



**НИС**

ГАСПРОМ ЊЕФТ

# Квартални извештај за први квартал 2013. године





## Садржај

---

Уводна реч.....	3
ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ .....	4
Важни догађаји .....	5
Профил компаније.....	6
Управљање ризицима .....	15
Пословно окружење .....	17
Положај на тржишту.....	19
Анализа остварених резултата.....	20
Задуженост према банкама.....	25
Промене на имовини, у обавезама и резултату веће од 10% .....	26
Главни купци и добављачи .....	27
Трансферне цене .....	28
Случајеви неизвесности .....	29
Порези.....	30
Инвестиције .....	31
Број запослених.....	34
Зависна друштва и трансакције с повезаним друштвима .....	35
ПЕРИОДИЧНИ САЖЕТИ ПОЈЕДИНАЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ .....	36
Извештај о финансијској позицији .....	37
Извештај о укупном резултату .....	38
Извештај о променама на капиталу .....	39
Извештај о токовима готовине .....	40
Напомене уз финансијске извештаје.....	41
ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ КВАРТАЛНОГ ИЗВЕШТАЈА.....	69

*Квартални извештај за први квартал 2013. године НИС а.д. Нови Сад представља веродостојан приказ развоја и резултата пословања Друштва остварених у првом кварталу 2013. године. Извештај обухвата и приказује податке компаније НИС а.д. Нови Сад, као и њених зависних друштава. Уколико подаци обухватају и зависна друштва, то је у Извештају посебно наглашено. У складу са Законом о тржишту капитала, Извештај садржи три целине: извештај о пословању, појединачне финансијске извештаје, као и изјаву лица одговорних за састављање извештаја.*



## Уводна реч

---

Прошла година је за Србију била изузетно тешка; привредни пад је био међу највећима у Југоисточној Европи. Сасвим извесно да би без НИС-а домаћа економија била у много горем стању будући да доприносимо свему што Србија произведе колико и стратешка грана пољопривреда. Наш циљ је да ове године наставимо несмањеним темпом инвестирања и да у све правце пословања, почев од производње, преко прераде до људских ресурса, уводимо и ефикасно користимо нове технологије. У првом кварталу 2013. године НИС је у потпуности финансирао инвестиције из сопственог новчаног тока и уложио 12 милијарди динара, што је 59 одсто више него у истом периоду претходне године.

Економске прилике нам у томе баш и не иду на руку. У фебруару 2013. године забележена је међугодишња инфлација од 12,8 одсто, као и пад обима тржишта за 7 одсто. Цена нафте је у поређењу са истим периодом претходне године била на сличном нивоу, а нису забележене ни значајније флукуације курса динара.

Нето добит на крају првог тромесечја 2013. године износи 8,3 милијарде динара што је на истом нивоу као у првом кварталу прошле године. Ове године ћемо први пут исплатити дивиденде акционарима и то у износу од 25 одсто прошлогодишње добити уместо 15 одсто колико је предвиђено Политиком дивиденди. Реч је о износу од 12,36 милијарди динара што је појединачно највише што је икад исплатила једна компанија у Србији.

У складу са својом дугорочном стратегијом ширења малопродатне мреже на Балкану, током ове године планирамо отварање више од стотину бензинских станица које ће пословати под брендом GAZPROM и НИС Петрол у Босни и Херцеговини, Бугарској и Румунији. У јануару смо свечано отворили прву бензинску станицу у Бањалуци, док смо почетком марта добили и формално одобрење за преузимање 28 бензинских станица једне од најјачих мрежа ОМВ у Босни и Херцеговини.

И у области истраживања и производње, главно подручје за даљи развој НИС-а је Панонски басен, који покрива делове Србије, Босне и Херцеговине, Мађарске и Румуније. Очекује се да ће примена високотехнолошких решења за истраживања нафте и гаса као што су 3Д сеизмичка истраживања високе резолуције и дубока динамичка обрада сеизмичких података, као и нове методе бушења малим пречником, искуство наших стручњака и геолошко познавање региона допринети успешности програма истраживања у овом подручју.

У 2013. години започињемо следећу фазу реконструкције рафинерије Панчево за дубоку прераду нафте и реализацију пројекта за производњу базних уља у Новом Саду. Настављамо процес модернизације и економског опоравка Петрохемије у сарадњи са Владом Србије. У области енергетике предстоји нам наставак реализације пројекта у традиционалној и алтернативној енергетици: ВП Пландиште, ТЕ-ТО Нови Сад и Панчево, пројекти мале когенерације и прерада уљних шкриљца.

Током ове године, очекују нас нови пословни изазови, можда и највећи за последње четири године. Наш приоритет није тренутна добит него улагање у будућност. Ослањамо се на ресурсе и подршку већинског акционара у питањима технологије, будући да нас цела GAZPROM група сматра својим регионалним центром и спремна је да нам максимално помогне у повећању ефикасности. Укратко, свим својим активностима НИС показује да у Србију намерава да улаже и да одавде осваја Југоисточну Европу!

Кирил Кравченко,

генерални директор  
НИС а.д. Нови Сад



## **ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ**

---

<b>Јануар</b>	<b>24. јануар</b> – у Бања Луци свечано отворена прва НИС Петрол бензинска станица „Лакташи језеро“
<b>Фебруар</b>	<b>6. фебруар</b> – потписан протокол са Министарством спорта о сарадњи са Фондом за младе теленте у циљу подршке талентованих ученика и студената <b>11. фебруар</b> – представљени финансијски резултати компаније у 2012. години. У најуспешнијој години од када НИС постоји остварена нето добит од 49,5 милијарди динара <b>21. фебруар</b> – почео програм „НИС Шанса 2013“ који омогућава средњошколцима и студентима без радног искуства запослење у компанији
<b>Март</b>	<b>1. март</b> – НИС добио одобрење надлежне институције за заштиту конкуренције за преузимање 28 бензинских станица ОМВ-а у Босни и Херцеговини <b>7. март</b> – НИС добитник награде “Најбоље из Србије” за 2012. годину у категорији корпоративни бренд. <b>14. март</b> – Горан Стојилковић, заменик генералног директора НИС-а кооптиран за члана Надзорног одбора ХИП Петрохемија <b>25. март</b> – на београдском Сајму аутомобила потписан Меморандум о сарадњи са званичним дистрибутером „Шкоде“ <b>27. март</b> – у оквиру посете НИС-у, Алексеј Милер, председник Извршног одбора Газпром-а обишао Газпром бензинску станицу у Београду и Рафинерију у Панчеву

## Профил компаније

### Основни подаци

Пословно име:	НИС а.д. Нови Сад
МБ:	20084693
Адреса:	Нови Сад, Народног фронта 12
ПИБ:	104052135
Web site:	<a href="http://www.nis.eu">www.nis.eu</a>
имејл адреса:	<a href="mailto:office@nis.eu">office@nis.eu</a>
Делатност:	0610 - експлоатација сирове нафте
Број и датум регистрације у АПР:	БД 92142, 29.09.2005.
Укупан капитал на дан 31.03.2013.	145.292.633.000 РСД
Основни капитал на дан 31.03.2013.	81.530.200.000 РСД
Број запослених на дан 31.03.2013.	5.756 <sup>1</sup>
Ревизорска кућа која је ревидирала последњи финансијски извештај (од 31.12.2012.):	PricewaterhouseCoopers д.о.о. Омладинских бригада бр. 88а, Нови Београд
Организовано тржиште на којем се тргује акцијама издаваоца	Београдска берза а.д. Београд Омладинских бригада бр. 1 11070 Нови Београд

### Подаци о акцијама

Укупан број обичних акција:	163.060.400
Номинална вредност:	500,00 РСД
CFI код:	ESVUFR
ISIN број:	RSNISHE79420
Ticker	NISHAK9420
Листинг	Прајм листинг, Београдска берза а.д. Београд

### Акционари

Пословно име (име и презиме)	Број акција	Учешће у основном капиталу (%)
Гаспром њефт	91.565.887	56,15%
Република Србија	48.712.364	29,87%
Unicredit Bank Србија а.д. – кастоди рачун	635.729	0,39%
Unicredit Bank Србија а.д. – кастоди рачун	515.678	0,32%
Unicredit Bank Србија а.д. – кастоди рачун	405.143	0,25%
Julius Baer Multipartner - Balkan	200.000	0,12%
Ерсте банка – кастоди рачун	186.492	0,11%
AWLL Communications д.о.о.	158.056	0,10%
Raiffeisen банка а.д. – кастоди рачун	122.673	0,08%
Raiffeisenbank а.д. Београд – кастоди рачун	118.806	0,07%
Остали акционари	20.439.572	12,54%
Укупан број акционара на дан 31.03.2013.		2.421.335

<sup>1</sup> Без запослених преко услужних предузећа и без запослених у зависним друштвима, представништвима и огранцима

## Делатност Друштва

---

Нафтна индустрија Србије (НИС) једна је од највећих вертикално интегрисаних енергетских компанија у југоисточној Европи. Бави се истраживањем, производњом, прерадом и прометом нафте и природног гаса. Седиште Компаније и њени основни производни капацитети налазе се у Републици Србији, која захваљујући свом географском положају представља центар трговине и инвестиција на Балкану. Пословне активности НИС-а у 2013. години организоване су у оквиру:

**Блок „Истраживање и производња“** обухвата област истраживања и производње нафте и гаса, и то: истраживање, производњу, инфраструктуру и операциону подршку производњи, управљање резервама нафте и гаса, управљање разрадом лежишта нафте и гаса и крупне пројекте у области истраживања и производње.

**Блок „Сервиси“** пружа главну подршку истраживању и производњи у свим процесима истраживања и производње нафте и гаса, од геофизичких сервиса, преко бушења и ремонта бушотина, до процеса транспорта средстава и смена и одржавања средстава рада и изградње и одржавања нафтно-гасних система и објеката.

**Блок „Прерада“** се бави прерадом нафтних деривата. НИС производи цео спектар нафтних деривата: моторна горива, сировине за петрохемијску индустрију, моторна уља и остале нафтне производе.

**Блок „Промет“** обухвата спољну и унутрашњу трговину, трговину на велико, трговину на мало нафтним дериватима и пратећом робом.

**Блок „Енергетика“** формиран је током 2011. године са циљем производње и продаје електричне и топлотне енергије из различитих извора, укључујући традиционалне угљ-гас и обновљиве изворе (биомаса, ветар, геотермални извори). Блок „Енергетика“ врши анализу и оцену инвестиционих и идејних пројеката из домена енергетског сектора Србије у циљу опредељења НИС-а за учешће у стратешком партнерству.

## Производи и услуге

---

У НИС-овим рафинеријама се производи широк спектар деривата нафте и гаса, чији је квалитет усаглашен с Правилником о техничким и другим захтевима за течна горива нафтног порекла и Правилником о техничким и другим захтевима за течни нафтни гас, међународним стандардима и спецификацијама рафинерија.

1. Горива за моторе са унутрашњим сагоревањем
2. Течни нафтни гас
3. Авионски бензини
4. Горива за млазне моторе
5. Уља и мазива
6. Уља за ложење
7. Битумени
8. Петрохемијски производи (примарни бензин, пропилен)
9. Дестилати и рафинати
10. Остали производи (петролеј, бензен, толуен, течни сумпор, специјални бензини)

НИС производи и негазирану и газирану природну изворску воду у Погону за производњу пијаће воде „Јазак“.

НИС-ова зависна друштва (Нафтагас –Нафтни сервиси д.о.о. Нови Сад; Нафтагас – Технички сервиси д.о.о. Зрењанин, Нафтагас –Транспорт д.о.о. Нови Сад и НТЦ НИС Нафтагас д.о.о. Нови Сад), основана током 2012. године ради повећања ефикасности пословања, пружају читав низ услуга, међу којима су: транспорт и складиштење нафтних деривата, услуге оцењивања усаглашености, које обављају акредитована тела за оцењивање усаглашености, као што су лабораторије за испитивање, лабораторије за еталонирање и тела за контролисање, затим услуге акредитованих лабораторија за испитивање и еталонирање, услуге нафтних сервиса (бушење, опремање и ремонт нафтних, гасних и геотермалних бушотина, геофизичка испитивања и мерења, одржавање и изградња система за производњу нафте и гаса, одржавање и ремонт опреме, изградња и одржавање транспортних цевовода, бушење, опремање и ремонт бунара за пијаћу воду, транспорт материјала и опреме) и услуге научно-техничког центра (пројектовање истражних геолошких радова, геофизичких радова и разраде лежишта, пројектовање и друге услуге инжењерства).

## Управа друштва

У складу са одредбама Закона о привредним друштвима, на IV редовној седници Скупштине акционара НИС-а, одржаној 25.06.2012. године, ради усклађивања са законом, усвојен је нови Статут НИС-а којим је управљање у НИС а.д. Нови Сад организовано као једнодомно и према којем Друштво има:

- Скупштину акционара
- Одбор директора
- Генералног директора.

Поред тога у Друштву постоје и:

- Одбор Скупштине акционара за надзор над пословањем и поступком извештавања акционара Друштва (Одбор Скупштине акционара)
- Саветодавни одбор генералног директора Друштва.

### Скупштина акционара

Скупштина акционара је највиши орган НИС-а преко којег акционари доносе и одобравају основне корпоративне одлуке.

### Одбор директора

Одбор директора има централну улогу у систему корпоративног управљања и колективно је одговоран је за дугорочни успех друштва, укључујући и надзор и дефинисање пословне стратегије и пословних циљева друштва.

Одлуком Скупштине акционара НИС-а, састав Одбора директора на 31.03.2013. године чине:

- Вадим Владиславович Јаковљев (председник)
- Кирил Албертович Кравченко (члан)
- Александар Владимирович Крилов (члан)
- Владислав Валерјевич Баришњиков (члан)
- Анатолиј Мојсејевич Чернер (члан)
- Игор Константинович Антонов (члан)
- Слободан Милосављевић (члан)
- Никола Мартиновић (члан)
- Даница Драшковић (Независни члан)
- Станислав Владимирович Шекшња (Независни члан)
- Волфганг Рутеншторфер (Независни члан)



**Вадим Владиславович Јаковљев,**  
*заменик председника Извршног одбора ОАД „Гаспром њефт“, први заменик генералног директора, задужен за истраживање и производњу, стратешко планирање и спајања и аквизиције*

Рођен је 30. септембра 1970. године. Дипломирао је 1993. године на Московском инжењерско-физичком институту, смер Примењена нуклеарна физика. Године 1995. завршио је Високу школу за финансије Међународног универзитета у Москви.

Од 1999. године поседује сертификат Chartered Association of Certified Accountants. Године 2009. стекао је диплому Британског института директора (ID).

Од 1995. до 2000. године радио је у „PricewaterhouseCoopers“ на разним дужностима, од консултанта до менаџера за ревизију. Од 2001. до 2002. године био је на дужности заменика руководиоца финансијско-економске управе ЈУКОС ЕП а.д. Од 2003. до 2004. године, финансијски је директор „Југанскџефтгаса“ НК ЈУКОС. Од 2005. до 2006. године, био је заменик генералног директора за економију и финансије „СИБУР-Руске гуме“.



**Игор Константинович Антонов,**  
*заменик генералног директора за безбедност ОАД „Гаспром њефт“*

Рођен је 1951. године у Лењинграду. Године 1974. завршио је Лењинградски институт за производњу уређаја за авијацију. Од 1977. до 1995. године био је запослен у органима државне безбедности. Од 1995. до 2000. године обављао је дужност директора за режим и заштиту информација „Банка Санкт Петербург“. Од 2000. до 2005. године био је генерални директор државног унитарног предузећа „Информатика“ у Санкт Петербургу.



Од децембра 2005. године био је потпредседник за безбедносна питања у „Сибнефту“. Од 2007. до данас, заменик је генералног директора за безбедносна питања у ОАД „Гаспром њефт“.



**Владислав Валерјевич Баришњиков,**  
*члан Извршног одбора, заменик генералног директора за развој међународног бизниса ОАД „Гаспром њефт“*

Рођен је 25. марта 1965. године у Петрозаводску. Године 1987. завршио је Војни Краснознаменски институт, а 2001. године Северозападну академију државне службе при Президијуму Руске Федерације, смер Државна и општинска управа. У периоду од 1991. до 1999. радио је на разним функцијама у Ленгорисполкому, Комитету за иностране послове администрације Санкт Петербурга. У периоду од 1999. до 2000. био је саветник вицегубернатора Санкт Петербурга, директор некомерцијалног партнерства „Центар за сарадњу са земљама азијског и тихоокеанског региона“. У периоду 2000–2002. радио је у администрацији председника Руске Федерације као саветник у Канцеларији овлашћеног представника председника Руске Федерације у Северозападном федералном округу. Од децембра 2002. до априла 2009. године био је на месту директора представништва ОАД „Гаспром“ у Кини, регионалног представништва у земљама азијског и тихоокеанског региона. Од априла 2009. године, заменик је генералног директора ОАД „Гаспром њефт“ за развој међународног бизниса. Државни је саветник Руске Федерације треће категорије.



**Даница Драшковић,**  
*независни члан Одбора директора Нафтне индустрије Србије*

Рођена је 1945. године у Колашину. На Правном факултету у Београду дипломирала је 1968. године. У периоду од 1968. до 1972. године радила је као финансијски инспектор у Служби друштвеног књиговодства, док је као градски судија за прекршаје радила од 1972. до 1974. године. Од 1977. до 1986. године радила је као директор правних и општих послова у ДП „Термовент“. Новине „Српска реч“ покрене 1990. године, а убрзо након тога и издавачку кућу чији је и данас власник. Од априла 2009. године, члан је Управног одбора Нафтне индустрије Србије (од 2012. Одбор директора).



**Кирил Албертович Кравченко,**  
*заменик генералног директора за управљање иностраним активама ОАД „Гаспром њефт“, генерални директор НИС а.д. Нови Сад*

Рођен је 13. маја 1976. године у Москви. С највећим успехом дипломирао је социологију на Московском државном универзитету „М.В. Ломоносов“. Од 2002. до 2003. године студирао је на Отвореном британском универзитету (менаџмент финансија), а од 2003. до 2004. године у школи бизниса ИМД. Доктор је економских наука и професор. До 2000. године радио је у области консалтинга, а од 2000. до 2004. године у компанији ЈУКОС, у Москви и Западном Сибиру, обављао је различите дужности. Од 2001. до 2002. године радио је у Европи и Латинској Америци у компанији „Шлумбергер“ (партнерски програм са НК ЈУКОС). Од 2004. до 2007. године, административни је директор „МХК ЕвроХим“ а.д. Више пута је биран за члана управних одбора у већим компанијама. У априлу 2007. године именован је за потпредседника ОАД „Гаспром њефт“. Од јануара 2008. године је заменик председника Извршног одбора ОАД „Гаспром њефт“, заменик генералног директора за организациона питања. Од фебруара 2009. године је генерални директор Нафтне индустрије Србије и члан Управног одбора Нафтне индустрије Србије (од 2012. Одбор директора). Од марта 2009. године је заменик генералног директора за управљање иностраним активама ОАД „Гаспром њефт“.



**Александар Владимирович Крилов,**  
*директор Дирекције за регионалну продају ОАД „Гаспром њефт“*

Рођен је 17.03.1971. у Лењинграду. Године 1992. завршио је ЛМУ (град Лењинград), 2004. године – Правни факултет СпбГУ, а 2007. године – Московску интернационалну вишу школу за бизнис МИРБИС МБА, смер Стратешки менаџмент и предузетништво. Од 1994. до 2005. радио је на руководећим радним местима у области промета некретнина (генерални директор, председник) у следећим компанијама: Руско-канадска СП „Петробилд“ и ЗАД „Алпол“. У периоду 2005–2007. био је заменик руководиоца у Дирекцији за реализацију у ДОО „Сибур“. Од априла 2007. до данас, руководилац је Департамана за снабдевање нафтним дериватима, руководилац Департамана за регионалну продају и директор Дирекције за регионалну продају ОАД „Гаспром њефт“.



**Никола Мартиновић,**  
*члан Одбора директора Нафтне индустрије Србије*

Рођен је 3. децембра 1947. године. На Економском факултету у Суботици магистрирао је на тему „Трансформација пореског система у Србији са увођењем ПДВ-а“. Од 1985. до 1990. године налазио се на челу компаније „Солид“ у Суботици, а наредне две године, до 1992. године, био је на функцији помоћника министра унутрашњих послова у Министарству унутрашњих послова Републике Србије. Од 1992. до 2000. године радио је као помоћник генералног директора Нафтне индустрије Србије за финансије, односно као генерални директор „Нафтагас промета“ од 1996. до 2000. године. Од 2005. године, у НИС а.д. обавља послове специјалног саветника. Био је члан Управног одбора Нафтне индустрије Србије од 2004. до 2008. године, а на исту функцију именован је и фебруара 2009. године. Тренутно је ангажован као члан Савета гувернера Народне банке Србије.



**Слободан Милосављевић,**  
*члан Одбора директора Нафтне индустрије Србије*

Др Слободан Милосављевић је рођен 1965. године у Београду. Дипломирао је на Економском факултету у Београду 1990. године, где је 1996. одбранио магистарску тезу, а 2001. докторску дисертацију из области макроекономије и менаџмента.

Од 1991. запослен је у Институту за тржишна истраживања (ИЗИТ) у Београду где је руководио бројним пројектима истраживања тржишта, својинског, тржишног и организационог реструктурирања предузећа, креирања пословног имиџа и маркетинг стратегије предузећа. Од 1996. године обављао је послове директора Центра за коњунктура истраживања и макроекономске анализе. У периоду од јануара 2001. до марта 2004. године обављао је функцију министра за трговину, туризам и услуге у Влади Републике Србије. У децембру 2004. године изабран је за председника Привредне коморе Србије; у исто време, постаје председник Националног одбора Међународне трговинске коморе. Ангажован је и као професор на Београдској пословној школи, на предметима Трговина и Трговинска политика. За министра пољопривреде, шумарства и водопривреде у Влади Републике Србије изабран је у мају 2007. године и на том месту је остао до јула 2009. године када је изабран за министра за трговину и услуге. Ову функцију је обављао до марта 2011. године; исте године, постаје и члан Управног одбора НИС-а. Тренутно је ангажован као саветник у Привредној комори Србије и као члан International Advisory Board UniCredit bank у Риму.



**Волфганг Рутеншторфер,**  
*независни члан Одбора директора Нафтне индустрије Србије*

Рођен је 15. октобра 1950. у Аустрији.

Године 1976. почео је да ради у компанији ОМВ, 1985. је прешао у Дирекцију за планирање и контролу, а 1989. је преузео одговорност за стратешки развој групе ОМВ. Пошто је 1990. био постављен за директора маркетинга, постао је члан Извршног одбора 1992. године и био задужен за финансије и хемијске производе.

Остао је у Извршном одбору компаније ОМВ до почетка 1997, када је постао заменик министра финансија. Првог јануара 2000. вратио се у Извршни одбор ОМВ-а и био задужен за финансије до априла 2002. године, а за гас до децембра 2006. У периоду од 1.1.2002. до 31.3.2011. био је председник Извршног одбора ОМВ групе.



**Анатолиј Мојсејевич Чернер,**  
*заменик председника Извршног одбора, заменик генералног директора за логистику, прераду и промет ОАД „Гаспром њефт“*

Рођен је 1954. године, а 1976. је завршио Грозненски нафтни институт, смер Хемијска технологија прераде нафте и гаса. Од 1976. до 1993. године радио је у грозненској рафинерији „Шерипов“, где је прошао пут од оператера до директора рафинерије. Године 1996. почео је да ради у компанији „Славњефт“, на месту управника Одељења промета нафте и нафтних деривата, а касније је именован за потпредседника НГК „Славњефт“. На дужност потпредседника за прераду и промет компаније „Сибњефт“ (од јуна 2006. године – „Гаспром њефт“) именован је у априлу 2006. године.



**Станислав Владимирович Шекшња,**  
**професор међународне школе бизниса INSEAD**

Рођен је 29. маја 1964. године. Држављанин је Француске. Шеф праксе у одељењу „Talent Performance and Leadership Development Consulting“. Директор је „Talent Equity Institute“, старији партнер компаније „Ward Howell“ и професор предузетничког лидерства међународне школе бизниса INSEAD. Има преко 10 година искуства рада у сфери практичног управљања. Обављао је дужности генералног директора „Алфа телеком“, председника и генералног директора „Millicom International Cellular“, Русија и ЗНД, главног оперативног директора „Вимпелком“, директора за управљање особљем „ОТИС Еливејтор“, Централна и Источна Европа. Био је председник Управног одбора ОАД СУЕК и ЗАД „Вимпелком-Р“.

**Број и % акција НИС-а у власништву чланова ОД**

Име и презиме	Број акција	% учешћа у укупном броју акција
Никола Мартиновић	224	0,0001%

**Чланство у ОД или НО других друштава**

Чланство у ОД или НО других друштава	
Вадим Владиславович Јаковљев	<ul style="list-style-type: none"><li>ОАД НГК „Славњевфт“</li><li>ОАД „СН-МНГ“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт Развој“</li><li>ДОО „Север Енергија“</li><li>ОАД „Гаспром њевфт-ННГ“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт-Исток“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт-Хантос“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт-НТЦ“</li><li>ООО „Гаспром“</li><li>ДОО Газпромњевфт-Ангара“</li><li>ОАД „НК Магма“</li><li>ЗАД «Газпромњевфт-Оренбург“</li><li>ДОО «Газпром њевфт-Сахалин»</li><li>Салим Петролеум Девелопмент Н.В. (члан Надзорног одбора)</li></ul>
Кирил Албертович Кравченко	<ul style="list-style-type: none"><li>Члан Већа клупског савета ФК ЦЗ</li><li>Потпредседник Националног нафтног комитета Србије</li><li>Члан ОД Тениске федерације Србије</li><li>Члан ИО Скијашког савеза Србије</li><li>Члан УО САМ – Српска асоцијација менаџера</li></ul>
Александар Владимирович Крилов	<ul style="list-style-type: none"><li>ЗАД „Гаспром њевфт Кузбас“</li><li>ОАД „Гаспром њевфт Новосибирск“</li><li>ОАД „Гаспром њевфт Омск“</li><li>ОАД „Гаспром њевфт Тјумен“</li><li>ОАД „Гаспром њевфт Урал“</li><li>ОАД „Гаспром њевфт Јарославље“</li><li>ЗАД „Гаспром њевфт Северозапад“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт Азија“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт Таџикистан“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт Казахстан“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт Центар“</li><li>ДОО „МТК“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт Терминал“</li><li>ДОО «Газпром њевфт Чељабинск»</li><li>ДОО „Гаспром њевфт Развој“</li></ul>
Владислав Валерјевич Баришњиков	
Анатолиј Мојсејевич Чернер	<ul style="list-style-type: none"><li>ОАД НГК „Славњевфт“</li><li>ОАД „Гаспром њевфт-ОНПЗ“</li><li>ОАД „Славњевфт-ЈАНОС“</li><li>ОАД „Газпром њевфт –МНПЗ“</li><li>ЗАД „Гаспром њевфт-Аеро“</li><li>ЗАД „Санктпетербуршка међународна робно-сировинска берза“</li><li>ИДОО „Гаспром њевфт – Белнефтепродукт“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт – СМ“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт Марин Бункер“</li><li>ДОО „Гаспром њевфт – Логистика“</li></ul>

- ОАД „Мозирски НПЗ“

Никола Мартиновић	-
Даница Драшковић	-
Станислав Владимирович Шекшња	-
Слободан Милосављевић	-
Волфганг Рутеншторфер	• „CA Immobilien“ AG, Беч, председник Надзорног одбора
	• „Vienna Insurance Group“ AG, Беч, председник Надзорног одбора
	• „Telekom Austria“ AG, Беч, члан Надзорног одбора
	• „Flughafen Wien“ AG, Беч, члан Надзорног одбора
	• „RHI“ AG, Беч, члан Надзорног одбора

#### Укупан износ накнада исплаћен члановима ОД, нето у РСД

Генерални директор	4.871.194
Остали чланови ОД	5.665.662

#### Одбор Скупштине акционара за надзор над пословањем и поступком извештавања акционара

Одбор Скупштине акционара за надзор над пословањем и поступком извештавања акционара Друштва је саветодавно и стручно тело Скупштине акционара НИС-а које јој помаже у раду и разматрању питања из њеног делокруга.

Чланови Одбора Скупштине акционара за надзор над пословањем и поступком извештавања акционара, на дан 31.03.2013. године су:

- Миливоје Цветановић (председник)
- Божо Станишић (члан)
- Алексеј Александрович Урусов (члан)



#### Миливоје Цветановић

Рођен 1. децембра 1941. године. Дипломирао 1963. године на Економском факултету Београдског универзитета, на истом факултету магистрирао 1973. Године. Од 1974 године ради на пословима ревизије и добио је звање овлашћеног ревизора. Пензионисани партнер „Deloitte Central Europe“. Након повлачења из партнерства, ради као консултант за практичну примену MSFI, креирање и имплементацију информационих система код клијената, укључујући и системе интерне контроле. Члан је Коморе овлашћених ревизора Републике Србије и био је члан испитне комисије исте институције за полагање испита из предмета „Ревизија и професионална етика“ по програму за стицање сертификата овлашћеног ревизора. Интерни је ревизор у ДИПОС д.о.о, Београд и овлашћени ревизор у „NDP Audit & Consulting“, Београд. Има богато радно искуство у централној и источној Европи, на територији Русије, Украјине, Молдавије и Македоније.



#### Божо Станишић

Рођен 18. фебруара 1966. године у Ужицу. Дипломирао 1993. године на Катедри за технолошке операције, Технолошко-металуршког факултета. Радно искуство стицао у „Рекорду“ Раковица и Рафинерији нафте Панчево на месту одговорног инжењера за бензине. Године 1999. радио је на изградњи инфраструктуре у Рафинерији, обављао послове на месту директора сектора комерцијалних послова. Био члан и координатор рада разних комисија на нивоу НИС-а. Ван НИС-а, био је председник Управног одбора ХИП „Петрохемија“ Панчево и члан одбора за вршење мера Владе Републике Србије у „Магнохрому“ Краљево. Од 1. 11. 2006. до 30. 09. 2009. године радио је у приватној нафтној компанији „Петробарт“ д.о.о. као заменик генералног директора. Од 12. 10. 2009 до 31.07.2012. године био је запослен у Привредној комори Србије као саветник председника коморе. Тренутно је запослен у друштву „Силикони“ д.о.о. Барич као технички директор.



**Алексеј Александрович Уросов,**  
**директор дирекције економике и корпоративног планирања ОАД „Гаспром њефт“**

Рођен је 17. новембра 1974. године. Завршио је Тјуменски државни универзитет (специјалност финансије и кредити) и Вулверхемптонски универзитет у Великој Британији (специјалност пословна администрација).

Од 2006 до 2008. био је извршни потпредседник за планирање и управљање ефикасношћу пословања и контролом у групи „Интегра“. Од 2002. до 2006. године радио је у компанији ТНК-ВР. 2002-2003. је у Групи за мониторинг и контролу при ОД ТНК, а у периоду 2004-2006. радио је као финансијски директор у пословној јединици ТНК-ВР Украјина. Од 2009 до 2012. радио је у компанији НИС а.д. Нови Сад (Србија) на функцији финансијског директора.

**Број и % акција НИС-а у власништву чланова Одбора Скупштине акционара**

Име и презиме	Број акција	% учешћа у укупном броју акција
Божо Станишић	149	0,0001%

**Чланство у ОД или НО других друштава**

	Чланство у ОД или НО других друштава
Миливоје Цветановић	<ul style="list-style-type: none"><li>Независни члан ОД – Енергопројект архитектура и урбанизам а.д. Београд и Енергопројект индустријаа. д. Београд</li></ul>
Божо Станишић	<ul style="list-style-type: none"><li>Члан Комисије за ревизију – Енергопројект холдинг а.д. Београд</li><li>Потпредседник Управног одбора „Индустрија машина и трактора“ (ИМТ) Нови Београд</li><li>Председник Управног одбора Удружења грађана Бицикличка трка „Кроз Србију“.</li></ul>
Алексеј Александрович Уросов	/

**Укупан износ накнада исплаћен члановима ОСА, нето у РСД**

Чланови ОСА	2.019.193
-------------	-----------

**Генерални директор**

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. Генерални директор НИС-а је г-дин Кирил Албертович Кравченко.

**Саветодавни одбор генералног директора**


Саветодавни одбор генералног директора је стручно тело које помаже генералном директору у раду и разматрању питања из његовог делокруга.

Поред питања која се тичу текућег пословања Друштва (месечни и квартални резултати пословања, годишњи бизнис планови, месечни инвестициони планови), Саветодавни одбор се бави питањима стратегије и политике развоја чије основе постављају Скупштина акционара и Одбор директора Друштва.

Састав Саветодавног одбора је утврђен Одлуком генералног директора и чине га директори блокова и функција Друштва, заменик генералног директора за велике пројекте и заменик генералног директора за петрохемијске послове.

Састав Саветодавног одбора НИС-а чине:

- ЗГД - директор Функције за стратегију и инвестиције
- ЗГД - директор Функције за корпоративну заштиту
- ЗГД - директор Функције за финансије, економику, планирање и рачуноводство
- ЗГД - директор Функције за правна и корпоративна питања
- ЗГД - директор Функције за организациона питања
- ЗГД - директор Функције за спољне везе и односе са државним органима
- ЗГД - директор Функције за односе са јавношћу и комуникације
- ЗГД - директор Функције за МТСП и КИ
- ЗГД за петрохемијске послове

- 
- ЗГД за велике пројекте
  - директор Функције за интерну ревизију
  - директор Функције за HSE
  - директор Блока „Истраживање и производња“
  - директор Блока „Промет“
  - директор Блока „Прерада“
  - директор Блока „Сервиси“
  - директор Блока „Енергетика“

Саветодавни одбор има Веће које чине директори блокова НИС а.д. Нови Сад и заменик генералног директора за петрохемијске послове.



## Управљање ризицима

---

Друштво је дефинисало циљеве у области управљања ризицима и успоставило интегрисани систем управљања ризицима (ИСУР). ИСУР је системски, уређен, унификован, континуирани и непрекидни процес идентификовања, процене, дефинисања и мониторинга реализације мера за управљање ризицима.

Циљ Друштва у области управљања ризицима јесте обезбеђење додатних гаранција за достизање стратешких циљева Друштва путем благовременог идентификовања/спречавања ризика, дефинисања ефективних мера и обезбеђења максималне ефикасности мера за управљање ризицима.

### Индустријски ризици

---

Будући да је главна област пословања производња, прерада и промет нафте и гаса, Друштво је нарочито изложено ризицима проузрокованим:

- потенцијалним променама цене нафте и нафтних деривата
- ризицима у области истраживања и производње нафте.

#### *Ризици повезани с потенцијалним променама цена нафте и нафтних деривата*

Друштво је због своје основне активности изложено ризицима промене цена сирове нафте и нафтних деривата која утиче на вредност залиха и марже у преради нафте, што даље утиче на будуће токове новца. Кретање цена нафте и нафтних деривата није под контролом Друштва, већ зависи од спољних фактора као што су глобалне промене и промене биланса понуде и тражње у Републици Србији, обим потрошње ових тржишта и активности регулаторних органа.

У циљу смањења потенцијалног негативног утицаја наведених ризика, Друштво спроводи следеће активности:

- годишње планирање засновано на приступу сценарија, праћење планова и благовремено кориговање оперативних планова набавке сирове нафте
- редовно заседање Комисије за набавку сирове нафте
- свакодневно праћење публикација за сирову нафту Ural (RCMB) и Brent DTD, као и контакти са иностраним партнерима.

Наведене мере омогућавају Друштву да смањи наведене ризике на прихватљив ниво.

#### *Ризици у области истраживања и производње нафте*

Један од значајних циљева Друштва јесте да се интензивирањем истраживања повећа ресурсна база Компаније. То у великој мери зависи од успеха геолошко-истражних радова усмерених на развој бушотинског фонда у земљи и у иностранству.

Главни ризик у области истраживања и производње јесте непотврђивање процењених резерви и, као последица тога, неостваривање планираног раста ресурсне базе.

Друштво има значајно искуство у спровођењу геолошко-истражних радова. Експертизе програма геолошко-истражних радова спроводе се интерно и од стране највећег акционара и користе се најсавременије методе истраживања, што све утиче на смањење вероватноће настанка овог ризика.


### Финансијски ризици

---

Пословање Друштва је изложено разним финансијским ризицима: тржишни ризик (који обухвата валутни ризик, ризик цена и ризик каматне стопе), кредитни ризик и ризик ликвидности. Управљање ризицима у Друштву доприноси да се у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта потенцијални негативни утицаји на финансијско пословање Друштва сведу на минимум.

#### *Тржишни ризик*

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



Ризик промене цена – Друштво је због своје основне активности изложено ризицима промене цена, и то цена сирове нафте и нафтних деривата које утичу на вредност залиха и марже у преради нафте, што даље утиче на будуће токове новца.

Ризик каматне стопе – Друштво врши пласирање новчаних средстава. Пласирање новчаних средстава врши се само код кључних пословних банака код којих Друштво има кредите, односно кредитне/документарне линије. Такође, средства која се орочавају, у РСД и у страниј валути, орочавају се на кратак рок (до 90 дана) и уз фиксне каматне стопе на таква орочења. Из претходно наведеног, приход Друштва и новчани токови у великој мери су независни од промена тржишних каматних стопа на пласирана средства у виду орочених депозита, иако висина каматних стопа које Друштво може да оствари на тржишту умногоме зависи од висине базичних каматних стопа у моменту орочавања (Белибор / Референтна каматна стопа НБС-а).

Током 2013 године, Друштво је одобрило субординиране кредите компанијама из иностранства које су у већинском власништву Друштва, као начин финансирања пословне активности у иностранству. Кредити који су одобрени за ове намене одобрени су уз променљиве каматне стопе (Еурибор).

Кредити дати по променљивим каматним стопама излажу Друштво каматном ризику новчаног тока. У зависности од нето задужености у неком периоду, било која промена основне каматне стопе (Еурибор или либор) има утицај на резултат Друштва.

#### *Кредитни ризик*

Управљање кредитним ризиком успостављено је на нивоу Друштва. Кредитни ризик настаје код готовине и готовинских еквивалената, депозита у банкама и финансијским институцијама, интеркомпанијских кредита датих иностраним или домаћим зависним правним лицима, као и због изложености ризику у трговини на велико и мало, укључујући ненаплаћена потраживања и преузете обавезе.

У погледу кредитних лимита, банке се рангирају према утврђеним методологијама за кључне и остале банке, а у сврху усаглашавања инструмената обезбеђења потраживања.

Друштво је исправило потраживања од купаца који су прекорачили кредитне лимите или који имају проблема са ликвидношћу.

#### *Ризик ликвидности*

Друштво континуирано прати ликвидност како би обезбедило довољно готовине за потребе пословања, уз одржавање нивоа неискоришћених кредитних линија, тако да не прекорачи дозвољени кредитни лимит код банака или услове из уговора о позајмицама. Овакво пројектовање узима у обзир планове Друштва у погледу измирења дугова, усклађивање са уговореним условима, усклађивање са интерно зацртаним циљевима, и ако је применљиво, екстерне законске или правне захтеве, нпр. валутна ограничења.





### Светска економија

У 2013. години, по први пут од кад се води поуздана евиденција, предвиђа се да ће напредне економије бити слабије од економија у развоју. Ово ће бити година када ће се обликовати слика светске економије у остатку 21. века. Биће то година у којој ће се без икакве сумње препознати да су глобални раст и цене роба сада превасходно условљени развојем у Кини и Индији, а не у САД и Европи.

Нестабилност фискалне политике и даље прети опоравку САД упркос померању крајње границе рока за отплату дуга на средину маја. Европски проблеми се настављају - Кипар представља најновије искушење за креаторе политике Евроне, на тему како разбити потенцијално злосутни круг између банкарског сектора и проблема државног дуга.

### Србија

Мада економски трендови у Србији на почетку 2013. године показују знакове опоравка, још увек се не може говорити о оптимистичној прогнози до краја године. Кључни фактор који може да утиче на позитивну слику су преговори Београда и Приштине о решавању питања Косова.

Индустријска производња је у фебруару 2013, према десезонираним подацима, остварила раст од 2,1% у односу на претходни месец, док је у односу на исти месец претходне године била виша за 13,1%. Међутим услед великог пада производње у првом кварталу 2012. године не може се говорити о неком већем порасту индустријске производње.

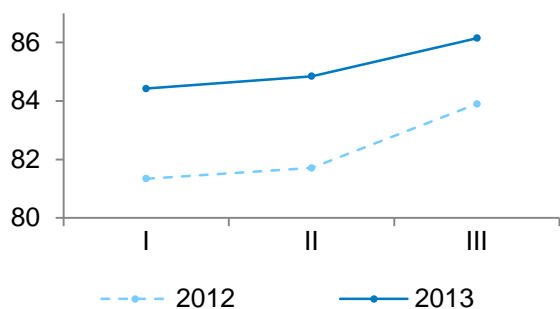
Укупна инфлација је незнатно успорена у фебруару 2013. године и износи 0,6% на месечном, односно 12,8% на међугодишњем нивоу. Очекује се да међугодишња инфлација свој максимум достигне у другом тромесечју, након чега ће отпочети повратак у границе дозвољеног одступања од циља.

Према десезонираним подацима Републичког завода за статистику, у фебруару је остварен раст извоза робе у еврима од 2,3% и пад увоза од 0,5%. Међугодишње посматрано, у фебруару је робни извоз, изражен у еврима, повећан за 42,0%, док је истовремено увоз повећан за 4,7%. Првих пет места на листи извозних производа у фебруару заузимају производи аутомобилске индустрије, док увоз делова и прибора за моторна возила и природни гас деле прво место на листи увозних производа..

### Макроекономски показатељи

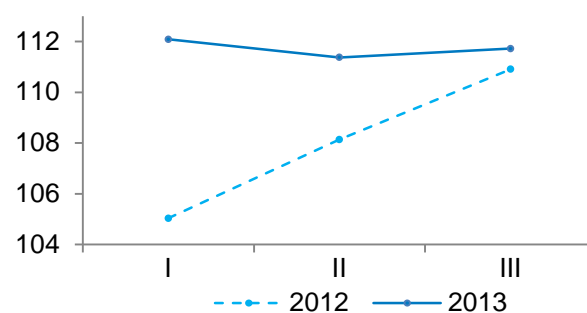
#### Кретање курса USD /PCД и EUR/PCД

#### USD/PCД



Графикон бр. 1: Кретање курса USD/PCД

#### EUR/PCД

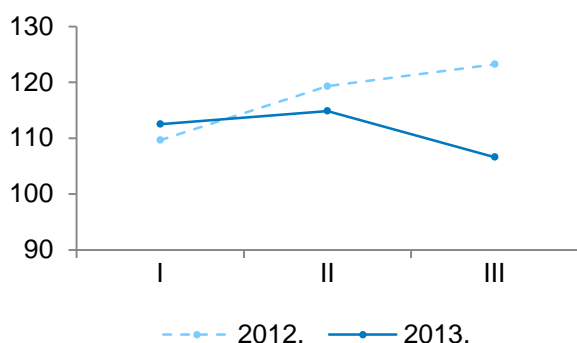


Графикон бр. 2: Кретање курса EUR/PCД

- Раст курса USD/PCД у првом кварталу 2013. године износио је 1,45% или 1,25 РСД (курс USD/PCД кретао се од 86,1763 РСД на дан 1.01.2013. до 87,4258 РСД на дан 31.03.2013.)
- Пад курса EUR/ у првом кварталу 2013. године износио је -1,55% или -1,76 РСД (курс EUR/PCД кретао се од 113,7183 РСД на дан 1.01.2013. до 111,9575 РСД на дан 31.03.2013.)
- Раст курса USD/RSD у првом кварталу 2012. године је износио +3,03 % или +2,45 РСД (курс USD/RSD се кретао од 80,8662 РСД на дан 01.01.2012.; до 83,3129 РСД на дан 31.03.2012.)
- Раст курса EUR/RSD у првом кварталу 2012. године је износио +6,42 % или +6,72 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 104,6409 РСД на дан 01.01.2012.; до 111,3643 РСД на дан 31.03.2012.)

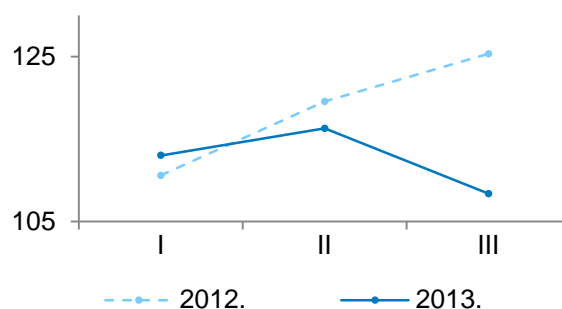
### Кретање цене нафте

Urals (USD/bbl)



Графикон бр. 3: Кретање цене нафте типа Urals

Brent (USD/bbl)



Графикон бр. 4: Кретање цене нафте типа Brent

Цена нафте типа Urals у првом кварталу 2013. године у просеку је износила око 111 USD/bbl.

## Положај на тржишту

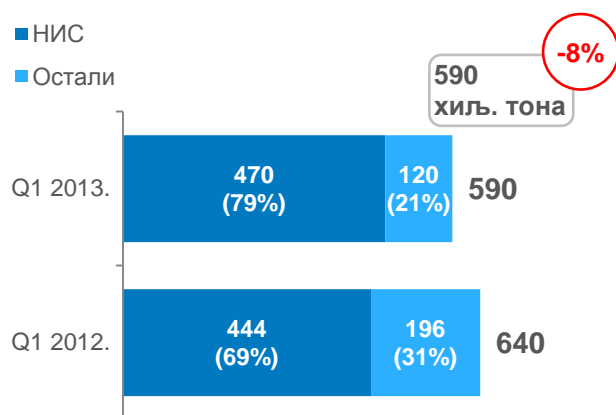
Пад привредних активности и растућа стопа незапослености (приближно 27%) су два најзначајнија фактора која утичу на мању потрошњу моторних горива.

Разлози за повећање тржишног учешћа НИС-а су у замени већег дела увозног лож уља, примарног бензина и евродизела домаћим производом рафинерије у Панчеву.

Тржиште малопродаје је мање за око 7% у односу на исти период прошле године. Продаја дизела пољопривредницима која је почела у марту прошле године довела је до повећања промета на малопродаји НИС-а што се и одразило на пад малопродаје у овој години у којој ће испоруке пољопривредницима кренути од априла.

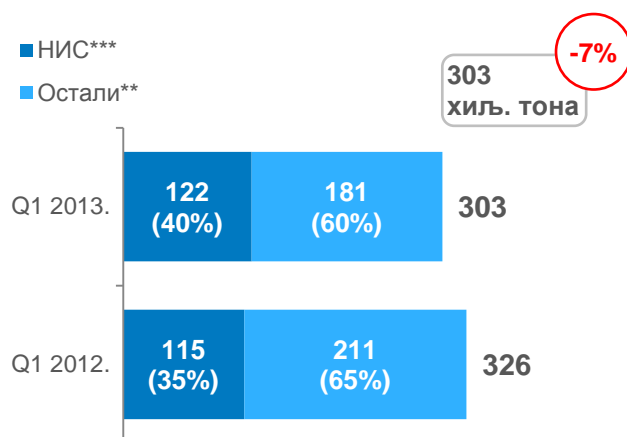
Разлози за константни пораст тржишног учешћа налазе се и у континуираном процесу модернизације бензинских станица, побољшаној услузи као и у позитивним ефектима ребрендинга и маркетиншких акција.

### Укупно тржиште Србије<sup>2</sup>, хиљ. тона



Графикон бр. 5: Укупно тржиште Републике Србије

### Тржиште малопродаје<sup>3</sup>, хиљ. тона



Графикон бр. 6: Тржиште малопродаје Републике Србије

<sup>2</sup> Тржиште деривата Србије приказано је без деривата које НИС не производи (Евро БМБ 98, лож-уље евро ЕЛ, нафтни кокс, база на уља, вазелин, парафин, разни солвенсти и др.)

<sup>3</sup> Промет НИС-а укључује моторна горива, лож уље ЕЛ и ТНГ боце, а код осталих: моторна горива, лож уље ЕЛ и евро ЕЛ.

Извор: Привредна комора Србије, Национални нафтни комитет Србије, извештаји Блока „Промет“

## Анализа остварених резултата

### Кључни показатељи пословања

Кључни показатељи	Јединица мере	Q1 2013.	Q1 2012.	$\Delta \frac{Q1\ 2013.}{Q1\ 2012.} (\%)^4$
Urals	\$/bbl	111	117	-5%
Нето добит	млрд. РСД	8,3	8,4	-1%
ЕБИТДА <sup>5</sup>	млрд. РСД	12,1	15,6	-22%
Приходи од реализације (без акцизе)	млрд. РСД	48,6	45,7	6%
ОСФ	млрд. РСД	9,8	-2	590%
Обрачунати порези и фискалне обавезе <sup>6</sup>	млрд. РСД	19,9	15,7	27%
Производња домаће нафте и гаса <sup>7</sup>	хиљ. усл. тона <sup>8</sup>	410,7	389,7	5%
Производња домаће нафте <sup>6</sup>	хиљ. тона	300,4	279,8	7%
Обим прераде нафте	хиљ. тона	522,5	413,1	26%
Укупан промет нафтних деривата	хиљ. тона	565,7	503,7	12%
Малопродаја - ино активе	хиљ. тона	5,4	0	100%
Промет нафтних деривата на домаћем тржишту	хиљ. тона	460,6	436,2	6%
Малопродаја	хиљ. тона	122,1	115,2	6%
Продаја светлих деривата	хиљ. тона	396	299,5	32%
CAPEX из ГПН зајма <sup>9</sup>	млн. EUR	0,0	2,7	-100%
CAPEX из ОСФ (НИС пројекти)	млрд. РСД	12,2	5	144%
Укупна задуженост према банкама (total indebtedness) <sup>10</sup>	млн. USD	441	459	-4%

<sup>4</sup> Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања. Износи за CAPEX из ГПН зајма и CAPEX из ОСФ су износи без ПДВ-а.

<sup>5</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>6</sup> Порези, таксе, накнаде и остали јавни приходи обрачунати за посматрани период

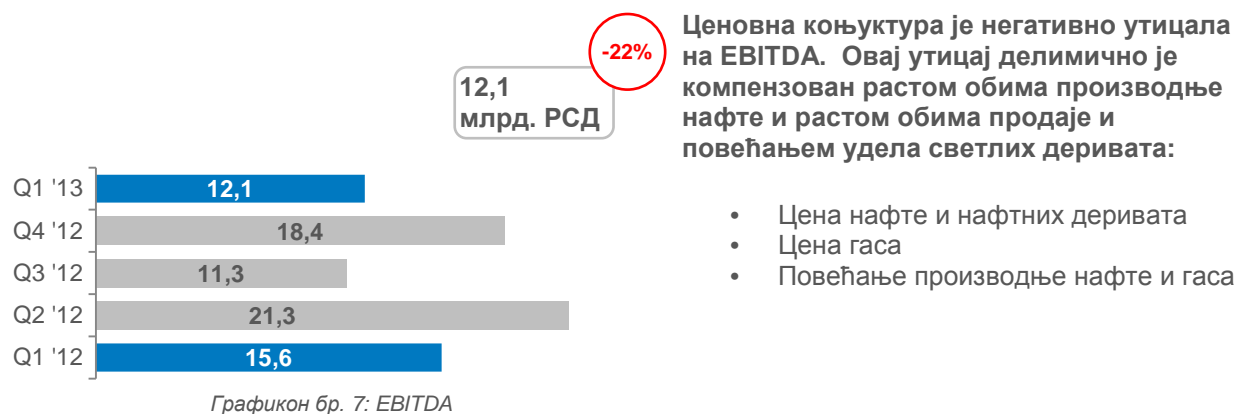
<sup>7</sup> Услед измењене методологије у производњу домаће нафте укључен је и газолин и ТНГ, а у производњи гаса узета је робна производња гаса

<sup>8</sup> 1.256 м<sup>3</sup> гаса = 1 условна тона нафте

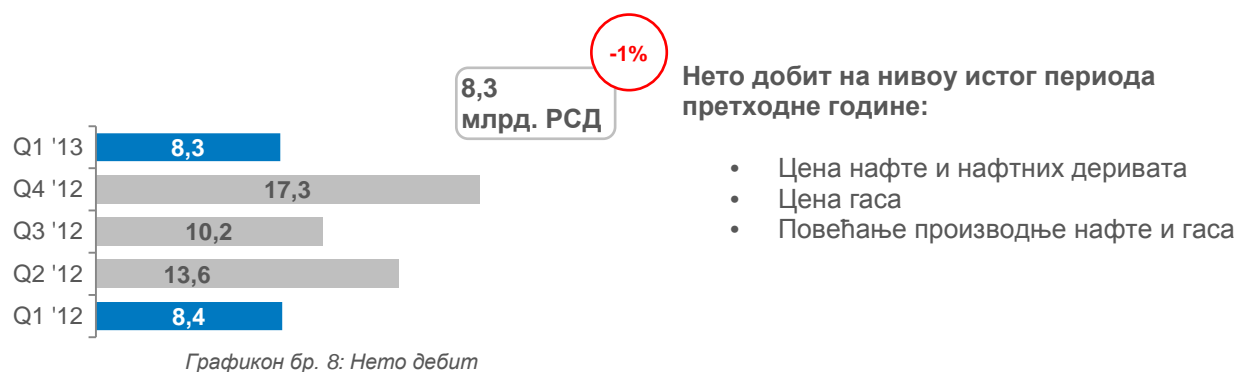
<sup>9</sup> У складу са Уговором о продаји и куповини акција НИС а.д. Нови Сад (тачка 8.1.2) Гаспром Њефт ОАД (ГПН) има обавезу да обезбеди НИС а.д. Нови Сад износ од 500 милиона ЕУР путем зајмова за посебну намену у циљу спровођења програма реконструкције и модернизације технолошког комплекса НИС а.д. Нови Сад. CAPEX из ГПН зајма не укључује акредитиве. Целокупна обавеза Гаспром њефта из купорподајног уговора у потпуности је испуњена у априлу 2012. године и у другој половини 2012. године НИС је започео са отплатом зајма.

<sup>10</sup> Укупна задуженост према банкама (total indebtedness) = укупан дуг према банкама + акредитиви. На 31.03.2013. то износи 424 милиона УСД укупног дуга + 74 милиона УСД акредитива

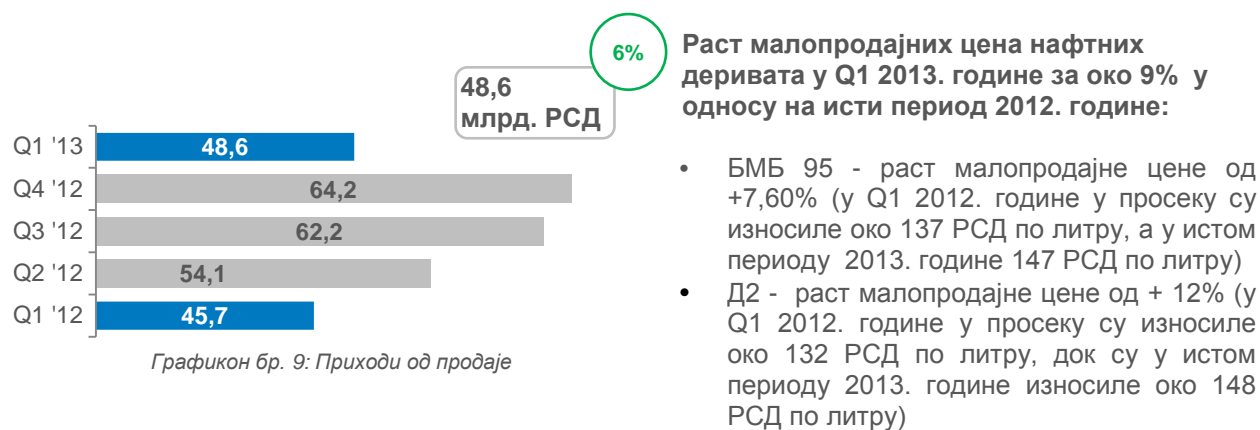
EBITDA



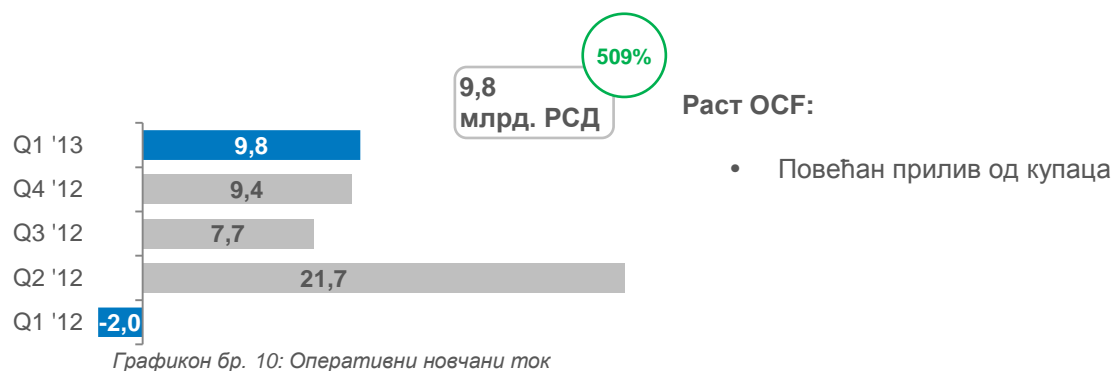
Нето добит



Приходи од продаје



OCF

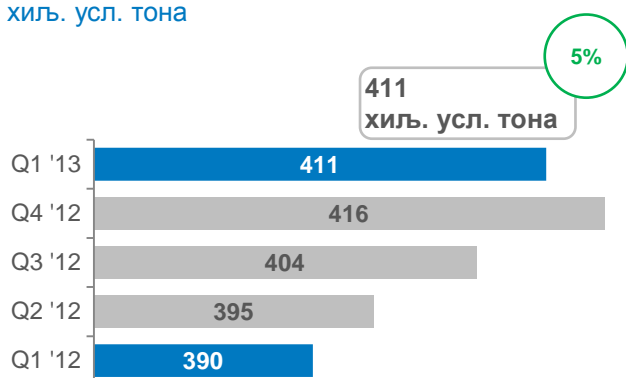


Истраживање и производња

Укупна производња нафте и гаса за први квартал 2013. годину износи 410,7 хиљада условних тона, што је за 5% више у односу на исти период у 2012. години:

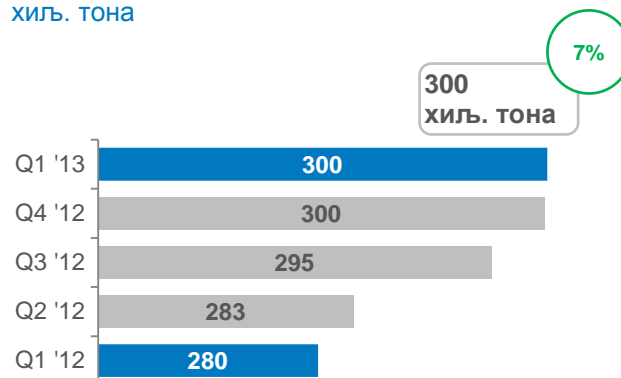
- Укупна производња у условним тонама је на нивоу плана.
- Пораст производње домаће нафте због примене додатних геолошко техничких активности
- Пораст производње гаса је +0,4% у односу на Q1 2012
- Измена методологије за обрачун производње нафте и гаса – укључен је и газолин и ТНГ, а у производњи гаса узета је робна производња гаса

Производња домаће нафте и гаса,  
хиљ. усл. тона



Графикон бр. 11: Производња домаће нафте и гаса

Производња домаће нафте,  
хиљ. тона



Графикон бр. 12: Производња домаће нафте

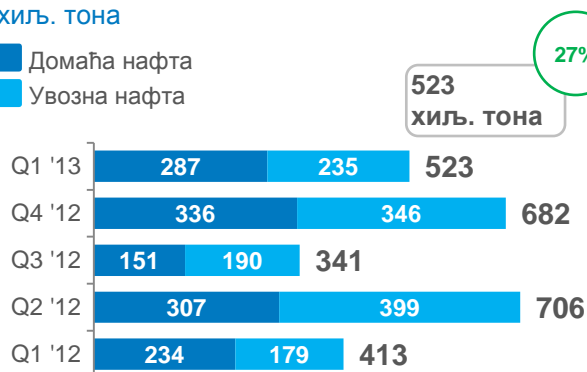
Прерада

Обим прераде сирове нафте је већи за 27% у односу на Q1 2012:

- Рад постројења МНС/DHT у 2013.
- Током Q1 2013. године дошло је до застоја рада РНП током инспекцијског прегледа рафинеријских постројења, уређаја и опреме
  - од 9. до 24. јануара 2013. године
- Током Q1 2012. године плански ремонт РНП извршен је у периоду
  - од 23. фебруара до 2. априла 2012. године
- Планирана обустава рада РНС за 2013. – почетак пројекта „Производња базних угља“
- Повећање обима производње нафтних деривата за 33%

Обим прераде,  
хиљ. тона

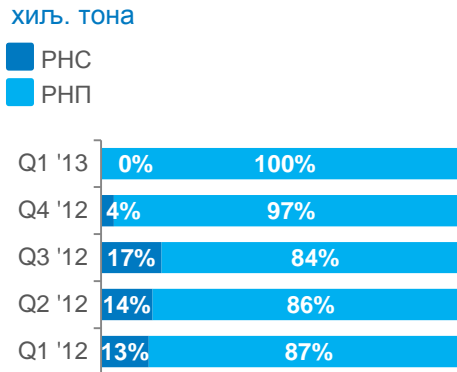
- Домаћа нафта
- Увозна нафта



Графикон бр. 13: Обим прераде

Прерада нафте по рафинеријама,  
хиљ. тона

- РНС
- РНП



Графикон бр. 14: Структура прераде по рафинеријама

**Пораст укупног промета нафтних деривата за 12% у односу на први квартал 2012. године:**

**Малопродаја – раст продаје од 6%:**

- Раст продаје нафтних деривата еуро квалитета

**Малопродаја ино активе – раст од 100%**

- У Q1 2012 није било малопродаје на ино активама

**Велепродаја – раст од 5%:**

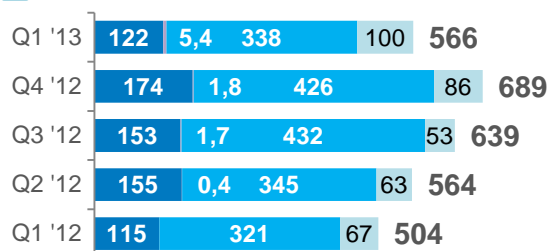
- Раст продаје дизел горива због повећаног пласмана евро дизела из домаће производње
- Смањена продаја мазута због топлих временских услова

**Извоз – раст од 9%:**

- Раст продаје бензинских компоненти
- Повећан удео белих деривата

**Обим прераде,**  
хилъ. тона

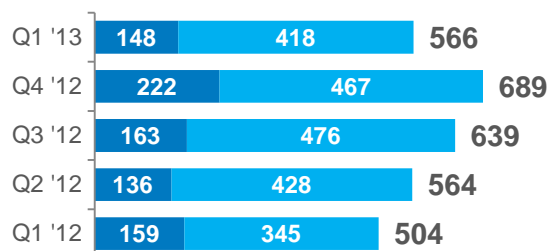
- Малопродаја
- Малопродаја – ино активе
- Велепродаја
- Извоз



Графикон бр. 15: Промет нафтних деривата

**Структура промета,**  
хилъ. тона

- Црни деривати
- Бели и остали деривати



Графикон бр. 16: Структура промета

## Рацио показатељи

	Q1 2013.	Q1 2012.	$\Delta \frac{Q1\ 2013.}{Q1\ 2012.}$ (%)
<b>Принос на укупни капитал</b> (брutto добит/укупни капитал)	7%	10%	-32%
<b>Нето принос на сопствени капитал<sup>11</sup></b> (нето добит/сопствени капитал <sup>11</sup> )	10%	10%	-1%
<b>Пословни нето добитак</b> (пословни добитак/нето приход од продаје)	23%	31%	-27%
<b>Степен задужености</b> (краткорочне и дугорочне обавезе/укупан капитал)	98%	126%	-22%
<b>Степен задужености</b> (краткорочне и дугорочне обавезе/сопствени капитал <sup>11</sup> )	163%	139%	18%
<b>Ликвидност I степена</b> (готовина и готовински еквив./краткорочне обавезе)	8%	44%	-81%
<b>Ликвидност II степена</b> (обртна имовина – залихе/краткорочне обавезе)	92%	138%	-34%
<b>Рацио нето обртног фонда</b> (обртна имовина – краткорочне обавезе/обртна имовина)	42%	55%	-23%

### Показатељи по акцији (за период 1.01.2013. – 31.03.2013.)

Последња цена		917,00 РСД
Највиша цена		950,00 РСД
Најнижа цена		737,00 РСД
Укупан промет		956.314.087,00 РСД
Укупан обим (број акција)		1.106.496
Укупан број трансакција		54.388
Тржишна капитализација на дан 31.03.2013.		149.526.386.800,00 РСД
EPS за период 1.01. 2013.– 31.03.2013.		50,84 РСД
EPS за период 01.01.2012 - 31.12.2012.		303,3 РСД
P/E		3,02
Књиговодствена вредност на дан 31.03.2013.		891,04 РСД
P/BV		1,03
Исплаћена дивиденда по акцији (за последње три године)	2012. Друштво је пословало с добитком. Одлука о расподели добити биће разматрана на наредној редовној седници Скупштине акционара. Предлог одлуке Скупштине акционара усвојен од стране Одбора директора 2. априла 2013. године предвиђа исплату дивиденде у бруто износу од 25% од нето добити остварене у 2012. години.	
	2011. Друштво је пословало с добитком. Скупштина акционара је 25. јуна 2012. године донела Одлуку о расподели добити и покрићу губитака за 2011. годину, према којој се целокупна остварена добит распоређује на покривање губитака пренесених из ранијих година, и стога није било исплате дивиденде	
	2010. Друштво је пословало с добитком. Управни одбор <sup>12</sup> је 27. јула 2011. године донео Одлуку о расподели добити и покрићу губитака за 2010. годину, према којој се целокупна остварена добит распоређује на покривање губитака пренесених из ранијих година, и стога није било исплате дивиденде	

<sup>11</sup> Сопствени капитал = основни капитал + остали капитал

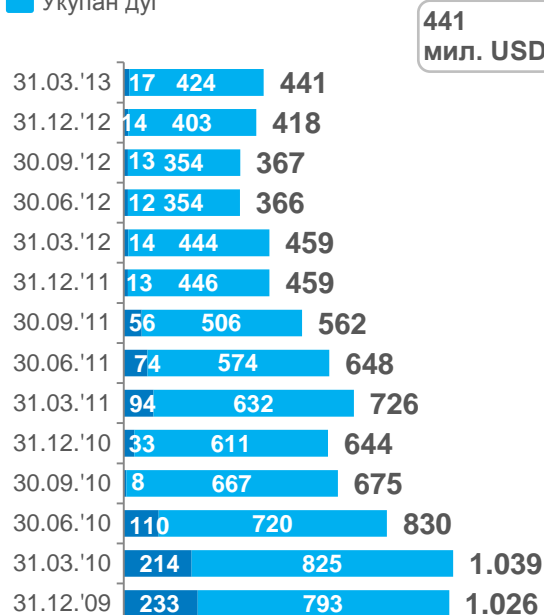
<sup>12</sup> У складу са Оснивачким актом НИС-а, који је важио у време доношења предметне одлуке, одлучивање о расподели добити и покрићу губитака било је у надлежности Управног одбора



## Задуженост према банкама

### Кретање укупне задужености према банкама, мил. USD

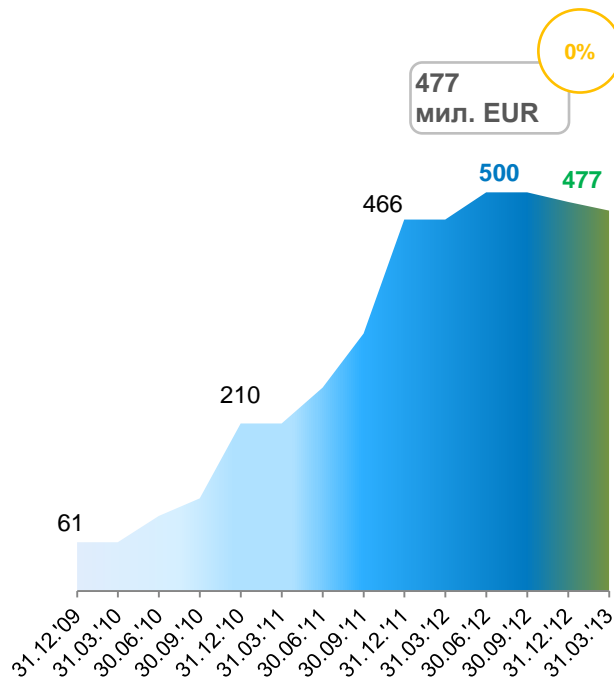
- Акредитиви
- Укупан дуг



441  
мил. USD

+5%

### ГПН зајам, мил. EUR



477  
мил. EUR

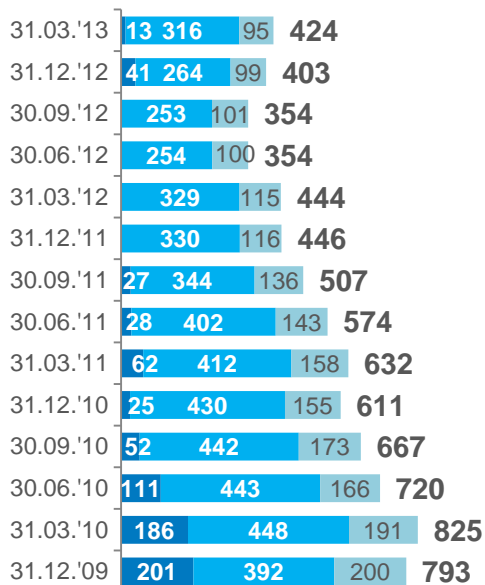
0%

Графикон бр. 17: Укупна задуженост према банкама

Графикон бр. 18: ГПН зајам

### Кретање укупног дуга према банкама, мил. USD

- Краткорочни
- Средњерочни
- Дугорочни

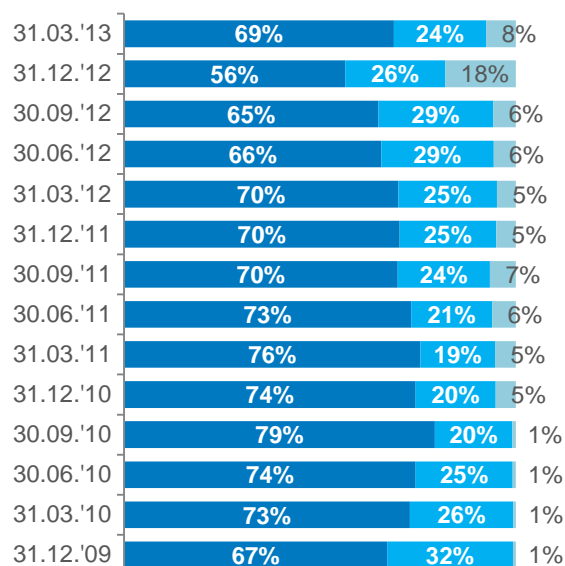


424  
мил. USD

+5%

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

- USD
- EUR
- Остало



Графикон бр. 19: Укупан дуг према банкама

Графикон бр. 20: Структура дуга према банкама

## Промене на имовини, у обавезама и резултату веће од 10%

Имовина	Промена (у %)	Објашњење
Остали дугорочни финансијски пласмани	27%	Раст осталих дугорочних финансијских пласмана са стањем на дан 31. марта 2013. године у односу на 31. децембар 2012. године најзначајнијим делом се односи на одобравање дугорочних зајмова зависним правним лицима у износу од 4.003.013 хиљада РСД. Исказана књиговодствена вредност дугорочних зајмова одговара њиховој фер вредности.
Стална средства намењена продаји	-85%	Смањење сталних средстава намењених продаји са стањем на дан 31. марта 2013. године у односу на 31. децембар 2012. године најзначајнијим делом се односи на продају пословне зграде у Средачкој улици у Београду.
Готовински еквиваленти и готовина	-41%	Смањење готовине и готовинских еквивалената са стањем на дан 31. марта 2013. године у односу на 31. децембар 2012. године најзначајнијим делом се односи на смањење краткорочних депозита код банака са доспећем до 90 дана у износу од 1.971.241 хиљада РСД.
Порез на додатну вредност и АВР	-31%	Раст ПДВ-а и активних временских разграничења са стањем на дан 31. марта 2013. године у односу на 31. децембар 2012. године најзначајнијим делом се односи на смањење разграниченог ПДВ-а у износу од 2.692.052 хиљада РСД.

Обавезе	Промена (у %)	Објашњење
Нераспоређени добитак	17%	Раст нераспоређеног добитка са стањем на дан 31. марта 2013. године у целини се односи на остварени резултат у периоду од три месеца који се завршио дана 31. марта 2013. године.
Дугорочни кредити	15%	Раст дугорочних кредита са стањем на дан 31. марта 2013. године у односу на 31. децембар 2012. године најзначајнијим делом се односи на кредит одобрен од стране Ерсте банка Холандија у износу од 5.682.677 хиљада РСД.
Краткорочне финансијске обавезе	-26%	Смањење краткорочних финансијских обавеза са стањем на дан 31. марта 2013. године у односу на 31. децембар 2012. године најзначајнијим делом се односи на отплату краткорочних обавеза по основу кредита узетих од UniCredit Bank у износу од 1.400.000 хиљада РСД и Војвођанске банке у износу од 1.000.000 хиљада РСД.
Остале краткорочне обавезе	-14%	Смањење осталих краткорочних обавеза са стањем на дан 31. марта 2013. године у односу на 31. децембар 2012. године се најзначајнијим делом односи на измирење обавеза по основу зарада и накнада.

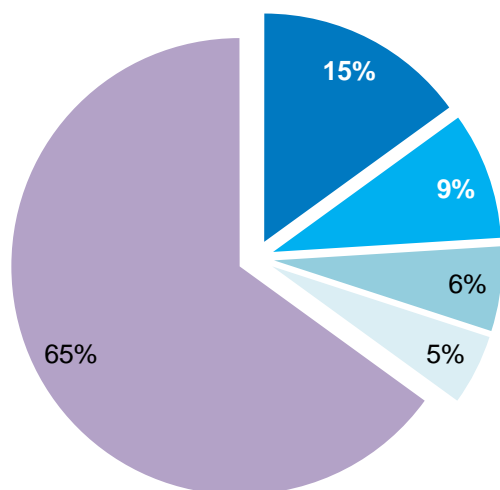
## Главни купци и добављачи

Купац	Промет у милионима РСД <sup>13</sup>	Учешће у укупном приходу
ХИП Петрохемија а.д.	8.778	15%
Кнез Петрол д.о.о.	5.156	9%
Glorys Finance Ltd.	3.566	6%
Петробарт д.о.о.	3.083	5%
<b>Укупно:</b>	<b>20.583</b>	<b>35%</b>
Остали купци:	38.395	65%
<b>Укупно:</b>	<b>58.978</b>	<b>100%</b>

Добављач	Укупни дуг у милионима РСД <sup>14</sup>	Учешће у укупним обавезама према добављачима
Gazprom neft Trading Gmbh.	27.217	77%
ХИП Петрохемија а.д.	1.231	3%
МОЛ Србија д.о.о.	839	2%
Нафтагас – Нафтни сервиси д.о.о.	763	2%
<b>Укупно:</b>	<b>30.051</b>	<b>85%</b>
Остали добављачи:	5.251	15%
<b>Укупно:</b>	<b>35.302</b>	<b>100%</b>

### Главни купци

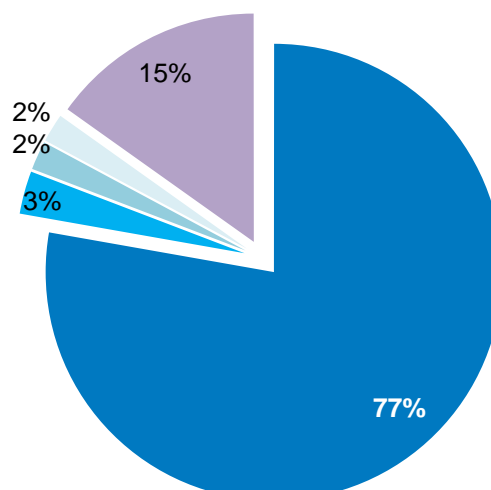
- ХИП Петрохемија а.д.
- Кнез Петрол д.о.о.
- Glorys Finance Ltd.
- Петробарт д.о.о.
- Остали купци



Графикон бр. 21: Главни купци

### Главни добављачи

- Gazprom neft Trading Gmbh.
- ХИП Петрохемија а.д.
- МОЛ Србија д.о.о.
- Нафтагас – Нафтни сервиси д.о.о.
- Остали добављачи



Графикон бр. 22: Главни добављачи

<sup>13</sup> У периоду од 1.03. 2013. до 31.03.2013.

<sup>14</sup> На дан 31.03.2013.

## Трансферне цене

---

Трансферне цене у 2013. години дефинисане су:

- „Методологијом обрачуна трансферних цена сирове нафте и природног гаса из домаће производње у НИС а.д. Нови Сад за потребе управљачког рачуноводства“
- „Методологијом обрачуна трансферних цена деривата нафте и деривата природног гаса из домаће производње у НИС а.д. Нови Сад за потребе управљачког рачуноводства“

Ове методологије се примењују од 1.01.2012. године.

У методологијама трансферних цена за 2013. годину примењен је „тржишни принцип“ и принцип „један производ, једна трансферна цена“.

Принцип „један производ, једна трансферна цена“ значи да је „кретање“ једног производа између различитих профитних центара унутар НИС-а вредновано по једној трансферној цени, без обзира на то између којих профитних центара је настало кретање.

Трансферне цене које служе за генерисање интерних прихода између сегмената пословања НИС-а утврђене су тако да одражавају тржишни положај сваког сегмента пословања.

Разликујемо следеће трансферне цене:

- Трансферну цену за домаћу нафту (између Блока „Истраживање и производња“ и Блока „Прерада“) која је утврђена према тзв. „извозном паритету“
- Трансферну цену природног гаса (између Блока „Истраживање и производња“ и Блока „Прерада“) која је једнака продајној цени природног гаса по којој НИС продаје природни гас ЈП Србијагасу
- Трансферне цене деривата нафте и деривата природног гаса (између Блока „Прерада“ и Блока „Промет“ и између Блока „Истраживање и производња“ и Блока „Промет“) дефинисане су према следећим принципима:
  - Увозни паритет – принцип који је коришћен код обрачуна трансферних цена деривата чији је увоз слободан и деривата који су њихови директни супститути
  - Извозни паритет је коришћен за деривате који се искључиво извозе или се одређене количине извозе
  - У остале деривате нафте сврстани су они деривати који по својим специфичностима не спадају ни у једну од ове две групе (увозни паритет, извозни паритет). За те деривате је карактеристично да се продају малом броју познатих купаца чије су продајне цене дефинисане годишњим или дужим уговорима или представљају алтернативу производњи других деривата (примарни бензин, млазно гориво, рафинати, пропилен).

## Случајеви неизвесности

У склопу финансијских извештаја НИС а.д. Нови Сад, менаџмент доноси рачуноводствене процене и претпоставке које се односе на будућност. Резултирајуће процене ће, по дефиницији, ретко бити једнаке оствареним резултатима. Најзначајније процене и претпоставке јесу процењена резервисања за умањење вредности потраживања од купаца, резервисања по основу очекиваних ефеката негативних исхода судских спорова, као и резервисања за заштиту животне средине.

Потраживања од купаца се иницијално признају по фер вредности. Резервисање за умањење вредности потраживања утврђује се када постоји објективан доказ да предузеће неће бити у могућности да наплати све износе које потражује у складу са првобитним условима.

За прву класу комитената (комитенти који по укупном износу на дан биланса стања представљају 80% укупног износа потраживања), процењује се ризик наплате потраживања узимајући у обзир индикаторе умањења продајне вредности потраживања, и то: старосну структуру потраживања, процењену наплативост дуга од купца у складу с његовим финансијским могућностима и постојећом историјом кашњења наплате од купца. У складу с тим, врши се резервисање за умањење вредности потраживања, односно корекција исправке вредности на терет расхода периода.

За другу класу комитената (комитенти који по укупном износу на дан биланса стања представљају 20% укупног износа потраживања), процењује се ризик наплате потраживања узимајући у обзир кашњење у извршењу плаћања, те се исправка вредности ових комитената формира ако плаћање није извршено: у року од шездесет (60) дана од дана доспећа, односно од рока за унос девиза у земљу, односно у року од деведесет (90) дана од дана доспећа за потраживања за течни нафтни гас, испоручену робу/енергенте домаћим потрошачима у категорији „даљински системи грејања“ (топлане), потраживања од купаца који се финансирају из буџета (војска, полиција, здравство, образовање, железнице итд.)

Књиговодствена вредност потраживања умањује се преко исправке вредности, а износ умањења се признаје у билансу успеха у оквиру позиције „остали расходи“. Када је потраживање ненаплативо, отписује се на терет исправке вредности потраживања.

Друштво је на дан 31. марта 2013. године формирало исправку вредности за око 46% бруто вредности укупних потраживања.

На дан 31. марта 2013. године, Друштво није формирало резервисање за потенцијални губитак који може настати по основу процене пореских обавеза коју је обавило Министарство финансија Анголе. Према тој процени, Друштво треба да плати разлику у обрачуну пореза, укључујући камату у износу од 81 милион USD, који се односе на додатну профитну нафту за период од 2002. до 2009. Руководство сматра да, на основу услова из потписаних концесионих уговора са државом Анголом и на основу мишљења правних консултаната из Анголе, такав захтев није у складу с важећим законским оквиром у Анголи због чињенице да власти нису правилно израчунале профитну нафту и да је профитна нафта уговорна обавеза која треба се да испуни према националном концесионару, што је у супротности с мишљењем Министарства финансија Анголе. Руководство Друштва ће уложити жалбу на било какву акцију принудне наплате пореза од стране Министарства финансија Анголе и предузеће све потребне кораке у циљу одлагања наплате пореза док суд Анголе не донесе коначну одлуку о овом питању. На основу искуства осталих концесионара, суд Анголе још увек није донео одлуку у вези с њиховим жалбама на исте одлуке Министарства финансија, иако су жалбе поднете пре три године. Узимајући све наведено у обзир, руководство Друштва сматра да на дан 31. марта 2013. године постоји значајан степен неизвесности у вези с временом потребним за решавање захтева Министарства финансија Анголе, и уколико га има, са износом додатног пореза на профитну нафту.

## Порези

### *Аналитички приказ обавеза по основу јавних прихода НИС-а (без зависних друштава), у РСД*

Обрачунате обавезе по основу јавних прихода	Q1 2013	Q1 2012
Доприноси за обавезно социјално осигурање на терет послодавца	480.184.939	678.671.691
Порез на добит правних лица	1.075.916.098	785.462.379
Порез на додату вредност	2.203.495.891	2.029.077.615
Акцизе	14.970.034.221	11.101.944.832
Царине	195.380.521	42.109.397
Рудна рента	649.348.811	657.737.712
Остали порези	339.746.076	430.462.097
<b>Укупно</b>	<b>19.914.106.557</b>	<b>15.725.465.723</b>

### *Аналитички приказ обавеза по основу јавних прихода НИС-а (са зависним друштвима), у РСД*

Обрачунате обавезе по основу јавних прихода	Q1 2013	Q1 2012
Доприноси за обавезно социјално осигурање на терет послодавца	646.701.753	678.671.691
Порез на добит правних лица	1.082.238.717	785.462.379
Порез на додату вредност	2.266.255.724	2.029.077.615
Акцизе	14.970.034.221	11.101.944.832
Царине	201.615.987	42.109.397
Рудна рента	649.348.811	657.737.712
Остали порези	367.812.987	430.462.097
<b>Укупно</b>	<b>20.184.008.201</b>	<b>15.725.465.723</b>

## Инвестиције

### Инвестициони пројекти

На 93. седници Инвестиционог одбора, одржаног дана 19.12.2012. године усвојен је средњорочни инвестициони програм (у даљем тексту СИП) на ком је предочен план улагања за CAPEX у периоду 2013. – 2015. године.

Према СИП-у у 2013. главни правци улагања су усмерени ка реализацији - пројеката повећања ефикасности у преради, пројеката даље модернизације рафинерије нафте Панчево, изградња постројења за производњу базних уља у рафинерији Нови Сад, регионални развој Блока промет, пројеката за повећање производње нафте и гаса, пројекте блока Енергетика (когенерација) као и одређен број пројеката у стручним службама.

У првом кварталу 2013. године је реализовано 12,2 милијарде динара за инвестиције, што је за 59% више у односу на исти период 2012. године.

Најзначајнија улагања у производњи нафте и гаса у првом кварталу 2013. године била су у пројектима:

- Разрадна бушења
- Улагања у концесиона права (Мађаркса, Румунија)
- Геолошка истраживања на подручју Војводине
- ГТМ пројекти (ГРП, ЕСП...)

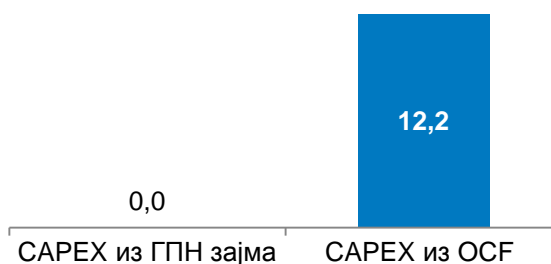
Најзначајнија капитална улагања у првом кварталу 2013. године, везана за екологију, су реализована у рафинерији Панчево кроз следеће пројекте:

- Реконструкција пристаништа
- Смањење емисије Nox у димним гасовима из Енергане
- Санација и реконструкција постројења за третман отпадних вода

Извори финансирања инвестиција	Q1 2013	Q1 2012
<b>CAPEX из ГПН зајма</b>	<b>0,00</b>	<b>2,68</b>
Екологија	0,00	0,82
МНС/DHT	0,00	1,85
<b>CAPEX из ОCF (НИС-ова средства)</b>	<b>12,19</b>	<b>5,01</b>
Екологија	0,39	0,07
МНС/DHT	1,94	0,48
Ангола	0,21	0,04
Пројекти са директним економским ефектом	8,12	3,88
Пројекти без директних економских ефеката	1,24	0,53
Пројектно-истраживачки радови	0,29	0,01
<b>УКУПНО:</b>	<b>12,19</b>	<b>7,69</b>

### Извори финансирања инвестиција, млрд. РСД

- CAPEX из НИС-овог ОCF
- CAPEX из ГПН зајма



Графикон бр. 23: Извори финансирања инвестиција

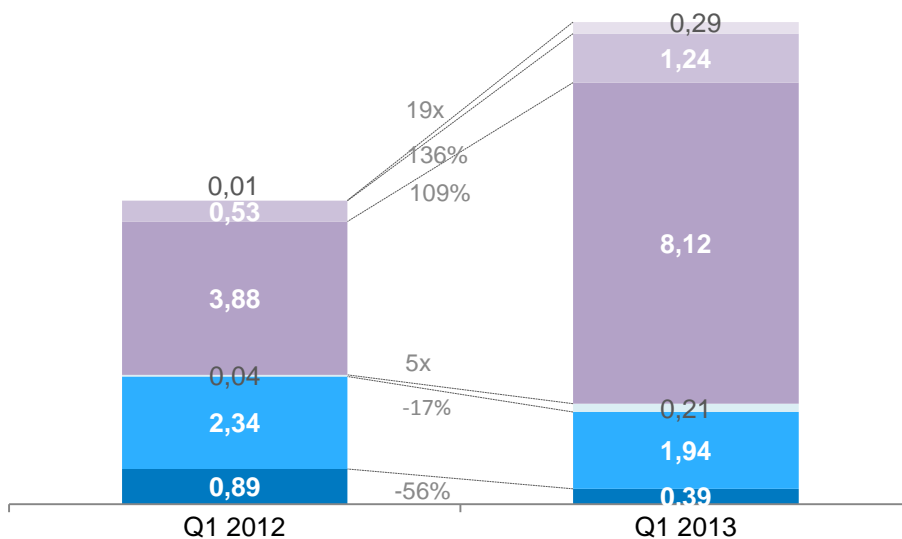
**CAPEX по инвестиционим пројектима,**  
млрд. РСД

- Екологија
- МНС/ДНТ
- Ангола PSA
- Пројекти са директним економским ефектом
- Пројекти без директних економских ефеката
- Пројектно-истраживачки радови

59%

12  
млрд. РСД



Графикон бр. 24: Извори финансирања инвестиција





## Број запослених

Укупан број запослених у НИС-у на дан 31.03.2013. године износи 5.756, а преко услужних организација ангажовано је још 2.529 запослених, односно укупно 8.285. запослених. Поред тога, у представништвима и огранцима Друштва запослено је још 29 особа.

У зависним друштвима која су формирана у Србији у 2012, на крају првог квартала 2013. године број запослених износи 1.947, а преко услужних организација ангажовано је још 836 запослених, односно укупно 2.783 запослених.

У зависним друштвима у региону, основаним током 2011. и 2012. године, запослено је укупно 214 радника.

Организациони део	31.03.2013.			31.03.2012.		
	Директно	Услужне	Укупно	Директно	Услужне	Укупно
<b>НИС а.д. Нови Сад</b>	<b>5.756</b>	<b>2.529</b>	<b>8.285</b>	<b>9.073</b>	<b>2.101</b>	<b>11.174</b>
Блок Истраживање и производња	808	120	928	1.154	36	1.190
Блок Прерада	1.050	25	1.075	1.658	56	1.714
Блок Промет	2.131	2.153	4.284	3.130	1.335	4.465
Блок Сервиси	75	5	80	1.821	573	2.394
Блок Енергетика	214	2	216	15	0	15
Корпоративни центар	1.478	224	1.702	1.295	101	1.396
<b>Представништва и огранци</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>28</b>
<b>Зависна друштва у земљи</b>	<b>1.947</b>	<b>836</b>	<b>2.783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Нафтагас - Нафтни сервиси	744	569	1.313	0	0	0
Нафтагас - Технички сервиси	648	169	817	0	0	0
Нафтагас - Транспорт	254	85	339	0	0	0
НТЦ НИС Нафтагас	301	13	314	0	0	0
<b>Зависна друштва у иностранству</b>	<b>202</b>	<b>12</b>	<b>214</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>140</b>
НИС Петрол, Бугарска	35	0	35	124	0	124
НИС Петрол, Румунија	39	4	43	9	0	9
НИС Петрол, Босна и Херцеговина	120	8	128	0	0	0
Јадран Нафтагас, Босна и Херцеговина	8	0	8	7	0	7
Панон Нафтагас, Мађарска	0	0	0	0	0	0
<b>УКУПНО:</b>	<b>7.934</b>	<b>3.377</b>	<b>11.311</b>	<b>9.241</b>	<b>2.101</b>	<b>11.342</b>

### Основ престанка радног односа

У току првог квартала 2013. године, Друштво је напустило укупно 72 запослена, од чега се 1 запослени пензионисао, 39 запослених је споразумно напустило Друштво, а за 32 запослена, основ престанка радног односа био је друге природе (отказ уговора о раду, престанак радног односа на захтев запосленог, смрт запосленог и слично).

	Q1 2013.	
	НИС а.д.	НИС група <sup>15</sup>
Пензионисање	1	1
Споразумни прекид радног односа	39	42
Остало	32	38
<b>Укупно:</b>	<b>72</b>	<b>81</b>

<sup>15</sup> НИС групу чине НИС а.д. и зависна друштва основана у 2012. години из НИС-ове пословне структуре (Нафтагас – Нафтни сервиси, Нафтагас – Технички сервиси, Нафтагас – Транспорт и НТЦ НИС Нафтагас)

## Зависна друштва и трансакције с повезаним друштвима

### Подаци о зависним друштвима

Пословно име	% учешћа у капиталу које има матично друштво у зависном друштву
Акционарско друштво за хотелијерство и туризам О ЗОНЕ а.д. Београд	100,00%
Нафтагас – Нафтни сервиси д.о.о. Нови Сад	100,00%
Нафтагас – Технички сервиси д.о.о. Зрењанин	100,00%
Научно-технолошки центар „НИС-Нафтагас“ д.о.о. Нови Сад	100,00%
„Нафтагас – Транспорт“ д.о.о. Нови Сад	100,00%
ООО „НИС ОВЕРСИЗ“, Санкт Петербург, Руска Федерација	100,00%
НИС Петрол' ЕООД, Софија, Бугарска	100,00%
NIS Petrol S.R.L. Букурешт, Румунија	100,00%
NIS Petrol' д.о.о. Бања Лука, Босна и Херцеговина	100,00%
Rannon Naftagas Kft, Будимпешта, Мађарска	100,00%
Јадран-Нафтагас д.о.о. Бања Лука, Босна и Херцеговина	66,00%
НИС-Светлост д.о.о. Бујановац	51,32%
ЈУБОС д.о.о. Бор	51,00%
ООО „СП РАНИС“, Черногловка, Руска Федерација	51,00%

НИС има власничке уделе мање од 51% и у другим друштвима, али услед тога што ова учешћа нису материјално значајна, она не улазе у консолидоване финансијске извештаје.

### Трансакције с повезаним друштвима

Већински власник Друштва је Гаспром њефт, Санкт Петербург, Руска Федерација, у чијем власништву се налази 56,15% акција Друштва.

Друштво је током првог квартала 2013. и 2012. године ступало у пословне односе са својим повезаним правним лицима. Најзначајније трансакције с повезаним правним лицима у наведеним периодима настале су по основу набавке/испоруке сирове нафте и вршења услуга.

Послови у којима постоји лични интерес јесу предмет одобрења Одбора директора.

Преглед трансакција с повезаним друштвима дат је у напоменама уз финансијске извештаје.



## **ПЕРИОДИЧНИ САЖЕТИ ПОЈЕДИНАЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ**

---



НИС а.д. Нови Сад  
Извештај о финансијској позицији

Имовина	Напомене	31. март 2013. (неревидирани)	31. децембар 2012.
<b>Обртна имовина</b>			
Готовински еквиваленти и готовина	6	4.931.516	8.311.266
Краткорочни финансијски пласмани		600.455	527.654
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	7	43.761.431	45.432.599
Залихе	8	47.249.532	42.745.738
Остала обртна имовина		4.256.607	6.620.710
Стална имовина намењена продаји		6.468	41.746
<b>Укупно обртна имовина</b>		<b>100.806.009</b>	<b>103.679.713</b>
<b>Стална имовина</b>			
Некретнине, постројења и опрема	10	151.416.041	146.309.406
Инвестиционе некретнине		1.286.184	1.316.069
Остала нематеријална улагања	11	3.919.520	4.029.682
Учешћа у капиталу		7.530.236	7.530.236
Потраживања по основу продаје и остала дугорочна потраживања		7.264	9.662
Дугорочни финансијски пласмани	12	23.196.749	18.038.793
Одложена пореска средства		9.786.958	9.786.958
Остала стална имовина		5.375.939	4.731.177
<b>Укупно стална имовина</b>		<b>202.518.891</b>	<b>191.751.983</b>
<b>Укупно имовина</b>		<b>303.324.900</b>	<b>295.431.696</b>
<b>Обавезе и капитал</b>			
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	13	-	9.630.829
Добављачи и остале обавезе из пословања	14	39.133.582	39.370.624
Остале краткорочне обавезе	15	3.934.392	4.403.470
Обавезе по основу пореза на добит		518.311	512.454
Обавезе за остале порезе изузев пореза на добит		8.103.917	8.224.581
Резервисања за обавезе и трошкове		2.548.824	2.381.936
<b>Укупно краткорочне обавезе</b>		<b>61.296.988</b>	<b>64.523.894</b>
<b>Дугорочна резервисања и обавезе</b>			
Дугорочне финансијске обавезе	16	83.609.111	80.991.651
Одложене пореске обавезе		2.461.140	2.364.591
Резервисања за обавезе и трошкове		10.665.028	10.548.399
<b>Укупно дугорочна резервисања и обавезе</b>		<b>96.735.279</b>	<b>93.904.641</b>
<b>Капитал</b>			
Акцијски капитал	17	81.530.200	81.530.200
Резерве		813.868	814.908
Нераспоређена добит		62.948.565	54.658.053
<b>Укупан капитал</b>		<b>145.292.633</b>	<b>137.003.161</b>
<b>Укупно обавезе и капитал</b>		<b>303.324.900</b>	<b>295.431.696</b>

(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено)

Пратеће напомене су саставни део ових периодичних сажетих финансијских извештаја.

	Напомене	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
		2013. (неревидирани)	2012. (неревидирани)
Приходи од продаје нафтних деривата, нафте и гаса		47.418.782	44.792.183
Остали приходи од продаје		1.180.405	876.291
<b>Укупно приходи од продаје</b>	<b>5</b>	<b>48.599.187</b>	<b>45.668.474</b>
Набавна вредност нафте, гаса и нафтних деривата	18	(25.858.917)	(21.677.030)
Трошкови производње и прераде	19	(4.153.077)	(3.036.883)
Трошкови продаје, општи и административни трошкови	20	(4.591.810)	(3.253.081)
Трошкови транспорта		(257.718)	(155.054)
Трошкови амортизације		(2.188.424)	(1.611.300)
Трошкови пореза изузев пореза на добит		(1.433.851)	(1.755.786)
Трошкови истраживања		(34.965)	(75.952)
<b>Укупно пословни расходи</b>		<b>(38.518.762)</b>	<b>(31.565.086)</b>
Остали (расходи) приходи, нето		(87.806)	9.038
<b>Пословни добитак</b>		<b>9.992.619</b>	<b>14.112.426</b>
Нето добитак (губитак) на курсним разликама		46.237	(4.500.844)
Остали финансијски приходи		332.798	331.069
Остали финансијски расходи		(902.872)	(594.672)
<b>Укупно финансијски расходи</b>		<b>(523.837)</b>	<b>(4.764.447)</b>
<b>Добитак пре опорезивања</b>		<b>9.468.782</b>	<b>9.347.979</b>
Порески расходи		(1.081.721)	(785.462)
Одложени порески расходи		(96.549)	(179.640)
<b>Порез на добит</b>		<b>(1.178.270)</b>	<b>(965.102)</b>
<b>Нето добит за период</b>		<b>8.290.512</b>	<b>8.382.877</b>
<b>Укупно остали резултат</b>			
Губици по основу поновног одмеравања финансијских средстава расположивих за продају		(1.040)	(19.527)
<b>Укупно остали резултат за период</b>		<b>(1.040)</b>	<b>(19.527)</b>
<b>Укупна добит за период</b>		<b>8.289.472</b>	<b>8.363.350</b>
<b>Зарада по акцији која се може приписати акционарима Нафтне индустрије Србије</b>			
- Основна зарада по акцији (РСД по акцији)		50,84	51,41

(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено)

Пратеће напомене су саставни део ових периодичних сажетих финансијских извештаја.



НИС а.д. Нови Сад  
Извештај о променама на капиталу

Период који се завршио 31. марта 2013. и 2012. године

<i>(неревидирани)</i>	Акцијски капитал	Резерве	Нераспоређена добит	Укупно капитал
<b>Стање на дан 1. јануара 2012. године</b>	81.530.200	854.928	5.201.537	87.586.665
Добит	-	-	8.382.877	8.382.877
Остали укупан расход за период	-	(19.527)	-	(19.527)
<b>Укупан приход за период</b>	-	(19.527)	8.382.877	8.363.350
<b>Стање на дан 31. марта 2012. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>835.401</b>	<b>13.584.414</b>	<b>95.950.015</b>
<b>Стање на дан 1. јануара 2013. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>814.908</b>	<b>54.658.053</b>	<b>137.003.161</b>
Добит	-	-	8.290.512	8.290.512
Остали укупан расход за период	-	(1.040)	-	(1.040)
<b>Укупан приход за период</b>	-	(1.040)	8.290.512	8.289.472
<b>Стање на дан 31. марта 2013. године</b>	<b>81.530.200</b>	<b>813.868</b>	<b>62.948.565</b>	<b>145.292.633</b>

*(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено)*

*Пратеће напомене су саставни део ових периодичних сажетих финансијских извештаја.*



НИС а.д Нови Сад  
Извештај о токовима готовине

	Напомене	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
		2013. (неревидирани)	2012. (неревидирани)
<b>Токови готовине из пословних активности</b>			
Добитак пре опорезивања		9.468.782	9.347.979
Корекције за:			
Финансијске трошкове		902.872	594.672
Инвестиционе приходе		(332.798)	(331.069)
Губици по основу продаје некретнина, постојења и опреме		215	1.090
Амортизација	10,11	2.188.424	1.611.300
Обезвеђење нефинансијских средстава		356	14.708
Корекције за остала резервисања		297.902	160.666
Исправка вредности потраживања	20	73.192	(321.763)
Отпис обавеза		-	(13.964)
Корекција вредности и отпис залиха		-	5.963
Нето (добитак) губитак по основу курсних разлика		(310.051)	4.409.784
		2.820.112	6.131.387
<i>Промене на обртном капиталу:</i>			
Потраживања од продаје и остала потраживања		1.406.751	(8.878.240)
Залихе		(4.503.794)	4.724.259
Остала обртна имовина		1.571.040	3.106.056
Обавезе из пословања и остале обавезе		933.123	(15.556.458)
Остали порези изузев пореза на добит		(18.822)	848.039
<b>Готовина из пословања</b>		(611.702)	(15.756.344)
Порез на добит		(1.177.706)	(1.650.871)
Плаћена камата		(856.093)	(903.071)
Примљена камата		179.661	783.133
		(1.854.138)	(1.770.809)
<b>Нето токови готовине из пословних активности</b>		<b>9.823.054</b>	<b>(2.047.787)</b>
<b>Токови готовине из инвестиционих активности</b>			
Одливи готовине по основу стицања инструмената капитала		-	(158)
Одливи по основу датих кредита		(4.048.014)	(707.695)
Приливи по основу датих кредита		134.462	-
Одливи готовине по основу улагања у некретнине, постројења и опрему као и нематеријална улагања		(10.269.902)	(6.925.374)
Приливи по основу продаје некретнина, постројења и опреме	8	77.258	165.991
<b>Нето токови готовине из инвестиционих активности</b>		<b>(14.106.196)</b>	<b>(7.467.236)</b>
<b>Токови готовине из активности финансирања</b>			
Приливи готовине од примљених кредита		5.722.848	-
Готовинске отплате позајмљених износа		(4.986.541)	(340.479)
<b>Нето токови готовине из активности финансирања</b>		<b>736.307</b>	<b>(340.479)</b>
<b>Нето смањење готовине и готовинских еквивалената</b>		<b>(3.546.835)</b>	<b>(9.855.502)</b>
Курсне разлике по основу прерачуна готовине и готовинских еквивалената		167.085	583.805
<b>Готовина и готовински еквиваленти на почетку периода</b>		<b>8.311.266</b>	<b>25.228.726</b>
<b>Готовина и готовински еквиваленти на крају периода</b>		<b>4.931.516</b>	<b>15.957.029</b>

(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено)

Пратеће напомене су саставни део ових периодичних сажетих финансијских извештаја.



## 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 производња сирове нафте и гаса,
- Производња нафтних деривата и
- Трговина нафтним дериватима и гасом.

Друштво је основано Одлуком Владе Републике Србије од 7. јула 2005. Другог Фебруара 2009. године Газпром Нефт је реализовао куповину 51% основног капитала Нафтна индустрија Србије чиме НИС а.д. постаје зависно друштво ОАО Гаспром Нефта. У марту 2011. године у складу са Уговором о продаји и куповини акција Друштва, ОАО Гаспром Нефт је реализовао куповину додатних 5,15% акција чиме је повећао своје учешће у власништву на 56,15%.

Друштво је регистровано као отворено акционарско друштво чије се акције котирају на листингу А – Prime Market Београдске берзе.

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

## 2. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

### 2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Приложени периодични сажети финансијски извештаји за период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2013. године састављени су у складу са МРС 34 "Периодично финансијско извештавање". Периодични сажети финансијски извештаји Друштва не садрже све информације и напомене које је потребно приказати у годишњим финансијским извештајима и треба их посматрати упоредо са годишњим финансијским извештајима за годину која се завршила 31. децембра 2012. године. Приложени периодични сажети финансијски извештаји састављени су у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ) и не представљају статутарне финансијске извештаје Друштва. Друштво води књиге и рачуноводствену евиденцију у складу са рачуноводственим и пореским принципима, правилима и праксама захтеваним у Србији. Приложени периодични сажети финансијски извештаји су превасходно 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 по принципу историјског трошка осим за одређена финансијска средства и обевезе као и инвестиционе некретнине који су одмерени по фер вредности.

Ови финансијски извештаји припремљени су у складу са принципом сталности пословања који се заснива на претпоставци да ће Друштво наставити са пословањем у догледној будућности. У циљу утврђивања оправданости ове претпоставке руководство прегледа планове будућих новчаних прилива. На основу поменутих прегледа руководство сматра да је Друштво способно да настави са пословним активностима у складу са принципом сталности пословања и да овај принцип буде полазна основа у припреми финансијских извештаја.

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ захтева примену извесних кључних рачуноводствених процена. Оно, такође, захтева да руководство користи своје просуђивање у примени рачуноводствених политика Друштва. Области које захтевају просуђивање већег степена или веће сложености, односно области у којима претпоставке и процене имају материјални значај за периодичне сажете финансијске извештаје обелодањени су у напомени 3.

### 2.2. Извештавање о сегментима

О пословним сегментима извештава се на начин који је доследан интерном извештавању за потребе Главног доносиоца одлука („ГДО“). ГДО, који је одговоран за алокацију ресурса и оцену перформанси оперативних сегмената, чине Одбор директора и Саветодавни одбор Генералног директора. Главни индикатор за оцену перформанси оперативних сегмената је EBITDA која се на

регуларној бази подноси ГДО. Подаци о имовини и обавезама сегмената се не подносе ГДО на регуларној бази.

### **2.3. Сезонско пословање**

Друштво као целина није подложна значајним сезонским осцилацијама.

### **2.4. Прерачунавање страних валута**

#### **(а) Функционална и валута приказивања**

Периодични сажети финансијски извештаји су презентовани у динарима („РСД“), који представља функционалну валуту и презентациону валуту Друштва.

#### **(б) Трансакције и стања**

Трансакције у иностраној валути се прерачунавају у функционалну валуту применом девизних курсева важећих на дан трансакције или на дан процене вредности ако су ставке поново одмераване. Позитивне и негативне курсне разлике настале из измирења таквих трансакција и из прерачуна монетарних средстава и обавеза изражених у страним валутама на крају периода, признају се у извештају о укупном резултату.

Позитивне и негативне курсне разлике које настају по основу кредита и готовине и готовинских еквивалената и осталих монетарних средстава и обавеза приказују се у извештају о укупном резултату у оквиру позиције „Нето губитак/добитак на курсним разликама“.

### **2.5. Гудвил и остала нематеријална улагања**

Гудвил се одмерава одузимањем нето имовине стеченог ентитета од збира пренесене накнаде за стицање, износа учешћа без права контроле у стеченом ентитету и фер вредности на датум стицања стицаоачевог претходно држаног учешћа у капиталу стеченог ентитета. Било који негативни износ („повољна куповина“) се признаје у извештају о укупном резултату, након што Руководство Друштва идентификује сву стечену имовину и све преузете и потенцијалне обавезе и провери исправност њиховог вредновања.

Пренесена накнада за стицање не укључује износе везане за измирење трансакција које су настале пре пословне комбинације. Ови износи се углавном признају у извештају о укупном резултату. Трансакциони трошкови, осим трошкова везаних за емисију дужничких и власничких хартија од вредности, који настају у вези пословне комбинације признају се као расход у периодима у којима настају.

### **2.6. Готовина и готовински еквиваленти**

Готовина и готовински еквиваленти обухватају: новац у благајни и банкама, депозите по виђењу код банака, друга краткорочна високо ликвидна улагања са првобитним роком доспећа до три месеца или краће и прекорачења по текућем рачуну. Готовина и готовински производи су признати на основу вредности прибављања која је приближна фер вредности.

### **2.7. Недеривативна финансијска средства**

Друштво класификује своја недеривативна финансијска средства у следеће категорије: дугорочни зајмови и потраживања и финансијска средства расположива за продају.

Класификација зависи од сврхе за коју су финансијска средства прибављена. Руководство врши класификацију својих финансијских пласмана у моменту иницијалног признавања.

#### **(а) Зајмови и потраживања**

Зајмови и потраживања представљају недеривативна финансијска средства са фиксним или утврдивим роковима плаћања која се не котирају ни на једном активном тржишту. Укључују се у текућа средства, осим уколико су им рокови доспећа дужи од 12 месеци након датума извештавања. У том случају се класификују као дугорочна средства. У извештају о финансијском положају Друштва зајмови и потраживања обухватају “потраживања од продаје и друга потраживања“

Потраживања од купаца су износи које дугују купци за продате производе, робу или извршене услуге у оквиру редовног циклуса пословања. Уколико се очекује да потраживања буду наплаћена у року од годину дана или краћем (или у оквиру редовног циклуса пословања ако је дужи), потраживања од купаца се класификују као краткорочна. У супротном, потраживања од купаца се исказују као дугорочна.

Потраживања од купаца иницијално се признају по фер вредности. Резервисање за умањење вредности потраживања се утврђује када постоји објективан доказ да Друштво неће бити у могућности да наплати све износе које потражује у складу са првобитним условима. Значајне финансијске потешкоће купца, вероватноћа да ће купац бити ликвидан или финансијски реорганизован, пропуст или кашњење у извршењу плаћања (више од 90 дана од датума доспећа за друштва у државној својини и више од 60 дана за остала друштва) се сматрају индикаторима да је вредност потраживања умањена. Износ резервисања представља разлику између књиговодствене вредности потраживања и садашње вредности очекиваних будућих новчаних токова дисконтованих првобитном ефективном каматном стопом. Књиговодствена вредност потраживања умањује се преко исправке вредности, а износ умањења се признаје у извештају о укупном резултату у оквиру позиције „трошкови продаје, општи и административни трошкови“ (напомена 20). Када је потраживање ненаплативо, отписује се на терет исправке вредности потраживања. Накнадна наплата износа који је претходно био отписан, исказује се у извештају о укупном резултату у оквиру позиције „трошкови продаје, општи и административни трошкови“ (напомена 20).

#### **(б) Финансијска средства расположива за продају**

Финансијска средства расположива за продају представљају недеривативна средства која су назначена као расположива за продају и нису класификована ни у једну другу категорију финансијских инструмената. Иста чине дугорочна средства, осим уколико руководство има намеру да улагања отуђи у року од 12 месеци од датума извештавања када чине краткорочну имовину.

Финансијска средства расположива за продају се исказују по фер вредности. Приходи од камата на финансијска средства расположива за продају се обрачунавају коришћењем методе ефективне каматне стопе и признају се у извештају о укупном резултату у оквиру позиције остали финансијски приходи. Дивиденде примљене по основу финансијских средстава расположивих за продају признају се у извештају о укупном резултату у оквиру позиције остали финансијски приходи у периоду у коме су настали, односно у периоду у коме се утврди право Друштва на наплату и када је вероватно да ће дивиденде бити наплаћене. Све остале промене у фер вредности се признају у капиталу, до момента продаје или када су обезвређене, када се кумулиране корекције фер вредности признате у капиталу укључују у извештај о укупном резултату.

### **2.8. Недеривативне финансијске обавезе**

Друштво иницијално признаје финансијске обавезе на дан када су настале. Све остале финансијске обавезе се иницијално признају на дан размене када Друштво постане уговорним одредбама везана за инструмент. Друштво престаје да признаје финансијску обавезу када су уговорне обавезе испуњене – тј. када је дуг исплаћен, сторниран или истекао. Друштво класификује недеривативне финансијске обавезе у другу категорију финансијских обавеза. Такве финансијске обавезе се иницијално признају по фер вредности. Након иницијалног признавања, поменуте финансијске обавезе се одмеравају по амортизованој вредности применом методе ефективне каматне стопе. Остале финансијске обавезе обухватају одобрене кредите и позајмице, прекорачења по текућем рачуну и обавезе према добављачима и друге обавезе.

Обавезе према добављачима су обавезе плаћања добављачу за преузету робу или примљене услуге у редовном току пословања. Обавезе према добављачима се класификују као текуће уколико доспевају за плаћање у року од 1 године или краћем (односно у оквиру редовног циклуса пословања уколико је дужи). У супротном, ове обавезе се исказују као дугорочне.

### **2.9. Залихе**

Залихе се исказују по нижој од цене коштања и нето продајне вредности. Цена коштања се утврђује применом методе пондерисаног просечног трошка. Цена коштања готових производа и производње у току обухвата трошкове утрошене сировине, директну радну снагу, остале директне трошкове и припадајуће режијске трошкове производње (засноване на нормалном коришћењу производног капацитета). У цену коштања нису укључени трошкови позајмљивања.

Нето продајна вредност је процењена продајна цена у уобичајеном току пословања, умањена за припадајуће варијабилне трошкове продаје.

Залихе резервних делова за опрему која се користи у производњи се вреднују по цени коштања. Тестирање обезвређења залиха резервних делова услед оштећености или застарелости се врши једном годишње. Губици услед обезвређења се признају као трошкови производње и прераде (напомена 19).

## 2.10. Стална средства (или групе за отуђење) намењена продаји

Стална средства (или групе за отуђење) су класификована као средства која се држе ради продаје ако се њихова књиговодствена вредност првенствено надокнађује кроз продају, и ако се продаја сматра веома извесном. Ова средства се исказују по нижој од књиговодствене и фер вредности умањене за трошкове продаје, ако се њихова књиговодствена вредност првенствено надокнађује кроз продају, а не кроз наставак коришћења. Средства су рекласификована у моменту када су сви наведени услови испуњени: (а) средства су доступна за моменталну продају у тренутном стању; (б) руководство Друштва је одобрило и отпочело програм за проналажење купца; (в) средства су активно присутна на тржишту; (д) продаја се очекује у наредних годину дана; и (г) мало је вероватно да ће доћи до значајних промена плана односно да ће се од плана одустати.

## 2.11. Нематеријална средства

### (а) Лиценце и права

Засебно стечене лиценце исказују се по историјској набавној вредности. Лиценце имају ограничен век трајања и исказују се по набавној вредности умањеној за акумулирану амортизацију. Амортизација се обрачунава применом пропорционалне методе како би се трошкови лиценци расподелили у току њиховог процењеног века употребе.

Лиценце и права укључују права на експлоатацију нафте и природног гаса која се амортизују током периода истраживања у складу са условима одређене лиценце.

### (б) Рачунарски софтвер

Овде пре свега спадају трошкови имплементације (САП) рачунарског софтвера. Стечене лиценце за рачунарски софтвер капитализују се у износу трошкова насталих по основу стицања и стављања у употребу односног софтвера.

Ови трошкови се амортизују током њиховог процењеног века употребе (до 8 година).

## 2.12. Некретнине, постројења и опрема

Од дана оснивања, некретнине, постројења и опрема Друштва се исказују се по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и резервисања за обезвређење, где је потребно. Набавна вредност укључује трошкове који се могу директно приписати набавци средстава.

Накнадни трошкови се укључују у набавну вредност средства или се признају као посебно средство, уколико је применљиво, само када постоји вероватноћа да ће Друштво у будућности имати економску корист од тог средства и ако се његова вредност може поуздано утврдити. Књиговодствена вредност замењеног средства се искњижава. Сви други трошкови текућег одржавања терете извештај о укупном резултату периода у коме су настали.

Аванси дати за некретнине, постројења и опрему као и за средства у припреми се рачуноводствено обухватају у оквиру остале сталне имовине као део дугорочних нефинансијских потраживања.

Земљиште и уметничка дела се не амортизују. Амортизација других средстава се обрачунава применом пропорционалне методе како би се распоредила њихова набавна вредност до њихове резидуалне вредности током њиховог процењеног века трајања, и то:

Опис	Век трајања
<b>Прерада:</b>	
Грађевински објекти	10 - 40
Машине и опрема	10 - 25
<b>Маркетинг и дистрибуција:</b>	
Грађевински објекти	10 - 50
Машине и опрема	5 - 15
<b>Остало:</b>	5 - 10

Резидуална вредност и корисни век употребе средства се ревидирају, и по потреби коригују, на сваки датум извештавања.

Књиговодствена вредност средства своди се одмах на његову надокнадиву вредност уколико је књиговодствена вредност већа од његове процењене надокнадиве вредности.

Добици и губици по основу отуђења средства утврђују се као разлика између новчаног прилива и књиговодствене вредности и исказују се у извештају о укупном резултату у оквиру 'Осталих прихода/(расхода)'.

### **2.13. Истраживање и процењивање минералних ресурса**

#### **(а) Средства за истраживање и процењивање**

Друштво користи методу капитализације трошкова успешних истраживања (*the successful efforts method*) за потребе рачуноводственог обухватања средства за истраживање и процењивање (минералних ресурса).

Набавна вредност средстава укључује износ плаћен за потребе стицања лиценци за обављање послова истраживања и развоја.

Средства за истраживање и процењивање (минералних ресурса) укључују:

- Трошкове извођења топографских, геолошких и геофизичких студија, као и трошкове стицања права на имовину помоћу које се изводе поменуте студије;
- Трошкове поседовања и чувања недовршених ресурса;
- Накнаду за пружену услугу без обзира на резултате истраживања (*Bottom hole contribution*);
- Накнаду за пружену услугу само у случају тзв. "суве" бушотине (*Dry hole contribution*); и
- Трошкове бушења и опремања бушотина.

Трошкови настали у процесу проналажења, стицања и формирања резерви капитализују се на свако налазиште посебно. Када се комерцијалне резерве минералних ресурса потврде, капиталисани трошкови се расподељују у оквиру ставке истраживање. Ако се комерцијалне резерве не потврде, трошкови се исказују као расход. Трошкови бушотина настали у сврху истраживања лежишта минералних ресурса и накнаде исплаћене по основу уговора који предвиђа накнаду за пружену услугу без обзира на резултате истраживања (*Bottom hole contribution*) и уговора који предвиђа накнаду само у случају тзв. "суве" бушотине (*Dry hole contribution*) привремено се капитализују у складу са методом капитализације трошкова успешних истраживања (*successful efforts method*) и третирају као средства нафте и гаса у оквиру ставке некретнине, постројења и опрема.

Трошкови извођења топографских, геолошких и геофизичких студија, као и трошкови стицања права на имовину помоћу које се изводе поменуте студије, привремено се сматрају саставним делом средстава нафте и гаса док се минералне резерве не потврде, као и док се не потврди да су оне комерцијално исплативе.

Ако резерве нису пронађене, врши се провера обезвређења средства за истраживање. Ако су пронађени угљоводоници и ако, након даље процене која може да предвиђа бушење додатних бунара/бушотина, постоји вероватноћа да се они могу искористити у комерцијалне сврхе, трошкови ће наставити да се исказују као средство нафте и гаса све док постоји задовољавајући/континуиран прогрес у процени комерцијалне исплативости угљоводоника. Сви трошкови који се исказују на овакав начин подлежу техничкој и комерцијалној провери, провери од стране руководства, као и провери да ли је дошло до умањења њихове вредности, и то најмање једном годишње, ради потврде да још увек постоји намера у погледу развоја, односно коришћења потврђене вредности. Када то није случај, трошкови се отписују.

Остали трошкови истраживања се исказују као расход у моменту настанка.

Средство за истраживање и процењивање (минералних ресурса) не класификује се више као такво када се техничка изводљивост и комерцијална исплативост екстракције минералног ресурса могу доказати. Пре рекласификације средства за истраживање и процењивање врши се провера да ли је дошло до обезвређења и сваки губитак по основу обезвређења се исказује.

#### **(б) Трошкови развоја основних средстава и нематеријалних улагања**

Трошкови развоја настају за потребе добијања приступа утврђеним резервама и за потребе обезбеђивања средства за извлачење, обраду, прикупљање и складиштење нафте и природног гаса. Трошкови развоја обухватају трошкове бушотина које "доносе" утврђене резерве и трошкове производних постројења.

Издаци за изградњу, инсталацију или комплетирање инфраструктурних објеката, као што су платформе, нафтоводи и бушење комерцијално исплативих нафтних бушотина су капитализовани у оквиру основних средстава у припреми према њиховој природи. Када је развој на одређеном нафтном

пољу завршен, врши се пребацавање на основна средства намењена производњи. Амортизација се не обрачунава у току периода развоја.

(в) *Средства за производњу нафте и гаса*

Средства за производњу нафте и гаса обухватају основна средства за истраживање и процену, као и трошкове развоја, повезане са производњом потврђених резерви.

(г) *Амортизација*

На основна средства/нематеријална улагања намењена производњи нафте и гаса примењује се метода амортизације према учинку. Амортизација према учинку се заснива на потврђеним резервама, а то су резерве нафте, гаса и остале минералне резерве за које се процењује да ће бити надокнађене из постојећих средстава, користећи текуће пословне методе. Нафта и гас се сматрају произведеним у моменту мерења на „Custody Transfer“-у или местима продаје на излазним вентилима резервоара на нафтним пољима.

(д) *Обезвређење – средства за истраживање и процену*

Тест обезвређења стицања права на истраживање врши се увек када постоје индикатори обезвређења. У сврху теста обезвређења, стечени трошкови права на истраживање који су предмет процене групишу се заједно са постојећим јединицама које генеришу добит према географском подручју у коме се налазе.

(е) *Обезвређење – потврђена основна средства/нематеријална улагања намењена производњи нафте и гаса*

За потврђена основна средства и нематеријална улагања намењена производњи нафте и гаса провера да ли је дошло до умањења њихове вредности врши се када догађаји или измењене околности укажу да књиговодствена вредност можда неће бити надокнадива.

Губитак због обезвређења се признаје у висини износа за који је књиговодствена вредност средства већа од његове надокнадиве вредности. Надокнадива вредност је вредност већа од фер вредности средства умањене за трошкове продаје и вредности у употреби. За сврху процене обезвређења, средства се групишу на најнижим нивоима на којима могу да се утврде одвојени препознатљиви новчани токови.

#### **2.14. Капитализација трошкова позајмљивања**

Трошкови позајмљивања који се непосредно могу приписати стицању, изградњи или изради средства којем је потребно значајно време да би се оспособило за употребу односно продају (квалификовано средство) капитализују се као део набавне вредности тог средства. Сви остали трошкови позајмљивања се признају као расход у периоду када настану.

#### **2.15. Инвестиционе некретнине**

Инвестициона некретнина је некретнина која се држи ради зараде од закупнине или ради повећања капитала, или ради и једног и другог.

Инвестиционе некретнине углавном обухватају бензинске станице, пословне објекте и станове дате у најам запосленима и бившим запосленима Друштва на период дужи од годину дана.

Инвестициона некретнина се исказује по фер вредности која се заснива на ценама понуде на активном тржишту коригованим, уколико је неопходно, за било коју промену у природи, локацији или стању специфичног средства. Промене фер вредности се књиже у извештају о укупном резултату у оквиру Осталих прихода/расхода.

Накнадни издаци се капитализују само када је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим издацима припасти Друштву и да набавна вредност може поуздано да се измери. Сви остали трошкови текућег одржавања терете трошкове периода у коме настану. Када инвестициону некретнину користи њен власник, она се рекласификује на некретнине, постројења и опрему, и њена књиговодствена вредност на дан рекласификације постаје њена затечена вредност која ће се надаље амортизовати.

#### **2.16. Акцијски капитал**

Друштво је регистровано као отворено акционарско друштво. Обичне акције се класификују као акцијски капитал.

## 2.17. Резерве

Резерве се у целини односе на резерве формиране у ранијем периоду у складу са раније важећим Законом о предузећима. Друштво је у складу са поменутиим законом било у обавези да издваја 5% добити, све док резерва не достигне статутом утврђену сразмеру према основном капиталу, а најмање 10% основног капитала. Такође, у оквиру ове ставке исказане су и транслагационе резерве.

## 2.18. Зарада по акцији

Друштво израчунава и обелодањује основну зараду по акцији. Основна зарада по акцији обрачунава се дељењем нето добитка који припада акционарима, имаоцима обичних акција Друштва, пондерисаним просечним бројем обичних акција емитованих у току периода.

## 2.19. Резервисања

Резервисања за обнављање и очување животне средине, реструктурирање и судске спорове се признају: када Друштво има постојећу законску или уговорну обавезу која је резултат прошлих догађаја; када је у већој мери вероватно него што то није да ће подмирење обавезе изискивати одлив средстава; када се износ обавезе може поуздано проценити. Резервисања се не признају за будуће пословне губитке.

Када постоји одређени број сличних обавеза, вероватноћа да ће подмирење обавеза изискивати одлив средстава се утврђује на нивоу тих категорија као целине. Резервисање се признаје чак и онда када је та вероватноћа у односу на било коју од обавеза у истој категорији мала.

Резервисање се одмерава по садашњој вредности издатка потребног за измирење обавезе, применом дисконтне стопе пре пореза која одражава текућу тржишну процену вредности за новац и ризике повезане са обавезом. Повећање резервисања због истека времена се исказује као трошак резервисања на терет извештаја о укупном резултату.

## 2.20. Текући и одложени порез на добит

Трошкови пореза за период укључују текући и одложени порез. Пореска обавеза се признаје у извештају о укупном резултату, изузев износа који се односи на ставке директно признате у капиталу, у ком случају се и одложена пореска обавеза признаје у капиталу.

Текући порез на добит се обрачунава на датум извештавања на основу важеће законске пореске регулативе Републике Србије где Друштво послује и остварује опорезиву добит. Руководство периодично врши процену ставки садржаних у пореској пријави са становишта околности у којима примењива пореска регулатива подлеже тумачењу, и врши резервисање, ако је примерено, на основу износа за које се очекује да ће бити плаћен пореским органима.

Одложени порез на добит се признаје коришћењем методе обавеза, за привремене разлике које настану између пореске основице средстава и обавеза и њихових књиговодствених износа у финансијским извештајима. Међутим, уколико одложени порез на добит, под условом да није рачуноводствено обухваћен, проистекне из иницијалног признавања средства или обавезе у некој другој трансакцији осим пословне комбинације која у тренутку трансакције не утиче ни на рачуноводствену ни на опорезиву добит или губитак, тада се он рачуноводствено не обухвата.

Одложени порез на добит се одмерава према пореским стопама (и закону) које су на снази на датум извештавања и за које се очекује да ће бити примењене у периоду у коме ће се одложена пореска средства реализовати или одложене пореске обавезе измирити.

Одложено пореско средство се признаје само до износа за који је вероватно да ће будућа добит за опорезивање бити расположива и да ће се привремене разлике измирити на терет те добити.

Одложена пореска средства и обавезе се „пребијају“ када постоји законски основ да се „пребију“ текућа пореска средства са текућим пореским обавезама и када се одложена пореска средства и обавезе односе на порез на добит који прописује исти порески орган једном или већем броју пореских обвезника и када постоји намера да се рачуни измире на нето основи.

## 2.21. Примања запослених

### (а) Обавезе за пензије

Друштво има план дефинисаних доприноса за пензије. Друштво издваја доприносе у друштвене пензионе фондове на обавезној основи. Када су доприноси уплаћени, Друштво нема

даљу обавезу плаћања доприноса. Доприноси се признају као трошкови примања запослених онда када доспеју за плаћање. Више плаћени доприноси се признају као средство у износу који је могуће рефундирати или у износу за који се смањује будуће плаћање обавеза.

**(б) Примања запослених дефинисана Колективним уговором**

Друштво обезбеђује јубиларне награде, примања приликом пензионисања и остала примања у складу Колективним уговором о раду. Право на ове накнаде је обично условљено остајањем запосленог лица у служби до старосне границе одређене за пензионисање односно до остварења минималног радног стажа.

**(в) Бонуси запослених**

Друштво признаје обавезу и трошак за бонусе и учешће у добити на основу оцене испуњења постављених циљева сваког запосленог. Друштво признаје резервисање у случају уговорене обавезе или ако је из раније праксе проистекла изведена обавеза.

## **2.22. Расподела дивиденди**

Расподела дивиденди акционарима Друштва се признаје као обавеза у периоду у којем су акционари Друштва одобрили дивиденде.

## **2.23. Закупи**

Закуп под условима под којима Друштво суштински преузима све ризике и користи од власништва класификује се као финансијски закуп. Приликом почетног признавања средство под закупом се одмерава по вредности нижој од његове фер вредности и садашње вредности минималних плаћања закупнина. Након почетног признавања средство се рачуноводствено обухвата у складу са одговарајућом рачуноводственом политиком.

Остали закупи спадају у категорију оперативних закупа тако да се средства под закупом не признају у извештају о финансијској позицији Друштва. Укупна плаћања по основу закупа исказују се на терет биланса успеха за годину и то на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

## **2.24. Признавање прихода**

Приход укључује фер вредност примљеног износа или потраживања по основу продаје сирове нафте и гаса, као и нафтних деривата, материјала, роба и услуга у оквиру редовног пословања Друштва. Приход се исказује без ПДВ-а, акциза, повраћаја робе, рабата и попушта након елиминисања прихода од продаје оствареног унутар Друштва.

Друштво признаје приход када се износ прихода може поуздано измерити, када је вероватно да ће у будућности Друштво имати економске користи и када су испуњени посебни критеријуми за сваку од активности Друштва. Износ прихода се не сматра поуздано мерљивим све док се не реше све потенцијалне обавезе које могу настати у вези са продајом. Своје процене Друштво заснива на резултатима из претходног пословања, узимајући у обзир тип купца, врсту трансакције и специфичности сваког посла.

**(а) Приход од продаје – велепродаја**

Друштво производи и продаје нафту, петрохемијске производе и течни природни гас на тржишту велепродаје. Приход од продате робе се признаје када Друштво испоручи производе купцу. Испоруча се није догодила све док се роба не испоручи на назначено место, док се ризик застаривања и губитка не пренесе на велетрговца, и све док или велетрговац не прихвати производе у складу са купопродајним уговором, или не истекну рокови за прихватање робе, или док Друштво не буде имало објективне доказе да су сви критеријуми за прихватање робе испуњени.

Продаја се исказује на основу цене назначене у купопродајним уговорима, умањене за процењене количинске рабате и враћену робу у време продаје. У процени рабата и враћене робе користи се искуство стечено у претходним периодима. Количински рабати се процењују на основу очекиване годишње продаје. Сматра се да није присутан ниједан елемент финансирања пошто се продаја врши уз кредитни рок отплате од 90 дана за друштва у државној својини и 60 дана за остала друштва, што је у складу са тржишном праксом.



(б) *Приход од продаје робе – малопродаја*

Друштво послује преко ланца бензинских пумпи. Приход од продаје робе се признаје када Друштво прода производ купцу. У малопродаји се обично роба плаћа готовином, боновима или кредитном картицом.

(в) *Приход од продаје услуга*

Друштво продаје инжењерске услуге у вези са експлоатацијом и складиштењем нафте и гаса. Ове услуге се пружају на бази утрошеног времена и материјала, или путем уговора са фиксном ценом, са уобичајено дефинисаним уговореним условима.

Приход од уговора на бази утрошеног времена и материјала, уобичајено за пружање инжењерских услуга, признаје се коришћењем „метода степена довршености.“ Приход се углавном признаје по уговореним накнадама. За уговоре на бази утрошеног времена, степен довршености мери се на основу утрошених радних сати утврђених као проценат у односу на укупне радне сате који треба да буду пружени. За уговоре на бази утрошеног материјала, степен довршености мери се на основу насталих директних трошкова као проценат у односу на укупне трошкове који треба да настану.

Приход од уговора са фиксном ценом се такође признаје по методу степена завршености. Према овом методу, приход се генерално признаје на основу извршених услуга до датог датума, утврђених као проценат у односу на укупне услуге које треба да буду пружене.

Уколико настану околности које могу да промене почетне процене прихода, трошкова или време потребно за комплетирање, процене се ревидирају. Ова ревидирања могу довести до повећања или смањења процењених прихода или трошкова и одражавају се на приход у периоду у коме је руководство признало околности које су довеле до ревидирања.

(г) *Приход од камата*

Приход од камата се признаје на временски пропорционалној основи применом методе ефективне каматне стопе. У случају обезвређења потраживања, Друштво умањује књиговодствену вредност потраживања до надокнадивог износа, који представља процењени будући новчани ток дисконтован по првобитној ефективној каматној стопи финансијског инструмента, и наставља да приказује промене дисконта као приход од камате. Приход од камате на зајмове чија је вредност умањена утврђује се применом методе првобитне ефективне каматне стопе.

(д) *Приход од активирања сопствених учинка*

Приход од активирања учинака и робе односи се на приходе по основу употребе производа и услуга за сопствене производне потребе.

(е) *Приход од дивиденди*

Приход од дивиденди се признаје када се установи право да се дивиденда прими.

## **2.25. Трошкови транспорта**

Трошкови транспорта који се признају у извештају о укупном резултату представљају трошкове транспорта сирове нафте и нафтних деривата кроз мрежу нафтовода, трошкове поморског и железничког транспорта сирове нафте и нафтних деривата, као и све друге трошкове доставе и манипулативне трошкове.

## **2.26. Трошкови текућег одржавања**

Трошкови текућег одржавања који не представљају значајна улагања на средствима признају се као расход у периоду када настану.

Трошкови привременог затварања постројења ради оправки и превентивног одржавања настали у процесу прераде нафте признају се као расход у периоду када настану.

## **3. КЉУЧНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ И ПРОСУЂИВАЊА У ПРИМЕНИ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ захтева да руководство примени извесне кључне рачуноводствене процене и претпоставке које утичу на исказане износе средстава и обавеза, обелодањивање потенцијалних средстава и обавеза на дан извештавања, као и на висину прихода и расхода у извештајном периоду.

Руководство континуирано ревидира поменуте процене и претпоставке позивајући се на претходна искуства и друге факторе који се оправдано могу користити за потребе процене

књиговодствене вредности средстава и обавеза. Корекције рачуноводствених процена се признају у периоду у коме је процена ревидирана уколико промена утиче само на тај период, односно у периоду у коме је извршена ревизија и каснијим периодима ако су оба погођена.

Осим просуђивања која укључују процене, руководство врши и друга просуђивања у процесу примене рачуноводствених политика Друштва. Добијени резултати могу се разликовати од поменутих процена уколико се примењују другачије претпоставке или околности.

О просуђивањима и проценама које имају најзначајнији утицај на износе приказане у овим финансијским извештајима и садрже ризик да ће проузроковати материјално значајне корекције књиговодствених вредности средстава и обавеза биће речи у даљем тексту.

### **3.1. Процена резерви нафте и гаса**

Резерве нафте и гаса се не могу са извесношћу проценити те су инжењерске процене поменутих резерви подложне будућим ревизијама. Друштво процењује своје резерве нафте и гаса у складу са прописима донетим од стране Комисије за хартије од вредности САД (СЕЦ) који се односе на утврђене резерве. Рачуноводствене мере (као што су амортизација, исцрпљивање залихе и отпис, као и процене обезвређења) које се заснивају на проценама утврђених резерви подложне су променама у зависности од будућих промена у проценама резерви нафте и гаса.

Утврђене резерве се дефинишу као процењене количине нафте и гаса за које геолошки и инжењерски подаци са прихватљивом сигурношћу показују да ће у будућим годинама бити придобиве тј. да се могу црпети из познатих лежишта при постојећим економским условима. У појединим случајевима биће потребна значајна нова улагања у додатне бушотине и пратећа постројења како би се омогућила производња нафте из поменутих резерви. Због постојања неизвесности и ограничене природе података који се односи на лежишта, процене подземних резерви су током времена подложне променама у складу са новим расположивим информацијама.

Резерве нафте и гаса директно утичу на одређење износе обелодањене у финансијским извештајима, пре свега на амортизацију, исцрпљивање залиха и отпис, као и на трошкове обезвређења.

Амортизација средстава намењених производњи нафте и гаса применом методе јединица производње за свако нафтно поље врши се на основу доказаних разрађених резерви за трошкове разраде, односно на основу укупних доказаних резерви за трошкове настале у вези са стицањем доказаних резерви. Осим тога, процењене доказане резерве се користе за обрачун будућих токова готовине по основу истраживања и процењивања минералних ресурса, који служе као показатељ при утврђивању да ли је дошло до обезвређења налазишта.

### **3.2. Користан век употребе некретнина, постројења и опреме**

Руководство процењује користан век употребе средства узимајући у обзир његов очекивани век употребе, процењену техничку застарелост, резидуалну вредност, физичку оштећеност и радно окружење у коме се средство налази.

Разлике између поменутих процена и стварних резултата могу материјално значајно да утичу на књиговодствену вредност некретнина, постројења и опреме, као и да доведу до корекција будућих стопа амортизације и расхода за годину.

### **3.3. Обезвређење недериватних финансијских средстава**

Финансијска средства се процењују на сваки датум извештавања како би се утврдило да ли постоји објективан доказ да је обезвређено неко финансијско средство. Финансијско средство је обезвређено уколико објективан доказ указује на то да је након почетног признавања средства настао губитак и да се тај губитак негативно одразио на процењене будуће токове готовине по основу средства који се могу поуздано проценити.

Друштво узима у обзир доказ о обезвређењу кредита и потраживања како на појединачном тако и на колективном нивоу. Појединачни материјално значајни кредити и пласмани се проверавају на специфично обезвређење. Кредити и пласмани који појединачно нису материјално значајни колективно се проверавају на обезвређење груписањем кредита и потраживања сличних карактеристика у погледу ризика.

Губитак услед обезвређења финансијског средства које се одмерава по амортизованог вредности обрачунава се као разлика између књиговодствене вредности средства и садашње вредности очекиваних токова готовине дисконтованих по изворној ефективној каматној стопи за то финансијско средство. Губици се признају у извештају о укупном резултату и одражавају се на рачун исправке вредности потраживања и пласмана.

### **3.4. Обавезе за додатна примања запослених**

Садашња вредност обавеза за додатна примања запослених зависи од бројних фактора који се одређују на актуарској основи коришћењем бројних претпоставки. Претпоставке коришћене приликом одређивања нето трошкова (прихода) за додатна примања запослених укључују дисконтну стопу. Било које промене у овим претпоставкама утицаће на књиговодствену вредност обавеза.

Друштво одређује одговарајућу дисконтну стопу на крају сваке године. То је каматна стопа која треба да буде примењена приликом одређивања садашње вредности очекиваних будућих готовинских исплата за које се очекује да ће бити потребне у циљу измирења обавеза за додатна примања запослених. Приликом одређивања одговарајуће дисконтне стопе, Друштво узима у разматрање каматне стопе висококвалитетних обвезница које су исказане у валути у којој ће обавезе за пензије бити плаћене и које имају рок доспећа који приближно одговара роковима доспећа обавезе за пензије.

### **3.5. Обавезе за обнављање природних ресурса**

Руководство Друштва врши резервисање за будуће трошкове уклањања постројења за производњу нафте и гаса, бушотина, цевовода и пратеће опреме и за враћање терена у првобитно стање на основу најбоље процене будућих трошкова и животног века средстава за производњу нафте и гаса. Процена будућих обавеза за обнављање природних ресурса је комплексна и захтева процену и просуђивање руководства о висини обавеза уклањања које ће настати за много година у будућности.

Промене у вредновању постојећих обавеза могу бити резултат промене процене времена настанка, будућих трошкова или дисконтних стопа коришћених приликом иницијалног вредновања.

Износ признатог резервисања јесте најбоља процена трошкова неопходних за измирење садашње обавезе на датум извештавања засноване на важећим законима у свакој држави где је лоцирана пословна актива Друштва, и такође је подложна изменама услед ревидирања и измена закона и регулативе и њихове интерпретације. Услед субјективног карактера ових резервисања постоји неизвесност у вези износа и процењеног времена настанка ових трошкова.

### **3.6. Потенцијалне обавезе**

Могуће је да на дан издавања ових финансијских извештаја постоје одређене околности које Друштву могу донети губитак, осим оних који настају као последица једног или више будућих догађаја. Руководство процењује поменуте потенцијалне обавезе на основу претпоставки односно просуђивања. При процењивању непредвиђених губитака по основу судских и пореских поступака у које је укључено Друштво, као и евентуалних потраживања односно захтева који могу довести до таквих поступака, Друштво након консултација са правним и пореским саветницима процењује основ за све евентуалне судске и пореске поступке односно потраживања, као и основ за накнаду која може бити тражена или очекивана у поменутиим околностима.

Уколико процена потенцијалне обавезе буде указивала на то да је вероватно да ће губитак настати и да се његов износ може поуздано проценити, процењени износ обавезе ће бити признат у финансијским извештајима Друштва. Уколико процена буде указивала на то да материјално значајан непредвиђени губитак није вероватан, али је у разумној мери могућ, односно вероватан је али се не може проценити, природа потенцијалне обавезе, као и процена износа евентуалног губитка уколико се исти може утврдити и материјално је значајан, се обелодањују. Уколико се непредвиђени губитак не може поуздано проценити, руководство признаје губитак у тренутку када му је на располагању информација која му омогућава да дâ разумну процену. Непредвиђени губитак чија је вероватноћа настанка мала се по правилу не обелодањује, осим уколико се не односи на гаранције, у ком случају се обелодањује и природа гаранције. Међутим, у одређеним околностима у којима се обелодањивање иначе не захтева Друштво може да обелодани потенцијалне обавезе необичне природе која по мишљењу руководства и његовог правног саветника могу бити од значаја за акционаре и друга лица (напомена 22).

### **3.7. Финансијска криза**

Тржиште Републике Србије показује поједине карактеристике растућег тржишта. Пореска, царинска и валутна регулатива су предмет различитих интерпретација што доприноси многим изазовима са којима се компаније које послују у Србији суочавају.

Светска економска криза, колебања на берзама и други ризици могу имати негативне последице на домаћи финансијски и производни сектор. Руководство Друштва је извршило

резервисања узимајући у обзир економску ситуацију и могуће последице на крају извештајног периода.

Будући економски развој Републике Србије ће бити условљен како екстерним факторима тако и мерама предузетим од стране Владе како би подстакла раст и променила пореску и правну регулативу. Руководство Друштва сматра да предузима све неопходне мере како би подржало одрживост и развој пословања у тренутном пословном окружењу.

#### *Утицај на ликвидност:*

Обим кредитирања купаца у велепродаји је у знатној мери редукован од септембра 2008. године. Ове околности би могле да се одразе на могућност Друштва да обезбеди нове кредите и рефинансира постојеће под кредитним условима који су примењивани за сличне трансакције у ближој прошлости.

#### *Утицај на клијенте/зајмопримце:*

Дужници Друштва могу доћи у ситуацију смањене ликвидност што последично може утицати на њихову способност да отплаћују позајмљене износе. Погоршање услова пословања дужника (или зајмопримца) такође може утицати на планиране токове готовине као и на процену обезвређења финансијских и нефинансијских средстава. У мери у којој су информације биле доступне, руководство је правилно исказало ревидиране процене очекиваних будућих токова готовине у процени обезвређења.

## **4. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИКОМ**

### **4.1. Фактори финансијског ризика**

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишни ризик (који обухвата валутни ризик, ризик каматне стопе, ризик готовинског тока и ризик промена цена), кредитни ризик и ризик ликвидности. Управљање ризицима у Друштву је усмерено на настојање да се у ситуацији непредвидивости финансијских тржишта потенцијални негативни утицаји на финансијско пословање Друштва сведу на минимум.

За управљање ризицима задужен је део за финансије Друштва у оквиру Функције за економику, финансије и рачуноводство (у даљем тексту „ФЕПА“) у складу са политикама одобреним од стране Одбора директора. Финансијска служба Друштва идентификује и процењује финансијске ризике и дефинише начине заштите од ризика тесно сарађујући са пословним јединицама Друштва.

У току свог редовног пословања Друштво је изложено следећим финансијским ризицима:

- (а) тржишни ризик (који обухвата ризик од промена курса страних валута, каматни ризик и ризик промена цена робе);
- (б) кредитни ризик; и
- (в) ризик ликвидности.

#### *Валутни ризик*

Друштво послује у међународним оквирима и изложена је ризику промена курса страних валута који проистиче из пословања са различитим валутама, првенствено УСД и ЕУР. Ризик проистиче из будућих трговинских трансакција и признатих средстава и обавеза.

Руководство Друштва је установило политику за управљање ризицима од промена курса страних валута у односу на његову функционалну валуту. Да би управљало ризицима од промене курса страних валута који проистиче из будућих трговинских трансакција и признатих средстава и обавеза, надлежна лица у служби финансија у оквиру функције ФЕПА уговарају најповољније курсеве за куповине ино валута који се уговарају на дневном нивоу у зависности од кретања курса на дан куповине.

#### *Ризик промена цена*

Друштво је због своје основне активности изложено следећим ризицима промене цена: ниво цена сирове нафте и нафтних деривата који утиче на вредност залиха; и марже у преради нафте које даље утичу на будуће токове новца.

У случају постојања ризика промене цена, ниво изложености се одређује износом залиха које се вреднују по продајној цени на крају периода извештавања. У периодима оштрог пада цена, с обзиром да је политика Друштва да исказује залихе по нижој од набавне вредности и нето продајне вредности, резултат је умањен под утицајем смањења вредности књиговодствене

вредности залиха. Ниво изложености зависи директно од нивоа залиха и степена пада цена.

#### *Готовински ток и ризик каматне стопе*

Друштво је на дан 31. марта 2013. године располагала значајнијим износима готовине и готовинских еквивалената. Пласирање новчаних средстава вршено је само код пословних банака с којима Друштво има пасивне пословне односе, то јест кредите и кредитне линије. Такође, средства која се орочавају у РСД и у иностраној валути орочавају се на кратак рок (до 60 дана) и уз фиксне каматне стопе на таква орочења. Из претходно наведеног, приход Друштва и новчани токови у великој мери су независни од промена тржишних каматних стопа на пласирана средства у виду орочених депозита, иако висина каматних стопа које Друштво може да оствари на тржишту у многоме зависи од висине базичних каматних стопа у моменту орочавања (Белибор / Референтна каматна стопа НБС-а).

Кредити дати по променљивим каматним стопама излажу Друштво каматном ризику новчаног тока, док кредити дати по фиксним каматним стопама излажу Друштво ризику промене фер вредности кредитних стопа. У зависности од нето задужености у неком временском периоду, било која промена основне каматне стопе (Еурибор или Либор) има пропорционални утицај на резултат Друштва.

#### *Кредитни ризик*

Управљање кредитним ризиком успостављено је на нивоу Друштва. Кредитни ризик настаје: код готовине и готовинских еквивалената, депозита у банкама и финансијским институцијама, као и из изложености ризику у трговини на велико и мало, укључујући ненаплаћена потраживања и преузете обавезе.

Банке се рангирају само у случају прихватања инструмената обезбеђења потраживања по разним основама, као и на основу укупне изложености банака према Друштву. Када је реч о домаћим банкама, примењује се само други критеријум. Купци на мало измирују своје обавезе у готовини или путем платних картица.

Друштво је извршило резервисање за потраживања од купаца који су прекорачили кредитне лимите или који имају проблема са ликвидношћу.

#### *Ризик ликвидности*

Пројекција укупних токова готовине врши се на нивоу Друштва. Служба финансија прати континуирано ликвидност Друштва како би обезбедила довољно готовине за потребе пословања, уз одржавање нивоа неискоришћених кредитних линија, тако да Друштво не прекорачи дозвољени кредитни лимит код банака или услове из уговора о позајмицама. Овакво пројектовање узима у обзир планове Друштва у погледу измирења дугова, усклађивање са уговореним условима, усклађивање са интерно зацртаним циљевима, и ако је применљиво, екстерне законске или правне захтеве - нпр. валутна ограничења.

Вишак готовине изнад нивоа потребног за управљање обртним капиталом полаже се као вишак готовине на орочене депозите.

## **4.2. Управљање ризиком капитала**

Циљ управљања капиталом је да Друштво задржи способност да настави да послује у неограниченом периоду у предвидљивој будућности како би акционарима обезбедила повраћај (профит), а осталим интересним странама повољности, и како би очувала оптималну структуру капитала са циљем да смањи трошкове капитала.

Да би очувала односно кориговало структуру капитала, Друштво може да изврши корекцију исплата дивиденди акционарима, врати капитал акционарима, изда нове акције или, пак, може да прода средства како би смањило дуговање.

Друштво, као и остала друштва која послују унутар исте делатности, прати капитал на основу коефицијента задужености, тј. односа нето дуговања и ЕБИТДА. Нето дуговање се израчунава када се укупна дуговања (укључујући краткорочне и дугорочне кредите) умање за готовину и готовинске еквиваленте и краткорочне депозите. ЕБИТДА се дефинише као добит пре одбитка камата и пореза на добит, амортизације, осталих финансијских прихода (расхода) нето и других неоперативних трошкова.

На крају извештајних периода коефицијент задужености Друштва био је као што следи:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2013	2012
Дугорочни кредити	83.609.111	80.991.651
Краткорочни кредити и текуће доспеће дугорочних обавеза	7.057.962	9.630.829
Минус: готовина и готовински еквиваленти	(4.931.516)	(8.311.266)
<b>Нето дуговања</b>	<b>85.735.557</b>	<b>82.311.214</b>
ЕБИТДА	12.068.986	15.553.647
<b>Коефицијент задужености</b>	<b>7,10</b>	<b>5,29</b>

#### 4.3. Процена фер вредности

Фер вредност финансијских инструмената којима се тргује на активном тржишту (као што су хартије од вредности расположиве за продају) заснива се на котираним тржишним ценама оствареним на датум консолидованог извештаја о финансијској позицији. Котирана тржишна цена која се користи за финансијска средства Друштва представља текућу цену понуде.

Фер вредност финансијских инструмената којима се не тргује на активном тржишту утврђује се различитим техникама процене. Друштво примењује различите методе и утврђује претпоставке које се заснивају на тржишним условима који постоје на датум извештавања. Котиране тржишне цене или котиране цене дилера за сличне инструменте користе се за дугорочне обавезе. Остале технике, као што су процењене дисконтоване вредности новчаних токова, користе се за одређивање фер вредности преосталих финансијских инструмената. Фер вредност терминских девизних уговора утврђује се применом котираних тржишних курсева на датум извештавања.

#### 5. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Испод су презентоване информације о пословним сегментима Друштва за периоде од три месеца који се завршавају на дан 31 марта 2013. и 2012. 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. Трошкови корпоративне администрације су презентовани у оквиру пословног сегмента прерада и маркетинг.

Секција Елиминације испод обухвата елиминације и друге корекције у вези са продајом међу сегментима и нереализоване профите настале од продаје сирове нафте и производа. Продаја међу сегментима 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, осталих финансијских прихода (расхода) нето и осталих неоперативних трошкова. 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 2013 године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Прерада и Маркетинг	Елиминације	Укупно
Пословни приход сегмента	21.783.030	48.560.932	(21.744.775)	48.599.187
Међусегментни	21.705.004	39.771	(21.744.775)	-
Екстерни	78.026	48.521.161	-	48.599.187
ЕБИТДА (сегментни резултат)	19.256.497	(7.187.511)	-	12.068.986
Амортизација	(552.141)	(1.636.283)	-	(2.188.424)
Губици због обезвређења	-	(356)	-	(356)
Остали финансијски расходи, нето	(84.909)	(485.165)	-	(570.074)
Порез на добит	(3.641)	(1.174.629)	-	(1.178.270)
<b>Сегментни добитак/(губитак)</b>	<b>18.724.508</b>	<b>(10.433.996)</b>	<b>-</b>	<b>8.290.512</b>

Резултати извештајних сегмената за период од три месеца који се завршио дана 31. марта 2012 дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Прерада и Маркетинг	Елиминације	Укупно
Пословни приход сегмента	23.966.475	39.805.093	(18.103.094)	45.668.474
Међусегментни	17.985.537	117.557	(18.103.094)	-
Екстерни	5.980.938	39.687.536	-	45.668.474
ЕБИТДА (сегментни резултат)	20.684.266	(5.130.619)	-	15.553.647
Амортизација	(695.207)	(916.093)	-	(1.611.300)
Губици због обезвређења	(238)	(14.470)	-	(14.708)
Остали финансијски расходи, нето	(79.820)	(183.784)	-	(263.604)
Порез на добит	(222.708)	(742.394)	-	(965.102)
Сегментни добитак/(губитак)	<b>20.422.618</b>	<b>(12.039.742)</b>	-	<b>8.382.876</b>

ЕБИТДА за периоде од три месеца који се завршавају 31. марта 2013 и 2012 године је усаглашена у табели испод:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2013.	2012.
Нето добит за годину	8.290.512	8.382.876
Порез на добит	1.178.270	965.102
Остали финансијски расходи	902.872	594.673
Остали финансијски приходи	(332.798)	(331.069)
Трошкови амортизације	2.188.424	1.611.300
Нето (добитак) губитак на курсним разликама	(46.237)	4.500.844
Остали трошкови (приходи) нето	87.806	(9.038)
Остали неоперативни приходи, нето*	(199.863)	(161.041)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>12.068.986</b>	<b>15.553.647</b>

\* Остали неоперативни приходи, нето се већином односе на финансијске расходе по основу резервисања за обнављање природних ресурса, укидање резервисања за судске спорове и остало.

Анализа прихода од продаје нафте, гаса и нафтних деривата (са аспекта порекла тржишта купца) дата је у табели:

	Период од три месеца који се завршио 31. марта 2013.		
	Домаће тржиште	Извоз	Укупно
Продаја сирове нафте	-	26.650	26.650
Продаја природног гаса	1.707.913	-	1.707.913
<i>Малопродаја</i>	-	-	-
<i>Велепродаја</i>	1.707.913	-	1.707.913
Продаја нафтних деривата	38.945.431	7.006.218	45.951.649
<i>Малопродаја</i>	11.828.552	-	11.828.552
<i>Велепродаја</i>	27.116.879	7.006.218	34.123.097
Остала продаја	911.044	1.931	912.975
Продаја укупно	<b>41.564.388</b>	<b>7.034.799</b>	<b>48.599.187</b>

	Период од три месеца који се завршио 31. марта 2012.		
	Домаће тржиште	Извоз	Укупно
Продаја сирове нафте	-	1.819.154	1.819.154
Продаја природног гаса	3.924.102	-	3.924.102
<i>Малопродаја</i>	-	-	-
<i>Велепродаја</i>	3.924.102	-	3.924.102
Продаја нафтних деривата	35.194.633	3.873.802	39.068.435
<i>Малопродаја</i>	10.233.874	-	10.233.874
<i>Велепродаја</i>	24.960.759	3.873.802	28.834.561
Остала продаја	673.387	183.396	856.783
<b>Продаја укупно</b>	<b>39.792.122</b>	<b>5.876.352</b>	<b>45.668.474</b>

Приходи од продаје нафте, гаса и нафтних деривата од око 7.315.142 РСД (2012: 1.511.745 РСД) односе се на домаћег купца ХИП Петрохемија (напомена 23). Ови приходи су приписани велепродајним активностима прераде и маркетинга.

## 6. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Готовина у банци	1.676.604	7.155.056
Депозити са доспећем до 3 месеца	3.119.298	1.081.515
Остала новчана средства	135.614	74.695
	<b>4.931.516</b>	<b>8.311.266</b>

На дан 31. марта 2013. године најзначајнији део депозита у банци у износу од 3.119.298 РСД је орочен у УСД. Депозити у банци представљају пласмане новчаних средстава код пословних банака са доспећем до три месеца.

## 7. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Потраживања по основу продаје:		
- повезаним лицима	977.050	1.737.579
- трећим лицима	60.694.006	60.933.890
	61.671.056	62.671.469
Потраживања за нефактурисани приход	1.657.514	2.342.103
Остала потраживања	8.316.982	7.799.629
	71.645.552	72.813.201
<i>Минус: исправка вредности</i>	(27.884.121)	(27.380.602)
<b>Укупно за потраживања по основу продаје</b>	<b>43.761.431</b>	<b>45.432.599</b>

Потраживања по основу продаје са стањем на дан 31. марта 2013. године у износу од 31.318.184 РСД чија наплата касни више од 90 дана сматрају се обезвређеним, изузев за потраживања у укупном износу од 9.872.024 РСД (31. децембра 2012. године: 9.989.315 РСД) која се односе на потраживања од једног броја купаца за које у скорашњој прошлости нису установљени пропусти у плаћању.

Старосна структура ових потраживања била је следећа:

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
До 3 месеца	30.352.872	31.143.920
Преко 3 месеца	31.318.184	31.527.549
	<b>61.671.056</b>	<b>62.671.469</b>

За потраживања по основу продаје са стањем на дан 31. марта 2013. године у износу од 21.516.052 РСД (31. децембра 2012.: 21.560.538 РСД је формирана исправка вредности потраживања у целини. Старосна структура наведених потраживања била је следећа:

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
До 3 месеца	69.892	22.304
Преко 3 месеца	21.446.160	21.538.234
	<b>21.516.052</b>	<b>21.560.538</b>



Валутна структура потраживања по основу продаје и других потраживања је следећа:

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
РСД	60.468.365	61.649.162
ЕУР	8.705.015	7.895.051
УСД	2.472.150	3.268.965
Остало	22	23
	<b>71.645.552</b>	<b>72.813.201</b>

Промене на исправци вредности потраживања по основу продаје и других потраживања су:

	Потраживања по основу продаје	Остала потраживања	Укупно
<b>На дан 1. јануара 2012. године</b>	<b>13.662.593</b>	<b>2.994.249</b>	<b>16.656.842</b>
Резервисања за обезвређење потраживања (напомена 20)	218.907	-	218.907
Укидање резервисања (напомена 20)	(301.042)	-	(301.042)
Пренос са дугорочног на краткорочни део	-	530.490	530.490
Отпис	(116.225)	-	(116.225)
Остало	-	296.638	296.638
<b>На дан 31. марта 2012. године</b>	<b>13.464.233</b>	<b>3.821.377</b>	<b>17.285.610</b>
<b>На дан 1. јануара 2013. године</b>	<b>21.560.538</b>	<b>5.820.064</b>	<b>27.380.602</b>
Резервисања за обезвређење потраживања (напомена 20)	291.504	-	291.504
Укидање резервисања (напомена 20)	(335.841)	-	(335.841)
Отпис	(117)	-	(117)
Курсне разлике	-	17.515	17.515
Остало	(32)	530.490	530.458
<b>На дан 31. марта 2013. године</b>	<b>21.516.052</b>	<b>6.368.069</b>	<b>27.884.121</b>

Трошкови обезвређења или отписа су укључени у трошкове продаје, опште и административне трошкове у извештају о укупном резултату. Отпис обезвређења потраживања се врши у моменту када се више не очекује њихова наплата.

## 8. ЗАЛИХЕ

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Сирова нафта	30.157.963	24.064.015
Нафтни деривати	16.471.334	17.341.467
Материјал	6.052.720	6.107.234
Остало	1.014.640	1.680.147
<i>Минус: Исправка вредности</i>	<i>(6.447.125)</i>	<i>(6.447.125)</i>
	<b>47.249.532</b>	<b>42.745.738</b>

## 9. ОСТАЛА ОБРТНА ИМОВИНА

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Дати аванси	1.035.336	1.234.319
Разграничени ПДВ	1.121.470	3.840.968
Унапред плаћени трошкови	81.968	135.363
Унапред плаћени трошкови царине	46.267	46.267
Унапред плаћена акциза	1.971.087	1.419.092
Остала краткорочна потраживања	13.661.171	13.506.192
<i>Минус: Исправка вредности</i>	<i>(13.660.692)</i>	<i>(13.561.491)</i>
	<b>4.256.607</b>	<b>6.620.710</b>

Разграничени порез на додату вредност са стањем на дан 31. марта 2013. године у износу од 1.121.470 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 2013. године у износу од 1.971.087 РСД (31. децембар 2012: 1.419.092 РСД) се односи на акцизу плаћену држави за готове производе складиштене на неакцизном складишту.

Промене на рачунима исправке вредности осталих краткорочних потраживања су приказане у табели испод:

	Дати аванси	Остала краткорочна потраживања	Укупно
<b>На дан 1.јануара 2012. године</b>	<b>379.688</b>	<b>12.177.876</b>	<b>12.557.564</b>
Исправка вредности остале обртне имовине (напомена 20)	765	221.419	222.184
Укидање исправке вредности (напомена 20)	(5.164)	(457.120)	(462.284)
Отпис	-	(57.911)	(57.911)
<b>На дан 31. марта 2012. године</b>	<b>375.289</b>	<b>11.884.264</b>	<b>12.259.553</b>
<b>На дан 1.јануара 2013. године</b>	<b>373.071</b>	<b>13.188.420</b>	<b>13.561.491</b>
Исправка вредности остале обртне имовине (напомена 20)	-	173.064	173.064
Укидање исправке вредности (напомена 20)	(449)	(55.099)	(55.548)
Отпис	-	(18.315)	(18.315)
<b>На дан 31. марта 2013. године</b>	<b>372.622</b>	<b>13.288.070</b>	<b>13.660.692</b>

## 10. 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 2012.</b>						
Набавна вредност	48.560.040	47.644.386	24.848.078	13.771.355	44.639.338	179.463.197
Исправка вредности и обезвређење	(18.552.391)	(23.301.793)	(12.758.963)	(5.536.543)	(2.981.943)	(63.131.633)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>30.007.649</b>	<b>24.342.593</b>	<b>12.089.115</b>	<b>8.234.812</b>	<b>41.657.395</b>	<b>116.331.564</b>
<b>Период завршен 31. марта 2012.</b>						
Повећања	1.033.280	230.400	194.170	50.974	6.845.141	8.353.965
Обезвређење	(239)	(2.427)	(12.042)	-	-	(14.708)
Амортизација	(690.708)	(484.555)	(178.620)	(91.050)	-	(1.444.933)
Пренос са нематеријалних улагања	-	-	-	-	8.302	8.302
Пренос на инвестиционе некретнине	-	-	(45.731)	-	-	(45.731)
Пренос са сталне имовине намењене продаји	-	-	-	-	146	146
Отуђење и отпис	(19.646)	(856)	3.192	2.147	(250.327)	(265.490)
Остали преноси	37.704	(140.589)	136.040	(36.584)	-	(3.429)
	30.368.040	23.944.566	12.186.124	8.160.299	48.260.657	122.919.686
<b>На дан 31. марта 2012.</b>						
Набавна вредност	49.648.847	47.699.767	25.203.703	13.839.986	51.030.900	187.423.203
Исправка вредности и обезвређење	(19.280.807)	(23.755.201)	(13.017.579)	(5.679.687)	(2.770.243)	(64.503.517)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>30.368.040</b>	<b>23.944.566</b>	<b>12.186.124</b>	<b>8.160.299</b>	<b>48.260.657</b>	<b>122.919.686</b>
<b>На дан 1. јануара 2013.</b>						
Набавна вредност	45.900.639	96.895.807	27.042.790	16.309.345	22.673.221	208.821.802
Исправка вредности и обезвређење	(14.457.735)	(23.887.053)	(13.010.240)	(6.841.476)	(4.315.892)	(62.512.396)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>31.442.904</b>	<b>73.008.754</b>	<b>14.032.550</b>	<b>9.467.869</b>	<b>18.357.329</b>	<b>146.309.406</b>
<b>Период завршен 31. марта 2013.</b>						
Повећања	2.225.637	2.624.789	311.888	207.067	2.670.731	8.040.112
Обезвређење	-	-	-	-	(356)	(356)
Амортизација	(550.098)	(1.151.523)	(202.818)	(110.071)	-	(2.014.510)
Пренос на нематеријална улагања	42.464	-	-	-	(66.078)	(23.614)
Отуђење и отпис	(701.981)	(4.309)	(11.908)	(1.286)	(175.513)	(894.997)
Остали преноси	1.276	184.546	8.277	(194.099)	-	-
	32.460.202	74.662.257	14.137.989	9.369.480	20.786.113	151.416.041
<b>На дан 31. марта 2013.</b>						
Набавна вредност	46.922.025	99.324.820	27.319.238	16.525.446	25.100.659	215.192.188
Исправка вредности и обезвређење	(14.461.823)	(24.662.563)	(13.181.249)	(7.155.966)	(4.314.546)	(63.776.147)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>32.460.202</b>	<b>74.662.257</b>	<b>14.137.989</b>	<b>9.369.480</b>	<b>20.786.113</b>	<b>151.416.041</b>



Повећање некретнина, постројења и опреме у периоду од три месеца који се завршио 31. марта 2013. године у износу од 8.040.112 РСД (2012: 8.353.965 РСД) најзначајнијим делом се односи на улагања у бушење бушотина у износу од 1.755.037 РСД, реконструкцију нафтне и гасне инфраструктуре у износу од 202.197 РСД, реконструкцију бензинских станица у износу од 248.143 РСД.

Друштво је периоду од три месеца који се завршио 31. марта 2013 године у складу са ревидираним МРС 23 - 'Трошкови позајмљивања' капитализовала трошкове позајмљивања који се директно могу приписати стицању, изградњи или изради квалификованог средства, као део његове набавне вредности у износу од 23.984 РСД (2012: 483.585 РСД).

#### *Средства за производњу нафте и гаса*

Средства за производњу нафте и гаса обухватају средства за истраживање и процену, као и трошкове развоја, повезане са производњом потврђених резерви.

	Капитализовани трошкови истраживања	Капитализовани трошкови развоја	Укупно инвестиције у току (истраживање и развој)	Производна средства	Остала пословна средства	Укупно
<b>На дан 1. јануара 2012.</b>						
Набавна вредност	2.056.678	3.455.790	5.512.468	48.205.627	129.810	53.847.905
Исправка вредности и обезвређење	-	(299.997)	(299.997)	(18.287.475)	(114.755)	(18.702.227)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>2.056.678</b>	<b>3.155.793</b>	<b>5.212.471</b>	<b>29.918.152</b>	<b>15.055</b>	<b>35.145.678</b>
<b>Период завршен 31. марта 2012.</b>						
Повећања	593.534	1.289.486	1.883.020	-	-	1.883.020
Пренос са инвестиција у току	-	(1.006.711)	(1.006.711)	1.006.711	-	-
Остали преноси	-	(3.891)	(3.891)	151.909	-	148.018
Обезвређење	-	-	-	(238)	-	(238)
Амортизација	-	-	-	(690.669)	(90)	(690.759)
Отуђења	-	(3.789)	(3.789)	(19.650)	(2)	(23.441)
	2.650.212	3.430.888	6.081.100	30.366.215	14.963	36.462.278
<b>На дан 31. марта 2012.</b>						
Набавна вредност	2.650.212	3.728.830	6.379.042	49.454.011	129.808	55.962.861
Исправка вредности и обезвређење	-	(297.942)	(297.942)	(19.087.796)	(114.845)	(19.500.583)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>2.650.212</b>	<b>3.430.888</b>	<b>6.081.100</b>	<b>30.366.215</b>	<b>14.963</b>	<b>36.462.278</b>
<b>На дан 1. јануара 2013.</b>						
Набавна вредност	5.304.044	5.097.738	10.401.782	42.567.439	112.666	53.081.887
Исправка вредности и обезвређење	-	(304.214)	(304.214)	(14.450.258)	(110.630)	(14.865.102)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>5.304.044</b>	<b>4.793.524</b>	<b>10.097.568</b>	<b>28.117.181</b>	<b>2.036</b>	<b>38.216.785</b>
<b>Период завршен 31. марта 2013.</b>						
Повећања	1.076.030	3.038.247	4.114.277	-	-	4.114.277
Пренос са инвестиција у току	-	(1.795.166)	(1.795.166)	1.795.166	-	-
Остали преноси	-	(133)	(133)	1.276	(16)	1.127
Амортизација	-	-	-	(550.056)	-	(550.056)
Отуђења	-	(2.759)	(2.759)	(701.985)	-	(704.744)
	6.380.074	6.033.713	12.413.787	28.661.582	2.020	41.077.389
<b>На дан 31. марта 2013.</b>						
Набавна вредност	6.380.074	6.336.877	12.716.951	43.115.890	110.850	55.943.691
Исправка вредности и обезвређење	-	(303.164)	(303.164)	(14.454.308)	(108.830)	(14.866.302)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>6.380.074</b>	<b>6.033.713</b>	<b>12.413.787</b>	<b>28.661.582</b>	<b>2.020</b>	<b>41.077.389</b>



## 11. ОСТАЛА НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Лиценце које се не односе на нафту и гас	Софтвер	Нематеријална улагања у припреми	Остала немате- ријална улагања	Укупно
<b>На дан 1. јануара 2012.</b>					
Набавна вредност	661.396	4.693.975	413.952	59.718	5.829.041
Исправка вредности и обезвређење	(173.380)	(1.183.366)	(142.279)	(45.855)	(1.544.880)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>488.016</b>	<b>3.510.609</b>	<b>271.673</b>	<b>13.863</b>	<b>4.284.161</b>
<b>Период завршен 31. марта 2012.</b>					
Повећања	3.378	9.872	533.591	-	546.841
Амортизација	(19.532)	(145.650)	-	(1.185)	(166.367)
Пренос на некретнине, постројења и опрему	-	-	(8.302)	-	(8.302)
Отуђења и отпис	-	-	1	-	1
Остали преноси	-	(2.992)	-	2.992	-
	471.862	3.371.839	796.963	15.670	4.656.334
<b>Неотписана вредност на дан 31. марта 2012.</b>					
Набавна вредност	664.774	4.685.417	939.242	78.148	6.367.581
Исправка вредности и обезвређење	(192.912)	(1.313.578)	(142.279)	(62.478)	(1.711.247)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>471.862</b>	<b>3.371.839</b>	<b>796.963</b>	<b>15.670</b>	<b>4.656.334</b>
<b>На дан 1. јануара 2013.</b>					
Набавна вредност	757.628	4.691.361	429.813	326.313	6.205.115
Исправка вредности и обезвређење	(259.419)	(1.662.984)	(206.029)	(47.001)	(2.175.433)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>498.209</b>	<b>3.028.377</b>	<b>223.784</b>	<b>279.312</b>	<b>4.029.682</b>
<b>Период завршен 31. марта 2013.</b>					
Повећања	18.381	536	16.525	4.696	40.138
Амортизација	(25.202)	(97.861)	-	(50.851)	(173.914)
Пренос са некретнина, постројења и опреме	-	-	23.614	-	23.614
Остали преноси	-	(47.281)	-	47.281	-
	491.388	2.883.771	263.923	280.438	3.919.520
<b>Неотписана вредност на дан 31. марта 2013.</b>					
Набавна вредност	776.008	4.691.899	469.952	331.009	6.268.868
Исправка вредности и обезвређење	(284.620)	(1.808.128)	(206.029)	(50.571)	(2.349.348)
<b>Неотписана вредност</b>	<b>491.388</b>	<b>2.883.771</b>	<b>263.923</b>	<b>280.438</b>	<b>3.919.520</b>

## 12. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Дугорочни кредити-дати зависним правним лицима	20.459.087	16.629.612
Остали дугорочни финансијски пласмани	2.600.039	1.289.244
Финансијска средства намењена продаји	2.162.320	2.161.005
Минус: исправка вредности	(2.024.697)	(2.041.068)
	<b>23.196.749</b>	<b>18.038.793</b>

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

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Краткорочни кредити	1.100.000	3.500.000
Обавезе за камату	177.398	271.521
Остале краткорочне финансијске обавезе	85	474
Део дугорочних кредита који доспева до једне године (напомена 16)	5.745.532	5.822.690
Део дугорочних обавеза по фин. лизингу који доспева до једне године	34.947	36.144
	<b>7.057.962</b>	<b>9.630.829</b>

## 14. ДОБАВЉАЧИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Обавезе према добављачима		
- повезана лица	28.712.112	27.290.498
- трећа лица	6.578.075	8.236.228
Обавезе за дивиденду	3.772.308	3.772.308
Остале обавезе из пословања	71.087	71.590
	<b>39.133.582</b>	<b>39.370.624</b>

Обавезе према повезаним лицима са стањем на дан 31. марта 2013. године у износу од 28.712.112 РСД (31.децембра 2012: 27.290.498 РСД) најзначајнијим делом се односе на обавезе према добављачу Газпром Нефт Трејдинг, Аустрија по основу набавке сирове нафте у износу од 27.217.117 РСД (31. децембра 2012.: 25.464.826 РСД).

## 15. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Примљени аванси	811.509	953.509
Обавезе према запосленима	3.082.160	3.404.025
Разграничења и укалкулисани приход	31.714	36.440
Остале краткорочне не-финансијске обавезе	9.009	9.496
	<b>3.934.392</b>	<b>4.403.470</b>

## 16. ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Дугорочни кредити - Газпром Нефт	53.375.088	55.536.845
Банкарски кредити	35.965.435	31.254.805
Обавезе за финансијски лизинг	47.858	57.626
Остале дугорочне обавезе	1.209	1.209
Минус: Текуће доспеће дугорочних финансијских обавеза	(5.780.479)	(5.858.834)
	<b>83.609.111</b>	<b>80.991.651</b>

### (а) Дугорочни кредити - Газпром Нефт

Обавезе према Газпром Нефт са стањем на дан 31. марта 2013. године у износу од 53.375.088 РСД (476.744.192 ЕУР) са висином текућег доспећа од 5.207.326 РСД, односе се на обавезу према Газпром Нефту по основу добијеног кредита, а на основу обавеза из Уговора о купопродаји акција од 24. децембра 2008. којим се Газпром Нефт обавезао да до 31.децембра 2012. године одобри зајмове за финансирање програма реконструкције и модернизације технолошког комплекса у износу од 500.000.000 ЕУР. Наведене обавезе се плаћају у кварталним ратама почевши од децембра 2012. године до 15. маја 2023. године.

(б) Банкарски кредити

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Дугорочни кредити у земљи	13.581.483	14.627.940
Дугорочни кредити у иностранству	22.383.952	16.626.865
Текуће доспеће дугорочних кредита	35.965.435 (538.206)	31.254.805 (533.466)
	<b>35.427.229</b>	<b>30.721.339</b>

Доспеће дугорочних кредита:

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
Између 1 и 2 године	22.371.277	22.184.094
Између 2 и 5 године	7.121.218	2.405.694
Преко 5 година	5.934.734	6.131.551
	<b>35.427.229</b>	<b>30.721.339</b>

Валутна структура дугорочних обавеза по основу дугорочних кредита у земљи и иностранству је следећа:

	31. март 2013.	31. децембар 2012.
УСД	25.513.089	19.607.409
ЕУР	8.737.344	8.889.704
РСД	1.281.078	2.281.108
ЈПЈ	433.924	476.584
	<b>35.965.435</b>	<b>31.254.805</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.

Преглед обавеза по основу дугорочних кредита са стањем на дан 31. марта 2013. године и 31. децембра 2012. године дат је у следећој табели:

Поверилац	Валута	31. март 2013.	31. децембар 2012.
<b>Дугорочни кредити у земљи</b>			
Ерсте банка, Нови Сад	УСД	300.578	301,856
Ерсте банка, Нови Сад	ЕУР	453.476	469,403
Банка Поштанска Штедионица, Београд	ЕУР	226.400	236,111
Банка Поштанска Штедионица, Београд	УСД	1.651.252	1,670,920
Влада РС, Агенција за осигурање депозита (ИБРД)	ЕУР	4.598.003	4,670,317
Војвођанска банка, Нови Сад	РСД	-	1,000,000
Уникредит банка, Београд	УСД	5.070.696	4,998,225
Уникредит банка, Београд	РСД	1.278.900	1,278,900
Остали кредити	РСД	2.178	2,208
		<b>13.581.483</b>	<b>14,627,940</b>
<b>Дугорочни кредити у иностранству</b>			
НЛБ Нова Љубљанска банка д.д., Словенија	УСД	561.876	565,419
НЛБ Нова Љубљанска банка д.д., Словенија	ЈПЈ	433.924	476,584
Ерсте банка, Холандија	ЕУР	3.358.725	3,411,549
Ерсте банка, Холандија	УСД	5.682.677	-
ВУБ (Банка Интеса), Словачка	УСД	8.742.580	8,617,630
НБГ банка, Лондон	УСД	6.398	6,307
НБГ банка, Лондон	ЕУР	100.740	102,324
Алфа банка, Лондон	УСД	1.748.516	1,723,526
Пиреус банка, Велика Британија	УСД	1.748.516	1,723,526
		<b>22.383.952</b>	<b>16.626.865</b>
Минус текућа доспећа дугорочних кредита		(538.206)	(533.466)
		<b>35.427.229</b>	<b>30.721.339</b>

	Валута	Текућа доспећа		Дугорочни део	
		31. март 2013.	31. децембар 2012.	31. март 2013.	31. децембар 2012.
<b>Дугорочни кредити у земљи</b>					
Ерсте банка, Нови Сад	УСД	12.865	11.881	287.713	289.975
Ерсте банка, Нови Сад	ЕУР	19.132	18.169	434.344	451.234
Банка Поштанска Штедионица, Београд	ЕУР	13.003	12.586	213.397	223.525
Банка Поштанска Штедионица, Београд	УСД	94.295	88.550	1.556.957	1.582.370
Влада РС, Агенција за осигурање депозита (ИБРД)	ЕУР	242.454	246.267	4.355.549	4.424.050
Војвођанска банка, Нови Сад	РСД	-	-	-	1.000.000
Уникредит банка, Београд	УСД	-	-	5.070.696	4.998.225
Уникредит банка, Београд	РСД	-	-	1.278.900	1.278.900
Остали кредити	РСД	385	390	1.793	1.818
		<b>382.134</b>	<b>377.843</b>	<b>13.199.349</b>	<b>14.250.097</b>
<b>Дугорочни кредити у иностранству</b>					
НЛБ Нова Љубљанска банка д.д., Словенија	УСД	29.914	27.790	531.962	537.629
НЛБ Нова Љубљанска банка д.д., Словенија	ЈПЈ	19.020	19.202	414.904	457.382
Ерсте банка, Холандија	ЕУР	-	-	3.358.725	3.411.549
Ерсте банка, Холандија	УСД	-	-	5.682.677	-
ВУБ (Банка Интеса), Словачка	УСД	-	-	8.742.580	8.617.630
НБГ банка, Лондон	УСД	6.398	6.307	-	-
НБГ банка, Лондон	ЕУР	100.740	102.324	-	-
Алфа банка, Лондон	УСД	-	-	1.748.516	1.723.526
Пиреус банка, Велика Британија	УСД	-	-	1.748.516	1.723.526
		<b>156.072</b>	<b>155.623</b>	<b>22.227.880</b>	<b>16.471.242</b>
		<b>538.206</b>	<b>533.466</b>	<b>35.427.229</b>	<b>30.721.339</b>

## 17. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Акцијски капитал представља капитал компаније која је котирана на Београдској берзи. Номинална вредност акција је 500 РСД.

Акцијски капитал на дан 31. марта 2013. и 31 децембра 2012. године састоји се од 163.060.400 акција.

## 18. НАБАВНА ВРЕДНОСТ НАФТЕ, ГАСА И НАФТНИХ ДЕРИВАТА

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2013.	2012.
Сирова нафта	22.826.540	16.074.509
Нафтни деривати	2.991.042	5.571.884
Остало	41.335	30.637
	<b>25.858.917</b>	<b>21.677.030</b>

## 19. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДЊЕ И ПРЕРАДЕ

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2013	2012
Трошкови запослених	972.823	1.844.667
Трошкови материјала и остале опреме (изузев набавки нафте, гаса и нафтних деривата)	153.359	339.311
Трошкови одржавања и поправки	616.035	223.520
Трошкови енергије и комуналних услуга	319.750	199.869
Трошкови заштите и обезбеђења	63.696	93.935
Транспортни трошкови производње	12.273	17.542
Остало	2.015.141	318.039
	<b>4.153.077</b>	<b>3.036.883</b>



## 20. ТРОШКОВИ ПРОДАЈЕ, ОПШТИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ТРОШКОВИ

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2013.	2012.
Трошкови запослених	2.652.754	2.609.554
Хуманитарни прилози	15.882	4.222
Адвокатске, ревизорске и консултантске услуге	214.245	94.465
Трошкови закупа	35.892	24.626
Трошкови службеног пута	78.899	116.381
Трошкови заштите и обезбеђења	152.230	120.805
Трошкови осигурања	43.437	46.560
Услуге транспорта и складиштења	224.796	89.479
Трошкови исправке вредности спорних потраживања	73.179	(322.235)
Остало	1.100.496	469.224
	<b>4.591.810</b>	<b>3.253.081</b>

## 21. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	Период од три месеца који се завршио 31. марта	
	2013.	2012.
Трошкови зарада и накнада зарада	3.260.131	4.152.830
Трошкови накнадних примања	217.352	112.888
Остали трошкови	148.094	188.503
Укупни трошкови запослених	<b>3.625.577</b>	<b>4.454.221</b>
Доприноси за социјално и здравствено осигурање	489.666	697.738
	<b>4.115.243</b>	<b>5.151.959</b>

## 22. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

### *Финансијске гаранције*

На дан 31. марта 2013. године укупни износ датих финансијских гаранција од стране Друштва износи 2.439.660 РСД и највећом делом се односи на царинске обавезе у износу од 1.603.960 РСД (31. децембар 2012: 2.403.960 РСД).

### *Остале потенцијалне обавезе*

На дан 31. марта 2013. године Друштво није формирало резервисање за потенцијални губитак који може настати по основу процене пореских обавеза од стране Министарства финансија Анголе, према којој Друштво треба да плати разлику у обрачуну пореза, укључујући камату у износу од 81 милиона УСД који се односе на додатну профитну нафту за период од 2002. до 2009. Руководство Друштва сматра да, на основу услова из потписаних концесионих уговора са државом Анголом и на основу мишљења правних консултаната из Анголе, такав захтев није у складу са тренутно важећим законским оквиром у Анголи због чињенице да власти нису правилно израчунале профитну нафту и да је профитна нафта уговорна обавеза која треба се да испуни према националном концесионару, што је у супротности са мишљењем Министарства финансија Анголе. Руководство Друштва ће уложити жалбу против било какве акције принудне наплате пореза од стране Министарства финансија Анголе и предузети све потребне кораке у циљу одлагања наплате пореза док суд Анголе не донесе коначну одлуку о овом питању. На основу искуства осталих концесионара, суд Анголе још увек није донео одлуку у вези са њиховим жалбама против исте одлуке Министарства финансија, иако су жалбе поднете пре три године. Узимајући све наведено у обзир, руководство Друштва сматра да на дан 31. марта 2013. могућност за одлив економских користи веома је мала због високог нивоа неизвесности у вези са временом подношења захтева из Министарства финансија Анголе и износа пореза на добит нафте.

## 23. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Већински власник Друштва је Гаспром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација у чијем власништву се налази 56,15% акција Друштва. Други акционар по броју акција је Република Србија са 29,87% акција Друштва док се са преосталим делом од 13,98%, у власништву мањинских акционара, тргује на Београдској берзи. Крајњи власник Друштва је Гаспром, Руска Федерација.

Друштво је у периоду од три месеца који се завршио 31 марта 2013. 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 набавке/испоруке сирове нафте и вршења услуга геофизичких испитивања и интерпретације.

На дан 31. марта 2013. године и 31. децембра 2012. године стање средстава и обавеза по основу трансакција са повезаним правним лицима је следеће:

	Зависна правна лица	Матично друштво	Лица под заједничком контролом	Укупно
<b>На дан 31. март 2013.</b>				
Краткорочни финансијски пласмани	488.071	-	-	488.071
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	999.767	-	2.881	1.002.648
Остала обртна имовина	94.670	-	-	94.670
Учешћа у капиталу	8.703.403	-	-	8.703.403
Дугорочни финансијски пласмани	23.002.627	-	-	23.002.627
Остала стална имовина	264.193	-	-	264.193
Добављачи и остале обавезе из пословања	(1.488.514)	-	(27.223.598)	(28.712.112)
Остале краткорочне обавезе	(1.588)	-	-	(1.588)
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	-	(5.207.326)	-	(5.207.326)
Дугорочне финансијске обавезе	-	(48.167.762)	-	(48.167.762)
	<b>32.062.629</b>	<b>(53.375.088)</b>	<b>(27.220.717)</b>	<b>(48.533.176)</b>
<b>На дан 31. децембар 2012.</b>				
Краткорочни финансијски пласмани	485.516	-	-	485.516
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	1.804.049	-	4.960	1.809.009
Остала обртна имовина	68.453	-	20	68.473
Учешћа у капиталу	8.703.403	-	-	8.703.403
Дугорочни финансијски пласмани	17.840.666	-	-	17.840.666
Добављачи и остале обавезе из пословања	(1.815.444)	-	(25.475.054)	(27.290.498)
Остале краткорочне обавезе	(3.261)	-	-	(3.261)
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	-	(5.404.426)	-	(5.404.426)
Дугорочне финансијске обавезе	-	(50.247.622)	-	(50.247.622)
	<b>27.083.382</b>	<b>(55.652.048)</b>	<b>(25.470.074)</b>	<b>(54.038.740)</b>

У периоду од три месеца који се завршио на дан 31. марта 2013. и 2012. године настале су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

	<b>Зависна правна лица</b>	<b>Матично друштво</b>	<b>Лица под заједничком контролом</b>	<b>Укупно</b>
<b>Период од три месеца који се завршио на дан 31. марта 2013. године</b>				
Приходи од продаје нафтних деривата, нафте и гаса	232.571	-	-	232.571
Остали приходи од продаје	171.281	-	40.463	211.744
Набавка нафте, гаса и нафтних деривата	(272.973)	-	(20.563.269)	(20.836.242)
Трошкови производње и прераде	(654.229)	(923)	(25.202)	(680.354)
Трошкови продаје, општи и административни трошкови	(145.997)	(7.218)	-	(153.215)
Трошкови транспорта	(1.467)	-	-	(1.467)
Трошкови истраживања	(22.986)	-	-	(22.986)
Остали расходи, нето	(2.484)	(4.437)	(43.472)	(50.393)
Остали финансијски приходи	256.652	-	-	256.652
Остали финансијски расходи	-	(308.064)	-	(308.064)
	<b>(439.632)</b>	<b>(320.642)</b>	<b>(20.591.480)</b>	<b>(21.351.754)</b>
<b>Период од три месеца који се завршио на дан 31. марта 2012. године</b>				
Приходи од продаје нафтних деривата, нафте и гаса	256.672	-	-	256.672
Остали приходи од продаје	2.817	-	20.276	23.093
Набавка нафте, гаса и нафтних деривата	-	-	(12.051.470)	(12.051.470)
Трошкови производње и прераде	(11.901)	(810)	(22.274)	(34.985)
Трошкови продаје, општи и административни трошкови	(42.517)	(11.236)	-	(53.753)
Остали расходи, нето	(1.400)	(4.664)	(11.137)	(17.201)
Остали финансијски приходи	41.365	-	-	41.365
Остали финансијски расходи	-	(61.804)	-	(61.804)
	<b>245.036</b>	<b>(78.514)</b>	<b>(12.064.605)</b>	<b>(11.898.083)</b>

*Најзначајније трансакције и салда са друштвима у државном власништву*

	<b>31. март 2013.</b>	<b>31. децембар 2012.</b>
<b><u>Потраживања</u></b>		
ХИП Петрохемија	10.541.969	7.307.595
Србијагас	23.158.233	23.573.467
	<b>33.700.202</b>	<b>30.881.062</b>
<b><u>Обавезе</u></b>		
ХИП Петрохемија	(1.231.444)	(561.438)
Србијагас	(121.620)	(554.138)
	<b>(1.353.064)</b>	<b>(1.115.576)</b>
<b><u>Примљени аванси</u></b>		
ХИП Петрохемија	(4.972)	(7.743)
Србијагас	(12.806)	(12.806)
	<b>(17.778)</b>	<b>(20.549)</b>

Период од три месеца који се  
завршио 31. марта  
2013. 2012.

<i>Приходи од продаје</i>		
ХИП Петрохемија	7.315.142	1.511.745
Србијагас	669.841	3.650.739
	7.984.983	5.162.484
<i>Трошкови набавке сировина и услуга</i>		
ХИП Петрохемија	(30.142)	(46.252)
Србијагас	(689.770)	(61.060)
	(719.912)	(107.312)

#### **24. ПОРЕСКИ РИЗИЦИ**

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 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 2013. године да је Друштво измирила све пореске обавезе према држави.

#### **25. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА ИЗВЕШТАВАЊА**

Није било догађаја након датума извештавања.



## **ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ КВАРТАЛНОГ ИЗВЕШТАЈА**

---

Овиме изјављујемо, да су према нашем најбољем сазнању, периодични сажети појединачни финансијски извештаји састављени уз потпуну примену међународних рачуноводствених стандарда финансијског извештавања, и да дају истините и објективне податке о имовини, обавезама и финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу јавног друштва.

Антон Фјодоров

---

Заменик генералног директора  
Руководилац функције за финансије,  
економику, планирање и рачуноводство

НИС а.д. Нови Сад