



2024

**КВАРТАЛНИ ИЗВЕШТАЈ  
ЗА ПРВИ КВАРТАЛ  
2024. ГОДИНЕ**

Квартални извештај за први квартал 2024. године је веродостојан приказ делатности, развоја и резултата пословања НИС Групе остварених у првом кварталу 2024. године.

Извештај обухвата и приказује податке НИС Групе, која обухвата НИС а.д. Нови Сад и његова зависна друштва. Уколико подаци обухватају само одређена зависна друштва или само НИС а.д. Нови Сад, то је у Извештају посебно наглашено. Термини „НИС а.д. Нови Сад“ и „Друштво“ означавају матично друштво НИС а.д. Нови Сад, док се термини „НИС“ и „НИС Група“ односе на НИС а.д. Нови Сад са зависним друштвима.

Квартални извештај за први квартал 2024. године је сачињен на српском, енглеском и руском језику. У случају било каквих одступања, меродавна је верзија на српском језику.

Квартални извештај за први квартал 2024. године је доступан и у електронској форми на корпоративном сајту. Све додатне информације о НИС Групи могу се наћи на корпоративном сајту [www.nis.rs](http://www.nis.rs).

## ***Садржај***

Садржај .....	3
Увод .....	4
<b>Извештај управе о пословању .....</b>	<b>5</b>
Важни догађаји .....	5
НИС Група .....	6
Земље пословања .....	9
Управљање ризицима .....	9
Пословно окружење .....	14
Анализа резултата .....	18
Кључни показатељи пословања .....	21
Хартије од вредности .....	39
Корпоративно управљање .....	42
Трансакције са повезаним лицима .....	43
Људски ресурси .....	44
Истраживање и развој .....	47
<b>Финансијски извештаји .....</b>	<b>48</b>
Појединачни финансијски извештаји (неревидирани) .....	48
Консолидовани финансијски извештаји (неревидирани) .....	66
<b>Изјава лица одговорних за састављање извештаја .....</b>	<b>83</b>
Контакти .....	84
Речник .....	85

## **Увод**

Приоритет НИС групе у 2024. години је наставак и повећање обима инвестиционог циклуса започетог претходне године. У том циљу, у првом кварталу је у развојне пројекте инвестирано 10,5 милијарди динара, што је повећање од 62 одсто у поређењу са улагањима извршеним у истом периоду 2023. године. Поред тога, фокус НИС-а у извештајном периоду био је на капиталном ремонту Рафинерије нафте у Панчеву, најкомплекснијем у историји ове фабрике. Овај пројекат вредан је више од 80 милиона евра, а поред запослених НИС-а на њему је ангажовано и 2.000 запослених екстерних извођача. Због капиталног ремонта застој у раду прерађивачког комплекса почео је крајем фебруара и трајао цео март, али је НИС обезбедио уредно снабдевање тржишта свим врстама горива.

Очекивано, ремонт се одразио на оперативне и финансијске показатеље НИС групе. Тако је обим прераде сирове нафте и полупроизвода у првом тромесечју 2024. године износио 640,8 хиљада тона. Укупан обим промета нафтних деривата био је 748,7 хиљада тона. Са друге стране, настављени су добри резултати у области истраживања и производње нафте и гаса, па је тако укупан обим производње износио 289,5 хиљада условних тона, што је повећање од 2 одсто у поређењу са првим кварталом 2023. године.

Финансијски резултати НИС групе у складу су са очекиваним услед ремонта рафинерије. У периоду у ком је просечна цена нафте „Брент“ била 83,24 долара за барел, показатељ ЕБИТДА износи 10 милијарди динара, а нето добит 1,8 милијарди динара. Обрачунате обавезе НИС групе по основу пореза и других јавних прихода износе 53,7 милијарди динара. Задуженост према банкама смањена је за један одсто у односу на први квартал 2023. године и износи 554,9 милиона евра.

Поред доприноса енергетској стабилности наше земље, НИС је наставио са програмима и иницијативама од значаја за заједницу. Тако је у присуству званичника Владе Србије у Палати Србија свечано обележено 15 година програма „Заједници заједно“ путем ког је компанија у 13 партнерских општина и градова уложила више од 1,7 милијарди динара. У првом кварталу текуће године такође је започет нови циклус запошљавања младих путем програма „NIS Energy“ и обављена прва сезона студентске праксе „НИС Академија“ током које је НИС угостио више од 60 студената девет факултета у Србији са којима негује стратешко партнерство. У наставку године приоритет НИС-а биће наставак инвестиционог циклуса, као и побољшање оперативних и финансијских резултата, уз доследно спровођење енергетске транзиције и пројеката којима се унапређује заштита животне средине.

## Извештај управе о пословању

### Важни догађаји

#### Јануар

Почетак реализације пилот пројекта плаћања на самоуслужној каси на ССГ, и разматрање ССГ о могућности примене овог пројекта. Пилот пројекат се тренутно реализује на ССГ Блок 45

Представљени резултати пословања НИС Групе у 2023. години

Започела четврта сезона „NIS Energy” програма запошљавања младих

#### Фебруар

Припреме за почетак капиталног ремонта

Рафинерија нафте Панчево добила нову интегрисану дозволу за заштиту животне средине (IPPC)<sup>1</sup>

Почетак реконструкције ССГ Пријепоље, са рушењем објекта

Обележено 15 година од оснивања програма друштвене одговорности „Заједници заједно”

#### Март

У прва 3 месеца избушено је 9 разрадних и 2 истражне бушотине у Србији, а пуштено у рад 10 разрадних бушотина у Србији и 2 разрадне бушотине у Румунији

На основу уговора о реализацији 2D пројекта са турском националном компанијом у току је аквизиција сеизмичких података на истражном простору у Турској

Настављена производња нафте на експлоатационом пољу у Босни и Херцеговини

Спровођење капиталног ремонта у Рафинерији нафте Панчево, по обиму и комплексности највећег до сада у историји Рафинерије

Представници НИС-а учествовали на стратешки важним панелима на Копаоник бизнис форуму

Покренут нови програм студентске праксе НИС Академија

НИС добитник признања „Доброчинитељ” за 15 година доприноса заједници

Према анкети Youth Speak Voice (Глас младих Србије) НИС лидер у пословању на тржишту Србије

<sup>1</sup>Интегрисано спречавање и контрола загађивања животне средине (енгл. *integrated pollution prevention and control* – IPPC).

## НИС Група

НИС Група је један од највећих вертикално интегрисаних енергетских система у југоисточној Европи, чији је највреднији ресурс тим од око 13.500 запослених<sup>2</sup>. Седиште НИС-а и главне активне налазе се у Републици Србији, док су представништва и зависна друштва отворена у још неколико земаља света, пре свега у суседним државама. Основне делатности НИС Групе су истраживање, производња и прерада нафте и природног гаса, промет широког асортимана нафтних и гасних деривата, као и реализација пројеката у области енергетике и петрохемије.

Циљ НИС-а је да у изазовним макроекономским околностима обезбеди нове вредности за своје акционаре, запослене и заједницу, као и да пружи свој допринос енергетској стабилности на тржиштима на којима послује. Портфолио пројеката НИС-а узима у обзир приоритет енергетске транзиције у Србији, те компанија реализује пројекте који, између осталог, доприносе остварењу циљева смањења емисије угљеника на нивоу Париског споразума.

Поред пословних активности, НИС континуирано реализује и бројне друштвено одговорне пројекте који доприносе развоју заједнице и унапређењу квалитета живота грађана. Активности у овој области посебно су усмерене на младе људе, као носиоце будућег развоја.

НИС Група је посвећена унапређењу заштите животне средине и значајна средства издваја за реализацију еколошких пројеката и пројеката који доприносе заштити животне средине. У области безбедности на раду циљ НИС-а су радни процеси без повреда и штетних утицаја на животну средину.

### Делатности

Пословне активности НИС Групе организоване су у оквиру матичног друштва НИС а.д. Нови Сад кроз Блок „Истраживање и производња” и „Downstream”, а подршку им пружа девет Функција унутар матичног Друштва:

- Функција за финансије, економику, планирање и рачуноводство,
- Функција за стратегију и инвестиције,
- Функција за набавку,
- Функција за организациона питања,
- Функција за HSE,
- Функција за правна и корпоративна питања,
- Функција за корпоративну заштиту,
- Функција за односе са државним органима и корпоративне комуникације,
- Функција за интерну ревизију, ризике и интерне контроле.

### Блок „Истраживање и производња”

#### Истраживање и производња

НИС је једина компанија у Србији која се бави истраживањем и производњом нафте и гаса. У овој бизнис области, НИС континуирано спроводи активности које обухватају оперативну подршку производњи, управљање резервама нафте и гаса, управљање разрадом лежишта нафте и гаса, као и велике пројекте у области истраживања и производње.

Већина нафтних и гасних поља НИС-а је у Србији, док компанија истражне радове изводи и у Румунији и Босни и Херцеговини. Најстарија инострана концесија НИС-а је у Анголи, где производња траје од 1985. године.

У оквиру Блока „Истраживање и производња” у Елемиру код Зрењанина послују погон за припрему природног гаса, производњу ТНГ-а и газолена и уклањање CO<sub>2</sub>, као и аминско постројење за пречишћавање природног гаса, у ком се примењује HiPACT технологија (*High Pressure Acidgas Capture Technology*). Начин прераде гаса у овом постројењу је такав да спречава испуштање угљен-диоксида у атмосферу, па се поред бизнис-ефеката остварују и значајне еколошке користи. У 2023. години Рафинерија гаса у Елемиру обележила је 60 година постојања.

Такође, НИС је у Елемиру отворио савремени Тренинг центар за обуку радника у нафтној индустрији. У питању је јединствени комплекс са модерном опремом у коме се обука изводи у реалним условима, са

<sup>2</sup> Укључујући и запослене ХИП-Петрохемија д.о.о. Панчево

могућношћу симулације свих задатака са којима се нафташи сусрећу у процесу производње, припреме и отпреме нафте и гаса.

У области Истраживања и производње научно-технолошку подршку НИС Групе пружа зависно друштво Научно-технолошки центар (НТЦ) НИС – Нафтагас д.о.о. Нови Сад.

### Сервиси

НИС поседује сопствене сервисне капацитете, који задовољавају потребе Групе и пружају услуге трећим лицима. Сервиси пружају услуге у области истраживања и производње нафте и гаса путем геофизичких испитивања, израде, опремања и ремонта бушотина, као и спровођења специјалних операција и мерења на бушотинама. Ови сервисни капацитети пружају и услуге одржавања средстава за рад, изградње и одржавања нафтно-гасних система и објеката. У овом сегменту пословања, циљ је јачање присуства на међународном тржишту. Управо из тог разлога, приоритет је модернизација опреме, обезбеђивање што бољег квалитета пружених услуга, повећање техничко-технолошке ефикасности и раст упослености у НИС-у и другим компанијама.

### „Downstream“

„Downstream“ чине Блок „Прерада“, Блок „Промет“, Блок „Енергетика“ и област Петрохемије.

### Прерада

У 2023. години обележено је 55 година од почетка производње у Рафинерији нафте Панчево. Ова фабрика данас је једна од најмодернијих и еколошки најразвијенијих прерађивачких постројења у региону, са максималним пројектованим капацитетом од 4,8 милиона тона годишње. У модернизацију Рафинерије је од 2009. године инвестирано више од 800 милиона евра, од чега су значајна средства издвојена за пројекте заштите животне средине. Рафинерија нафте Панчево производи: моторна горива евро-5 стандарда, авио-гориво, течни нафтни гас, нафтни кокс, уље за ложење, битумене, пропилен, аромате, примарни бензин за пиролизу и друге нафтне деривате (сумпор и други угљоводоници).

Постројење за дубоку прераду са технологијом одложеног коксовања пуштено је у рад 2020. године. Овај пројекат, вредан више од 300 милиона евра, омогућава НИС-у повећану производњу највреднијих горива - дизела, бензина и течног нафтног гаса, као и почетак домаће производње нафтног кокса. НИС континуирано наставља са модернизацијом Рафинерије нафте Панчево, а капитални пројекат нове фазе је реконструкција FCC (постројења каталитичког крекинга) и изградња новог постројења за производњу ETBE (високооктанске компоненте бензина), која је започета 2021. године. Поред тога, у Рафинерији се континуално спроводе активности на проналажењу додатних мера за повећање ефикасности и смањење трошкова, као и пројекти дигитализације.

У првом кварталу 2024. године приоритет Блока „Прерада“ је било формирање потребних залиха нафтних деривата, за уредно снабдевање тржишта током спровођење капиталног ремонта.

### Промет

У Србији и земљама региона НИС управља мрежом са више од 400 бензинских станица, од којих је више од 80 ван граница Србије. Малопродајна мрежа НИС највећа је на домаћем тржишту, а Друштво пословање у овој области развија и у суседним државама – Босни и Херцеговини, Бугарској и Румунији.

НИС на тржишту наступа са два малопродајна брэнда: NIS Petrol и GAZPROM (премијум брэнд у овом сегменту), а бензинске станице НИС Групе синоним су за квалитетну понуду горива и додатног асортимана, као и за савремене услуге које излазе у сусрет потребама потрошача. НИС континуирано улаже у развој своје малопродајне мреже, и у унапређење квалитета робе и услуга. У оквиру овог циља изграђена је и бензинска станица „Соколићи 2“, други малопродајни објекат НИС-а на ауто-путу „Милош Велики“ чиме компанија доприноси развоју путне инфраструктуре у Републици Србији. Један од приоритета су и дигитални пројекти чиме се потрошачима омогућују сервиси у складу са савременим трендовима, попут плаћања за гориво без одласка на платно место, дигитализација програма лојалности, и тако даље.

Структура промета НИС-а, поред малопродаје готових нафтних деривата, течног нафтног гаса и низа пратећих производа, обухвата и извозне и домаће велепродајне испоруке, гаса и нафтних деривата. Уз то, НИС развија снабдевање авио-горивом, снабдевање пловних објеката горивом и такође продају битумена и кокса као посебне пословне правце.

Све врсте горива пролазе строгу и редовну лабораторијску контролу и одговарају највишим домаћим и међународним стандардима.

### **Енергетика**

Ова делатност обухвата производњу електричне и топлотне енергије из конвенционалних и обновљивих извора енергије, централизовано управљање портфолијом природног гаса за цео НИС (производњу и продају компримованог природног гаса, продају природног гаса), трговину електричном енергијом, развој и увођење стратешки важних енергетских пројеката, као и развој и имплементацију пројеката за повећање енергетске ефикасности.

Основни фокус Блока „Енергетика” је ширење обима посла у области производње и трговине електричном енергијом, управљање енергетским ресурсима Друштва, укључујући ТЕ-ТО Панчево, као и унапређење енергетске ефикасности и поузданости у оквиру НИС Групе. Задатак Блока „Енергетика” је, између осталог, убрзање енергетске транзиције НИС-а и процеса декарбонизације.

Савремена комбинована гасно-парна термоелектрана-топлана Панчево (ТЕ-ТО Панчево) на природни гас изграђена је и почела са радом 2022. године. Главна предност ТЕ-ТО Панчево је што се из природног гаса као еколошки прихватљивијег горива истовремено производе топлотна енергија у облику процесне паре за потребе Рафинерије нафте Панчево и електрична енергија.

Од 2013. године на нафтним и гасним пољима на осам локација у Србији НИС је пустио у рад мале електране инсталисане електричне снаге 14,5 МWe. Еколошка предност ових постројења је у производњи електричне и топлотне енергије из гаса који раније није био искоришћен због лошег квалитета, велике количине угљен-диоксида и азота или није могао бити валоризован због непостојања гасне инфраструктуре. Произведена топлотна и електрична енергија се користе за потребе НИС-а, али се електрична енергија продаје и на тржишту. Такође, производња електричне енергије обавља се и на гасном пољу Жомбољ у Румунији, при чему се електрична енергија продаје на локалном тржишту.

У 2022. години се започело са изградњом соларних фотонапонских електрана (ФНЕ) на бензинским станицама НИС-а. Закључно са децембром 2023. године завршена је изградња на 45 ССГ, од чега су 25 пуштене у рад. У 2024. години биће настављена изградња ФНЕ и на другим објектима НИС-а.

### **ХИП-Петрохемија**

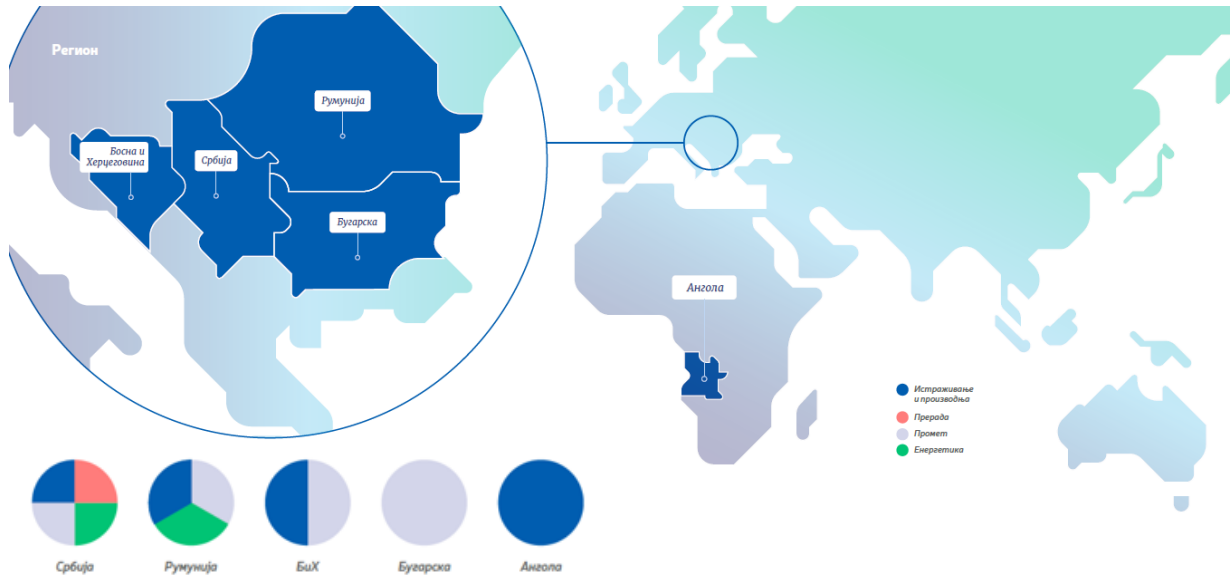
У складу са Уговором о стратешком партнерству између Републике Србије, НИС а.д. Нови Сад и ХИП-Петрохемија, 9. јуна 2023. године је дошло до затварања трансакције, након чега је почео рад на интеграцији ХИП-Петрохемије у систем НИС-а. ХИП-Петрохемија је највећи произвођач петрохемијских производа у Републици Србији, а стратегија даљег развоја ХИП-Петрохемије засниваће се на модернизацији основних производних капацитета и изградњи нових постројења, затим на повећању енергетске ефикасности и ефикасности пословања, као и на реализацији пројеката из области заштите животне средине. Кључни пројекат је изградња постројења за производњу полипропилена.

Седиште компаније је у Панчеву, а производна постројења се налазе у Панчеву, у Елемиру код Зрењанина и Црепаји код Панчева. У интегрисаном петрохемијском комплексу ХИП-Петрохемије је тренутно могућа производња више од шест стотина хиљада тона петрохемијских производа годишње.



## ***Земље пословања***

Један од стратешких циљева НИС-а је и развој пословања и јачање конкурентности на тржишту региона. Зато се, поред Србије, пословање НИС-а развија и у суседним државама, а регионално ширење одвија се у два главна правца – у Румунији и Босни и Херцеговини на пољу истраживања и производње нафте и гаса, док се малопродајна делатност развија у Босни и Херцеговини, Бугарској и Румунији. Додатно, НИС је своје активности у области трговине електричном енергијом проширио и на регионална тржишта.



## Управљање ризицима

### Интегрисани систем управљања ризицима

Управљање ризицима је континуиран и систематичан пословни процес који пружа подршку при доношењу управљачких одлука и испуњавању циљева Друштва у условима изложености ризицима. Ризик је негативан утицај на циљеве Друштва у случају реализације ризичног догађаја. Друштво је у пословању изложено различитим ризицима, чија реализација може да доведе до одступања од постављених циљева.

У Друштву је формиран Сектор за мониторинг ризика и интерних контрола, који врши континуирани мониторинг процеса управљања ризицима, координира и унапређује овај бизнис процес. Основни принцип система управљања ризицима у Друштву подразумева да одговорност за управљање ризицима носе власници ризика, односно власници пословних процеса у Друштву. Овакав приступ омогућава да се у свим процесима Друштва дефинише одговорност за управљање ризицима, као и да се припреме одговарајући одговори на ризике и израде планови мера за управљање ризицима на нивоу пословних процеса, односно Друштва као целине.

У свом пословању Друштво је изложено следећим најзначајнијим ризицима:

### Нефинансијски ризици

ОПИС РИЗИКА	МЕРЕ ЗА УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА
<b>Оперативни ризици</b>	
<b>HSE ризици</b>	
Природа пословања Друштва излаже нас ризицима по здравље, безбедност и животну средину.	У циљу заштите запослених, опреме и постројења, животне средине као и испуњења законских обавеза Друштво континуирано спроводи надзор радних процеса, запослених, средстава за рад, услова радне и животне околине и правовремено усаглашава нормативно-методолошка документа са променама у законодавству Републике Србије и контролише поступање у складу са истим. Друштво правовремено реализује корективне мере наложене из истрага HSE догађаја, кроз систем опсервирања, корпоративног надзора и екстерних инспекција. Спровode се обуке за HSE оспособљавање запослених.
<b>HR ризици</b>	
Висококвалификован кадар је кључан за ефикасно пословање предузећа.	Друштво спроводи широк спектар мера како би привукло и задржало квалификоване стручњаке у Друштву. Неке од мера за привлачење квалификованог кадра су: програм ране регрутације (сарадња са образовним установама, стипендирање студената), програм <i>NIS Calling</i> , <i>NIS Energy</i> , програм „Повратак у Србију”.  Програми који се спроводе за останак запослених су: Програм управљања талентима, Програм развоја талената, стручне обуке запослених, поступак процене запослених по основу перформанси и потенцијала – идентификовање талената и дефинисање плана наследника за кључне позиције у компанији, тренинзи за руководство и увођење јединственог система за управљање талентима.

### ИТ ризици

Услед све веће зависности пословних процеса Друштва од информационих технологија, аутоматизације и телекомуникација, Друштво је изложено ризицима обезбеђења очекиване доступности сервиса и непрекидности пословања.

Друштво управља овим ризицима помоћу низа мера, које укључују ИТ стандарде, алате за мониторинг система, врши резервно копирање података и тестира поступак за опоравак сервиса. Друштво, такође, настоји да прати и имплементира нове технологије и набавља нову опрему у циљу повећања квалитета и континуитета доступности сервиса.

### Ризици информационе безбедности

Друштво је изложено ризицима услед могућег нарушавања интегритета, поверљивости и расположивости информација.

Заштита информација у Друштву подразумева активности које, кроз рад са информацијама, позитивно утичу на пословање у циљу одржавања континуитета пословних процеса и свођења пословних ризика на најмању могућу меру.

Систем заштите информација Друштва је целина коју чине правила прописана налогодавним и нормативно-методолошким документима, одговарајуће организационо-техничке мере и активности у циљу обезбеђивања и контроле примене прописаних мера заштите.

### Пројектни ризици

У оквиру НИС Групе је успостављен доследан и јасан процес управљања ризицима у реализацији инвестиционих пројеката који је у потпуности усклађен са *PMI* стандардима (*Project Management Institute*).

Ефикасно управљање ризицима на пројектима се огледа у повећању вероватноће и утицаја позитивних догађаја, односно кроз смањење вероватноће и утицаја негативних догађаја на пројекат, што омогућава израду реалнијих планова управљања пројектом и повећава извесност достизања постављених циљева пројекта.

За сваки инвестициони пројекат се још у фази планирања и припреме израђује детаљан план управљања ризицима. Том приликом се посебна пажња посвећује идентификацији ризика који су значајни за одређени инвестициони пројекат, анализи идентификованих ризика (квалитативна и квантитативна анализа), планирању „стратегије одговора”, односно, адекватних мера (кроз дефинисање превентивних активности, корективних и резервних планова деловања), утврђивању нивоа толеранције на препознате ризике, као и дефинисању одговорних лица за спровођење мера и лица за редовну ревизију пројектних ризика. Све наведено се обједињује у својеврсни Регистар ризика на пројекту.

### Политички ризици

Погоршање геополитичке ситуације као последица даљег развоја догађаја у Украјини довело је до појачане волатилности на робним и финансијским тржиштима. Фреквентна измена и поштравање санкционих режима може додатно да утиче на пословање Групе.

Група тренутно наставља да врши процену утицаја нових санкција на своје пословање.

Руководство предузима неопходне мере да обезбеди одрживост пословања Групе. Међутим, будуће ефекте тренутне економске ситуације тешко је предвидети, а тренутна очекивања и процене руководства могу се разликовати од стварних резултата.

Група је успоставила интерне процедуре којима се обезбеђује усаглашеност пословања са санкцијама.

Циљ је да се отклоне ризици и потенцијалне негативне последице које се могу одразити на пословање Друштва, а које произлазе из пословања супротног забранама и ограничењима успостављеним међународним санкцијама.

## Финансијски ризици

### ОПИС РИЗИКА

### МЕРЕ ЗА УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

#### Кредитни ризици

Настају код новчаних средстава, депозита у банкама и финансијским институцијама, интеркомпанијских кредита/зајмова датих трећим лицима, као и приликом продаје нафтних деривата са одложеним плаћањем.

Управљање кредитним ризицима је успостављено на нивоу НИС Групе. У погледу кредитних лимита, банке се рангирају према утврђеним методологијама за кључне и остале банке, у сврху одређивања максималног износа изложености Друштва према банци у било ком моменту (кроз депозите, инструменте документарног пословања: банкарске гаранције, акредитиве, итд. – издате у корист НИС а.д. Нови Сад).

По питању потраживања од купаца, развијена је методологија кредитних лимита на основу које се дефинише ниво изложености према одређеним купцима, у зависности од њихових финансијских показатеља.

#### Ризик ликвидности

Ризик ликвидности је ризик да ће НИС Група имати потешкоћа у испуњавању својих доспелих обавеза. Реч је о ризику непостојања одговарајућих извора финансирања пословних активности НИС Групе.

НИС Група непрестано прати стање своје ликвидности у циљу обезбеђења довољно готовине за потребе оперативног, инвестиционог и финансијског пословања. У ову сврху врши се непрестано уговарање и обезбеђивање довољно расположивих кредитних и документарних линија, уз истовремено поштовање интерно дефинисаног максималног дозвољеног нивоа кредитног дуга, као и испуњење обавеза из уговора са пословним банкама (ковенанте).

#### Робно-ценовни ризици

НИС Група је због своје основне активности изложена ризицима промене цена, и то цена сирове нафте и нафтних деривата и петрохемисјских производа које утичу на вредност залиха и марже у преради нафте и производњи петрохемијских производа што даље утиче на будуће токове новца.

Део ових ризика се елиминира кроз прилагођавање продајних цена нафтних деривата променама цена нафте и деривата.

Осим тога, у циљу смањења потенцијалног негативног утицаја овог ризика на финансијски резултат Друштва, спроводе се следеће мере:

- Годишње планирање, засновано на изради више сценарија, праћење планова и благовремено кориговање оперативних планова набавке сирове нафте;
- Редовна заседања Комисије Друштва за набавку/продају сирове нафте ради разматрања свих најзначајнијих питања;
- Стална, интензивна провера нових потенцијалних испоручилаца кроз процедуралну проверу истих, а по упитима и писмима заинтересованости које достављају НИС-у
- Максимално настојање да се у рестриктивним условима јако израженим већ од краја првог квартала 2022. године, обезбеди континуирано снабдевање сировом нафтом у потребним количинама, али и по типу нафте која би одговарала плановима прераде и планиране производње /асортимана деривата;
- Стална настојања да се оптимизују процеси и тежња ка што бољим економским ефектима и показатељима;
- Праћење тржишних услова током целе календарске године и прикупљање информација од ино-компанија које су еминентни, поуздани трејдери на европском тржишту, а и шире, како би се што боље сагледали потенцијални услови за спровођење и реализацију спот-набавки.

### Валутни/девизни ризици

Друштво послује у међународним оквирима и изложено је ризику промене курса страних валута, који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено *EUR* и *USD*. Ризик проистиче из будућих трговинских трансакција и признатих средстава и обавеза.

Део ризика који се односи на утицај промене курса националне валуте према *USD* и утицај овог фактора на цене нафтних деривата неутралише се кроз природни хеџинг продајних цена нафтних деривата које се прилагођавају променама курса. Осим тога, користе се и инструменти управљања ризицима као што су форвард трансакције и сукцесивне куповине девиза на девизном тржишту, које доприносе смањењу ефекта негативних курсних разлика у ситуацији депресијације националне валуте према *EUR* (валута у којој се измирује највећи део девизних обавеза Друштва, након увођења санкционих ограничења). У остале мере спадају и уравнотежавање девизног подбиланса, у смислу уједначавања валута наплате извоза са валутама девизних обавеза, управљање валутном структуром кредитног портфолија и сл.

### Каматни ризици

Друштво је изложено ризику промене каматне стопе – и са аспекта задуживања код банака, и са аспекта пласирања средстава.

Друштво се задужује код пословних банака по променљивим или фиксним каматним стопама, у зависности од пројекција промена базних каматних стопа на тржишту новца и могућности пословних банака да нуде фиксне каматне стопе за кредите. Пласирање новчаних средстава у виду интеркомпанијских кредита/зајмова датих трећим лицима се врши, такође, по променљивим или фиксним каматним стопама, док се пласирање новчаних средстава у виду орочених или *a vista* депозита врши углавном по фиксним каматним стопама. Пласирање новчаних средстава у виду депозита врши се у складу са методологијом кредитних лимита пословних банака (средства се по реципроцитету пласирају само код кључних пословних банака код којих се Друштво задужује по основу кредита, односно кредитних/документарних линија). У том смислу, приход и новчани токови по основу банкарских депозита и делом датих интеркомпанијских кредита у највећој мери не зависе од промена базних каматних стопа, док обавезе према банкама и интеркомпанијске обавезе које су уговорене и по променљивим каматним стопама зависе од промена базних каматних стопа.

У циљу смањења неизвесности повезаних са каматним ризиком, Друштво приликом прикупљања понуда банака за финансирање инсистира на достављању и понуда са фиксним каматним стопама како би се извршило поређење каматних стопа са варијабилним и фиксним каматним стопама и извршио одабир у складу са актуелном политиком управљања расходима каматних стопа. Поред наведеног, стално се спроводи анализа кретања каматних стопа на финансијском тржишту, као и анализа ограничења и могућности коришћења инструмената каматног хеџинга (каматни свопови, опције и сл.).

## Пословно окружење<sup>3</sup>

### Свет<sup>4</sup>

Тензије на Блиском истоку додатно су порасле након иранских напада на израелске војне објекте, што је повећало ризик од повећања нестабилности на већ нестабилним нафтним тржиштима и поново подсетило на важност безбедности нафте. Цене нафте и гаса су се задржале изнад циљаног нивоа, смањења производње већине чланица ОПЕК-а наставила су да се продужавају, па је забринутост за енергетску безбедност и даље присутна.

Истраживања World Oil-а указују и да на глобалном нивоу улагања у истраживање и производњу и даље имају тренд смањења: очекује се раст од 5% у 2024. што је мање од раста од 11% забележеног у 2023. Забринутост због могуће рецесије, спорији од очекиваног раста у Кини и погоршана економија у бизнису истраживања и производње довели су до тога да компаније из овог сектора ревидирају своје буџете. Међународни раст се након пандемије убрзао у 2022., али су на њега почела да утичу одлагања уговарања и растући трошкови услуга, пошто је доступност услуга почела да се смањује. Капитални трошкови су на глобалном нивоу порасли за 15% у 2022. и 8% у 2023 а у 2024. се очекује да ће достићи ниво од 6%.

ОПЕК + још увек има проблем са недовољном усклађеношћу свих чланица са предвиђеним циљевима производње. Од Ирака и Казахстана је тражено да доставе детаљне планове компензације и како ће смањити производњу у другом кварталу. Дневна производња ОПЕК+ у фебруару је била 34,5 милиона барела дневно што је око 170.000 барела дневно изнад тренутних квота, иако су и Саудијска Арабија и Русија задржале производњу у оквиру својих квота. Ирак је у марту смањио производњу на 4,17 милиона барела дневно у марту (30.000 барела дневно мање него у фебруару), што је најнижи ниво производње у Ираку за годину дана. Међутим и са овако смањеном производњом је за око 170.000 барела више од нивоа на који су се обавезале чланице ОПЕК+. Али, и поред раста тензија на Блиском истоку ОПЕК+ се неће састати до 1. јуна, када би требало да одреде циљеве производње.

С друге стране континуирано ограничење производње од стране ОПЕК+ значе да се очекује да ће произвођачи који нису из ОПЕК+, предвођени САД и другим земљама са тог континента (Бразил, Гвајана и Канада) могле би да помогну да се достигне глобални раст тражње за ову и наредну годину.

IEA је у свом последњем извештају умањује своје пројекције за раст светске потражње за нафтом, пошто је раст у првом кварталу 2024. био 1,6 барела дневно мање (120 хиљада барела мање од њихове претходне прогнозе) због изузетно слабих испорука ОЕЦД-а као и због чињенице да је опоравак након пандемије сада углавном завршен, а ефикасност возила и растући возни парк електричних возила додатно отежавају потражњу за нафтом. Очекују да ће раст потражње у 2024. и 2025. успорити на 1,2, односно 1,1 милиона барела дневно.

У делу *Downstream*-а се чини да највише проблема има Европа, а која се суочава са неповољним изгледима за прераду упркос изузетним маржама уоченим у последње две године. Глобални систем прераде и даље је крхак те би многи капацитети могли да уђу у опцију за затварање. WoodMackenzie процењује да би око 19,95 милиона барела дневно за прераду могло да буде затворено до 2030., при чему би се скоро половина налазила у Европи.

<sup>3</sup>Извори података за Свет, Цену нафте и Макропараметре: Извештаји IMF, World Oil, Financial Times, Bloomberg, Reuters, ЕУ комисија. Извори података за Србију: Извештаји НБС, ПКС; новински чланци: „Данас“, „Блиц Бизнис“, „НИН“.

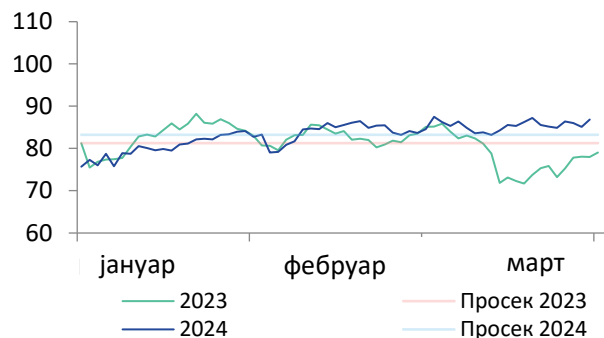
<sup>4</sup>Извор: EIA, OPEC, Oil&Gas Journal, IHS, Wood Mackenzie.

## Цена нафте

Само током првих десет дана 2024. је цена нафте типа „брент“ била мања од 80 долара по барелу, а након тога се задржала изнад тог нивоа. Иако је максимална цена у првом тромесечју ове године од 87,5 долара по барелу за 0,8% мања од максималне цене остварене у истом периоду 2023., овогодишња просечна цена је за 2% већа (83,2 наспрам 81,3 долара по барелу). И минимална остварена цена је била виша од цене у првом тромесечју прошле године и то за 5,6% (75,7 наспрам 71,7 долара по барелу). Ескалација сукоба на Блиском истоку уз индиректну умешаност Ирана, као и напад дроном на велику руску рафинерију нафте су подигли цене нафте за више од 3 долара по барелу. Цена првог радног дана берзе у априлу је била 90,0 долара по барелу у односу на последњи радни дан у марту када је цена била 86,9 долара по барелу. То је највиша цена од октобра 2023. године, а углавном је резултат опреза инвеститора и берзанских трговаца који помно прате потенцијалне нове претње у снабдевању сировом нафтом.

### Кретање цене нафте типа Brent Dtd<sup>5</sup>, \$/bbl

↑ +2%



Поред тренутних геополитичких ризика, наставак „резова“ у производњи чланица ОПЕС+ може да доведе до интензивнијег глобалног повлачења залиха нафте током другог квартала 2024. Стога америчка агенција IEA предвиђа да ће у другом кварталу спот цена сирове нафте Брент у просеку бити 90 долара по барелу док ће просечна на нивоу године бити око 89 долара по барелу. И „JPMorgan“ има слична очекивања везано за цену нафте. По њима, нафта типа Брент ће достићи до маја достићи максимум од 90 долара по барелу пошто је реакција тржишта на ескалацију сукоба до сада била „пригушена“

С друге стране, поједини аналитичари упозоравају да би погоршање блискоисточног сукоба могло би да подстакне повећање цена нафте „брент“ и на 100 долара по барелу. Они подсећају на енергетску кризу из 1970-их која је изазвала „деценијске“ инфлаторне спирале широм света.

## Макропараметри

Неки експерти говоре да се због смањења светске трговине годишње губи два до три одсто светског БДП-а што индиректно указује да прекид ланаца снабдевања, ратни сукоби и отежано снабдевање енергентима, као и криза на тржишту хране итекако утичу на пад животног стандарда, глобално посматрано. Година 2024. је година избора у више од половине светске популације (САД, Европска унија, Индија), па се може очекивати да ће доћи до смиривања тензија барем у том геополитичком контексту.

Може се очекивати да дође до смањења ризика, а то је предуслов за економски опоравак.

ММФ шаље дивергентне поруке: са једне стране постоји брига да инфлација може да се врати, а са друге постоји оптимизам када је реч о економском расту. У најновијем извештају подигнута је пројекција глобалног економског раста за 0,3% и сада, а ММФ предвиђа глобални економски раст од 3%. Томе ће нарочито допринети снажна економска активност у САД и на тржиштима у развоју. Међутим, напоменуто је да би продужени рат Израела и Хамаса негативно утицао на економску активност.

ММФ сматра и да ће светска економија избећи рецесију, упркос оштром подизању трошкова задуживања. Иако је снижење камата било најављивано, ипак је Европска централна банка задржала кључну каматну стопу за рефинансирање на 4,5%. Пад камата на 4,25% се може очекивати тек у другом кварталу 2024. Прогнозе су и да ће камате достићи 3,5% до четвртог квартала и даље опасти на 3% у 2025. и 2,5% у 2026.

Почетком године стручњаци су најављивали пад каматних стопа и код америчке централне банке, ФЕД, већ у другом тромесечју, али сада је ситуација другачија и најновије прогнозе су да неће бити смањења каматних стопа до септембра.

<sup>5</sup>Извор: Platts.



У марту је инфлација у САД прекинула међугодишњи пад и порасла на 3,5%, што је највећи међугодишњи раст у последњих шест месеци. Мартовска инфлација у еврозони пала је на 2,4%, само 0,4% изнад циља Европске централне банке.

И у еврозони и у САД базна инфлација је и даље виша од укупне инфлације. Базна инфлација, инфлација производа када се искључе храна и енергија, у еврозони била је на 2,9%, а у САД 3,8% и то је оно што брине централне банке. Обе централне банке гађају ниво инфлације од два одсто.

Светска банка такође није превише оптимистична и сматра да расте јаз између богатих и сиромашних земаља. У више од половине од 75 најсиромашнијих земаља света упркос њиховом важном потенцијалу у сировинама и активној младој популацији, БДП по становнику 2023/2024. године расте спорије него у богатим земаљама, а у трећини тих земаља, БДП по становнику је сада нижи него пре пандемије.

Што се тиче региона Западног Балкана, Светска банка ове године очекује повећање економске активности од 3,2%. Западни Балкан у 2024. години очекује повећање економског раста, а додатно убрзање предвиђа се и за 2025., тако да ће овај регион поновно достићи просечне претпандемијске стопе раста. Унапређења попут скраћења времена потребног за обављање процедура на граници и модернизације платних система могу земаљама региона донети значајне економске користи. Улагање у зелену транзицију и унапређење квалитета живота у градовима Западног Балкана би, такође, могло помоћи јачању раста у региону.

## Србија<sup>6</sup>

Према извештају НБС за прво тромесечје силазна путања инфлације започета у априлу 2023. настављена је током 2024. године. Годишња стопа инфлације у Републици Србији је у фебруару била 5,6% (фебруар 2024. у односу на фебруар 2023.), док је у марту стопа смањена на 5% (март 2024. у односу на март 2023.). Мартовска месечна стопа инфлације је била 0,3% (потрошачке цене у марту у односу на фебруар 2024.) Иако инфлација опада, она је и даље дупло већа него просечна инфлација у ЕУ (Србија има и највишу стопу инфлације у региону).

Од 1. маја 2024. ће у примени бити нови динарски износи акциза, што би могло да утиче на повећање цене горива, а самим тим и на повећање потрошачких цена. Пошто је Уредба којом се ограничавају цене деривата нафте и даље на снази, у овом тренутку је тешко предвидети да ли ће и како повећање акцизе утицати на „потрошачку корпу”.

У протеклом периоду је порастао и прилив страних инвестиција (током јануара и фебруара 2024. нето прилив СДИ износио је 854 милиона ЕУР).

Истовремено, реални бруто домаћи производ (БДП) Србије у прва два месеца 2024. године порастао је за око 5,7 % на годишњем нивоу, тако да садашња динамика премашује пројектовану годишњу стопу раста за 2024. од 3%. НБС за 2025. и 2026. очекује раст БДП од преко 4%.

На седници Извршног одбора НБС одржаној 11.04.2024., Извршни одбор НБС одлучио је да задржи референтну каматну стопу на нивоу од 6,50%, а на непромењеним нивоима задржане су и каматне стопе на депозитне (5,25%) и кредитне олакшице (7,75%). Одлуку Извршног одбора о задржавању референтне каматне стопе на непромењеном нивоу девети месец заредом пре свега су определили опадајући, али и даље повишени глобални инфлаторни притисци и актуелна средњорочна пројекција инфлације, према којој повратак инфлације у границе циља НБС очекује средином ове године. Одлука НБС из септембра 2023. о ограничењу камата стамбене кредите остаје непромењена и пословне банке све до краја 2024. не смеју да повећавају камату која константно мора да износи 4,08%.

Индустријска производња је у фебруару 2024. у односу на исти месец претходне године увећана за 8,4%, док је кумулативни међугодишњи пораст у периоду јануар-фебруар износио 7,9%. Томе је највише допринео раст прерађивачке индустрије и у мањем проценту раст рударства.

У последњем кварталу 2023. године, у односу на исти квартал претходне године, дошло је до пораста стопе запослености за 1,4%, док је стопа незапослености смањена за 0,3%. Стопа запослености за дати период износила је 50,5%, а стопа незапослености 9,1%. Укупан пораст запослености забележен је и у оквиру формалне и у оквиру неформалне запослености

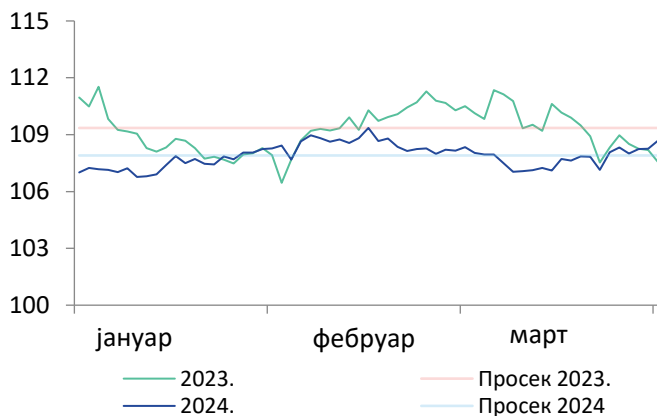
<sup>6</sup> Извор: НБС, РЗС, ПКС, новински чланци.



Просечна зарада (брuto) обрачуната за јануар 2024. износила је 132.372 РСД, док је просечна зарада без пореза и доприноса (нето) износила 95.836 РСД. Медијална нето зарада у првом месецу 2024. износила је 73.333 РСД (50% запослених је остварило зараду до наведеног износа).

### Кретање курса USD/РСД<sup>7</sup>

↓ -1%



- Просечна вредност курса USD/РСД током прва три месеца 2024. године мања је за 1,45 динара, што је за 1% мање од просечне вредности курса у истом периоду 2023. године.
- Током прва три месеца 2024. године курс USD/РСД порастао је за 2,82 динара, односно за 3%.
- Током прва три месеца 2023. године курс USD/RSD опао је за 2,59 динара или за 2%.

<sup>7</sup>Извор: НБС.

## Анализа резултата

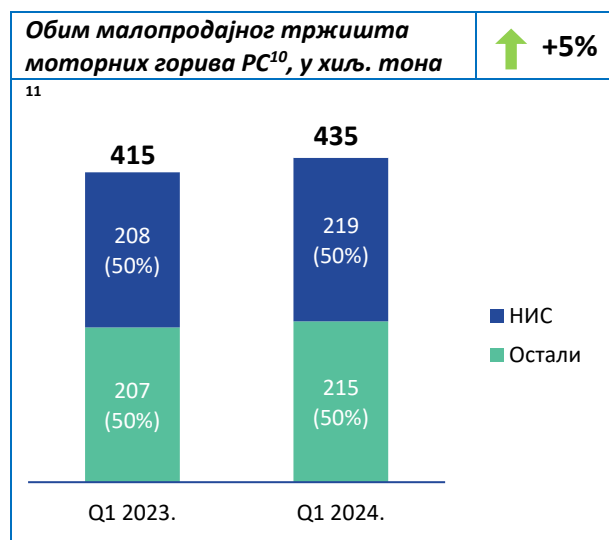
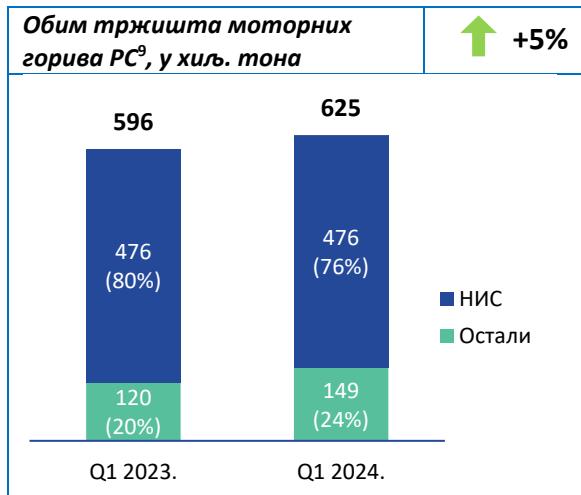
### Положај на тржишту<sup>8</sup>

Раст потрошње се бележи у готово свим земљама региона осим у Словенији. Након прошлогодишњег пада долази до опоравка потрошње моторних горива и у Мађарској.

### Положај на тржишту Србије

Први квартал 2024. године карактерише раст потрошње моторних горива у Србији у односу на исти период претходне године од 4,8%.

Наставак постојећих инфраструктурних радова и започињање нових, као и метеоролошке прилике и ранија пољопривредна сезона утицали су на поменути раст.



Малопродаја: У прва три месеца 2024. године потрошња бележи раст у односу на 2023. годину за 4,7%. Учешће НИС-а је значајно. На снази је прописана бенефицирана цена за снабдевање пољопривредника.

У 2024. године компанија НИС стартовала је са ремонтом Рафинерије нафте Панчево. Припрема за сам процес је урађена и НИС и у 2024. години обезбеђује сигурно снабдевање тржишта Србије нафтним дериватима у свим каналима продаје.

<sup>8</sup>Извори информација на основу којих су креиране пројекције: за Србију – интерне анализе и процене Блока Промет; за процену потрошње у Бугарској, Румунији и Босни и Херцеговини – *Stratas* и интерне процене.

<sup>9</sup>Подаци за 3М 2024. године дати су на основу процене. Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања.

<sup>10</sup>Промет НИС-а и осталих конкурената укључује моторна горива (гас, КППГ-моторно гориво, моторни бензини, дизели). ТНГ боце нису укључене. Подаци за 3М 2024. године дати су на основу процене. Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања.

<sup>11</sup>Малопродаја осталих учесника на тржишту снабдева се од veleпродаје НИС-а и других учесника на veleпродајном тржишту Србије.

## Положај на тржиштима Босне и Херцеговине, Бугарске и Румуније

### Босна и Херцеговина

У 2024. години у Босни и Херцеговини наставља се тренд опоравка потрошње моторних горива, као и промета у малопродаји у односу на претходну годину.

Министарство трговине Федерације Босне и Херцеговине ради на дигитализацији система праћења и контроле цена нафтних деривата и на изради нове апликације за паметне телефоне. Дигитализација система је важна, пошто он садржи податке о ценама и залихама нафте и деривата на свим бензинским станицама у Федерацији БиХ. Федералне агенције и институције на основу ових података врше контролу исправности података о уплаћеним таксама за нафтне деривате. Апликација има више од 250.000 корисника, који у сваком тренутку могу добити информације о ценама горива на бензинским пумпама. Нова апликација која се пушта ускоро имаће више података него претходна, а поред тренутних у њој ће бити и претходне цене, па ће корисници знати да ли је гориво поскупело или појефтиноло у односу на претходни дан, недељу или месец.

Компанија ХИФА Оил је објавила да постепено прелази из нафтне у енергетску компанију, са циљем да постане највећа енергетска компанија у Босни и Херцеговини. Компанија наводи да је препознала потребу за променама у сегменту већег искоришћавања потенцијала обновљивих извора енергије и да је кренула у енергетску транзицију. У оквиру компаније послује сектор *Euro Solar*, а годишња производња соларне електране у Требињу је 4.000 MWh, док је један од последњих пројеката изградња фотонапонске електране снаге 10 MW на подручју општине Босански Петровац.

Након укидања уредбе којом се забрањује извоз дизела из Србије чиме је било значајно отежано снабдевање НИС малопродајне мреже и онемогућено снабдевање veleпродајних клијената снабдевање тржишта је нормализовано од другог квартала прошле године.

НИС у Босни и Херцеговини има 41 бензинску станицу (и 1 бензинску станицу у ДОДО режиму).

Тржишно учешће НИС-а на укупном тржишту моторних горива у првом кварталу 2024. године износи 22,5%, док учешће на малопродајном тржишту износи 11,2%.

### Бугарска

Бугарска има дерогацију из ембарга Европске Уније који јој омогућава да настави поморски увоз руске нафте до краја 2024. године. Међутим, земља је ограничила извоз свих прерађених производа произведених од руске сирове нафте, што је готово онемогућило њеној јединој рафинерији да ради на руској нафти и одлучила је да заустави сав увоз руске сирове нафте од марта месеца. На профитабилност фабрике утиче и порез од 60 одсто који је бугарска влада увела на профит рафинерије. Рафинерија у Бургасу је пројектована за прераду нафте са Урала и тренутно може да ради само на киселим врстама, које је тешко и скупо набавити у Европској Унији јер тренутно нема доступности нафте са Урала и Курдистана. Осим тога, извоз нафте из ирачког региона Курдистана обустављен је од прошлог пролећа. У светлу ових промена, Лукоил је најавио да преиспитује своју стратегију у вези са својом имовином у Бугарској и да би могао размотрити њихову продају.

Лукоил је, позивајући се на лош третман од стране софијских власти, објавио спремност да прода своју рафинерију у Бургасу – највећу у југоисточној Европи. По проценама Лукоила, конверзија Рафинерије Бургас (капацитета од 7-8 милиона тона годишње) за прераду неруске сирове нафте, износила би 500 милиона долара. Дакле, ко год купи рафинерију мораће много да уложи, што би подразумевало и рад рафинерије са смањеним капацитетом неко време или можда чак и обуставу. Много се спекулише о потенцијалном купцу рафинерије Лукоил Нефтохим Бургас, као заинтересована страна помиње се азербејџанска државна нафтна компанија SOCAR.

У првом кварталу 2024. године у Бугарској је забележен опоравак промета моторних горива, као и промета у малопродаји у односу на упоредни период претходне године.

У првом кварталу ове године НИС је у Бугарској управљао мрежом од 23 бензинске станице, што је за 11 мање него у првом кварталу претходне године.

Тржишно учешће НИС-а на укупном тржишту моторних горива у првом кварталу 2024. године је 2,4%, док учешће на малопродајном тржишту износи 2,7%.

## Румунија

ОМВ Петром, нафтна и гасна компанија, објавила је два значајна преузимања у секторима обновљивих извора енергије и мобилности. Компанија преузима Renovatio Asset Management, оператора 400 станица за пуњење електричних возила у Румунији, и 50% удела у Electrocentrale Borzesti, који имплементира пројекте зелене енергије с укупним планираним капацитетом од 1 GW. ОМВ Петром купује 50% удела од RNV Infrastructure и планира даљи развој, изградњу операцију пројеката у партнерству с њима.

Акционари Нафтних Терминала одобрили су почетак преговора са Еуронова Енерџис (*Euronova Energies*) у циљу успостављања партнерства за изградњу битуменског терминала. Циљ је да развије пројекат изградње битуменског терминала, у складу са Стратегијом развоја и Планом управљања за период 2023-2027.

Компанија OSCAR Downstream планира да отвори прву бензинску станицу под брендом OSCAR у Румунији, у другој половини 2024. године. Компанија поседује седам складишта, од којих су четири гринфилд инвестиције, а поред тога, има мрежу од преко 110 дистрибутивних станица широм земље: 30 сопствених станица за „B2B“ сегмент купаца под брендом OSCAR Drive и преко 80 франшизних бензинских станица под брендом RO концепта OSCAR, за „B2C“ купце. Компанија има и више од 2.500 станица OSCAR – DIESELPoint и флоту од преко 100 цистерни. У компанији кажу да је малопродаја веома конкурентно тржиште и другачије од „B2B“ сегмента, али су, бренд RO франшизе – концепт B2C бензинских пумпи (лансиран 2017. године), као и преко 20 година активности у B2B сегменту, припремили компанију за искорак ка малопродаји горива. Нов концепт бензинских станица OSCAR намењен је за премијум тржишне сегменте и за економска чворишта у најдинамичнијим регионима земље. Буџет компаније за ову годину обезбеђује инвестиције од 10 милиона евра за проширење капацитета складиштења горива, развој првих OSCAR бензинских станица и проширење RO мреже, као и повећање броја станица OSCAR Drive и броја цистерни. Додатно у 2024. години акценат ће бити на консолидацији интегрисаног логистичког ланца компаније, у који је до сада уложено више од 50 милиона евра.

Од почетка 2027. године румунски возачи плаћаће нови порез на угљеник који ће бити укључен у цену бензина и дизела, по европској директиви која ће бити транспонована у национално законодавство.

У Румунији је у првом кварталу 2024. године, у односу на упоредни период претходне године забележен опоравак тржишта моторних горива, као и промета у малопродаји.

НИС у Румунији има 19 бензинских станица. Тржишно учешће НИС-а на укупном тржишту моторних горива је 0,5%, док је учешће на малопродајном тржишту 0,9%.

## Кључни показатељи пословања

Показатељ	Јединица мере	Q1 2024.	Q1 2023.	Δ <sup>12</sup>
Brent Dtd	\$/bbl	83,2	81,3	+2%
Приходи од продаје	млрд. RSD	86,4	95,9	-10%
Нето добит	млрд. RSD	1,8	11,7	-85%
ЕБИТДА <sup>13</sup>	млрд. RSD	10,0	19,9	-50%
ОСФ	млрд. RSD	2,7	17,7	-85%
CAPEX <sup>14</sup>	млрд. RSD	10,5	6,5	+62%
Обрачунате обавезе по основу пореза и других јавних прихода <sup>15</sup>	млрд. RSD	53,7	50,3	+7%
Укупна задуженост према банкама <sup>16</sup>	мил. EUR	554,9	563,1	-1%
LTIF <sup>17</sup>	број	1,3	1,1	+21%

<sup>12</sup> Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Приказани проценти промене добијени су на основу вредности које нису заокружене на милијарде RSD.

<sup>13</sup> ЕБИТДА = Приходи од продаје (без акцизе) – трошкови залиха (нафте, нафтних деривата и осталих производа) – оперативни трошкови пословања (ОРЕХ) – остали трошкови на које менаџмент може да утиче.

<sup>14</sup> Износи за CAPEX су износи без ПДВ-а.

<sup>15</sup> Порези, таксе, накнаде и остали јавни приходи обрачунати за посматрани период. Преглед укључује НИС-ове обавезе за порезе и друге јавне приходе у Србији и у другим земљама у којима послује.

<sup>16</sup> Укупна задуженост према банкама (*total indebtedness*) = укупан дуг према банкама + акредитиви. На дан 31. март 2024. године то износи 554,9 милиона евра укупног дуга по основу кредита, док дуга по основу акредитива није било.

<sup>17</sup> *Lost Time Injury Frequency* – индикатор повреда са изгубљеним данима. Однос броја повреда са боловањем запослених према укупном броју радних сати помножен са милион. Наведени индикатор се израчунава кумулативно од почетка године, а приказан податак представља тренутно стање закључно са 31.03.2024. године.

## Оперативни показатељи

### Истраживање и производња

#### Кључни показатељи

Показатељ	Јединица мере	Q1 2024.	Q1 2023.	Δ <sup>18</sup>
Производња нафте и гаса <sup>19</sup>	хиљ. усл. тона	289,5	282,8	+2%
Производња домаће нафте <sup>20</sup>	хиљ. тона	203,1	198,3	+2%
LTIF <sup>21</sup>	број	0,0	0,0	0%
ЕБИТДА	млрд. РСД	9,9	7,0	+41%
CAPEX <sup>22</sup>	млрд. РСД	5,1	5,0	+2%

Основни циљ за први квартал 2024. године у Блоку „Истраживање и производња“ је био испуњење плана производње угљоводоника и повећање ефикасности геолошко-технолошких активности.

У првом кварталу 2024. године остварен је укупан обим производње нафте и гаса од 275,6 хиљаде условних тона на лежиштима у Србији. Укупан обим производње у првом кварталу 2024. године, укључујући и концесије износи 289,5 хиљаде условних тона.

У области геологије и разраде лежишта акценат је на очувању високог квалитета изведених ГТА усмерених на увећање производње нафте и гаса.

#### Геолошко-истражни радови и разрада лежишта

У оквиру разрадног бушења је активно спровођено додатно истраживање и утврђивање граница засићења нафтом на активним лежиштима и погушћивање мреже бушотина.

У првом кварталу 2024. године успешно је избушено и пуштено у рад 10 нових нафтних бушотина (разрадне и истражне бушотине) у Србији, при чему је остварен просечни раст од 5,2 т/дан по бушотини. Од почетка 2024. године, као резултат разрадног бушења укупно је добијено 2,2 хиљаде тона нафте.

У првом кварталу 2024. године, успешно су спроведене геолошко-техничке активности на 50 бушотина са задовољавајућим просечним прирастом.

У првом кварталу 2024. године, након примене технологије РИР, пуштено је у рад 18 бушотина и остварена просечна прираст од 1,5 т/дан, при чему је већина операција изведена на нафтном пољу Велебит.

У првом кварталу 2024. године, пуштено је у рад 13 бушотина након преласка на нови производни слој остварен је просечни раст од 7,9 т/дан. Уз то је урађено и 12 интензификација, са прирастом од 2,3 т/дан. Из неактивног фонда оспособљено је за рад 6 бушотина, са прирастом производње од 1,9 т/дан.

#### Истражно бушење и испитивање бушотина

У првом кварталу 2024. године завршено је бушење и испитивање једне нафтне бушотине из прошле године, у току је испитивање једне нафтне бушотине и завршено је испитивање две бушотине које су избушене крајем 2023. године а које су потврдиле комерцијалне количине гаса на новим пољима у Северном Банату. На основу резултата бушења и испитивања ових гасних бушотина донета је одлука да се у току 2024. године избуше још две бушотине у циљу оконтурења нових лежишта гаса. До краја године планиране су још две гасне бушотине у оквиру истог кластера, као и бушење и испитивање једне нафтне бушотине.

#### 2D/3D сеизмика

У току је комплексна сеизмогеолошка интерпретација података снимљених на истражном простору у Србији, у циљу појачања портфолија новим кандидатима за истражно бушење.

<sup>18</sup> Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања

<sup>19</sup>У производњу домаће нафте укључен је и газолин, а у производњи гаса узета је комерцијална производња гаса и лаки кондензат.

<sup>20</sup>Са газолином.

<sup>21</sup>Lost Time Injury Frequency – индикатор повреда са изгубљеним данима. Однос броја повреда са боловањем запослених према укупном броју радних сати помножен са милион. Податак се односи на Блок „Истраживање и производња“. Наведени индикатор се израчунава кумулативно од почетка године, а приказан податак представља тренутно стање закључно са 31.03.2024. године.

<sup>22</sup> Финансирање, без ПДВ-а.

### **Лиценцне обавезе**

У првом кварталу 2024. године на основу урађених пројеката геолошких истраживања нафте и гаса на 5 истражних простора у Војводини прибављено је 5 одобрења за наставак геолошких истраживања у периоду 2024-2026. године издатих од стране Покрајинског секретаријата за енергетику, грађевинарство и саобраћај.

У складу са Законом о рударству и геолошким истраживањима на експлоатационим пољима нафте и гаса урађена су 2 Завршна извештаја о изведеним геолошким истраживањима и 1 Годишњи извештај о изведеним геолошким истраживањима и достављени су Покрајинском секретаријату за енергетику, грађевинарство и саобраћај.

У циљу наставак геолошких истраживања нафте и гаса на експлоатационим пољима НИС а.д. Нови Сад, урађена су 3 Пројекта геолошких истраживања и Покрајинском секретаријату за енергетику, грађевинарство и саобраћај је у складу са Законом пријављен почетак извођења геолошких истраживања.

У циљу прибављања одобрења за извођење рударских радова на 14 експлоатационих поља НИС а.д. Нови Сад, Покрајинском секретаријату за енергетику, грађевинарство и саобраћај је достављена допунска документација за 3 експлоатациона поља, у складу са применом самосталног члана 87. став 1. Закона о рударству и геолошким истраживањима, а у вези достављања доказа о решеним имовинско-правним односима.

Током марта 2024. године, Покрајинском секретаријату за енергетику, грађевинарство и саобраћај је достављен 1 захтев за издавање одобрења за извођење рударских радова на експлоатационом пољу у Банату.

### **Инострани пројекти**

Кључни догађаји у Румунији током првог квартала 2024. године:

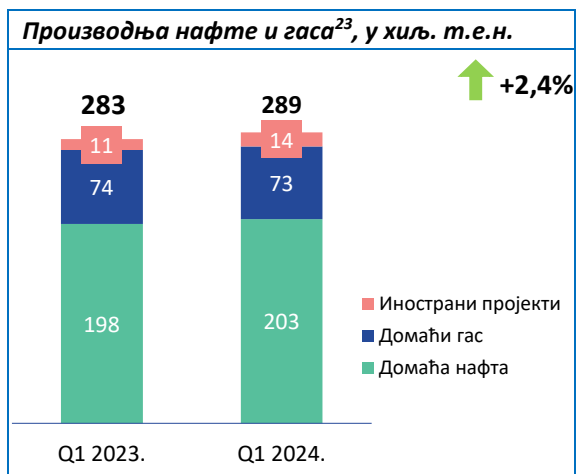
- Пројекат Теремија Север:
  - ✓ У делу нафтне инфраструктуре, током 2024. године добијена је грађевинска дозвола за локацију Југ. У току је процес избора добављача за нафтну инфраструктуру;
  - ✓ У делу гасне инфраструктуре завршен детаљни пројекат инфраструктуре, спроводе се даље активности на исходовању дозвола од државних органа, сагласности за приступ земљишту;
  - ✓ У делу интеракције са НАМР-ом, добијена је дозвола за продужетак спаљивања гаса током 2024. године са бушотина базног фонда и нову бушотину.
  - ✓ У погледу пројектних активности, спроведена је детаљна експертиза дела геологије и разраде, планирана је комплексна експертиза пројекта ради даљег достављања пројекта инвестиционим и колегијалним органима за доношење коначне инвестиционе одлуке.

Кључни догађаји у Босни и Херцеговини у првом кварталу 2024. године:

- Добијено је Решење министарства енергетике и рударства РС о одобравању извођења рударских радова по главном рударском пројекту експлоатација сирове нафте и гаса на нафтном пољу у БиХ;
- У марту настављена производња нафте на експлоатационом пољу у Босни и Херцеговини.

Производња нафте и гаса

У првом кварталу 2024. године произведено је укупно 289,5 хиљада условних тона нафте и гаса, што је у односу на прошлу годину већа за 2,4%.



<sup>23</sup> Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања.



## Downstream

## Кључни показатељи

Кључни показатељи	Јединица мере	Q1 2024.	Q1 2023.	Δ <sup>24</sup>
<b>Обим прераде нафте и полупроизвода<sup>25</sup></b>	хиљ. тона	<b>640,8</b>	956,5	-33%
<b>Укупан промет нафтних деривата<sup>26</sup></b>	хиљ. тона	<b>748,7</b>	908,9	-18%
<i>Малопродаја Србија</i>	хиљ. тона	<b>217,6</b>	206,1	+6%
<i>Велепродаја Србија<sup>27</sup></i>	хиљ. тона	<b>292,7</b>	344,4	-15%
<i>Малопродаја иноактиве</i>	хиљ. тона	<b>37,5</b>	36,1	+4%
<i>Велепродаја иноактиве</i>	хиљ. тона	<b>38,6</b>	38,6	0%
<i>Транзит, извоз и БЈ<sup>28</sup></i>	хиљ. тона	<b>118,1</b>	283,8	-58%
<b>Промет моторних горива<sup>29</sup></b>	хиљ. тона	<b>594,4</b>	615,1	-3%
<b>Производња електричне енергије<sup>30</sup></b>	MWh	<b>28.169,2</b>	38.460,5	-27%
<b>ЕБИТДА DWS<sup>31</sup></b>	млрд. РСД	<b>3,6</b>	14,1	-75%
<i>ЕБИТДА Прерада<sup>32</sup></i>	млрд. РСД	<b>2,3</b>	8,4	-73%
<i>ЕБИТДА Промет<sup>33</sup></i>	млрд. РСД	<b>3,5</b>	4,5	-21%
<b>CAPEX DWS<sup>34</sup></b>	млрд. РСД	<b>5,1</b>	1,3	раст
<i>CAPEX Прерада</i>	млрд. РСД	<b>3,9</b>	0,4	раст
<i>CAPEX Промет</i>	млрд. РСД	<b>0,4</b>	0,8	-46%
<b>LTIF DWS<sup>35</sup></b>	број	<b>1,5</b>	0,9	+55%
<i>LTIF Прерада</i>	број	<b>2,2</b>	1,1	+101%
<i>LTIF Промет</i>	број	<b>1,0</b>	1,0	-5%

<sup>24</sup> Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања.

<sup>25</sup> Приказани обим прераде укључује и обим прераде ХИП-Петрохемије. Обим прераде за Q1 2023. године се методолошки разликује у односу на Q1 2024. године услед консолидације ХИПП-а од друге половине 2023. године.

<sup>26</sup> Приказани обим промета укључује и промет петрохемијских производа ХИП-Петрохемије. Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Обим промета за Q1 2023. године се методолошки разликује у односу на Q1 2024. године услед консолидације ХИПП-а од друге половине 2023. године.

<sup>27</sup> Укључује продају КПП-а Блока „Енергетика“ и продају уља и мазива погона за производњу мазива.

<sup>28</sup> БЈ обухватају продају канала битумен, бункер и авиогорива.

<sup>29</sup> Укупан промет моторних горива у Србији и иноактивама.

<sup>30</sup> Приказани обим произведене електричне енергије укључује електричну енергију произведену у енергани Панчево, малим електранама и фотонапонским електранама. Укупан обим произведене електричне енергије на ФНЕ за период јануар-март износи 81,5 MWh.

<sup>31</sup> Приказана ЕБИТДА „Downstream“ обухвата ЕБИТДА Блока „Прерада“, Блока „Промет“, Блока Енергетика и ЕБИТДА ХИП-Петрохемије.

<sup>32</sup> ЕБИТДА Блока „Прерада“ укључује и Енергану у РНП.

<sup>33</sup> ЕБИТДА Блока „Промет“.

<sup>34</sup> Финансирање, без ПДВ-а. Приказан CAPEX „Downstream“ обухвата CAPEX Блока „Прерада“, Блока „Промет“, Блока Енергетика и остатка „Downstream“. Од првог квартала 2024. године износ CAPEX-а, такође обухвата и CAPEX ХИП-Петрохемије.

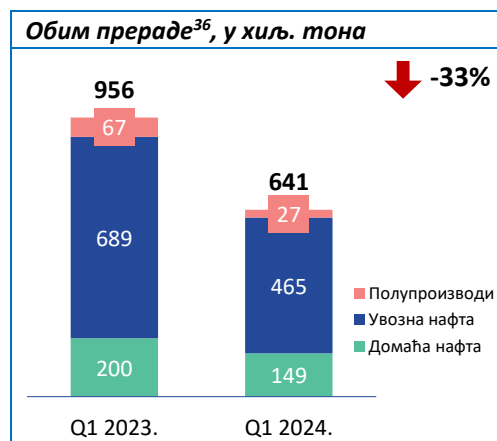
<sup>35</sup> Lost Time Injury Frequency – индикатор повреда са изгубљеним данима. Однос броја повреда са боловањем запослених према укупном броју радних сати помножен са милион. Наведени индикатор се израчунава кумулативно од почетка године, а приказан податак представља тренутно стање закључно са 31.03.2024.

## Прерада

Фокус Блока „Прерада“ током првог квартала 2024. године био је на капиталном ремонту процесних постројења Рафинерије нафте Панчево. Овај капитални ремонт је по обиму и комплексности највећи до сада у историји Рафинерије, с обзиром на модернизацију и повећање броја производних постројења, чији период за ремонт наступа 2024. године. Осим што је специфичан по свом обиму, ово је ремонт са највећим буџетом и највећим бројем извршилаца до сада. Такође, пре ремонта фокус је био на производњи ради обезбеђивања неопходних залиха, у циљу уредног снабдевања тржишта свим врстама нафтних деривата.

Блок „Прерада“ је током првог квартала 2024. године прерадио скоро 650 хиљада тона сировине и остварио финансијски резултат ЕБИТДА од око 2,3 млрд. динара.

### Активности и обим прераде



Блок „Прерада“ је током првог квартала 2024. године своје активности прилагођавао текућим условима пословања, са фокусом на формирање залиха нафтних деривата за уредно снабдевање тржишта и на припреме и спровођење капиталног ремонта.

Након ремонта очекује се значајно смањење ризика од отказа опреме и обуставе постројења. Такође, осигураће се непрекидан рад постројења у оквиру пројектованих параметара рада, уз оптимално коришћење потребних енергената. Термин ремонта је прилагођен захтевима тржишта и обезбеђене су довољне количине деривата како би тржиште било уредно снабдевано свим врстама квалитетних производа за време трајања обуставе РНП.

Додатни задатак била је синхронизација активности, услед преклапања различитих врста радова (ремонт, инвестициони пројекти, итд) на истим локацијама, што отежава и компликује извођење радова, и захтева изузетну координацију између свих учесника у ремонту.

Током капиталног ремонта планиране су активности прегледа и испитивања опреме под притиском предвиђених законском регулативом Републике Србије; извршење техничких, технолошких захтева, НСЕ захтева, као и захтева замене и регенерације катализатора; извршења пројеката инвестиционог одржавања и капиталних пројеката.

Рафинерија нафте у Панчеву добила је нову интегрисану (IPPC) дозволу, која представља потврду интегрисаног приступа контроли загађивања, а подразумева и обавезе свођења на минимум потрошње сировина и енергије, спречавање или смањење емисија у ваздух, воду и земљиште и управљање отпадом на начин којим се не угрожава здравље људи и животне средине.

Ова дозвола подразумева да је производни процес у Рафинерији у највећој мери усклађен са највишим домаћим и европским стандардима у области заштите животне средине. С обзиром да је са аспекта ЗЖС ово најзначајнији документ који један оператер може да добије, уручењем ове дозволе Рафинерија нафте у Панчеву призната је и као битан чинилац обезбеђивања контролисаних услова заштите животне средине.

Дозвола представља и обавезу Рафинерије нафте Панчево да настави са одговорним односом при реализацији свих својих активности и значајним улагањима, на пољу заштите животне средине, уз примену најбољих доступних техника. Током претходних периода, улагања у пројекте енергетске ефикасности имала су за бенефит смањење емисије гасова са ефектима стаклене баште.

Блок „Прерада“ континуирано спроводи и активности за проналажење нових и максимизирање постојећих техничко-технолошких и организационих мера за повећање ефикасности и смањење трошкова.

<sup>36</sup>Приказани обим прераде укључује и обим прераде ХИП-Петрохемије. Обим прераде за Q1 2023. године се методолошки разликује у односу на Q1 2024. године услед консолидације ХИПП-а од друге половине 2023. године.

У првом кварталу 2024. године остварен је ефекат мера за повећање ефикасности у вредности од 0,13 милијарди динара. Развијен је и сет додатних (*Upside*) мера, усмерених превасходно на уштеде у потрошњи енергената.

Неке од значајнијих мера које су дале позитивне резултате су:

- Оптимизација пратећег грејања у рафинерији, где се реализацијом двеју мера остварују уштеде у потрошњи паре ниског притиска;
- Спаљивање киселих гасова са постројења за неутрализацију истрошене лужине;
- Оптимизација путање поврата кондензата на постројењу за вакуум дестилацију.

### Пројекти

У току је реализација пројеката усмерених на повећање ефикасности и поузданости рафинерије нафте Панчево:

- „Реконструкција FCC, изградња ЕТВЕ” – завршена је Студија о процени утицаја ЗЖС и план управљања отпадом и добијена је сагласност Покрајинског секретаријата у Новом Саду.
- „Пројекат замене парних турбина (погона компресора GB-2301/2501/2601)” – пројекат је одобрен у целини, потписан је уговор за испоруку опреме и услуга, реализација је у току.
- „Пројекат реконструкције индустријског колосека у РНП” – пројекат је одобрен у целини, потписан је уговор за испоруку опреме и услуга, реализација је у току. Пуштање у рад фазе А у 2024. години.
- „Пројекат за инсталацију система за аутоматско дозирање и додавање маркера и адитива у моторна горива на Аутопунилишту РНП” – пројекат је одобрен у целини, потписан је уговор за испоруку опреме и услуга.
- „Пројекат реконструкције противпожарног система у РНП” – добијени су локацијски услови. Завршен је Идејни пројекат са студијом оправданости и Студија о процени утицаја на ЗЖС и поднет је захтев за сагласност Покрајинског секретаријата у Новом Саду.

## Промет

### Продајни објекти<sup>37</sup> и логистика

НИС Група поседује 414 активних малопродајних објеката. Највећи број њих, тачније 330 малопродајна објекта налазе се у Републици Србији (од којих је 28 у GAZPROM бренду). У земљама региона НИС поседује 42 бензинске станице у Босни и Херцеговини (32 у GAZPROM бренду), 23 бензинске станице у Бугарској (све у GAZPROM бренду) и 19 бензинских станица у Румунији (све у GAZPROM бренду).

У Србији је планирана реконструкција 9 постојећих ССГ и нова изградња/дугорочни закуп 3 ССГ. Настављени су радови на реконструкцији складишта Ниш чији је увод у експлоатацију планиран до краја јула месеца.

### Програми лојалности и маркетиншке активности

У првом кварталу 2024. године у Србији су реализоване маркетиншке активности у циљу развоја потрошачких брендова, програма лојалности, унапређења продаје горива и допунског асортимана на бензинским станицама.

Издвојили бисмо следеће најважније маркетинг активности, које су обележиле први квартал 2024. године у Србији:

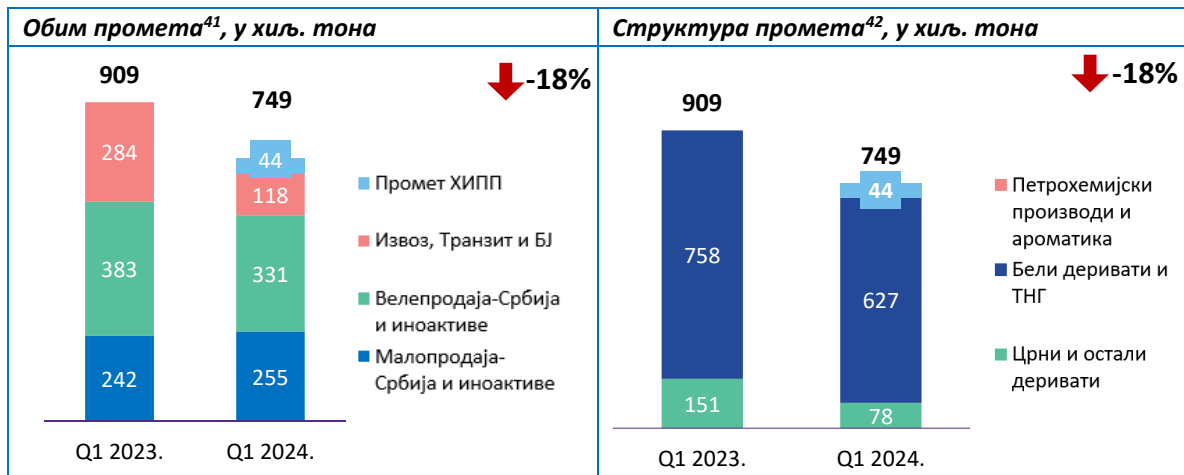
- Drive.Go апликација – промовисана у циљу прикупљања нових чланова, повећања броја преузетих апликација и извршених трансакција уз промоцију на дигиталним каналима и PR оглашавање. Током марта реализована је CRM кампања – 100 додатних бонус поена уз Drive.Go апликацију. У току првог квартала аквизирано је 6.172 нова регистрована корисника апликације, а укупан број трансакција путем Drive.Go апликације у прва три месеца износи 139.939.
- Програм лојалности „Са нама на путу” – настављена је активна кампања на аквизицији нових виртуелних чланова, као и на реактивацији постојећих чланова. Укупан број активних корисника у првом кварталу био је 678.530, преузетих апликација 57.942, а нових виртуелних чланова у првом кварталу: 23.649.
- Drive Cafe/Non-fuel сегмент – промоција нових производа на бензинским станицама. Кампање су реализоване на онлајн и POSM каналима комуникације. Наставили смо са константном подршком акција и супер понуда на бензинским станицама, као и додатним услугама – таг и перионице.
- Друштвене мреже/партнери за креирање онлајн садржаја/сајт: током првог квартала 2024. године креиране су 3 нове епизоде у оквиру садржаја „Са нама на путу кроз Србију”, при чему су читаоци нашег сајта и пратиоци на друштвеним мрежама могли да прочитају детаљне препоруке о локацијама у Србији које би могли да посете. У сарадњи са Половним аутомобилима и Testosteeron продукцијом смо промовисали G-Drive горива, а у сарадњи са Радованом Ковачем смо у тржном центру Ушће обележили Светски дан вода.

<sup>37</sup>Стање на дан 31.03.2024. године.

**Обим промета**

У првом кварталу 2024. године забележен је пад промета од 18% у односу на исти период 2023. године, тако да је укупан промет<sup>38</sup> износио 749 хиљада тона.

- Малопродаја у Србији и иноактивама – раст за 5%: на раст продаје утицао је развој малопродајне мреже, активности менаџмента на повећању продаје, као и раст потрошње у Србији и Босни и Херцеговини. Све ово компензовало је пад продаје у Бугарској који је настао због смањења броја станица у односу на прошлу годину, као и пад продаје у Румунији као последица геополитичке ситуације.
- Велепродаја у Србији и иноактивама<sup>39</sup> – пад за 14% првенствено због:
  - Услед геополитичких дешавања, у првом кварталу 2023. године, највећи број увозника у Србији одлучио је да се снабдева на локалном тржишту, тј. од НИС-а. Услед тога је увоз драстично смањен, а продаја НИС-а је била изузетно висока.
  - смањења продаје деривата у Србији претежно због смањене потрошње мазута;
  - смањење продаје бензина кроз велепродају у Бугарској као последица ремонта РНП;
  - овај пад делимично је компензовао раст продаје у Босни услед укидања забране извоза који је био на снази у 2023. години.
- Извоз, транзит и БЈ<sup>40</sup>:
  - смањење промета битумена као последица ремонта РНП и примарног бензина на домаћем тржишту због смањења потрошње;
  - смањење технолошког извоза као последица ремонта РНП;
  - пад продаје делимично је компензован растом продаје авио-горива за 10% у односу на први квартал 2023. године због проширења линије међународних авио-летова авио-компанија, као и пораста извезених количина авио-горива у поређењу са истим периодом прошле године.



<sup>38</sup>Приказани обим промета укључује и промет петрохемијских производа ХИП-Петрохемије.

<sup>39</sup>Укључује продају КПП-а Блока „Енергетика” и продају уља и мазива погона за производњу мазива Даунстрим.

<sup>40</sup>БЈ обухватају промет нафтних деривата канала битумен, бункер и авиогорива.

<sup>41</sup>Приказани обим промета укључује и промет петрохемијских производа ХИП-Петрохемије. Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Обим промета за Q1 2023. године се методолошки разликује у односу на Q1 2024. године услед консолидације ХИП-а од друге половине 2023. године.

<sup>42</sup>Приказани обим промета укључује и промет петрохемијских производа ХИП-Петрохемије. Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Обим промета за Q1 2023. године се методолошки разликује у односу на Q1 2024. године услед консолидације ХИП-а од друге половине 2023. године.

## Енергетика

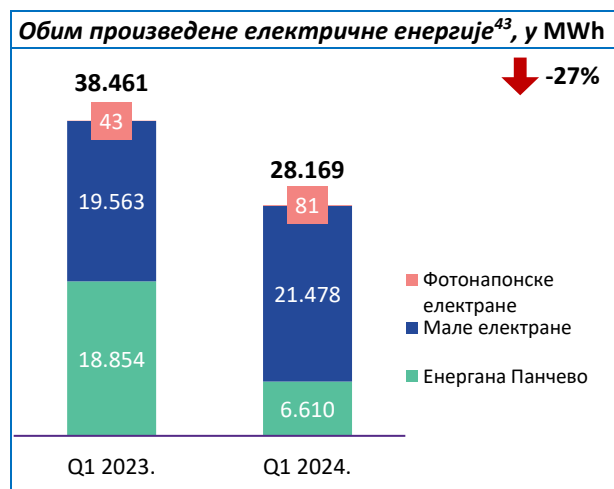
### Природни гас

За потребе организације и балансирања портфолија природног гаса за НИС а.д. Нови Сад са оператором дистрибутивног система природног гаса, у првом кварталу 2024. године закључен је Уговор о дистрибуцији природног гаса за 2024. годину. Такође, закључен је Уговор о уступању капацитета за складиштење природног гаса у ПСГ Банатски Двор за количине природног гаса из домаће производње расположиве током периода ремонта у Рафинерији нафте Панчево.

Цене природног гаса до 1.5.2024. године су регулисане Уредбом Владе РС о привременој мери ограничавања цене гаса и надокнади разлике у цени природног гаса набављеног из увоза и произведеног у Републици Србији у случају поремећаја на тржишту.

### Производња електричне енергије

У првом кварталу 2024. године произведена количина електричне енергије износи 28.169 MWh.



### Трговина електричном енергијом

НИС а.д. Нови Сад тренутно поседује лиценцу за трговину електричном енергијом у Србији, Црној Гори, Румунији, БиХ, Словенији, Мађарској и Бугарској. НИС а.д. Нови Сад тргује на берзи електричне енергије у Србији и у Румунији.

### Реализација Програма мера енергетске ефикасности у НИС а.д.

Програмом мера за смањење потрошње енергије и повећање енергетске ефикасности у првом кварталу 2024. године остварен је ефекат енергетске уштеде 232 т.е.н. Финансијска вредност уштеда износи 19,6 милиона динара.

Основан је интерни тим за енергетски надзор и израђен регулаторни и методолошки оквир. Спроведена је адаптација и реинжењеринг баријера за електробезбедност у блоковима и зависним друштвима.

### Обновљиви извори енергије

Реализоване активности у првом кварталу 2024. године приказане су испод:

- Након пуштених 15 ФНЕ на ССГ, усвојен је пасош пројекта за изградњу ФНЕ на додатних 30 ССГ. До краја новембра 2023. године завршена је изградња свих 30 соларних електрана укупне снаге 1 MWp. Електране на 10 ССГ су пуштене у рад крајем новембра 2023. године, а још 10 електрана је пуштено до краја марта 2024. године.
- За пројекат изградње ФНЕ – комплекс фабрика пијаће воде „Јазак“ укупне снаге панела 620 kWp (370 kWp на крову и 250 kWp на тлу), у августу 2023. године је изабран извођач, уговорена изградња и започета реализација пројекта. Изградња кровне електране и електране на тлу је

<sup>43</sup>Приказани обим произведене електричне енергије укључује електричну енергију произведену у енергани Панчево, малим електранама и фотонапонским електранама. Укупан обим произведене електричне енергије на ФНЕ за период јануар-март износи 81,5 MWh.

завршена у децембру 2023. године. У току су активности на изградњи прикључка на дистрибутивну мрежу.

- За пројекат изградње ФНЕ у складишту деривата нафте у Новом Саду за изградњу фотонапонске електране на земљи, снаге 6,5 MW потписан је уговор са Извођачем по принципу „кључ у руке“ крајем децембра 2023. године. Потписан је и уговор за услугу пиротехничког прегледа терена са извођењем припремних земљаних радова и фундаирањем носеће конструкције у јануару 2024. године. До краја марта 2024. завршен је „pull-out“ тест носећих шипова, очишћен терен од високе и густе вегетације, пројектован коначни изглед ФНЕ, испоручени Фотонапонски панели у магацин СДН НС, поручена носећа конструкција и опрема за прикључну ћелију у ТС „Нови Сад 9“ и затражена сагласност оператора дистрибутивног система на идејни пројекат прикључка.
- За пројекат изградње Кровна фотонапонска електрана, снаге 585 kWp, у складишту деривата нафте Нови Сад потписан је уговор са Извођачем по принципу „кључ у руке“ крајем децембра 2023. године и почело се са реализацијом пројекта. Прибављени су услови за пројектовање и прикључење од Електродистрибуције Србије. Поднет је захтев за локацијске услове.
- За пројекат изградње Соларна ФНЕ на крову пословне зграде НИС-а снаге 99,9 kWp потписан је уговор са Извођачем по принципу „кључ у руке“ у октобру и започето је са реализацијом. На захтев Електродистрибуције Србије, у новембру 2023. године поднет је захтев за измену услова за пројектовање и прикључење. Исходовани су локацијски услови.
- Кровна соларна фотонапонска електрана у РНП снаге 600 kWp – У трећем кварталу 2023. године извршена је оптимизација у циљу смањења трошкова изградње. У фебруару је усвојен пасош пројекта, спроведен је тендерски поступак, изабран је извођач радова и потписан је уговор о изградњи по принципу „кључ у руке“ у марту 2024. године.
- Развојни пројекти изградње соларних ФНЕ – Израђени су техно-економски елаборати за изградњу ФНЕ на изабраним локацијама (Складиште Елемир, Смедерево, Јерменовци, Банатско Аранђелово и ССГ Соколићи 1 и 2). У фебруару месецу су усвојени пасоши пројекта за: ФНЕ Елемир на земљи 3,3 MWp (PI 1,5), ФНЕ Елемир на тлу 1,2 MWp (PI 1,5), ФНЕ Јерменовци 2,5 MWp (PI 1,45) и ФНЕ Смедерево 2,9 MWp (PI 1,45).

**ХИП-Петрохемија****Кључни показатељи**

Кључни показатељи	Јединица мере	Q1 2024.
Производња петрохемијских производа	хиљ. тона	<b>80,2</b>
Прерада примарног бензина	хиљ. тона	<b>99,8</b>
Промет петрохемијских производа	хиљ. тона	<b>60,9</b>
ЕБИТДА	млрд. РСД	<b>-0,8</b>
Нето губитак	млрд. РСД	<b>-0,9</b>
CAPEX <sup>44</sup>	млрд. РСД	<b>0,5</b>

У првом кварталу 2024. године показатељ ЕБИТДА је негативан и износи -0,8 милијарди РСД.

Нето губитак за први квартал 2024. године износи -0,9 милијарди РСД.

На име инвестиција, у првом кварталу 2024. године је издвојено 0,5 милијарди РСД.

Када је реч о оперативним показатељима, у првом кварталу 2024. године обим производње петрохемијских производа износио је 80,2 хиљаде тона, прерада примарног бензина 99,8 хиљада тона, док је промет петрохемијских производа у првом кварталу 2024. године 60,9 хиљада тона.

Пад оперативних показатеља је највећим делом условљен планским застојем производње од 11. марта 2024. у оквиру ХИП-Петрохемије, као и због утицаја макроекономског окружења.

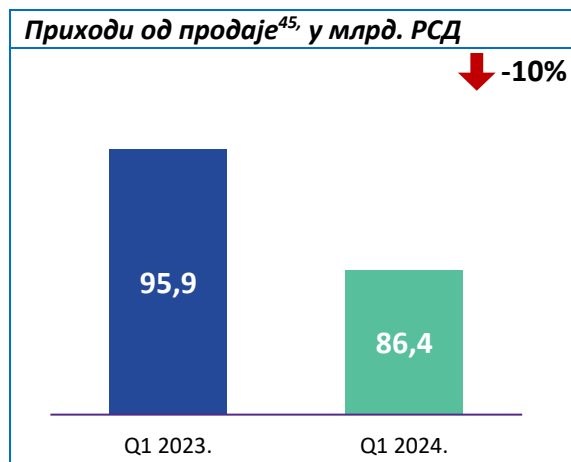
<sup>44</sup> Финансирање. Без ПДВ-а.



## Финансијски показатељи

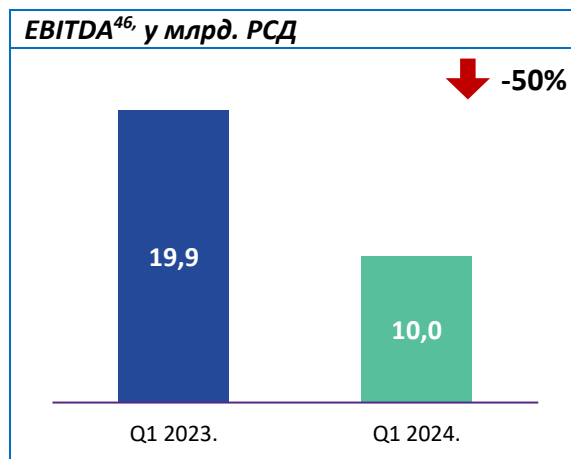
### Приходи од продаје

Током првог квартала 2024. године је забележен је пад прихода од продаје од 10% у односу на исти период претходне године и износи 86,4 милијарде динара.



### ЕБИТДА

Показатељ ЕБИТДА у првом кварталу 2024. године мањи је за 50% у односу на исти период претходне године и износи 10,0 милијарди динара.



Пад показатеља ЕБИТДА у првом кварталу 2024. године године последица је:

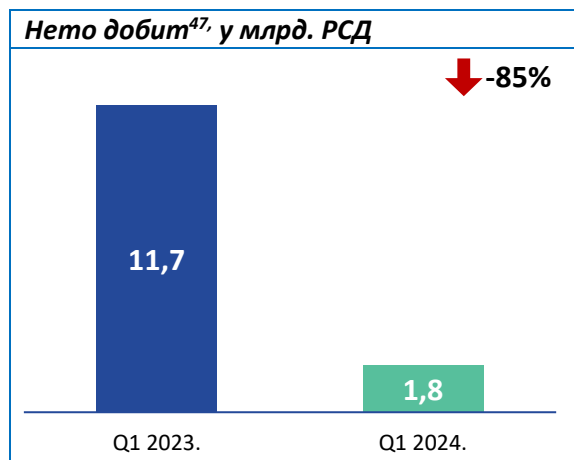
- Утицаја пада цене нафтних деривата на светском тржишту делимично компензовано утицајем „јефтинијих“ залиха нафте
- Смањења обима прераде нафте, као и смањење марже нафтних деривата
- Раста трошкова у односу на упоредни период
- Негативног резултата ХИП-Петрохемије у 2024. години.

<sup>45</sup> Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Приказани проценти промене добијени су на основу вредности које нису заокружене на милијарде РСД.

<sup>46</sup> Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Приказани проценти промене добијени су на основу вредности које нису заокружене на милијарде РСД.

**Нето добит**

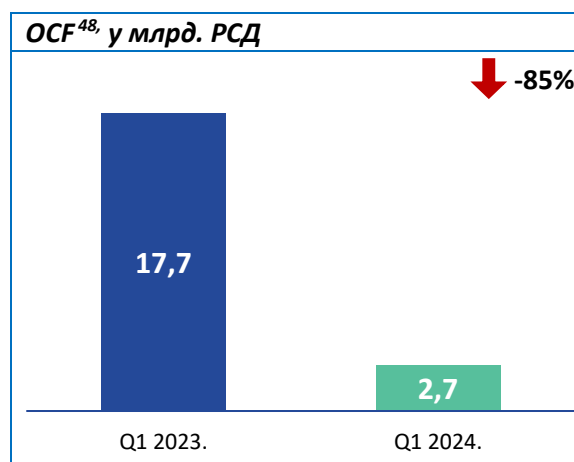
У првом кварталу 2024. године нето добит износи 1,8 милијарди динара, што представља пад нето резултата за 85% у односу на исти период претходне године.



Нижа нето добит за први квартал 2024. у односу на исти период прошле године је последица ниже EBITDA и нижих финансијских прихода.

**OCF**

На крају првог квартала 2024. године оперативни новчани ток износи 2,7 милијарди динара и мањи је у односу на исти период 2023. године.



На пад показатеља OCF у првом кварталу 2024. године највећим делом су утицали:

- Мањи приливи
- Већи оперативни трошкови

<sup>47</sup> Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Приказани проценти промене добијени су на основу вредности које нису заокружене на милијарде РСД.

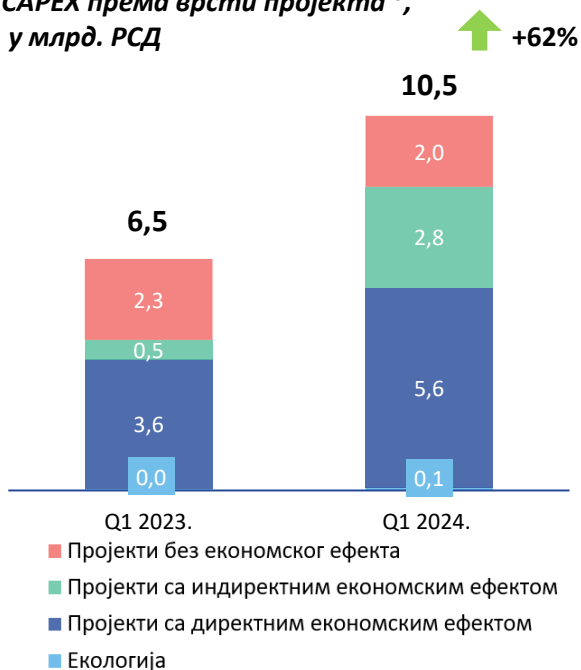
<sup>48</sup> Сва евентуална одступања у збирним вредностима настају услед заокруживања.

## CAPEX

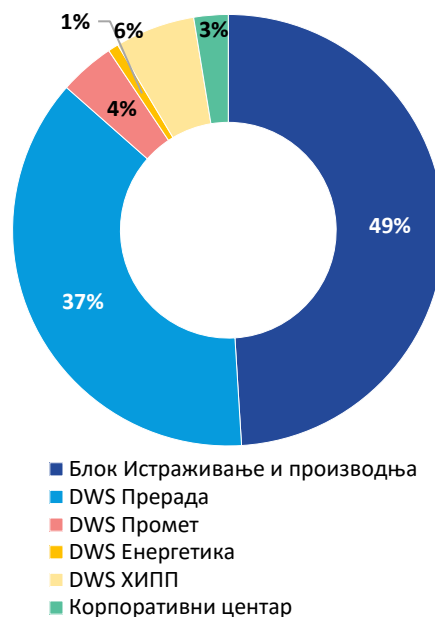
У првом кварталу 2024. године главни правци улагања били су пројекти усмерени на производњу нафте и гаса. Значајан део улагања припада улагању у пројекте бушења, затим у пројекте прераде нафте, као и пројекте реконструкције, изградње и ребрендинга ССГ. Осим тога, НИС је улагао у пројекте у области енергетике и сервиса, као и у одређени број пројеката у корпоративном центру.

У првом кварталу 2024. године издвојено је 10,5 милијарди динара за финансирање инвестиција, што је за 62% више од износа који је био издвојен у истом периоду претходне године.

**CAPEX према врсти пројекта<sup>49</sup>, у млрд. РСД**



**Инвестиције по сегментима**



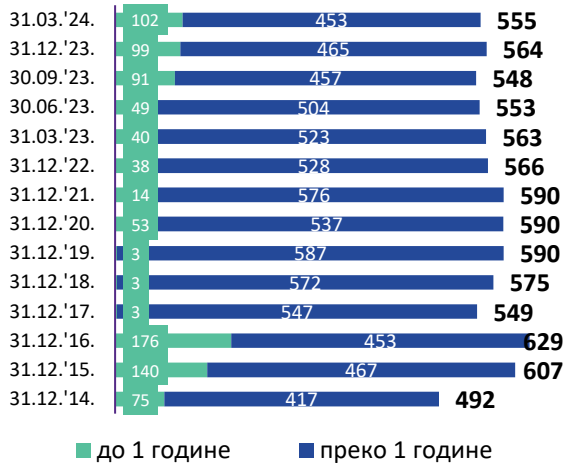
<sup>49</sup>Износи су дати у милијардама РСД и без ПДВ-а. Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Приказани проценти промене добијени су на основу вредности које нису заокружене на милијарде РСД.

Организациони део	Најзначајнији пројекти у првом кварталу
<b>Истраживање и производња</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• бушење разрадних бушотина</li> <li>• улагања у геолошко-техничке активности</li> <li>• инфраструктурни пројекти</li> </ul>
<b>Сервиси</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• набавка тегљача са полуприколицом</li> </ul>
<b>Прерада</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• пројекти усклађивања са законским нормама и прописима</li> <li>• пројекти инвестиционог одржавања</li> <li>• еколошки пројекти</li> <li>• капитални ремонт постројења РНП</li> </ul>
<b>Промет</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• развој малопродајне мреже у Србији (изградња и реконструкција станица за снабдевање горивом)</li> <li>• остали пројекти малопродаје у Србији и региону</li> </ul>
<b>Остали <i>Downstream</i> пројекти (Енергетика, Технички сервиси)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• пројекти енергетске ефикасности и солари</li> <li>• пројекти техничких сервиса</li> </ul>
<b>Корпоративни центар</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• пројекти у вези са одржавањем софтверских решења</li> <li>• пројекти усмерени на модернизацију пословних центара Нови Сад и Београд</li> </ul>

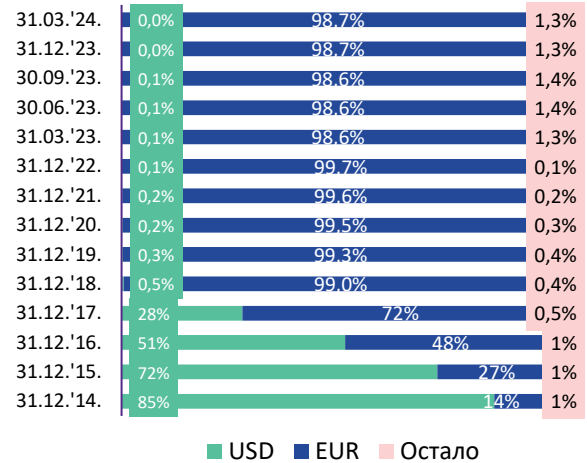
## Задуженост

На крају првог квартала 2024. године дуг према банкама је нижи у односу на крај 2023. године и износи 554,9 милиона. У току првог квартала 2024. године отплаћено је кредита у износу од 9,1 милиона евра, од чега је редовно отплаћено укупно 5,1 милиона евра и превремено 4,0 милиона евра.

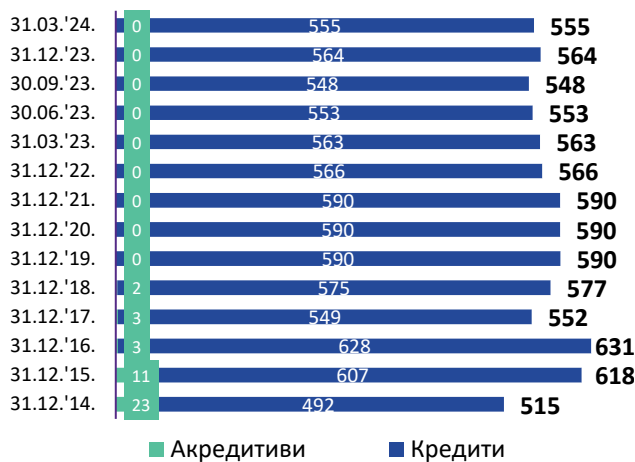
### Кретање укупног дуга према банкама са рочном структуром<sup>50</sup>, у мил. EUR



### Структура укупног дуга према банкама, по валутама у %



### Кретање укупне задужености према банкама, у мил. EUR<sup>51</sup>



<sup>50</sup> Сва евентуална одступања у збирним вредностима настају услед заокруживања.

<sup>51</sup> Поред дуга према банкама по основу кредита и акредитива, НИС а.д. Нови Сад 31. март 2024. године има и издате банкарске гаранције у износу од 38,5 милиона евра, корпоративне гаранције у износу од 316,5 милиона евра и финансијски лизинг у износу од 34,7 милиона евра. Сва евентуална одступања у збирним вредностима настају услед заокруживања.

Порези и други јавни приходи<sup>52</sup>

НИС а.д. Нови Сад	Q1 2024.	Q1 2023.	% <sup>53</sup>
Доприноси за обавезно социјално осигурање на терет послодавца	0,60	0,54	+12%
Накнада за енергетску ефикасност <sup>54</sup>	0,09	0,10	-9%
Порез на добит правних лица	0,93	2,46	-62%
Порез на додату вредност	7,42	7,71	-4%
Акцизе	37,18	33,51	+11%
Накнада за робне резерве	1,62	1,78	-9%
Царине	0,36	0,03	раст
Рудна рента	0,43	0,44	-2%
Остали порези	0,47	0,46	+3%
<b>Укупно</b>	<b>49,11</b>	<b>47,03</b>	<b>+4%</b>
<b>НИС-ова зависна друштва у Србији<sup>55</sup></b>			
Доприноси за обавезно социјално осигурање на терет послодавца	0,55	0,39	+41%
Порез на добит правних лица	0,09	0,06	+38%
Порез на додату вредност	0,70	0,48	+46%
Акцизе	0,00	0,00	n/a
Царине	0,019	0,013	+53%
Рудна рента	0,00	0,00	n/a
Остали порези	0,051	0,030	+70%
<b>Укупно</b>	<b>1,40</b>	<b>0,98</b>	<b>+44%</b>
<b>Укупно НИС а.д. Нови Сад са зависним друштвима у Србији</b>	<b>50,5</b>	<b>48,0</b>	<b>+5%</b>
<b>НИС-ова зависна друштва у региону и Ангола</b>			
Доприноси за обавезно социјално осигурање на терет послодавца	0,00	0,00	+29%
Накнада за енергетску ефикасност	0,00	0,01	-94%
Порез на добит правних лица	0,00	0,00	0%
Порез на додату вредност	0,173	0,171	+1%
Акцизе	1,84	1,45	+27%
Царине	1,27	0,82	+55%
Рудна рента	0,03	0,02	+53%
Остали порези	0,03	0,05	-34%
<b>Укупно</b>	<b>3,35</b>	<b>2,53</b>	<b>+32%</b>
Одложена пореска средства (укупно за Групу)	-0,16	-0,23	-32%
<b>Укупно НИС Група<sup>56</sup></b>	<b>53,7</b>	<b>50,3</b>	<b>+7%</b>

Укупан износ обрачунатих обавеза по основу јавних прихода за НИС а.д Нови Сад са зависним друштвима у Србији за први квартал 2024. године износи 50,5 милијарди динара.

Укупан износ обрачунатих обавеза по основу јавних прихода за НИС Групу за први квартал 2024. године је 53,7 милијарде динара, што је за 7% више него у истом периоду 2023. године.

<sup>52</sup>У милијардама динара.

<sup>53</sup>Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Приказани проценти промене добијени су на основу вредности које нису заокружене на милијарде РСД.

<sup>54</sup>Обрачунава се од 1.7.2019. године.

<sup>55</sup>Нафтагас – Нафтни сервис д.о.о. Нови Сад, Нафтагас – Технички сервис д.о.о. Зрењанин, Нафтагас – Транспорт д.о.о. Нови Сад и НТЦ НИС-Нафтагас д.о.о. Нови Сад, НИС Петрол а.д. Београд и ХИП-Петрохемија а.д. Панчево.

<sup>56</sup>Укључујући порезе и друге обавезе по основу јавних прихода за зависна друштва у региону, порез на добит у Анголи и одложена пореска средства.

## Хартије од вредности

### Структура акцијског капитала

Акцијски капитал НИС а.д. Нови Сад износи 81,53 милијарда динара и подељен је на укупно 163.060.400 акција номиналне вредности 500,00 динара. Све емитоване акције су обичне акције и дају својим власницима следећа права:

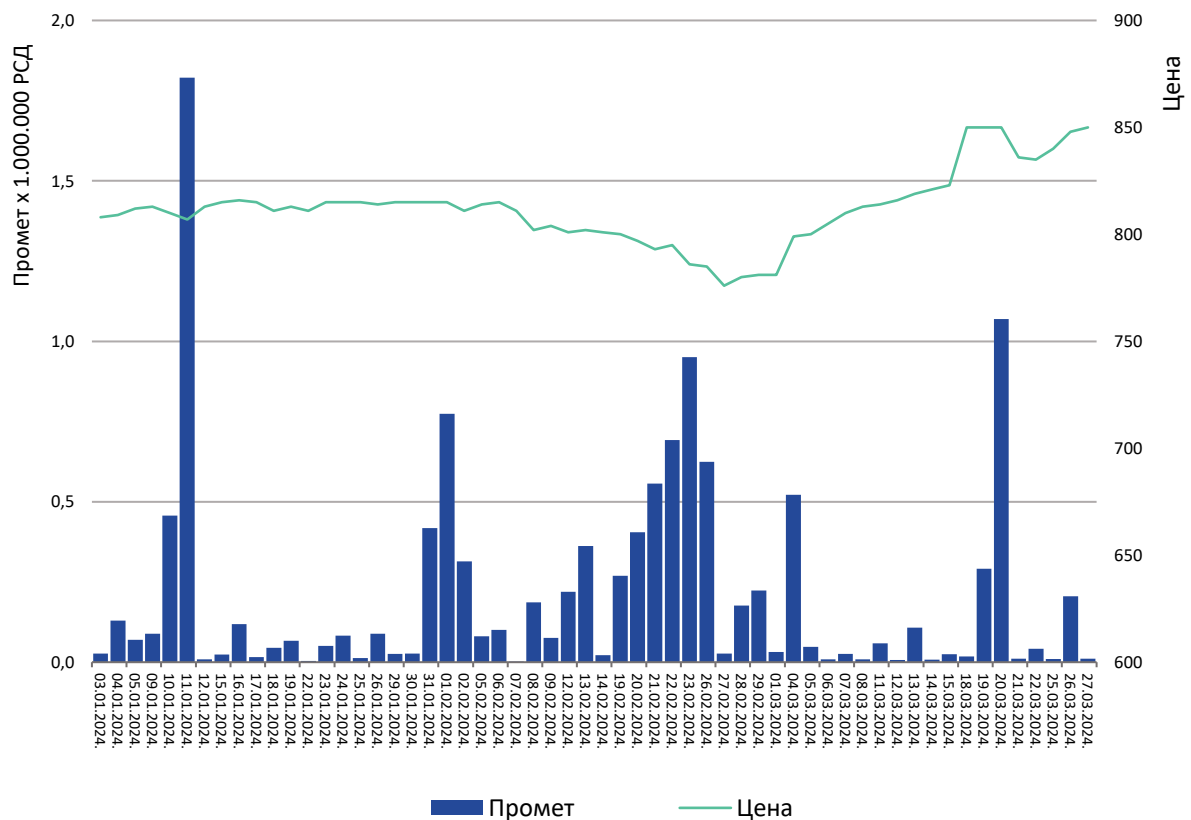
- Право учешћа и гласања на скупштини, тако да једна акција увек даје право на један глас;
- Право на исплату дивиденде у складу с важећом регулативом;
- Право учешћа у расподели ликвидационог остатка или стечајне масе у складу са законом којим се уређује стечај;
- Право пречег стицања обичних акција и других финансијских инструмената заменљивих за обичне акције, из нових емисија
- Друга права у складу са Законом о привредним друштвима и актима Друштва.

Све хартије од вредности које је Друштво емитовало су укључене у трговање на регулисаном тржишту.

### Трговање акцијама и показатељи по акцији

Акцијама НИС а.д. Нови Сад тргује се на прајм листингу Београдске берзе а.д.

### Кретање цене и промета у првом кварталу 2024. године



<b>Преглед трговања акцијама НИС а.д. Нови Сад на Београдској берзи у првом кварталу 2024. године</b>	
Последња цена (31. март 2024.)	860 РСД
Највиша цена (29. март 2024.)	865 РСД
Најнижа цена (27. фебруар 2024.)	754 РСД
Укупан промет, у РСД	123.494.203 РСД
Укупан обим, број акција	152.783
Укупан број трансакција, број трансакција	1.107
Тржишна капитализација на дан 31. март 2024, у РСД	140.231.944.000
<i>EPS</i>	21,42
Консолидована <i>EPS</i>	11,47
<i>P/E</i> рацио	40,15
Консолидовани <i>P/E</i> рацио	74,99
Књиговодствена вредност на дан 31. март 2024. године	2.341,5
Консолидована књиговодствена вредност на дан 31. март 2024. године	2.286,8
<i>P/BV</i> рацио	0,37
Консолидовани <i>P/BV</i> рацио	0,38

Током првог квартала 2024. године Друштво није стицало сопствене акције.



## Дивиденде

Политика дивиденди НИС а.д. Нови Сад заснована је на избалансираном приступу који узима у обзир неопходност задржавања добити за потребе финансирања будућих инвестиција, као и стопу повраћаја на уложени капитал и износ исплате дивиденди. Дугорочна политика дивиденди предвиђа да се најмање 15% остварене нето добити исплати акционарима у облику дивиденде.

Приликом утврђивања предлога одлуке о расподели добити и исплати дивиденде, менаџмент Друштва узима у обзир низ фактора, укључујући финансијску ситуацију, планове за инвестиције, обавезе отплате кредита, макроекономско окружење и законске прописе. Сваки од ових фактора, засебно или у комбинацији, уколико је довољно значајан, може да утиче на предложену исплату дивиденде.

На седници Скупштине акционара НИС а.д. Нови Сад која је одржана 29. јуна 2023. године, усвојена је Одлука о расподели добити за 2022. годину, исплати дивиденди и утврђивању укупног износа нераспоређене добити НИС а.д. Нови Сад. Овом одлуком одређено је да дивиденда акционарима буде исплаћена у новцу, у укупном бруто износу од 23.364.924.716 РСД, тј. у бруто износу од 143,29 динара по акцији. Право на дивиденду имају акционари који су поседовали акције на дан 19. јун 2023. године (дан дивиденде). Дивиденда за 2022. годину је исплаћена акционарима 24. августа 2023. године.

	Нето добит (губитак), у млрд РСД <sup>57</sup>	Укупан износ дивиденде, у млрд РСД	Радио исплате	Зарада по акцији, у РСД	Дивиденда по акцији, бруто, у РСД	Цена акције на 31.12, у РСД	Дивидендни принос акционара, у % <sup>58</sup>
<b>2009.</b>	(4,4)	0,0	-	-	0	-	-
<b>2010.</b>	16,5 <sup>59</sup>	0,0	-	101,1	0	475	-
<b>2011.</b>	40,6 <sup>60</sup>	0,0	-	249	0	605	-
<b>2012.</b>	49,5	12,4	25%	303,3	75,83	736	10,3
<b>2013.</b>	52,3	13,1	25%	320,9	80,22	927	8,7
<b>2014.</b>	30,6	7,6	25%	187,4	46,85	775	6,0
<b>2015.</b>	16,1	4,0	25%	98,8	24,69	600	4,1
<b>2016.</b>	16,1	4,0	25%	98,6	24,66	740	3,3
<b>2017.</b>	27,8	6,9	25%	170,43	42,61	724	5,9
<b>2018.</b>	26,1	6,5	25%	159,86	39,97	690	5,8
<b>2019.</b>	17,7	4,4	25%	108,55	27,14	749	3,6
<b>2020.</b>	(5,9)	1,0	-	(36,24)	6,14	644	1,0
<b>2021.</b>	23,1	5,8	25%	141,85	35,46	620	5,7
<b>2022.</b>	93,5	23,4	25%	573,14	143,29	675	21,2

<sup>57</sup>Нето добит НИС а.д. Нови Сад.

<sup>58</sup>Израчунава се као однос бруто дивиденде према цени акције на крају године за коју се дивиденда исплаћује.

<sup>59</sup>Нето добит, искоришћена за покриће акумулираних губитака.

<sup>60</sup>Нето добит, искоришћена за покриће акумулираних губитака.

## Корпоративно управљање

### Систем управљања Друштвом

Друштво је успоставило једнодомни систем управљања, у коме централну улогу у управљању Друштвом има Одбор директора, који је одговоран за реализацију постављених циљева и остваривање резултата, док акционари своја права и контролу врше првенствено преко Скупштине акционара.

Одредбама Статута је извршено потпуно и јасно разграничење делокруга послова Одбора директора у односу на делокруг послова Скупштине акционара, генералног директора Друштва и тела која образују органи управљања Друштва.

### Скупштина акционара и права акционара

Скупштину акционара, као највиши орган Друштва, чине сви акционари. Све акције НИС а.д. Нови Сад су обичне акције, које власницима дају иста права, при чему свака акција даје право на један глас.

### Одбор директора

Централну улогу у управљању Друштвом има Одбор директора, који је колективно одговоран за дугорочни успех Друштва, а у чијој надлежности је постављање основних пословних циљева и праваца даљег развоја Друштва, као и утврђивање и контрола успешности примене пословне стратегије Друштва.

<b>Укупан износ исплаћен члановима ОД у првом кварталу 2024. године, нето у РСД</b>	
<b>Чланови ОД</b>	<b>72.412.067 РСД</b>

### Комисије Одбора директора

У циљу ефикаснијег обављања својих дужности, Одбор директора је образовао три сталне комисије које представљају саветодавна и стручна тела која му помажу у раду, а нарочито у погледу разматрања питања из његове надлежности, припреме и надзора над спровођењем одлука и аката које доноси, као и ради обављања одређених стручних послова за потребе Одбора директора. Одбор директора НИС-а је образовао следеће Комисије:

- Комисију за ревизију,
- Комисију за именована и
- Комисију за накнаде.

Одбор директора може по потреби да образује и друге сталне или *ad hoc* комисије које ће се бавити питањима релевантним за рад Одбора директора.

### Одбор Скупштине акционара

Одбор Скупштине акционара за надзор над пословањем и поступком извештавања акционара Друштва (у даљем тексту „Одбор Скупштине акционара“) је саветодавно и стручно тело Скупштине акционара Друштва које јој помаже у раду и разматрању питања из њеног делокруга. Чланови Одбора Скупштине акционара одговарају за свој рад Скупштини акционара која их именује и разрешава.

### Генерални директор

Генералног директора именује Одбор директора из редова извршних чланова Одбора директора. Генерални директор координира рад извршних чланова Одбора директора и организује послове Друштва. Поред тога, генерални директор Друштва обавља послове дневног управљања и овлашћен је да одлучује о питањима која не спадају у надлежност Скупштине акционара и Одбора директора. Генерални директор је законски заступник НИС-а.

### *Саветодавни одбор генералног директора*

Саветодавни одбор генералног директора је стручно тело које помаже генералном директору у раду и разматрању питања из његовог делокруга. Састав Саветодавног одбора утврђен је одлуком генералног директора и чине га заменик генералног директора - директор Блока „Истраживање и производња“, први заменик генералног директора – директор „Downstream“, директори Блокова „Прерада“ и „Енергетика“, директори Функција, саветник за петрохемијске послове, као и директор привредног друштва Нафтагас-Нафтни сервис д.о.о. Нови Сад. Осим надлежности која се односи на управљање пословањем Друштва, Саветодавни одбор се бави питањима стратегије и политике развоја, чије основе постављају Скупштина акционара и Одбор директора Друштва.

### *Трансакције са повезаним лицима*

НИС Група је у прва три месеца 2024. године ступала у пословне односе са својим повезаним правним лицима. Преглед трансакција са повезаним друштвима је дат у напоменама уз финансијске извештаје<sup>61</sup>.

---

<sup>61</sup> Подаци о трансакцијама са повезаним лицима се могу наћи на страни 81 у оквиру напомене број 26 уз Консолидоване финансијске извештаје.

## Људски ресурси

Као један од најбољих послодаваца у Србији, настојимо да се константно прилагођавамо тржишту рада, очекивањима запослених и потребама самог бизниса. Највећи труд уложен је у стабилност НИС-а као послодавца, као и програме усмерене на привлачење и развој младих, нове моделе мотивације, учења, развоја и неговања културе поштовања у Друштву.

Наша HR стратегија, нове компанијске вредности и вредносне пропозиције НИС-а као послодавца (иницијатива различитост и инклузија, стратегија брэнда послодавца и стратегија учења и развоја) донеле су велики број HR пројеката и иницијатива, чијом реализацијом ће бити унапређено искуство кандидата и запослених у НИС-у – од проналаска и одабира кандидата до награђивања, компензација и бенефита за запослене, развоја и напредовања.

Дугорочни циљ НИС-а је да повећа посвећеност својих запослених и унапреди праксе из области људских ресурса, које ће запосленима у НИС-у пружити најбоље могуће искуство у раду. Због тога смо у 2024. години наставили са улагањем у повећање посвећености запослених и покренули реализацију различитих активности у складу са резултатима последњег истраживања посвећености запослених и стратешким плановима нашег Друштва. Наставили смо са реализацијом и надоградили програм „Академије посвећености”, који има за циљ да кроз активну улогу вишег и средњег менаџмента, а од прошле године и нижег менаџмента, у нашем Друштву развијамо високо посвећене и мотивисане тимове. Поново смо покренули програм „Менаџер први пут” у оквиру којег, кроз неколико модула едукације, помажемо колегама које су тек преузеле менаџерске функције да буду што бољи менаџери и лидери.

Тежимо ка томе да дигитализујемо наше HR процесе и тако пружимо бржу и ефикаснију подршку запосленима. С тим у вези, имплементирали смо дигиталну платформу и тако повезали кључне HR процесе. Увели смо и дигиталног асистента, чатбот, који запосленима пружа одговоре на основна HR питања.

НИС је и у 2024. години наставио реализацију агенде за младе таленте. Већ у јануару започели смо нову, четврту сезону NIS Energy програма за 25 младих, који ће каријеру у НИС-у започети кроз једногодишњи, менторски програм, са циљем запошљавања након програма. У исто време завршили смо са трећом сезоном програма, и од 27 полазника своју каријеру је наставило 25 колега.

Како од 2023. године сви факултети у свом плану и програму имају и праксу од 90 сати, наша компанија је креирала нови програм прилагођен баш овој потреби – НИС Академију, програм праксе за студенте завршних година 9 факултета са којима НИС има стратешку сарадњу. Овај програм помаже факултетима да студентима пруже квалитетну праксу која је обавезна, студентима први сусрет са нама као послодавцем, а нашој компанији још већи број младих у роол-у за запошљавање за кључне позиције. Програм је похађало 65 студената, а програм подразумева различите активности – *onboarding*, каријерно консултовање, креирање CV и симулације интервјуа, посете терену и експертска предавања, *soft skills* тренинге, као и тимски рад на студији случаја.

Завршена је и друга сезона програма праксе за младе оператере, од којих смо запослили више од 50%, а план је да трећу сезону у сарадњи са средњим школама покренемо и у другом кварталу 2024. године.

У првом кварталу је такође организован велики број активности са факултетима и студентским организацијама, током којих је НИС као послодавац представљен пред више од 2.000 студената и путем више од 15 пројеката. Неки од најважнијих су Дани Машинског факултета, КОНСЕК 24, БЕСТ студија случаја – Београдски дани инжењера, *Case Study Show* и други.

Све ове активности препознате су код младих, па је НИС у првом кварталу по гласу 3.500 младих изабран као број 1 послодавац лидер за младе. Истраживање *Youth Speak Voice* је и ове године спровела студентска организација AIESEC, а ове године НИС је први пут на првом месту (претходне 2 године НИС је био међу три водећа послодавца)

На почетку 2024. реализовано је и истраживање екстерног тржишта рада, фокусирано на кључне циљне групе НИС-а, на основу којег ће бити креирана и нова *Employer Branding* стратегија за период 2024 – 2027.

Како би кандидатима на тржишту рада приближили НИС као послодавца, настављено је са активностима на друштвеним мрежама и дигиталним каналима, лансиране су две кампање, а у плану су и две велике националне кампање - за NIS Calling програм праксе, као и регрутацијска кампања за запошљавање на бензинским станицама.

### Број<sup>62</sup> и структура запослених

Организациони део	Број запослених на дан	
	31.03.2024.	31.03.2023.
<b>НИС а.д. Нови Сад</b>	<b>5.408</b>	<b>5.255</b>
Блок „Истраживање и производња“	1.089	1.078
Downstream	2.633	2.558
Блок „Прерада“	1.018	986
Блок „Промет“	1.402	1.382
Блок „Енергетика“	47	45
остатак <i>Downstream</i> -а <sup>63</sup>	166	145
Корпоративни центар	1.682	1.615
Представништва и огранци	4	4
<b>Зависна друштва у земљи</b>	<b>6.400</b>	<b>6.276</b>
<b>Зависна друштва у иностранству</b>	<b>623</b>	<b>635</b>
<b>УКУПНО<sup>64</sup>:</b>	<b>12.431</b>	<b>12.166</b>

### Кретање броја запослених<sup>65</sup>



<sup>62</sup> Број запослених не укључује запослене ангазоване преко Уговора о делу. На дан 31.03.2024. године у оквиру НИС а. д. Нови Сад имамо 110 запослених преко Уговора о делу.

<sup>63</sup> У остатак *Downstream*-а улазе: Канцеларија директора *Downstream*-а, Департман за планирање, оптимизацију и анализу производње и комерцијале, Сектор за метрологију, Група за ангажованих преко Уговора о делу административно-документациону подршку, Департман за снабдевање и намешавање сировина и Центар за за развој прераде и петрохемије.

<sup>64</sup> Запослени са дељеним радним временом, приказани су као целе јединице у припадајућем друштву. Приказани укупан број запослених НИС Групе не укључује запослене друштва ХИП-Петрохемија д.о.о. Панчево. Број запослених у друштву ХИП-Петрохемија д.о.о. на дан 31.03.2024. је 1.247, укључујући и запослене преко агенције. Број запослених не укључује запослене ангазоване преко Уговора о делу. На дан 31.03.2024. године у друштву ХИП-Петрохемија имамо 1 запосленог преко Уговора о делу.

<sup>65</sup> Просечан број запослених не укључује запослене које су на породичном одсуству, запослене који су на боловању преко 30 дана и запослене који су на мировању радног односа, а укључује запослене који су у посматраном периоду напустили компанију или новозапослене сразмерно броју дана проведених на позицији. Просечан број запослених не укључује запослене ХИП-Петрохемије.

**Престанци радног односа**

У првом кварталу 2024. године НИС је напустило укупно 234 запослених<sup>66</sup>: 30 њих је пензионисано, 23 запослених је споразумно напустило НИС, а за 181 запосленог основ престанка радног односа био је друге природе (отказ уговора о раду, престанак радног односа на захтев запосленог и технолошки вишак).

Основ престанка радног односа у првом кварталу 2024. године	НИС а.д. Нови Сад <sup>67</sup>	Зависна друштва
Пензионисање	18	12
Споразумни прекид радног односа	5	18
Остало	40	141
<b>Укупно</b>	<b>63</b>	<b>171</b>

<sup>66</sup>Приказани подаци не укључују престанке радног односа за друштво ХИП-Петрохемија д.о.о. Панчево. Укупан број запослених са престанком радног односа у друштву ХИП-Петрохемија д.о.о. Панчево је 51 (8 запослених је пензионисано), 19 је споразумно напустило ХИП-Петрохемију, док је за 24 запослених основ престанка радног односа био друге природе).

<sup>67</sup> Укључујући представништва и огранке. Од укупног броја престанака радног односа, нема одлазака из представништва и огранака.

## ***Истраживање и развој***

НИС у свим сегментима пословања заступа стални технолошки развој и увођење иновација у пословање.

НТЦ НИС-Нафтагас д.о.о. Нови Сад, као зависно друштво у коме НИС а.д. Нови Сад има 100% учешћа, матичној компанији пружа научно-техничку и иновациону подршку у области истраживања и производње нафте и гаса. Истраживачко-развојна делатност у оквиру НТЦ-а има двојаку улогу: координатора и извршиоца научно-истраживачких радова.

Имплементација и разрада нових технологија, научно-истраживачка делатност и повећање ефикасности истраживања, производње и прераде нафте и гаса у сталном су фокусу менаџмента и запослених НТЦ.

Током првог квартала 2024. године у области геолошко-истражних радова, геологије, разраде лежишта и производње у Србији спроведене су следеће активности:

- У току је рад на пружању подршке креирања стратегије развоја ресурсне базе компаније за 2024-2027. У првом кварталу 2024. године су реализовани пројекти геолошких истраживања нафте и гаса на већим експлоатационим пољима
- Избушене су 4 истражне бушотине са позитивним резултатима освајања, који отварају могућност додатног развоја
- У циљу утврђивања оптималног разрадног бушења и геолошко-техничких активности, израђени су геолошки 3D модели и ажурирани су постојећи геолошко-хидродинамички модели на нафтно гасним пољима
- Спроведене су активности на изради нових елабората о резервама за нафтно-гасна поља
- У области интегрисаног моделовања на пројекту „Интегрисано моделовање и оперативно праћење“ урађен је модел гасних бушотина са припадајућом инфраструктуром за које су дати предлози за одржање и оптимизацију производње
- У домену геотермалне енергије завршена је израда геолошког модела, и у току су радови на изради хидродинамичког модела на припадајућим локалитетима.

Са блоком „Енергетика“ потписан је пројектни задатак за реализацију пројекта декарбонизације Панчева: израда сертификације складишта CO<sub>2</sub>, прилагођавање студије изводљивости и захтева за ТКП извођача за студију изводљивости „плавог“ водоника.

Након завршених припремних радова на пројекту „Зграда лабораторије у РНП“ започети су радови на изградњи темеља за нови објект НТЦ Лабораторије *Downstream* у Рафинерији нафте у Панчеву.

Акредитационо тело Србије током марта 2024. године на локацијама Нови Сад, Сурчин и Панчево, завршило је ванредно оцењивање оспособљености Лабораторије за додатних 10 метода испитивања на већ 263 акредитоване методе. Током оцењивања и осведочења у захтеване методе испитивања, Акредитационо тело Србије није утврдило неусаглашености. Проширен Обим акредитације је предуслов за ново именовање Лабораторије DWS од стране Министарства рударства и енергетике за послове спровођења оцењивања усаглашености течних нафтних производа у складу са важећим техничким прописом.

**Финансијски извештаји<sup>68</sup>****Појединачни финансијски извештаји (неревидирани)**

## Периодични сажети извештај о финансијској позицији

Имовина	Напомене	31. март 2024	31. децембар 2023
<b>Обртна имовина</b>		<i>(неревидирани)</i>	
Готовински еквиваленти и готовина	4	37.841.081	16.270.493
Краткорочни финансијски пласмани	5	25.697.188	50.017.699
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	6	38.908.258	44.731.654
Залихе	7	54.242.004	59.328.301
Претплате текућег пореза на добит		10.835.146	7.380.049
Остала обртна имовина	8	12.620.401	8.886.275
Стална средства намењена продаји		41.276	60.091
<b>Укупно обртна имовина</b>		<b>180.185.354</b>	<b>186.674.562</b>
<b>Стална имовина</b>			
Некретнине, постројења и опрема	9	281.255.726	275.083.369
Право коришћења средстава	10	3.051.944	2.808.073
Инвестиционе некретнине		1.514.691	1.514.651
Нематеријална улагања		3.858.895	3.836.403
Инвестиције у заједничка улагања		1.038.800	1.038.800
Инвестиције у зависна друштва		31.016.682	31.016.682
Дугорочни финансијски пласмани	11	9.063.680	9.494.126
Одложена пореска средства		3.665.807	3.527.437
Остала стална имовина	12	4.580.301	4.899.484
<b>Укупно стална имовина</b>		<b>339.046.526</b>	<b>333.219.025</b>
<b>Укупно имовина</b>		<b>519.231.880</b>	<b>519.893.587</b>
<b>Обавезе и капитал</b>			
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	13	16.952.912	14.623.831
Текуће обавезе по основу закупа	18	562.594	522.002
Добављачи и остале обавезе из пословања	14	22.227.458	22.867.531
Остале краткорочне обавезе	15	7.760.822	9.652.270
Обавезе за остале порезе изузев пореза на добит	16	10.088.385	11.579.451
Резервисања за обавезе и трошкове		1.208.494	2.624.738
<b>Укупно краткорочне обавезе</b>		<b>58.800.665</b>	<b>61.869.823</b>
<b>Дугорочна резервисања и обавезе</b>			
Дугорочне финансијске обавезе	17	53.002.115	54.465.457
Дугорочне обавезе по основу закупа	18	1.760.298	1.610.014
Остале дугорочне финансијске обавезе	19	12.064.913	12.038.912
Дугорочне обавезе према добављачима и остале дугорочне обавезе из пословања		2.868	2.868
Резервисања за обавезе и трошкове		11.787.009	11.585.649
<b>Укупно дугорочна резервисања и обавезе</b>		<b>78.617.203</b>	<b>79.702.900</b>
<b>Капитал</b>			
Акцијски капитал		81.530.200	81.530.200
Резерве		34.460	34.408
Нераспоређена добит		300.249.352	296.756.256
<b>Укупан капитал</b>		<b>381.814.012</b>	<b>378.320.864</b>
<b>Укупно обавезе и капитал</b>		<b>519.231.880</b>	<b>519.893.587</b>

у 000 РСД

<sup>68</sup>Финансијски извештаји, појединачни и консолидовани, нису ревидирани



Периодични сажети извештај о укупном резултату

	Напомене	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
		2024	2023
		(неревидирани)	(неревидирани)
Приходи од продаје нафтних деривата, нафте и гаса		78.294.411	81.749.648
Остали приходи од продаје		4.108.491	8.783.452
<b>Укупно приходи од продаје</b>	<b>3</b>	<b>82.402.902</b>	<b>90.533.100</b>
Набавна вредност нафте, гаса и нафтних деривата		(54.355.590)	(49.415.334)
Трошкови производње, прераде и трошкови остале продаје	20	(8.736.599)	(12.980.952)
Трошкови продаје, општи и административни трошкови	21	(7.291.725)	(6.702.774)
Трошкови транспорта		(328.276)	(360.355)
Трошкови амортизације		(5.768.549)	(5.704.696)
Трошкови пореза изузев пореза на добит		(1.380.184)	(1.343.398)
Трошкови истраживања		(187)	-
<b>Укупно пословни расходи</b>		<b>(77.861.110)</b>	<b>(76.507.509)</b>
Остали приходи (расходи), нето	22	87.164	(155.666)
<b>Пословни добитак</b>		<b>4.628.956</b>	<b>13.869.925</b>
Нето губитак на курсним разликама	23	(142.961)	(48.397)
Финансијски приходи	24	722.482	1.533.500
Финансијски расходи	25	(925.379)	(776.826)
<b>Укупно остали расходи</b>		<b>(345.858)</b>	<b>708.277</b>
<b>Добитак пре опорезивања</b>		<b>4.283.098</b>	<b>14.578.202</b>
Порески расходи		(928.372)	(2.463.060)
Одложени порески приходи		138.370	226.055
<b>Порез на добит</b>		<b>(790.002)</b>	<b>(2.237.005)</b>
<b>Нето добитак за период</b>		<b>3.493.096</b>	<b>12.341.197</b>
<b>Укупно остали резултат</b>			
<b>Ставке које накнадно неће бити признате у добитку</b>			
Добици по основу улагања у инструменте капитала		52	-
<b>Укупно остали резултат</b>		<b>52</b>	<b>-</b>
<b>Укупан добитак за период</b>		<b>3.493.148</b>	<b>12.341.197</b>
Зарада по акцији која се може приписати акционарима			
Нафтне индустрије Србије			
Основна зарада по акцији (РСД по акцији)		21,42	75,68
Просечан пондерисани број акција (у милионима)		163	163

у 000 РСД

**Периодични сажети извештај о променама на капиталу**

Период од три месеца који се завршио 31. марта 2024. и 2023. године

<i>(неревидирани)</i>	Акцијски капитал	Резерве	Нераспоређена добит	Укупно
<b>Стање на дан 1. јануара 2023. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>93.904</b>	<b>278.192.015</b>	<b>359.816.119</b>
Добитак за период	-	-	12.341.197	12.341.197
<b>Остали укупни приход</b>				
Добици по основу улагања у инструменте капитала	-	-	-	-
<b>Укупан приход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.341.197</b>	<b>12.341.197</b>
<b>Стање на дан 31. марта 2023. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>93.904</b>	<b>290.533.212</b>	<b>372.157.316</b>

<i>(неревидирани)</i>	Акцијски капитал	Резерве	Нераспоређена добит	Укупно
<b>Стање на дан 1. јануара 2024. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>34.408</b>	<b>296.756.256</b>	<b>378.320.864</b>
Добитак за период	-	-	3.493.096	3.493.096
<b>Остали укупни приход</b>				
Добици по основу улагања у инструменте капитала	-	52	-	52
<b>Укупан приход за период</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>3.493.096</b>	<b>3.493.148</b>
<b>Стање на дан 31. марта 2024. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>34.460</b>	<b>300.249.352</b>	<b>381.814.012</b>

у 000 РСД

Периодични сажети извештај о токовима готовине<sup>69</sup>

	Напомене	Период од три месеца који се завршио	
		2024	31. марта 2023
		(неревидирани)	(неревидирани)
<b>Токови готовине из пословних активности</b>			
Добитак пре опорезивања		<b>4.283.098</b>	<b>14.578.202</b>
<b>Корекције за:</b>			
Финансијски расходи	25	925.379	776.826
Финансијски приходи	24	(722.482)	(1.533.500)
Нето губитак/(добитак) по основу нереализованих курсних разлика		158.236	(273.142)
Амортизација		5.768.549	5.704.696
Остале неготовинске ставке		68.496	94.103
<b>Токови готовине из пословних активности пре промена на обртном капиталу</b>		<b>10.481.276</b>	<b>19.347.185</b>
<b>Промене на обртном капиталу:</b>			
Потраживања од продаје и остала потраживања		5.853.152	4.850.464
Залихе		5.057.796	2.556.284
Остала обртна имовина		(3.641.051)	690.385
Обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе		(5.002.342)	(5.131.369)
Остали порези изузев пореза на добит		(1.491.064)	(3.312.463)
<b>Укупно промене на обртном капиталу</b>		<b>776.491</b>	<b>(346.699)</b>
Порез на добит		(4.386.321)	(1.015.032)
Плаћена камата		(745.406)	(602.363)
Примљена камата		1.749.986	1.212.701
<b>Нето токови готовине из пословних активности</b>		<b>7.876.026</b>	<b>18.595.792</b>
<b>Токови готовине из инвестиционих активности</b>			
Одливи готовине по основу датих кредита		(4.149.015)	(1.650.052)
Приливи готовине по основу датих кредита		2.771.282	1.067.344
Одливи готовине по основу улагања у некретнине, постројења и опрему као и нематеријална улагања <sup>70</sup>		(10.446.758)	(5.319.661)
Приливи по основу продаје некретнина, постројења и опреме		64.448	24.069
Приливи / (одливи) по основу банкарских депозита, нето		25.000.000	(10.000.000)
<b>Нето токови готовине из инвестиционих активности</b>		<b>13.239.957</b>	<b>(15.878.300)</b>
<b>Токови готовине из активности финансирања</b>			
Приливи готовине од примљених кредита	13,17	6.562.518	4.458.394
Готовинске отплате позајмљених износа	13,17	(5.780.595)	(7.390.556)
Готовинске отплате закупа	18	(190.720)	(174.130)
<b>Нето токови готовине из активности финансирања</b>		<b>591.203</b>	<b>(3.106.292)</b>
Нето повећање (смањење) готовине и готовинских еквивалената		21.707.186	(388.800)
Курсне разлике по основу прерачуна готовине и готовинских еквивалената		(136.598)	(80.474)
<b>Готовина и готовински еквиваленти на почетку периода</b>		<b>16.270.493</b>	<b>83.083.255</b>
<b>Готовина и готовински еквиваленти на крају периода</b>	<b>4</b>	<b>37.841.081</b>	<b>82.613.981</b>

у 000 РСД

<sup>69</sup> Политика Друштва је да токове готовине приказује са укљученим ПДВ.<sup>70</sup> Нето токови готовине из инвестиционих активности укључују ПДВ у износу од 1,3 млрд РСД (2023: 0,7 млрд РСД)

## Напомене уз појединачне финансијске извештаје<sup>71</sup>

### 1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

Отворено акционарско друштво Нафтна индустрија Србије, Нови Сад (у даљем тексту: Друштво) је вертикално интегрисана нафтна компанија која претежно послује у Републици Србији. Основне активности Друштва обухватају:

- Истраживање, развој и производњу сирове нафте и гаса,
- Производњу нафтних деривата,
- Трговину нафтним дериватима и гасом и
- Производњу и трговину електричном енергијом.

Остале активности односе се на продају осталих производа и услуга.

Друштво је јавно акционарско друштво чије су акције листиране на Београдској берзи.

Ови периодични сажети финансијски извештаји одобрени су од стране Генералног директора и биће презентовани Одбору Директора ради одобравања.

### 2. ПРЕГЛЕД МАТЕРИЈАЛНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

#### 2.1. Основе за састављање финансијских извештаја

Друштво води књиге и рачуноводствену евиденцију у складу са рачуноводственим и пореским принципима, правилима и праксама захтеваним у Републици Србији. Приложени периодични сажети финансијски извештаји су преваходно припремљени на основу статутарних књига и рачуноводствене евиденције које су кориговане и рекласификоване како би њихова презентација била у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ).

Приложени периодични сажети финансијски извештаји састављени су у складу са **МРС 34 "Периодично финансијско извештавање"**. МРС 34 не захтева сва потребна обелодањивања која су прописана Међународним стандардима финансијског извештавања.

Квартални финансијски извештаји су припремљени у складу са захтевима Закона о тржишту капитала и Правилника о извештавању јавних друштава.

Измене постојећих стандарда, које су ступиле на снагу 1. јануара 2024. године, нису имале материјалног утицаја на сажете периодичне финансијске извештаје.

Друштво планира да примени нови МСФИ 18 Презентација и обелодањивања у финансијским извештајима, као и измене постојећих стандарда, који нису на снази на дан издавања ових сажетих периодичних финансијских извештаја, када они ступе на снагу. Друштво не очекује да ће измене постојећих стандарда имати материјални утицај на сажете периодичне финансијске извештаје. У вези са новим стандардом, који ће ступити на снагу 1. јануара 2027. године и који ће заменити МРС 1 Презентација финансијских извештаја, Друштво тренутно процењује његов утицај на финансијске извештаје.

Друштво није обелоданило информације које су суштински идентичне оним обелодањеним у ревидираним финансијским извештајима за 2023. годину, као што су значајне рачуноводствене политике и процене, финансијски ризици или друга обелодањивања која нису значајно измењена у износу или садржају у односу на последњи извештајни период. Руководство Друштва верује да су обелодањивања у овим сажетим периодичним финансијским извештајима довољна да обезбеде адекватно обелодањивање уколико се посматрају упоредо са годишњим финансијским извештајима за 2023. годину.

У првом кварталу 2024. године види се раст волатилности на робним и финансијским тржиштима, док је динар остао стабилан у односу на евро, а слабији у односу на амерички долар (подаци о економском окружењу у Републици Србији детаљно су приказани у Напомени 27) услед геополитичке ситуације. Због тога Друштво у првом кварталу 2024. године није извршило ревизију критичних рачуноводствених процена које је Друштво користило у изради периодичних сажетих финансијских извештаја а чија се процена базира на прогнозама цена нафте, инфлације и стопе позајмљивања на тржишту. Конкретно, на дан 31. марта 2024. године, Друштво није извршило ревизију процене надокнадивог износа дуготрајних средстава који се утврђује за потребе тестирања да ли је дошло до обезвређења. Друштво наставља да прати развој

<sup>71</sup> Сви износи су исказани у 000 РСД, осим ако другачије није назначено.

макроекономске ситуације и појаву могућности да са разумном сигурношћу процени горе наведене показатеље.

Резултати за тромесечни период завршен 31. марта 2024. године нису нужно индикативни за резултате који се очекују за целу годину.

Друштво у целини није изложено значајним сезонским осцилацијама.

## 2.2. Промене рачуноводствених политика

Значајне рачуноводствене политике и процене које су примењене приликом састављања периодичних сажетих финансијских извештаја су конзистентне са оним које су примењене приликом састављања финансијских извештаја за годину која се завршила дана 31. децембра 2023. године.

## 3. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Испод су презентоване информације о пословним сегментима Друштва за период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2024. и 2023. године. Пословни сегменти су компоненте чији пословни резултат редовно прати главни доносилац Одлука (ГДО) и за које постоје засебне финансијске информације.

Пословне активности Друштва су организоване у два главна пословна сегмента: Upstream и Downstream.

Upstream (истраживање и производња) обухвата следеће операције Друштва: истраживање, развој и производња сирове нафте и природног гаса и услуге на нафтним пољима. Downstream (прерада и маркетинг) обухвата прераду сирове нафте у нафтне деривате, те набавку, продају и транспорт сирове нафте и осталих нафтних деривата. Корпоративна администрација и сегмент Енергетика су презентовани у оквиру пословног сегмента прерада и маркетинг.

Секција Елиминације обухвата елиминације и друге корекције у вези са продајом између сегмената и нереализоване профите настале од продаје сирове нафте и производа. Продаја између сегмената се заснива на процењеним тржишним ценама.

ЕБИТДА представља ЕБИТДА-у Друштва. Руководство верује да ЕБИТДА представља користан показатељ пословања Друштва јер представља тренд резултата без приказивања утицаја одређених трошкова. ЕБИТДА представља добитак пре трошка камата, трошка пореза на добит, амортизације, финансијских прихода (расхода) нето и осталих неоперативних прихода (расхода). ЕБИТДА је додатни не-МСФИ финансијски показатељ који руководство користи да оцени успешност пословања.

Резултати извештајних сегмената за период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2024. године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Прерада и маркетинг	Елиминације	Укупно
Пословни приход сегмента	13.100.209	83.063.443	(13.760.750)	82.402.902
Међусегментни Екстерни	13.085.032 15.177	675.718 82.387.725	(13.760.750) -	- 82.402.902
<b>Коригована ЕБИТДА (сегментни резултат)</b>	<b>9.418.461</b>	<b>1.036.237</b>	-	<b>10.454.698</b>
Амортизација	(3.242.394)	(2.526.155)	-	(5.768.549)
Нето губитак на курсним разликама	(85.042)	(57.919)	-	(142.961)
Финансијски расходи, нето	(30.559)	(172.338)	-	(202.897)
Порез на добит	-	(790.002)	-	(790.002)
Сегментни добитак / (губитак)	6.186.551	(2.693.455)	-	3.493.096

Резултати извештајних сегмената за период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2023. године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Прерада и маркетинг	Елиминације	Укупно
Пословни приход сегмента	10.610.708	90.780.228	(10.857.836)	90.533.100
Међусегментни	10.593.339	264.497	(10.857.836)	-
Екстерни	17.369	90.515.731	-	90.533.100
<b>Коригована ЕБИТДА (сегментни резултат)</b>	<b>6.814.218</b>	<b>12.977.721</b>	-	<b>19.791.939</b>
Амортизација	(3.062.787)	(2.641.909)	-	(5.704.696)
Нето губитак на курсним разликама	(27.088)	(21.309)	-	(48.397)
Финансијски (расходи)/приходи, нето	(41.471)	798.145	-	756.674
Порез на добит	-	(2.237.005)	-	(2.237.005)
Сегментни добитак	3.686.366	8.654.831	-	12.341.197

Коригована ЕБИТДА за период од три месеца који се завршио 31. марта 2024. и 2023. године је усаглашена у табели испод:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Нето добитак за период	3.493.096	12.341.197
Порез на добит	790.002	2.237.005
Финансијски расходи	925.379	776.826
Финансијски приходи	(722.482)	(1.533.500)
Трошкови амортизације	5.768.549	5.704.696
Нето губитак на курсним разликама	142.961	48.397
Остали расходи / (приходи), нето	(87.164)	155.666
Остали неоперативни расходи, нето	144.357	61.652
<b>Коригована ЕБИТДА</b>	<b>10.454.698</b>	<b>19.791.939</b>

Анализа прихода од продаје нафте, гаса и нафтних деривата, продаје електричне енергије, прихода по основу закупа и остале продаје дата је у табели:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Продаја природног гаса	70.807	60.696
<i>Велепродаја</i>	70.807	60.696
Продаја нафтних деривата	78.223.604	81.688.952
<i>Малопродаја</i>	24.762.263	24.833.529
<i>Велепродаја</i>	53.461.341	56.855.423
Продаја електричне енергије	225.489	5.228.055
Приходи од закупа	86.452	89.730
Остала продаја	3.796.550	3.465.667
<b>Продаја укупно</b>	<b>82.402.902</b>	<b>90.533.100</b>

Остала продаја се углавном односи на продају допунског асортимана на бензинским станицама у износу од 2.708.703 РСД (2023: 2.260.202 РСД).

Све уговорне обавезе које се односе на купце су испуњене у тренутку времена у коме купац остварује контролу над предметном имовином а Друштво испуњава своју уговорену обавезу.

#### 4. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА`

	31. март 2024	31. децембар 2023
Готовина у банци и благајна	8.316.397	8.265.248
Депозити са доспећем до 3 месеца	29.520.000	8.000.000
Остала новчана средства	4.684	5.245
	<b>37.841.081</b>	<b>16.270.493</b>

Фер вредност готовинских еквивалената и готовине је једнака њиховој књиговодственој вредности.

#### 5. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. март 2024	31. децембар 2023
Краткорочни кредити	2.361.464	1.045.218
Депозити са доспећем преко три месеца, а мање од годину дана	-	26.290.896
Текуће доспеће дугорочних кредита (напомена 11)	33.229.741	32.578.321
<i>Минус исправка вредности</i>	(9.894.017)	(9.896.736)
	<b>25.697.188</b>	<b>50.017.699</b>

Фер вредност краткорочних финансијских пласмана је једнака њиховој књиговодственој вредности.

#### 6. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	31. март 2024	31. децембар 2023
Потраживања по основу продаје	46.145.334	52.053.320
Остала потраживања	91.264	95.494
<i>Минус исправка вредности потраживања по основу продаје</i>	(7.298.675)	(7.386.577)
<i>Минус исправка вредности осталих потраживања</i>	(29.665)	(30.583)
	<b>38.908.258</b>	<b>44.731.654</b>

Руководство Друштва редовно испитује кредитни квалитет потраживања по основу продаје и осталих потраживања узимајући у обзир старосни профил потраживања као и временски период пословног односа са Друштвом.

Руководство верује да су неисправљена потраживања по основу продаје и остала потраживања у потпуности надокнадива.

Потраживања по основу продаје и друга потраживања Друштва су највећим делом деноминирана у динарима.

#### 7. ЗАЛИХЕ

	31. март 2024	31. децембар 2023
Сирова нафта	27.779.323	32.326.837
Нафтни деривати	23.531.775	24.875.824
Материјал	6.050.227	5.230.211
Остало	1.261.486	1.291.956
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(4.380.807)	(4.396.527)
	<b>54.242.004</b>	<b>59.328.301</b>

**8. ОСТАЛА ОБРТНА ИМОВИНА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дати аванси	4.472.632	887.650
Разграничени ПДВ	3.540.687	3.017.260
Унапред плаћени трошкови	755.407	307.150
Унапред плаћени трошкови царине	77.090	67.649
Унапред плаћена акциза	3.472.152	4.267.660
Остала краткорочна потраживања	7.788.566	7.824.421
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(7.486.133)	(7.485.515)
	<b>12.620.401</b>	<b>8.886.275</b>

Разграничени порез на додату вредност са стањем на дан 31. марта 2024. године у износу од 3.540.687 РСД (31. децембра 2023: 3.017.260 РСД) је порез на додату вредност у примљеним фактурама које се евидентирају у текућем обрачунском периоду, а право на одбитак претходног пореза се остварује у наредном обрачунском периоду.

Унапред плаћена акциза на дан 31. марта 2024. године у износу од 3.472.152 РСД (31. децембар 2023: 4.267.660 РСД) се односи на акцизу плаћену држави за готове производе складиштене на неакцизном складишту.

Остала краткорочна потраживања се најзначајнијим делом односе на спорна потраживања која су обезвређена.



9. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Средства за производњу нафте и гаса	Средства за прераду	Средства за маркетинг и дистрибуцију	Остале некретнине, постројења и опрема	Некретнине, постројења и опрема у припреми	Укупно
<b>На дан 1. јануара 2024.</b>						
Набавна вредност	231.482.614	164.584.606	59.556.609	17.297.562	24.718.845	497.640.236
Исправка вредности и обезвређење	(97.852.172)	(78.620.068)	(34.081.293)	(10.196.954)	(1.806.380)	(222.556.867)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>133.630.442</b>	<b>85.964.538</b>	<b>25.475.316</b>	<b>7.100.608</b>	<b>22.912.465</b>	<b>275.083.369</b>
<b>Период завршен 31. марта 2024.</b>						
Повећања	3.635.890	558.633	1.412.469	229.618	5.601.377	11.437.987
Промене на резервисањима за обнављање природних ресурса	34.606	-	-	-	-	34.606
Обезвређење	-	-	-	-	(33)	(33)
Амортизација	(3.206.895)	(1.682.162)	(500.921)	(118.722)	-	(5.508.700)
Отуђења и отписи	(15.791)	(1.341)	(24.278)	(69)	(187)	(41.666)
Остали преноси	(51)	(5.212)	6.296	(1.034)	250.164	250.163
	<b>134.078.201</b>	<b>84.834.456</b>	<b>26.368.882</b>	<b>7.210.401</b>	<b>28.763.786</b>	<b>281.255.726</b>
<b>На дан 31. марта 2024.</b>						
Набавна вредност	235.016.644	165.089.568	60.801.614	17.505.919	30.570.199	508.983.944
Исправка вредности и обезвређење	(100.938.443)	(80.255.112)	(34.432.732)	(10.295.518)	(1.806.413)	(227.728.218)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>134.078.201</b>	<b>84.834.456</b>	<b>26.368.882</b>	<b>7.210.401</b>	<b>28.763.786</b>	<b>281.255.726</b>

**10. ПРАВО КОРИШЋЕЊА СРЕДСТАВА**

Кретања на праву коришћења средстава за годину која се завршила на дан 31. марта 2024. приказане су у табели испод:

	Земљиште	Некретнине	Постројења и опрема	Возила	Укупно
<b>На дан 1. јануара 2024. године</b>	<b>1.426</b>	<b>800.397</b>	<b>173.626</b>	<b>1.832.624</b>	<b>2.808.073</b>
Повећања	-	166.607	29.571	163.324	359.502
Амортизација	(838)	(28.286)	(19.894)	(65.787)	(114.805)
Смањења	-	-	-	(826)	(826)
<b>На дан 31. марта 2024. године</b>	<b>588</b>	<b>938.718</b>	<b>183.303</b>	<b>1.929.335</b>	<b>3.051.944</b>

**11. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дугорочни кредити	41.512.790	41.289.971
Финансијска средства по фер вредности исказана у билансу успеха	838.706	838.937
Остали дугорочни финансијски пласмани	24.835	28.655
Финансијска средства по фер вредности исказана у осталом укупном резултату	128.734	128.683
<i>Минус текуће доспеће дугорочних кредита (напомена 5)</i>	(33.229.741)	(32.578.321)
<i>Минус исправка вредности дугорочних финансијских пласмана</i>	(211.644)	(213.799)
	<b>9.063.680</b>	<b>9.494.126</b>

**12. ОСТАЛА СТАЛНА ИМОВИНА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дати аванси за основна средства	3.870.555	4.184.286
Унапред плаћени трошкови	90.670	104.566
Остала финансијска средства	933.807	916.063
<i>Минус: исправка вредности осталих финансијских средстава</i>	(292.207)	(284.068)
<i>Минус: исправка вредности датих аванса</i>	(22.524)	(21.363)
	<b>4.580.301</b>	<b>4.899.484</b>

**13. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ И ДЕО ДУГОРОЧНИХ ОБАВЕЗА КОЈИ ДОСПЕВА ДО ГОДИНУ ДАНА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Краткорочни кредити	5.453.751	3.606.281
Обавезе за камату	354.311	256.467
Део дугорочних кредита који доспева до једне године (напомена 17)	11.144.850	10.761.083
	<b>16.952.912</b>	<b>14.623.831</b>

Промене на обавезама Друштва по основу краткорочних финансијских активности приказане су као што следи:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
<b>Краткорочни кредити на дан 1. јануара</b>	<b>3.606.281</b>	<b>5.345.097</b>
Приливи	6.562.518	4.458.394
Одливи	(4.715.048)	(5.713.632)
Курсне разлике (напомена 23)	-	(278)
<b>Краткорочни кредити на дан 31. марта</b>	<b>5.453.751</b>	<b>4.089.581</b>

**14. ДОБАВЉАЧИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Обавезе према добављачима	18.422.004	19.062.793
Обавезе за дивиденду	3.783.491	3.783.595
Остале обавезе из пословања	21.963	21.143
	<b>22.227.458</b>	<b>22.867.531</b>

**15. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Уговорене обавезе произишле из уговора са купцима:		
– Примљени аванси	3.201.102	4.747.256
– Програм лојалности купаца	872.615	843.176
– Разграничени приходи	41.636	45.170
Обавезе према запосленима	3.561.376	3.931.046
Остале краткорочне не-финансијске обавезе	84.093	85.622
	<b>7.760.822</b>	<b>9.652.270</b>

Приход у износу од 4.108.584 РСД (31. марта 2023: 5.354.941 РСД) који је остварен у текућем извештајном периоду се односи на уговорене обавезе на дан 1. јануара 2024. године, од чега се 3.888.039 РСД (31. марта 2023: 5.167.752 РСД) односи на авансе и 220.545 РСД (31. марта 2023: 187.189 РСД) на програм лојалности купаца.

**16. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ ИЗУЗЕВ ПОРЕЗА НА ДОБИТ**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Обавеза за рудну ренту	429.613	471.143
ПДВ	4.162.056	1.202.951
Обавеза за акцизе	4.015.510	8.121.033
Накнада за робне резерве	343.082	625.507
Обавезе за царину	40.403	28.928
Накнада за енергетску ефикасност	50.121	72.972
Обавезе за остале порезе и таксе	1.047.600	1.056.917
	<b>10.088.385</b>	<b>11.579.451</b>

**17. ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Банкарски кредити	64.143.667	65.223.168
Остале дугорочне обавезе	3.298	3.372
<i>Минус:</i> Текуће доспеће дугорочних финансијских обавеза (напомена 13)	(11.144.850)	(10.761.083)
	<b>53.002.115</b>	<b>54.465.457</b>

Промене на обавезама по основу дугорочних кредита приказане су као што следи:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
<b>Дугорочни кредити на дан 1. јануара</b>	<b>65.223.168</b>	<b>67.738.184</b>
Одливи	(1.065.547)	(1.676.924)
Безготовинске трансакције	4.074	5.869
Курсне разлике (напомена 23)	(18.028)	(20.410)
<b>Дугорочни кредити на дан 31. марта</b>	<b>64.143.667</b>	<b>66.046.719</b>

## (а) Банкарски кредити

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дугорочни кредити у земљи	47.757.992	48.366.114
Дугорочни кредити у иностранству	16.385.675	16.857.054
	64.143.667	65.223.168
Текуће доспеће дугорочних кредита	(11.144.850)	(10.761.083)
	<b>52.998.817</b>	<b>54.462.085</b>

Доспеће банкарских кредита:

	31. март 2024	31. децембар 2023
Између 1 и 2 године	10.291.373	7.632.523
Између 2 и 5 година	41.373.225	45.494.977
Преко 5 година	1.334.219	1.334.585
	<b>52.998.817</b>	<b>54.462.085</b>

Валутна структура дугорочних обавеза по основу банкарских кредита је следећа:

	31. март 2024	31. децембар 2023
УСД	-	30.298
ЕУР	64.115.386	65.163.377
ЈПЈ	28.281	29.493
	<b>64.143.667</b>	<b>65.223.168</b>

Друштво наведене обавезе по кредитима плаћа у складу са уговореном динамиком, односно сходно утврђеним ануитетним плановима. Друштво је уговорило са повериоцима фиксне и променљиве каматне стопе. Променљиве каматне стопе су везане за Еурибор и Либор. Руководство очекује да ће Друштво бити у могућности да све уговорене обавезе по кредитима испуни у складу са утврђеним роковима.

Уговори о кредиту садрже финансијске ковенанте које захтевају да Друштво одржава однос задуживања према EBITDA. Руководство верује да је Друштво усаглашено са наведеним ковенантама на дан 31. марта 2024. и 31. децембра 2023. године.

**18. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЗАКУПА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дугорочне обавезе по основу закупа	1.760.298	1.610.014
Текуће обавезе по основу закупа	562.594	522.002
	<b>2.322.892</b>	<b>2.132.016</b>

Износи признати у оквиру биланса успеха:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Трошкови камата (укључени у финансијске расходе) (напомена 25)	26.525	22.541
Трошкови који се односе на краткорочни закуп и остале уговоре о закупу који су искључени из МСФИ 16	26.674	1.401
Трошкови који се односе на закуп средстава мале вредности која нису приказана као краткорочни закуп	2.587	443
Трошкови који се односе на варијабилна плаћања закупа који нису укључени у обавезе за закуп	303.063	266.181

Промене на обавезама по основу закупа приказане су као што следи:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
<b>На дан 1. јануара</b>	<b>2.132.016</b>	<b>2.295.379</b>
Одливи	(190.720)	(174.130)
Немонетарне трансакције	382.849	24.045
Курсне разлике (напомена 23)	(1.253)	(2.116)
<b>На дан 31. марта</b>	<b>2.322.892</b>	<b>2.143.178</b>

#### 19. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Остале дугорочне финансијске обавезе у износу од 12.064.913 РСД (2023: 12.038.912 РСД) представљају одложено накнаду у износу од 838.706 РСД (2023: 838.937 РСД) за истраживачки пројекат О&Г и обавезе по основу стицања додатних учешћа у капиталу у износу од 11.226.207 РСД (2023: 11.199.975 РСД) уз инвестиције у изградњу новог производног погона.

#### 20. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДЊЕ, ПРАРАДЕ И ТРОШКОВИ ОСТАЛЕ ПРОДАЈЕ

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Трошкови запослених	964.866	960.970
Трошкови материјала и сировина (изузев набавки нафте, гаса и нафтних деривата)	321.163	290.477
Трошкови одржавања и поправки	1.081.772	1.282.761
Трошкови електричне енергије за даљу продају	25.372	4.905.259
Трошкови енергије и комуналних услуга	2.575.780	2.276.340
Трошкови заштите и обезбеђења	100.078	141.868
Транспортни трошкови за производњу	399.784	320.995
Остало	3.267.784	2.802.282
	<b>8.736.599</b>	<b>12.980.952</b>

Трошкови електричне енергије за даљу продају представљају део осталих непроизводних трошкова.

#### 21. ТРОШКОВИ ПРОДАЈЕ, ОПШТИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ТРОШКОВИ

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Трошкови запослених	3.461.991	3.203.683
Трошкови франшизера	1.315.135	1.179.725
Адвокатске, ревизорске и консултантске услуге	336.307	368.610
Трошкови текућег одржавања	307.112	279.046
Трошкови рекламе и маркетинга	69.957	41.738
Трошкови закупа	30.005	2.866
Трошкови службеног пута	56.526	30.307
Трошкови заштите и обезбеђења	218.258	215.017
Трошкови осигурања	28.435	25.659
Услуге транспорта и складиштења	59.385	47.939
Трошкови исправке вредности спорних потраживања	(11.360)	(1.383)
Остало	1.419.974	1.309.567
	<b>7.291.725</b>	<b>6.702.774</b>

**22. ОСТАЛИ ПРИХОДИ (РАСХОДИ), НЕТО**

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Казне и пенали финансирања	123.621	52.092
Отпис потраживања	(10.551)	(20.401)
Трошак обезвређења и промене на фер вредности основних средстава	(33)	(2.679)
Добровољна плаћања и донације	(6.141)	(19.536)
Остало	(19.732)	(165.142)
	<b>87.164</b>	<b>(155.666)</b>

**23. НЕТО ГУБИЦИ НА КУРСНИМ РАЗЛИКАМА**

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Добици (губици) по основу курсних разлика из активности финансирања		
– добиси по основу курсних разлика (напомене 13,17,18,19)	36.847	39.973
– губици по основу курсних разлика (напомене 13,17,18,19)	(14.346)	(17.169)
Нето губици по основу курсних разлика из пословних активности	(165.462)	(71.201)
	<b>(142.961)</b>	<b>(48.397)</b>

**24. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ**

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Приходи од камата на депозите у банкама	520.312	1.354.038
Приходи од камата на дате кредите	202.170	173.679
Добици од реструктурирања датих зајмова	-	5.783
	<b>722.482</b>	<b>1.533.500</b>

**25. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ**

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Расходи камата	866.002	708.030
Губици од реструктурирања позајмица	4.075	5.896
Ефекат дисконтовања дугорочних резервисања	34.683	35.516
Ефекат дисконтовања финансијских средстава	8.933	40.011
Ефекти свођења учешћа у капиталу зависних правних лица на фер (тржишну) вредност	29.452	-
<i>Минус: капиталисана камата</i>	(17.766)	(12.627)
	<b>925.379</b>	<b>776.826</b>

За период од три месеца који се завршио 31. марта 2024. године расходи камата укључују и расходе камата по финансијском лизингу у износу од 26.525 РСД (за период од три месеца који се завршио 31. марта 2023. године: 22.541 РСД) (напомена 18).

**26. ОДМЕРАВАЊЕ ФЕР ВРЕДНОСТИ**

У периодичним сажетим финансијским извештајима инвестиционе некретнине и финансијска средства расположива за продају су вреднована по фер вредности. Технике вредновања коришћене у процесу одмеравања фер вредности средстава идентичне су онима обелодањеним у финансијским извештајима на дан 31. децембра 2023. године. Није било трансфера средстава између хијерархија фер вредновања у међупериодима.

На дан 31. марта 2024. године књиговодствена вредност финансијских средстава је приближно једнака њиховој фер вредности.

## **27. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ И ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ**

### *Порези*

Порески закони се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Друштва могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Друштву може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. Пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала. Руководство је проценило на дан 31. марта 2024. године да је Друштво измирило све пореске обавезе према држави.

### *Економско окружење у Републици Србији*

Погоршање геополитичке ситуације као последица даљег развоја догађаја у Украјини довело је до појачане волатилности на робним и финансијским тржиштима. Фреквентна измена и поштравање санкционих режима може додатно да утиче на пословање Друштва.

Друштво тренутно наставља да врши процену утицаја нових санкција на своје пословање.

Друштво је успоставило интерне процедуре којима се обезбеђује усаглашеност пословања са санкцијама. Циљ је да се отклоне ризици и потенцијалне негативне последице које се могу одразити на пословање Друштва, а које произлазе из пословања супротног забранама и ограничењима успостављеним међународним санкцијама.

Руководство предузима неопходне мере како би осигурала одрживост пословања Друштва. Међутим, тешко је предвидети будуће ефекте садашње економске ситуације а тренутна очекивања и процене руководства могу се разликовати од стварних резултата.

### *Заштита животне средине*

Руководство Друштва је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан извештаја у износу од 445.764 РСД (31. децембар 2023: 451.287 РСД) на основу интерне процене о усаглашености Друштва са законском регулативом Републике Србије.

Руководство Друштва сматра да, на основу важеће законске регулативе трошкови повезани са питањима заштите животне средине нису значајно виши у односу на резервисани износ. Међутим, могуће је да ће наведени трошкови значајно расти у будућем периоду у случају да законска регулатива постане рестриктивнија.

### *Капиталне обавезе*

На дан 31. марта 2024. године Друштво има закључене уговоре о набавци некретнина, постројења и опреме у износу од 2.378.512 РСД (31. децембар 2023. године: 2.861.058 РСД).

Није било других значајних потенцијалних и преузетих обавеза Друштва.

## **28. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**

У сврху састављања ових периодичних сажетих финансијских извештаја, лица се сматрају повезаним уколико једно лице има контролу над другим или је у могућности да значајно утиче на доношење финансијских и пословних одлука у складу са МРС 24 Повезана правна лица.

Друштво је у периоду од три месеца који се завршио 31. марта 2024. године и у истом периоду претходне године ступало у пословне односе са својим повезаним правним лицима. Најзначајније трансакције са повезаним правним лицима у наведеним периодима настале су по основу продаје нафтних производа и електричне енергије.

На дан 31. марта 2024. године и 31. децембра 2023. године стање средстава (без исправке вредности) и обавеза по основу трансакција са повезаним правним лицима је следеће:

На дан 31. марта 2024.	Заједничка улагања, придružена лица и лица под заједничком контролом		
	Зависна друштва	Матично друштво	
Краткорочни финансијски пласмани	25.697.188	-	-
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	11.307.329	-	16.970
Остала обртна имовина	3.872	-	27.527
Право коришћења средстава	99.834	-	-
Инвестиције обрачунате методом удела у капиталу	-	-	1.038.800
Инвестиције у зависна друштва и заједничка улагања	31.016.682	-	-
Дугорочни финансијски пласмани	8.958.780	-	-
Остала стална имовина	87.272	-	-
Добављачи и остале обавезе из пословања	(6.154.745)	-	(210.722)
Остале краткорочне обавезе	(29.668)	-	(439)
Краткорочне финансијске обавезе	(4.654.665)	-	-
Текуће обавезе по основу закупа	(7.448)	-	-
Дугорочне обавезе по основу закупа	(96.366)	-	-
Остале дугорочне финансијске обавезе	(11.226.207)	-	-
	<b>55.001.858</b>	-	<b>872.136</b>

На дан 31. децембра 2023.	Заједничка улагања, придružена лица и лица под заједничком контролом		
	Зависна друштва	Матично друштво	
Краткорочни финансијски пласмани	23.726.803	-	-
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	13.735.659	-	113.387
Остала обртна имовина	3.271	-	16.553
Право коришћења средстава	75.408	-	-
Инвестиције обрачунате методом удела у капиталу	-	-	1.038.800
Инвестиције у зависна друштва и заједничка улагања	31.016.682	-	-
Дугорочни финансијски пласмани	9.387.567	-	-
Остала стална имовина	88.847	-	72.113
Добављачи и остале обавезе из пословања	(7.017.861)	-	(774.636)
Остале краткорочне обавезе	(98.543)	-	(442)
Краткорочне финансијске обавезе	(2.799.157)	-	-
Текуће обавезе по основу закупа	(6.029)	-	-
Дугорочне обавезе по основу закупа	(72.895)	-	-
Остале дугорочне финансијске обавезе	(11.199.975)	-	-
	<b>56.839.777</b>	-	<b>465.775</b>



У периоду од три месеца који се завршио дана 31. марта 2024. и 2023. године настале су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

Период од три месеца који се завршио 31. марта 2024. године	Зависна друштва	Матично друштво	Заједничка улагања, придružена лица и лица под заједничком контролом
Приходи од продаје	11.004.495	-	76.719
Расходи везани за набавку производа и услуга	(4.651.104)	-	(1.182.887)
Остали (расходи) приходи, нето	124.472	-	(201)
	<b>6.477.863</b>	-	<b>(1.106.369)</b>
Период од три месеца који се завршио 31. марта 2023. године	Зависна друштва	Матично друштво	Заједничка улагања, придružена лица и лица под заједничком контролом
Приходи од продаје	4.428.382	-	8.511.961
Расходи везани за набавку производа и услуга	(3.052.574)	(1.721)	(5.301.049)
Остали (расходи) приходи, нето	139.255	-	(36.627)
	<b>1.515.063</b>	<b>(1.721)</b>	<b>3.174.285</b>

## 29. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

У обзир су узети сви догађаји након датума извештавања настали након 31. марта 2024. године до 26. априла 2024. године, када су ови периодични сажети финансијски извештаји одобрени.

**Консолидовани финансијски извештаји (неревидирани)**

## Периодични сажети консолидовани извештај о финансијској позицији

Имовина	Напомене	31. март 2024	31. децембар 2023
<b>Обртна имовина</b>		<i>(неревидирани)</i>	
Готовина и готовински еквиваленти	4	41.776.369	21.484.271
Краткорочни финансијски пласмани	5	107.257	32.639.879
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	6	30.503.670	33.432.827
Залихе	7	65.113.479	67.680.808
Претплате текућег пореза на добит		10.872.330	7.470.959
Остала обртна имовина	8	15.280.602	11.171.402
Стална средства намењена продаји		37.792	56.605
<b>Укупно обртна имовина</b>		<b>163.691.499</b>	<b>173.936.751</b>
<b>Стална имовина</b>			
Некретнине, постројења и опрема	9	314.374.748	308.217.345
Право коришћења средстава	10	4.068.789	3.728.750
Инвестиционе некретнине		1.514.960	1.514.920
Гудвил и остала нематеријална улагања		5.818.920	5.406.024
Инвестиције у придружене ентитете и заједничка улагања		2.615.710	2.729.005
Потраживања по основу продаје и остала дугорочна потраживања		814.068	669.618
Дугорочни финансијски пласмани		260.304	262.005
Одложена пореска средства		3.408.085	3.245.067
Остала стална имовина	11	6.623.943	7.001.095
<b>Укупно стална имовина</b>		<b>339.499.527</b>	<b>332.773.829</b>
<b>Укупно имовина</b>		<b>503.191.026</b>	<b>506.710.580</b>
<b>Обавезе и капитал</b>			
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	12	12.298.247	11.824.846
Текуће обавезе по основу закупа	17	1.063.296	924.031
Добављачи и остале обавезе из пословања	13	20.830.916	20.703.916
Остале краткорочне обавезе	14	12.112.725	14.093.357
Обавезе за порез на добит		18	-
Обавезе за остале порезе изузев пореза на добит	15	11.430.670	12.961.786
Резервисања за обавезе и трошкове		1.317.568	2.712.762
<b>Укупно краткорочне обавезе</b>		<b>59.053.440</b>	<b>63.220.698</b>
<b>Дугорочна резервисања и обавезе</b>			
Дугорочне финансијске обавезе	16	53.154.506	54.612.097
Дугорочне обавезе по основу закупа	17	3.004.431	3.010.984
Остале дугорочне финансијске обавезе		838.706	838.937
Одложене пореске обавезе		3.402	-
Дугорочне обавезе према добављачима и остале дугорочне обавезе из пословања		2.868	2.868
Резервисања за обавезе и трошкове		14.254.718	13.937.343
<b>Укупно дугорочна резервисања и обавезе</b>		<b>71.258.631</b>	<b>72.402.229</b>
<b>Капитал</b>			
Акцијски капитал		81.530.200	81.530.200
Резерве		704.119	694.603
Нераспоређена добит		290.215.209	288.345.242
<b>Капитал који се може приписати власницима Друштва</b>		<b>372.449.528</b>	<b>370.570.045</b>
Капитал који припада учешћима без права контроле		429.427	517.608
<b>Укупан капитал</b>		<b>372.878.955</b>	<b>371.087.653</b>
<b>Укупно обавезе и капитал</b>		<b>503.191.026</b>	<b>506.710.580</b>

у 000 РСД

## Периодични сажети консолидовани извештај о укупном резултату

		Период од три месеца који се завршио 31. марта	
		2024	2023
		(неревидирани)	(неревидирани)
Приходи од продаје нафтних деривата, нафте и гаса		81.508.509	86.360.739
Остали приходи од продаје		4.889.319	9.514.433
<b>Укупно приходи од продаје</b>	<b>3</b>	<b>86.391.828</b>	<b>95.875.172</b>
Набавна вредност нафте, гаса и нафтних деривата		(55.149.780)	(53.401.236)
Трошкови производње, прераде и трошкови остале продаје	18	(10.963.844)	(13.083.542)
Трошкови продаје, општи и административни трошкови	19	(8.200.303)	(7.318.520)
Трошкови транспорта		(390.407)	(380.573)
Трошкови амортизације		(6.525.399)	(6.276.495)
Трошкови пореза изузев пореза на добит		(2.062.509)	(1.852.756)
Трошкови истраживања		(187)	-
<b>Укупно пословни расходи</b>		<b>(83.292.429)</b>	<b>(82.313.122)</b>
Остали приходи/(расходи), нето	20	181.290	(264.718)
<b>Пословни добитак</b>		<b>3.280.689</b>	<b>13.297.332</b>
Удео у добитку/(губитку) придружених ентитета и заједничких улагања		(113.295)	121.135
Нето добици губици по основу курсних разлика	21	(213.915)	(46.908)
Финансијски приходи	22	610.622	1.389.115
Финансијски расходи	23	(923.019)	(771.012)
<b>Укупно остали/(расходи) приходи</b>		<b>(639.607)</b>	<b>692.330</b>
<b>Добитак пре опорезивања</b>		<b>2.641.082</b>	<b>13.989.662</b>
Порески расходи		(1.018.912)	(2.530.007)
Одложени порески приходи		159.616	233.789
<b>Порез на добит</b>		<b>(859.296)</b>	<b>(2.296.218)</b>
<b>Нето добитак за период</b>		<b>1.781.786</b>	<b>11.693.444</b>
<b>Укупно остали резултат</b>			
<b>Ставке које накнадно неће бити признате у добитку</b>			
Добици по основу улагања у инструменте капитала		52	-
		52	-
<b>Ставке које могу накнадно бити признате у добитку</b>			
Добици по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања		9.464	15.429
		9.464	15.429
<b>Укупно остали добитак</b>		<b>9.516</b>	<b>15.429</b>
<b>Укупан добитак за период</b>		<b>1.791.302</b>	<b>11.708.873</b>
<b>Нето добитак/(губитак) која се може приписати:</b>			
- Акционарима Нафтне индустрије Србије		1.869.967	11.693.444
- Учешћима без права контроле		(88.181)	-
<b>Нето добит за период</b>		<b>1.781.786</b>	<b>11.693.444</b>
<b>Укупан добитак/(губитак) која се може приписати:</b>			
- Акционарима Нафтне индустрије Србије		1.879.483	11.708.873
- Учешћима без права контроле		(88.181)	-
<b>Укупна добит</b>		<b>1.791.302</b>	<b>11.708.873</b>
Зарада по акцији која се може приписати акционарима Нафтне индустрије Србије			
Основна зарада по акцији (РСД по акцији)		11,47	71,71
Просечан пондерисани број акција (у милионима)		163	163

у 000 РСД

*Периодични сажети консолидовани извештај о променама на капиталу*

Период од три месеца који се завршио 31. марта 2024. и 2023. године

<i>(неревидирани)</i>	Капитал који се може приписати власницима				Учешћа без права контроле	Укупно капитал
	Акцијски капитал	Резерве	Нераспоређена добит	Укупно		
<b>Стање на дан 1. јануара 2023. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>572.237</b>	<b>267.125.162</b>	<b>349.227.599</b>	-	<b>349.227.599</b>
Добит за период	-	-	11.693.444	11.693.444	-	11.693.444
<b>Остали укупни приход</b>						
Добици по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања	-	15.429	-	15.429	-	15.429
<b>Укупан приход за период</b>	-	<b>15.429</b>	<b>11.693.444</b>	<b>11.708.873</b>	-	<b>11.708.873</b>
<b>Стање на дан 31. марта 2023. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>587.666</b>	<b>278.818.606</b>	<b>360.936.472</b>	-	<b>360.936.472</b>

<i>(неревидирани)</i>	Капитал који се може приписати власницима руштва				Учешћа без права контроле	Укупно капитал
	Акцијски капитал	Резерве	Нераспоређена добит	Укупно		
<b>Стање на дан 1. јануара 2024. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>694.603</b>	<b>288.345.242</b>	<b>370.570.045</b>	<b>517.608</b>	<b>371.087.653</b>
Добит/(губитак) за период	-	-	1.869.967	1.869.967	(88.181)	1.781.786
<b>Остали укупни приход</b>						
Добици по основу улагања у инструменте капитала	-	52	-	52	-	52
Добици по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања	-	9.464	-	9.464	-	9.464
<b>Укупан приход/(расход) за период</b>	-	<b>9.516</b>	<b>1.869.967</b>	<b>1.879.483</b>	<b>(88.181)</b>	<b>1.791.302</b>
<b>Стање на дан 31. марта 2024. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>704.119</b>	<b>290.215.209</b>	<b>372.449.528</b>	<b>429.427</b>	<b>372.878.955</b>

у 000 РСД

Периодични сажети консолидовани извештај о токовима готовине<sup>72</sup>

	Напомене	Период од три месеца који се завршио	
		31. марта 2024	2023
<b>Токови готовине из пословних активности</b>		(неревидирани)	(неревидирани)
Добитак пре опорезивања		<b>2.641.082</b>	<b>13.989.662</b>
<b>Корекције за:</b>			
Удео у (добитку)/губитку придружених ентитета и заједничких улагања		113.295	(121.135)
Финансијски расходи	23	923.019	771.012
Финансијски приходи	22	(610.622)	(1.389.115)
Нето (добитак)/губитак по основу нереализованих курсних разлика		147.915	(161.261)
Амортизација		6.525.399	6.276.495
Остале неготовинске ставке		(357.949)	169.842
<b>Токови готовине из пословних активности пре промена на обртном капиталу</b>		<b>9.382.139</b>	<b>19.535.500</b>
<b>Промене на обртном капиталу:</b>			
Потраживања од продаје и остала потраживања		2.975.397	5.245.251
Залихе		2.943.540	2.752.518
Остала обртна имовина		(4.025.578)	(201.829)
Обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе		(3.994.458)	(5.891.739)
Остали порези изузев пореза на добит		(1.528.610)	(3.377.268)
<b>Укупно промене на обртном капиталу</b>		<b>(3.629.709)</b>	<b>(1.473.067)</b>
Порез на добит		(4.425.622)	(1.070.475)
Плаћена камата		(705.041)	(565.244)
Примљена камата		2.062.424	1.238.661
<b>Нето токови готовине из пословних активности</b>		<b>2.684.191</b>	<b>17.665.375</b>
<b>Токови готовине из инвестиционих активности</b>			
Одливи готовине по основу улагања у некретнине, постројења и опрему као и нематеријална улагања <sup>73</sup>		(11.789.080)	(7.051.438)
Приливи по основу продаје некретнина, постројења и опреме		67.767	21.413
Приливи/(одливи) по основу банкарских депозита, нето		31.000.001	(9.940.012)
Остали приливи/(одливи)		(161.733)	11
<b>Нето токови готовине из инвестиционих активности</b>		<b>19.116.955</b>	<b>(16.970.026)</b>
<b>Токови готовине из активности финансирања</b>			
Приливи готовине од примљених кредита	12, 16	-	820.000
Готовинске отплате позајмљених износа	12, 16	(1.065.548)	(2.498.022)
Готовинске отплате закупа	17	(293.815)	(269.827)
<b>Нето токови готовине из активности финансирања</b>		<b>(1.359.363)</b>	<b>(1.947.849)</b>
Нето повећање/(смањење) готовине и готовинских еквивалената		20.441.783	(1.252.500)
Курсне разлике по основу прерачуна готовине и готовинских еквивалената		(149.685)	(104.695)
<b>Готовина и готовински еквиваленти на почетку периода</b>		<b>21.484.271</b>	<b>88.131.045</b>
<b>Готовина и готовински еквиваленти на крају периода</b>	<b>4</b>	<b>41.776.369</b>	<b>86.773.850</b>

у 000 РСД

<sup>72</sup> Политика Групе је да токове готовине приказује са укљученим ПДВ.

<sup>73</sup> Нето токови готовине из инвестиционих активности укључују ПДВ у износу од 1,4 млрд РСД (2023: 0,7 млрд РСД)

## Напомене уз консолидоване финансијске извештаје<sup>74</sup>

### 1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

Отворено акционарско друштво Нафтна индустрија Србије, Нови Сад (у даљем тексту: Друштво) и њена зависна правна лица (заједно: Група), је вертикално интегрисана нафтна компанија која претежно послује у Републици Србији. Основне активности Групе обухватају:

- Истраживање, развој и производњу сирове нафте и гаса,
- Производњу нафтних деривата,
- Трговину нафтним дериватима и гасом,
- Производњу и трговину електричном енергијом и
- Производњу и продају петрохемијских производа

Остале активности односе се на продају осталих производа и услуга.

Друштво је јавно акционарско друштво чије су акције листиране на Београдској берзи.

Ови периодични сажети консолидовани финансијски извештаји одобрени су од стране Генералног директора и биће презентовани Одбору Директора ради одобравања.

### 2. ПРЕГЛЕД МАТЕРИЈАЛНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

#### 2.1. Основе за састављање финансијских извештаја

Група води књиге и рачуноводствену евиденцију у складу са рачуноводственим и пореским принципима, правилима и праксама захтеваним у земљама у којима послује (претежно у Србији). Приложени периодични сажети консолидовани финансијски извештаји су преваходно припремљени на основу статутарних књига и рачуноводствене евиденције које су кориговане и рекласификоване како би њихова презентација била у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ).

Приложени периодични сажети консолидовани финансијски извештаји састављени су у складу са **МРС 34 "Периодично финансијско извештавање"**. МРС 34 не захтева сва потребна обелодањивања која су прописана Међународним стандардима финансијског извештавања.

Квартални финансијски извештаји су припремљени у складу са захтевима Закона о тржишту капитала и Правилника о извештавању јавних друштава.

Измене постојећих стандарда, које су ступиле на снагу 1. јануара 2024. године, нису имале материјалног утицаја на сажете периодичне консолидоване финансијске извештаје.

Група планира да примени нови МСФИ 18 Презентација и обелодањивања у финансијским извештајима, као и измене постојећих стандарда, који нису на снази на датум издавања ових сажетих периодичних консолидованих финансијских извештаја, када они ступе на снагу. Група не очекује да ће измене постојећих стандарда имати значајан утицај на сажете периодичне консолидоване финансијске извештаје. У вези са новим стандардом, који ће ступити на снагу 1. јануара 2027. године и који ће заменити МРС 1 Презентација финансијских извештаја, Група тренутно процењује његов утицај на консолидоване финансијске извештаје.

Група није обелоданила информације које су суштински идентичне оним обелодањеним у ревидираним консолидованим финансијским извештајима за 2023. годину, као што су значајне рачуноводствене политике и процене, финансијски ризици или друга обелодањивања која нису значајно измењена у износу или садржају у односу на последњи извештајни период. Руководство Групе верује да су обелодањивања у овим периодичним сажетим консолидованим финансијским извештајима довољна да обезбеде адекватно обелодањивање уколико се посматрају упоредо са годишњим консолидованим финансијским извештајима за 2023. годину.

У првом кварталу 2024. године види се раст волатилности на робним и финансијским тржиштима, док је динар остао стабилан у односу на евро, а слабији у односу на амерички долар (подаци о економском окружењу у Републици Србији детаљно су приказани у Напомени 25) услед геополитичке ситуације. Испоставило се да је у садашњим условима немогуће проценити колико ће дуго таква волатилност трајати и на ком ће се нивоу кључни финансијски показатељи коначно стабилизирати. Због тога Група у првом

<sup>74</sup>Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено

кварталу 2024. године није извршила ревизију критичних рачуноводствених процена које је Група користила у изради скраћене форме периодичних финансијских извештаја а чија се процена базира на прогнозама цена нафте, инфлације и стопе позајмљивања на тржишту. Конкретно, на дан 31. марта 2024. године, Група није извршила ревизију процене надокнадивог износа дуготрајних средстава који се утврђује за потребе тестирања да ли је дошло до обезвређења.

Група наставља да прати развој макроекономске ситуације и појаву могућности да са разумном сигурношћу процени горе наведене показатеље.

Група као целина не подлеже значајним сезонским осцилацијама.

## 2.2. Промене рачуноводствених политика

Значајне рачуноводствене политике и процене које су примењене приликом састављања периодичних сажетих консолидованих финансијских извештаја су конзистентне са оним које су примењене приликом састављања консолидованих финансијских извештаја за годину која се завршила дана 31. децембра 2023. године.

## 3. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Испод су презентоване информације о пословним сегментима Групе за период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2024. и 2023. године. Пословни сегменти су компоненте чији пословни резултат редовно прати главни доносилац Одлука (ГДО) и за које постоје засебне финансијске информације.

Пословне активности Групе су организоване у два главна пословна сегмента: Upstream и Downstream.

Upstream (истраживање и производња) обухвата следеће операције Групе: истраживање, развој и производња сирове нафте и природног гаса и услуге на нафтним пољима. Downstream (прерада и маркетинг) обухвата прераду сирове нафте у нафтне деривате, те набавку, продају и транспорт сирове нафте и осталих нафтних деривата. Корпоративна администрација и сегмент Енергетика су презентовани у оквиру пословног сегмента прерада и маркетинг.

Секција Елиминације обухвата елиминације и друге корекције у вези са продајом између сегмената и нереализоване профите настале од продаје сирове нафте и производа. Продаја између сегмената се заснива на процењеним тржишним ценама.

ЕБИТДА представља ЕБИТДА-у Групе. Руководство верује да ЕБИТДА представља користан показатељ пословања Групе јер представља тренд резултата без приказивања утицаја одређених трошкова. ЕБИТДА представља добитак пре трошка камата, трошка пореза на добит, амортизације, финансијских прихода (расхода) нето и осталих неоперативних прихода (расхода). ЕБИТДА је додатни не-МСФИ финансијски показатељ који руководство користи да оцени успешност пословања.

Резултати извештајних сегмената за период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2024. године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Прерада и маркетинг	Елиминације	Укупно
Пословни приход сегмента	13.696.891	86.965.385	(14.270.448)	86.391.828
Међусегментни	13.507.266	763.182	(14.270.448)	-
Екстерни	189.625	86.202.203	-	86.391.828
<b>Коригована ЕБИТДА (сегментни резултат)</b>	<b>9.850.574</b>	<b>122.924</b>	-	<b>9.973.498</b>
Амортизација	(3.745.198)	(2.780.201)	-	(6.525.399)
Удео у губитку придружених ентитета и заједничких улагања	-	(113.295)	-	(113.295)
Нето губитак на курсним разликама	(160.295)	(53.620)	-	(213.915)
Финансијски расходи, нето	(122.465)	(189.932)	-	(312.397)
Порез на добит	(58.550)	(800.746)	-	(859.296)
Сегментни добитак/(губитак)	5.642.097	(3.860.311)	-	1.781.786

Резултати извештајних сегмената за период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2023. године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Прерада и маркетинг	Елиминације	Укупно
Пословни приход сегмента	10.893.642	96.059.355	(11.077.825)	95.875.172
Међусегментни	10.755.317	322.508	(11.077.825)	-
Екстерни	138.325	95.736.847	-	95.875.172
<b>Коригована ЕБИТДА (сегментни резултат)</b>	<b>6.999.464</b>	<b>12.879.659</b>	-	<b>19.879.123</b>
Амортизација	(3.491.738)	(2.784.757)	-	(6.276.495)
Удео у добитку придружених ентитета и заједничких улагања	-	121.135	-	121.135
Нето губитак на курсним разликама	(18.330)	(28.578)	-	(46.908)
Финансијски приходи/(расходи), нето	(83.479)	701.582	-	618.103
Порез на добит	(51.177)	(2.245.041)	-	(2.296.218)
Сегментни добитак	3.287.311	8.406.133	-	11.693.444

Коригована ЕБИТДА за период од три месеца који се завршио 31. марта 2024. и 2023. године је усаглашена у табели испод:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Нето добитак за период	1.781.786	11.693.444
Порез на добит	859.296	2.296.218
Финансијски расходи	923.019	771.012
Финансијски приходи	(610.622)	(1.389.115)
Трошкови амортизације	6.525.399	6.276.495
Удео у добитку/(губитку) придружених ентитета и заједничких улагања	113.295	(121.135)
Нето губитак на курсним разликама	213.915	46.908
Остали (приходи)/расходи, нето	(181.290)	264.718
Остали неоперативни расходи, нето	348.700	40.578
<b>Коригована ЕБИТДА</b>	<b>9.973.498</b>	<b>19.879.123</b>

Анализа прихода од продаје нафте, гаса и нафтних деривата, петрохемијских производа, продаје електричне енергије, прихода по основу закупа и остале продаје дата је у табели:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Продаја сирове нафте	65.891	-
Продаја природног гаса	54.512	49.572
<i>Велепродаја</i>	54.512	49.572
Продаја нафтних деривата	76.316.028	86.311.167
<i>Малопродаја</i>	28.874.913	29.124.452
<i>Велепродаја</i>	47.441.115	57.186.715
Продаја петрохемијских производа	5.072.078	-
Продаја електричне енергије	244.062	5.268.692
Приходи од закупа	81.066	86.004
Остала продаја	4.558.191	4.159.737
<b>Продаја укупно</b>	<b>86.391.828</b>	<b>95.875.172</b>

Остала продаја се углавном односи на продају допунског асортимана на бензинским станицама у износу од 3.537.542 РСД (2023: 2.918.117 РСД).

Све уговорне обавезе које се односе на купце су испуњене у тренутку времена у коме купац остварује контролу над предметном имовином, а Група испуњава своју уговорену обавезу.



#### 4. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31. март 2024	31. децембар 2023
Готовина у банци и благајна	11.555.756	11.739.845
Депозити са доспећем до 3 месеца	30.215.676	9.734.451
Новчана средства на ескроу рачуну	252	4.729
Остала новчана средства	4.685	5.246
	<b>41.776.369</b>	<b>21.484.271</b>

Фер вредност готовинских еквивалената и готовине је једнака њиховој књиговодственој вредности.

#### 5. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. март 2024	31. децембар 2023
Краткорочни кредити	34.470	34.215
Депозити са доспећем преко три месеца, а мање од годину дана	74.967	32.607.844
<i>Минус исправка вредности</i>	(2.180)	(2.180)
	<b>107.257</b>	<b>32.639.879</b>

Фер вредност краткорочних финансијских пласмана је једнака њиховој књиговодственој вредности.

#### 6. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	31. март 2024	31. децембар 2023
Потраживања по основу продаје	38.084.187	41.108.308
Остала потраживања	76.007	83.048
Потраживања за нефактурисани приход	14.363	3.029
<i>Исправка вредности потраживања по основу продаје</i>	(7.641.222)	(7.730.975)
<i>Исправка вредности осталих потраживања</i>	(29.665)	(30.583)
	<b>30.503.670</b>	<b>33.432.827</b>

Руководство Групе редовно испитује кредитни квалитет потраживања по основу продаје и осталих потраживања узимајући у обзир старосни профил потраживања као и временски период пословног односа са Групом.

Руководство верује да су неисправљена потраживања по основу продаје и осталих потраживања у потпуности надокнадива.

Потраживања по основу продаје и друга потраживања Групе су највећим делом деноминирани у динарима.

#### 7. ЗАЛИХЕ

	31. март 2024	31. децембар 2023
Сирова нафта	27.861.840	32.398.731
Нафтни деривати	29.250.924	29.073.971
Материјал	11.769.247	10.338.729
Остало	1.568.220	1.622.606
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(5.336.752)	(5.753.229)
	<b>65.113.479</b>	<b>67.680.808</b>

**8. ОСТАЛА ОБРТНА ИМОВИНА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дати аванси	5.358.054	1.801.551
Потраживања за ПДВ	989.540	667.468
Разграничени ПДВ	4.000.337	3.450.155
Унапред плаћени трошкови	858.736	334.025
Унапред плаћени трошкови царине	78.098	68.247
Унапред плаћена акциза	3.507.607	4.305.367
Остала краткорочна потраживања	8.017.829	8.074.069
<i>Минус: Исправка вредности</i>	(7.529.599)	(7.529.480)
	<b>15.280.602</b>	<b>11.171.402</b>

Разграничени порез на додату вредност са стањем на дан 31. марта 2024. године у износу од 4.000.337 РСД (31. децембра 2023: 3.450.155 РСД) је порез на додату вредност у примљеним фактурама које се евидентирају у текућем обрачунском периоду, а право на одбитак претходног пореза се остварује у наредном обрачунском периоду.

Унапред плаћена акциза на дан 31. марта 2024. године у износу од 3.507.607 РСД (31. децембар 2023: 4.305.367 РСД) се односи на акцизу плаћену за готове производе који се чувају у не-акцизном складишту и на акцизу плаћену за увозне производе које се користе у даљем процесу производње за шта ће средства бити враћена у блиској будућности.

9. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Средства за производњу нафте и гаса	Средства за прераду	Средства за маркетинг и дистрибуцију	Остале некретнине, постројења и опрема	Некретнине, постројења и опрема у припреми	Укупно
<b>На дан 1. јануара 2024.</b>						
Набавна вредност	252.630.090	175.629.205	78.033.327	18.056.185	36.977.722	561.326.529
Исправка вредности и обезвређење	(110.571.668)	(87.506.665)	(41.309.913)	(10.475.958)	(3.244.980)	(253.109.184)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>142.058.422</b>	<b>88.122.540</b>	<b>36.723.414</b>	<b>7.580.227</b>	<b>33.732.742</b>	<b>308.217.345</b>
<b>Период завршен 31. марта 2024.</b>						
Повећања	4.154.455	1.154.007	1.432.239	229.616	5.130.311	12.100.628
Промене на резервисањима за обнављање природних ресурса	34.606	-	-	-	-	34.606
Обезвређење	-	-	-	-	(33)	(33)
Амортизација	(3.570.093)	(1.857.428)	(624.835)	(122.759)	-	(6.175.115)
Отуђења и отписи	(15.797)	(2.195)	(24.312)	(69)	(187)	(42.560)
Остали преноси	(50)	(6.826)	6.297	(1.033)	251.444	249.832
Транслационе резерве	(2.130)	-	(3.526)	-	(4.299)	(9.955)
<b>На дан 31. марта 2024.</b>						
Набавна вредност	256.786.379	177.032.511	79.290.830	18.264.535	42.049.225	573.423.480
Исправка вредности и обезвређење	(114.126.966)	(89.622.413)	(41.781.553)	(10.578.553)	(2.939.247)	(259.048.732)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>142.659.413</b>	<b>87.410.098</b>	<b>37.509.277</b>	<b>7.685.982</b>	<b>39.109.978</b>	<b>314.374.748</b>

**10. ПРАВО КОРИШЋЕЊА СРЕДСТАВА**

Кретања на праву коришћења средстава за годину која се завршила на дан 31. марта 2024. приказана су у табели испод:

	Постројења				Укупно
	Земљиште	Некретнине	и опрема	Возила	
<b>На дан 1. јануара 2024. године</b>	<b>108.780</b>	<b>1.344.646</b>	<b>229.288</b>	<b>2.046.036</b>	<b>3.728.750</b>
Повећања	-	140.084	86.950	309.780	536.814
Амортизација	(2.587)	(60.371)	(36.963)	(89.853)	(189.774)
Преноси	-	(5.963)	-	-	(5.963)
Отуђења	-	-	-	(826)	(826)
Транслационе резерве	(59)	(154)	9	(8)	(212)
<b>На дан 31. марта 2024. године</b>	<b>106.134</b>	<b>1.418.242</b>	<b>279.284</b>	<b>2.265.129</b>	<b>4.068.789</b>

**11. ОСТАЛА СТАЛНА ИМОВИНА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дати аванси за основна средства	6.399.310	6.749.277
Унапред плаћени трошкови	92.046	104.566
Остала средства	945.582	952.700
<i>Минус: исправка вредности осталих финансијских средстава</i>	(295.685)	(287.549)
<i>Минус: исправка вредности датих аванса</i>	(517.310)	(517.899)
	<b>6.623.943</b>	<b>7.001.095</b>

**12. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ И ДЕО ДУГОРОЧНИХ ОБАВЕЗА КОЈИ ДОСПЕВА ДО ГОДИНУ ДАНА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Краткорочни кредити	820.000	820.000
Обавезе за камату	333.397	243.592
Остале краткорочне финансијске обавезе	-	171
Део дугорочних кредита који доспева до једне године (напомена 16)	11.144.850	10.761.083
	<b>12.298.247</b>	<b>11.824.846</b>

Промене на обавезама Групе по основу краткорочних кредита приказане су као што следи:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
<b>На дан 1. јануара</b>	820.000	1.308.145
Приливи	-	820.000
Одливи	-	(821.100)
Курсне разлике (напомена 21)	-	(278)
<b>На дан 31. марта</b>	<b>820.000</b>	<b>1.306.767</b>

**13. ДОБАВЉАЧИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Обавезе према добављачима	16.994.396	16.880.398
Обавезе за дивиденду	3.783.491	3.783.595
Остале обавезе из пословања	53.029	39.923
	<b>20.830.916</b>	<b>20.703.916</b>

**14. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Уговорене обавезе произишле из уговора са купцима		
- Примљени аванси	3.372.374	5.136.000
- Програм лојалности купаца	964.133	926.279
- Разграничени приходи	83.490	88.916
Обавезе према запосленима	5.716.834	6.008.721
Остале краткорочне не-финансијске обавезе	1.975.894	1.933.441
	<b>12.112.725</b>	<b>14.093.357</b>

Приход у износу од 4.489.572 РСД који је остварен у текућем извештајном периоду (31. марта 2023. године: 5.454.769 РСД) се односи на уговорене обавезе на дан 1. јануара 2024. године, од чега се 4.241.400 РСД (31. марта 2023: 5.231.703 РСД) односи на авансе и 248.172 РСД (31. марта 2023: 223.066 РСД) на програм лојалности купаца.

Остале краткорочне не-финансијске обавезе у износу од 1.838.110 РСД најзначајнијим делом се односе на надокнаду за неиспуњавање уговорних обавеза по основу минималних нафтних и гасних програма рада које се Група обавезала на постојећим истражним пројектима.

**15. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ ИЗУЗЕВ ПОРЕЗА НА ДОБИТ**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Обавеза за рудну ренту	456.075	483.058
ПДВ	4.520.708	1.771.559
Обавеза за акцизе	4.169.763	8.264.105
Накнада за робне резерве	343.132	625.507
Обавезе за царину	70.302	61.075
Накнада за енергетску ефикасност	50.706	73.968
Обавезе за остале порезе и таксе	1.819.984	1.682.514
	<b>11.430.670</b>	<b>12.961.786</b>

**16. ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Банкарски кредити	64.143.667	65.223.168
Остале дугорочне обавезе	155.689	150.012
<i>Минус: Текуће доспеће дугорочних финансијских обавеза (напомена 12)</i>	<i>(11.144.850)</i>	<i>(10.761.083)</i>
	<b>53.154.506</b>	<b>54.612.097</b>

Промене на обавезама Групе по основу дугорочних кредита приказане су као што следи:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
<b>На дан 1. јануара</b>	<b>65.223.168</b>	<b>67.738.184</b>
Одливи	(1.065.548)	(1.676.922)
Немонетарне трансакције	4.075	5.867
Курсне разлике (напомена 21)	(18.028)	(20.410)
<b>На дан 31. марта</b>	<b>64.143.667</b>	<b>66.046.719</b>

## (б) Банкарски кредити

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дугорочни кредити у земљи	47.757.992	48.366.114
Дугорочни кредити у иностранству	16.385.675	16.857.054
	64.143.667	65.223.168
Текуће доспеће дугорочних кредита	(11.144.850)	(10.761.083)
	<b>52.998.817</b>	<b>54.462.085</b>

Доспеће банкарских кредита:

	31. март 2024	31. децембар 2023
Између 1 и 2 године	10.291.373	7.632.523
Између 2 и 5 година	41.373.225	45.494.977
Преко 5 година	1.334.219	1.334.585
	<b>52.998.817</b>	<b>54.462.085</b>

Валутна структура дугорочних обавеза по основу банкарских и осталих дугорочних кредита је следећа:

	31. март 2024	31. децембар 2023
УСД	-	30.298
ЕУР	64.115.386	65.163.377
ЈПЈ	28.281	29.493
	<b>64.143.667</b>	<b>65.223.168</b>

Група наведене обавезе по кредитима плаћа у складу са уговореном динамиком, односно сходно утврђеним ануитетним плановима. Група је уговорила са повериоцима променљиве каматне стопе. Променљиве каматне стопе су везане за Еурибор и Либор. Руководство очекује да ће Група бити у могућности да све уговорене обавезе по кредитима испуни у складу са утврђеним роковима.

Уговори о кредиту садрже финансијске ковенанте које захтевају да Група одржава однос консолидованог задуживања према консолидованој ЕБИТДА. Руководство верује да је Група усаглашена са наведеним ковенантима на дан 31. марта 2024. и 31. децембра 2023. године.

**17. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЗАКУПА**

	31. март 2024	31. децембар 2023
Дугорочне обавезе по основу закупа	3.004.431	3.010.984
Текуће обавезе по основу закупа	1.063.296	924.031
	<b>4.067.727</b>	<b>3.935.015</b>

Износи признати у оквиру биланса успеха:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Трошкови камата (укључени у финансијске расходе) (напомена 23)	43.190	36.906
Трошкови који се односе на краткорочни закуп и остале лизинг уговоре који су изузети из примене МСФИ 16	49.871	13.945
Трошкови који се односе на закуп средстава мале вредности која нису приказана као краткорочни закуп	24.487	18.840
Трошкови који се односе на варијабилна плаћања закупа који нису укључени у обавезе за закуп	602.215	560.760

Кретања на обавезама Групе по основу лизинг обавеза приказане су као што следи:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
<b>На дан 1. јануара</b>	<b>3.935.015</b>	<b>3.149.589</b>
Одливи	(293.815)	(269.827)
Немонетарне трансакције	428.124	186.094
Курсне разлике (напомена 21)	(1.597)	(2.890)
<b>На дан 31. марта</b>	<b>4.067.727</b>	<b>3.062.966</b>

#### 18. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДЊЕ, ПРЕРАДЕ И ТРОШКОВИ ОСТАЛЕ ПРОДАЈЕ

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Трошкови запослених	3.182.259	2.504.597
Трошкови материјала и остале опреме (изузев набавки нафте, гаса и нафтних деривата)	932.439	768.366
Трошкови одржавања и поправки	1.067.942	720.736
Трошкови електричне енергије за даљу продају	25.398	4.906.463
Трошкови енергије и комуналних услуга	4.570.396	2.650.360
Трошкови заштите и обезбеђења	24.862	142.888
Транспортни трошкови	168.343	155.763
Остало	992.205	1.234.369
	<b>10.963.844</b>	<b>13.083.542</b>

Трошкови електричне енергије за даљу продају представљају део осталих непроизводних трошкова.

#### 19. ТРОШКОВИ ПРОДАЈЕ, ОПШТИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ТРОШКОВИ

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Трошкови запослених	5.459.681	4.768.582
Трошкови франшизера	180.871	207.908
Адвокатске, ревизорске и консултантске услуге	176.164	215.752
Трошкови текућег одржавања	323.457	312.216
Трошкови рекламе и маркетинга	77.765	51.201
Трошкови закупа	39.250	15.980
Трошкови службеног пута	71.336	36.884
Трошкови заштите и обезбеђења	254.308	234.010
Трошкови осигурања	36.705	26.964
Услуге транспорта и складиштења	83.420	54.511
Исправка вредности спорних потраживања	(15.406)	5.394
Остало	1.512.752	1.389.118
	<b>8.200.303</b>	<b>7.318.520</b>

#### 20. ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ), НЕТО

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Казне и пенали	127.516	54.605
Резервисања (судски спорови, заштита животне средине итд.)	(122.267)	(101.060)
Трошак обезвређења и промене на фер вредности основних средстава	(33)	(7.518)
Добици по основу отписа обавеза	149.237	1.329
Добровољна плаћања и донације	(6.411)	(19.536)
Остало	33.248	(192.538)
	<b>181.290</b>	<b>(264.718)</b>

**21. НЕТО ДОБИЦИ/(ГУБИЦИ) ПО ОСНОВУ КУРСНИХ РАЗЛИКА**

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Добици/(губици) по основу курсних разлика из активности финансирања		
- добици по основу курсних разлика (напомене 12, 16 и 17)	51.274	52.880
- губици по основу курсних разлика (напомене 12, 16 и 17)	(31.649)	(29.302)
Нето губици по основу курсних разлика из пословних активности	(233.540)	(70.486)
	<b>(213.915)</b>	<b>(46.908)</b>

**22. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ**

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Приходи од камата на депозите у банкама	608.311	1.386.436
Приходи камата на дате кредите	2.311	2.679
	<b>610.622</b>	<b>1.389.115</b>

**23. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ**

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2024	2023
Расходи камата	901.581	701.377
Губици од реструктурирања позајмица	4.075	5.896
Ефекат дисконтовања дугорочних резервисања	35.255	36.355
Ефекат дисконтовања финансијских средстава	1.304	40.011
Минус: капиталисана камата	(19.196)	(12.627)
	<b>923.019</b>	<b>771.012</b>

За период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2024. године расходи камата укључују и расходе камата по финансијском лизингу у износу од 43.190 РСД (за период од три месеца који се завршио 31. децембра 2023. године: 36.906 РСД) (Напомена 17).

**24. ОДМЕРАВАЊЕ ФЕР ВРЕДНОСТИ**

У периодичним сажетим консолидованим финансијским извештајима инвестиционе некретнине и финансијска средства расположива за продају су вреднована по фер вредности. Технике вредновања коришћене у процесу одмеравања фер вредности средстава идентичне су онима обелодањеним у консолидованим финансијским извештајима на дан 31. децембра 2023. године. Такође, током 2024. године није било трансфера средстава између хијерархија фер вредновања.

На дан 31. марта 2024. године. књиговодствена вредност финансијских средстава је приближно једнака њиховој фер вредности.

**25. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ И ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ**

*Порези*

Порески закони Републике Србије се често различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти у односу на трансакције и активности Групе могу се разликовати од тумачења руководства. Као резултат изнетог, трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Групи може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. Пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала. Руководство је проценило на дан 31. марта 2024. године да је Група измирила све пореске обавезе према држави.



*Економско окружење у Републици Србији*

Погоршање геополитичке ситуације као последица даљег развоја догађаја у Украјини довело је до појачане волатилности на робним и финансијским тржиштима. Фреквентна измена и поштравање санкционих режима може додатно да утиче на пословање Групе.

Група тренутно наставља да врши процену утицаја нових санкција на своје пословање.

Група је успоставила интерне процедуре којима се обезбеђује усаглашеност пословања са санкцијама. Циљ је да се отклоне ризици и потенцијалне негативне последице које се могу одразити на пословање Друштва, а које произлазе из пословања супротног забранама и ограничењима успостављеним међународним санкцијама.

Руководство предузима неопходне мере да обезбеди одрживост пословања Групе. Међутим, будуће ефекте тренутне економске ситуације тешко је предвидети, а тренутна очекивања и процене руководства могу се разликовати од стварних резултата.

*Заштита животне средине*

Руководство Групе је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан извештаја у износу од 461.031 РСД (31. децембар 2023. године: 466.555 РСД) на основу интерне процене о усаглашености Групе са законском регулативом Републике Србије.

Руководство Групе сматра да на основу важеће законске регулативе трошкови повезани са питањима заштите животне средине нису значајно виши у односу на резервисани износ. Међутим, могуће је да ће наведени трошкови значајно расти у будућем периоду у случају да законска регулатива постане рестриктивнија.

*Капиталне обавезе*

На дан 31. марта 2024. године Група има закључене уговоре о набавци некретнина, постројења и опреме у износу од 2.378.512 РСД (31. децембар 2023. године: 2.861.058 РСД) и радове бушења и истраживања у износу од 90,05 милиона УСД (31. децембар 2023. године: 89,78 милиона УСД).

Није било других значајних потенцијалних и преузетих обавеза Групе.

**26. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**

У сврху састављања ових периодичних сажетих консолидованих финансијских извештаја, лица се сматрају повезаним уколико једно лице има контролу над другим или је у могућности да значајно утиче на доношење финансијских и пословних одлука у складу са МРС 24 Повезана правна лица.

Група је у периоду од три месеца који се завршио 31. марта 2024. године и у истом периоду претходне године ступала у пословне односе са својим повезаним правним лицима. Најзначајније трансакције са повезаним правним лицима у наведеним периодима настале су по основу продаје нафтних производа и електричне енергије.

На дан 31. марта 2024. године и 31. децембра 2023. године стање средстава (без исправке вредности) и обавеза по основу трансакција са повезаним правним лицима је следеће:

	Матично друштво	Лица под заједничком контролом	Заједничка улагања и придружена друштва
<b>На дан 31. марта 2024.</b>			
Краткорочни финансијски пласмани	-	32.452	-
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	-	194.197	16.868
Инвестиције у придружене ентитете и заједничка улагања	-	-	2.615.711
Дугорочна потраживања по основу продаје и остала потраживања	-	-	814.068
Остала обртна имовина	-	27.615	-
Добављачи и остале обавезе из пословања	-	(170.187)	(89.480)
Остале краткорочне обавезе	-	(117)	(439)
	-	<b>83.960</b>	<b>3.356.728</b>
<b>На дан 31. децембра 2023.</b>			
Краткорочни финансијски пласмани	-	32.196	-
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	-	231.618	84.568
Инвестиције у придружене ентитете и заједничка улагања	-	-	2.729.005
Дугорочна потраживања по основу продаје и остала потраживања	-	-	669.618
Остала обртна имовина	-	16.917	-
Остала стална имовина	-	72.113	-
Добављачи и остале обавезе из пословања	-	(172.009)	(667.586)
Остале краткорочне обавезе	-	(127)	(433)
	-	<b>180.708</b>	<b>2.815.172</b>

У периоду од три месеца који се завршио дана 31. марта 2024. и 2023. године настале су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

Период од три месеца који се завршио	Матично друштво	Лица под заједничком контролом	Заједничка улагања и придружена друштва
<b>31. марта 2024. године</b>			
Приходи од продаје	-	470	76.503
Расходи везани за набавку производа и услуга	-	(148.621)	(1.035.820)
Остали приходи/(расходи), нето	-	926	(17.231)
	-	<b>(147.225)</b>	<b>(976.548)</b>
<b>31. марта 2023. године</b>			
Приходи од продаје	-	156.387	8.359.431
Расходи везани за набавку производа и услуга	(1.721)	(303.402)	(5.000.667)
Остали расходи, нето	-	(35.753)	(699)
	<b>(1.721)</b>	<b>(182.768)</b>	<b>3.358.065</b>

## 27. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Није било материјално значајних догађаја након датума биланса стања.

У обзир су узети сви догађаји након датума извештавања настали након 31. марта 2024. године до 26. априла 2024. године, када су ови периодични сажети консолидовани финансијски извештаји одобрени.

## Изјава лица одговорних за састављање извештаја

Овим изјављујемо да је према нашем најбољем сазнању квартални извештај састављен уз примену важећих рачуноводствених стандарда и да даје истинит и објективан преглед података о имовини, обавезама, добицима и губицима, приходима и расходима, финансијском положају Друштва, укључујући и сва друштва укључена у групу са којима чини економску целину, као и да квартални извештај управе садржи објективан преглед информација које се захтевају у складу са Законом о тржишту капитала.

Финансијски извештаји, који су саставни део Кварталног извештаја, нису ревидирани.

Антон Черепанов



---

Заменик генералног директора, Директор  
функције за финансије, економику,  
планирање и рачуноводство  
НИС а.д. Нови Сад

Бранко Митровић



---

Директор Мултифункционалног  
заједничког сервисног центра  
НИС а.д. Нови Сад

## Контакти

### НИС а.д. Нови Сад

е-маил: [office@nis.rs](mailto:office@nis.rs)

Народног фронта 12  
21000 Нови Сад, Србија  
(021) 481 1111

Милентија Поповића 1  
11000 Београд, Србија  
(011) 311 3311

### Услуге односа са инвеститорима

е-маил: [Investor.Relations@nis.rs](mailto:Investor.Relations@nis.rs)

Народног фронта 12  
21000 Нови Сад, Србија

### Група за послове са мањинским акционарима

е-маил: [servis.akcionara@nis.rs](mailto:servis.akcionara@nis.rs)

Народног фронта 12  
21000 Нови Сад, Србија  
Инфо сервис: (011) 22 000 55

Речник

Скраћеница	Значење
3D	Тродимензионални
2D	Дводимензионални
CAPEX	Capital Expenditures Капитални издаци - инвестиције
CO <sub>2</sub>	Угљен-диоксид
DWS	Downstream
EBITDA	Профит пре пореза, камата и амортизације
EPS	Earnings per share – зарада по акцији
EUR	Евро
FCC	Fluid catalytic cracker Каталитички крекер флуида
HiPACT	High Pressure Acid-gas Capture Technology Задржавање „киселог” гаса применом технологије високог притиска
HR	Human resources Људски ресурси
HSE	Health, Safety and Environment Здравље, безбедност и заштита животне средине
ISCC	International Sustainability & Carbon Certification Међународна сертификација одрживости угљеника
IT	Information technologies Информационе технологије
км	Километар
kW	Кило ват – мерна јединица за електричну енергију
LTIF	Lost Time Injury Frequency Индекс учесталости повреда
м <sup>2</sup>	Квадратни метар
м <sup>3</sup>	Кубни метар
MW	Мега ват – мерна јединица за електричну енергију
Mwe	Електрични мегават – мера произведене електричне енергије
MWh	Мега ват час – мерна јединица за електричну енергију
OCF	Оперативни новчани ток
OPEX	Operational Expenditure Оперативни трошкови
P/BV	Price/Book Value Цена акције/Књиговодствена вредност
P/E	Price/EPS Цена акције/EPS
RAR	Road Accident Rate Показатељ броја саобраћајних незгода
SKU	Stock keeping unit Појединачни артикал
UPS	Upstream
USD	Амерички долар
USD/bbl	Долара по барелу
АД или а.д.	Акционарско друштво
БИХ	Босна и Херцеговина
ГПН	ЈАД „Гаспром њефт”
ДОО или д.о.о.	Друштво са ограниченом одговорношћу
ЕМС	Електро мрежа Србије
е.о.о.д.	једночлано друштво са ограниченом одговорношћу у бугарској легислативи
ЕУ	Европска унија
ИТП	Интерни технички преглед
ЈАД	Јавно акционарско друштво
ЈП	Јавно предузеће

Скраћеница	Значење
КПГ	Компримовани природни гас
мил.	Милион
млрд.	Милијарда
НБС	Народна банка Србије
НКК	Независна контролна кућа
НМД	Налогодавно-методолошка документа
НТЦ	Научно технолошки центар
ОД	Одбор Директора
ООО или о.о.о.	Друштво са ограниченом одговорношћу у руској легислативи
ОПЕК	Организација земаља извозница нафте
ОСА	Одбор Скупштине акционара за надзор над пословањем и поступком извештавања акционара Друштва
ПТД	Пројектно-техничка документација
РЗС	Републички завод за статистику
РНП	Рафинерија нафте Панчево
РП	Ремонтно постројење
СИП	Средњорочни инвестициони план
СОС	Сабирно-отпремна станица
СНГС	Сабирно нафтно-гасна станица
СННП	Са нама на путу
с.р.л.	Друштво са ограниченом одговорношћу у румунској легислативи
ССГ	Станица за снабдевање горивом - бензинска станица
т.е.н.	Тона еквивалентне нафте
ТЕ-ТО	Термоелектрана – топлана
ТКП	Техничко-комерцијална понуда
ТНГ	Течни нафтни гас
хиљ.	Хиљада

Извештај садржи изјаве о неизвесним будућим догађајима. Изјаве о неизвесним будућим догађајима обухватају изјаве које нису историјске чињенице, изјаве у вези с намерама НИС Групе, веровања или тренутна очекивања у вези са, између осталог, резултатима пословања НИС Групе, финансијским стањем и ликвидношћу, изгледима, расту, стратегијама и индустријским гранама у којима НИС Група послује. Из разлога што се односе на догађаје и зависе од околности које могу али не морају да се остваре у будућности, изјаве о неизвесним будућим догађајима по својој природи подразумевају ризике и неизвесност, укључујући али се не ограничавајући на ризике и неизвесности које је НИС Група идентификовала у другим јавно доступним документима. НИС Група упозорава да не постоји гаранција да ће се изјаве о неизвесним будућим догађајима остварити у будућности и да стварни резултати пословања, финансијско стање и ликвидност, као и развој индустријске гране у којој НИС Група послује могу у значајној мери да се разликују од оних који су представљени или претпостављени изјавама о неизвесним будућим догађајима. Додатно, и уколико резултати пословања НИС Групе, њено финансијско стање и ликвидност, као и развој индустријске гране у којој НИС Група послује буду у складу са овде садржаним изјавама о неизвесним будућим догађајима, такви резултати и развој нису индикативни за резултате и развој у наступајућим периодима. Информације садржане у овом Извештају дате су на датум овог Извештаја и могуће су њихове измене без претходне најаве.