203)
9.	Stanje na dan 31.12.2025 godine (r.br.7+8)	409	21.004.168	418		427		436		445		454		463		472	10.154.875	481		490	10.849.293

Obrazac usklađen sa članom 4. Zakona o računovodstvu ("Sl. list CG" broj 052/16) i DIREKTIVOM 2013/34/EU EVROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA.

U _____

Dana _____

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog iskaza

M. Depolov



Odgovorno lice

Darko Vukobrat

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE
ZA GODINU ZAVRŠENU 31.12. 2025. GODINE

A. OPŠTI PODACI O DRUŠTVU

Svoju djelatnost ovo Društvo obavlja pod nazivom AD ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA Podgorica.

Društvo je osnovano 22.10.2010 godine pod nazivom Akcionarsko društvo "ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNOH SREDSTAVA", Podgorica (u daljem tekstu Društvo), na osnovu Odluke o restrukturiranju putem odvajanja od Akcionarskog društva Željezničkog prevoza Crne Gore Podgorica, uz osnivanje ovog novog društva.

U skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima Društvo je izvršilo registraciju u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 25.11.2010. godine pod registracionim brojem 4 - 0009251/001. Posljednja promjena podataka u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici izvršena je 10.07.2025. godine, pod registracionim brojem 4 - 0009251/037. Prema izvodu CRPS-a izdatom 06.06.2026. godine, na osnovu odredbi čl. 171 Zakona o privrednim društvima u registru je evidentirana zabilješka o ostavci člana Odbora direktora Bojana Babića podnešenoj CRPS-u 05.12.2025. godine; ostavka još uvijek nije sprovedena kao formalna promjena podataka u registru, te Bojan Babić u CRPS-u i dalje figurira kao član Odbora direktora.

Društvo obavlja privrednu djelatnost sa sledećim registracionim oznakama:

- Pun naziv firme: AKCIONARSKO DRUŠTVO "ODRŽAVANJE ŽELJEZNIČKIH VOZNIH SREDSTAVA " Podgorica;
- Vrsta pravnog lica: Akcionarsko društvo;
- Mjesto: Podgorica;
- Adresa: Trg Golootočkih žrtava br.13;
- Šifra osnovne djelatnosti: 4910;
- Naziv osnovne djelatnosti: Željeznički prevoz putnika, međumjesni;
- Matični broj: 02816296;
- Poreski identifikacioni broj: 02816296; PDV registracion broj: 30/31-10069-3
- Oznaka i broj rješenja u Centralnom registru privrednih subjekata: 40009251
- Prosječan broj zaposlenih u 2025. godini je 170, a u 2024. prosječan broj zaposlenih bio je 183.

Društvo je u većinskom vlasništvu Države, i bavi se održavanjem željezničkih vozni sredstava u putničkom i teretnom saobraćaju (putnička i teretna kola, lokomotive i ostala željeznička vozna sredstva) i ostvaruje prihod pružanjem usluga tekućeg, redovnog i vanplanskog održavanja vozni sredstava povezanim licima AD Željezničkom prevozu Crne Gore Podgorica i AD Montecargo Podgorica.

Na dan objavljivanja ovih finansijskih izkaza, tj. na dan 30.04.2026. godine, Odbor direktora Društva čine članovi čija su imena prikazana u pregledu koji slijedi:

Ime i prezime

Pozicija

G-din Predrag Burzanović

Predsjednik

G-din Radovan Mujović

Član

G-din Nermin Orahovac

Član

G-din Tom Đonaj

Član

G-din Bojan Babić

Član

G-din Goran Đurković

Izvršni direktor

G-đa Ivana Šofranac Radunović

Sekretar

Društvo nije izabralo novi revizorski odbor, a prethodnom revizorskom odboru je istekao mandat. Revizorski odbor se pojavljuje iz razloga što se u skladu sa Zakonom o privrednim društvima članovi prethodnog Revizorskog odbora (Ana Brailo Batrićević – predsjednica, Zlata Stanić i Jelena Zekić) iz

registra mogu brisati tek nakon imenovanja novog Revizorskog odbora od strane Skupštine akcionara. Odgovorna lica za sastavljanje finansijskih iskaza su:

1. Goran Đurković, Izvršni direktor

2. Miroslav Perović, rukovodilac službe za računovodstvo

Finansijsko računovodstvo odvija se preko softvera za obradu podataka i obuhvata sve bitne elemente za analitičko i sintetičko sagledavanje poslovnih promjena. Glavna knjiga finansijskog računovodstva vodi se u Društvu i odgovara načelima urednog knjigovodstva.

U skladu sa članom 7. Zakona o računovodstvu (Službeni list CG, br. br.84/25) Društvo je razvrstano u srednje pravno lice i prema stavu 1 tačka 1 člana 29. Zakona o reviziji ("Službeni list CG", br. 01/17), kao subjekt od javnog interesa, obavezno je da izvrši reviziju finansijskih iskaza.

B. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH ISKAZA

1. Osnove za sastavljanje finansijskih iskaza

1.1 Izjava o usaglašenosti

Društvo ima obavezu da finansijske iskaze sastavlja u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Službeni list CG", br. 145/21 i "Službeni list CG" br. 152/22) i drugim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori.

1.2 Uticaj i primjena novih i revidiranih MSFI i MRS

Prema Zakonu o računovodstvu Crne Gore pravna lica sastavljaju finansijske iskaze po Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS), odnosno po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI), koje je proglasio IASB-Odbor za međunarodne računovodstvene standarde i usvojio i objavio nadležni organ koji je od odgovarajućeg organa Međunarodne federacije računovođa (IFAC) dobio pravo na prevod i objavljivanje.

Nadležno pravno lice kome su povjereni poslovi računovodstva i revizije u navedenom smislu je Institut sertifikovanih računovođa Crne Gore.

Do datuma sastavljanja finansijskih iskaza za 2025. godinu izvršen je prevod i objavljivanje zvaničnih tekstova MRS/MSFI koji su na snazi za računovodstvene periode koji počinju 01. januara 2019. godine ili kasnije, ne uključujući izmjene koje još nisu stupile na snagu. Institut sertifikovanih računovođa Crne Gore, kao nadležno pravno lice, 20.02.2023. godine izdao je obavještenje u kome je navedeno da od prevedenih i zvaničnih tekstova MSFI u Crnoj Gori, MSFI 16- Lizing i MSFI 14-Regulisana vremenska razgraničenja, se primjenjuje od 01.01.2021. godine, a od 01.01.2024. godine u zvaničnoj primjeni je MSFI 9 – Finansijski instrumenti i MSFI 15- Prihodi od ugovora sa kupcima. MSFI 17-Ugovor o osiguranju, u Crnoj Gori je stupio na snagu 01.01.2026. godine. U navedenom Obavještenju je data Napomena i da je dozvoljena ranija primjena ostalih MRS/MSFI čija se zvanična primjena odlaže. Rukovodstvo Društva analizira promjene u važećim Standardima i tumačenjima, kao i novousvojene Standarde i tumačenja izdata nakon 2013. godine i ima namjeru da iste primijeni u sastavljanju finansijskih iskaza na način kako je to navedeno u obavještenju Instituta sertifikovanih računovođa od 20.02.2023. godine. Rukovodstvo predviđa da usvajanje novih Standarda i izmjena postojećih Standarda nije imalo materijalan uticaj na finansijske izvještaje Društva u periodu inicijalne primjene.

S obzirom na naprijed navedeno i na to da pojedina zakonska i podzakonska regulativa propisuje računovodstvene postupke koji u pojedinim slučajevima odstupaju od zahtjeva MSFI, računovodstveni propisi u Crnoj Gori mogu odstupati od zahtjeva MSFI, što može imati uticaj na realnost i objektivnost priloženih finansijskih iskaza. Shodno tome, priloženi finansijski iskazi se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MRS i MSFI.

Prezentacija finansijskih iskaza

Finansijski iskazi su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih iskaza za privredna društva i druga pravna lica (Sl. list CG br. 11/20; 139/21; 013/22 i 139/22);

Finansijski iskazi su iskazani u evrima (EUR), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Euro predstavlja zvaničnu izvještajnu valutu u Crnoj Gori i to je istovremeno i funkcionalna valuta.

Računovodstveni metod

Finansijski iskazi su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrijednosti (istorijskog troška), osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u računovodstvenim politikama.

C. NAJZNAČAJNIJE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE DRUŠTVA

Osnovne računovodstvene politike primjenjene za sastavljanje ovih finansijskih iskaza, koje su navedene u daljem tekstu, su konzistentno primjenjene na sve prikazane godine, osim ako drugačije nije naznačeno

C1. Pravila procjenjivanja – osnovne pretpostavke

Finansijski iskazi su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti)

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promjena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski iskazi sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Iskaza o tokovima gotovine) pružaju informacije ne samo o poslovnim promjenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

C2. Priznavanje elemenata finansijskih iskaza

Sredstvo se priznaje u bilansu stanja kada je vjerovatno da će buduće ekonomske koristi priticati u Društvo i kada sredstvo ima nabavnu vrijednost ili cijenu koštanja ili vrijednost koja može da se pouzdano izmjeri.

Obaveza se priznaje u bilansu stanja kada je vjerovatno da će odliv resursa koji sadrži ekonomske koristi proistići iz podmirenja sadašnjih obaveza i kada se iznos obaveze koja će se podmiriti može pouzdano da izmjeri.

Prihod se priznaje u bilansu uspjeha kada je povećanje ekonomskih koristi povezano sa povećanjem sredstva ili smanjenjem obaveza koje mogu pouzdano da se izmjere, odnosno da priznavanje prihoda nastaje istovremeno sa priznavanjem povećanja sredstva ili smanjenja obaveza.

Rashodi se priznaju u bilansu uspjeha kada smanjenje ekonomskih koristi koje je povezano sa smanjenjem sredstva ili povećanjem obaveza može pouzdano da se izmjeri, odnosno da priznavanje rashoda nastaje istovremeno sa priznavanjem porasta obaveza i smanjenjem sredstva.

Kapital se iskazuje u skladu sa finansijskim konceptom kapitala kao uloženi novac ili uložena kupovna moć i predstavlja neto imovinu Društva. Iz finansijskog koncepta kapitala proističe koncept očuvanja kapitala. Očuvanje kapitala mjeri se nominalnim monetarnim jedinicama –EUR. Po ovom konceptu dobitak je zarađen samo ako finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na kraju perioda premašuje finansijski (ili novčani) iznos neto imovine na početku perioda, nakon uključivanja bilo kakvih raspodjela vlasnicima ili doprinosa vlasnika u toku godine.

C3. Preračunavanje stranih sredstava plaćanja i računovodstveni tretman kursnih razlika

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti su preračunate u EUR po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza u Crnoj Gori, koji je važio na dan poslovne promjene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u EUR po referentnom deviznom kursu koji objavljuje Centralna banka Crne Gore za taj dan.

Neto pozitivne ili negativne kursne razlike, nastale prilikom poslovnih transakcija u stranoj valuti i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, evidentirane su u korist ili na teret bilansa uspjeha.

C4. NEUPLAĆENI UPISANI KAPITAL procjenjuje se u visini ugovorenog nenaplaćenog iznosa. Ako je upisani kapital u stranoj valuti na dan bilansa vrednuje se po srednjem kursu.

C5. NEMATERIJALNA ULAGANJA se priznaju samo kada je vjerovatno da će od tog ulaganja priticati ekonomske koristi i kada je nabavna vrijednost ulaganja pouzdano mjerljiva, a obuhvataju se: ulaganja u razvoj, koncesije, patenti, licence, nematerijalni troškovi istraživanja i procijenjivanja prirodnih resursa (MSFI 6 - Istraživanje i procenjivanje prirodnih resursa), ulaganja u ostalu nematerijalnu imovinu (u okviru kojih su troškovi zakupa, pravo korišćenja državnog zemljišta).

Nematerijalna ulaganja, izuzimajući goodwill, vrednuju se u skladu sa MRS 38 – Nematerijalna ulaganja. Početno priznavanje nematerijalnih ulaganja vrši se po nabavnoj vrijednosti (paragraf 74 MRS 38). Naknadno priznavanje vrši se revalorizacijom (paragraf 75 MRS 38). Ukoliko za dato nematerijalno ulaganje ne postoji aktivno tržište to ulaganje se vrednuje po nabavnoj vrijednosti (paragraf 81 i 82, MRS 38). Pozitivni efekti revalorizacije nematerijalnih ulaganja evidentiraju se u korist revalorizacione rezerve a negativni efekti evidentiraju se na teret ranije ostvarene revalorizacione rezerve, a ako revalorizacione rezerve nema negativni efekti evidentiraju se na teret rashoda obezvredjenja.

Amortizacija nematerijalnih ulaganja obračunava se proporcionalnom metodom u roku od 3,3 godine, osim ulaganja čije je vrijeme utvrđeno ugovorom, kada se otpisivanje vrši u rokovima koji proističu iz ugovora.

Nabavna vrijedenost kupovinom stečenog goodwilla utvrđuje se uskladu sa paragrafom 51 MSFI 3 – Poslovne kombinacije. Goodwill se ne amortizuje (paragraf 55 MSFI 3). Njegova vrijednost se testira u skladu sa paragrafom 88 MRS 36 i eventualno smanjenje vrijednosti evidentira na teret rashoda po osnovu obezvredjenja.

C6. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Nekretnine, postrojenja i oprema obuhvata zemljište, građevinske objekte, postrojenja i opremu, i nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi, avanse date za njihovu nabavku i ulaganje na tuđim nekretninama i postrojenjima. Početno priznavanje vrši se po nabavnoj vrijednosti.

Kao stalno sredstvo priznju se i podliježu amortizaciji sredstva alata i inventara i rezervni djelovi, čiji je korisni vijek duži od godinu dana i pojedinačna nabavna cijena u vrijeme nabavke veća od 300 EUR-a.

Ukoliko knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme odstupa od tržišne vrijednosti, u skladu sa paragrafom 31 MRS 16 – Nekretnine, postrojenja i oprema, procjena se vrši po poštenoj vrijednosti. Kada se nekretnina, postrojenje i oprema procenjuju efekti revalorizacije knjiže se srazmjerno i na nabavnoj i na ispravci vrijednosti tako da je knjigovodstvena vrijednost posle revalorizacije jednaka revalorizovanom iznosu sredstva. Pozitivni efekti procjene evidentiraju se u korist revalorizacione rezerve. Negativni efekti procjene smanjuju revalorizacionu rezervu a ako revalorizaciona rezerva ne postoji, negativni efekti procjene terete rashode obezvredjenja.

Građevinski objekti, postrojenja i oprema amortizuju se u toku korisnog vijeka.

Amortizacija nekretnina postrojenja i opreme se obračunava na nabavnu odnosno procjenjenu, poštnu vrijednost na početku godine kao i na nekretnine, postrojenja i opremu stavljenu u upotrebu u toku godine, primjenom proporcionalnog metoda u toku procjenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstava.

Društvo primenjuje sledeći korisni vijek trajanja sredsava odnosno primenjuje sledeće stope amortizacije:

Broj Klase/Grupe		Naziv Klase/Grupe	Ukupan vijek u godinama	Stopa amortizacije u %
1		Zemljište	-	0,0
2		Građevinski objekti		
2.1		Poslovne i pogonske zgrade i drugi objekti od tvrdog materijala	100	1,00
2.2.		Stanovi	100	1,00
2.3.		Montažni objekti, vodovod i podzemni rezervoari	40	2,50
2.4.		Sporedni građevinski objekti/konteneri, ograde, nadzemni rezervoari i sl./	25	4,00
3		Šinska i drumska vozila		
3.1.		Loko traktor	40	2,50
3.2.		Teretni vagoni	40	5,00
3.3.		Šinska mehanizacija	25	4,00
3.4.		Drumska vozila	10	20,00
4		Mašine i oprema		
4.1.		Mašine i druga proizvodna oprema	25	4,00
4.2.		Informatička oprema	5	20,00
5		Alati, inventar i nameštaj		
5.1.		Alati i inventar koji se razvrstava u osnovna sredstva	10	10,00
5.2.		Kancelarijski nameštaj	15	10,00

Osnovicu za obračun amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme čini nabavna vrijednost ili cijena koštanja, odnosno poštena vrijednost umanjena za preostalu vrijednost. Preostala vrijednost se procjenjuje prema vrijednostima na dan nabavke.

Preostala vrijednost se utvrđuje i umanjuje osnovicu za obračun amortizacije u slučaju kada postoji jasna politika Društva da se sredstvo otuđi prije isteka roka trajanja ili kada je vrijednost sredstva na kraju perioda korišćenja sredstva (vrijednost otpada) značajna.

Sredstva se isknižavaju iz evidencije u momentu otuđenja ili ukoliko se ne očekuju buduće ekonomske koristi od upotrebe tog sredstva. Dobici ili gubici po osnovu prodaje ili otpisa sredstava (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u bilansu uspjeha odgovarajućeg perioda.

Investicione nekretnine

Ova imovina obuhvata zemljište i građevinske objekte. Početno priznavanje se vrši po nabavnoj cijeni. U toku korisnog vijeka investicione nekretnine se ili procjenjuju po poštenoj vrijednosti ili se vrši amortizacija građevinskih objekata (paragraf .38 i 53 MRS 40 - Ulaganja u nekretnine).

Ako se investicione nekretnine amortizuju pozitivni efekti procjene evidentiraju se u korist revalorizacije rezerve, a negativni efekti na teret revalorizacije rezerve, a ako te revalorizacije rezerve nema, negativni efekti procjene terete rashode obezvređenja.

Ukoliko se investicione nekretnine ne amortizuju, pozitivni efekti procjene su prihod od usklađivanja vrijednosti a negativni efekti procjene su rashod po osnovu obezvređenja tekućeg perioda.

C.7 LIZING

Društvo je na datum početka primjene MSFI-16 lizing, dužno priznati imovinu s pravom korišćenja i obaveze po lizingu. Na datum početka zakupa imovina s pravom korišćenja mjeri se po trošku, koji obuhvata sledeće:

- iznos početnog mjerenja obaveze po zakupu,

- sva plaćanja zakupa izvršena na datum početka zakupa ili prije tog datuma, umanjena za primljene podsticaje za zakup,
- sve početne direktne troškove koji nastaju za Društvo,
- procjenu troškova koje će zakupac snositi pri rastavljanju i uklanjanju predmetne imovine, obnove mjesta na kojem se imovina nalazi ili vraćanju predmetne imovine u stanje koje se zahtijeva na temelju uslova zakupa, osim ako ti troškovi nastaju pri proizvodnji zaliha. Društvu obaveza za te troškove nastaje na datum početka zakupa ili kao posljedica korišćenja predmetne imovine tokom određenog vremena.

Nakon datuma počeka zakupa Društvo mjeri imovinu s pravom korišćenja primjenom modela troška. Pri primjeni modela troška Društvo mjeri imovinu s pravom korišćenja po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i sve akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti te usklađenom za ponovno mjerenje obaveze po zakupu.

Imovina s pravom korišćenja amortizuje se linearnom metodom od datuma početka zakupa do kraja ugovora o zakupu (5 godina). Ugovori o zakupu sklapaju se na određeno i neodređeno vrijeme. Za zakup koji je sklopljen na određeno vrijeme, Društvo je procijenilo rok zakupa s obzirom na mogućnost obnavljanja ili raskida, prethodnog trajanja zakupa ili značajnog troška zamjene imovine pod zakupom. Isto je važno i za zakup s fiksnim vremenom zakupa, te se rok zakupa provjeravao pojedinačno.

Društvo iznajmljuje jedan poslovni prostor, rok trajanja zakupa je 1. godina.

Na datum početka zakupa **obaveza po lizingu** mjeri se po sadašnjoj vrijednosti plaćanja zakupa koja nisu plaćena do tog datuma. Plaćanja zakupa diskontuju se primjenom kamatne stope koja proizilazi iz zakupa, ako je tu stopu moguće direktno utvrditi. Ako se ta stopa ne može direktno utvrditi (većinom u slučaju zakupa poslovnih prostora), Društvo primjenjuje inkrementalnu kamatnu stopu zaduživanja. Društvo određuje svoju inkrementalnu kamatnu stopu na osnovu javno dostupnih podataka uzimajući u obzir različite faktore poput trajanja zakupa, vrijednosti imovine koja je predmet zakupa, ekonomskog okruženja te specifičnosti vezanih za kreditni položaj društva koje je zakupac.

Na datum početka zakupa plaćanja zakupa uključena u mjerenje obaveze po lizingu uključuju sledeća plaćanja za parvo korišćenja predmetne imovine tokom trajanja zakupa koja nisu plaćena do datuma početka zakupa:

- fiksna plaćanja umanjena za primljene podsticaje za zakup,
- varijabilna plaćanja zakupa koja zavise od indeksa ili stope, početno mjerena primjenom indeksa ili stope koji važe na datum početka zakupa,
- iznosi za koje se očekuje da će ih zakupac plaćati na osnovu jemstava za ostatak vrijednosti,
- troškovi izvršenja moguće kupovine, ako je izvjesno da će Društvo iskoristiti tu mogućnost,
- plaćanja kazni za raskid zakupa, ako vrijeme zakupa odražava da će Društvo iskoristiti mogućnost raskida zakupa.

Nakon datuma početka lizinga, iznos obaveza za lizing se povećava za kamatu i umanjuje za izvršene isplate zakupnina. Pored toga, knjigovodstvena vrijednost obaveza za zakup se ponovo vrednuje ukoliko je došlo do modifikacije, promjene trajanja lizinga, promjene iznosa za koje se očekuje da doprinesu na plaćanje (npr. promjene u budućim plaćanjima usled promjene indeksa ili stope koji su korišćeni kod njihovog utvrđivanja) ili promjena u procjeni opcije otkupa predmeta zakupa.

Kamata na obavezu po zakupu u svakom razdoblju tokom trajanja zakupa jednaka je iznosu iz kojeg proizlazi stalna periodična kamatna stopa na preostali saldo obaveze po zakupu. Ta periodična kamatna stopa jednaka je diskontnoj stopi ili, ako je primjenjivo, revidiranoj diskontnoj stopi.

Društvo, u ulozi zakupca, saglasno MSFI 16, odlučilo je ne primjenjivati zahtjeve standarda na:

- kratkoročne zakupe (s trajanjem do 12 mjeseci),
- zakupe imovine niske vrijednosti (niže od 5,000 USD).

U tom slučaju, Društvo priznaje plaćanje zakupa povezana s tim zakupima kao trošak na linearnoj osnovi tokom vremena zakupa.

U izvještaju o financijskom položaju, imovina s pravom korišćenja prikazana je unutar pozicije Nekretnine, postrojenja i oprema dok je obaveza za zakup prikazana u okviru pozicije Dugoročne i kratkoročne obaveze.

Do 31. decembra 2020.godine, zakupi nekretnina u kojima je Društvo bilo zakupac te u kojima svi rizici i koristi povezani s vlasništvom nad određenom imovinom nisu bili preneseni na Društvo, bili su klasifikovani kao operativni zakupi. Plaćanja po osnovi operativnih zakupa iskazivani su se u Bilansu uspjeha prema linearnoj metodi tokom trajanja zakupa.

Prihodi od zakupa u kojima je Društvo zakupodavac priznati su u Bilansu uspjeha prema linearnoj metodi tokom trajanja zakupa.

Imovina koja je pod poslovnim zakupom prikazana je u Bilansu stanja u skladu s prirodom imovine. Društvo nije imalo potrebe za bilo kakvim prilagođavanjem za imovinu u kojoj je zakupodavac, kao rezultat usvajanja MSFI-ja 16.

C.8 FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Finansijski instrument je svaki ugovor na osnovu koga nastaje finansijsko sredstvo jednog entiteta i finansijska obaveza ili instrument kapitala drugog entiteta.

Početno priznavanje i mjerenje

Finansijska imovina se klasifikuje, prilikom početnog priznavanja, i naknadno se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti, fer vrijednosti kroz ostali rezultat ili fer vrednost kroz bilans uspjeha.

Klasifikacija finansijske imovine prilikom početnog priznavanja zavisi od karakteristika ugovorenih novčanih tokova finansijske imovine i poslovnog modela upravljanja tom imovinom. Sa izuzetkom potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja, Društvo inicijalno vrednuje finansijsku imovinu po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcija (izuzev finansijskih sredstava koje se vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha) koji se direktno pripisuju nabavci ili emitovanju finansijske imovine. Potraživanja od kupaca koja ne sadrže značajnu komponentu finansiranja, ili za koje je Društvo primjenilo praktično izuzeće, vrednuju se po cijeni transakcije u skladu sa MSFI 15.

Početno priznavanje i mjerenje (nastavak)

Da bi finansijska sredstva bila klasifikovana i vrednovana po amotizovanoj vrijednosti ili fer vrijednosti kroz ostali rezultat, ona treba da dovedu do novčanih tokova koja su samo plaćanja glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice. Ova procjena se sprovodi se na nivou pojedinačnog instrumenta.

Naknadno mjerenje

Za potrebe naknadnog vrednovanja, finansijska imovina se klasifikuju u četiri kategorije:

- Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti (dužnički instrumenti);
- Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali rezultat (dužnički instrumenti);

- Finansijska imovina koja je opredjeljena da se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali rezultat (vlasnički instrumenti), i;
- Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti (dužnički instrumenti)

Ova kategorija predstavlja najznačajniju finansijsku imovinu Društva. Finansijska imovina se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti pod uslovom da su ispunjena oba sledeća uslova:

- Cilj poslovnog modela upravljanja imovinom jeste naplata ugovorenih novčanih tokova, i
- Ugovoreni uslovi dovode do novčanih tokova na određene datume koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijska imovina se naknadno vrednuje uz korišćenje metode efektivne kamatne stope i predmet je obezvređenja. Dobici i gubici se priznaju u bilans uspjeha u momentu prestanka priznavanja, modifikacije ili obezvređenja.

Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti obuhvata potraživanja od kupaca, krediti (uključujući i dugoročne stambene kredite zaposlenima) i druga kratkoročna potraživanja.

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali rezultat (dužnički instrumenti)

Društvo vrednuje dužničke instrumente po fer vrijednosti kroz ostali rezultat pod uslovom da su ispunjena oba sledeća uslova:

- Cilj poslovnog modela upravljanja imovinom jeste naplata ugovorenih novčanih tokova i prodaja, i
- Ugovoreni uslovi dovode do novčanih tokova na određene datume koji predstavljaju samo plaćanje glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Društvo obračunava prihod od kamate, efekte kursnih razlika, obezvređenje i ukidanje obezvređenja i priznaje ih u bilans uspjeha na isti način kao u slučaju finansijske imovine koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti. Ostatak promjene u fer vrijednosti se priznaje u ostalom rezultatu. Prilikom prestanka priznavanja, kumulirani iznos promjene u fer vrijednosti (priznat u ostalom rezultatu) se reklasifikuje u bilans uspjeha.

Finansijska imovina koja je opredjeljena da se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali rezultat (vlasnički instrumenti)

Prilikom početnog priznavanja, Društvo može odabrati da vlasničke instrumente neopozivo klasifikuje kao finansijsku imovinu koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz ostali rezultat. Klasifikacija se opredeljuje na nivou pojedinačnog finansijskog instrumenta.

Dobici i gubici na ove instrumente se nikada ne reklasifikuju u bilans uspjeha. Prihodi od dividendi se priznaju u bilansu uspjeha u momentu kada je ustanovljeno pravo Društva na naplatu, izuzev kada Društvo ostvaruje korist od ove naknade u vidu povraćaja dijela nabavne vrijednosti finansijske imovine, i u tom slučaju, ovi dobiti se priznaju u ostalom rezultatu. Vlasnički instrumenti ove kategorije nisu predmet obezvređenja.

Društvo je neopozivo odabralo da svoje vlasničke instrumente (učešća u kapitalu ostalih pravnih lica) klasifikuje u ovu kategoriju.

U slučaju vlasničkih instrumenata koji nisu kotirani na berzi, u ograničenim okolnostima njihova nabavna vrednost može biti odgovarajuća procjena fer vrijednosti. Ovo može biti slučaj kada nije dostupno dovoljno skorijih informacija neophodnih za utvrđivanje fer vrijednosti, ili kada postoji širok spektar

mogućih vrednovanja fer vrijednosti, a nabavna vrednost predstavlja najbolju procjenu fer vrijednosti u okviru tog spektra.

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha

Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha uključuje finansijsku imovinu koja se drži radi trgovine, finansijske derivate (osim ako su opredeljena kao efektivni hedžing instrument), imovinu koja je opredeljena po fer vrijednosti prilikom početnog priznavanja ili je obavezno njeno vrednovanje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, i finansijsku imovinu sa novčanim tokovima koji nisu samo plaćanja glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice. Finansijska imovina se klasifikuje kao ona koja se drži radi trgovine ako je pribavljena sa ciljem prodaje ili ponovne kupovine u bliskoj budućnosti.

Promjene u fer vrijednosti ove finansijske imovine se priznaju u bilans uspjeha.

Obezvredjenje finansijske imovine

Primjena od 01.01.2025. godine

Društvo priznaje obezvredjenje finansijske imovine za očekivani kreditni gubitak („ECL“) za sve dužničke instrumente koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Za potraživanja od kupaca i ugovornu imovinu, Društvo primenjuje praktično rešenje (pojednostavljeni pristup) prilikom obračuna ECL. S tim u vezi, Društvo ne prati promjene u kreditnom riziku, već priznaje obezvredjenje na osnovu ECL tokom celog životnog veka na svaki dan izveštavanja. Za ove potrebe, Društvo primenjuje „matricu za određivanje rezervisanja“ koja se zasniva na istorijskom iskustvu Društva u pogledu kreditnog gubitka, korigovan za podatake o budućim događajima u mjeri u kojoj je to relevantno.

Finansijska imovina se otpisuje kada ne postoji razumno očekivanje u pogledu naplate ugovorenih novčanih tokova. Otpis ima tretman prestanka priznavanja finansijske imovine.

MSFI 9 uglavnom zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 u vezi sa klasifikacijom i odmjeravanjem finansijske imovine i finansijskih obaveza. Usvajanje MSFI 9 nije imalo značajnog uticaja na računovodstvene politike Društva koje se odnose na finansijsku imovinu i obaveze. Umanjenje vrijednosti finansijskih sredstava MSFI 9 zamenjuje model nastalog gubitka iz MRS 39, modelom „očekivanih kreditnih gubitaka“ (Expected credit loss - ECL). Novi model umanjenja vrijednosti Društvo primenjuje na finansijsku imovinu odmjerenu po amortizovanoj vrijednosti i na imovinu po osnovu ugovora, ali ne i na ulaganja u vlasničke instrumente.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U izvještaju o tokovima gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospelom do 3 meseca. Za svrhu pripreme izvještaja o tokovima gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti obuhvataju gore navedene pozicije.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Finansijsko sredstvo (ili deo finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;
- Društvo je izvršilo prenos prava na priliv novca po osnovu sredstva ili je preuzelo obavezu da izvrši isplatu po osnovu tog sredstva u punom iznosu bez materijalno značajnog odlaganja trećem licu po osnovu ugovora o prenosu; i ili je (a) Društvo prenijelo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom, ili (b) nije niti prenijelo, niti zadržalo sve rizike i koristi u vezi sa sredstvom ali je prenijelo kontrolu nad njim.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrijednosti koja predstavlja poštnu vrijednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Amortizovana vrednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji i povezanih strana, obaveza iz poslovanja i ostalih obaveza. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospijeva u period do 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primjene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primjenom stope rasta cijena na malo.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrijednosti primljene naknade koja je približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Prestanak priznavanja finansijskih obaveza

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje ukoliko je ispunjenje te obaveze izvršeno, ukoliko je obaveza ukinuta ili ukoliko je istekao rok važenja obaveze. U slučaju gdje je postojeća finansijska obaveza zamjenjena drugom obavezom prema istom povjeriocu ali pod značajno promjenjenim uslovima ili ukoliko su uslovi kod postojeće obaveze značajno izmjenjeni, takva zamjena ili promjena uslova tretira se kao prestanak priznavanja prvobitne obaveze sa istovremenim priznavanjem nove obaveze, dok se razlika između prvobitne i nove vrijednosti obaveze priznaje u bilansu uspjeha.

C9. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA kvantificiraju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i MRS 12 – Porez na dobit a evidentiraju u korist odloženih poreskih rashoda.

C.10. ZALIHE

Zalihe Društva predstavljaju kratkoročnu obrtnu imovinu koja se kvalifikuje za priznavanje u poslovnim knjigama Društva ukoliko se kumulativno ispunjena sledeća tri kriterijuma: postoji kontrola odnosno vlasništvo nad zalihama, nastao je trošak u vezi sa pribavljanjem zaliha i očekuju se buduće ekonomske koristi od korišćenja ove vrste imovine.

Početno odmeravanje zaliha materijala, rezervnih djelova i robe vrši se po nabavnoj vrijednosti koja obuhvata neto fakturnu vrijednost dobavljača i zavisne troškove nabavke. Neto fakturna vrijednost je fakturna vrijednost dobavljača umanjena za trgovačke popuste i rabate.

Obračun izlaza zaliha materijala, rezervnih djelova i sitnog inventara vrši se po prosečnoj nabavnoj cijeni.

Naknadno vrednovanje zaliha podrazumijeva da se zalihe iskazuju po nižoj vrijednosti od neto prodajne vrijednosti ili troška pribavljanja (cijene koštanja odnosno knjigovodstvene nabavne cijene). Neto prodajna vrijednost je procjenjena prodajna vrijednost pod normalnim uslovima poslovanja, umanjena za procjenjene troškove dovršenja proizvoda i za procjenjene troškove prodaje.

Zalihe materijala, rezervnih djelova, sitnog inventara i robe koje nemaju upotrebnu vrijednost otpisuju se na teret rashoda po osnovu obezvređenja u okviru finansijskog računovodstva

Dati avansi za zalihe i usluge obuhvataju avanse date za nabavku materijala, robe i usluga, zaduženjem ovog računa u korist računa sa kojeg je izvršeno plaćanje avansa. Ukoliko postoji vjerovatnoća da

Društvo neće biti u stanju da realizuje sve dospjele iznose datih avansa prema ugovorenim uslovima, vrši se ispravka vrijednosti datih avansa.

C11. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA obuhvataju potraživanja od kupaca, potraživanja iz specifičnih poslova, druga potraživanja, potraživanja za više plaćen porez na dobit i potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost.

C.11.1. Potraživanja od kupaca obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje proizvoda, usluga i robe. Oba potraživanja se raščlanjuju na kupce matična i zavisna pravna lica, kupce ostala povezana pravna lica, kupce u zemlji i kupce u inostranstvu, a u skladu sa računovodstvenom regulativom.

Ukoliko postoji vjerovatnoća da Društvo neće biti u stanju da naplati sve dospjele iznose prema ugovorenim uslovima, vrši se ispravka potraživanja. Ako je naplativost neizvjesna ili je proisteklo više od 365 dana od dana dospjeća naplate vrši se indirektan otpis, a ako je nenaplativost izvjesna vrši se direktan otpis ovih potraživanja.

Potraživanja u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Definitivno nenaplativa potraživanja direktno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

C.11.2. Potraživanja iz specifičnih poslova obuhvataju potraživanja od usluga prevoza robe na unutašnjem i međunarodnom željezničkom saobraćaju. Ova potraživanja evidentiraju se preko prelaznih računa a u cilju obezbjeđenja kontrole obuhvatnosti tovarnih listova koji prate prevoz robe na unutašnjem i međunarodnom željezničkom saobraćaju.

C.11.3. Druga Potraživanja obuhvataju potraživanja za za kamatu i dividendu, potraživanja od zaposlenih, potraživanja od državnih organa i organizacija za regrese, premije, stimulacije, dotacije i sl..

C.11.4. Potraživanja za više plaćen porez na dobit obuhvataju potraživanja po osnovu više plaćenog poreza na dobit.

C.11.5 Potraživanja po osnovu poreza na dodatu vrijednost obuhvataju razliku između prethodnog poreza i iznosa poreza na dodatu vrijednost iskazanu u izlaznim fakturama Društva pod uslovom da plaćeni porez na dodatu vrijednost nije konpenziran sa naplaćenim porezom na dodatu vrijednost,

C12. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI obuhvataju kratkoročne kredite (kratkoročni krediti matičnim i povezanim pravnim licima, kratkoročne kredite ostalim povezanim pravnim licima, kratkoročne kredite u zemlji, kratkoročne kredite u inostranstvu i dio dugoročnih kredita koji dospeva za naplatu naredne godine), hartije od vrijednosti koje dospjevaju za naplatu do godinu dana, hartije od vrijednosti kojima se trguje i ostale kratkoročne finansijske plasmane. Kratkoročni krediti i hartije od vrijednosti u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda. Hartije od vrijednosti uključene na listu kotacije berze efekata, vrednuju se po berzanskoj cijeni na dan bilansa. Pozitivni efekti promjene cijene hartije od vrijednosti evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativni na teret finansijskih rashoda.

Kratkoročni finansijski plasmani od dužnika u stečaju kao i plasmani koji nisu naplaćeni za 365 dana od dana dospjeća indirektno se otpisuju na teret ostalih rashoda.

C13. GOTOVINA NA RAČUNIMA U BLAGAJNI obuhvata neposredno unovčive hartije od vrijednosti (ove hartije od vrijednosti zamjenjuju gotovinu u platnom prometu, čekovi, na primer), gotovinu na poslovnom računu u domaćoj valuti, gotovinu na poslovnom računu u stranoj valuti, izdvojene depozite u domaćoj ili stranoj valuti i gotovinu u blagajni u domaćoj ili stranoj valuti.

Ekvivalenti i gotovina u stranoj valuti vrednuje se po srednjem kursu na dan bilansa. Pozitivne kursne razlike evidentiraju se u korist finansijskih prihoda a negativne na teret finansijskih rashoda.

C14. STALNA SREDSTVA NAMJENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO

Stalna sredstva namijenjena prodaji su nabavljene nekretnine, postrojenja i oprema radi prodaje, a vrednuju se po nabavnoj vrijednosti

Sredstva poslovanja koje se obustavlja su nematerijalna sredstva, nekretnine, postrojenja i oprema djela društva čije se poslovanje obustavlja. Ova sredstva se vrednuju po sadašnjoj (neotpisanoj) vrijednosti. Ako početna vrijednost ovih sredstava ne odgovara tržišnoj cijeni umanjenoj za troškove prodaje vrši se procjenjivanje po poštenoj vrijednosti. Pozitivni efekti su prihodi od usklađivanja vrijednosti a negativni efekti procjene su rashodi po osnovu obezvrjeđenja. (paragraf 18,19 i 23 MSFI 5 - Stalna sredstva namijenjena prodaji i prestanak poslovanja)

C15. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRA-NIČENJA obuhvataju unaprijed obračunate troškove (troškovi koji se odnose na budući obračunski period), potraživanja za nefakturisani prihod, razgraničene troškove po osnovu obaveza (unaprijed obračunate kamate, na primjer) i ostala aktivna vremenska razgraničenja.

C16. KAPITAL obuhvata: osnovni kapital, ostali osnovni kapital, emisionu premiju, rezervni kapital (zakonske i statutarne rezerve), revalorizacione rezerve, nerealizovane dobitke po osnovu hartija od vrijednosti, neraspoređenu neto dobit ranijih ili tekuće godine i upisani neuplaćeni kapital.

Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrijednosti i gubitak iz ranijih godina i tekuće godine su ispravka vrijednosti kapitala.

Otkupljene sopstvene akcije su takođe ispravka vrijednosti kapitala.

Kapital i gubitak unose se u bilans u visini nominalne knjigovodstvene vrijednosti, a otkupljene sopstvene akcije po otkupljenoj cijeni.

Upisani neuplaćeni kapital u stranoj valuti vrednuje se po srednjem kursu na dan bilansa.

Revalorizaciona rezerva se smanjuje

- u korist neraspoređene dobiti ranijih godina kada se sredstvo od koga potiče revalorizaciona rezerva u potpunosti amortizuje ili proda po cijeni iznad sadašnje vrijednosti,
- za iznos gubitka prodatog sredstva od koga potiče revalorizaciona rezerva do visine revalorizacione rezerve.

C17. DUGOROČNA REZERVISANJA predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz prethodnog poslovanja koji će se pojaviti u narednim godinama a odnose se na:

- rezervisanja za troškove u garantnom roku,
- rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava,
- rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih, i
- ostala rezervisanja za vjerovatne troškove (sudske troškove).

Ova rezervisanja Društvo procjenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a smanjuju se u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Neiskorištena dugoročna rezervisanja ukidaju se u korist ostalih prihoda.

C18. DUGOROČNE OBAVEZE obuhvataju obaveze po dugoročnim kreditima i dugoročne obaveze po finansijskom lizingu. Dugoročne obaveze iskazuju se u nominalnoj neisplaćenoj vrijednosti a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po kursu ugovorenom sa kreditorom.

Dugoročne obaveze sa valutnom klauzulom vrednuju se takođe po srednjem kursu na dan bilansa valute utvrđene valutnom klauzulom.

C19. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE kvantifikuju se u skladu sa Zakonom o porezu na dobit i MRS 12 - Porez na dobit, a evidentiraju se na teret poreskih rashoda perioda.

C.20. DUGOROČNI ODLOŽENI PRIHOD I PRIMLJENE DONACIJE obuhvataju

primljene donacije i državna davanja u slučaju kada se od države dobijaju uslovi koji tek treba da se ispune a u skladu sa MRS 20 i ostalim relevantnim MSFI. Ova davanja se ne priznaju odmah kao prihod već postepeno u mjeri u kojoj se ispunjavaju postavljeni uslovi.

C21. KRATKOROČNA REZERVISANJA predstavljaju obaveze za pokriće troškova i rizika proisteklih iz tekućeg poslovanja koji će se pojaviti u narednoj godini a odnose se na:

- rezervisanja za neiskorišćene naknade za godišnje odmore i
- rezervisanja za druge naknade i beneficije koji će se pojaviti u narednoj godini.

Ova rezervisanja Društvo procjenjuje na bazi stvarno očekivanih troškova, a smanjuju se u momentu nastanka troškova za koje je izvršeno rezervisanje. Neiskorištena kratkoročna rezervisanja ukidaju se u korist ostalih prihoda.

C22. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE obuhvataju kratkoročne obaveze sa rokom dospelja do godinu dana i dio dugoročnih obaveza koji dospjeva za plaćanje u narednoj godini. Kratkoročne finansijske obaveze iskazuju se u nominalnoj vrijednosti a obaveze u stranoj valuti i sa valutnom klauzulom iskazuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa ili po ugovorenom kursu sa kreditorom.

C.23. OBAVEZE IZ POSLOVANJA obuhvataju primljene avanse, depozite i kaucije, dobavljače, izdate mjenice i čekove povjeriocima i obaveze iz specifičnih poslova.

Obaveze iz poslovanja se evidentiraju u momentu nastanka dužniko -povjerilačkog odnosa, iskazuju se u neplaćenom iznosu a u stranoj valuti iskazuju se po srednjem kursu na dan bilansa.

C 24. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada obuhvataju neto zarade i naknade zarade, kao i naknade zarada koja se refundiraju i poreze i doprinose po navedenim osnovama na teret zaposlenog i na teret poslodavca.

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primjenom zakonom propisanih stopa.

U skladu sa Pravilnikom o radu, Društvo je u obavezi da isplati otpremnine prilikom odlaska u penziju u visini 17 obračunskih vrijednosti koeficijenta koje utvrđuje Vlada Crne Gore.

Društvo vrši procjenu sadašnje vrijednosti obaveze za otpremnine prilikom odlaska u penziju i formira odgovarajuće rezervisanje po tom osnovu

Druge obaveze obuhvataju obaveze za kamate, troškove finansiranja, dividende, za učešće u dobitku, obaveze prema zaposlenima, članovima upravnog i nadzornog odbora, obaveze prema fizičkim licima za naknade prema ugovorima i ostale obaveze.

C25. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VRIJEDNOST I OSTALIH

JAVNIH PRIHODA obuhvataju obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost, obaveze za akcizu, obaveze za poreze, carine i druge dažbine, obaveze za doprinose na teret troškova i ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine.

C.26 OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DOBIT obuhvataju neplaćeni porez na dobit koji je utvrđen u skladu sa Zakonom o porezu na dobit.

C.27 OBAVEZE PO OSNOVU SREDSTAVA NAMJENJENIH PRODAJI I

SREDSTAVA POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO obuhvataju se obaveze u skladu sa msfi 5 - Stalna sredstva namijenjena prodaji i poslovanja koje prestaje.

C28. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA obuhvataju unaprijed obračunate troškove, obračunate prihode budućeg perioda, obračunate zavisne troškove nabavke, odložene prihode i primljene donacije.

C29.PRIHODI

Društvo se bavi održavanjem željezničkih vozniha sredstava u putničkom i teretnom saobraćaju (putnička i teretna kola, lokomotive i ostala željeznička vozna sredstva) i ostvaruje prihod pružanjem usluga tekućeg, redovnog i vanplanskog održavanja vozniha sredstava povezanim licima AD Željezničkom prevozu Crne Gore Podgorica i AD Montecargo Podgorica.

Prihodi po osnovu prodaje kupcima se priznaju kada se kontrola nad obećanom robom ili uslugama prenese na kupca i to u iznosu koji odražava naknadu na koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za odnosnu robu ili uslugu.

Faktura se za izvršene usluge, generiše u momentu izvršenja usluge sa rokom plaćanja do 10 dana.

C.29.1 Prihodi od prodaje obuhvataju prihodi od prodaje robe, proizvoda i usluga, umanjene za poreske dažbine i date popuste nezavisno od momenta naplate.

Prihodi po osnovu ugovora sa kupcima

Prihodi po osnovu ugovora sa kupcima se priznaju kada se kontrola nad obećanom robom ili uslugama prenese na kupca i to u iznosu koji odražava naknadu na koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za odnosnu robu ili uslugu. Ugovori sa kupcima opredeljuju ključne komercijalne uslove.

Prihod se priznaje u iznosu cijene transakcije. Cijena transakcije predstavlja iznos naknade, za koju Društvo očekuje da ima pravo u zamjenu za prenos kontrole nad ugovorenom robom ili uslugama na kupca, isključujući iznose koji su naplaćeni u ime treći lica. Primjenjuju se standardni uslovi kreditiranja kupaca u vezi sa isporukom robe ili pružanjem usluga.

Društvo procjenjuje da li naknade koje se plaćaju kupcu predstavljaju plaćanja za odvojiva dobra i usluge. U situacijama gde se plaćanja odnose na dobra i usluge koje nisu odvojive u kontekstu ugovora sa kupcem, naknada se tretira kao umanjenje transakcione cijene.

Ugovorna salda

Ugovorna imovina

Ugovorna imovina je pravo na naknadu u zamjenu za robu ili usluge koje je Društvo prenjelo kupcu. Ako Društvo izvršava svoje ugovorne obaveze prenosom obećane robe ili usluga prije nego što kupac plati naknadu ili prije obaveze plaćanja naknade, ugovorna imovina se priznaje za zarađeni deo naknade u vezi sa prodajom koji je uslovan.

Potraživanje od kupca

Potraživanje od kupca predstavlja pravo Društva na iznos naknade koji nije uslovan (tj. samo je neophodan protok vremena prije nego što naknada dopiše na plaćanje).

Ugovorna obaveza

Ugovorna obaveza je obaveza prenosa robe ili usluga kupcu za koje je Društvo primilo naknadu (ili iznos naknade koji je dopio) od kupca. Ugovorna obaveza se priznaje kao prihod kada Društvo izvršava svoje ugovorne obaveze.

C.29.2 Prihodi od aktiviranja učinaka i robe iskazuju se prihodi po osnovu upotrebe robe, proizvoda i usluga za nematerijalna ulaganja, za osnovna sredstva, za materijal i za sopstveni transport nabavke materijala i robe, kao i za reprezentaciju. Ovi prihodi se priznaju i vrednuju u skladu sa MSFI 15 i drugim relevantnim MSFI.

C.29.3. Ostali prihodi iz redovnog poslovanja obuhvataju prihode od dotacija, regresa, kompenzacija, povraćaja dažbina po osnovu prodaje robe i učinaka, prihodi od donacija, zakupa, članarina i tantijema.

C.29.4 Ostali prihodi obuhvataju dobitke po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (osnovnih sredstava) i nematerijalnih ulaganja, dobitke od prodaje bioloških sredstava, dobitke po osnovu prodaje dugoročnih hartija od vrijednosti i učešća u kapitalu, dobitke od prodaje materijala, naplaćena otpisana potraživanja, viškove, prihode po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, prihode od smanjenja obaveza, prihode od ukidanja dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi.

C.29.2 Prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine obuhvataju pozitivne efekte promjene poštene (fer) vrijednosti nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, bioloških sredstava i zaliha do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrednosnog usklađivanja, kao i drugih ukidanja ispravki vrijednosti po osnovu vrednosnog usklađivanja u skladu sa MRS 16, MRS 38, MRS 36, MSFI 9 i drugim relevantnim MSFI i računovodstvenom politikom.

C.30. FINANSIJSKE PRIHODE čine finansijski prihodi čine finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica, prihodi od kamata, od učešća u dobitku povezanih pravnih lica, od pozitivnih kursnih razlika, od pozitivnih efekata valutne klauzule i ostali finansijskih prihodi.

C 31. RASHODI su smanjenje ekonomske koristi tokom obračunskog perioda u obliku odliva ili smanjenja sredstava ili stvaranja obaveza, što dovodi do smanjenja kapitala, izuzev smanjenja koja su povezana sa raspodelom učesnicima u kapitalu (podjela dividendi).

C 31.1. Poslovne rashode čine: nabavna vrijednost prodane robe, troškovi materijala za izradu, troškovi ostalog materijala, troškovi goriva i energije, troškovi bruto zarada i naknada zarada, ostali lični rashodi, troškovi proizvodnih usluga, troškovi amortizacije i rezervisanja i nematerijalne troškove (porezi i doprinosi nezavisni od rezultata).

Poslovni rashodi se priznaju po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali, nezavisno od plaćanja.

C.31.2. Ostale rashode čine gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici po osnovu rashodovanja i prodaje bioloških sredstava, gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti i učešća u kapitalu pravnih lica, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja i ostali nepomenuti rashodi.

C.31.3. Rashodi po osnovu usklađivanja vrijednosti imovine iskazuju se negativni efekti vrednosnih usklađivanja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava, dugoročnih i kratkoročnih finansijskih plasmana, zaliha, hartija od vrijednosti i potraživanja.

C.32. FINANSIJSKE RASHODE čine finansijski rashodi iz odnosa matičnih i zavisnih pravnih lica, rashodi po osnovu kamata, negativnih kursnih razlika, rashodi po osnovu efekata valutne klauzule i ostali finansijski rashodi.

C.33. NETO REZULTAT POSLOVANJA KOJE JE OBUSTAVLJENO je razlika između

prodajne vrijednosti sredstava obustavljenog poslovanja i njihove knjigovodstvene vrijednosti.

C.34. DRUGE STAVKE REZULTATA POVEZANE SA KAPITALOM obuhvataju stavke prihoda i rashoda koje nisu priznate u bilansu uspjeha tekućeg perioda jer tako zahtevaju ili dozvoljavaju drugi Standardi. U ove stavke se klasifikuju:

- promjene revalorizacionih rezervi (koje se priznaju u skladu sa MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema i MRS 38 Nematerijalna ulaganja),
- aktuarski dobiti i gubici po definisanim planovima doprinosa priznatih u skladu sa paragrafom 93A MRS 19 Naknade zaposlenima,
- dobiti i gubici koji proizilaze iz preračuna finansijskih izvještaja inostranog poslovanja (koje se radi u skladu sa MRS 21 Učinci promjena kursa stranih valuta),
- dobiti i gubici po osnovu ponovnog vrednovanja finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i
- efektivni dio dobitaka i gubitaka po osnovu instrumenata hedžinga u hedžingu tokova gotovine.

C.35. POREZ NA DOBIT

Tekući porez

Porez na dobit predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Sl. list RCG", br. 65/01, 12/02, 80/04 i "Sl. list C G", br. 40/08, 86/09, 40/11, 14/12, 61/13, 55/16; 146/21, 152/22, 028/23, 125/23 i 088/24).). Konačni iznos obaveze poreza na dobit utvrđuje se primjenom propisane poreske stope od 9% (na iznos do EUR 100.000), 12% (na iznos od EUR 100.000 do EUR 1.500.000) i 15% (na iznos preko EUR 1.500.000) na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Poreska osnovica prikazana u poreskom bilansu uključuje dobit prikazan u zvaničnom bilansu uspjeha koji se koriguje za stalne i privremene razlike koje su definisane propisima o oporezivanju Crne Gore.

Propisi u Crnoj Gori ne predviđaju da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od 5 godina.

Odloženi porez

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema bilansu stanja, za privremene razlike proizašle između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i obaveza u finansijskim izvještajima i njihove odgovarajuće poreske osnovice korišćene u izračunavanju oporezive dobiti. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike, dok se odložena poreska sredstva priznaju u mjeri u kojoj je vjerovatno da će oporezivi dobiti biti raspoloživi za korišćenje odbitnih privremenih razlika.

Odloženi porez se obračunava po poreskim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u periodu kada se sredstvo realizuje ili obaveza izmiruje. Odloženi porez se evidentira na teret ili u korist bilansa uspjeha, osim kada se odnosi na pozicije koje se knjiže direktno u korist ili na teret kapitala, i u tom slučaju se odloženi porez takođe raspoređuje u okviru kapitala.

C.36. *Značajne računovodstvene procjene*

(paragraf 125 MRS 1-Prezentacija finansijskih iskaza)

Sastavljanje finansijskih iskaza zahtjeva od rukovodstva Društva da vrši i utvrđuje pretpostavke koje mogu da imaju efekte na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanja potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih iskaza, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih iskaza. Stvarna vrijednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrijednosti koja je procjenjena na ovaj način.

Procjene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procjene izvršene, su predmet redovnih provjera. Revidirane računovodstvene procjene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procjena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtijevaju vršenje procjene i donošenje pretpostavki predstavljene su u daljem tekstu:

C.36.1. *Korisni vijek nekretnina, postrojenja i opreme*

Društvo procjenjuje preostali vijek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procjena korisnog vijeka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napredkom i promjenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procjena razlikuje od prethodnih procjena, promjene u poslovnom okruženju Društva se evidentiraju u skladu sa MRS 8 – „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“. Ove procjene mogu da imaju značajne efekte na knjigovodstvene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznose amortizacije tekućeg obrćunskog perioda.

C.36.2. *Umanjenje vrijednosti nefinansijske imovine*

Na dan bilansa stanja, Društvo vrši pregled knjigovodstvenih vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine i procjenjuje da li postoje indikacije za umanjeње vrijednosti nekog sredstva. Prilikom procjenjivanja umanjeња vrijednosti sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno, dodjeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promjene u dodjeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novćnih tokova mogu da utiču na knjigovodstvene vrijednosti odnosne imovine.

C.36.3. *Ispravka vrijednosti potraživanja*

Ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja je izvršena na osnovu procjenjenih gubitaka usled nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze u roku koji prelazi rok tolerancije naplativosti potraživanja. Procjena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promjenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promjene u uslovima poslovanja, djelatnosti ili okolnostima vezanim za određene kupce, mogu da imaju za posledice korekciju ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja objelodanjene u priloženim finansijskim izvještajima.

C.36.4. *Ispravka vrijednosti zastarjelih zaliha i zaliha sa usporenim obrćtom*

Društvo vrši ispravku vrijednosti zastarjelih zaliha kao i zaliha sa usporenim obrćtom. Pored toga određene zlihe Društva, vrednovane su po njihovoj neto prodajnoj vrijednosti. Procjena neto prodajne vrijednosti zaliha izvršena je na osnovu najpouzdanijih raspoloživih dokaza u vrijeme vršnje procjene. Ova procjena uzima u obzir očekivano kretanje cijena i troškova u periodu nakon datuma bilansa stanja i njena realnost zavisi od budućih događaja koji treba da potvrde uslove koji su postojali na dan bilansa stanja.

C.36.5. Sudski sporovi

Prilikom odmjeravanja i priznavanja rezervisanja i utvrđivanja izloženosti potencijalnim obavezama koje se odnose na postojeće sudske sporove rukovodstva, Društvo donosi određene procjene. Ove procjene su neophodne radi utvrđivanja vjerovatnoće nastanka negativnih ishoda i određivanja iznosa neophodnog za konačno sudsko poravnanje. Usled inherentne neizvjesnosti u postupku procjenjivanja, stvarni gubici mogu da se razlikuju od gubitaka incijalno utvrđenih procjenom. Zbog toga se procjene koriguju kada Društvo dođe do novih informacija, uglavnom uz podršku internih stručnih službi ili spoljnih savjetnika. Izmjene procjene mogu da u značajnoj mjeri utiču na buduće poslovne rezultate.

C 36 Primjena pretpostavke stalnosti poslovanja

Ovi finansijski izvještaji su sastavljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja Društva, koja podrazumjeva da će ono nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti. Navedena pretpostavka bazirana je na činjenicama: da rukovodstvo očekuje da će Društvo obezbijediti odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti.

D. OBJELODANJIVANJA UZ FINANSIJSKE ISKAZE

1. Nematerijalna ulaganja

EUR-a

	Ostala ulaganja	nematerijalna Ukupno
Nabavna bruto vrijednost na početku godine	2,800	2,800
Povećanje:	0	0
Nabavke u toku godine	0	0
Revalorizacija u toku godine	0	0
Smanjenje:	0	0
Prodato	0	0
Rashodovano	0	0
Nabavna bruto vrijednost na kraju godine	2,800	2,800
Kumulirana ispravka na početku godine	2,800	2,800
Povećanje:	0	0
Amortizacija u toku godine	0	0
Obezvredjenje u toku godine	0	0
Smanjenje:	0	0
Kumulirana ispravka u prodaji	0	0
Kumulirana ispravka u rashodovanju	0	0
Stanje ispravke na kraju godine	2,800	2,800
Neto sadašnja vrijednost:		
31.12.2025. godine	0	0
Neto sadašnja vrijednost:		
31.12.2024. godine	0	0

Na poziciji nematerijalnih ulaganja Društvo evidentira ulaganja u računovodstveni program za obradu podataka »EPSILON«.

Nematerijalna imovina je u potpunosti amortizovana u 2025. godini.

I Nekretnine postrojenja i Oprema

Na dan bilansa Društvo je iskazalo nekretnine postrojenja i opremu u vrijednosti od 16,257,512 EUR-a (2024 - 16,007,785 EUR-a)

U okviru navedenog iznosa Društvo u svojim knjigama evidentira sledeće nepokretnosti:

- **Zemljište**, u vrijednosti od 11,419,159 EUR-a i to:

EUR-a

	Knjigovodstvena vrijednost
1. Zemljište u Baru, KO Polje LN 1900; parcela 3409/2	437,030
2. Zemljište u Nikšiću, KO Nikšić LN 3857, parcela 4382/5	437,729
3. Zemljište u Podgorici , KO Podgorica LN 8501, parcele 5469/42 I 5469/43	10,544,400
Ukupno (1+2+3)	11,419,159

Zemljište je priznato u poslovnim knjigama po vrijednostima navedenim u Diobenom bilansu koji je sastavni dio Odluke o restrukturiranju putem odvajanja od Akcionarskog društva Željezničkog prevoza Crne Gore Podgorica, uz osnivanje ovog novog društva AD Održavanje željezničkih voznih sredstava Podgorica, od 19.11.2010. godine

Prema zvaničnim evidencijama Uprave za nekretnine, kao vlasnici navedenih nepokretnosti upisani su:

- Željeznički Prevoz CG AD Podgorica, svojina sa obimom prava 1/1, za zemljište u Baru
- Država Crna Gora, svojina sa obimom prava 1/1 i Željeznički prevoz Crne Gore pravom upravljanja, za zemljište u Nikšiću;
- Država Crne Gora, svojina sa obimom prava 1/1 za zemljište u Podgorici.
- *građevinski objekti* knjigovodstvene vrijednosti 8,625,635 EUR-a , ispravke vrijednosti 5,063,130 EUR-a.

Građevinski objekti su priznati u poslovnim knjigama po nabavnim vrijednostima navedenim u Diobenom bilansu koji je sastavni dio Odluke o restrukturiranju putem odvajanja od Akcionarskog društva Željezničkog prevoza Crne Gore Podgorica, uz osnivanje ovog novog društva AD Održavanje željezničkih voznih sredstava Podgorica, od 19.11.2010. godine.

U zvaničnim evidencijama Uprave za nekretnine Društvo nema upisano vlasništvo na građevinskim objektima evidentirani u registru osnovnih sredstava .

Imajući u vidu gore navedeno, Društvo je u toku 2019. godine pokrenulo postupke sa ciljem da ostvari pravo upravljanja na nepokretnostima koje su na osnovu diobenog bilansa trebale biti prenesene sa AD Željeznički prevoz Crne Gore na Društvo. U toku postupka utvrđeni su problemi vezani za identifikaciju jednog objekta (Depo u Podgorici-LN 8504 parcela 5469/42) i usaglašavanje površine zemljišta u LN 8501, parcela 5469/43.

Do datuma sastavljanja ovog izvještaja Društvo nije izvršilo upis vlasništva na zemljištu I građevinskim objektima evidentiranim u poslovnim knjigama.

Društvo nije za godinu koja se završava na dan 31. decembar 2025., niti za ranije periode vršilo procjenu nekretnina. Ali se planira u 2026 godini.

Za imovinu koju Društvo koristi u kontinuitetu za obavljanje osnovne djelatnosti a za koju nema upisano odgovarajuće vlasništvo, Društvo nije izvršilo nikakva rezervisanja za moguće štete ili gubitke.

Društvo je pripremio ove finansijske iskaze pod pretpostavkom potpune registracije vlasništva nad nekretninama.

Povećanja nekretnina, postrojenja i opreme

U toku 2024. godine, izvršeno je ulaganje u građevinske objekte i opremu u ukupnoj vrijednosti od 265,005 EUR-a Povećanje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme prikazano je u narednom pregledu:

EUR-a

Red.Br.	Dobavljač	Nabavljeno sredstvo	Datum nabavke	Nabavna vrijednost
	<i>Građevinski objekti</i>			
1	Okretnica Bar	ZGRADA DIZEL DEPOA BAR	26.12.2025	405.340.93
I	<i>Ukupno građevinski objekti</i>			405.340.93
	<i>Postrojenja i oprema</i>			
1	Strug Horizontalni univerzalni	Kolska radionica u Podgorica	29.05.2025	21.500.00
2	Hidraulična presa P6736	Kolska radionica u Podgorica	31.12.2025	5.000,00
II	<i>Ukupno postrojenja i oprema</i>			26.500,00
	Ukupno: (I+II)			431.840,93

Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu

Za godinu koja se završava na dan 31.decembra 2025. Društvo je na poziciji avansa za nekretnine postrojenja i opremu, iskazalo iznos od 551,471 EUR-a.

Avansi u vrijednosti od 401,971 EUR su priznati u poslovnim knjigama po vrijednostima navedenim na poziciji investicije u toku, u Diobenom bilansu koji je sastavni dio Odluke o restrukturiranju putem odvajanja od Akcionarskog društva Željezničkog prevoza Crne Gore Podgorica, uz osnivanje ovog novog društva AD Održavanje željezničkih vozni sredstava Podgorica, od 19.11.2010. godine.

Društvo ne posjeduje dokumentaciju za navedenu imovinu i u vezi sa tim nije bilo u mogućnosti da u skladu sa čl. 21. Zakona o računovodstvu izvrši usaglašavanje sa dužnicima za date avanse za osnovna sredstva na dan 31.12.2025. i 2024. godine.

Promjene na avansima u 2025. godini

	Naziv dobavljača	Iznos avansa	Avansi zatvoreni u 2025	31.12. 2025
1	Avansi po diobenom bilansu	401,971		401,971
2	Postrojenja i oprema u pripremi	149,500		149,500
	Ukupno avansi za osnovna sredstva	551,471		551,471

Amortizacija

Amortizacija građevinskih objekata, postrojenja i opreme obačunata je pravolinijskim metodom i evidentirana je na rashodima u inosu od 229.036EUR-a

2. Odložena poreska sredstva

EUR-a

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
Odložene poreska sredstva po osnovu (a do c)	50,675	50,675
a) gubitka ranijih godina u poreskom bilansu		
b) neiskorišćenog poreskog kredita		
c) razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njene poreske osnovice	50,675	50,675

Društvo je na dan bilansa, iskazalo odložena poreska sredstva u iznosu od 50,675 EUR-a (2024-50,675 EUR-a). Za godinu koja se završava na dan 31 decembar 2025 i na dan 31 decembar 2024., Društvo nije utvrđivalo privremene razlike između osnovice po kojoj se nekretnine, postrojenja i oprema priznaju u poreskom bilansu i iznosa po kojima su ta sredstva iskazana u finansijskim iskazima Društva, i u vezi sa tim nisu obračunati odloženi poreski rashodi/prihodi perioda.

3. Zalihe

EUR-a

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Materijal i sitan inventar i alat na zalihi (1.1-1.2)	1,108,548	1,110,435
1.1. Nabavna vrednost	1,115,295	1,125,095
1.2. Ispravka vrednosti (otpis)	6,747	14,660
2. Sitan inventar i alat u upotrebi – neto (2.1-2.2)	4,907	4,907
2.1. Nabavna vrednost	36,209	36,209
2.2. Ispravka vrednosti (otpis)	31,301	31,301

Društvo evidentira zalihe materijala i rezervnih djelova, prilikom nabavke, preko analitičkih računa i po količini i po vrijednosti, a mjerenje se vrši po nabavnoj vrijednosti. Obračun izlaza zaliha materijala, vrši se po prosječnoj ponderisanoj nabavnoj cijeni. Na dan 31.12.2025. godine, Društvo je iskazalo sledeće zalihe po pojedinim magacinima:

EUR-a

RB	MT	Lokacija	31.decembra 2025	31.decembra 2024
1	007	Podgorica	42,021	44,324
2	031	Podgorica	588,251	595,709
3	069	Podgorica	70,676	59,445
	72	Podgorica	2,681	2,681
4		Uprava	247	253
	I	Svega Podgorica	700,876	702,412
5	010	Bar	125,566	128,076
6	015	Bar	270,867	240,872
	II	Svega Bar	396,433	368,949
7	002	Nikšić	13,686	13,962
	III	Svega Nikšić	13,686	13,962
8	IV	Dati avansi	4,300	0
9	V	Ispravka vrijednosti	6,747	0
		UKUPNO (I do III)	1,108,548	1,110,435

4. Kratkoročna potraživanja

EUR-a

	Kupci - ostala povezana pravna lica	Kupci u zemlji	Potraž. specifičnih poslova	izDruga potraživanja	Potraživanja - ukupno
Bruto potraživanje na početku godine	1,377,880	2831	6	6,295	1,387,012
Bruto potraživanje na kraju godine	1,808,566	0	0	6,295	1,814,861
Ispravka vrednosti na početku godine	0	0	0	0	0
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu direktnog otpisa	0	0	0	0	0
Smanjenje ispravke vrednosti u toku godine po osnovu naplate	0	0	0	0	0
Povećanje ispravke vrednosti u toku godine	0	0	0	0	0
Ispravka vrednosti na kraju godine	0	0	0	0	0
NETO STANJE					
31.12.2025. godine	1,808,566	0	0	6,295	1,814,861

Na dan 31.12.2025. godine Društvo je iskazalo kratkoročna potraživanja u iznosu od 1,808,566EUR-a. U okviru kratkoročnih potraživanja Društvo je iskazalo sledeća potraživanja za izvršene usluge i to:

- *Potraživanja od kupaca-ostala povezana pravna lica* iskazana su u iznosu od 1,808,566 EUR-a;
- *Potraživanja od kupaca u zemlji* iskazana su u iznosu od 0 EUR-a
- *Potraživanja iz specifičnih poslova* iskazana su u iznosu od 0 EUR-a
- *Druga potraživanja* iskazana su u iznosu od 6,295 EUR-a

5. Gotovina na računima i u blagajni

EUR-a

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Poslovni račun	990	3,079
2. Devizni poslovni račun	227	40
3. Blagajna		13
4. Ostala novčana sredstva		
UKUPNO (1 do 4)	<u>1,229</u>	<u>3,119</u>

Društvo je na dan 31.12.2025. godine iskazalo novčana sredstva u iznosu od 1,227 EUR-a

Na poslovnim računima banaka iskazana su sredstva koja se odnose na sledeće račune:

EUR-a

Red br	Naziv banke	Broj tekućeg računa	31. decembra 2025.
1	Crnogorska Komercijalna Banka AD Podgorica	510-45740-75	749,96
2	Crnogorska Komercijalna Banka AD Podgorica	510-46103-53	239,35
3	Prva bnka AD Podgorica	535-11724-21	0,80

U okviru poslovnih računa Društvo na dan bilansa iskazuje namjenska sredstva za stambene potrebe zaposlenih u iznosu od 239,35 EUR-a na računu 510-46103-53 kod Crnogorske Komercijalne Banke AD Podgorica. Formiranje i korišćenje navedenih namjenskih sredstava regulisano je Kolektivnim ugovorom.

Devizni račun kod Crnogorske Komercijalne Banke AD Podgorica 225,44 EUR-a

Društvo je na dan 31.12.2025. godine u skladu sa obavezama iz člana 21. Zakona o računovodstvu izvršilo popis i usaglasilo stanje novčanih sredstava sa bankama i u blagajni.

Dodatno, Društvo je u obavezi da u skladu sa Kolektivnim ugovorom obračuna i izdvoji sredstva na poseban račun za rešavanje stambenih potreba zaposlenih, u visini od 3% na obračunate bruto zarade. Po tom osnovu Društvo je tokom 2025. godine formiralo obavezu za stambeni fond u visini od 725,266 EUR-a i iste su evidentirane u vanbilansnim i pomoćnim evidencijama, jer se ne vrši izdvajanje sredstava na posebni račun stambenog fonda.

6. Kapital

EUR-a

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Akcijski kapital	21,004,168	21,004,168
I. Svega osnovni kapital (1)	21,004,168	21,004,168
II. Revalorizacione rezerve	0	0
III. Neraspoređena dobit	0	0
2. Gubitak ranijih godina	9,140,673	8,342,533
3. Gubitak tekuće godine	1,014,203	798,140
IV Svega gubitak (2+3)	10,154,876	9,140,673
KAPITAL (I+II+III-IV)	10,849,292	11,863,495

Promjene kapitala u toku tekuće godine:

a) Osnovni kapital

EUR-a

	Aksijski kapital	Svega osnovni kapital
Stanje na početku godine	21,004,168	21,004,168
Povećanje u toku godine	0	
Smanjenje u toku godine	0	
Stanje 31.12. tekuće godine	21,004,168	21,004,168

Osnovni kapital Društva iskazan na dan 31. decembra 2025. godine u iznosu 21,004,168 EUR-a (2024.- 21,004,168 EUR-a), čine obične akcije. Prema podacima Centralne depozitarne agencije, Društvo je 29.12.2010. godine emitovalo 4,500,012 akcija nominalne vrijednosti 4,6676 EUR-a. Vrijednost akcijskog kapitala iskazana u knjigama Društva je usaglašena sa registrovanim kapitalom u Centralno klirinškom depozitarnom društvu.

7. Dugoročna rezervisanja

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenim u početnom bilansu	117,626	100,906
2. Rezervisanja u toku godine	30,729	34,360
3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine	21,600	17,640
4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda		
I. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenim na kraju godine (1+2-3-4)	126,754	117,626
1. Rezervisanja za sudske sporove u početnom bilansu	6,500	7,803
2. Rezervisanja u toku godine	0	0
3. Iskorišćena rezervisanja u toku godine	454	0
4. Ukinuta rezervisanja u korist prihoda	3,046	1,303
II. Rezervisanja za sudske sporove na kraju godine (1+2-3-4)	3,000	6,500
DUGOROČNA REZERVISANJA (I do II)	129,754	124,125

Na dan 31.12.2025. godine Društvo je iskazalo dugoročna rezervisanja u iznosu od 129,754 EUR-a

Društvo je izvršilo sledeća rezervisanja:

- Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih***

U skladu sa Zakonom o radu kao i odredbama Opšteg kolektivnog ugovora (Sl.list CG br.150/22), kojima su regulisana prava zaposlenih, Društvo ima obavezu da zaposlenom isplati otpremninu prilikom odlaska u penziju u iznosu od najmanje tri minimalne neto zarade.

Na osnovu Zakona o radu, a u skladu sa MRS 19 -Primanja zaposlenih, ovlašteni aktuar je izvršio procjenu sadašnje vrijednosti ove obaveze koja za 2025. godinu iznosi 126,754 EUR-a

- Rezervisanja za sudske sporove***

Rezervisanja za vjerovatne troškove-sudske sporove formirana u 2025. godini u visini od 3,000 EUR-a u cjelosti se odnose na procjenjene vjerovatne troškove po radnom sporu.

Za godinu koja se završava na dan 31. Decembar 2025., Društvo je u skladu sa MRS 37 Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina, priznalo promjene u rezervisanjima u tekućem periodu u okviru rashoda i prihoda za iznos ukinutih rezervisanja.

8. Kratkoročne obaveze

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Priljeni avansi, depoziti i kaucije	0	0
2. Obaveze prema dobavljačima	121,279	69,171
2.1 Dobavljači u zemlji	65,559	55,829
2.2 Dobavljači u inostranstvu	55,720	13,342
3. Obaveze po mjenicama		
4. Obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	0	0
4.1 Dobavljači matično i zavisna pravna lica		
4.2 Kratkoročne finansijske obaveze prema matičnom i zavisnim pravnim licima	0	0
5. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	227,030	199,395
5.1 Dobavljači ostala povezana pravna lica	227,030	191,326
5.2 Kratkoročne finansijske obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0	8,070
6. Ostale obaveze iz poslovanja i ostale kratkoročne obaveze	7,500,129	6,309,261
6.1. Ostale obaveze iz poslovanja	0	0
6.2. Ostale kratkoročne obaveze	5,887,368	5,257,289
6.3. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih Prihoda	1,612,761	1,051,972
6.4. Obaveze po osnovu poreza na dobit		
6.5. Obaveze po osnovu sredstava namjenjenih prodaji i sredstvava poslovanja koje se obustavlja		
KRATKOROČNE OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 6)	7,848,438	6,577,827

8.1. Obaveze prema dobavljačima-ostalim povezanim pravnim licima iskazane su u tabelarnom pregledu koji slijedi :

Red. br.	Naziv dobavlja	Iznos
1	Željeznička infrastruktura Crne Gore AD	115,601
2	Željeznički prevoz Crne Gore AD	111,988
3	Elektroprivreda CG AD Nikšić	266,51
4	Pošta Crne Gore AD	78,86
	Ukupno	227,934

8.2. Obaveze po osnovu pdv

Ukupne obaveze za PDV zaključno sa 2025 godinu iznose 1,612,761 od toga 1,326,040 za pdv a 286,721 na kamate

8.3. Kratkoročne obaveze iz poslovanja

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Dobavljači u zemlji	65,559	55,829
2. Dobavljači u inostranstvu	55,720	13,342
OBAVEZE IZ POSLOVANJA (1 do 2)	121,279	69,171

Na dan 31.12.2025. godine, Društvo je iskazalo obaveze iz poslovanja u iznosu od 121,279 EUR-a, koje obuhvataju obaveze prema dobavljačima u zemlji i inostranstvu.

8.4. Kratkoročne finansijske obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima na dan bilansa iznose 1,501 EUR-a i prikazane su u sledećoj tabeli:

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Obaveze po osnovu lizinga	1,501	8,070
2. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0	0
UKUPNO (1+2)	1,501	8,070

Obaveze po osnovu lizinga iznose 1,501 EUR-a se u cjelosti odnose na obaveza za zakup iskazane u skladu sa MSFI-16, koje dospjevaju u roku od godine dana.

Društvo ima ugovor o zakupu poslovnog prostora sa povezanim licem Željeznička infrastruktura AD Podgorica. Prije usvajanja MSFI 16, Društvo je svaki zakup (kao zakupac) na datum početka ugovora klasifikovalo kao operativni lizing.

Društvo je priznalo imovinu sa pravom korišćenja i obaveze za lizing za one zakupe prethodno klasifikovane kao operativni lizing, osim za kratkoročne zakupe i zakupe imovine male vrijednosti. Imovina sa pravom korišćenja priznata je na osnovu iznosa koji je jednak utvrđenoj obavezi za lizing korigovanoj za bilo koje unapred plaćene zakupnine ili razgraničene troškove zakupa. Obaveze za lizing priznate su na osnovu sadašnje vrijednosti preostalih zakupnina, diskontovanih korišćenjem inkrementalne stope zaduživanja na dan inicijalne primjene.

8.5. Obaveze po osnovu poreza na dobit

	31. decembra 2025.	31. decembra 2024.
1. Dobit/Gubitak u bilansu uspjeha prije oporezivanja	(1,014,203)	(798,140)
2. Kapitalni dobici i gubici		
3. Oporeziva dobit/gubitak po poreskom bilansu	(4,856)	(143,269)
4. Iskorišćeni poreski gubici		
5. Oporezivi kapitalni dobici	0	0
6. Iskorišćeni kapitalni gubici		
6. Obaveze po osnovu Poreza na dobit (5*9%)	<u>0</u>	<u>0</u>

9. Transferna cijene

U skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica na snagu je stupio Pravilnik o transfernim cijenama i metodama koje se primenjuju po principu „van dohvata ruke“ pri utvrđivanju cijena transakcija

među povezanim stranama. U skladu sa ovim Zakonom i Pravilnikom, Društva su u obavezi da do 30. juna 2026. godine, zajedno sa poreskim bilansom za 2024. godinu predaju i studiju transfernih cijena.

S obzirom da Društvo ima značajne transakcije sa povezanim stranama, u trenutku sastavljanja finansijskih izvještaja za 2025. godinu Društvo još uvijek nije pripremlilo studiju transfernih cijena.

10. Poslovni prihodi

	01.01-31.12. 2025.	01.01-31.12. 2024.
a) Prihodi od prodaje		
1. Prihodi od prodaje robe matičnom i zavisnim pravnim licima	0	0
2. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima	0	0
3. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	0	0
4. Prihodi od prodaje stalnih sredstva namenjenih prodaji	0	0
5. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	0	0
I. Prihodi od prodaje robe (1 do 5)	0	0
6. Prihodi od prod. proiz. i usl. mat. i zavisnim prav. licima	0	0
7. Prihodi od prod. proiz. i usl. ostalim povez. prav. licima	2,291,832	2,154,951
8. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu		
9. Prihodi od prod. proizvoda i usluga na inostranom tržištu	0	0
II Prih. od prodaje proizvoda i usluga - ukupno (6 do 9)	2,291,832	2,154,951
A. PRIHODI OD PRODAJE (I+II)	2,291,832	2,154,951
b) Promena vrednosti zaliha učinaka		
10. Povećanja vrednosti zaliha učinaka	0	0
11. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	0	0
B PROMJENA VRIJEDNOSTI ZALIHA UČINAKA		
c) Prihodi od aktiviranja i potrošnje		
12. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje učinaka za sopstvene potrebe	0	0
13. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe za sopstvene potrebe	0	0
C. PRIHODI OD AKTIVIRANJA ILI POTROŠNJE UČINAKA I ROBE (12+13)	0	0
d) Ostali prihodi iz redovnog poslovanja		
14. Prihodi od premija, subvencija, dotacija i donacija		
15. Prihodi od zakupnine	123,362	118,335
16. Prihodi od članarina		
17. Prihodi od tantijema ili licitiranih naknada		
18. Ostali poslovni prihodi		
D. Ostali prihodi iz redovnog poslovanja(14 do 18)	123,362	118,335
e)Ostali prihodi iz poslovanja		
1. Dobici od prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	0	0
2. Dobici od prodaje bioloških sredstava	0	0
3. Dobici od prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih hartija od vrednosti	0	0
4. Dobici od prodaje materijala	0	0
5. Viškovi	0	0
6. Naplaćena otpisana potraživanja	0	0

7. Prihodi od efekata ugovorene zaštite od rizika	0	0
8. Prihodi od smanjenja obaveza	0	0
9. Prihodi od ukidanja dugoročnih rezervisanja	3,500	1,303
10. Ostali nepomenuti prihodi	231	802
2. Prihodi, efekti promene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	0	0
E. Ostali prihodi iz poslovanja	3,731	2,105
f) Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađenja imovine		
11. Prihodi od usklađivanja vred. bioloških sredstava	0	0
12. Prihodi od usklađivanja vred. nematerijalnih ulaganja	0	0
13. Prihodi od usklađivanja vred. nekretnina, postrojenja i opreme	0	0
15. Prihodi od usklađivanja vrednosti zaliha	0	0
17. Prihodi od usklađivanja vrednosti ostale imovine	0	0
F. Prihodi po osnovu vrijednosnog usklađenja imovine		
III OSTALI PRIHODI IZ POSLOVANJA (D+E+F)	127,093	270,440
UKUPNO PRIHODI IZ POSLOVANJA (A+B+C+III)	2,418,925	2,425,392

Prihodi od prodaje/ugradnje rezervnih djelova odnose se na ugradnju rezervnih djelova prilikom pružanja usluga na tekućem, redovnom i vanplanskom održavanju željezničkih voznih sredstava povezanim licima.

Društvo skoro u cjelosti, 98%, ostvaruje prihod pružanjem usluga na tekućem, redovnom i vanplanskom održavanju željezničkih voznih sredstava povezanim licima AD Željezničkom prevozu Crne Gore, Podgorica i AD Montecargu Podgorica.

U toku 2025 godine urađena je modernizacija Okretnice u Baru. Nosilac projekta je bila Uprava za željeznice Crne Gore, dok je izvođač radova GIS d.o.o. Podgorica.

Dugoročni odloženi prihodi i primljene donacije (405.341 EUR)

Društvo je u toku 2025. godine kapitalizovalo radove na modernizaciji lokomotivske okretnice u Baru u iznosu od 405.340,93 EUR sa PDV-om (334.992,50 EUR bez PDV-a). Projekat je u potpunosti finansirala Uprava za željeznice Crne Gore kao nosilac projekta. Izvođač radova bio je GIS d.o.o. Podgorica po ugovoru broj 01-426/25-395/19 od 02.09.2025. godine, dok je stručni nadzor vršilo društvo RAIng d.o.o. Podgorica po ugovoru broj 01-426/25-389/19 od 03.09.2025. godine. Konačan izvještaj nadzora zaveden je pod brojem 01-426/25-644/10 od 25.12.2025. godine, a izvještaj Uprave za željeznice o realizaciji projekta pod brojem 01-426/25-644/11 od 25.12.2025. godine.

U skladu sa MRS 20 – Računovodstvo državnih davanja i objelodanjivanja državne pomoći, donacija je inicijalno priznata kao Dugoročni odloženi prihodi i primljene donacije (red 126 Bilansa stanja) u iznosu od 405.341 EUR, a postepeno će se priznavati u Bilansu uspjeha u toku procijenjenog korisnog vijeka sredstva od 40 godina (po stopi amortizacije od 2,5% godišnje), usklađeno sa amortizacijom odgovarajućeg sredstva. Modernizacija je u poslovnim knjigama tretirana kao naknadno ulaganje koje uvećava vrijednost postojećeg sredstva – lokomotivske okretnice u Baru, čija je prethodna knjigovodstvena vrijednost iznosila 21.587,50 EUR.

Knjiženje inicijalnog priznavanja: na dugovnoj strani konto 0220 – Građevinski objekti u funkciji 405.340,93 EUR, na potražnoj strani konto 4951 – Odloženi prihodi po osnovu državnih davanja 405.340,93 EUR. Kvartalno priznavanje prihoda od donacije vrši se zaduženjem konta 4951 i odobravanjem konta 5400 – Amortizacija za iznos obračunate kvartalne amortizacije.

U nastavku je prikazan izvještaj o realizaciji projekta:



Crna Gora
Uprava za željeznice

Broj: 01-426/25-644/11

Adresa: Slovačka bb, Blok IX
81000 Podgorica, Crna Gora
tel: +382 20 232 127
fax: +382 20 232 128
www.uzz.gov.me; info@dzzcg.me

Podgorica, 25. decembar 2025. godine

DIREKTORU
n/r gospodinu Denisu Lukaču

Predmet: Izvještaj o realizaciji projekta zamjene djelova i modernizacije lokomotivske okretnice za normalni kolosjek u Baru.

U nastavku dostavljam osnovne informacije u vezi realizacije projekta zamjene djelova i modernizacije lokomotivske okretnice za normalni kolosjek u Baru. Izvođač radova je bio GIS d.o.o. Podgorica. Potpisan je ugovoru broj 01-426/25-395/19 od 2. septembra 2025.

Stručni nadzor je bio RAIng d.o.o. Podgorica. Potpisan je ugovor broj 01-426/25-389/19 od 3. septembra 2025. godine.

Radovi su obuhvatili zamjenu dotrajalih djelova i sveobuhvatnu modernizaciju lokomotivske okretnice s ciljem unapređenja njene tehničke ispravnosti, funkcionalnosti i bezbjednosti rada. Izvršena je antikorozivna zaštita čelične konstrukcije, izrada i ugradnja nedostajućih elemenata, rehabilitacija upravljačke kućice, te modernizacija pogonskog sistema kroz ugradnju nove hidrauličke i upravljačke opreme, uz probni rad i izradu uputstva za korišćenje i održavanje.

Paralelno sa tim, sprovedena je detaljna sanacija mehaničkih sklopova okretnice, uključujući zamjenu ležajeva, popravku kočionog sistema i kompletiranje mehanizma za prenos pogonske snage, nakon čega je izvršeno ispitivanje i podešavanje sistema prije uvođenja u eksploataciju. Takođe su izvedeni radovi na rehabilitaciji kolosjeka od okretnice do radionice i ispod kružne šine, sa potpunom zamjenom kolosječne građe, nivelisanjem i regulacijom kolosjeka, čime su obezbijeđeni pouzdani i bezbjedni uslovi za nesmetano funkcionisanje okretnice i prateće infrastrukture.

Vrijednost izvedenih radova je 334.992,50 eura, odnosno 405.340,93 eura sa PDV-om, kako je i ugovorom predviđeno.

Na osnovu izvršenog stručnog nadzora utvrđeno je da su svi ugovoreni radovi na lokomotivskoj okretnici u Baru izvedeni u potpunosti, stručno i kvalitetno, u skladu sa projektnom dokumentacijom, tehničkim uslovima i pravilima struke. Ugrađena oprema i sistemi su funkcionalno ispravni, uspješno testirani i osposobljeni za bezbjednu i pouzdanu eksploataciju, čime je značajno unaprijeđeno tehničko stanje i sigurnost postrojenja, pa se okretnica može smatrati spremnom za redovnu upotrebu.

Dostavljen je i konačan izvještaj nadzor, sa kompletnom pratećom dokumentacijom zaveden pod brojem 01-426/25-644/10 od 25. decembra 2025. godine.

Izvještaj sačinio


Mirsad Valiu, Spec.Sci.građ.

Dostavljeno:

- Naslovu
- Služba za finansijske kadrovske i opšte poslove
- a/a

11. Poslovni rashodi

	01.01-31.12. 2025.	01.01-31.12. 2024.
1. Nabavna vrednost prodate robe	0	0
2. Nabavna vrednost prodatih nekretnina pribavljenih radi prodaje	0	0
a. Nabavna vrednost prodate robe (1+2)	0	0
3. Troškovi materijala za izradu	68,446	57,852
4. Troškovi ostalog (režijskog) materijala	5,311	7,349
5. Troškovi goriva i energije	44,463	40,581
b. Troškovi materijala (3 do 5)	118,220	105,781
A NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE I TROŠKOVI MATERIJALA (a+b)	118,220	105,781
6. Troškovi amortizacije	229,036	233,995
c. Troškovi amortizacije (6)	229,036	233,995
7. Troškovi usluga na izradi učinaka	0	0
8. Troškovi transportnih usluga	7,952	7,757
9. Troškovi usluga na održavanju	29,760	20,629
10. Troškovi zakupnina	0	0
11. Troškovi sajmovi	0	0
12. Troškovi reklame i propagande	0	0
13. Troškovi istraživanja	0	0
14. Troškovi razvoja koji se nekapitalizuju	0	0
15. Troškovi ostalih usluga	1,065	3,739
d.1) Troškovi proizvodnih usluga (7 do 15)	38,777	32,125
16. Troškovi rezervisanja	30,729	34,360
d.2 Troškovi rezervisanja (16)	30,729	34,360
17. Troškovi neproizvodnih usluga	107,966	108,970
18. Troškovi reprezentacije	6,830	4,326
19. Troškovi premije osiguranja	4,681	1,853
20. Troškovi platnog prometa	5,706	3,945
21. Troškovi članarina	979	886
22. Troškovi poreza	0	0
23. Troškovi doprinosa	0	0
24. Ostali nematerijalni troškovi	5,358	2,537
d.3) Nematerijalni troškovi (17 do 24)	131,520	122,517
d. Ostali poslovni rashodi (d.1+d.2+d.3)	201,026	189,002
B OSTALI TROŠKOVI PPOSLOVANJA (c+d)	435,021	422,997
I TROŠKOVI POSLOVANJA (A+B)	548,778	528,778
25. Troškovi zarada i naknada	1,688,527	1,798,352
26. Troškovi poreza	379,919	55,102
27. Troškovi naknada po ugovoru o delu	0	0
28. Troškovi doprinosa za penzije	221,802	360,439
29. Troškovi naknada po osnovu prevoza		
30. Troškovi naknada fizičkim licima po osnovu ostalih ugovora	0	0
31. Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	0	0

32. Troškovi doprinosa	49,517	49,768
II. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja (25 do 32)	2,339,765	2,234,927
33. Obezvređenje bioloških sredstava	0	0
34. Obezvređenje nematerijalnih ulaganja	0	0
35. Obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme	0	0
e) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađenja stalne imovine (osim finansijske) 33 do 35)		
36. Obezvređenje zaliha materijala i robe		
37. Obezvređenje ostale imovine	0	0
f) Rashodi po osnovu vrijednosnog usklađenja obrtne imovine (osim finansijske) (36 do 37)		
III RASHODI PO OSNOVU VRIJEDNOSNOG USKLAĐENJA IMOVINE (OSIM FINANSIJSKE)(e+f)	0	0
38. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje nemater. ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	0	0
39. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje bioloških sredstava	0	0
40. Gubici po osnovu rashodavanja i prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti	0	0
41. Gubici od prodaje materijala	0	0
42. Manjkovi		
43. Rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika koji neispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	0	0
44. Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	0	0
45. Rashodi po osnovu rashodavanja zaliha materijala i robe	0	4,324
46. Ostali nepomenuti rashodi		
IV OSTALI RASHODI IZ POSLOVANJA (38 do 45)	0	4,324
UKUPNI POSLOVNI RASHODI (I+II+III+IV)	2,888,407	2,768,030
POSLOVNI REZULTAT	(469,482)	(342,638)

12. Finansijski rezultat

	01.01-31.12. 2025.	01.01-31.12. 2024.
1. Prihodi od ostalih finansijskih ulaganja i zajmova (kamate, kursne razlike i efekti ugovorene zaštite) (a+b+c)	0	31,103
a) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica		
b) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od ostalih povezanih pravnih lica	0	
c) Finansijski prihodi po osnovu tekućih potraživanja od nepovezanih pravnih lica	0	0
2. Vrijednosno usklađivanje kratkoročnih finansijskih sredstava i finansijskih ulaganja koji su dio obrtne imovine (a)	0	0
3. Ostali rashodi po osnovu kamata, kursnih razlika i drugih efekata ugovorene zaštite (a+b+c)	544,721	486,605
a) Rashodi po osnovu kamata, po osnovu odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima		
b) Rashodi po osnovu kamata, po osnovu odnosa sa ostalim povezanim licima	0	203
c) Rashodi po osnovu kamata i kursnih razlika po osnovu odnosa sa nepovezanim licima	0	486,401
II. Finansijski rezultat (1-2-3)	(544,721)	(455,502)

13. Neto rezultat

	01.01-31.12. 2025.	01.01-31.12. 2024.
1. Dobit prije oporezivanja		
2. Gubitak prije oporezivanja	1,014,203	798,140
3. Poreski rashodi perioda		
4. Odloženi poreski rashodi perioda		
5. Odloženi poreski prihodi perioda		
Neto dobit (1-2-3-4+5-6)	0	0
Neto gubitak (2-1+3+4-5)	1,014,203	798,140

14. Značajni događaji nakona datuma bilansa

U toku maja mjeseca donijeta je odluka i izabran je procjenjivač imovine.

15. Načelo stalnosti poslovanja

Finansijski iskazi su sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (načelo uzročnosti) i načelu stalnosti poslovanja.

Prema načelu nastanka poslovnog događaja učinci poslovnih promjena i drugih događaja se priznaju u momentu nastanka (a ne kada se gotovina ili njen ekvivalent primi ili isplati). Finansijski iskazi sastavljeni na načelu nastanka poslovnog događaja (osim Iskaza o tokovima gotovine) pružaju informacije ne samo o poslovnim promjenama iz prethodnog perioda, koje uključuju isplatu i prijem gotovine, već takođe i o obavezama za isplatu gotovine u budućem periodu i o resursima koji predstavljaju gotovinu koja će biti primljena u budućem periodu.

Finansijski iskazi sastavljeni su na načelu stalnosti poslovanja, odnosno na pretpostavci da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

16. Poreski rizici

Poreske prijave, zajedno sa drugim oblastima zakonskog regulisanja su predmet pregleda i kontrola od više ovlašćenih organa kojima je zakonom omogućeno propisivanje kazni i zateznih kamata. Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat iznjetog, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. U skladu sa Zakonom o Poreskoj administraciji Crne Gore ("Sl. list RCG", br. 65/01, 80/04 i 29/05 I Sl. list Crne Gore", br. 073/10, 020/11, 028/12, 008/15, 47/17, 52/19, 145/21 I 015/25), period zastarjelosti poreske obaveze je 5 godina, što znači da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih poreskih obaveza u roku od 5 godina od trenutka kada je obaveza nastala.

17. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

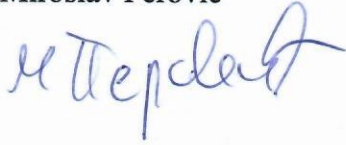
Društvo je na dan 31.12.2025. godine u skladu sa obavezama iz člana 21. Zakona o računovodstvu sprovedo postupak usaglašavanja potraživanja i obaveza. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze

Podgorica, 2026. godine

Odgovorno lice za sastavljanje fin. iskaza:

Direktor:

Miroslav Perović



Goran Đurković

