

ŽELJEZNIČKI PREVOZ CRNE GORE A.D., PODGORICA

FINANSIJSKI ISKAZI ZA GODINU ZAVRŠENU  
31. DECEMBRA 2013. GODINE

SADRŽAJ

	Strana
Izvještaj nezavisnog revizora	1-2
Finansijski iskazi:	
Iskaz o ukupnom rezultatu za godinu koja se završava 31. decembra 2013.	3
Iskaz o finansijskoj poziciji na dan 31. decembra 2013.	4
Iskaz o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2013.	5
Iskaz o tokovima gotovine za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2013.	6
Napomene uz finansijske iskaze	7 -36

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### AKCIONARIMA ŽELJEZNIČKOG PREVOZA CRNE GORE A.D., PODGORICA

#### Izveštaj na finansijske iskaze

Izvršili smo reviziju finansijskih iskaza Željezničkog prevoza Crne Gore A.D., Podgorica (u daljem tekstu: „Društvo”) koji obuhvataju iskaz o finansijskoj poziciji na dan 31. decembra 2013. godine, iskaz o ukupnom rezultatu, iskaz o promjenama na kapitalu i iskaz o tokovima gotovine za godinu koja se završila na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i ostalih napomena uz finansijske iskaze.

#### Odgovornost rukovodstva za finansijske iskaze

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i objektivno prikazivanje ovih finansijskih iskaza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i računovodstvenim propisima Crne Gore, kao i za interne kontrole koje rukovodstvo smatra neophodnim da omoguće pripremu finansijskih iskaza koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed prevare ili greške.

#### Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskim iskazima, na osnovu revizije koju smo izvršili. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi nalažu da se pridržavamo etičkih normi i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski iskazi ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija obuhvata sprovođenje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima u finansijskim iskazima. Izbor revizorskih procedura zavisi od procjene revizora pri čemu se uzima u obzir i ocjena rizika da li finansijski iskazi sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze nastale usljed prevare ili greške. Vršeći procjenu takvog rizika, revizor razmatra i interne kontrole bitne za pripremu i objektivno prikazivanje finansijskih iskaza pravnog lica, u cilju kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura u skladu sa okolnostima, ali ne i u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Revizija takođe uključuje ocjenu opravdanosti primjene odgovarajućih računovodstvenih politika i računovodstvenih procjena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih iskaza.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

#### Osnove za mišljenje sa rezervom

Društvo nije izvršilo svođenje na naknadivu vrijednost šinskih i drumskih vozila sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine u iznosu EUR 1.926.946. Shodno tome, navedena oprema je precijenjena odnosno troškovi obezvrjeđenja po osnovu usklađivanja vrijednosti opreme su podcijenjeni za navedeni iznos.

Na osnovu sprovedene procedure nezavisne potvrde stanja od pravnih sljedbenika Željeznice Crne Gore A.D., Podgorica utvrđene su materijalno značajne razlike u odnosu na stanja u poslovnim knjigama Društva na dan 31. decembra 2013. godine koje do datuma izdavanja izvještaja nezavisnog revizora nisu usaglašene. Pored toga, inostrana željeznička uprava Mađarske je u nezavisnoj potvrdi stanja na dan 31. decembra 2013. godine prikazala svoja potraživanja od Društva u iznosu EUR 152.921, dok Društvo u svojim poslovnim knjigama prikazuje neto potraživanja u iznosu EUR 51.085. Ukupna razlika u iznosu EUR 204.006 je ostala neusaglašena do datuma izdavanja izvještaja nezavisnog revizora.

Finansijski pokazatelji Društva sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine nisu usaglašeni sa uslovima navedenim u ugovoru o kreditu, što daje mogućnost kreditoru da sva potraživanja smatra dospjelim u cjelosti. Shodno navedenom, na dan 31. decembar 2013. godine kratkoročne obaveze su potcijenjene, a dugoročne obaveze precijenjene za iznos EUR 11.292.415.

Društvo nije izvršilo obračun odloženih poreskih efekata kako se to zahtijeva po Međunarodnom računovodstvenom standardu („MRS“) 12 - „Porez na dobit“, i shodno tome nismo bili u mogućnosti da se uvjerimo u potencijalne efekte koje bi primjena MRS 12 mogla imati na finansijske iskaze Društva za 2013. i 2012. godinu.

#### **Mišljenje sa rezervom**

Po našem mišljenju, izuzev za efekte i moguće efekte pitanja navedenih u paragrafu Osnove za mišljenje sa rezervom, finansijski iskazi prikazuju objektivno i istinito finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2013. godine i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završila na taj dan, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i računovodstvenim propisima Crne Gore.

#### **Ostale informacije**

Finansijski iskazi Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2012. bili su predmet revizije drugog revizora koji je izrazio mišljenje sa rezervom zbog metoda korišćenog prilikom procjene nekretnina, postrojenja i opreme, u svom izvještaju od 11. marta 2013. godine.

Podgorica, 30. maj 2014. godine

Ernst & Young Montenegro d.o.o.  
Podgorica, Crna Gora



Olivera Andrijašević  
Partner



Danijela Dimovski  
Ovlašćeni revizor

ISKAZ O UKUPNOM REZULTATU ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA 31. DECEMBRA 2013.

U EUR

Grupa računa, račun	Pozicija	Napomene	Tekuća 2013. godina	Prethodna 2012. godina
				(Korigovano)
	I POSLOVNI PRIHODI		6.854.570	6.496.961
60 i 61	Prihodi od prodaje	6	3.916.411	3.628.907
64 i 65	Ostali poslovni prihodi	7	2.938.159	2.868.054
	II POSLOVNI RASHODI		(8.124.379)	(9.299.084)
50	Nabavna vrijednost prodane robe	8	(21.574)	(15.938)
51	Troškovi materijala	9	(1.074.172)	(1.128.557)
52	Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	10	(3.377.733)	(3.542.863)
54	Troškovi amortizacije i rezervisanja	11	(1.552.792)	(2.290.550)
53 i 55	Ostali poslovni rashodi	12	(2.098.108)	(2.321.176)
	<b>A. POSLOVNI REZULTAT</b>		<b>(1.269.809)</b>	<b>(2.802.123)</b>
66	FINANSIJSKI PRIHODI	13	34.638	153.446
56	FINANSIJSKI RASHODI	14	(252.102)	(416.862)
	<b>B. FINANSIJSKI REZULTAT</b>		<b>(217.464)</b>	<b>(263.416)</b>
67,68,691 i 692	OSTALI PRIHODI	15	23.655	253.579
57,58,591 i 592	OSTALI RASHODI	16	(619.758)	(3.873.355)
	<b>C. REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI</b>		<b>(596.103)</b>	<b>(3.619.776)</b>
	<b>D. REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA</b>		<b>(2.083.376)</b>	<b>(6.685.315)</b>
	<b>H. PORESKI RASHOD PERIODA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>I. NETO REZULTAT</b>		<b>(2.083.376)</b>	<b>(6.685.315)</b>
	<b>J. ZARADA PO AKCIJI</b>	17	<b>(0,64)</b>	<b>(2,17)</b>

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Podgorica, 25. april 2014. godine

Odobreno od strane i potpisano u ime privrednog društva „Željeznički prevoz Crne Gore“ A.D., Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje  
finansijskih iskaza

Izvršni direktor

Almer Smakić

Milošica Zindović





ISKAZ O FINANSIJSKOJ POZICIJI NA DAN 31. DECEMBRA 2013. GODINE

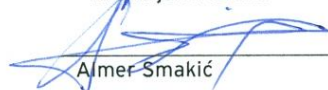
U EUR

Grupa računa, račun	Pozicija	Napomena broj	Tekuća 2013. godina	Prethodna 2012. godina (Korigovano)
<b>AKTIVA</b>				
<b>B. STALNA IMOVINA</b>			<u>37.272.175</u>	<u>28.455.207</u>
01 bez 012	NEMATERIJALNA ULAGANJA		489	1.953
020, 022, 023, 026, 027 (dio), 0281 (dio), 029	Nekretnine, postojenja i oprema	18	37.045.929	28.201.942
030,031(dio) 032(dio), 039(dio)	Učešća u kapitalu	19	94.776	104.528
032(dio), 033 do 038, 039(dio)	Ostali dugoročni finansijski plasmani	20	130.981	146.784
<b>E. OBRтна SREDSTVA</b>			<u>6.469.392</u>	<u>6.579.432</u>
10 do 13, 15 20, 21, 22 osim 223	Zalihe	21	1.139.755	738.625
23 minus 237	Potraživanja	22	3.614.432	2.855.984
24	Kratkoročni finansijski plasmani	23	573.800	2.167.886
24	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	24	26.672	112.677
27 i 28 osim 288	Porez na dodatu vrijednost i AVR	25	1.114.733	704.260
<b>F. UKUPNA AKTIVA</b>			<u><u>43.741.567</u></u>	<u><u>35.034.639</u></u>
<b>PASIVA</b>				
<b>A. KAPITAL</b>			<u>23.346.603</u>	<u>21.939.731</u>
30	OSNOVNI KAPITAL	26	35.765.817	32.265.817
330,331 i 333	Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	27	4.413.962	4.423.714
35	GUBITAK		(16.833.176)	(14.749.800)
<b>B. DUGOROČNA REZERVISANJA I DUGOROČNE OBAVEZE</b>			<u>11.536.593</u>	<u>6.418.216</u>
40 (dio)	Dugoročna rezervisanja	28	244.178	230.942
414,415	Dugoročni krediti	29	11.292.415	6.187.274
<b>D. KRATKOROČNA REZERVISANJA I KRATKOROČNE OBAVEZE</b>			<u>8.858.371</u>	<u>6.676.692</u>
42, osim 427	Kratkoročne finansijske obaveze	29	1.011.981	411.098
43, 44	Obaveze iz poslovanja	30	6.143.520	5.477.640
45, 46 i 49 osim 498	Ostale kratkoročne obaveze i PVR	31	1.702.870	785.096
47,48 osim 481	Obaveze po osnovu PDV i ostalih javnih prihoda		-	2.858
<b>E. UKUPNA PASIVA</b>			<u><u>43.741.567</u></u>	<u><u>35.034.639</u></u>

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Podgorica, 25. april 2014. godine

Odobreno od strane i potpisano u ime privrednog društva „Željeznički prevoz Crne Gore“ A.D., Podgorica:  
Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih iskaza

  
Almer Smakić



Milijica Zindović

ISKAZ O PROMJENAMA NA KAPITALU ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA 31. DECEMBRA 2013.

U EUR

Sadržaj / Opis	Osnovni kapital	Pozitivne revalorizacije rezerve i nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	Gubitak	Ukupno
(Korigovano)				
Stanje, 1. januara 2012. godine	32.265.817	300.577	(7.934.058)	24.632.336
Korekcija početnog stanja (Napomena 5)			(130.427)	(130.427)
Efekti procjene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme (Napomena 18)	-	13.675.782	-	13.675.782
Efekti re-procjene nekretnina, postrojenja i opreme (Napomena 18)	-	(9.552.776)	-	(9.552.776)
Ostalo	-	131	-	131
Gubitak tekuće godine	-	-	(6.685.315)	(6.685.315)
<b>Stanje, 31. decembra 2012. godine</b>	<b>32.265.817</b>	<b>4.423.714</b>	<b>(14.749.800)</b>	<b>21.939.731</b>
Emisija akcija po osnovu pretvaranja obaveza u kapital (napomene 26 i 29)	3.500.000	-	-	3.500.000
Efekat vrednovanja hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju	-	(9.752)	-	(9.752)
Gubitak tekuće godine	-	-	(2.083.376)	(2.083.376)
<b>Stanje, 31. decembra 2013. godine</b>	<b>35.765.817</b>	<b>4.413.962</b>	<b>(16.833.176)</b>	<b>23.346.603</b>

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Podgorica, 25. april 2014. godine

Odobreno od strane i potpisano u ime privrednog društva „Željeznički prevoz Crne Gore“ A.D., Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje finansijskih iskaza

Izvršni direktor

  
Almer Smakić

  
Milojica Zindović



ISKAZ O TOKOVIMA GOTOVINE ZA GODINU KOJA SE ZAVRŠAVA 31. DECEMBRA 2013.

U EUR

Pozicija	Tekuća 2013. godina	Prethodna 2012. godina
<b>A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	7.598.319	9.768.689
Prodaja i primljeni avansi	5.166.527	7.215.415
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	31.792	153.274
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	2.400.000	2.400.000
II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	7.660.289	9.907.964
Isplate dobavljačima i dati avansi	5.422.077	7.989.975
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	2.033.480	1.568.101
Plaćene kamate	204.732	349.888
III Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti	(61.970)	(139.275)
<b>B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	-	-
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	-	-
II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	-	144.500
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	-	144.500
III Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja	-	(144.500)
<b>C. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
I Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
Priliv po osnovu dugoročnih plasmana - oročeni depoziti	-	-
Priliv po osnovu kratkoročnih plasmana - oročeni depoziti	-	-
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	24.144	29.240
Odliv po osnovu kratkoročnih plasmana - oročeni depoziti	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	24.144	29.240
III Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja	(24.144)	(29.240)
<b>D. NETO TOK GOTOVINE</b>	(86.114)	(313.015)
<b>E. GOTOVINA NA POČETKU IZVJEŠTAJNOG PERIODA</b>	112.677	425.599
<b>F. Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	149	172
<b>G. Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	(40)	(79)
<b>H. GOTOVINA NA KRAJU IZVJEŠTAJNOG PERIODA</b>	<u>26.672</u>	<u>112.677</u>

Napomene čine sastavni dio ovih finansijskih iskaza

Podgorica, 25. april 2014. godine

Odobreno od strane i potpisano u ime privrednog društva „Željeznički prevoz Crne Gore“ A.D., Podgorica:

Lice odgovorno za sastavljanje      Izvršni direktor  
finansijskih iskaza

    
Almer Smakić      Milojica Zindović



## 1. OPŠTE INFORMACIJE

Na osnovu Direktiva Evropskog Parlamenta i Savjeta 2001/12/EC, Odredbi Zakona o željeznici („Sl. List CG“, br. 21/04), Član 22 Zakona o privrednim društvima („Sl. list CG“, br. 6/02 i br. 17/07), i Član 23 Statuta Željeznice Crne Gore A.D., Podgorica („Željeznica Crne Gore“), Skupština akcionara Željeznice Crne Gore, održana 30. juna 2005. godine donijela je Odluku o izdvajanju iz matičnog Društva - Željeznice Crne Gore odnosno osnivanju dva zavisna privredna društva sa ograničenom odgovornošću i to Željeznica Crne Gore - Prevoz d.o.o., Podgorica („Prevoz“) i Željeznica Crne Gore - Infrastruktura d.o.o., Podgorica („Infrastruktura“).

Zavisna privredna društva su osnovana prenosom novčanih ulaganja i djelova imovine Željeznice Crne Gore 1. januara 2006. godine i u cjelosti su bila u vlasništvu Željeznice Crne Gore. Sva imovina prenešena na zavisna Društva se do 1. jula 2008. godine vodila u poslovnim knjigama Željeznice Crne Gore.

Vlada Crne Gore je na sjednici održanoj 20. septembra 2007. godine donijela Strategiju restrukturiranja Željeznice Crne Gore kojom su utvrđeni pravci daljeg restrukturiranja, njene segmentacije i pripreme za pronalaženje strateških partnera.

Skupština akcionara Željeznice Crne Gore je 2. jula 2008. godine Odlukom o restrukturiranju Prevoza izvršila statusne promjene imena u Željeznički prevoz Crne Gore A.D., Podgorica („Društvo“) i oblika upravljanja u akcionarsko društvo. Navedene statusne promjene Društva registrovane su u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici 11. jula 2008. godine pod registracionim brojem 4-0008752/001. Pored toga, Željeznica Crne Gore je iz svog sastava, sa stanjem na dan 2. jula 2008. godine izdvojila nekretnine, postrojenja i opremu, zalihe, gotovinu i zaposlene i prenijela na Društvo.

Na osnovu smjernica Ministarstva saobraćaja, pomorstva i telekomunikacija Vlade Crne Gore odnosno u skladu sa usvojenom Strategijom restrukturiranja, Željeznica Crne Gore je Odlukom Skupštine akcionara od 29. decembra 2008. godine i zvanično prestala sa poslovanjem prenosom svih poslovnih aktivnosti na dva akcionarska društva: Željeznički prevoz Crne Gore A.D., Podgorica i Željeznička infrastruktura Crne Gore A.D., Podgorica u skladu sa funkcijama i poslovima koja ta privredna društva obavljaju.

Na Vanrednoj Skupštini akcionara Društva održanoj 8. juna 2009. godine donešena je Odluka o restrukturiranju putem odvajanja od Željezničkog prevoza Crne Gore A.D., Podgorica uz osnivanje novog društva kojom je osnovano akcionarsko društvo „Montecargo“ A.D., Podgorica. Na taj način djelatnost prevoza stvari u željezničkom saobraćaju prenešena je na novoosnovano privredno društvo. Pored toga, na Vanrednoj Skupštini akcionara Društva održanoj 22. decembra 2010. godine donešena je i Odluka o restrukturiranju putem odvajanja od Društva kojom je djelatnost održavanja željezničkih vozničkih sredstava prenešena na novoosnovano privredno društvo, Održavanje željezničkih vozničkih sredstava A.D., Podgorica.

Osnovnu djelatnost Društva predstavlja prevoz putnika u unutrašnjem i međunarodnom saobraćaju.

Sjedište Društva je u Podgorici, Trg Golotočkih žrtava 13. Na dan 31. decembra 2013. godine, Društvo ima 328 zaposlenih (31. decembra 2012. godine: 309 zaposlenih).

## 1. OPŠTE INFORMACIJE (nastavak)

Društvom upravlja Odbor Direktora koji bira i razrješava Skupština akcionara. Organ rukovođenja je Izvršni Direktor koga imenuje i razrješava Odbor Direktora.

Članovi odbora direktora na 31. decembar 2013 godine su:

Ime i prezime	Pozicija
Dragan Šimrak	Predsjednik
Andrija Radman	Član
Srećko Medenica	Član
Draženka Simović	Član
Nebojša Kaluđerović	Član

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH ISKAZA

### 2.1. Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

Društvo ima obavezu da vodi svoje računovodstvene evidencije i sastavlja finansijske iskaze u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore („Sl. list CG“, br. 69/2005 i br. 80/2008 i br. 32/2011), odnosno na osnovu Odluke o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda („MRS“) u Crnoj Gori („Sl. list CG“, br. 69/2002). Shodno tome, Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja („MSFI“) primjenjuju se za finansijske iskaze koji obuhvataju period koji počinje sa 1. januarom 2003. godine.

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. 05/2011) koji u pojedinim djelovima odstupa od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija kako to predviđa MRS 1 - „Prikazivanje finansijskih iskaza“.

Pored toga, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Crne Gore, MRS i MSFI objavljeni od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde, moraju biti prevedeni od strane odgovarajućeg nadležnog organa Crne Gore koji posjeduje pravo prevoda i objavljivanja istih, odobreno od strane Međunarodne federacije računovođa (IFAC). Dakle, samo MSFI i MRS zvanično prevedeni, odobreni i objavljeni od strane Instituta sertifikovanih računovođa Crne Gore mogu biti u primjeni. Poslednji zvanični prevod je objavljen 31. decembra 2009. godine i obuhvata samo osnovni tekst standarda i interpretacije i ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrativne primjere, uputstva za primjenu, komentare, mišljenja i ostali materijal objašnjenja. Takođe, navedeni prevod ne sadrži prevod Osnova za pripremu i prezentaciju finansijskih iskaza.

Shodno navedenom, a imajući u vidu efekte koje navedena odstupanja računovodstvenih propisa Crne Gore od MSFI i MRS mogu imati na prezentaciju finansijskih izvještaja Društva, priloženi finansijski iskazi se u tom dijelu razlikuju i odstupaju od MSFI i MRS.

Finansijski iskazi su sastavljeni u skladu sa konvencijom istorijskog troška, osim ukoliko je u računovodstvenim politikama drugačije navedeno.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih iskaza primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Crne Gore.

## 2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH ISKAZA (nastavak)

### 2.2. Koncept nastavka poslovanja

Društvo je za godinu koja se završava 31. decembra 2013. godine ostvarilo gubitak u iznosu od EUR 2.083.376 (2012. godina: EUR 6.685.315), dok ukupan akumulirani gubitak sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine iznosi EUR 16.833.176 (31. decembra 2012. godine: EUR 14.749.800).

Društvo je u većinskom vlasništvu države Crne Gore i obavlja djelatnost od javnog interesa.

Finansijski iskazi su pripremljeni na bazi koncepta nastavka poslovanja koji podrazumijeva da će Društvo nastaviti sa poslovanjem u predvidljivoj budućnosti.

### 2.3. Funkcionalna i valuta prikazivanja

Finansijski izvještaji prezentovani su u eurima (EUR) - zvanična valuta u Crnoj Gori i izvještajna valuta Društva, i sve iskazane numeričke vrijednosti predstavljene su u EUR, osim ukoliko je drugačije navedeno.

### 2.4. Konsolidacija

Društvo nema kontrolu nad bilo kojim drugim pravnim licem.

### 2.5. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Ipak, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena. Najznačajnije procjene i pretpostavke su izvršene na sljedećim bilansnim pozicijama: procjene korisnog vijeka upotrebe novonabavljenih nekretnina, postrojenja i opreme, procjene obezvrjeđenja potraživanja iz poslovnih odnosa, procjene obezvrjeđenja zaliha, ostala rezervisanja i drugo.

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### 3.1. Priznavanje i odmjeravanje prihoda i rashoda

Priznavanje prihoda vrši se istovremeno sa priznavanjem rashoda - prema stepenu izvršenja usluga. Prihodi od pružanja usluga priznaju se prema stepenu dovršenosti transakcije na dan sastavljanja finansijskih iskaza, pod pretpostavkom da se rezultat može pouzdano izmjeriti.

Prihodi se prvenstveno iskazuju po pravičnoj vrijednosti sredstava koja su primljena ili će biti primljena. Prihodi se najvećim dijelom odnose na prihode ostvarene prodajom usluga prevoza putnika i prikazani su u iznosu ostvarenom prodajom vozničkih karata. Prihodi se evidentiraju u trenutku pružanja usluge.

Priznavanje rashoda vrši se istovremeno sa priznavanjem prihoda radi kojih su ti rashodi nastali (princip sučeljavanja prihoda i rashoda). Rashodi se priznaju u obračunskom periodu i onda kada je nastala obaveza, a nema uslova da se priznaju kao bilansna pozicija imovine.

#### 3.2. Ostali poslovni prihodi

##### *Subvencije Vlade Crne Gore*

Subvencije Vlade Crne Gore predstavljaju novčana sredstva bespovratno odobrena Društvu u cilju finansiranja njegovog poslovanja. Primljena sredstva priznaju se kao prihod na sistematskoj i racionalnoj osnovi tokom perioda, u iznosu neophodnom da se pokriju troškovi redovnog poslovanja.

#### 3.3. Naknade zaposlenima

##### *Doprinosi kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih*

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Društvo je, takođe, obavezno da od bruto plata zaposlenih obustavi doprinose i da ih, u ime zaposlenih, uplati tim fondovima. Doprinosi na teret poslodavca i doprinosi na teret zaposlenog se knjiže na teret rashoda perioda na koji se odnose.

##### *Obaveze po osnovu otpremnina za odlazak u penziju*

Društvo je u skladu sa Kolektivnim ugovorom Društva koji je usvojen 2011. godine u obavezi da isplati otpremnine do iznosa koji se ne oporezuje po zakonu na dohodak fizičkih lica u Crnoj Gori.

Dugoročne obaveze po osnovu otpremnina za odlazak u penziju nakon ispunjavanja uslova iskazane su po sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima. Za ocjenu diskontne kamatne stope uzeta je vrijednost 7,50 % godišnje.

#### 3.4. Lizing

Prihodi po osnovu ugovora o operativnom lizingu priznaju se ravnomjerno kao prihod tokom perioda trajanja lizinga.

Lizing se klasifikuje kao finansijski lizing u svim slučajevima kada se lizingom, na Društvo, prenose u najvećoj mjeri svi rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad sredstvima. Svaki drugi lizing se klasifikuje kao operativni lizing.

Sredstva koja se drže po ugovorima o finansijskom lizingu se priznaju u bilansu stanja Društva po sadašnjoj vrijednosti minimalnih rata lizinga utvrđenih na početku perioda lizinga. Odgovarajuća obaveza prema davaocu lizinga se uključuje u bilans stanja kao obaveza po finansijskom lizingu.



### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 3.5. Prihodi / rashodi kamata i drugi troškovi pozajmljivanja

Prihodi i rashodi po osnovu kamata i drugi troškovi pozajmljivanja knjiže se u korist i na teret obračunskog perioda na koji se odnose.

#### 3.6. Pozitivne i negativne kursne razlike

Sva sredstva i obaveze u stranim sredstvima plaćanja su preračunati u EUR primjenom zvaničnih deviznih kurseva važećih na dan bilansa stanja.

Poslovne promjene u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u EUR po zvaničnim deviznim kursovima važećim na dan poslovne promjene.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju preračunom sredstava i obaveza iskazanih u stranim sredstvima plaćanja i preračunom transakcija u toku godine knjiže se u korist ili na teret bilansa uspjeha.

#### 3.7. Porezi i doprinosi

Porez na dobit

*Tekući porez*

Porez na dobit se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit pravnih lica ("Službeni list CG", br. 65/01, 12/02, 80/04, 40/08, 40/11, 14/12 i 61/13). Stopa poreza na dobit je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice.

Obaveznik poreza na dobit dužan je da obračuna, obustavi i uplati porez po odbitku na prihode isplaćene po osnovu dividendi i udjela u dobiti koji se isplaćuju rezidentnim i nerezidentnim pravnim i fizičkim licima. Porez po odbitku plaća se po stopi od 9% na osnovicu koju čini iznos bruto prihoda.

*Odloženi porez*

Odloženi porez na dobit se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema finansijskim iskazima, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na datum iskaza o finansijskoj poziciji se koriste za utvrđivanje odloženog iznosa poreza na dobit. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i poreske gubitke i kredite, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporeziva dobit od koje se odložena poreska sredstva mogu iskoristiti.

Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja

Porezi, doprinosi i druge dažbine koje ne zavise od rezultata poslovanja uključuju poreze na imovinu i druge poreze, naknade i doprinose koji se plaćaju prema raznim republičkim i lokalnim poreskim propisima.

#### 3.8. Nematerijalna imovina

Nematerijalna ulaganja iskazuju se po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost nematerijalnih ulaganja čini vrijednost po fakturi dobavljača i svi drugi troškovi koji se mogu direktno pripisati pripremi nematerijalnog ulaganja za namjeravanu upotrebu.

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 3.9. Nekretnine, postrojenja i oprema

Pod nekretninama, postrojenjem i opremom smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vijek upotrebe duži od jedne godine. Nekretnine, postrojenja i oprema su inicijalno iskazani po nabavnoj vrijednosti koju čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Nekretnine, postrojenja i oprema sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine računovodstveno su obuhvaćena po njihovoj reprocijenjenoj vrijednosti sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine od strane nezavisnog procjenjivača - priznatog propisima Crne Gore i umanjena za obračunatu amortizaciju i nastalo obezvrjeđenje.

Učestalost revalorizacije zavisi od kretanja fer vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i vrši se u slučajevima kada neto sadašnja vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme materijalno značajno odstupa od fer vrijednost sredstva na dan bilansa stanja.

Negativni efekti reprocjene vrijednosti knjiženi su na teret revalorizacionih rezervi do iznosa revalorizacionih rezervi utvrđenih procjenom izvršenom na dan 1. januara 2012. godine koja je izvršena metodom tržišne vrijednosti, uzimajući u obzir preostali korisni vijek trajanja. Pozitivni efekti procjene nekretnina, postrojenja i opreme knjiženi su u korist revalorizacionih rezervi.

Povećanja nastala prilikom revalorizacije se knjiže u korist revalorizacionih rezervi, osim za iznose za koje ta povećanja predstavljaju storniranje iznosa smanjenja vrijednosti, koja su po ranijim revalorizacijama bila utvrđena za ista ta sredstva i koja su, u ranijim periodima, bila priznata kao trošak, u kom slučaju se revalorizacijom utvrđeno povećanje knjiži u korist bilansa uspjeha do iznosa do koga je ranije smanjenje bilo knjiženo kao trošak. Smanjenja utvrđena na osnovu revalorizacije se evidentiraju na teret bilansa uspjeha u iznosima koji prelaze eventualne prethodne pozitivne efekte revalorizacije evidentirane u korist revalorizacionih rezervi.

Dobici ili gubici koji se javljaju prilikom rashodovanja ili prodaje nekretnina i opreme, iskazuju se u bilansu uspjeha kao dio ostalih poslovnih prihoda ili ostalih poslovnih rashoda.

Naknadni troškovi: troškovi zamjene djelova opreme (ugradnja novih rezervnih djelova), troškovi generalnih popravki priznaju se kao povećanje sadašnje vrijednosti, ako je vjerovatno da će po tom osnovu doći do priliva budućih ekonomskih koristi i ako se ti troškovi mogu pouzdano izmjeriti. Troškovi nastali po osnovu tekućeg održavanja: zamjena i ugradnja sitnih rezervnih djelova i potrošnog materijala i troškovi svakodnevnih popravki smatraju se rashodom perioda u kom su nastali.

#### 3.10. Amortizacija

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo pojedinačno primjenom proporcionalnog metoda. Amortizacija se obračunava na nabavnu vrijednost umanjenu za procijenjeni iznos rezidualnog ostatka na početku godine, kao i na nekretnine i opremu stavljene u upotrebu tokom godine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.10. Amortizacija (nastavak)

Primijenjene stope amortizacije su prikazane u sljedećem pregledu:

Naziv Klase/Grupe	Ukupan vijek	Stopa amortizacije u %
<b>Građevinski objekti</b>		
Poslovne i pogonske zgrade i drugi objekti od tvrdog materijala	100	1,00
Montažni objekti, vodovod i podzemni rezervoari	40	2,50
Sporadni građevinski objekti / kontejneri, ograde, nadzemni rezervoari i slično	25	4,00
<b>Šinska i drumska vozila</b>		
Lokomotive	50	2,00
Teretni vagoni	50	2,00
Putnički vagoni i prtljažna kola	40	2,50
Šinska mehanizacija	40	2,50
Drumska vozila	10	10,00
<b>Mašine i oprema</b>		
Mašine i druga proizvodna oprema	25	4,00
Informatička oprema	5	20,00
<b>Alati, inventar i namještaj</b>		
Alati i inventar	10	10,00
Kancelarijski namještaj	20	5,00

U skladu sa Članom 13 stav 6 Zakona o porezu na dobit pravnih lica metod obračuna amortizacije za poreske svrhe se razlikuje od metoda obračuna amortizacije za računovodstvene svrhe. Naime, amortizacija građevinskih objekata za poreske svrhe obračunava se primjenom proporcionalnog metoda, a za postrojenja i opremu primjenom degresivnog metoda za cijelu godinu, bez obzira na datum aktivacije.

3.11. Obezvrjeđenje vrijednosti imovine

Na dan bilansa stanja, Društvo analizira vrijednosti po kojima je prikazana materijalna imovina i procjenjuje da li postoje indikacije obezvrjeđivanja nekog sredstva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvrjeđeno, nadoknadivi iznos te imovine se procjenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrjeđenja (ukoliko obezvrjeđenje postoji).

Kod procjenjivanja, da li postoje indikatori obezvrjeđivanja, uzima se u obzir sljedeće:

- tržišna vrijednost sredstava zbog protoka vremena smanjila se mnogo više od očekivanja;
- javile su se značajne promjene u tehničkom, tržišnom, privrednom ili pravnom okruženju;
- povećale su se tržišne kamatne stope, a to povećanje će vjerovatno uticati na diskontnu stopu korišćenja kod obračuna upotrebne vrijednosti i suštinski smanjiti nadoknadivu vrijednost sredstva;
- ostali nagovještaji (dokazi o zastarjelosti ili fizičkoj oštećenosti sredstva, očekivane promjene korišćenja sredstava i drugi indikatori).

Ako postoje navedeni indikatori, Društvo vrši procjenu nadoknadive vrijednosti sredstava. Kao nadoknadiva vrijednost uzima se veća od fer vrijednosti umanjena za troškove prodaje i upotrebne vrijednosti. Ukoliko je nadoknadiva vrijednost sredstva manja od njegove knjigovodstvene vrijednosti, knjigovodstvenu vrijednost sredstva bi trebalo smanjiti na njegovu nadoknadivu vrijednost. Takvo smanjenje je gubitak zbog obezvrjeđenja, koji se priznaje u bilansu uspjeha.

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 3.11. Obezvrjeđenje vrijednosti imovine (nastavak)

Ako naknadno dođe do smanjenja ili ukidanja gubitaka zbog obezvrjeđenja priznatog u ranijim godinama, knjigovodstvena vrijednost sredstva se povećava do revidirane procjene o njenoj naknadivoj vrijednosti, ali tako da povećana vrijednost po kojoj se sredstvo vodi ne bude veća od vrijednosti po kojoj bi se sredstvo vodilo da nije bio u prethodnim godinama priznat utvrđeni gubitak zbog obezvrjeđivanja sredstva. Ukidanje gubitka zbog obezvrjeđivanja se priznaje kao prihod u bilansu uspjeha.

#### 3.12. Zalihe

Zalihe se iskazuju po nabavnoj vrijednosti ili po neto ostvarivoj prodajnoj vrijednosti, u zavisnosti od toga koja je niža. Nabavna vrijednost uključuje vrijednost po fakturi dobavljača, transportne i zavisne troškove nabavke. Neto ostvariva prodajna vrijednost je vrijednost po kojoj zalihe mogu biti prodane nakon umanjenja prodajne vrijednosti za troškove prodaje.

Terećenjem ostalih rashoda u bilansu uspjeha vrši se ispravka vrijednosti zaliha u slučajevima kada se ocijeni da je potrebno svesti pojedine zalihe na njihovu neto ostvarivu prodajnu vrijednost.

Obračun troškova izlaza zaliha materijala sprovodi se po prosječnim nabavnim cijenama. Sitan inventar i alat se otpisuje 100% prilikom izdavanja u upotrebu. Oštećene zalihe za koje se utvrdi da ne odgovaraju standardima se otpisuju u cjelosti.

#### 3.13. Finansijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Finansijska imovina razvrstana je u sljedeće kategorije: finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i krediti i potraživanja. Klasifikacija finansijske imovine zavisi od prirode i namjene finansijskog sredstva i utvrđena je u vrijeme početnog priznanja.

##### *Metod efektivne kamatne stope*

Metod efektivne kamatne stope je metod izračunavanja cijene amortizacije finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza i alokacije prihoda po osnovu kamate ili rashoda po osnovu kamate na odgovarajuće vremenske periode. Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskontuje procijenjena buduća gotovinska plaćanja ili prilive (uključujući sve plaćene ili primljene naknade koje čine sastavni dio efektivne kamatne stope, troškova transakcije ili ostale premije ili popuste) tokom očekivanog vijeka trajanja finansijskog instrumenta ili, tamo gdje je to izvodljivo, kraćeg perioda na sadašnju vrijednost finansijskih sredstava ili finansijskih obaveza.

##### *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju*

Finansijska ulaganja raspoloživa za prodaju drže se tokom neodređenog vremenskog perioda i mogu se prodati zbog potreba likvidnosti ili promjena u kamatnim stopama, deviznim kursovima ili cijena akcija. Finansijska ulaganja raspoloživa za prodaju odnose se na plasmane u akcije poslovnih banaka.

Kupovina i prodaja hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju priznaju se na dan transakcije odnosno na dan kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati hartije od vrijednosti. Finansijska ulaganja raspoloživa za prodaju se inicijalno priznaju po nabavnoj vrijednosti ulaganja, a nakon početnog priznavanja vrednuju se po njihovoj fer vrijednosti. Dobici i gubici koji proisteknu iz promjena u fer vrijednosti hartija od vrijednosti raspoloživih za prodaju iskazuju se direktno u okviru kapitala – ostalih rezervi, sve dok se finansijsko ulaganje ne isknjiži ili dok ne dođe do obezvrjeđenja finansijskog ulaganja u kom slučaju kumulativna dobit ili gubitak prethodno priznat u okviru kapitala treba priznati u bilansu uspjeha.



### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 3.13. Finansijski instrumenti (nastavak)

##### *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (nastavak)*

Društvo na svaki datum bilansiranja procjenjuje da li postoji objektivan dokaz da je došlo do obezvrjeđenja nekog finansijskog ulaganja. Kada se utvrdi smanjenje fer vrijednosti finansijskog ulaganja raspoloživog za prodaju, kumulativni gubitak koji je bio priznat direktno u kapitalu uklanja se iz kapitala i priznaje u bilansu uspjeha, bez obzira što se dati finansijski plasman ne uklanja iz bilansa stanja. Iznos kumulativnog gubitka uklonjen iz kapitala i priznat u bilansu uspjeha predstavlja razliku između akvizicijskog troška i fer vrijednosti umanjene za bilo koji imparitetni gubitak.

Gubici zbog obezvrjeđenja vrijednosti priznati u dobitku ili gubitku od investicije u instrument kapitala klasifikovan kao raspoloživ za prodaju ne treba da bude storniran kroz bilans uspjeha.

##### *Ostali dugoročni finansijski plasmani*

Ostali dugoročni finansijski plasmani predstavljaju kredite odobrene zaposlenima za rješavanje stambenih pitanja. Ovi plasmani se prikazuju u iznosima datih sredstava (nominalnoj vrijednosti), a nakon toga se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti uz primjenu ugovorene kamatne stope. Po procjeni rukovodstva Društva, efekti odstupanja od MRS 39 - "Finansijski instrumenti: priznavanje i vrednovanje" nisu od materijalnog značaja na finansijske izvještaje posmatrane u cjelini.

##### *Kredit i potraživanja*

Potraživanja od kupaca, finansijski plasmani i ostala potraživanja koja imaju fiksna ili određena plaćanja koja nisu kotirana na aktivnom tržištu se klasifikuju kao kredit i potraživanja. Kredit i potraživanja se odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjene za eventualno obezvrjeđenje. Prihodi po osnovu kamata se priznaju korišćenjem efektivne kamatne stope, osim za kratkoročna potraživanja gdje je priznavanje kamate nematerijalno.

##### *Gotovina i gotovinski ekvivalenti*

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se gotovina u blagajni, depoziti po viđenju, kao i kratkoročna, visoko likvidna ulaganja, koja se mogu brzo konvertovati u poznate iznose gotovine, uz beznačajan rizik od promjene vrijednosti.

##### *Umanjenje vrijednosti finansijske imovine*

Finansijska imovina se evaluira sa ciljem identifikacije indikatora umanjenja vrijednosti na datum sastavljanja finansijskih izvještaja. Finansijska imovina je pretrpjela umanjenje vrijednosti tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznanja finansijske imovine, procijenjeni budući novčani tokovi investicije su izmijenjeni.

Objektivni dokaz da je došlo do umanjenja vrijednosti finansijskog sredstva ili grupe finansijskih sredstava obuhvata podatke koje imalac sredstva može da primijeti o nastanku gubitka kao što su:

- Značajne finansijske teškoće dužnika;
- Kršenje ugovora, kao što je nemogućnost plaćanja kamate ili glavnice; ili
- Visoka vjerovatnoća bankrotstva ili druge finansijske reorganizacije zajmodavca.

Objektivni dokaz obezvrjeđenja za portfolio potraživanja uključuje ranije iskustvo sa kolektivnim naplatama, porast u broju dana kašnjenja u izmirenju obaveza u okviru portfolia preko prosječnog kreditnog perioda, kao i promjene zapažene u uslovima nacionalne ili lokalne privrede koji direktno utiču na kašnjenje u naplati potraživanja.

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 3.13. Finansijski instrumenti (nastavak)

##### *Umanjenje vrijednosti finansijske imovine (nastavak)*

Ukoliko postoji objektivni dokaz da je gubitak po osnovu umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja nastao, iznos gubitka se obračunava kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih tokova gotovine (isključujući buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontovane primjenom inicijalne efektivne kamatne stope.

Knjigovodstvena vrijednost sredstva se umanjuje preko računa obezvrjeđenja. Kada se za finansijsko sredstvo, za koje je prethodno priznat gubitak po osnovu umanjenja vrijednosti, ustanovi da je nenaplativo, vrši se otpis. Naknadna naplata prethodno otpisanih potraživanja se evidentira u korist bilansa uspjeha u periodu naplate.

Ako se, u narednom periodu, iznos gubitka po osnovu umanjenja vrijednosti smanji i ako se to smanjenje može objektivno dovesti u vezu sa događajem koji je nastao poslije priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznati gubitak po osnovu umanjenja vrijednosti se ukida kroz dobit ili gubitak, ali tako da vrijednost po kojoj se sredstvo vodi ne bude veća od vrijednosti po kojoj bi se sredstvo vodilo da nije bio u prethodnim godinama priznat utvrđeni gubitak zbog obezvrjeđenja sredstva.

##### *Prestanak priznavanja finansijske imovine*

Društvo isknjižava finansijsko sredstvo samo kada ugovorna prava za priliv gotovine od sredstva isteknu; ili kada je prenijelo finansijsko sredstvo i samim tim sve rizike i vlasništvo na drugo lice. Ukoliko Društvo nije značajno prenijelo sve rizike i koristi od vlasništva i nastavlja da kontroliše prenešena sredstva, Društvo priznaje zadržani interes i obaveze koje nastaju na osnovu prenijetog sredstva koje može biti obavezno da plati. Ako Društvo u velikoj mjeri zadržava prava i koristi koje proizilaze iz vlasništva nad prenesenim finansijskim sredstvom, Društvo nastavlja da vodi to finansijsko sredstvo u svojim knjigama i priznaje obezbjeđenu finansijsku obavezu za ostvarene prilive.

##### *Finansijske obaveze*

Finansijske obaveze, uključujući i pozajmice, se inicijalno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za sve troškove transakcija. Finansijske obaveze se naknadno odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, pri čemu se rashod od kamata priznaje kao efektivni prinos.

##### *Isknjižavanje finansijskih obaveza*

Društvo isknjižava finansijske obaveze, kada i samo kada su obaveze Društva izmirene, otpisane ili istekle.

#### 3.14. Revalorizacione rezerve

Revalorizacione rezerve su formirane po osnovu efekata izvršene procjene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme koju je Društvo izvršilo sa stanjem na dan 1. januara 2012. godine.

Revalorizaciona rezerva po osnovu procjene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme može se direktno iskazati kao povećanje neraspoređene dobiti ili kao smanjenje akumuliranog nepokrivenog gubitka u visini realizovanih revalorizacionih rezervi. Efekat revalorizacije nekretnine i opreme koji je iskazan u revalorizacionim rezervama smatra se realizovanim samo u slučaju izvršene prodaje odnosno rashodovanja navedene nekretnine i opreme.

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 3.15. Osnovne računovodstvene procjene i glavni izvori nepouzdanosti

U primjeni računovodstvenih politika Društva, od rukovodstva se očekuje da donese zaključke, napravi procjene i koristi pretpostavke o knjigovodstvenim vrijednostima sredstava i obaveza koji se ne mogu utvrditi na osnovu drugih izvora. Procjene, i sa njima povezane pretpostavke, zasnovane su na ranijem iskustvu i ostalim faktorima koji se smatraju važnim. Stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

Procjene i prosuđivanja su predmet stalnih provjera. Promjene računovodstvenih procjena se priznaju u periodu kada je došlo do izmjene, ako se izmjena odnosi samo na taj period odnosno, ako se izmjena odnosi na tekuće i buduće periode, priznaju se i u tom periodu i u budućim periodima.

U daljem tekstu su navedene ključne pretpostavke o budućim događajima, i ostali ključni izvori neizvjesnosti sadržanih u procjenama na datum bilansa stanja koje bi mogle prouzrokovati materijalne korekcije knjigovodstvenih vrijednosti sredstava i obaveza u toku narednih finansijskih godina.

##### (a) Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Rezervisanja za sudske sporove su stvar procjene. Društvo ocjenjuje mogućnost negativnih događaja koji bi mogli nastati na osnovu nekog prošlog događaja i, ako je ta mogućnost veća od 50%, rezervisanje se formira u cjelokupnom iznosu obaveze. Društvo je dosta oprezno u ovim procjenama, ali zbog velike neizvjesnosti, u nekim slučajevima krajnji ishod može odstupiti od procjene.

##### (b) Obezvrjeđenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja

Društvo obračunava obezvrjeđenje sumnjivih potraživanja na osnovu procijenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U procjeni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvrjeđenja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranijem iskustvu sa otpisom, bonitetu kupaca i promjenama u uslovima plaćanja. Ovo zahtijeva procjene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini.

#### 4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- 4.1. *Tržišnim rizicima,*
- 4.2. *Riziku likvidnosti i*
- 4.3. *Kreditnom riziku.*

Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta. Društvo ne koristi derivativne finansijske instrumente u bilo kojoj formi osiguranja protiv gubitaka usljed rizika. Ne postoji formalni okvir za upravljanje rizikom koji je uspostavljen u Društvu. Finansijski sektor se uglavnom fokusira na kreditni rizik i rizik likvidnosti i djeluje u individualnim slučajevima u cilju smanjenja rizika.

##### 4.1. *Tržišni rizik*

###### *Rizik od promjene kursa stranih valuta*

Društvo nije izloženo riziku od promjene kursa valuta jer obavlja svoje poslovanje u funkcionalnoj valuti okruženja.

###### *Rizik od promjene kamatnih stopa*

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promjena visine tržišnih kamatnih stopa djeluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine.

Rizik Društva od promjena fer vrijednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu uzetog kredita kod Evropske Banke za obnovu i razvoj „EBRD“, koji je primljen po promjenljivoj kamatnoj stopi vezanoj za Euribor .

###### *Rizik od promjene ostalih cijena*

Rizik od promjene ostalih cijena uključuje promjenu cijene kapitala, promjenu cijene roba, rizik od prijevremenog plaćanja i rizik rezidualne vrijednosti. Društvo nije značajno izloženo ovim vrstama rizika.

##### 4.2. *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa, rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru kao i rizik nemogućnosti da se isplate obaveze u roku dospjeća.

Služba finansija je odgovorna za praćenje nivoa kratkoročnog finansiranja i uravnoteženje potreba kratkoročnog i dugoročnog finansiranja.

##### 4.3. *Kreditni rizik*

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, investiranjem u hartije od vrijednosti potraživanja od pravnih i fizičkih lica i preuzetih obaveza. Društvo ostvaruje prihod od prodaje usluga po osnovu međunarodnog i unutrašnjeg transporta putnika i izložen je riziku naplate potraživanja posebno po osnovu međunarodnog transporta.



## 5. KOREKCIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA UPOREDNIH PERIODA

### a) Korekcije koje utiču na periode prije najranijeg prikazanog uporednog perioda

Rukovodstvo Društva je identifikovalo greške koje utiču na periode prije najranijeg prikazanog uporednog perioda odnosno 1. januara 2012. godine. Korekcija početnog stanja nepokrivenog gubitka na dan 1. januara 2012. godine u iznosu EUR 130.427 hiljada odnosi se na efekat korekcije greške identifikovane u 2013. godini, koja se odnosi na nepriznati iznos rashoda po osnovu zateznih kamata iz odnosa sa Železnicom Srbije a.d., Beograd (u daljem tekstu: "Železnice Srbije"). Efekat korekcije navedene greške na dan 1. januara 2012. godine prikazan je u pregledu koji slijedi:

U EUR	1. januara 2012.
Nepokriveni gubitak po prethodno usvojenim i objavljenim finansijskim iskazima Društva za 2011. godinu	7.934.058
Naknadno priznati troškovi zateznih kamata iz odnosa sa ino željezničkom upravom Železnice Srbije	130.427
Stanje, 1. januara 2012. godine, korigovano	<u>8.064.485</u>

### b) Korekcije finansijskih iskaza uporednog perioda sa stanjem na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2012.

Pored toga, rukovodstvo Društva je identifikovalo greške koje se odnose na finansijske iskaze sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine i za godinu završenu na taj dan.

Društvo je izvršilo korekcije finansijskih iskaza za 2012. godinu kako je navedeno:

- 1) Kao što je navedeno u napomeni 18, Društvo je 1. januara 2013. godine angažovalo ovlašćenog procjenitelja da izvrši reproccjenu šinskih vozila. Prilikom sastavljanja finansijskih iskaza za 2013. godinu, Društvo je za efekte reproccjene izvršilo korekciju i umanjilo početno stanje nekretnina, postrojenja i opreme odnosno revalorizacionih rezervi za EUR 9.552.776. Po navedenom osnovu, Društvo je korigovalo uporedne podatke u finansijskim iskazima sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine;
- 2) Kao što je navedeno u tački 1), ovlašćeni procjenitelj je sa stanjem na dan 1. januara 2013. godine identifikovao gubitke po osnovu obezvrjeđenja šinskih vozila u iznosu EUR 3.686.108. Prilikom sastavljanja finansijskih iskaza za 2013. godinu, Društvo je po navedenom osnovu izvršilo korekciju i umanjilo početno stanje nekretnina, postrojenja i opreme odnosno korigovalo početno stanje akumuliranih gubitaka na dan 1. januar 2013. godine i uporedne podatke u finansijskim iskazima sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine;
- 3) Društvo je na dan 31. decembra 2012. godine prikazalo potraživanja po osnovu datih avansa za nabavku šinskih vozila u iznosu EUR 303.286 u okviru zaliha odnosno kao potraživanja po osnovu datih avansa za zalihe i druge usluge. Prilikom sastavljanja finansijskih iskaza 2013. godine Društvo je korigovalo početna stanja i uporedne podatke u finansijskim iskazima sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine i navedene avanse prikazalo u okviru nekretnina, postrojenja i opreme;
- 4) Društvo je na dan 31. decembra 2012. godine prikazalo ostale dugoročne finansijske plasmane – dati krediti zaposlenima za rješavanje stambenih potreba bez umanjenja za dio koji dospijeva do jedne godine. Prilikom sastavljanja finansijskih iskaza 2013. godine Društvo je korigovalo početna stanja i uporedne podatke u finansijskim iskazima sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine i tekuće dospijeće u iznosu EUR 33.067 prikazalo u okviru kratkoročnih finansijskih plasmana;

5. KOREKCIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA UPOREDNIH PERIODA (nastavak)

- b) Korekcije finansijskih iskaza uporednog perioda sa stanjem na dan i za godinu koja se završila 31. decembra 2012. (nastavak)
- 5) Društvo je na dan 31. decembra 2012. godine prikazalo neraspoređenu dobit u iznosu EUR 950.751 nastalu po osnovu prenosa dijela pozitivnih efekata procjene nekretnina, postrojenja i opreme sa revalorizacione rezerve formirane na dan 1. januara 2012. godine, obzirom da su ta sredstva bila u upotrebi u toku 2012. godine. Kao što je navedeno u tački 1), efekti reprocjene su umanjili revalorizacionu rezervu za EUR 9.552.776 i Društvo je izvršilo korekciju greške na način što je iznos formirane neraspoređene dobiti ukinut u korist revalorizacionih rezervi. Društvo je korigovalo početna stanja i uporedne podatke u finansijskim iskazima sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine kako je navedeno;
- 6) Društvo je na dan 31. decembra 2012. godine prikazalo dugoročne kredite bez umanjenja za dio koji dospijeva do jedne godine. Prilikom sastavljanja finansijskih iskaza 2013. godine Društvo je korigovalo početna stanja i uporedne podatke u finansijskim iskazima sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine i tekuće dospjeće u iznosu EUR 411.098 prikazalo u okviru kratkoročnih finansijskih obaveza;
- 7) Društvo na dan 31. decembra 2012. godine nije priznalo obaveze po osnovu naknadno priznatih troškova zatezних kamata iz odnosa sa ino željezničkom upravom Železnice Srbije u iznosu EUR 150.738. od čega se EUR 130.427 (napomena 5 a)) odnosi na zatezne kamate obračunate za periode prije najranije prikazanog uporednog perioda odnosno EUR 20.310 (napomena 14) na zateznu kamatu koja se odnosi na 2012. godinu. Društvo je izvršilo korekciju greške na način što je za ukupan iznos obaveza po navedenom osnovu korigovalo početno stanje akumuliranih gubitaka i obaveza iz poslovanja i uporedne podatke u finansijskim iskazima sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine.
- 8) Društvo je na dan 31. decembra 2012. godine prikazalo ostale obaveze prema zaposlenima u iznosu EUR 22.732 u okviru kratkoročnih finansijskih obaveza. Prilikom sastavljanja finansijskih iskaza 2013. godine Društvo je korigovalo početna stanja i uporedne podatke u finansijskim iskazima sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine.
- 9) Društvo je za godinu koja se završila 31. decembra 2012. prikazalo ostale poslovne rashode u okviru poslovnih rashoda u iznosu EUR 19.839. Prilikom sastavljanja finansijskih iskaza 2013. godine Društvo je korigovalo uporedne podatke u iskazu o ukupnom rezultatu za godinu koje se završila 31. decembra 2012.

5. KOREKCIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA UPOREDNIH PERIODA (nastavak)

Efekti korekcija u Iskazu o finansijskoj poziciji Društva na dan 31. decembra 2012. godine prikazani su u narednoj tabeli:

	31.12.2012	Korekcije	Nakon korekcije 31.12.2012
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna ulaganja	1.953		1.953
Nekretnine,postrojenja i oprema	41.137.539	(12.935.597)	28.201.942
Učešća u kapitalu	104.528	-	104.528
Ostali dugoročni finansijski plasmani	179.852	(33.067)	146.784
Dugoročni finansijski plasmani	284.380		284.380
Zalihe	1.041.911	(303.286)	738.625
Potraživanja	2.855.984	-	2.855.984
Kratkoročni finansijski plasmani	2.134.819	33.067	2.167.886
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	112.677	-	112.677
Porez na dodatu vrijednost i AVR	704.259	-	704.259
Obrtna sredstva	6.849.650	-	6.546.364
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>48.273.522</b>	<b>(13.238.883)</b>	<b>35.034.639</b>
<b>PASIVA</b>			
Osnovni kapital	32.265.817		32.265.817
Pozitivne revalorizacione rezerve i nerealizovani dobici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	13.025.736	(8.602.022)	4.423.714
Neraspoređena dobit	950.751	(950.751)	-
Gubitak	(7.934.058)	(130.427)	(8.064.485)
Gubitak tekuće godine	(2.978.895)	(3.706.420)	(6.685.315)
Kapital	35.329.351		21.939.731
Dugoročna rezervisanja	230.942	-	230.942
Dugoročni krediti	6.598.372	(411.098)	6.187.274
Dugoročni krediti i dugoročne obaveze	6.829.314	-	6.418.216
Kratkoročne finansijske obaveze	22.732	388.366	411.098
Obaveze iz poslovanja	5.326.902	150.738	5.477.640
Ostale kratkoročne obaveze i PVR	762.365	22.731	785.096
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrijednost i ostalih javnih prihoda	2.858	-	2.858
Kratkoročna rezervisanja i kratkoročne obaveze	6.114.857	-	6.758.748
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>48.273.522</b>	<b>(13.238.883)</b>	<b>35.034.639</b>

5. KOREKCIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA UPOREDNIH PERIODA (nastavak)

Efekti korekcija na iskazu o ukupnom rezultatu Društva za godinu koja se završila 31. decembra 2012. prikazani su u narednoj tabeli:

U EUR	2012.	Korekcije	Nakon korekcija 2012.
POSLOVNI PRIHODI	6.496.961		6.496.961
Prihodi od prodaje	3.628.907	-	3.628.907
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	-	-	-
Povećanje vrijednosti zaliha učinaka	-	-	-
Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	-	-	-
Ostali poslovni prihodi	2.868.054	-	2.868.054
POSLOVNI RASHODI	9.318.923	(19.839)	9.299.084
Nabavna vrijednost prodate robe	15.938	-	15.938
Troškovi materijala	1.128.557	-	1.128.557
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	3.542.863	-	3.542.863
Troškovi amortizacije i rezervisanja	2.290.550	-	2.290.550
Ostali poslovni rashodi	2.341.015	(19.839)	2.321.176
POSLOVNI REZULTAT	(2.821.962)	19.839	(2.802.123)
Finansijski prihodi	153.446	-	153.446
Finansijski rashodi	396.552	20.310	416.862
FINANSIJSKI REZULTAT	(243.106)	(20.310)	(263.416)
Ostali prihodi	253.579	-	253.579
Ostali rashodi	167.406	3.705.949	3.873.355
REZULTAT IZ OSTALIH AKTIVNOSTI	86.173	(3.705.949)	(3.619.776)
REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA	(2.978.895)	(3.706.420)	(6.685.315)
PORESKI RASHOD PERIODA	-	-	-
REZULTAT NAKON OPOREZIVANJA OPOREZIVANJA	(2.978.895)	(3.706.420)	(6.685.315)
NETO REZULTAT	(2.978.895)	(3.706.420)	(6.685.315)



6. PRIHODI OD PRODAJE

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Prihodi od putničkog saobraćaja		
- Lokalni	1.312.685	1.017.772
- Međunarodni	<u>2.256.350</u>	<u>2.225.404</u>
	3.569.035	3.243.176
Prihodi od prodaje usluga trećim licima	336.755	376.902
Prihodi od vagon restorana	8.376	6.078
Prihodi od prodaje materijala	<u>2.245</u>	<u>2.751</u>
Ukupno	<u><u>3.916.411</u></u>	<u><u>3.628.907</u></u>

7. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Prihodi od subvencija i dotacija Vlade Crne Gore	2.400.000	2.400.000
Prihod po zaključku Vlade Crne Gore	-	152.214
Prihodi od zakupnine	6.657	8.916
Prihod od povraćenog polovnog materijala	-	79.591
Ostali prihodi po popisu	95.546	165.922
Naplaćena potraživanja	433.233	56.483
Ostali prihodi	<u>2.723</u>	<u>4.928</u>
Ukupno	<u><u>2.938.159</u></u>	<u><u>2.868.054</u></u>

8. NABAVNA VRIJEDNOST PRODATE ROBE

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Nabavna vrijednost prodate robe	7.289	3.099
Nabavna vrijednost prodatog materijala	<u>14.285</u>	<u>12.839</u>
Ukupno	<u><u>21.574</u></u>	<u><u>15.938</u></u>

9. TROŠKOVI MATERIJALA

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Troškovi električne energije (visoki napon)	620.027	433.369
Troškovi rezervnih djelova	167.944	401.217
Troškovi goriva i maziva	128.672	114.335
Troškovi materijala	61.373	93.552
Troškovi električne energije (distributivna)	86.961	78.123
Troškovi ostalog materijala	<u>9.195</u>	<u>7.961</u>
Ukupno	<u><u>1.074.172</u></u>	<u><u>1.128.557</u></u>

10. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Troškovi neto zarada i naknada zarada	1.717.502	1.816.688
Troškovi poreza na zarade i naknade zarada	253.595	244.187
Doprinosi na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	627.829	651.000
Doprinosi na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	410.848	410.392
Naknade članovima Odbora direktora	29.119	37.673
Naknada zaposlenima za pređene kilometre	147.725	126.110
Troškovi otpremnina	16.553	33.412
Troškovi dnevnica osoblja	28.148	32.888
Troškovi službenih putovanja	92.175	132.939
Troškovi ugovora o djelu	35.969	43.164
Ostali lični rashodi	18.270	14.410
Ukupno	<u>3.377.733</u>	<u>3.542.863</u>

11. TROŠKOVI AMORTIZACIJE I REZERVISANJA

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Trošak amortizacije:		
- nematerijalnih ulaganja	1.464	1.464
- nekretnina, postrojenja i opreme	1.435.622	2.258.566
	<u>1.437.086</u>	<u>2.260.030</u>
Troškovi rezervisanja:		
- sudski sporovi (napomena 28)	93.000	28.624
- otpremnine za odlazak u penziju (napomena 28)	22.706	1.896
	<u>115.706</u>	<u>30.520</u>
Ukupno	<u>1.552.792</u>	<u>2.290.550</u>

12. .OSTALI POSLOVNI RASHODI

U EUR	2013.	2012. (Korigovano)
Troškovi tekućeg održavanja:		
-lokomotiva	411.604	392.964
-EMV	82.829	116.835
-vagona	544.932	542.366
-drumskih vozila	5.300	6.926
-građevinskih objekata	19.464	46.415
-informativnih sistema	27.426	29.509
-troškovi skladištenja OŽVS	103.065	72.322
-ostalo	20.040	7.634
Ukupno troškovi tekućeg održavanja	<u>1.214.660</u>	<u>1.214.971</u>
Premija osiguranja	238.565	225.441
Troškovi angažovanja lokomotive Montecargo	68.169	218.760
Troškovi špedicije	59.612	174.195
Troškovi trasa	162.299	132.084
Troškovi transportnih usluga	24.850	41.677
Platni promet	33.710	38.833
Troškovi komunalnih usluga	5.526	36.205
Naknada za kolsku najamninu-Manerva	39.586	35.576
PTT usluge	23.065	30.743
Sudski troškovi	37.026	26.265
Troškovi reprezentacije	18.654	24.815
Troškovi konsultantskih usluga	25.067	19.516
Troškovi pomoćnog voza	14.639	14.104
Troškovi naknade šteta	12.094	12.498
Troškovi članarina	12.936	12.001
Troškovi izrade voznih karata	-	11.751
Troškovi reklame i propagande	6.477	7.554
Troškovi taksi i naknada	18.444	6.601
Troškovi sponzorstva	4.345	4.250
Ostali poslovni rashodi	78.384	33.336
Ukupno	<u><u>2.098.108</u></u>	<u><u>2.321.176</u></u>

13. FINANSIJSKI PRIHODI

U EUR	2013.	2012. (Korigovano)
Prihodi od kamata	34.489	153.274
Pozitivne kursne razlike	149	172
Ukupno	<u><u>34.638</u></u>	<u><u>153.446</u></u>

14. FINANSIJSKI RASHODI

U EUR	2013.	2012. (Korigovano)
Rashodi kamata	236.181	395.366
Zatezne kamate iz odnosa sa ino upravama	15.881	20.310
Negativne kursne razlike	40	79
Ostali finansijski rashodi	-	1.107
Ukupno	<u><u>252.102</u></u>	<u><u>416.862</u></u>

15. OSTALI PRIHODI

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Prihod od ukidanja rezervisanja	-	243.567
Priliv od smanjenja obaveza	3.789	10.007
Prihodi od naplate sumnjivih i spornih potraživanja (napomena 22)	<u>19.866</u>	<u>5</u>
Ukupno	<u><u>23.655</u></u>	<u><u>253.579</u></u>

16. OSTALI RASHODI

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Rashodi po osnovu obezvrjeđenja šinskih vozila (napomena 18)	542.356	3.686.108
Troškovi sumnjivih i spornih potraživanja (napomena 22)	4.089	100.335
Obezvrjeđenje vrijednosti potraživanja po osnovu datih avansa (napomena 21)	52.376	-
Obezvrjeđenje hartija od vrijednosti	-	1.534
Drugi rashodi	<u>20.937</u>	<u>85.378</u>
Ukupno	<u><u>619.758</u></u>	<u><u>3.873.355</u></u>

17. ZARADA PO AKCIJI

U EUR	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Neto rezultat	(2.083.376)	(6.685.315)
Ponderisani broj akcija	3.235.659	3.082.725
Gubitak po akciji	<u><u>(0,64)</u></u>	<u><u>(2,17)</u></u>

18. NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA

U EUR	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Šinska vozila	Investicije u toku i dati avansi	Ukupno
<i>(Korigovano)</i>						
Nabavna vrijednost						
Stanje, 1. januara 2012.	613.317	3.733.421	190.963	66.790.002	2.703.027	74.030.730
Efekti procjene 1.1.2012.	3.004.183	1.328.647	32.847	40.690.196	-	45.055.873
Efekti reprocjene	-	-	-	(43.109.219)	-	(43.109.219)
Nabavke	-	93.912	13.023	1.804.864	303.286	2.215.085
Otuđenja i rashodovanje	-	-	-	-	-	-
Korigovano stanje, 31. decembra 2012.	<u>3.617.500</u>	<u>5.155.980</u>	<u>236.833</u>	<u>66.175.843</u>	<u>3.006.313</u>	<u>78.192.469</u>
Nabavke u toku 2013. godine	-	-	-	807.558	10.022.858	10.830.416
Prenos	-	-	33.787	11.494.510	(11.528.297)	-
Otuđenja i rashodovanja	-	-	(2.570)	(5.881)	-	(8.451)
Stanje, 31. decembra 2013.	<u>3.617.500</u>	<u>5.155.980</u>	<u>268.050</u>	<u>78.472.030</u>	<u>1.500.874</u>	<u>89.014.434</u>
Ispravka vrijednosti						
Stanje, 1. januara 2012.	-	313.377	96.873	45.811.955	-	46.222.205
Efekti procjene 1.1.2012.	-	335.498	(280)	31.044.873	-	31.380.091
Efekti reprocjene	-	-	-	(33.556.443)	-	(33.556.443)
Obezvrjeđenje vrijednosti po reprocjeni (napomena 16)	-	-	-	3.686.108	-	3.686.108
Amortizacija	-	41.128	25.188	2.192.250	-	2.258.566
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	-	-	-
Korigovano stanje, 31. decembra 2012.	-	<u>690.003</u>	<u>121.781</u>	<u>49.178.743</u>	-	<u>49.990.527</u>
Amortizacija	-	41.226	27.368	1.367.028	-	1.435.622
Obezvrjeđenje vrijednosti	-	-	-	542.356	-	542.356
Otuđenja i rashodovanja	-	-	-	-	-	-
Stanje, 31. decembra 2013.	-	<u>731.229</u>	<u>149.149</u>	<u>51.088.127</u>	-	<u>51.968.505</u>
Neto sadašnja vrijednost						
31. decembra 2013.	<u>3.617.500</u>	<u>4.424.751</u>	<u>118.901</u>	<u>27.383.903</u>	<u>1.500.874</u>	<u>37.045.929</u>
31. decembar 2012.	<u>3.617.500</u>	<u>4.465.977</u>	<u>115.052</u>	<u>16.997.100</u>	<u>3.006.313</u>	<u>28.201.942</u>

Nekretnine, postrojenja i oprema sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine računovodstveno su obuhvaćena po njihovoj procijenjenoj vrijednosti sa stanjem na dan 1. januara 2012. godine od strane nezavisnog procjenitelja - priznatog propisima Crne Gore. Reprocjena šinskih vozila izvršena je od strane istog procjenitelja sa stanjem na dan 1. januara 2013. godine obzirom da korišćeni metod procjene istih nije bio u saglasnosti sa metodima procjene vrijednosti imovine kojima bi se pouzdano mogla utvrditi njihova nadoknativa vrijednost. Prilikom reprocjene šinskih i drumskih vozila primijenjen je metod tržišne vrijednosti odnosno prinosni metod. Kao što je navedeno u napomeni 5 uz finansijske iskaze, Društvo je za efekte reprocjene korigovalo finansijske iskaze sa stanjem na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2012.

Pored navedenog, Društvo je sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine na osnovu analize pokazatelja angažovanosti šinskih vozila i njihove tehničke ispravnosti izvršilo obezvrjeđenje 17 vagona, čime je njihova neto sadašnja vrijednost umanjena za EUR 542.356 (napomena 16) odnosno, izvršeno je svođenje vrijednosti vagona do njihove rezidualne vrijednosti.

## 19. UČEŠĆA U KAPITALU

U EUR	Učešće %	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
Societe Generale Banka A.D., Podgorica	0,11	22.200	23.865
Hipotekarna banka A.D., Podgorica	0,26	28.910	36.816
NLB Montenegro banka	-	149	330
Eurofima, Basel	-	43.517	43.517
Ukupno		<u>94.776</u>	<u>104.528</u>

## 20. OSTALI DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Ostali dugoročni finansijski plasmani sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine u iznosu EUR 130.981 (31. decembar 2012 EUR 146.784) odnose se na dugoročna potraživanja od zaposlenih po osnovu datih kredita za rješavanje stambenih potreba što je prikazano u pregledu koji slijedi:

U EUR	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
Dugoročni krediti odobreni zaposlenima	146.784	179.852
Tekuće dospjeće (napomena 23)	<u>(15.803)</u>	<u>(33.068)</u>
Ukupno	<u>130.981</u>	<u>146.784</u>

Kreditni su odobreni u iznosu od EUR 100 do EUR 21.000, sa rokom otplate od 10 do 20 godina i godišnjom kamatnom stopom od 1,5% do 2,5%. Društvo nije obezbijedilo hipoteke na stambenim jedinicama korisnika kredita kao obezbjeđenje navedenih kredita. U slučaju sporazumnog raskida radnog odnosa, zaposleni ima obavezu da kao sredstvo obezbjeđenja vraćanja kredita obezbijedi bankarsku garanciju. Radi obezbjeđenja uredne otplate kredita, Društvo je obezbijedio lične mjenice korisnika kredita.

Dospjeće dugoročnih kredita odobrenih zaposlenima prikazano je u pregledu koji slijedi:

U EUR	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
- do jedne godine	15.803	33.068
- od dvije do pet godina	77.450	88.961
- preko pet godina	<u>53.531</u>	<u>57.823</u>
Ukupno	<u>146.784</u>	<u>179.852</u>

Promjene na ostalim dugoročnim finansijskim plasmanima za period od 1. januara do 31. decembra 2013. prikazane su u sljedećoj tabeli:

U EUR	2013.	2012. (Korigovano)
Stanje, 1. januara	179.852	174.607
Odobreni krediti u toku godine	-	49.957
Naplata u toku godine	<u>(33.068)</u>	<u>(44.712)</u>
Stanje, 31. decembra	<u>146.784</u>	<u>179.852</u>

21. ZALIHE

U EUR	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Materijal	86.217	78.471
Rezervni djelovi	937.885	521.626
Alat i inventar	6.492	8.817
HTZ oprema	24.662	16.504
Roba	1.729	904
Gorivo i mazivo	<u>14.708</u>	<u>7.747</u>
	1.071.693	634.069
Dati avansi:		
- u zemlji	175.365	155.490
- u inostranstvu	<u>26.835</u>	<u>30.828</u>
	202.200	186.318
Minus: Obezvrjeđenje vrijednosti	<u>(134.138)</u>	<u>(81.762)</u>
	<u>68.062</u>	<u>104.556</u>
Ukupno	<u><u>1.139.755</u></u>	<u><u>738.625</u></u>

Promjene na ispravci vrijednosti potraživanja po osnovu datih avansa prikazana u sljedećoj tabeli:

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Stanje, 1. januar	81.762	81.762
Povećanja u toku godine (napomena 16)	<u>52.376</u>	<u>-</u>
Stanje, 31. decembar	<u><u>134.138</u></u>	<u><u>81.762</u></u>



22. POTRAŽIVANJA

U EUR	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
Potraživanja od kupaca u zemlji	524.867	516.459
Minus: Obezvrjeđenje vrijednosti	(439.950)	(495.354)
	84.917	21.105
Potraživanja od pravnih sljedbenika Željeznice Crne Gore	181.633	38.269
Potraživanja od željezničkih ino uprava:		
- Željeznice Srbije	1.840.214	1.718.724
- Željeznice Srbije (po osnovu održavanja šinskih vozila)	456.069	331.933
- Ostale ino uprave	598.776	570.641
Minus: Obezvrjeđenje vrijednosti	(24.973)	(24.973)
	2.870.086	2.596.325
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	1.254.871	1.240.201
Minus: Obezvrjeđenje vrijednosti	(1.253.929)	(1.240.201)
	942	-
<i>Ostala kratkoročna potraživanja:</i>		
- potraživanja od Ministarstva finansija i Državnih fondova	523.114	196.696
- potraživanja od zaposlenih	26.605	28.899
- druga potraživanja	2.696	46.763
	552.415	272.358
Minus: Obezvrjeđenje vrijednosti	(75.561)	(72.073)
	476.854	200.285
<b>Ukupno</b>	<b>3.614.432</b>	<b>2.855.984</b>

Potraživanja od Ministarstva finansija i Državnih fondova su prikazana u sljedećoj tabeli:

U EUR	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
Refundacije za porodilje	222.592	142.531
Potraživanja od Ministarstva finansija po osnovu preuzimanja obaveza Društva prema Erste banci A.D., Podgorica	243.460	-
Refundacija za vojne vježbe	17.288	17.289
Refundacije za invalide	12.038	12.038
Druga potraživanja iz poslovnih odnosa	27.736	24.838
<b>Ukupno</b>	<b>523.114</b>	<b>196.696</b>

22. POTRAŽIVANJA (nastavak)

Promjene na obezvrjeđenju vrijednosti potraživanja su prikazana u sljedećoj tabeli:

U EUR	2013.	2012. (Korigovano)
Stanje, 1. januar	1.832.601	1.732.271
Povećanja u toku godine (napomena 16)	4.089	100.335
Naplaćeno u toku godine (napomena 19)	(19.866)	(5)
Otpis u toku godine	(18.923)	-
Stanje, 31. decembar	<u>1.797.901</u>	<u>1.832.601</u>

23. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U EUR	Kamatna stopa(%)	Period	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
Oročeni depoziti:				
Erste bank A.D., Podgorica	2,75%	17.02.2014.	460.000	2.000.000
Crnogorska komercijalna banka A.D., Podgorica	2,50%	10.04.2014.	93.616	59.000
NLB Montenegro banka A.D., Podgorica	5,25%	16.07.2014.	4.381	4.380
Prva banka Crne Gore A.D., Podgorica			-	20.000
Crnogorska komercijalna banka A.D., Podgorica			-	51.438
			<u>557.997</u>	<u>2.134.820</u>
Tekuće dospjeće ostalih dugoročnih finansijskih plasmata (napomena 20)			<u>15.803</u>	<u>33.068</u>
Ukupno			<u>573.800</u>	<u>2.167.886</u>

24. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

U EUR	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
Tekući računi	15.970	47.071
Devizni računi	437	26.217
Blagajna	10.265	39.389
Ukupno	<u>26.672</u>	<u>112.677</u>

25. POREZ NA DODATU VRIJEDNOST I AVR

U EUR	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
Obračunati prihodi osnovne djelatnosti	123.886	247.950
AVR akontacioni porez	391.062	125.265
Ostala aktivna vremenska razgraničenja	105.049	114.616
Potraživanja za više plaćen PDV	411.511	133.204
Unaprijed plaćeni troškovi	83.225	83.225
Ukupno	<u>1.114.733</u>	<u>704.260</u>

## 26. KAPITAL

Registrovani kapital na dan 31. decembra 2013. godine podijeljen je na 6.772.189 običnih akcija (31. decembra 2012.: 6.109.471). Vlada Crne Gore je većinski vlasnik sa učešćem od 90,33% akcijskog kapitala, izraženog kroz 6.117.194 akcija.

Struktura akcionara na dan 31. decembra 2013. godine prikazana je u sljedećoj tabeli:

U EUR

	31. decembar 2013.			31. decembar 2012.		
	Broj akcija	%	Vrijednost	Broj akcija	%	Vrijednost
Država Crna Gora	6.117.194	90,3282	32.306.606	5.454.426	89,2790	28.806.343
Hipotekarna banka A.D., Podgorica /HB - Zbirni kastodi račun 3	172.039	2,5404	908.586	172.035	2,8159	908.565
Fizička lica	170.476	2,5173	900.331	170.208	2,7860	898.916
Fond zajedničkog ulaganja Trend	108.459	1,6015	572.802	108.442	1,7750	572.712
Republički fond penzijskog i invalid. osiguranja	69.306	1,0234	366.024	69.305	1,1344	366.019
Otvoreni investicioni fond Moneta	48.117	0,7105	254.119	48.118	0,7876	254.125
Društvo za menadžment poslove i upravljanje nekretninama "MIG"	38.246	0,5648	201.989	38.245	0,6260	201.980
Zavod za zapošljavanje Crne Gore	27.635	0,4081	145.948	27.633	0,4523	145.938
Crnogorska komercijalna banka A.D., Podgorica /CK - Zbirni kastodi račun 1	3.914	0,0578	20.671	3.824	0,0626	20.196
Ostalo	16.803	0,2481	88.741	17.235	0,2812	91.023
<b>Ukupno</b>	<b>6.772.189</b>	<b>100,00</b>	<b>35.765.817</b>	<b>6.109.471</b>	<b>100,00</b>	<b>32.265.817</b>

Društvu je 13. decembra 2011. godine odobren kredit od strane Erste bank A.D., Podgorica u iznosu EUR 3.500.000 (napomena 29) na period od 7 godina koji je bio obezbijeđen garancijom Vlade Crne Gore.

Vlada Crne Gore je kao predstavnik državnog kapitala 27. avgusta 2013. godine donijela Odluku o preuzimanju i konverziji duga Društva po navedenom osnovu i tako povećala svoj udio u osnovnom kapitalu Društva za 662.768 običnih akcija odnosno, 1,0492%.

## 27. REVALORIZACIONE REZERVE

U EUR

	31.12.2013.	31.12.2012. (Korigovano)
Revalorizacione rezerve po osnovu procjene nekretnina, postrojenja i opreme	4.420.637	4.420.637
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(6.675)	3.077
<b>Ukupno</b>	<b>4.413.962</b>	<b>4.423.714</b>

## 28. DUGOROČNA REZERVISANJA

U EUR	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Otpremnine za odlazak u penziju	92.915	71.209
Rezervisanja za željezničku nesreću	-	101.109
Rezervisanja za sudske sporove	<u>151.263</u>	<u>58.624</u>
Ukupno	<u><u>244.178</u></u>	<u><u>230.942</u></u>

### *Otpremnine za odlazak u penziju*

Rezervisanja za odlazak u penziju sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine izvršena su na osnovu sadašnje vrijednosti očekivanih budućih isplata zaposlenima u skladu sa ekonomskim načelima i pravilima aktuarske struke, MRS 19 – Naknade zaposlenima i drugim važećim propisima Crne Gore koji se odnose na obračun ličnih primanja.

Korišćene su sljedeće aktuarske pretpostavke:

- demografske pretpostavke o budućim karakteristikama zaposlenih,
- finansijske pretpostavke koje čine ocjenu diskontne stope i nivoa zarade,
- podaci o zaposlenima na osnovu kojih se određuju datumi sticanja uslova za odlazak u penziju.

Rizik smrtnosti ugrađen je u tehničke osnove na osnovu mortalitetnih tablica (izravnatih vjerovatnoća doživljenja i smrtnosti) na osnovu popisa stanovništva 1980 - 1982. godine i iste su u opštoj primjeni u Crnoj Gori u poslovima osiguranja života, penzijskog osiguranja i sl.

Diskontna kamatna stopa je sastavni dio tehničkih osnova, koja zajedno sa vjerovatnoćom doživljenja i smrtnosti služi za izračunavanje komutativnih brojeva. Diskontna stopa sa kojom je izvršen obračun predstavlja kamatnu stopu na visokokvalitetne dugoročne korporativne obveznice. U zemljama gdje ne postoji razvijeno finansijsko tržište koriste se tržišni prihodi državnih obveznica odgovarajuće ročnosti ili referentna kamatna stopa. Za ocjenu diskontne kamatne stope uzeta je vrijednost 7,50% godišnje.

Sadašnja vrijednost otpremnina izvršena je individualno za svakog zaposlenog radnika, uvažavajući kriterijume u navedenim aktuarskim pretpostavkama.

Kretanje na rezervisanjima za otpremnine za odlazak u penziju prikazana su u sljedećem pregledu:

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Stanje, 1. januar	71.209	71.209
Rezervisanja u toku godine (napomena 11)	22.706	-
Iskorišćeno u toku godine	<u>(1.000)</u>	<u>-</u>
Stanje, 31. decembar	<u><u>92.915</u></u>	<u><u>71.209</u></u>

28. DUGOROČNA REZERVISANJA (nastavak)

*Rezervisanja za željezničku nesreću*

Kretanje na rezervisanjima za naknadu štete za željezničku nesreću kod Bioča prikazana su u sljedećem pregledu:

U EUR	2013.	2012. <i>(Korigovano)</i>
Stanje, 1. januar	101.109	101.109
Iskorišćeno u toku godine	<u>(101.109)</u>	<u>-</u>
Stanje, 31. decembar	<u><u>-</u></u>	<u><u>101.109</u></u>

*Rezervisanja za sudske sporove*

Kretanje na rezervisanjima za sudske sporove prikazano je u narednoj tabeli:

U EUR	2013.	2012. <i>(Korigovano)</i>
Stanje, 1. januar	58.624	58.624
Rezervisanja u toku godine (napomena 11)	93.000	-
Iskorišćeno u toku godine	<u>(361)</u>	<u>-</u>
Stanje, 31. decembar	<u><u>151.263</u></u>	<u><u>58.624</u></u>

29. DUGOROČNI KREDITI

U EUR	31.12.2013.	31.12.2012. <i>(Korigovano)</i>
European Bank for Reconstruction and Development („EBRD“)	12.304.396	3.098.372
Erste bank A.D., Podgorica	<u>-</u>	<u>3.500.000</u>
	12.304.396	6.598.372
Minus: tekuće dospjeće	<u>(1.011.981)</u>	<u>(411.098)</u>
Ukupno	<u><u>11.292.415</u></u>	<u><u>6.187.274</u></u>

EBRD je marta 2011. godine odobrio Društvu kredit u iznosu EUR 13.550.000 za nabavku 3 garniture Elektro-motornih vozova i pripadajućih rezervnih djelova odnosno za finansiranje otpremnina za tehnološki višak zaposlenih Društva. Po ugovoru o kreditu, poslednji rok za povlačenje sredstava bio je 31. decembar 2013. godine i Društvo je do navedenog datuma iskoristilo EUR 12.304.396 (31. decembra 2012. godine: EUR 3.098.372).

Kredit je odobren na period od 15,5 godina, uz grace period u trajanju od 3 godine, i sa promenljivom kamatnom stopom od 1% plus šestomjesečni EURIBOR. Otplata kredita vršiće se od 17. marta 2014. godine u 24 jednake polugodišnje rate do zaključno sa 17. septembrom 2025. godine.

Društvo je u obavezi da osigura usaglašenost određenih finansijskih pokazatelja – kovenanti predviđenih ugovorom o kreditu tokom cijelog perioda za koji je odobren kredit. Navedeni uslov daje pravo EBRD da zahtjeva isplatu svih obaveza po osnovu navedenog kredita prije isteka rokova predviđenih ugovorom o kreditu. Na dan 31. decembra 2013. godine finansijski pokazatelji Društva nisu usaglašeni sa uslovima ugovora po navedenom osnovu. S obzirom da je kreditor 30. maja 2014. godine dostavio Dopis Društvu u kome se navodi da se neispunjenje navedenih uslova ne smatra kršenjem Ugovora, rukovodstvo Društva nije prikazalo navedene obaveze kao dospjele u cjelosti na dan 31. decembra 2013. godine.

29. DUGOROČNI KREDITI (nastavak)

Obaveze po osnovu dugoročnih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2012. godine u iznosu EUR 3.500.000 predstavljaju kredit odobren od strane Erste bank A.D., Podgorica za finansiranje obrtnih sredstava Društva, na period od 7 godina, uz grejs period u trajanju od jedne godine i efektivnom godišnjom kamatnom stopom od 6,25% + tromjesečni EURIBOR. Sredstvo obezbjeđenja urednog vraćanja kredita predstavljala je garancija Vlade Crne Gore.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 26, Vlada Crne Gore je 27. avgusta 2013. godine potpisala Ugovor sa Društvom o preuzimanju i konverziji duga u akcijski kapital, čime je Ministarstvo finansija u ime Vlade Crne Gore preuzelo sve obaveze po navedenom osnovu.

Dinamika vraćanja kredita je prikazana u tabeli ispod:

U EUR	<u>2013.</u>	<u>2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
do godinu dana	1.011.981	411.098
od jedne do pet godina	5.096.162	3.818.796
preko pet godina	<u>6.196.253</u>	<u>2.368.478</u>
Ukupno	<u><u>12.304.396</u></u>	<u><u>6.598.372</u></u>

30. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

U EUR	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	445.063	328.404
Obeveze prema pravnim sljedbenicima Željeznice Crne Gore	831.831	507.390
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	739.576	546.480
Obaveze prema ino upravama	271.633	256.534
Obaveze prema Železnici Srbije	3.470.915	3.274.324
Obaveze za osiguranje	156.935	338.003
Obaveze po osnovu primljenih avansa	63.376	62.410
Ostale kratkoročne obaveze	<u>164.191</u>	<u>164.095</u>
Ukupno	<u><u>6.143.520</u></u>	<u><u>5.477.640</u></u>

### 31. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PVR

U EUR	<u>31.12.2013.</u>	<u>31.12.2012.</u> <i>(Korigovano)</i>
Obaveze za doprinose iz zarada	1.189.218	444.792
Obaveze za poreze iz zarada	225.672	63.648
Obaveze za prizrez po osnovu zarada	80.079	49.729
Obaveze za zarade	110.735	136.933
Obaveze prema članovima Odbora direktora	10.203	5.020
Obaveze po osnovu kamata i naknada	47.330	46.569
Druge kratkoročne obaveze	<u>39.633</u>	<u>38.405</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>1.702.870</u></b>	<b><u>785.096</u></b>

### 32. NEMONETARNE TRANSAKCIJE

Izveštaj o tokovima gotovine za period od 1. januara do 31. decembra 2013. korigovan je za povećanja prikazana na nekretninama, postrojenjima i opremi koja su finansirana odobrenim dugoročnim kreditom od EBRD-a; za nabavku 3 motorna voza i njihovih rezervnih djelova. Nemonetarne transakcije za 2013. godinu prikazane su u sljedećoj tabeli:

	<u>2013.</u>	<u>2012.</u>
Nekretnine, postrojenja i oprema	(9.206.024)	(2.612.872)
Naknada EBRD	-	(135.500)
Otpremnine	-	(350.000)
Kratkorocne obaveze	1.025.366	-
Dugoročne obaveze	<u>8.180.658</u>	<u>3.098.372</u>
<b>Ukupno</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

### 33. SUDSKI SPOROVI

Društvo sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine, vodi sudske sporove u kojima se javlja kao tužilac i tuženi. Ukupna vrijednost sudskih sporova u kojima je Društvo tuženo iznosi EUR 202.788. Društvo je tuženo po raznim osnovama, a najveći dio se odnosi na tužbe bivših zaposlenih i fizičkih lica zbog pretrpljenih povreda iz željeznickih nesreća. Društvo je po procjeni rukovodstva izvršilo rezervisanja za navedene sudske sporove u iznosu EUR 151.263 (napomena 28).

Po procjeni rukovodstva Društva, iako nije sa sigurnošću moguće predvidjeti konačan ishod preostalih sudskih sporova koji se vode protiv Društva, Društvo nije izvršilo rezervisanja jer postoje dokazi da Društvo neće biti izloženo materijalno značajnim potencijalnim gubicima po ovom osnovu.

Ukupna vrijednost sudskih sporova u kojima je Društvo tužilac sa stanjem na dan 31. decembra 2013. godine iznosi EUR 328.975. Sudski sporovi vode se po krivičnim prijavama po raznim osnovama najvećim dijelom protiv dobavljača.

### 34. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nije bilo događaja nakon bilansa stanja koji bi imali značajnih uticaja na finansijski položaj i rezultat poslovanja Društva na dan 31. decembra 2013. godine.