



ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ 2011

НИС у бројкама у 2011

Уводна реч председника Управног одбора

Уводна реч Генералног директора

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ

- Важни догађаји
- Стратегија
- Профил компаније
- Корпоративно управљање
- Пословно окружење
- Управљање ризицима
- Положај на тржишту
- Анализа остварених резултата
- Задуженост према банкама
- Промене веће од 10%
- Главни купци и добављачи
- Трансферне цене
- Случајеви неизвесности
- Порези
- Инвестиције
- Акције
- Рејтинг
- Зависна друштва и трансакције са повезаним друштвима
- Људски ресурси
- Заштита животне средине и индустријска безбедност и безбедност на раду
- Друштвена одговорност
- Кључни показатељи - историјски подаци (2009-2011)
- НИС у 2012. години

ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ СА ИЗВЕШТАЈЕМ РЕВИЗОРА

- Извештај ревизора на појединачне финансијске извештаје
- Финансијски извештаји (појединачни)
- Напомене уз појединачне финансијске извештаје
- Извештај ревизора на консолидоване финансијске извештаје
- Финансијски извештаји (консолидовани)
- Напомене уз консолидоване финансијске извештаје

ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ГОДИШЊЕГ ИЗВЕШТАЈА

ПРИЛОЗИ

- Речник
- Контакти



ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ 2011

НИС је једна од највећих вертикално интегрисаних енергетских компанија у југоисточној Европи. У свом пословању обједињује истраживање, производњу и прераду нафте и гаса, промет нафтних деривата и реализацију пројеката у области петрохемије и енергетике. Компанија је гарант сигурног снабдевања тржишта Србије нафтним дериватима и својим друштвено одговорним пословањем битно утиче на развој земље у целини. НИС у Србији поседује прерађивачки комплекс са два погона - у Панчеву и Новом Саду, погон за производњу ТНГ-а у Елемиру и око 400 бензинских станица широм земље, али у складу са својом стратегијом да постане лидер у околици, пословање постепено шири и на тржиште региона: Босну и Херцеговину, Мађарску, Румунију и Бугарску. НИС је прва српска компанија која је отворила своје представништво у Европској унији, у Бриселу желећи да учешћем у међународном дијалогу позитивно утиче на евроинтеграције Србије. Компанија има око девет хиљада запослених.

Годишњи извештај о пословању НИС а.д. Нови Сад за 2011. годину представља веродостојан приказ развоја и резултата пословања Друштва остварених у 2011. години. Извештај, у складу са законом о тржишту капитала, садржи три целине: извештај о пословању, појединачне и консолидоване финансијске извештаје са извештајем ревизора, као и изјаву лица одговорних за састављање извештаја. Скраћенице и термини коришћени у Извештају, као и контакт подаци дати су у Прилогу Извештаја.

САДРЖАЈ

НИС у бројкама у 2011	4
Уводна реч председника Управног одбора	7
Уводна реч Генералног директора	9
ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ	12
• Важни догађаји	14
• Стратегија	18
• Профил компаније	24
• Корпоративно управљање	32
• Пословно окружење	52
• Управљање ризицима	56
• Положај на тржишту	58
• Анализа остварених резултата	60
• Задуженост према банкама	68
• Промене веће од 10%	70
• Главни купци и добављачи	73
• Трансферне цене	74
• Случајеви неизвесности	74
• Порези	76
• Инвестиције	78
• Акције	82
• Рејтинг	87
• Зависна друштва и трансакције са повезаним друштвима	90
• Људски ресурси	102
• Заштита животне средине и индустријска безбедност и безбедност на раду	110
• Друштвена одговорност	120
• Кључни показатељи - историјски подаци (2009-2011)	126
• НИС у 2012. години	127
ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ СА ИЗВЕШТАЈЕМ РЕВИЗОРА	128
• Извештај ревизора на појединачне финансијске извештаје	130
• Финансијски извештаји (појединачни)	131
- Биланс стања	131
- Биланс успеха	132
- Извештај о токовима готовине	133
- Извештај о променама на капиталу	134
• Напомене уз појединачне финансијске извештаје	136
• Извештај ревизора на консолидоване финансијске извештаје	213
• Финансијски извештаји (консолидовани)	214
- Биланс стања (консолидовани)	214
- Биланс успеха (консолидовани)	215
- Извештај о токовима готовине (консолидовани)	216
- Извештај о променама на капиталу (консолидовани)	218
• Напомене уз консолидоване финансијске извештаје	220
ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ГОДИШЊЕГ ИЗВЕШТАЈА	294
ПРИЛОЗИ	295
• Речник	296
• Контакти	298

НИС у бројкама у 2011.

Финансијски показатељи	2011	2010	Δ	
Нето добит (губитак), млрд. РСД	40,6	16,5	+146%	↑
ЕБИТДА, млрд. РСД	52,4	32,4	+62%	↑
Приходи од реализације (без акцизе), млрд. РСД	186,9	161,2	+16%	↑
ОСФ, млрд. РСД	35	17,8	+97%	↑
САРЕХ, млрд. РСД	34,4	19,7	+75%	↑
Укупан дуг према банкама, млн. УСД	446	611	-27%	↓
Укупна задуженост према банкама, млн. УСД	458	644	-29%	↓





Оперативни показатељи	2011	2010	Δ	
Обим производње домаће нафте и гаса, хиљ. условних тона	1.521	1.229,4	24%	↑
Просечни дневни обим производње домаће нафте, т/дан	2,77	2,37	17%	↑
Просечни дневни обим производње домаћег гаса, м³/дан	1,67	1,24	35%	↑
Укупан обим промета нафтних деривата, хиљ. тона	2.428	2.611,2	-7%	↓
Обим прераде нафте без трећих лица, хиљ. тона	2.359	2.849,7	-17%	↓
Број активних бензинских станица	399*	465*	-14%	↓

*стање на дан 31. децембар. У броју активних бензинских станица за 2011. годину не налазе се две бензинске станице које су затворене због реконструкције





„...стабилизацијом компаније, остварењем добити, повећањем кључних показатеља у свим сегментима пословања и реализацијом инвестиционих програма, креирамо енергетску будућност којој тежимо...”

Веома смо задовољни одличним резултатима које је НИС постигао у протекле три године. Динамика развоја компаније, константан раст унутрашње ефикасности и реализација амбициозних инвестиционих програма доказ су да је пред нама стабилна и модерна компанија, која је способна да обезбеди развој енергетских пројеката Гаспром њефта на Балкану.

За релативно кратак период менаџмент НИС-а успешно је спровео промене које су довеле до потпуне стабилизације компаније, остварења добити и повећања кључних показатеља у свим сегментима пословања. У исто време, компанија је успела да успостави модеран систем корпоративног управљања, и транспарентну комуникацију са свим заинтересованим странама. Све то се манифестује и кроз раст цене акција на Београдској берзи. Због тога можемо бити више него задовољни.

Десетогодишња стратегија развоја компаније усвојена у 2011. години има веома амбициозне циљеве и предвиђа достизање показатеља који су на нивоу највећих конкурената на европском тржишту. Активности спроведене у 2011. години показују да се реализација стратегије одвија по плану.

Један од највећих инвестиционих пројеката у Србији – модернизација произвођачких капацитета НИС-а – реализује се у складу са утврђеном динамиком. Од самог преузимања НИС-а, било је очигледно да је за опстанак компаније и њену конкурентност неопходна савремена технологија за прераду која омогућава производњу горива европског квалитета. Прошле године завршена је прва етапа модернизације: изведено је преко половине радова на изградњи комплекса за хидрокрекинг у рафинерији Панчево и свечано је отворена командна сала – срце новог постројења. Овакав напредак у реализацији ове инвестиције представља потврду добро утемељених уговорних обавеза, као и добре сарадње између НИС-а и Републике Србије. О важности тог догађаја најбоље говори чињеница да су командну салу свечано пустили у рад председник Србије Борис Тадић и председник Извршног одбора Гаспрома Алексеј Милер, у присуству других високих званица.

Са другим по величини акционаром успешно сарађујемо и око свих осталих питања од обостраног

значаја. Један од нових праваца који ћемо развијати у наредном периоду је енергетика, јер је за компанију попут наше диверзификација бизниса неопходан процес како би постала конкурентна у региону. Опредељење НИС-а да се бави енергетиком означава спремност да уводи нове технологије и да пружи својим клијентима нови квалитет услуга. Уз подршку оба акционара заједно ћемо креирати енергетску будућност Србије.

У складу са пословном стратегијом Гаспром њефта, паралелно се предузимају кораци како би НИС постао енергетска веза региона са Европом и светом. Оснивањем зависних предузећа и представништва у региону, као и почетком истражних радова и аквизицијом инвестиционо атрактивних објеката у суседним државама, НИС је почео реализацију планова на овом пољу. Поред повећања обима производње и продаје, нови европски пројекти отварају НИС-у могућност за проширење компетенција, размену искустава са водећим компанијама и имплементацију напредних технологија.

У циљу реализације свега наведеног, потребно је наставити са улагањима у развој компаније. Оно што је посебно важно је да те инвестиције имају своју динамику у наредном периоду. Улагање још 1,5 милијарда евра је заједничка одлука два већинска акционара. Свесни смо да су таква улагања неопходна како би НИС постао лидер у Европи не само у нафтној и гасној привреди, већ и у енергетици. Гаспром њефт ће и убудуће остати поуздани партнер, који је спреман да помогне путем инвестиција, али и знањима, технологијама и људским ресурсима, у потпуности испуњавајући своје обавезе.

НИС има значајне ресурсе и уз помоћ планираних инвестиција, технолошких иновација, даљег унапређења производње и управљачких процеса намеравамо да НИС учинимо респектабилном енергетском компанијом.

Вадим Јаковљев
Председник Управног одбора
НИС а.д. Нови Сад



„...активно се развијамо и растемо, улажемо у нове технологије, показујући висок степен друштвене одговорности, развијамо нове правце пословања – енергетику, петрохемију и неконвенционалне ресурсе. Изабрали смо прави пут...”

Иза нас је 2011. година којом смо заокружили три године рада у Србији. Година пуна изазова. Светска економија неуспешно се борила са последицама економске кризе, која је погодила развијене земље и укочила напредак земаља у развоју. Нови талас економске кризе отворио је озбиљна питања о перспективама и будућем устројству европске привреде. Чињеница да су најразвијеније економије ЕУ годину провеле понушавајући да се изборе са новонасталим изазовима, значајно је ограничила њихово интересовање за цели регион, због чега су све суседне земље 2011. завршиле са резултатима далеко испод планираних. Српску привреду у 2011. години обележили су нестабилан опоравак из претходног таласа финансијске кризе и појава ризика даљег погоршања макроекономске ситуације на тржишту под утицајем очекиваног, новог таласа кризе. Упоредо са тим, висока стопа инфлације и велике флукуације курса динара утицали су на економске процесе у нашој земљи. Велика нестабилност, праћена вртоглавим порастом незапослености, изазвала је значајан пад потрошње у свим секторима, посебно у трговини, а значајно се одразила и на потрошњу моторних горива. Наравно, све наведено у великој мери утицало је и на пословање наше компаније у 2011 години. Поред тога, почели смо да послујемо на отвореном тржишту нафтних деривата, што у условима домаће економије представља велики изазов.

Али, као што кажу Срби, „на муци се познају јунаци“ и поносан сам на то што је у овим кризним временима наша компанија постала највећи инвеститор у Србији, и то дугорочно. Упркос свим спољним околностима, не само да не одустајемо од наших инвестиционих планова, већ их правимо још амбициознијим! Од 2009. године, заједно с нашим већинским власником Гаспром њефтом, уложили смо око 1,5 милијарди евра у оздрављење и развој Компаније. Подугачак је списак свих наших улагања, али свакако најважнији пројекат за нашу компанију и највећи инвестициони пројекат у Србији јесте модернизација прерађивачких капацитета. Инвестирали смо сопствена средства и у развој других праваца пословања – у истраживање, производњу и прераду нафте и гаса, модернизацију малопродајне мреже, заштиту животне сред-

не и повећање ефикасности, као и у модернизацију управљачких процеса.

С обзиром да смо највећи инвеститор у Србију, нећемо одустати од ове почасне титуле: у складу са усвојеним плановима, у наредне три године уложићемо још 1,5 милијарду евра у развој прераде, промета, увођење нових технологија у области истраживања и разраде лежишта угљоводоника и ширење бизниса у региону. У 2011. години смо започели реализацију пројеката у области истраживања и производње угљоводоника у Републици Српској, Мађарској и Румунији, као и излазак на малопродајно тржиште Босне и Херцеговине и Бугарске. Као подршку евроинтеграцијама Србије, отворили смо представништво наше компаније у Бриселу.

Нови правац пословања, који смо почели да развијамо у 2011. је енергетика. Наш стратешки план је да повећамо коришћење обновљивих извора енергије и да започнемо производњу електричне енергије, видећи у томе велики потенцијал како за нашу компанију, тако и за Србију.

Све наше инвестиције ће допринети освајању Евро 5 стандарда квалитета производа, већем степеном еколошке заштите, већем обиму производње и бољој услузи.

У оквиру модернизације компанијске малопродајне мреже, у 2011. години смо завршили израду обновљене концепције бензинских станица НИС Петрол. Стварање јединствене мреже под обновљеним брендом има за циљ јачање позиција на домаћем малопродајном тржишту моторног горива и жељу да потрошачима понудимо гарантовани квалитет горива и сервисних услуга. Поред измене визуелног идентитета који ће бити препознат по карактеристичном «триколору», нова концепција бензинских станица нудиће доступност, поузданост и савремене стандарде услуге. Следеће године становници Србије моћиће да се увере у квалитет који ћемо понудити на великом броју објеката у целој земљи.

Наравно, реализација тако амбициозних планова постала је остварива захваљујући чињеници да је резултат нашег трогодишњег рада усмерен не само на финансијски опоравак и стабилизацију компаније, већ је и на достизање сигурне добити. Нето добит у

2011. години премашила је прошлогодишњу чак за 146 одсто и износи 40,6 милијарди динара. Успешни резултати пословања доказују да смо у 2009. години изабрали прави пут, али још једном желим да истакнем да се остварена добит поново улаже у компанију, како би она постала модернија, успешнија и конкурентнија.

Без обзира што доста улажемо у нове технологије, постићи такав успех немогуће је без квалитетног рада на сопственим ресурсима. У 2011. формирали смо снажан интернационални тим: нашој компанији придружили су се специјалисти из целог света који су са собом донели различите културе, драгоцену знање, међународно искуство и напредне технологије. Данас у компанији раде држављани 22 земље! Али, поред ангажовања нових стручњака, инвестирали смо рекордне суме у стручно усавршавање запослених. Развој људских ресурса представља дугорочно опредељење компаније које се реализује кроз многобројне пројекте, као и програме обуке и мотивације запослених.

Свих ових година активно се развијамо и растемо, али свесни смо своје велике улоге у српској економији: највећи смо буџетски давалац у земљи

и главна карика њене енергетске стабилности. Не престајемо да инвестирамо у развој Србије, показујући висок степен друштвене одговорности. У 2011. реализовано је око 100 пројеката у оквиру корпоративних програма којима се подржавају институције, организације и манифестације из области спорта, науке, образовања, као и хуманитарни пројекти и приоритетни програми локалних заједница у којима НИС послује.

У 2012. години нас очекују нови пословни изазови. Међу нашим приоритетима је пуштање у рад постројења за хидрокрекинг у Рафинерији нафте у Панчеву - наша најважнија инвестиција, повећање производње и ресурса нафте и гаса, наставак ширења пословања у региону, повећање обима продаје деривата са високом маржом у и развој нових правца пословања – енергетике, петрохемије и неконвенционалних ресурса угљоводоника.



Кирил Кравченко
Генерални директор НИС а.д. Нови Сад



ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ







Важни догађаји у 2011.

Јануар

- Објављена понуда Гаспром њефта за преузимање акција мањинских акционара

Фебруар

- Званично почео са радом „Јадран-Нафтагас“ новоформирано предузеће за истраживање и производњу нафте и гаса на територији Републике Српске
- Модернизовано железничко пунилиште у Рафинерији нафте Панчево уградњом VRU јединица које обезбеђују еколошки утовар деривата
- Пуштена у рад линија за производњу рафината у Рафинерији нафте Нови Сад
- Почела 2Д сеизмичка испитивања на територији Републике Србије.



Март

- Пуштено у рад гасно поље „Торда Плитко“
- Почетак радова на модернизацији Дунавског пристаништа у Панчеву
- Гаспром њефт и словеначки Петрол потписали Меморандум о разумевању
- НИС представио резултате еколошке ревизије
- Затворена понуда Гаспром њефта за преузимање акција мањинских акционара

Април

- Управни одбор НИС а.д. Нови Сад усвојио је дугорочну стратегију развоја компаније на тржишту Балкана до 2020. године
- Отворена реконструисана бензинска станица „Стара Железара“ у Смедереву
- Отворена реконструисана бензинска станица Наис на аутопуту код Ниша



Мај

- НИСОТЕК добио шампионски пехар на Међународном пољопривредном сајму у Новом Саду
- East West Petroleum Corporation и НИС потписали Меморандум о разумевању у области истраживања и производње у Румунији

Јун

- ТХМ Oil & Gas Exploration Kft. и НИС потписали Писмо о намерама у складу с којим НИС купује удео у производњи „Алго“ формације
- Започето је бушење истражне бушотине на локалитету Мајдан у Банату
- Потписан уговор са компанијом GES из Мађарске за извођење 3Д сеизмичких испитивања на истражном простору Војводине.
- Почело бушење дубоке истражне бушотине Мајх-2 (Мајдан дубоко).
- Отворено представништво НИС-а у Бриселу
- Отворена нова бензинска станица „Прељина 2“ и реконструисана бензинска станица „Крушевац 3“



Јул

- Донета Одлука о расподели добити и покрићу губитана НИС –а за 2010.
- Прва бензинска станица НИС-а у Републици Српској
- НИС представио „Извештај о одрживом развоју за 2010“
- Добијена концесија у Републици Српској је право на истраживање и експлоатацију угљоводоника на тој територији.

Август

- Отворене реконструисане бензинске станице „Мали Пожаревац“, „Крагујевац 2“ и „Крагујевац 5“
- Почетак изградње Бункер станице у Новом Саду, која ће служити за снабдевање пловних објеката горивом
- Започела 3Д сеизмичка испитивања на наистражном простору Мајдан-Српски Крстур (северни Банат).



Септембар

- Отворена нова бензинска станица: „Пландиште“,
- Формиран нови Блок – ЕНЕРГЕТИКА
- Потписан Уговор о концесији за истраживање и коришћење угљоводоника на територији Републике Српске
- Отворена реконструисана бензинска станица „Вршац 2“

Октобар

- Представљени планови развоја пословних активности НИС-а у Румунији
- Завршена 3Д сеизмичка испитивања на истражном простору северног Баната и започела на подручју Зрењанина (средњи Банат)
- Отворена реконструисана бензинска станица „Севојно 2“
- Међународна потврда НИС-у на унапређењу здравља и безбедности на раду
- Старт реконструисаног постројења за прераду газоллина у рафинерији у Новом Саду

Новембар

- НИС и Влада Војводине потписали Меморандум о сарадњи у области геотермалне енергије
- „Јадран Нафтагас“ започео 2Д сеизмичка испитивања у Републици Српској у циљу проналажења лежишта нафте и гаса
- Избушена истражна бушотина Остс-1 (јужно од река Саве и Дунава)
- НИС добио признање за најбоље односе са инвеститорима
- Завршена реконструкција постројења FCC у Панчеву
- Усвојен пословни план за 2012. од стране Управног одбора Друштва



Децембар

- Споразум о стратешкој сарадњи између НИС-а и Владе Србије у области повећања ефикасности производње и финансијске стабилности ХИП „Петрохемије“
- НИС и RAG потписали споразум о заједничком истраживању и развоју конвенционалних ресурса угљоводоника у области „Кишкунхалас“ у Мађарској
- Почело бушење истражне бушотине Јелица-1 (краљевачки басен)
- Завршена 2Д сеизмичка испитивања.
- Отворене реконструисане бензинске станице „Нови Сад 10“ и „Ваљево 2“



Важни догађаји у 2012.

Јануар

- Испитана истражна бушотина Мајх-2 и пуштена у пробну производњу

Фебруар

- RAG Hungary Limited и Друштво започели бушење истражних бушотина на основу Farm-in уговора који је закључен у децембру 2011. године
- Завршена 3Д сеизмичка испитивања на истражном простору Зрењанин (средњи Банат).





Стратегија

Стратешки план развоја дефинише јасне стратешке циљеве за НИС као целину, као и циљеве за сваки сегмент пословања посебно.

Стратегија развоја је производ опсежне анализе ситуације, могућих праваца којима ће се НИС кретати, стања на тржишту, очекиваних праваца развоја тржишта као и анализе конкуренције.

Стратегија, мисија, визија и вредности

Стратегија до 2020 године

Дугорочни стратешки циљ НИС-а је да постане лидер по ефикасности на Балкану, односно да постане водећа енергетска компанија, лидер међу конкурентима на јужноевропском тржишту, као и регионални играч са најбржим растом на Балкану по обиму производње, прераде и малопродаје.

Дугорочни правци развоја које НИС разматра су следећи:

Вертикално интегрисана нафтна компанија

- Развој вертикално-интегрисаног, избалансираног ланца вредности
- Фокус на додатој вредности сваког од основних сегмената
- Раст размера и интензиван развој постојећих праваца бизниса у иностранству
- Неоргански раст уз помоћ М&А у постојећим сегментима бизниса
- Развој партнерства и дугорочне сарадње са добављачима и потрошачима
- Развој регионалне продајне мреже
- Заједнички развој логистичке инфраструктуре
- Потенцијални развој бункерисања, нафтних складишта и аеросервиса

Енергетска компанија

- Хоризонтална интеграција активе у постојећим сегментима бизниса са производњом енергије
 - Развој прераде гаса и снабдевања гасом
 - Реализација пројеката коришћења обновљивих и алтернативних извора енергије
- Прибављање удела у енергетском тржишту Србије и ЕУ као енергетске компаније
- Фокус на иновацијама и комплексним пројектима развоја у енергетици
- Неоргански раст у енергетици како у Србији, тако и у иностранству

Развој синергија у суседним областима

- Развој производње базних уља
- Развој дугорочне сарадње са петрохемијом

НИС је дефинисао основне задатке и правце развоја компаније према три хоризонта постављених циљева за период 2011-2013-2020:

- Краткорочна перспектива за 2011: вертикално интегрисана компанија
- Средњорочна перспектива до 2013: растући играч на балканском тржишту
- Дугорочна перспектива до 2020: лидер по ефикасности на Балкану.

Стратегија развоја НИС-а обухвата реализацију програма који подразумева:



5 милиона тона производње нафте и гаса

- Коефицијент искоришћености ресурса најмање 10
- Кључни играч у Панонском басену
- Широки портфолио актива ван граница Србије
- Најјача научно-технолошка база у разради конвенционалних и неконвенционалних ресурса
- Продаја гаса крајњем кориснику



5 милиона тона прераде

- Једна од пет најефикаснијих рафинерија Југоисточне Европе
- Мање од два одсто тешких остатака
- Производња базних и индустријских уља
- Тесна интеграција с петрохемијом
- Контрола инфраструктуре испорука сировина



5 милиона тона промета нафтних деривата

- Лидер у Србији и околним земљама по квалитету услуге и горива
- 800-1000 бензинских станица масовног и премијум брэнда у Србији и Европи. Неспорни лидер српског тржишта по обиму продаје
- Једна од три највеће вертикално интегрисане компаније у региону по обиму малопродаје
- Један од лидера региона у производњи уља и керозина, бункерисању и петрохемији
- Пионир у коришћењу нових технологија и производњи деривата



Евро-5 стандард процеса и резултата

- Производи и услуге европског стандарда
- Лидер у региону у области међународних стандарда HSE
- Увођење најбоље европске праксе управљања јавним компанијама
- Култура високих достигнућа и најбољи послодавац у региону
- Међународни стандарди корпоративног социјалног извештавања

Реализација стратегије НИС-а омогућиће компанији да у току три године, преброди заостајање за конкуренцијом по кључним показатељима ефикасности и повећање ЕБИТДА на 58,5 милијарди динара у 2013. години. Такође, реализација стратегије у периоду од 2011. до 2013. предвиђа инвестиције у кључне правце бизниса у висини од 90 милијарди динара.

МИСИЈА И ВИЗИЈА

МИСИЈА

Одговорно користећи природне ресурсе и савремене технологије, пружити људима балканског региона енергију за покрет на бољем.

ВРЕДНОСТИ ДРУШТВА

ПРОФЕСИОНАЛНОСТ

– стицање савременог знања у циљу сталног унапређења стручности, и способност да се она примени у конкретном процесу рада

ПОЗИТИВАН ПРИСТУП И СПРЕМНОСТ ЗА САРАДЊУ

– спремност да се учествује у мултифункционалним групама и пројектима, предусретљивост према захтевима колега из других делова компаније, спремност да се размене информације, способност за рад у тиму.

ВИЗИЈА

Вертикално интегрисана енергетска компанија НИС биће признати лидер балканског региона у свом ресору, по динамици одрживог развоја и повећања ефикасности; показујући висок ниво друштвене и еколошке одговорности, као и савремене стандарде услуга клијентима.

ИНИЦИЈАТИВА И ОДГОВОРНОСТ

– проналажење и предлагање нових решења, како у домену радних обавеза, тако и шире, у сфери интереса компаније

КУЛТУРА ЗАЈЕДНИЧКОГ РЕЗУЛТАТА

– заједнички подухват у циљу остваривања видљивог и упечатљивог резултата, тежња на постизању успеха уз неизоставну помоћ једних другима.

Регионални развој НИС-а

Ради испуњења средњерочне перспективе НИС-ове дугорочне стратегије – постати растући играч на балканском тржити, у 2011. години предузети су први кораци у правцу реализације овог циља. Потписани су меморандуми о разумевању и писма о намерама са компанијама на територији Бугарске, Румуније и Мађарске.

Назив компаније	Облик сарадње	Датум	Предмет сарадње
East West Petroleum Corp	Меморандум о разумевању	25.05.2011.	Сарадња у сектору <i>upstream</i> у циљу брзог напретка у разради четири <i>onshore</i> блока у Румунији: EX-2 (Tria), EX-3 (BaileFelix), EX-7 (Periam) i EX-8 (Blled).
TXM Oil i Gas Exploration Kft., ћерка фирме канадске компаније Falcon Oil & Gas Ltd.	Писмо о намерама	09.06.2011.	Куповина удела у производњи "Algyo" формације, а на основу Фалконове лиценце за производњу у блоку Мако у Мађарској
RAG Hungary Kft, Будимпешта (RAG)	Писмо о намерама	14.10.2011.	Заједничко истраживање и развој конвенционалних ресурса угљоводоника у области „Кишкунхалас“ западно од Сегедина, у јужној Мађарској

У октобру 2011. године Друштво је закључило Farm-out уговор са East West Petroleum Corporation, Канада за истраживање и производњу угљоводоника у Темишварској области у Румунији. У децембру 2011. године, Друштво је закључило Farm-in уговор са RAG Hungary Limited за истраживање и производњу угљоводоника у области Кишкунхалас у Мађарској.

У другој половини 2011. године основана су зависна друштва у Босни и Херцеговини (Република Српска), Бугарској, Румунији и Мађарској.

Назив зависног друштва	Седиште	Датум оснивања	Основна делатност
НИС Петрол д.о.о.	БиХ, Република Српска, Лакташи	13.09.2011.	Трговина на велико чврстим, течним и гасовитим горивима и сличним производима
НИС Петрол е.о.о.д.	Бугарска, Софија	13.09.2011.	Трговина нафтом, течним нафтним гасом (ТНГ) и нафтним дериватима (на велико и мало), увозно-извозне операције
НИС Петрол с.р.л.	Румунија, Букурешт	16.09.2011.	Продаја на мало моторног горива у специјализованим радњама
Панон Нафтагас к.ф.т.	Мађарска, Будимпешта	03.10.2011.	Вађење сирове нафте



● Приоритет 1 (Панонски басен)



Профил компаније

Основни подаци

Пословно име:	НИС а.д. Нови Сад
МБ:	20084693
Адреса:	Нови Сад, Народног фронта 12
ПИБ:	104052135
Web site:	www.nis.rs
e-mail адреса:	office@nis.rs
Делатност:	0610 - експлоатација сирове нафте
Број и датум регистрације у АПР:	БД 92142, 29.09.2005
Укупан капитал на дан 31.12.2011.	87.586.665.000 РСД
Основни капитал на дан 31.12.2011.	81.530.200.000 РСД
Број запослених на дан 31.12.2011.	9.076 ¹
Ревизорска кућа која је ревидирала последњи финансијски извештај (од 31.12.2011.):	PricewaterhouseCoopers д.о.о. Омладинских бригада бр. 88а Београд (Нови Београд)
Организовано тржиште на коме се тргује акцијама издаваоца	Београдска берза а.д. Београд Омладинских бригада бр. 1 11070 Нови Београд

¹ без запослених преко услужних предузећа



КЉУЧНИ ДОГАЂАЈИ

1949

Основана је компанија „Нафтагас“,
откривена су прва гасна налазишта

1952

Откривена су прва
налазишта нафте

1951

Започет развој система
транспорта гаса

1953

Почела је изградња првих
бензинских пумпи

1963

Завршена је изградња првог маги-
стралног гасовода Мокрин-Киkinда-
Елемир-Велика Грета-Панчево

1968

Почеле с радом рафинерије нафте
у Новом Саду и Панчеву. Откривено
налазиште нафте Велебит

1979

Пуштен у рад гасовод
Хоргош –Батајница

1982

Почела геолошка истраживања
нафте и гаса у Црној Гори

1985

Почела експлоатација нафте у Анголи (концесије)

1991

Основано јавно предузеће Нафтна индустрија Србије

2005

Компанија добија статус акционарског друштва

2009

51% акција НИС-а прелази у власништво компаније „Гаспром њефт”, власник 49 % акција остаје Република Србија. У септембру је почела модернизација производног комплекса

2010

06. јануара 19,08% акција Републике Србије прелази у власништво грађана Републике Србије, запослених и бивших запослених у НИС-у.

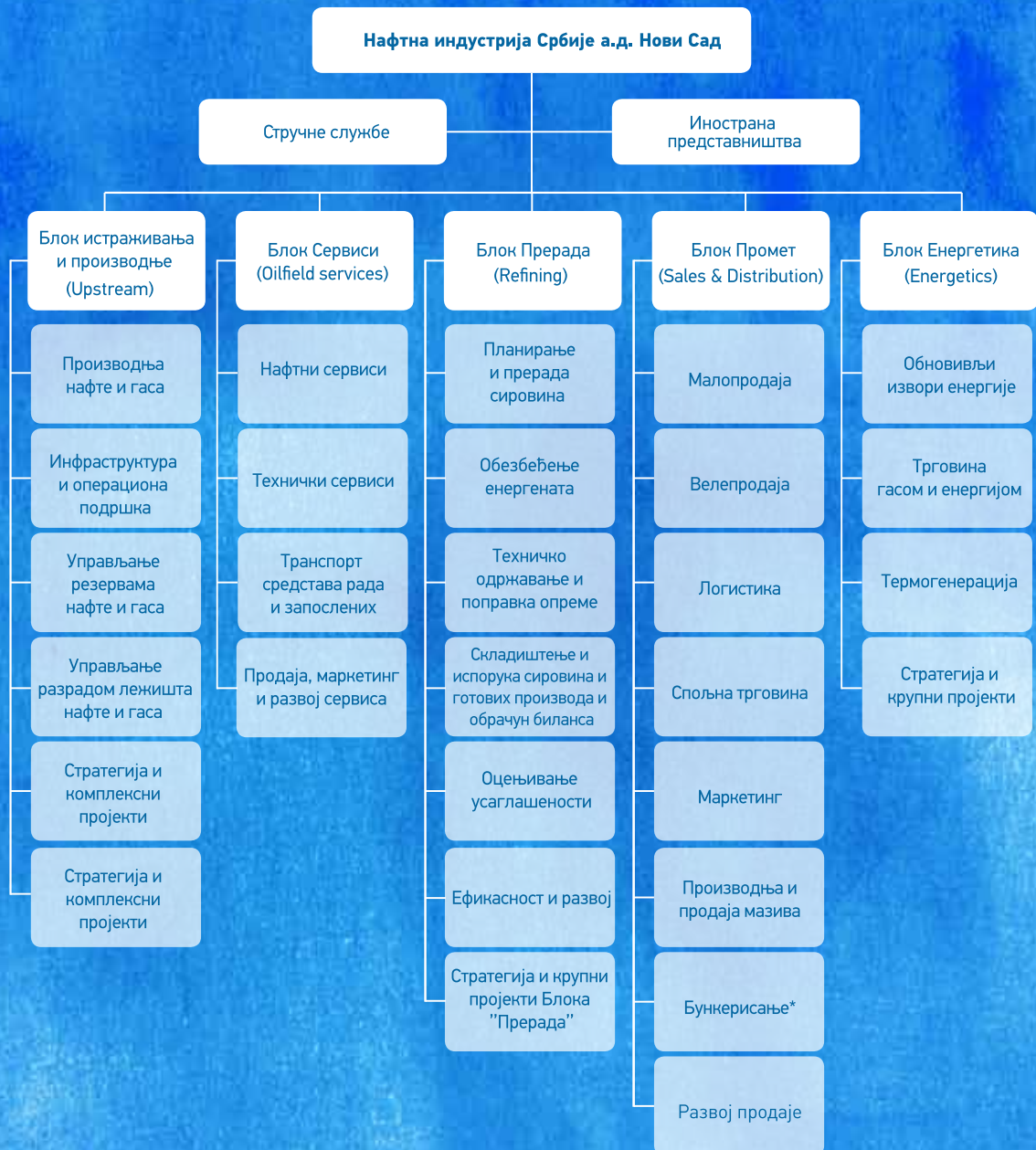
У јуну почела изградња комплекса за хидрокрекинг и хидрообработку у РНП која означава старт модернизације рафинеријског комплекса НИС-а.

21. јуна НИС претворен у отворено акционарско друштво.
23. августа Комисија за листинг и котацију Београдске берзе донела решење о пријему акција НИС-а на Листинг А – PrimeMarket, а 30. августа почело трговање акцијама НИС-а на Београдској берзи

2011

Усвојена дугорочна стратегија развоја до 2020. године;
Почетак ширења НИС-а у региону – сарадња са East West Petroleum Corp, TXM Oil&Gas Exploration Kft., ћерка фирма канадске компаније Falcon Oil&Gas Ltd., RAG Hungary Kft, Будимпешта (RAG)
Оснивање зависних друштава у Републици Српској, Румунији, Мађарској и Бугарској.

Пословна структура Друштва



*Организациони део формално постоји, али још увек није почео да обавља своју делатност.

Делатност Друштва

Нафтна индустрија Србије (НИС) је једна од највећих вертикално-интегрисаних нафтних компанија у југоисточној Европи. Бави се истраживањем, производњом и прерадом нафте и природног гаса, као и прометом широког асортимана нафтних деривата. 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 2011. години су организоване у оквиру пет блокова:

- Блок Истраживање и производња
- Блок Сервиси
- Блок Прерада
- Блок Промет
- Блок Енергетика

делимично децентрализованих функција/дирекција:

- Функција за финансије, економику, планирање и рачуноводство
- Функција за материјално-техничку и сервисну подршку и капиталну изградњу
- Функција за организациона питања и
- Дирекција за индустријску, еколошку безбедност, заштиту на раду и здравље

и централизованих функција

- Функција за стратегију и инвестиције
- Функција за правна и корпоративна питања
- Функција за корпоративну заштиту
- Функција за развој бизниса и спољне везе
- Функција за интерну ревизију
- Функција за везе са јавношћу и комуникације

Блок истраживање и производња покрива област истраживања и производње нафте и гаса и то: производњу, инфраструктуру и операциону подршку производњи, управљање резервама нафте и гаса, управљање разрадом лежишта нафте и гаса, крупне пројекте у области истраживања и производње и управљање процесима научно технолошког центра. НИС има закључена 3 уговора о подели производње сирове нафте у Републици Анголи (PSA, Production Sharing Agreement):

- PSA, Блок 3/05
- PSA, Блок 3/05А
- PSA, Блок 3/85 и PSA, Блок 3/91

Активности истраживања и производње нафте и гаса се од 2010. године шире и на земље у региону. У Републици Српској је основано друштво са ограниченом одговорношћу за истраживање и производњу нафте „Јадран Нафтагас“, као заједничко друштво-НИС-а и ЊефтеГазинкор, кћерке-фирме руске компаније „Зарубежнефт“.

У току 2011. године у Мађарској је регистровано предузеће Паннон Нафтагас, а у току је формирање Upstream дела у оквиру већ постојеће компаније у Румунији, чије је једини члан НИС.

У оквиру Блока послује и Погон за припрему природног гаса и отпрему сирове нафте у Елемиру, у којем се производи течни нафтни гас и газолин. Могућа је производња од приближно 60.000 тона на годишњем нивоу.

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.

У последњем кварталу 2011. године Блок Сервиси је извршио експанзију пословања на иностраним тржиштима. Закључени су уговори за пружање услуга бушења на територији Туркменистана, ремонта на бушотинама у БиХ за Јадран-Нафтагас, испитивања пруктовода и преглед резервоара за складиштење деривата на територији Румуније.

Блок Прерада се бави производњом нафтних деривата која се одвија на две одвојене локације, Панчево и Нови Сад. У њима се производи цео спектар нафтних деривата - од моторних горива, сировина за петрохемијску индустрију, моторних уља до осталих нафтних производа. Просечни годишњи обим прераде у последњих неколико година је око 3 милиона тона сирове нафте, док је максимални капацитет рафинеријских постројења двеју рафинерија приближно 7 милиона тона сирове нафте годишње.

Блок Промет обухвата спољну и унутрашњу трговину, трговину на велико свим дериватима нафте и трговину на мало, која укључује трговину готовим нафтним дериватима, течним нафтним гасом и пратећом робом. На дан 31.12.2011. године НИС поседује 429 активних малопродајних објеката (401 бензинску станицу – 399 активних и 2 у реконструкцији, 10 аутопунилишта за ТНГ, 18 продавница ТНГ боца), 5 активних складишта деривата (и још 2 ван функције и 1 у

закупу), 6 активних складишта за течни нафтни гас и 3 активна стоваришта за деривате.

Блок Енергетика формиран је током 2011. године и обухвата производњу и продају електричне и топлотне енергије као и синергију у области монетизације природног гаса и његову валоризацију кроз продају или у производњи, дистрибуцији и продаји електричне и топлотне енергије. Такође, Блок Енергетика обухвата и производњу електричне и електричне/топлотне енергије из когенерације и обновљивих извора енергије и њену продају. Врши анализу и оцену инвестиционих и идејних пројеката из домена енергетског сектора Србије у циљу опредељења учешћа НИС-а у стратешком партнерству.

Производи и услуге

У НИС-овим рафинеријама се производи широки спектар деривата нафте и деривата природног гаса, који одговарају међународним стандардима квалитета и производачким спецификацијама рафинерија:

1. Аутомобилско гориво

- Течни нафтни гас за погон моторних возила
- Безоловни моторни бензин Европремијум БМБ 95
- Безоловни моторни бензин Премијум БМБ 95
- Безоловни моторни бензин Регулар БМБ 92
- Евро дизел
- Дизел Д2

2. Течни нафтни гас

- Пропан бутан смеша у цистернама
- Пропан бутан смеша у боцама
- Изобутан
- Бутан

3. Авио гориво

- ГМ-1 - гориво за млазне моторе
- ЈЕТ А-1 - гориво за млазне моторе (у складу са „defence” стандардом)

4. Уља и мазива

- Моторна уља
- Трансмисиона уља
- Сервисне течности
- Индустриска уља и мазива

5. Уља за ложење

6. Битумени

7. Петрохемијски производи (примарни бензин, пропилени)

8. Дестилати и рафинати

9. Остали производи (бензен, толуен, течни сумпор, специјални бензини)

НИС производи и пијаћу воду „Јазак”.

Осим тога, НИС нуди својим клијентима читав низ услуга, међу којима су: прерада нафте, транспорт и складиштење нафтних деривата, 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 ценовода, 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 инжењеринг услуге).





Корпоративно управљање

Свестан значаја доброг и одговорног корпоративног управљања, НИС је посвећен примени високих стандарда у овој области који се темеље на међународно прихваћеним начелима и искуствима најбоље светске праксе.

Корпоративно управљање треба да обезбеди:

- ефикасно остваривање и заштиту права акционара и интереса друштва;
- фер и равноправан третман акционара;
- контролу извршних органа друштва од стране Управног одбора и одговорност Управног одбора према акционарима;
- транспарентност у раду и доношењу одлука од стране органа управе;
- професионализам и етичност органа управе и надзорних органа;
- благовремено, потпуно и тачно извештавање и објављивање свих битних информација;
- ефикасну контролу над финансијским и пословним активностима друштва да би се заштитила права и законити интереси акционара;
- развој пословне етике и друштвено одговорног пословања.

Стратешки корпоративни циљеви НИС-а треба да обезбеде:

- професионално и одговорно руковођење,
- ефикасност Управног одбора и Извршног одбора који делују у најбољем интересу друштва и његових акционара, у циљу повећања имовине и вредности друштва и
- висок ниво транспарентности и јавности у пословању друштва.

У децембру 2011. године тим стручњака Привредне коморе Србије и организације IFC (International Finance Corporations) извршио је екстерну процену система корпоративног управљања НИС-а за 2011. годину. Практика корпоративног управљања НИС-а је у овој години оцењена са укупном оценом од 90,25 одсто (резултат од 75 одсто се сматра веома високом оценом, док простор до 100 одсто треба да буде подстицај компанијама за примену виших принци-

па корпоративног управљања). Резултат остварен у 2011. години представља повећање за 4,25 одсто у односу на укупну оцену из 2010. године што указује на значајно унапређење праксе корпоративног управљања у оквиру Компаније.

Кодекс корпоративног управљања

Основни циљ Кодекса корпоративног управљања је успостављање високих стандарда у овој области, чија имплементација треба да допринесе побољшању конкурентне способности Друштва, ефикасности система контроле и јачању поверења акционара и инвеститора у Друштво, а тиме и обезбеђењу дугорочног пословног развоја.

Како би одржао висок ниво културе корпоративног управљања, НИС улаже значајне напоре у циљу обезбеђивања константног развоја система корпоративног управљања и унапређења садржине Кодекса у складу са међународно признатим стандардима и најбољим искуствима у овој области.

На III Годишњој седници Скупштине акционара одржаној 21. јуна 2011. године усвојен је Извештај о усклађености организације и деловања Друштва са кодексом корпоративног управљања НИС-а који је поднет Скупштини од стране Управног одбора. У Извештају су сумирани резултати примене Кодекса корпоративног управљања у периоду јун 2010. – април 2011. године и акционари Друштва су упознати са усклађеношћу понашања и активности, као и организације и деловања Друштва са овим Кодексом.

У Извештају је констатовано да је Управни одбор успешно извршавао обавезе које се односе на управљање Друштвом, поступајући у складу са утврђеним принципима корпоративног управљања, на начин којим се обезбеђује заштита интереса акционара, као и да је у Друштву успостављена адекватна корпоративна структура и успешно примењен Кодекс корпоративног управљања, а поштовање његових принципа ће се наставити и у даљем пословању Друштва.

Изјава о примени кодекса корпоративног управљања

Посвећеност принципима корпоративног управљања

По узору на OECD (Организација за економску сарадњу и развој) принципе корпоративног управљања, као и у складу са искуствима и најбољом праксом у овој области, НИС је усвојио властите принципе корпоративног управљања који су инкорпорисани у Кодекс корпоративног управљања НИС а.д. Нови Сад од 10.06.2010. године, као и у интерна акта Друштва, а који су доступни на интернет страници Друштва: www.nis.rs. Управни одбор НИС–а се стара о примени Кодекса, прати његово спровођење и усклађеност организације и деловања Друштва са Кодексом, и о томе извештава Скупштину акционара (члан 1.4. и 10.2. Кодекса).

Примена принципа уравнотеженог уважавања интереса свих заинтересованих страна (stakeholders) – постојећих и потенцијалних акционара, поверилаца, потрошача, запослених, органа Друштва, државе и сл.) обезбеђује се кроз прописане поступке одлучивања органа Друштва, као и кроз транспарентност односа и комуникације између свих органа Друштва, менаџмента, запослених, акционара и јавности (члан 1.2. Кодекса).

Акционари и Скупштина акционара

Све акције НИС-а су обичне акције и свака акција даје право на један глас у Скупштини акционара Друштва. У погледу права да учествују у раду Скупштине, права подношења предлога и добијања одговора у вези са тачкама дневног реда, као и права постављања питања у вези са дневним редом, за акционаре Друштва и њихове пуномоћнике предвиђен је цензус од 1% који је диктиран чињеницом да Друштво има изузетно велики број акционара (око 2,7 милиона) и да постојање цензуса у оваквим околностима представља нужност како се не би довели у питање ефикасност и рационалност у погледу планирања и одржавања седница Скупштине акционара. Акционари који поседују мање од 1% од укупног броја акција Друштва имају могућност удруживања давањем пуномоћја истом лицу (члан 2.3. Кодекса)

Друштво има разрађене механизме који обезбеђују акционарима да гласају путем пуномоћника,

као и писаним путем и на тај начин учествују у раду и одлучивању Скупштине акционара, при чему лично гласање и гласање писаним путем имају једнако дејство (члан 2.3. Кодекса).

Све релевантне информације и материјали за седницу Скупштине, укључујући и образце за пуномоћје и за гласање писаним путем, доступни су на интернет страници Друштва, као и у посебно предвиђеним просторијама Друштва у којима је могуће извршити увид у материјале (члан 2.6. Кодекса).

Са почетком примене новог Закона о привредним друштвима, од 1. фебруара 2012. године, цензус за учешће у раду Скупштине се снижава на 0,1% од укупног броја акција Друштва. На тај начин ће се увећати број акционара који могу без удруживања да лично учествују у раду Скупштине акционара, а такође се овим законом уводи и право гласања у одсуству за све акционаре, без ограничења у погледу броја акција.

У погледу што адекватнијег и прецизнијег информисања мањинских акционара, Друштво је отворило Канцеларије за послове са мањинским акционарима у Београду и у Новом Саду, развијен је сервис акционара преко којег сваки акционар може постављати питања и добијати одговоре електронским путем. Осим тога, акционарима су на располагању и инфо центар/Кол-Центар, као и информације које се објављују на интернет страници Друштва www.nis.rs. У Друштву је успостављен механизам за спречавање и решавање потенцијалних конфликта између акционара и Друштва – формирана је петочлана Комисија за решавање по жалбама мањинских акционара и усвојен посебан Пословник о раду Комисије којим су уређене процедуре обраћања Комисији, рад на њеним седницама, обавезе и одговорности њених чланова и друга релевантна питања (члан 1.2. и члан 2.3. Кодекса).

Управни одбор

Одредбама Оснивачког акта и Статута Друштва извршено је потпуно и јасно разграничење делокруга послова Управног одбора у односу на друге органе Друштва, а Пословником о раду Управног одбора уређен је начин његовог рада уз поштовање принципа раздвојености функције председника Управног одбора и генералног директора Друштва (члан 3.1.5. и члан 3.4.1. Кодекса). Чланови Управног одбора поседују адекватну комбинацију потребних знања и искустава релевантних за врсту и обим делатности које обавља НИС (члан 3.1.2. и члан 3.2.1. Кодекса). У циљу обезбеђења квалитета и ефикасности рада, Управни одбор је

анализирао и оценио свој рад, као и рад својих Комисија, размотрио предлоге мера за побољшање рада у наредном периоду и о истом известио Скупштину акционара Друштва (чл. 3.6. Кодекса).

Управни одбор у свом саставу има два независна члана (члана 3.2. Кодекса). Друштво планира да повећа број независних чланова именовањем лица која поседују релевантна знања и искуство у области енергетике и која могу да дају допринос у развоју пословања на тржишту ЕУ.

Одлуком о образовању комисија Управног одбора НИС а.д. Нови Сад образоване су: Комисија за именовања и Комисија за накнаде, које представљају саветодавна и стручна тела Управног одбора, а истом одлуком су, између осталог, утврђене обавезе и одговорности, критеријуми за избор, надлежности и задаци образованих комисија (члан 3.5. Кодекса).

Политика накнада и награда чланова Управног одбора, усвојена је од стране Скупштине акционара Друштва (члан 5. Кодекса).

Извршни органи Друштва

Правилником о организацији и систематизацији послова у НИС-у, утврђени су критеријуми којима се дефинишу потребна стручна знања и компетенције чланова Извршног одбора Друштва (члан 4. Кодекса).

У Друштву постоји пракса сталне комуникације између извршног менаџмента Друштва и чланова Управног одбора и Надзорног одбора (члан 8. Кодекса).

У Друштву је успостављен и спроводи се поступак оцене рада чланова Извршног одбора Друштва и других кључних руководилаца у Друштву, од стране Управног одбора уз стручну помоћ Комисије Управног одбора за накнаде. (члан 5.2. Кодекса).

Послови надзора контроле и екстерне ревизије

У систему интерне контроле и интерне ревизије у друштву формиран су Надзорни одбор који је независан од Управног одбора, Извршног одбора и Генералног директора Друштва (члан 6. Кодекса), као и Функција интерне ревизије, која надзире оперативне процесе у Друштву.

Кроз интерне акте Друштва успостављен је систем интерне контроле и интерне ревизије на нивоу свих процеса у Друштву у складу са COSO оквиром (Committee of Sponsoring Organisations Of theTreadway Commission). Процедуре се стално преспитују и унапређују у складу са праксом и налазима интерне контроле.

У Друштву постоји механизам праћења и контроле преко показатеља који се дефинишу Бизнис планом Друштва којим се утврђује стратегија и план управљања кључним ризицима. Показатељи се прате од стране Извршног, Управног и Надзорног одбора Друштва кроз кварталне, полугодишње и годишње извештаје (члан 1.4. Кодекса).

Друштво је регулисало послове везане за начин поступања са привилегованим информацијама и успоставило механизме за спречавање злоупотребе привилегованих информација (члан 8.3 и члан 9. Кодекса).

Назив екстерног ревизора Друштва и извештај о извршеној ревизији се јавно објављују на интернет страници Друштва. Екстерни ревизор даје додатна образложења о извршеној ревизији и датом мишљењу и одговара на питања акционара (члан 2.3. и члан 9. Кодекса). Екстерни ревизор осим извештаја о ревизији израђује и писмо руководству у ком се указује на уочене пропусте (члан 3.7.2. Кодекса).

Транспарентност и јавност пословања Друштва

НИС обезбеђује транспарентност свог пословања уз испуњавање предвиђених обавеза у погледу извештавања и објављивања тачних и потпуних информација, као и уз поштовање принципа редовног и благовременог информисања на једноставан и доступан начин. Практика Друштва подразумева добровољно извештавање акционара и јавности и преко захтева и оквира који су дефинисани законом и подзаконским актима, а са циљем јачања поверења у Друштво.

Акционари и јавност се правовремено путем средстава јавног информисања и интернет странице НИС-а и Београдске Берзе извештавају о финансијским резултатима Друштва и свим битним догађајима у вези са Друштвом.

Постоји развијена пракса извештавања менаџмента Друштва о значајним питањима пословања у извештајном периоду путем кварталних извештаја који се достављају Управном одбору.

Друштво редовно објављује податке о укупно исплаћеним накнадама и другим давањима члановима Управног и Надзорног одбора и Генералном директору Друштва.

Резиме

У току 2011. године примена усвојених принципа корпоративног управљања подигнута је на изразито висок ниво што је потврђено од стране екстерних стручњака за оцену праксе корпоративног управ-

вљања Привредне коморе Србије и организације IFC (International Finance Corporation) који је праксу корпоративног управљања НИС-а у 2011. години оценио са укупном оценом од 90,25 одсто (резултат од 75 одсто се сматра веома високом оценом, док простор до 100 одсто треба да буде подстицај компанијама за примену виших принципа корпоративног управљања). Резултат остварен у 2011. години представља повећање за 4,25 одсто у односу на укупну оцену из 2010. године. Одступања од најбољих пракси корпоративног управљања (постојање цензуса) су нужна због специфичности акционарске структуре НИС-а и милионског број акционара Друштва.

НИС је свестан важности остварења високог нивоа корпоративног управљања и стога ће и даље наставити да ради на унапређењу система корпоративног управљања и подизању нивоа корпоративне културе.

Органи Друштва

Скупштина акционара је највиши орган НИС-а, преко које акционари доносе и одобравају основне корпоративне одлуке. Све акције НИС -а су обичне акције и свака акција даје право наједан глас у Скупштини акционара Друштва.

У току 2011. године одржана је редовна годишња седница Скупштине акционара Друштва, док ванредних седница није било. У складу са законом, позив за III Годишњу седницу Скупштине акционара објављен је 16. маја, а седница је одржана 21. јуна 2011. године. На овој седници Скупштина акционара је усвојила финансијске и консолидоване финансијске извештаје за 2010. годину са мишљењем ревизора и изабрала ревизора за 2011. годину. Поред овога усвојен је и Извештај о пословању Друштва за 2010.

годину, као и Извештај о анализи рада Управног одбора и Комисија Управног одбора и Извештај о раду Надзорног одбора.

Управни одбор је надлежан за опште управљање НИС-ом и он има централну улогу у систему корпоративног управљања. Ефикасан, стручан и независан Управни одбор суштински је важан за имплементацију добре праксе корпоративног управљања. Једно од најважнијих питања из оквира надлежности Управног одбора је усвајање стратегије развоја и утврђивање пословног (бизнис) плана. Поред овога, Управни одбор сазива Скупштину акционара и утврђује предлог дневног реда и предлог одлука за Скупштину акционара, усваја периодичне финансијске извештаје и периодичне извештаје о пословању (кварталне и полугодишње), и такође врши избор и разрешава Генералног директора и остале чланове Извршног одбора.

На III Годишњој седници Скупштине акционара одржаној 21. јуна 2011. године за члана Управног одбора је изабран Слободан Милосављевић, уместо Душана Петровића коме је чланство у Управном одбору престало подношењем оставке 16. марта 2011. године. На овој седници Скупштине акционара сви остали чланови су реизабрани, тако да Управни одбор има следећи састав:

1. Вадим Владиславович Јаковљев (председник)
2. Кирил Албертович Кравченко (члан)
3. Александар Владимирович Крилов (члан)
4. Владислав Валерјевич Баришњиков (члан)
5. Анатолиј Мојсејевич Чернер (члан)
6. Игор Константинович Антонов (члан)
7. Слободан Милосављевић (члан)
8. Никола Мартиновић (Члан)
9. Даница Драшковић (независни члан)
10. Станислав Владимирович Шекшња (независни члан)

Чланови Управног одбора



Вадим Владиславович Яковљев

*Заменик председника Извршног одбора ОАД „Гаспром њефт“,
Први заменик генералног директора, финансијски директор
ОАД „Гаспром њефт“.*

Рођен је 30. септембра 1970. године. Дипломирао је 1993. године на Московском инжењерско-физичком институту у струци „примењена нуклеарна физика“. 1995. године завршио је Високу школу за финансије Међународног универзитета у Москви.

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

Од 1995. до 2000. године је радио је у PricewaterhouseCoopers на разним дужностима од консуланта 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 „Југанскњефтегас“ НК ЈУКОС. Од 2005. до 2006. године је заменик генералног директора за економију и финансије „СИБУР-Русне гуме“.



Игор Константинович Антонов

*Заменик генералног директора за безбедност ОАД
„Гаспром њефт“*

Рођен је 1951. године у Лењинграду. 1974. године је завршио 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 је био потпредседник за безбедносна питања у „Сибњефт“. Од 2007 до данас је заменик генералног директора за безбедносна питања у „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. 1987. године је завршио Војни Краснознаменски институт. 2001. године је завршио Северо-западну академију државне службе при Президијуму Руске Федерације, смер „Државна и општинска управа“. У периоду од 1991 – 1999. радио је на разним функцијама у Ленгорисполкому, Комитету за иностране послове Администрације Санкт-Петербурга. У периоду од 1999-2000. био је саветник вице-губернатора 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 Апарата овлашћеног представника Председника Руске Федерације у Северо-западном федералном округу. У периоду децембар 2002 – април 2009. године био је на месту директора Представништва ОАД „Гаспром“ у Кини, регионалног представништва у земљама Азијског и Тихоокеанског региона. Од априла 2009. године је Заменик генералног директора ОАД „Гаспром њефт“ за развој међународног бизниса. Државни је саветник Руске Федерације 3. категорије.



Даница Драшковић

Члан Управног одбора 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 грађански 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“. Новину „Српска реч“ покрене 1990. године, а убрзо након тога и издавачку кућу, чији је и данас директор. Од априла 2009. године је члан Управног одбора Нафтне индустрије.



Слободан Милосављевић

Члан Управног одбора НИС а.д. Нови Сад

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, када истовремено 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, а исте године постаје и члан Управног одбора НИС-а. Тренутно је ангажован као саветник у Привредној комори Србијеи као члан "International Advisory Board UniCredit bank" Rome, Italy .



Кирил Албертович Кравченко

*Члан Извршног одбора, заменик генералног директора за управљање иностраним активима ОАД „Гаспром њефт“,
Генерални директор НИС а.д. Нови Сад.
Председник Извршног одбора 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 на 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 је административни 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 марта 2009. године је заменик генералног директора за управљање иностраним активима ОАД „Гаспром њефт“



Александар Владимирович Крилов

*Директор Дирекције за регионалну продају
ОАД „Гаспром њефт“*

Рођен је 17.03.1971. у Лењинграду. 1992. године је завршио ЛМУ (град Лењинград), 2004. године - Правни факултет СпбГУ, а 2007. године - Московску интернационалну вишу школу за бизнис „МИРБИС“ МБА, специјалност: „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“; ЗАО „Алпол“. У периоду 2005 – 2007. је био заменик руководиоца у Дирекцији за реализацију у ДОО „Сибур“. Од априла 2007. до данас је руководиоца у Департману за снабдевање нафтним дериватима, руководиоца Департмана за регионалну продају и директор Дирекције за регионалну продају ОАД „Гаспром њефт“.



Никола Мартиновић

Члан Управног одбора НИС а.д. Нови Сад

Рођен је 23. 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.



Анатолиј Мојсејевич Чернер

Заменик председника Извршног одбора, Заменик генералног директора за логистику, прераду и промет ОАД „Гаспром њефт“

Рођен је 1954. године. 1976. године је завршио Грозненски нафтни институт у струци хемијска технологија прераде нафте и гаса. Од 1976. до 1993. године је радио у Грозненској рафинерији „Шерипов“, где је прошао пут од оператора до директора рафинерије. 1996. године А.М. Чернер је дошао да ради у компанију „Славњефт“, на дужност 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 Talent Equity Insitute. Старији партнер компаније Ward Howell. Професор предузетничког лидерства међународне школе бизниса INSEAD. Има преко 10 година искуства рада у сфери практичног управљања. Обављао је дужности: -генерални директор „Алфа телеком“, председник и генерални директор „Millicom International Cellular“, Русија и ЗНД, главни оперативни директор „Вимпелком“, директор за управљање особљем „ОТИС Еливејтор“, Централна и Источна Европа. Сада је председник Одбора за кадрове и награде Посматрачког савета ДТЕК (Украјина), био је председник Управног одбора ОАО „СУЕК“ и ЗАО „Вимпелком-Р“.

Број и % акција НИС-а у власништву чланова УО

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

Чланство у УО или НО других друштава

Чланство у УО или НО других друштава	
Вадим Владиславович Јаковљев	ОАД НГК „Славњевф“, ДОО «Гаспром њевфРазвој»; ДОО «Север Енергија» и њена зависна друштва; ОАД «Гаспром њевф-ННГ»; ДОО «Гаспром њевф-Истон»; ДОО «Гаспром њевф-Хантос»; ДОО «Гаспром њевф -НТЦ»; Салим Петролеум Девелопмент Н.В. (Члан Надзорног одбора).
Кирил Албертович Кравченко	Председник Управног одбора зависног друштва НИС а.д. Нови Сад „О Зоне“ а.д. Београд Члан УО Тениског савеза Србије Члан ИО Скијашког савеза Србије Председник Кадровског комитета УО ОАО Емалијан
Александар Владимирович Крилов	ЗАД “Гаспром њевф Кузбасс”, ОАД “Гаспром њевф Новосибирск”, ОАД “Гаспром њевф Омск”, ОАД “Гаспром њевф Тјумен”, ОАД “Гаспром њевф Урал”, ОАД “Гаспром њевф Јарославље”, ЗАД “Гаспром њевф -Северо-Запад”, ДОО “Гаспром њевф Азија”, ДОО “Гаспром њевф Таџикистан”, ДОО “Гаспром њевф Казахстан” ДОО „Гаспром њевф – Центар“
Владислав Валерјевич Баришњиков	ДОО «Гаспром њевф Развој»;
Анатолиј Мојсејевич Чернер	ОАД НГК „Славњевф“; ОАД „Гаспром њевф-ОНПЗ“; ОАД „Славњевф-ЈАНОС“; ОАД „Газпром њевф –МНПЗ“; ЗАД „Гаспром њевф-Аеро“; ЗАД „Санкт Петербуршка Међународна Робно-сировинска берза“
Игор Константинович Антонов	-
Никола Мартиновић	-
Даница Драшковић	-
Станислав Шекшња	Независни члан Управног одбора Компаније „ENER1“
Слободан Милосављевић	-

Активности Управног Одбора

У 2011. години Управни одбор је одржао 5 редовних седница, а такође је имао и 14 изјашњавања без одржавања седнице. На дневном реду Управног одбора поред редовних активности, које се односе на разматрање Извештаја о пословању НИС-а и Финансијских извештаја и консолидованих финансијских извештаја за 2010. годину и усвајање периодичних извештаја (полугодишњег, као и извештаја за први и трећи квартал 2011. године), Управни одбор је усвојио активности које се односе на упис права власништва на објектима непокретне имовине НИС-а за 2011. годину и донео Одлуку о расподели добити и покрићу губитана за 2010. годину којом је целокупна остварена добит из ове године, у складу са законом, распоређена на покриће губитана пренетих из ранијих година.

Тakoђе, у току 2011. године Управни одбор је разматрао нови Колективни уговор НИС-а, а посебан значај дат је и питању оснивања нових зависних друштава на територији Бугарске, Румуније, Републике Српске (Босна и Херцеговина) и Мађарске, у складу са стратегијом НИС-а да прошири своје деловање и у другим земљама у региону.

Поред овога, значајно месту међу активностима Управног одбора имало је и разматрање Извештаја о усклађености организације и деловања Друштва са Кодексом корпоративног управљања НИС-а за период јун 2010. – април 2011. године, сазивање III Годишње седнице Скупштине акционара НИС-а и утврђивање предлога одлука, разматрање Извештаја о анализи рада Управног одбора и Комисија Управног одбора у периоду од јуна 2010. до априла 2011. године, као и разматрање Бизнис плана за 2012. годину.

Надзорни одбор

Надзорни одбор је интерни надзорни орган НИС-а који је одговоран за контролу финансијских и рачуноводствених активности НИС-а, као и праћење усклађености са законима и другим прописима и извештавање Скупштине акционара по овим питањима. Надзорни одбор такође извештава Скупштину акционара о квалификованости и независности Ревизора НИС-а и о уговорима које је НИС закључио са повезаним лицима, а посебно члановима Управног одбора. Чланови Надзорног одбора за свој рад одговарају Скупштини акционара. Надзорни одбор такође контролише и расправља са Управним одбором, као и са Ревизором НИС-а, када то сматра потребним о веродостојности и потпуности финансијских извештаја НИС-а и предлога за расподелу добити и друга плаћања акционарима, веродостојности и потпуности извештавања акционара о финансијским и другим чињеницама, усклађености организације и деловања НИС-а са Кодексом корпоративног управљања, целисходности пословне политике НИС-а и њене усклађеностиса законом, о поступању по приговорима акционара, органа НИС-а или других лица, као и о избору и накнади за рад Ревизора.

На III Годишњој седници Скупштине акционара одржаној 21. јуна 2011. године сви чланови Надзорног одбора су реизабрани. Надзорни одбор има следећи састав:

1. Миливоје Цветановић (председник),
2. Божо Станишић (члан)
3. Максим Викторович Шахов (члан)

Чланови Надзорног одбора



Миливоје Цветановић

Рођен 1. децембра 1941. године. Дипломирао 1963. године на Економском факултету Београдског универзитета, на истом факултету магистрирао 1973. Овлашћени ревизор. 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 као и члан испитне комисије исте институције за полагање испита из предмета „Ревизија и професионална етика“ по програму за стицање сертификата овлашћеног ревизора. Интерни је ревизор ДИПОС ДОО, 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, НИС - Рафинерији нафте Панчево на месту Одговорног инжењера за бензине. 1999. године радио 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 РС у „Магнотром“-у, Краљево. Од 01. 11. 2006. - 30. 09. 2009. ради у приватној нафтној компанији „Петробарт“ д.о.о. као заменик генералног директора. Од 12. 10. 2009. запослен у Привредној комори Србије као саветник Председника коморе.



Максим Викторович Шахов

Руководилац одељења за методологију Службе интерне контроле о.а.д „Гаспром њефт“

Рођен је 14.05.1972. године у Јарослављу, Русија. Високо техничко образовање, Хемијско-технолошки факултет Јарославског техничког универзитета, 1994. г. Сада ради у „Гаспром њефт“ на дужности руководиоца Одељења за управљање ревизијом истраживања и производње у Дирекцији за интерну ревизију. Шахов М.В. је био директор Сектора за интерну ревизију, руководиоц Одељења за функционалну ревизију, менаџер Одељења за ревизију финансијских извештаја компаније РУСАЛ Глобал Менаџмент Б.В., Москва, старији менаџер, менаџер, водећи ревизор, старији ревизор, експерт Сектора за ревизију металуршких и рударских предузећа компаније ЗАО БДО Јуникон. Од професионалних сертификата Шахов М.В. има уверење Министарства финансија РФ за општу ревизију, сертификат стручњака за међународне финансијске извештаје (DiplFR), Међународни сертификат интерног ревизора (CIA).

Број и % акција НИС-а у власништву чланова НО

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

Чланство у УО или НО других друштава

Чланство у УО или НО других друштава	
Миљивоје Цветановић	Председник Надзорног Одбора Тигар а.д. Пирот Члан Надзорног одбора "Енергопројект холдинг" а.д.
Божо Станишић	Потпредседник Управног одбора "Индустрија машина и трактора"; (ИМТ) Нови Београд; Председник Управног одбора Удружења грађана Бициклическа трка "Кроз Србију".
Максим Викторович Шахов	-

Активности Надзорног Одбора

Током 2011. године Надзорни одбор је одржао 10 редовних седница, а такође је имао и 3 изјашњавања без одржавања седнице.

У складу са својим надлежностима, Надзорни одбор је у 2011. години разматрао Извештај о пословању, финансијске извештаје и консолидоване финансијске извештаје за 2010. годину, као и за први квартал, прво полугодиште и трећи квартал 2011. године. Поред овога, активности Надзорног одбора у току претходне 2011. године укључивале су и разматрање Извештаја независног ревизора о извршеној ревизији Финансијских и Консолидованих финансијских извештаја НИС а.д. за 2010. годину, разматрање Одлуке о расподели добити и покрићу губитака за 2010. годину, као и разматрање Извештаја о усклађености организације и деловања Друштва са Кодексом корпоративног управљања НИС а.д. Нови Сад за период јун 2010. – април 2011. године.

Усвојен је Извештај Надзорног одбора за III Годишњу Скупштину акционара, и размотрени су квартални Извештаји Генералног директора о свим закљученим уговорима чија вредност прелази 5.000.000,00 евра за I, II и III квартал 2011. године.

Поред овога, Надзорни одбор се бавио и праћењем радног оквира и ревизорских процедура за ревизију финансијских извештаја Друштва и оценом квалитета услуга ревизора, као и оценом Извештаја о извршеној ревизији финансијских извештаја за 2010. годину.

Извршни одбор и генерални директор

Извршни одбор је колективни извршни орган НИС-а који је задужен за извршавање одлука Управног одбора. Извршни одбор одговоран је за она питања која се односе на дневно управљање и текуће пословање НИС-а. У надлежности Извршног одбора је и израда и реализација стратегије развоја НИС-а.

Генерални директор је инокосни извршни орган НИС-а. Генералног директора, који је у исто време и председник Извршног одбора, именује Управни одбор и он за свој рад одговара Управном одбору. Генерални директор је заједно са Извршним одбором одговоран за благовремено и доследно извршавање и спровођење одлука Управног одбора, као и за сва питања која се односе на дневно управљање и текуће пословање НИС-а. У складу са усвојеним принципима корпоративног управљања уведен је принцип раздвојености функције председника Управног одбора и генералног директора Друштва. Генерални директор је законски заступник НИС-а.

Генерални директор НИС-а је Кирил Кравченко.

Тренутни састав Извршног одбора чине:

1. Кирил Албертович Кравченко (председник)
2. Николас Константин Петри (члан)
3. Предраг Радановић (члан)
4. Игор Дмитријевич Тарасов (члан)
5. Алексеј Александрович Урусов (члан)

Чланови Извршног одбора



Кирил Албертович Кравченко

*Члан Извршног одбора, заменик генералног директора за управљање иностраним активима ОАД „Гаспром њефт“,
Генерални директор НИС а.д. Нови Сад.
Председник Извршног одбора 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 на 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 је административни 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 марта 2009. године је заменик генералног директора за управљање иностраним активима ОАД „Гаспром њефт“



Николас Константин Петри

*Заменик генералног директора, руководиоца Функције
за инвестиције и развој*

У компанији је задужен за процену и анализу инвестиционих пројеката, контролу пројеката и стратешко планирање инвестиција

Дипломирао је 2002. године на универзитету Харвард, Bachelor of Arts у области филозофије. Од 2002. до 2003. године радио је као аналитичар “BainCapital” у Лондону и Бостону. У периоду од 2003. до 2006. године био је старији консултант у компанији “McKinsey&Co”. Од 2006. до 2009. године у компанији “СИБУР” био је директор одељења за инвестиције.



Предраг Радановић

Директор „Јадран Нафтагас», Члан Извршног одбора НИС а.д. Нови Сад.

Рођен је 21. маја 1969. године. Завршио је Рударско-геолошки факултет у Београду, по струци је рударски инжењер. Од 1995. године ради у НИС Нафтагасу, где је прешао пут од инжењера приправника, преко инжењера оперативног погона „Средњи Банат“, до руководиоца производње у овом погону. На овом положају налазио се од 2002. до 2006. године.



Игор Дмитријевич Тарасов

Заменик генералног директора, руководилац Функције за корпоративну заштиту

У компанији је задужен за управљање економском и информационом безбедношћу и обезбеђивањем режима безбедности

Рођен је 2. јула 1952. године у Москви. Поседује 38 година дуго радно искуство у систему органа државне безбедности. У Амбасади Руске Федерације у Београду провео је два мандата: од 1994. до 1999. године и од 2001. до 2006. године.



Алексеј Александрович Урусов

Заменик генералног директора, руководилац Функције за економику, финансије и рачуноводство

У Компанији је задужен за финансијско пословање, рачуноводство и ревизију, пословно планирање и анализу ефикасности пословања

Рођен је 17. новембра 1974. године. Завршио је Тјуменски државни универзитет (специјалност финансије и кредити) и Вулверхемптонски универзитет у Великој Британији (специјалност пословна администрација). Био је извршни заменик председника за планирање и управљање пословањем и контролу у групи “Интегра”. Од 2002. до 2006. године радио је у компанији “ТНК-БП” као главни финансијски директор у пословној јединици “ТНК-БП Украјина”. Био је директор за планирање у групи за мониторинг и контролу при управном одбору “ТНК ИХ”.

Број и % акција НИС-а у власништву чланова ИО

Име и презиме	Број акција	% учешћа у укупном броју акција
Предраг Радановић	179	0,0001%

Чланство у УО или НО других друштава

Име и презиме	Чланство у УО или НО других друштава
Кирил Албертович Крвченко	Председник Управног одбора зависног друштва НИС а.д. Нови Сад „О Зоне“ а.д. Београд Члан УО Тениског савеза Србије Члан ИО Скијашког савеза Србије Председник Кадровског комитета УО ОАО Емалијанс
Николас Константин Петри	-
Предраг Радановић	-
Игор Дмитријевич Тарасов	-
Алексеј Александрович Урусов	-

Активности Извршног Одбора

Поред чланова Извршног одбора наведених у претходном делу седницама Извршног одбора стално присуствују и директори Блокова и појединих Функција:

- Сергеј Александрович Фоминих, ЗГД; директор Функције за правна и корпоративна питања.
- Дмитриј Валентинович Фоменко, ЗГД; директор Функције за организациона питања
- Јевгениј Јевгењевич Кудинов, ЗГД; директор Функције за развој бизниса и спољних веза
- Светлана Ваљеревна Вичерова, ЗГД; директор Функције за односе са јавношћу и комуникације,
- Дмитриј Радифович Мирсаитов, ЗГД; директор Функције за МТСП и КИ
- Алексеј Васиљевич Овечкин, директор Блока Истраживање и производња
- Александр Георгијевич Малањин, директор Блока Промет
- Виктор Николајевич Славин, директор Блока Прерада

- Јевгениј Викторович Мајевски, директор Блока Нафтни сервис
- Алексеј Анатољевич Белов, директор Блока Енергетика

Званичне седнице ИО се одржавају сваког другог уторка у месецу и на њима се редовно разматрају приоритетне области рада на месечном нивоу, попут финансијских извештаја и планова, извештаја о плановима и реализацији инвестиција, те о мерама за унапређење заштите и безбедности на раду. Извршни одбор такође разматра извештаје о осталим аспектима пословања, из организационог и стратешког делокруга, испуњавајући тиме одлуке Управног одбора или припремајући материјале за УО НИС.

У 2011. години разматрало се и отварање ћерки -фирми и представништва у другим земљама, усвајање нових организационих структура у блоковима и на нивоу компаније, стратегије развоја одређених бизнис праваца, попут енергетике, нафтне хемије, непрофилних актива, иновационе и научно-техничке делатности, осигурања и смањења ризика. На Извршни одбор се редовно износе и теме које односе на развој људских ресурса.

Током 2011. године ИО НИС се састао укупно 12 пута и донео 50 одлука.

Кабинет генералног директора припрема седнице Извршног одбора и прати извршење његових одлука.

Комисија за накнаде и комисија за именовање

Комисије представљају саветодавна и стручна тела Управног одбора. Чланови Комисија управног одбора поседују стручно знање и професионално искуство у вези са делатностима које Друштво обавља, професионални и морални интегритет и знање о основним принципима пословне етике, компанијског права и менаџмента, док чланови Комисије за накнаде морају познавати и основне принципе економије, финансија и радног права. Чланове Комисије именује и разрешава Управни одбор Друштва, који и именује председника Комисије из круга чланова Комисије.

Седнице Комисија нису отворене за јавност, а њима могу да присуствују чланови Управног одбора, Извршног одбора и Надзорног одбора, као и Ревизор и представници других органа Друштва.

Комисија за именовања има три члана и то су:

- Слободан Милосављевић (председник)
- Кирил Албертович Кравченко (члан)
- Игор Константинович Антонов (члан)

У току 2011. године дошло је до промене два члана Комисије, тако да је одлуком Управног одбора

од 27. јула, уместо досадашњег председника Николе Мартиновића, за председника именован Слободан Милосављевић, док је уместо Владислава Баришњикова, за члана Комисије именован Кирил Кравченко.

Основни задатак Комисије за именовања је да предложи Управном одбору кандидате за чланове Управног одбора и/или чланове Извршног одбора, као и да даје Управном одбору мишљења о сваком предложеном кандидату за члана Управног или Извршног одбора других предлагача. Такође Комисија за именовања врши и друге послове из домена рада Комисије који су јој поверени од стране Управног одбора.

Комисија за накнаде такође има три члана и то су:

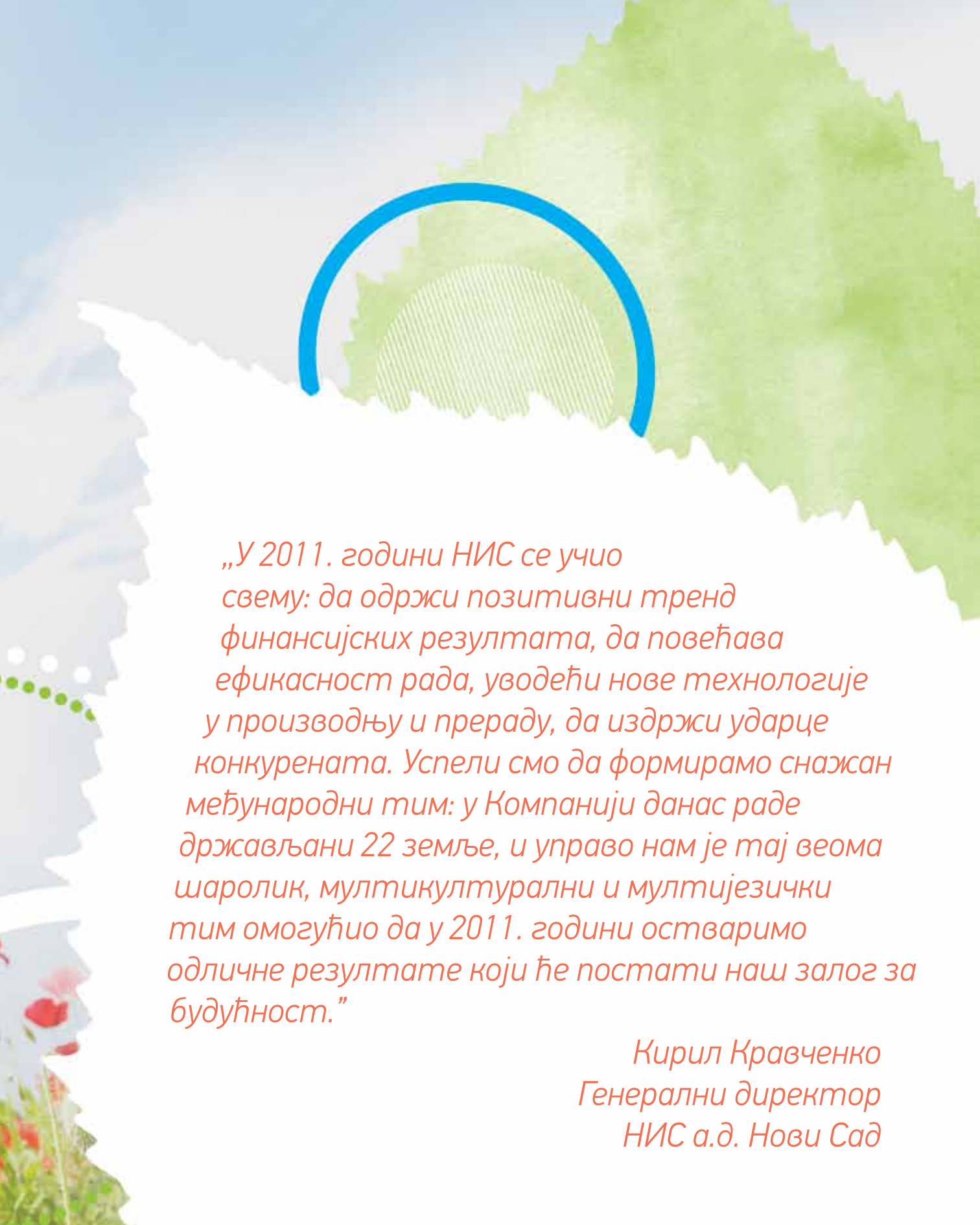
- Станислав Владимирович Шекшња (председник)
- Анатолиј Мојсијевич Чернер (члан)
- Никола Мартиновић (члан)

У току 2011. године дошло је до промене састава Комисије, на тај начин што је Одлуком Управног одбора од 27. јула уместо Душана Петровића за члана Комисије именован Никола Мартиновић.

Комисија за накнаде пре свега има задатак да предложи политику Друштва у вези са накнадама члановима Управног одбора и Извршног одбора, Надзорног одбора и Ревизора, као и да даје препоруке у вези са износом накнаде за сваког члана Управног одбора и Извршног одбора, Надзорног одбора и Ревизора. Такође, Комисија извршава и све друге послове из домена политике накнада Друштва које јој повери Управни одбор.







„У 2011. години НИС се учио свему: да одржи позитивни тренд финансијских резултата, да повећава ефикасност рада, уводећи нове технологије у производњу и прераду, да издржи ударце конкурената. Успели смо да формирамо снажан међународни тим: у Компанији данас раде држављани 22 земље, и управо нам је тај веома шаролик, мултикултурални и мултијезички тим омогућио да у 2011. години остваримо одличне резултате који ће постати наш залог за будућност.”

*Кирил Кравченко
Генерални директор
НИС а.д. Нови Сад*



Пословно окружење

Светска економија

Светска економска сцена у 2011. години обележена је кризом у еуро зони, немирима у арапским земљама и растућим економијама BRIC земаља.

Финансијска превирања у Европи проширила су се на развијене земље и утицала су на пад светских берзи и смањен прилив капитала у земље у развоју.

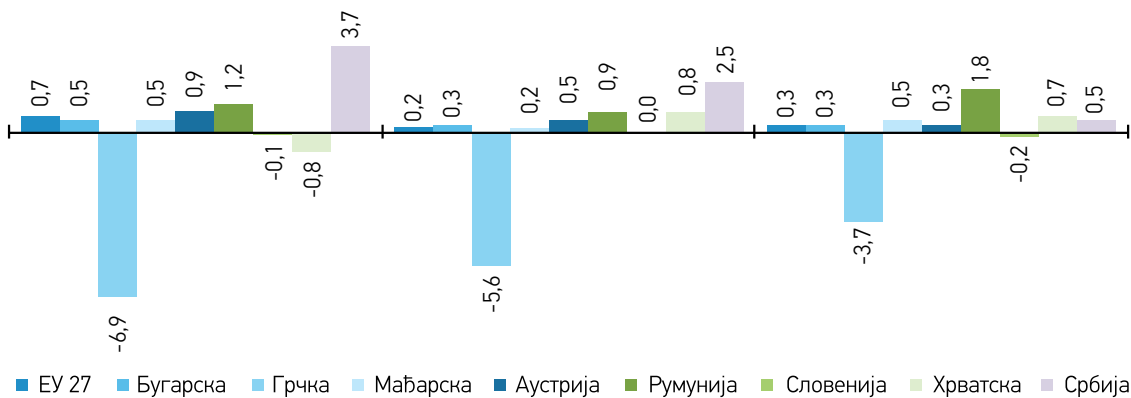
Истовремено, раст неколико најважнијих земаља у развоју (Бразил, Индија и у мањем обиму Русија, Јужна Африка и Турска) је успорен. Упркос јачању активности у САД и Јапану, глобални раст нагло је успорио.

Кретање БДП-а у земљама ЕУ, региону и Србији

Током 2011. године Европска унија сусрела се са значајном кризом која прети да угрози њену стабилност. У октобру и децембру усвојени су кораци који треба да воде ка стабилизацији тржишних услова и поновном успостављању поверења. Иако је током 2011. године забележен раст БДП-а у већини земаља Европске уније, постоје значајна одступања за поједине земље. Док је Немачка економија, мерено БДП-ом, порасла (што је утицало и на БДП земаља са којима Немачка највише тргује), БДП Грчке и Португала урушио се под теретом дужничке кризе.

Главне тенденције у Србији које обележавају 2011. годину су: успоравање реалног раста БДП у другој половини 2011. године, пад физичког обима индустријске производње, наставак смањења реалног промета робе у трговини на мало, успоравање раста извоза и увоза и реалан пад курса динара. Процењено је да укупне економске активности у Србији у 2011. години, мерене бруто домаћим производом и исказане у ценама претходне године, имају реални раст од 1,9% у односу на претходну годину.

Стопа раста БДП-а у 2011 у односу на исти квартал претходне године, у %



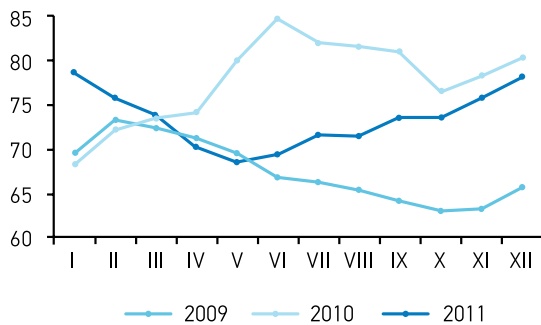
Извор: Eurostat, националне статистичке агенције, Републички завод за статистику Републике Србије

*У тренутку израде извештаја (фебруар 2012. године) званични подаци о стопи раста БДП-а за четврти квартал 2011. године још увек нису били доступни

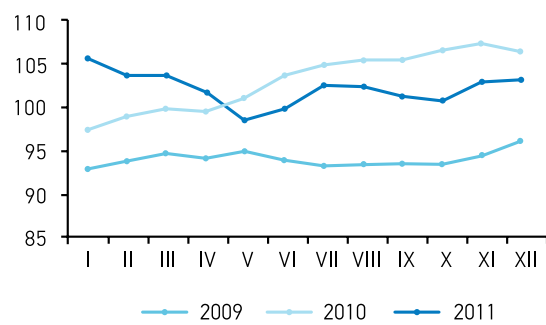
Кретање курса УСД /РСД и ЕУР /РСД

- Раст курса УСД/РСД у 2011. години је износио 2% или 1,59 РСД
(курс УСД/РСД се кретао од 79,2802 РСД на дан 01.01.2011.; до 80,8662 РСД на дан 31.12.2011.)
- Пад курса УСД/РСД у 2011. години је износио 0,8% или 0,86 РСД
(курс УСД/РСД се кретао од 105,4982 РСД на дан 01.01.2011.; до 104,6409 РСД на дан 31.12.2011.)
- Раст курса УСД/РСД у 2010. години је износио 18,8% или +12,55 РСД
(курс УСД/РСД се кретао од 66,7285 РСД на дан 01.01.2010; до 79,2802 РСД на дан 31.12.2010.)
- Раст курса УСД/РСД у 2010. години је износио 10% или +9,61 РСД
(курс УСД/РСД се кретао од 95,8888 РСД на дан 01.01.2010; до 105,4982 РСД на дан 31.12.2010)

УСД /РСД



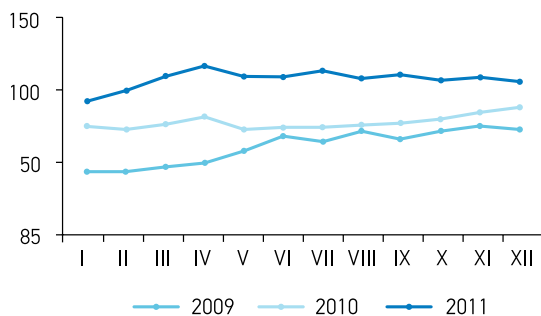
ЕУР /РСД



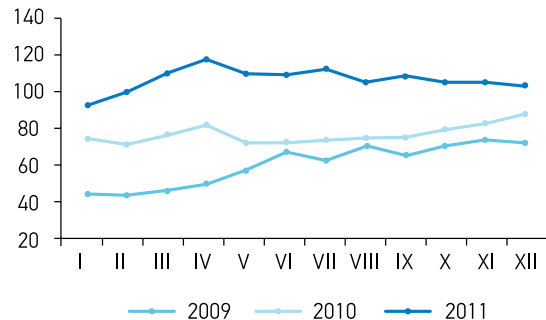
Кретање цене нафте

Цена нафте типа Urals у 2011. години у просеку је износила око 110 USD/bbl

Urals (USD/bbl)



Brent (USD/bbl)



Промена законске регулативе

На основу споразума о слободној трговини у југоисточној Европи (CEFTA) Влада Републике Србије је 1. јануара 2011. године донела одлуку о укидању царинских ограничења и слободном увозу нафте и нафтних деривата, као и Уредбу о престанку важења Уредбе о ценама деривата нафте. Овиме је либерализовано тржиште нафте и нафтних деривата у Србији, што је представљало пословни изазов за НИС у 2011. години.

У јуну 2011. године донет је и Закон о измени закона о акцизама чији је циљ усаглашење одредаба које се односе на опорезивање акцизом нафтних деривата са структуром опорезивања деривата нафте са стандардима ЕУ. У циљу стварања једнаких услова на тржишту Републике Србије за све учеснике у производњи и промету нафтних деривата, закон је прописао исте износе акциза на све врсте моторних бензина, односно све врсте дизел горива. Резултат тога су повећане акцизе на гориво прерађено у српским рафинеријама за 4,5 РСД по литру, чиме је српска влада испунила захтев Европске комисије за изједначавањем акциза за домаће и увозно гориво.

У августу 2011. године донет је нови Закон о енергетици којим је извршено усклађивање примарног законодавства Републике Србије у енергетском сектору са Директивама ЕУ (II пакет и делимично III пакет), што је и обавеза Републике Србије по Уговору о Енергетској Заједници, али и корак напред у јачању тржишности у енергетском сектору земље. Кључне новине које нови Закон доноси својим одредбама односе се на: унапређење сигурности испорука и снабдевања енергијом и енергентима; виши степен заштите интереса енергетских субјеката; уређење права приступа треће стране; јачање тржишних елемената и конкуренције у домену електричне енергије и природног гаса; ефикаснији инструментаријум ценовог одлучивања у домену електричне енергије и природног гаса, посебно у зони услуга преноса, транспорта и дистрибуције; правила промене снабдевача електричном енергијом и природним гасом; јачање регулаторне улоге Агенције за енергетику; заштиту енергетски угрожених купаца; обновљиве

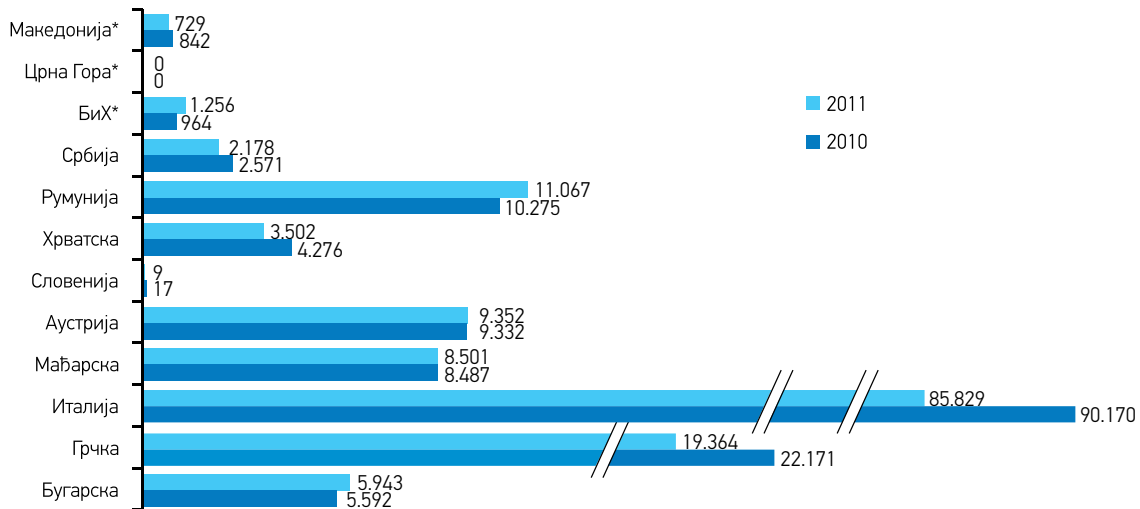
изворе енергије и повлашћене произвођаче енергије и друго. Нови Закон производњу електричне енергије више не дефинише као делатност од општег интереса те иста добија тржишне атрибуте. У светлу овакве и других одредаба новог Закона НИС добија позицију директног учесника на тржишту природног гаса те се у том правцу већ одвијају одговарајуће активности на потенцијалним купцима, паралелно, НИС је формирао и Блок енергетике који ће засигурно искористити простор отворен одредбама новог Закона о енергетици како у правцу обновљивих извора енергије тако и у правцу производње електричне енергије на бази фосилних горива. Из новог Закона треба да произађе преко двадесет подзаконских аката којима ће се ближе уредити одређени институти и дефинисати активности садржане у његовим одредбама. Истовремено, очекује се и доношење Закона о рационалном коришћењу енергије у току 2012. године што ће додатно отворити лепецу могуће реализације пројеката Блока енергетика.

Закон о рударству и геолошким истраживањима усвојен је у новембру 2011. године. Нови Закон у директној је спрези са Стратегијом управљања минералним ресурсима у Републици Србији до 2030. године, као и Акционим планом за спровођење Националне стратегије одрживог развоја Републике Србије од 2009 – 2017 године. Одредбе новог Закона јачају улогу локалних самоуправа у истраживању и експлоатацији минералних ресурса. У складу са прелазним и завршним одредбама Закона, НИС је сачувао своја истражна и експлоатациона права на територији Србије (2020) и Војводине (2015). Важно је истаћи да ће тендерски начин добијања истражних и експлоатационих права бити актуелизован уласком Србије у ЕУ.

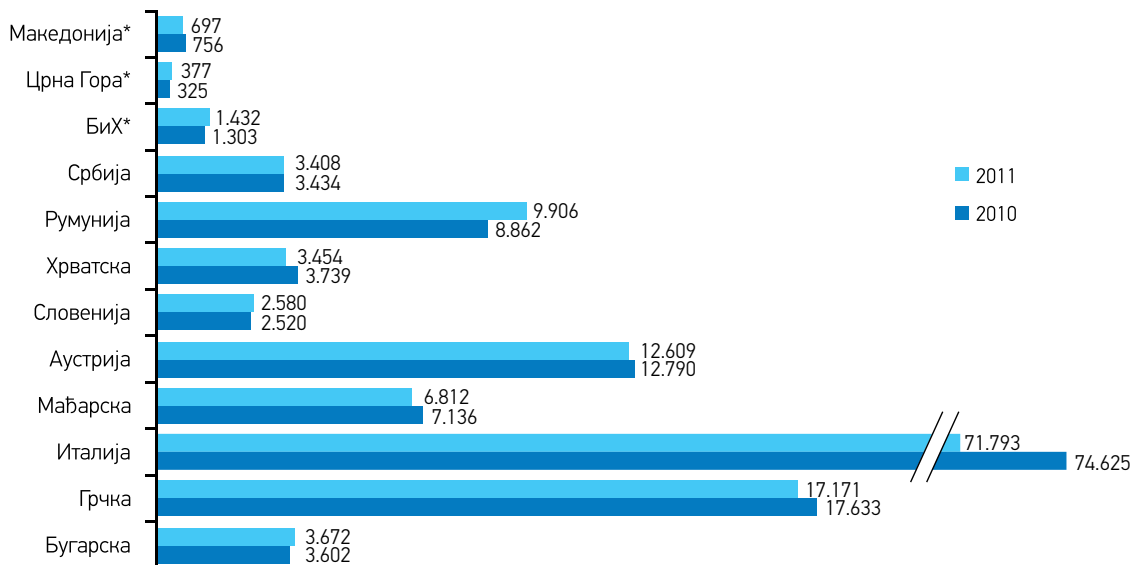
НИС и његови експерти значајно су допринели хармонизацији два кровна прописа активним учешћем у усаглашавању одредби Закона о енергетици и Закона о рударству и геолошким истраживањима, како у њиховој примени не би дошло до колизије у тумачењима одређених чланова којима се третира рударска материја.

У мају 2011. године донет је нови закон о Тржишту капитала, који је ступио на снагу 17. новембра 2011. године, као и Закон о привредним друштвима који је ступио на снагу 1. фебруара 2012. године.

Производња нафтних деривата у Србији и земљама региона



Потрошња нафтних деривата у Србији и земљама региона



у хиљадама тона

Извор: Eurostat, ФИС

* БиХ, Црна Гора и Македонија подаци су из Енергетског биланса



Управљање ризицима

Циљеви Друштва у области управљања ризицима

У 2010. години Друштво је дефинисало циљеве у области управљања ризицима и успоставило формалан процес управљања ризицима. У 2011. години усвојен је Стандард «Управљање ризицима». Њиме су дефинисани принципи управљања ризицима у циљу повећања ефикасности делатности Друштва у краткорочној и дугорочној перспективи.

Циљ Друштва у области управљања ризицима је обезбеђење додатних гаранција за достизање стратешких циљева Друштва на рачун претходног спречавања/откривања ризика и обезбеђење максималне ефикасности мера за њихово управљање.

Управљање ризицима представља саставни део интерног окружења Друштва, што укључује:

- усвајање приступа, оријентисаног на ризике у свим аспектима производне и управљачке делатности;
- упознавање свих запослених Друштва са основним принципима и приступима управљању ризицима усвојеним у Друштву;
- обезбеђење неопходне нормативне и методолошке подршке;
- упознатост свих запослених са личном одговорношћу за управљање ризицима, који су присутни у процесима који спадају у њихову сферу одговорности;
- обезбеђење поштовања захтева нормативних и методолошких докумената система управљања ризицима Друштва.

Индустријски ризици

Главне области пословања Друштва су производња нафте и гаса, прерада нафте и продаја нафтних деривата, што Друштво чини изложеним ризицима специфичним за индустрију 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 са потенцијалним променама цена нафте и нафтних деривата

Показатељи финансијског успеха Друштва директно зависе од нивоа цена нафте и нафтних деривата. Кретање цена нафте и нафтних деривата није под контролом Друштва већ зависи од спољних фактора као што су глобалне и промене у РС биланса понуде и тражње, 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 инопартнерима.

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

Ризици у области истраживања и производње нафте

Један од значајних циљева Друштва је 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, спроводе се експертизе програма геолошко-истражних радова интерно и од стране матичног предузећа и користе напредне методе истраживања, што све утиче на смањење вероватноће настанка овог ризика.

Финансијски ризици

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишни ризик (који обухвата валутни ризик, ризик цена и ризик каматне стопе), 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.

Тржишни ризик

Валутни ризик - Друштво послује у међународним оквирима и изложено 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.

Ризик промена цена - Друштво је због своје основне активности изложено ризицима промене цена и то цена сирове нафте и нафтних деривата која утиче 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 вршено је само код пословних банака с којима има пасивне пословне односе, односно кредите и кредитне/документарне линије. Средства која се орочавају, у РСД и у страног валути, орочавају се на кратак рок (до 60 дана) и уз фиксне каматне стопе на таква орочења. Стога 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 ви-

сине базичних каматних стопа у моменту орочавања (Белибор/Референтна каматна стопа НБС).

Током 2011 године, Друштво је одобрило компанијама из иностранства које су у већинском власништву Друштва, субординиране кредите, 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, 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 утицај на резултат Друштва.

Кредитни ризик

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 прихвата инструментата обезбеђења потраживања по разним основама и од укупне изложености банака према Друштву. Код домаћих банака гледа се само други критеријум. Купци на мало измирују своје обавезе у готовини или путем платних картица.

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

Ризик ликвидности

Друштво прати континуирано ликвидност како би обезбедило 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.



Положај на тржишту



Положај на тржишту и учешће НИС-а у укупној потрошњи

Нестабилан опоравак од претходне финансијске и економске кризе и појава ризика даљег погоршања макроекономске ситуације под утицајем очекиваног новог таласа кризе, обележили су српску привреду у 2011. години.

РЗЗС процењује да ће раст БДП у 2011. години бити 1,9% , што је знатно мање од очекиваног. Допринос расту дале су инвестиције и нето извоз, док је домаћа финална потрошња смањена. И у 2012. години се не очекује већи опоравак, а раст БДП се процењује на 1,5%.

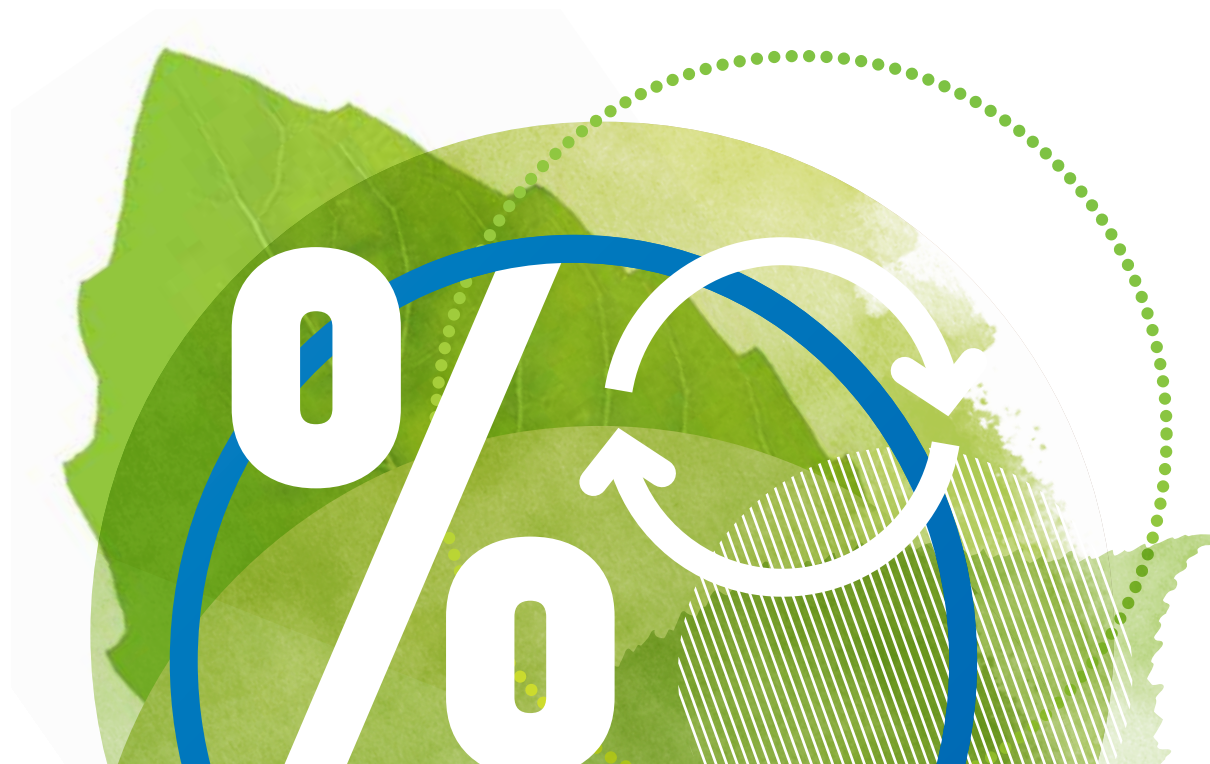
Тешку економску ситуацију осликава и потрошња моторних горива, где је забележен укупан пад од 0,9% . Потрошња моторних бензина је мања за 5,2% а ТНГ-а за 8,7%. Потрошња дизел горива је и надаље у порасту, с тим да је један део потрошње Д2 супституисан лож уљем ЕЛ, које се увози од маја месеца 2011. Када се у потрошњу моторних горива

укључи и овај дериват, раст потрошње средњих дестилата износи 2,4%.

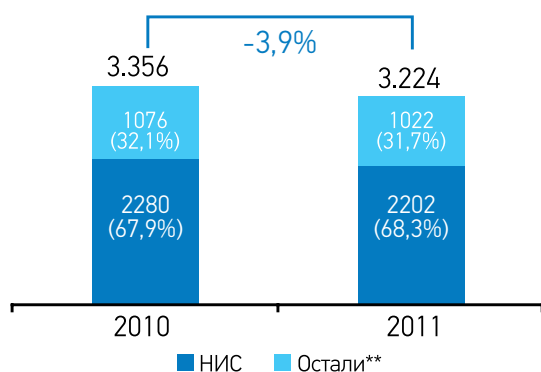
Раст промета на малопродајном тржишту је резултат повећања малопродаје средњих дестилата (дизел горива и лож уља ЕЛ) од 8,9%. Увоз Евро ЕЛ лож уља је од јула до октобра забележио велики раст. Обзиром да је складишни простор за ЕЛ који поседују остале нафтне компаније веома ограничен, велепродаја ЕЛ у највећем обиму се врши преко бензинских станица

Пад удела НИС-а на малопродајном тржишту је резултат више фактора:

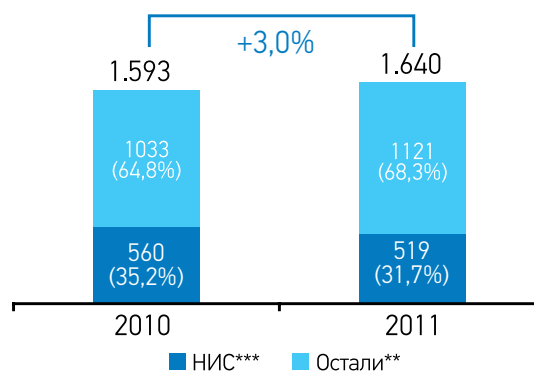
- продаја ЕЛ које не подлеже акцизном режиму, довела је до великог пада продаје Д2
- либерализација увоза бензина смањила је продају НИС-а (око 97% промета бензина врши се преко малопродаје),
- у 2011. години НИС је 69 бензинских станица издао у закуп
- истовремено, НИС је наставио са интензивним реконструкцијама бензинских станица, што је додатни фактор смањења малопродајног промета



Укупно тржиште Србије*, хиљ. тона



Тржиште малопродаје, хиљ. тона



* Тржиште деривата Србије је приказано без деривата које НИС не производи (Евро БМБ 98, лож уље Евро ЕЛ, нафтни кокс, базна уља, вазелин, парафин, разни солвенти и др.)

** Код осталих приказана продаја аутогаса, моторних бензина, дизела и ЕЛ.

*** Код НИС-а приказана продаја ТНГ боца, аутогаса, моторних бензина, дизела и ЕЛ

Извор података: Министарство инфраструктуре и енергетике, привредна комора Србије и Министарство финансија



Анализа остварених резултата

Кључни показатељи пословања

Кључни показатељи	2011	2010	Δ (2011/2010)
Urals, \$/bbl	109,6	78,1	40%
Нето добит пре курсних разлика, млрд. РСД	41,1	27,7	48%
Нето курсне разлике, млрд. РСД	-0,5	-11,3	95%
Нето добит, млрд. РСД	40,6	16,5	146%
ЕБИТДА*, млрд. РСД	52,4	32,4	62%
Приходи од реализације (без акцизе), млрд. РСД	186,9	161,2	16%
ОСФ, млрд. РСД	35,0	17,8	97%
Плаћени порези и фискалне обавезе**, млрд. РСД	81,8	81,4	0,5%
Производња домаће нафте и гаса, хиљ. усл. тона***	1520,6	1229,4	24%
Производња домаће нафте (без газолена), хиљ. тона	1020,5	864,9	18%
Обим прераде нафте укључујући и трећа лица, хиљ. тона	2359,0	2856,9	-17%
Обим прераде нафте без трећих лица, хиљ. тона	2359,0	2849,7	-17%
Укупна продаја нафтних деривата, хиљ.тона	2428,3	2611,1	-7%
Промет нафтних деривата на домаћем тржишту****, хиљ. тона	2182,0	2257,8	-3%
Малопродаја, хиљ.тона	518,6	559,6	-7%
Продаја светлих деривата, хиљ. тона	1554,3	1620,4	-4%
CAPEX из ГПН зајма*****, млн. EUR	201,3	113,2	78%
Прилив средстава од ГПН (кумулативно од 2009г.), млн. EUR	466,0	210,0	122%
CAPEX из ОСФ (НИС пројекти), млрд. РСД*****	13,9	7,8	77%
Укупан дуг према банкама, млн. USD	446,0	611,0	-27%
Укупна задуженост према банкама (total indebtedness)*****, млн. USD	458,0	644,0	-29%

Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања

Процентуални износи су обрачунати на основу износа исказаних у милионима РСД

Износи за CAPEX из ГПН зајма и CAPEX из ОСФ су износи без ПДВ-а

* 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

** Порези, таксе, накнаде и остали јавни приходи

*** 1.256 м3 гаса = 1 условна тона нафте

**** Податак за промет нафтних деривата у 2010. години коригован због упоредивости са податком за 2011. годину (мазива не улазе у промет нафтних деивата у сегменту малопродаје)

***** 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.

***** Податак за 2010. годину је коригован због интерних активности на пројектима са економских ефектима (UPS) и капиталисаних трошкова који су утицали на повећање улагања за пројекте МНС/ДНТ и Екологија

***** Укупна задуженост према банкама (total indebtedness) = укупан дуг према банкама + акредитиви



„Инвестиције НИС у геолошка истраживања сваке године се дуплирају почевши од 2010, и намеравамо да тај темпо задржимо и у 2012. За последње три године израдили смо и уводимо комплексан програм техничког обнављања: обавља се реконструкција и модернизација инфраструктуре, на бушотинама се инсталира савремена опрема.“

*Алексеј Овечкин
Извршни директор
Блока Истраживање
и производња*



„У оквиру пројекта модернизације Рафинерије Панчево, граде се савремени објекти за прераду нафте који ће омогућити да се значајно повећа ефикасност рада Рафинерије. Реализација пројекта МНС/DHT омогућиће нам потпуни прелазак на производњу моторних горива у складу са стандардом Евро 5.“

*Виктор Славин
Извршни директор Блока Прерада*

„Након завршетка модернизације рафинерије, повећаће се обим прераде. Зато је наш задатак да обезбедимо продају тих количина у балканском региону и да развијамо малопродајну мрежу. Први корак је стварање препознатљивог и модерног изгледа бензинских станица Компаније. Крајем 2011 године, појавио се наш нови триколорни бренд НИС Петрол, оријентисан на масовне потрошаче средње класе.“

*Александар Маланин
Извршни директор Блока Промет*



Истраживање и производња

Остварени резултати у сегменту производње

Укупна производња нафте и гаса за 2011. годину износи 1.520,6 хиљада условних тона, што је за 24% више у односу на 2010. годину.

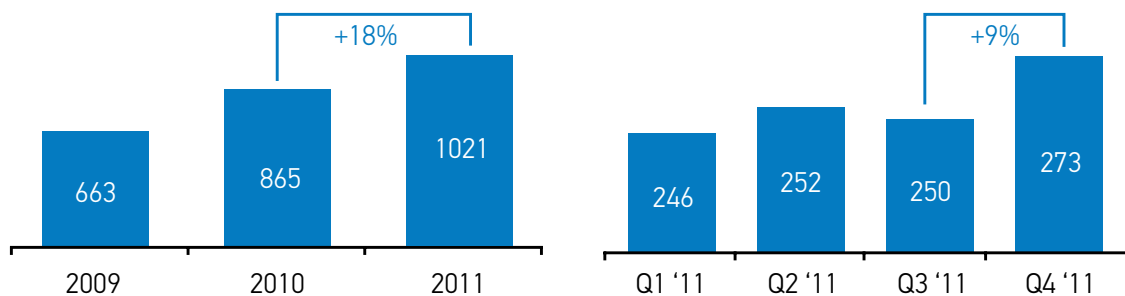
Дошло је и до пораста производње природног гаса: производња гаса за 2011. годину износи 616,4 милиона м³ што је за 36% више у односу на 2010 годину.

Раст обима производње нафте у највећој мери резултат је:

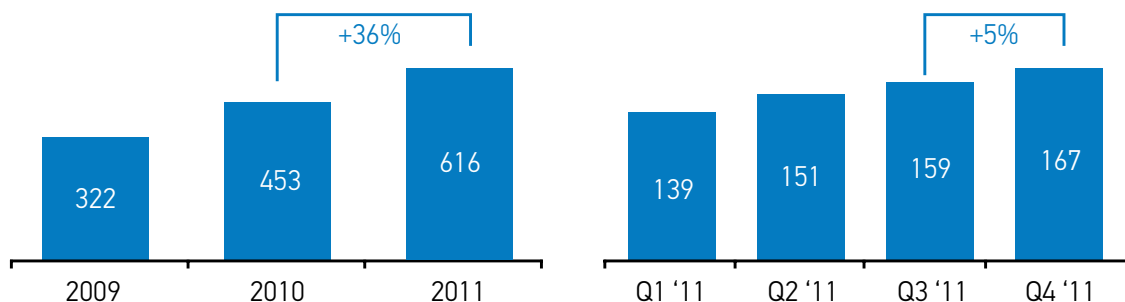
- Капиталних ремонта бушотина
- Реактивирања неактивних бушотина.
- Раста производње домаће нафте и гаса у четвртм кварталу 2011. године за 8% у односу на трећи квартал 2011. године

	2011	2010	Δ	
Производња нафте и гаса, хиљ. условних тона	1.520,6	1.229,4	+24%	↑
Производња домаће нафте (без газалина), хиљ. тона	1.020,5	864,9	+18%	↑
Производња гаса, милион м ³	616,4	452,8	+36%	↑

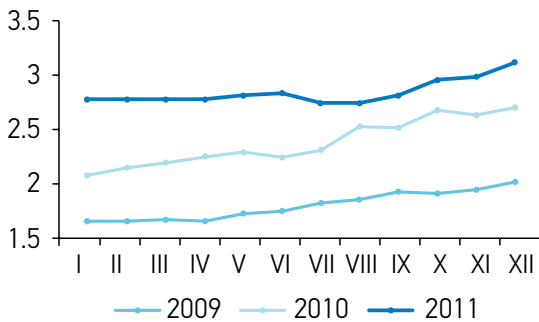
Производња домаће нафте, у хиљадама тона



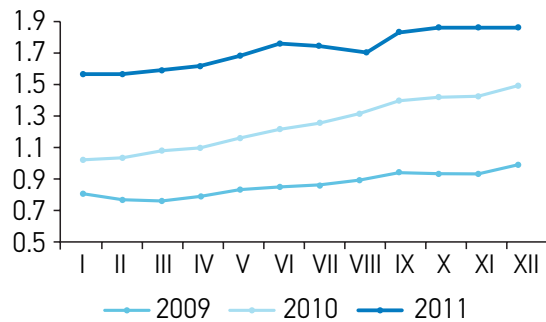
Производња гаса, у милионима м³



Динамика производње нафте, хиљада тона/дан



Динамика производње гаса, милион м³/дан



Прерада

Остварени резултати у сегменту прераде

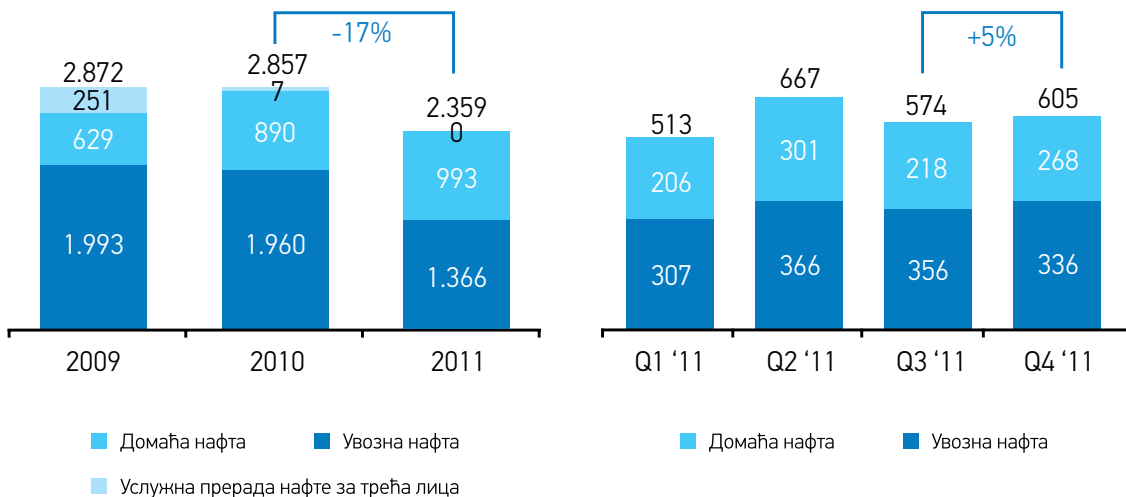
У 2011. години дошло је до пада обима прераде у односу на претходну годину за 17%, односно у 2011. години прерађено је 2.359 хиљада тона, док је у 2010. години прерађено 2.857 хиљада тона.

Током 2011. године планирани ремонт рафинерије нафте Панчево извршен је у периодима:

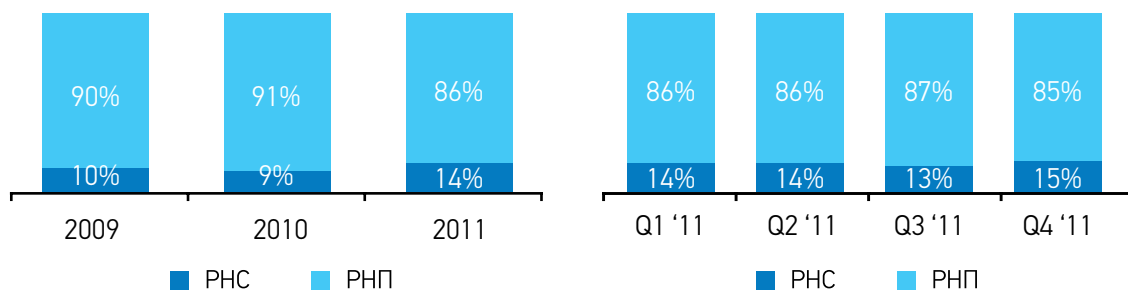
- Од 5. марта до 10. априла
- Од 21. септембра до 8. октобра
- Од 23. новембра до 3. децембра

У 2011. години дошло је и до измена у структури прераде и повећано је учешће рафината у укупној преради. Ова промена у структури прераде узроковала је у повећану прераду у Рафинерији нафте Нови Сад.

Прерада нафте укључујући и трећа лица, у хиљадама тона



Прерада нафте по Рафинеријама



Промет

Остварени резултати у сегменту промета

У 2011. години забележен је пад промета од 7% у односу на претходну годину, тако да је укупан промет износио 2.428 хиљада тона.

Пад промета забележен је у сва три сегмента: малопродаји (-7%), veleпродаји (-2%) и извозу (30%).

Малопродаја:

- Смањење броја активних БС за 14% (давање БС у закуп)
- Пад продатих количина Д-2
- Пораст продаје ЛУ ЕЛ и Евродизела;
- Смањење потражње за дизел горивима од стране пољопривредника, на које је утицала супституција потрошњом ЛУ ЕЛ

- Пораст продаје аутогаса условљен је повећањем броја БС на којима се он продаје (+28 БС);

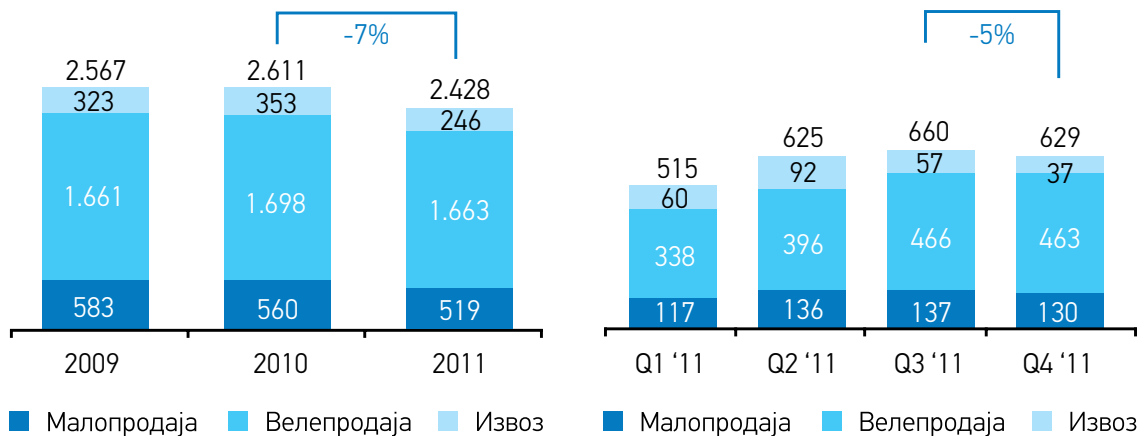
Велепродаја:

- погоршана економска ситуација и пад куповне моћи потражње
- мањи промет моторних бензина, Д-2 и мазута (због топле зиме 2011)

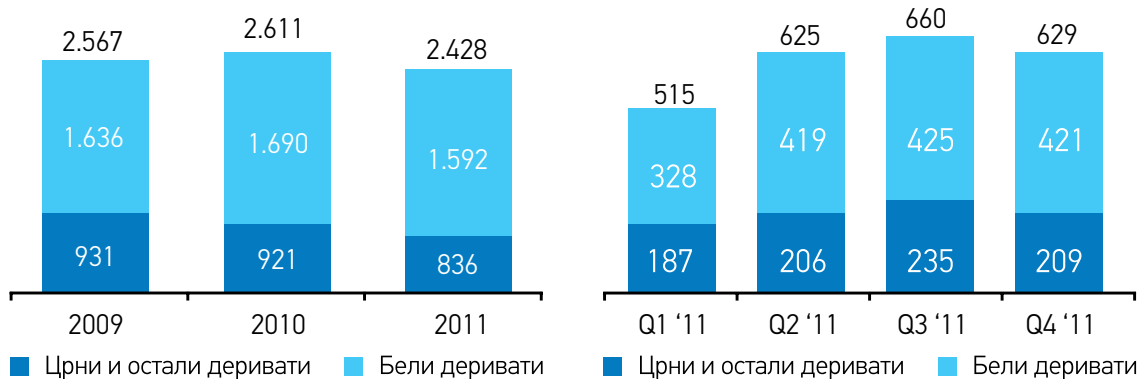
Извоз:

- мањи извоз бензинских компоненти, мазута и Д-2;
- Смањење извоза због ниског водостаја и потпуне обуставе пловидбе Дунава и Саве (август, септембар, октобар)

Промет нафтних деривата, у хиљадама тона



Структура промета по нафтним дериватима, у хиљадама тона*



* Податак за промет нафтних деривата у 2009 и 2010. години коригован због упоредивости са податком у 2011. години (мазива не улазе у промет нафтних деривата у сегменту малопродаје)

Број бензинских станица

	2010	2011
Активне бензинске станице**	465*	399*
Реконструисане бензинске станица	7	10
Нове бензинске станице	1	2
Нове ТНГ инсталације	11	28
Бензинске станице дате у закуп	0	69

* стање на дан 31. децембар. У броју активних бензинских станица за 2011. годину не налазе се две бензинске станице које су затворене због реконструкције

** без малопродајних објеката ТНГ (продавнице боца, аутопунилишта)

Рацио показатељи

	2011	2010	2009	Δ (2011/2010)
Принос на укупни капитал (брuto добит/укупни капитал)	45%	26%	-122%	74%
Нето принос на сопствени капитал* (нето добит/сопствени капитал*)	47%	19%	-43%	145%
Пословни нето добитак (пословни добитак/нето приход од продаје)	24%	17%	-2%	39%
Степен задужености (краткорочне и дугорочне обавезе/укупан капитал)	149%	126%	108%	19%
Степен задужености (краткорочне и дугорочне обавезе/сопствени капитал*)	150%	234%	291%	-36%
Ликвидност I степена (готовина и готовински еквив./краткорочне обавезе)	51%	17%	16%	202%
Ликвидност II степена (обртна имовина-залихе/краткорочне обавезе)	107%	57%	48%	88%
Рацио нето обртног фонда (обртна имовина -краткорочне обавезе/обртна имовина)	44%	11%	-10%	303%

* Сопствени капитал = основни капитал + остали капитал



Задуженост према банкама

Структура дуга

На крају 2011. године укупна задуженост према банкама износи 458 милиона УСД.

У поређењу са укупном задуженошћу на крају 2010. године, бележи се смањење од 186 милиона УСД.

Укупан дуг НИС-а према банкама у 2011. години је смањен за 27%, са 611 милиона УСД на крају 2010.

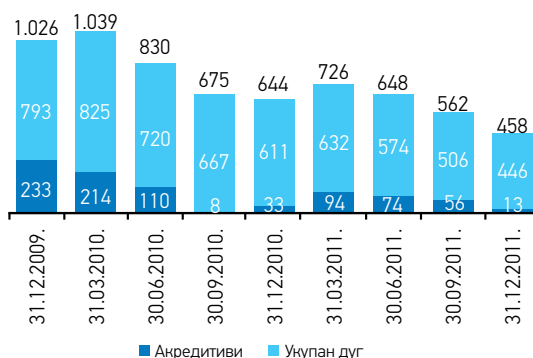
године на 446 милиона УСД на крају 2011. године, док се износ акредитива смањио за 61%, са 33 милиона УСД, на 13 милиона УСД.

На крају 2011. године структура банкарских кредита изгледа овако: 74% средњерочни кредити и 26% дугорочни кредити.

Укупан дуг према банкама у милионима USD (total debt)

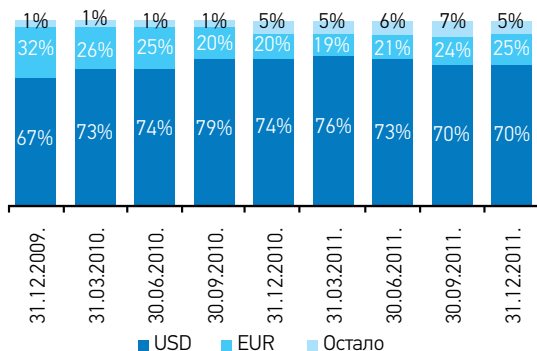


Укупна задуженост према банкама у милионима USD (total indebtedness)

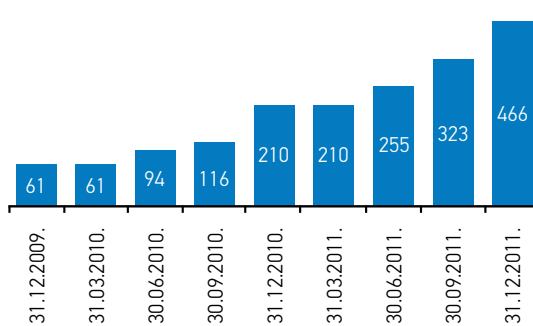


*Структура дуга по рочности је обрачуната на основу уговора потписаних са банкама, а не према њиховом доспећу посматрано на дан 31.12.2011

Структура укупног дуга према банкама по валутама, у %



Гаспром њефт кредит, у милионима EUR



„У 2011. години наставили смо са радом на побољшању финансијског стања компаније. По резултатима 2011. године значајно је смањен дуг према банкама што се поклапа са стратегијом НИС-а да буде финансијски стабилна компанија. Данас се однос дуга према ЕБИДА налази на нивоу 0,7 што одговара најбољим праксама у области енергетике. Захваљујући смањењу дуга и реструктуризацији кредитног портфела данас НИС има финансијски капацитет за реализацију великих инвестиционих пројеката.”

Алексеј Урусов
Директор Функције за финансије,
економику и рачуноводство



10

Промене веће од 10%

Имовина	Промена (у %)	Објашњење
Некретнине постројења и опрема	27%	Повећање некретнина, постројења и опреме у пословној 2011. години у износу од 38.481.024 РСД (у 2010. години 14.322.530 РСД) најзначајнијим делом се односе на улагања у МНС/ДНТ пројекат (улагања у постројење за благи хидрокрекинг и хидрообраду) у износу од 18.395.538 РСД, изградњу постројења за производњу водоника у износу од 5.015.595 РСД, и реконструкцију бензинских станица у износу од 1.006.050 РСД. Стање датих аванса добављачима за МНС/ДНТ пројекат на дан 31. децембра 2011. године износи 6.345.337 РСД.
Остали дугорочни финансијски пласмани	124%	Раст осталих дугорочних финансијских пласмана са стањем на дан 31. децембра 2011 године у односу на 31. децембар 2010 године најзначајнијим делом се односи на одобравање дугорочних зајмова зависним правним лицима у износу од 2.289.198 хиљада РСД. Дугорочни зајмови одобрени су по променљивим каматним стопама (3М Euribor + 7,5% и 3М Euribor + 5%) на период од 7 година од датума исплате последње транше, са грејс периодом од 5 година од датума исплате последње транше. Исказана књиговодствена вредност дугорочних зајмова одговара њиховој фер вредности.
Потраживања	57%	Раст потраживања са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010 године и са истим повезан раст прихода од продаје у 2011 години у целини се односи на раст продаје производа и услуга Предузећа, продужење рока доспећа потраживања као и раст потраживања од Србијагас, Нови Сад (у износу од 2.136.378 милиона РСД).
Готовински еквиваленти и готовина	138%	Краткорочни депозити код банака на дан 31. децембра 2011. године у износу од 16.473.646 РСД (31. децембра 2010. године: 10.205.106 хиљада РСД) представљају пласмане новчаних средстава код пословних банака са доспећем до 30 дана и исказани су у оквиру позиције готовина у банци.
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	17%	Раст се најзначајнијим делом односи на раст разграниченог пореза на додату вредност у износу од 1.075.577 хиљада РСД. Разграничени порез на додату вредност 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.
Одложена пореска средства	64%	Раст одложених пореских средстава са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на пренете пореске кредите, признате на основу петогодишњег бизнис плана и извесности у погледу искоришћења истих. Порески кредит је искоришћен у висини од 20% од капиталних инвестиција учињених до 31. децембра 2011. године у складу са пореском регулативом Републике Србије.

Обавезе	Промена (у %)	Објашњење
Нереализовани добици по основу хартија од вредности	-39%	Смањење износа Нерализованих добитака по основу ХОВ са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године се у целини односи на смањење вредности улагања у ХОВ намењене продаји по основу свођења вредности улагања на фер (тржишну) вредност (Линде Гас Србија а.д. Бечеј; Комерцијална банка а.д. Београд; Јубмес банка а.д. Београд)
Нереализовани губици по основу хартија од вредности	30%	Повећање износа Нерализованих губитака по основу ХОВ са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године се у целини односи на смањење вредности улагања у ХОВ намењене продаји по основу свођења вредности улагања на фер (тржишну) вредност (Политина а.д. Београд; Банка Поштанска штедионица а.д. Београд; Дунав осигурање а.д.о. Београд; СПЦ Пинки а.д. Земун, Београд; Лука Дунав а.д. Панчево;)
Нераспоређени добитак	146%	Нераспоређени добитак са стањем на дан 31. децембра 2011. године у целини се односи на остварени резултат у години која се завршила дана 31. децембра 2011 године.
Губитак	-29%	Смањење губитка на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године се односи на покриће губитка из ранијих година оствареним добитком за 2010. годину.
Дугорочна резервисања	-28%	Смањење дугорочних резервисања у 2011 години најзначајнијим делом се односи на: 1. укидања резервисања за обнављање природних ресурса у износу од 1.035.326 хиљада РСД на терет вредности некретнина, постројења и опреме по основу промене у процени; 2. укидање дугорочних резервисања за судске спорове за које је након правних консултација процењен позитиван исход спора у износу од 2.505.737 хиљада РСД ; као и 3. укидање дугорочних резервисања по основу извршене актуарске процене садашње вредности обавеза за бенефиције запослених на дан 31. децембра 2011 године у износу од 1.140.172 хиљада РСД.
Дугорочни кредити	27%	Раст дугорочних кредита са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године (и са истим повезано смањење краткорочних финансијских обавеза) најзначајнијим делом се односи на репрограмирање обавеза према Банци Интесаи Ерсте банци новим уговорима о дугорочним кредитима са Алфа банком и UniCredit банком. Са друге стране, током 2011. године изршена је превремена отплата обавеза према ЕФГ банци.
Остале дугорочне обавезе	114%	Раст осталих дугорочних обавеза са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. најзначајнијим делом се односи на повлачење нових транши кредита одобреног од стране матичног предузећа Газпром Нефт-а у износу од 26.022.087 хиљада РСД.
Краткорочне финансијске обавезе	-84%	Смањење краткорочних обавеза са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на измирење доспелих обавеза у 2011 години (укључујући обавезе према Московској банци), као и на репрограмирање обавеза према Банци Интесаи Ерсте банци.
Обавезе из пословања	18%	Раст обавеза из пословања са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године се најзначајнијим делом односи на раст обавеза према добављачима Газпром Нефт Trading, Аустрија (стање на дан 31. децембра 2011. године: 18.116.245 хиљада РСД) и GlencoreEnergy (стање на дан 31. децембра 2011. године: 5.366.790 хиљада РСД) по основу набавке сирове нафте.

Обавезе	Промена (у %)	Објашњење
Обавезе по основу пореза на добитак	141%	Повећање обавеза по основу пореза на добит са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи се на обавезу пореза на добит, а на основу утврђеног пореза на добит по пореској пријави за 2011.
Одложене пореске обавезе	-20%	Раст одложених пореских обавеза са стањем на дан 31. децембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи на привремене разлике по основу обрачунате амортизације у рачуноводствене сврхе и амортизације признате у пореске сврхе.
Резултат	Промена (у %)	Објашњење
Нето добитак (губитак)*	146%	Раст профитабилности пословања у првом реду везан је за повећање ефикасности основне делатности, смањење производних трошкова и расхода, као и повећање цене угљоводоника на светском тржишту и пораст производње домаће нафте и гаса

*упоредни податак је 31. децембар 2010. године



Главни купци и добављачи

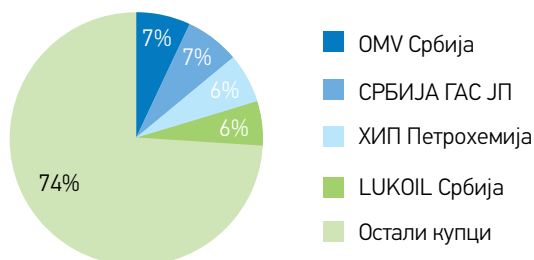
Купац	Промет у милионима РСД	Учешће у укупном приходу
OMV Србија д.о.о.	15.237	7%
СРБИЈАГАС ЈП Нови Сад	14.609	7%
ХИП Петрохемија а.д. Панчево	13.983	6%
ЛУКОИЛ Србија а.д. Београд	13.795	6%
Укупно:	57.624	26%
Остали купци	163.345	74%
Укупно:	220.969	100%

*у периоду 01.01. - 31.12.2011

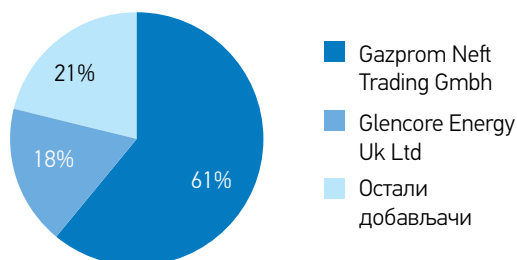
Добављачи	Укупно дуг у милионима РСД	Учешће у укупним обавезама према добављачима
Gazprom Neft Trading Gmbh	18.116	61%
Glencore Energy Uk Ltd.	5.367	18%
Укупно:	23.483	79%
Остали добављачи	6.263	21%
Укупно:	29.746	100%

*на дан 31.12.2011

Купци



Добављачи





Трансферне цене

Трансферне цене у 2011. години дефинисане су „Методологијом обрачуна трансферних цена нафте из домаће производње, деривата нафте, деривата природног гаса, природног гаса, уља и мазива и воде Јазак у НИС а.д. Нови Сад за потребе управљачког рачуноводства“, која се примењује од 01.01.2010. године.

У методологији трансферних цена за 2011. годину је примењен „тржишни принцип“, а такође важи и принцип „један производ, једна трансферна цена“.

Принцип „један производ, једна трансферна цена“ значи да уколико један производ има две или више велепродајних цена као трансферна цена се примењује цена која је најнижа.

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

Разликујемо следеће трансферне цене:

- Трансферну цену за домаћу нафту, и она је утврђена према тзв. „извозном паритету“. Обрачун трансферне цене домаће нафте: котацијска цена референтне нафте на светском тржишту + премија/дисконт за квалитет у односу на референтну нафту – трошкови транспорта до регионалног тржишта;
- Трансферну цену природног гаса (између Блока Истраживање и производња и Блока Прераде) и то је продајна цена природног гаса по којој Блок Истраживање и производња продаје природни гас ЈП Србијагас;
- Трансферне цене деривата нафте (између Блока Прераде и Блока Промета) су минималне велепродајне цене на домаћем тржишту тј. цене које би Прерада као тржишни субјекат могла да постигне на домаћем тржишту.



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 су процењена резервисања за умањење вредности потраживања од купаца, резервисања по основу очекиваних ефеката негативних исхода судских спрова као и резервисања за заштиту животне средитне.

Потраживања од купаца се иницијално признају по фер вредности. Резервисање за умањење вредности потраживања се утврђује 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 са његовим финансијским могућностима, и постојећом историјом кашњења наплате од купца. У складу са 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 доспелости односно од рока за унос девиза у земљу односно, у року од деведесет (90) дана од дана доспелости за потраживања за течни нафтни гас, испоручену робу/енергенте домаћим потрошачима у категорији «даљински системи грејања» (топлане), потраживања од купаца који се финасирају из буџета (војска, полиција, здравство, образовање, железнице итд.)

Њиговодствена 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.

Предузеће је на дан 30. септембра 2011. године за око 56% бруто вредности укупних потраживања формирало исправку вредности.

Руководство Друштва је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан биланса стања у износу од РСД 1.012.100 РСД на основу интерне процене о усаглашености Друштва са законском регулативом Републике Србије. Руководство сматра да, на основу важеће законске регулативе трошкови повезани са питањима заштите животне средине нису значајно виши у односу на резевисани износ. Међутим, могуће је да ће наведени трошкови значајно расти у будућем периоду у случају да законска регулатива постане рестриктивнија. На дан 31. децембра 2011. 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 40 милиона долара који се односе на додатну профитну нафту за период од 2002. до 2007. 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 са тренутно важећим законским оквиром у Анголи због чињенице да власти нису правилно израчунале про-

фитну 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. децембра 2011. године постоји значајан степен неизвесности у вези времена потребног за решавање захтева Министарства финансија Анголе и уколико га има износа додатног пореза на профитну нафту.

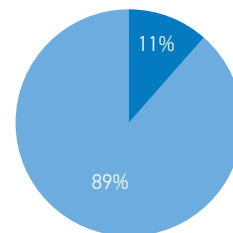
У 2011. години Друштво је започело процес усаглашавања дугорочног програма подстицаја менаџера компаније. Након усаглашења готовински подстицаји ће бити вршени на основу реализације постављених кључних индикатора ефикасности ("КПИ") у периоду од три године. На дан 31. децембра 2011. године због неусаглашености кључних индикатора ефикасности ("КПИ") и начина реализације самог програма није било могуће поуздано проценити износ будуће обавезе и Друштво није извршило резервисање по овом основу. Не очекује се материјално значајан одлив средстава.



Порези

У 2011. години планирани су јавни приходи у износу од 707 милијарди РСД (Извор: Закон о изменама и допунама Закона о буџету РС за 2011.) при чему НИС учествује у пуњењу буџета у износу од око 81 милијарди динара.

Учешће НИС-а у укупним јавним приходима у 2011. години



■ НИС
■ Остали Обвезници

Аналитички приказ обавеза по основу јавних прихода (у млрд. РСД)

Обавезе по основу јавних прихода	2010	2011
Акциза	57,47	61,46
ПДВ	14,99	13,09
Рудна рента	1,38	2,14
Трошкови осталих пореза	6,93	4,18
Укупно	80,77	80,88

Укупан износ плаћених пореза и фискалних обавеза у 2011. години је 81,8 милијарди РСД, од чега је 80,88 милијарди РСД у Србији и 0,9 милијарди РСД у Анголи (2010 – укупно: 81,4 млрд. РСД, Србија: 80,77 млрд. РСД, Ангола: 0,6 млрд. РСД)

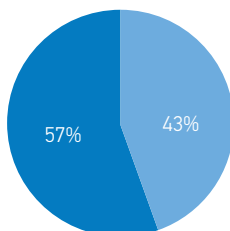
Према Закону о буџету за 2010. и 2011. годину акциза чини значајан извор финансирања Републике Србије са процентуалним учешћем у укупним јавним приходима од 20,25% у 2010. и 22,85% у 2011. години. Највећи део акцизних прихода Република Србија

остварује наплаћивањем акцизе на деривате нафте који чине скоро 50% укупних акцизних прихода. Анализом укупних обавеза које је НИС имао по основу акцизе, може се закључити да је НИС имао значајно учешће у планираним приходима буџета по основу акцизе.

Обавезе по основу јавних прихода	2010	2011
Учешће НИС-а у укупним приходима Републике Србије по основу акцизе	43%	38%
Учешће НИС-а у приходима Републике Србије по основу акцизе на нафтне деривате	88,4%	81,6%

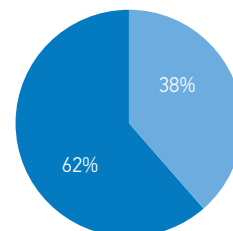
Учешће НИС-а у укупним јавним приходима по основу акцизе у 2010. години

■ НИС
■ Остали Обвезници



Учешће НИС-а у укупним јавним приходима по основу акцизе у 2011. години

■ НИС
■ Остали Обвезници







Инвестициони пројекти

На 39. седници инвестиционог комитета, одржаној дана 08.11.2010. године усвојен је средњорочни инвестициони програм (у даљем тексту СИП) на ком је предочен план улагања за CAPEX у периоду 2011.–2013. године.

Према СИП-у у 2011. главни правци улагања су усмерени на реализацији следећих група пројеката – МНС/DHT+H2, еколошки пројекти, пројекти у преради, промету, производњи нафте и гаса, као и одређен број пројеката у стручним службама.

У 2011. години је реализовано 34,39 милијард динара за инвестиције, што је за 75% више у односу на исти период 2010. године.

Најзначајнија улагања у производњи нафте и гаса 2011. године била су у пројектима:

- PSA (Production Sharing Agreement) Ангола

- Геолошко истраживање на подручју Војводине
- Геолошка истраживања у Републици Српској
- Пројекти аутоматизације и реконструкције инфраструктуре на нафтним и гасним пољима
- Хидраулично фрактурирање бушотина
- Реконструкција система БОКА
- Уградња ЕСП дубинских пумпи
- Бушење разрадних бушотина

Најзначајнија капитална улагања у 2011. години, везана за екологију, су реализована у рафинерији Панчево кроз следеће пројекте:

- Изградња постојења за регенерацију истрошене сумпорне киселине
- Реконструкција и модернизација пристаништа РНП на Дунаву
- Реконструкција FCC – смањење емисије чврстих честица у атмосферу

Извори финансирања инвестиција	2011	2010
CAPEX из ГПН зајма (без акредитива)	20,49	11,86
Екологија	2,15	1,57
МНС/DHT	18,33	10,29
CAPEX из ОСФ (НИС-ова средства)**	13,90	7,84
Екологија	0,26	0,14
МНС/DHT	1,24	0,32
Ангола	0,19	0,63
Пројекти са директним економским ефектом	9,44	4,74
Пројекти без директних економских ефеката	2,71	2,00
ПИР	0,06	0
УКУПНО:	34,39	19,7

без ПДВ-а

„За ostvarивање постављених циљева израдили смо инвестиционе планове за сваки од пословних праваца. У трогодишњој перспективи, почевши од 2012. године, намеравамо да у пословање НИС-а уложимо 1,5 милијарди евра – по 500 милиона евра сваке године.“

*Николас Петри
Директор Функције за
стратегију и инвестиције*



Инвестиције по сегментима

	2010	2011
Истраживање и производња	4,24	6,98
Прерада	12,78	22,72
Промет	1,43	3,44



Истраживање и производња 6,98 млрд. РСД

Повећање производње нафте и гаса

Повећање резерви

- Геолошка истраживања на подручју Војводине
- Геолошка истраживања на подручју БиХ
- Улагања у концесиона права
- Фрактуреирања бушотина
- Бушење нових разрадних бушотина
- Аутоматизација производње
- Уградња електричних потапајућих пумпи



Прерада..... 22,72 млрд. РСД

Реконструкција и модернизација РНП

Еколошки пројекти

- Изградња постојења МНС/ДНТ и постројење за водоник
- Изградња постројења за регенерацију истрошене сумпорне киселине
- Реконструкција пристаништа у Панчеву
- Реконструкција FCC



Промет..... 3,44 млрд. РСД

Развој малопродајне мреже

- Тоталне реконструкције – 10 бензинских станица
- Уградње ТНГ – 28 апарата
- Изградња нових бензинских станица – 2 бензинске станице
- Регионални развој промета у Бугарској и Босни и Херцеговини



Промене у структури капитала

Уговором о куповини и продаји акција Нафтне индустрије Србије а.д. Нови Сад, који је закључен између Републике Србије и компаније Гаспром њефт, предвиђена је обавеза Гаспром њефта да покрене процедуру за подношење понуде за преузимање и откуп свих акција мањинских акционара у року од 24 месеца по закључењу Уговора. Уговором је такође предвиђено да цена за све акције мањинских акционара мора бити утврђена у складу са важећим законом, али ни у којем случају не може бити нижа од цене по акцији која је резултат стицања 51% акција од стране Гаспром њефта. Република Србија морала је да се уздржи од учешћа у понуди за преузимање, у смислу да не прода ни једну од акција које поседује у НИС а.д. Нови Сад.

У складу са Уговором, и на основу Закона о преузимању акционарских друштава, Гаспром њефт је 14. јануара 2011. године објавио Обавештење о намери преузимања акција НИС а.д. Нови Сад у дневном листу „Блиц“.

У складу са Закључком Владе Републике Србије од 30. децембра 2010. године и Решењем о одобрењу објављивања понуде за преузимање акција које је Комисија за хартије од вредности донела 27. јануара 2011. године, Гаспром њефт је 31. јануара 2011. године објавио Понуду за преузимање акција НИС а.д. Нови Сад. Понуда за преузимање је објављена у свим дневним листовима који се дистрибуирају на целој територији Републике Србије са тиражом од најмање 50.000 примерака и посредством свих електронских медија са националном фреквенцијом.

Цена коју се Гаспром њефт обавезао да плати по акцији износила је 506,48 РСД што по средњем курсу

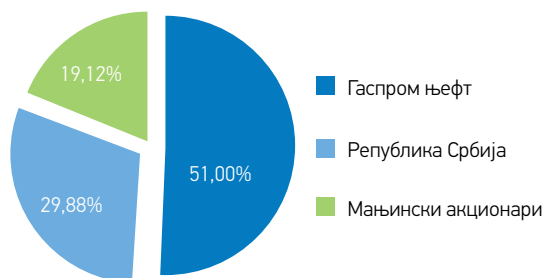
НСД на дан 13. јануар 2011. године представља противвредност од 4,80996 ЕУР по акцији, односно цену по акцији која је резултат стицања 51% акција од стране Гаспром њефта. У случају да је средњи курс за ЕУР на дан затварања Понуде за преузимање био виши, Гаспром њефт би продавцима исплатио износ у динарима који одговара противвредности 4,80996 ЕУР по акцији рачунато по средњем курсу НБС важећем на дан затварања Понуде за преузимање, а не мање од РСД 506,48.

Управни одбор НИС-а је 3. фебруара 2011. године усвојио Мишљење у вези са понудом за преузимање акција Нафтне индустрије Србије а.д. Нови Сад и оценио да не постоје разлози за неприхватање намере понуђача у вези запослених и управе, укључујући и материјалне промене у условима запошљавања, који су наведени у понуди за преузимање, и тиме подржао понуду за преузимање.

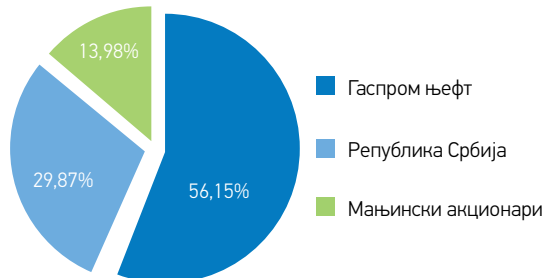
Понуда за преузимање акција НИС а.д. Нови Сад затворена је 16. марта 2011. године у 12,00 часова. Понуда је трајала 45 дана, и преузето је 8.405.087 комада обичних акција, односно 5,15% од укупног броја обичних акција. Цена коју је Гаспром њефт платио по акцији износи 506,48 РСД, што представља противвредност од 4,80996 ЕУР на дан 13. јануара 2011. године. Након окончања Понуде за преузимање акција НИС а.д. Нови Сад, већински власник НИС а.д. Нови Сад – Гаспром њефт поседује 91.565.887 комада обичних акција, односно 56,15% акцијског капитала НИС а.д. Нови Сад.

Гаспром њефт је у року од 3 (три) радна дана по затварању Понуде за преузимање извршио плаћање за преузете акције преносом новчаних средстава на наменске рачуне акционара који су депоновали своје акције на рачун депонованих хартија од вредности.

Структура капитала на дан 31.12.2010.



Структура капитала на дан 31.12.2011.



Акционари

Пословно име (име и презиме)	Број акција	Учешће у основном капиталу (%)
Гаспром њефт	91.565.887	56,15%
Република Србија	48.713.684	29,87%
Ерсте банка – кастоди рачун	641.424	0,39%
Unicredit Bank Србијаа.д. – кастоди рачун	605.634	0,37%
Unicredit Bank Србијаа.д. – кастоди рачун	364.816	0,22%
Julius Baer Multipartner-Balka	133.686	0,08%
Societe Generale Банка Србија– кастоди рачун	132.308	0,08%
The Royal Bank of Scotland	121.355	0,07%
Војвођанска банка а.д. Нови Сад	80.798	0,05%
Нуро Алре-Adria Bank а.д. Београд	67.943	0,04%
Остали акционари	20.632.865	12,65%
Укупан број акционара на дан 31.12.2011.		2.685.819

Подаци о акцијама

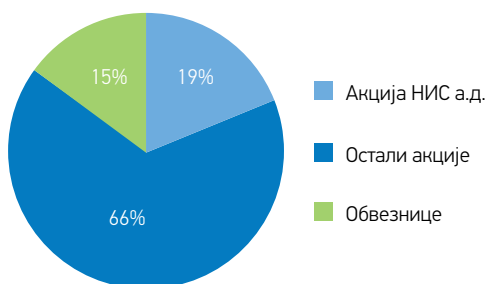
Укупан број обичних акција:	163.060.400
Номинална вредност:	500,00 РСД
CFI код:	ESVUFR
ISIN број:	RSNISHE79420
Ticker	NISHAK9420
Листинг	Листинг А - Prime Market, Београдска берза а.д. Београд

Комисија за листинг и нотацију Београдске берзе донела је Решење о пријему акција НИС-а на Листинг А-Prime Market 23. августа, док је први дан трговања акцијама НИС-а био 31. август 2010. Од почетка трговања до 31.12.2011. године остварен је:

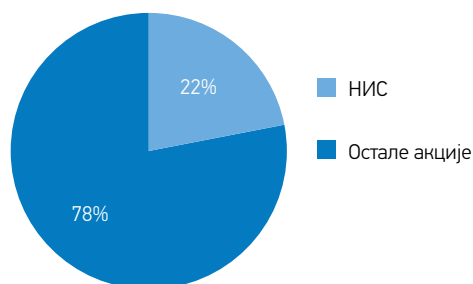
- Промет од 7.228.807.446,00 РСД;
- Обим од 13.330.103 акција
- 2.001.645 трансакција.

Учешће акција НИС-а, у 2011. години, у укупном промету акцијама на Београдској берзи је износило око 19%.

Учешће акција НИС-а у укупном промету на Београдској берзи у 2011. години



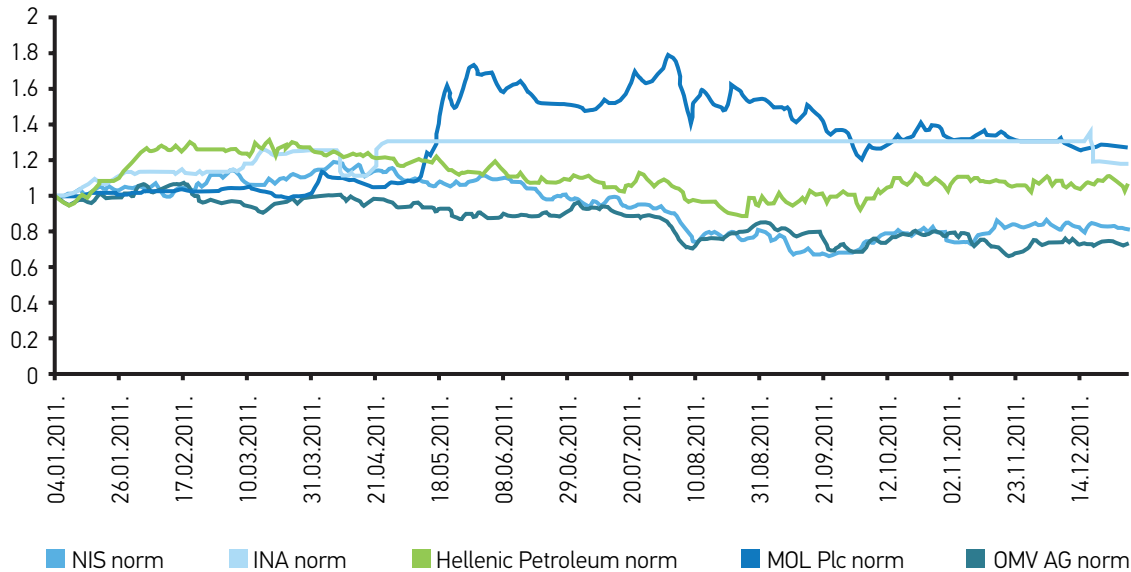
Учешће акција НИС-а у промету акција на Београдској берзи у 2011. години



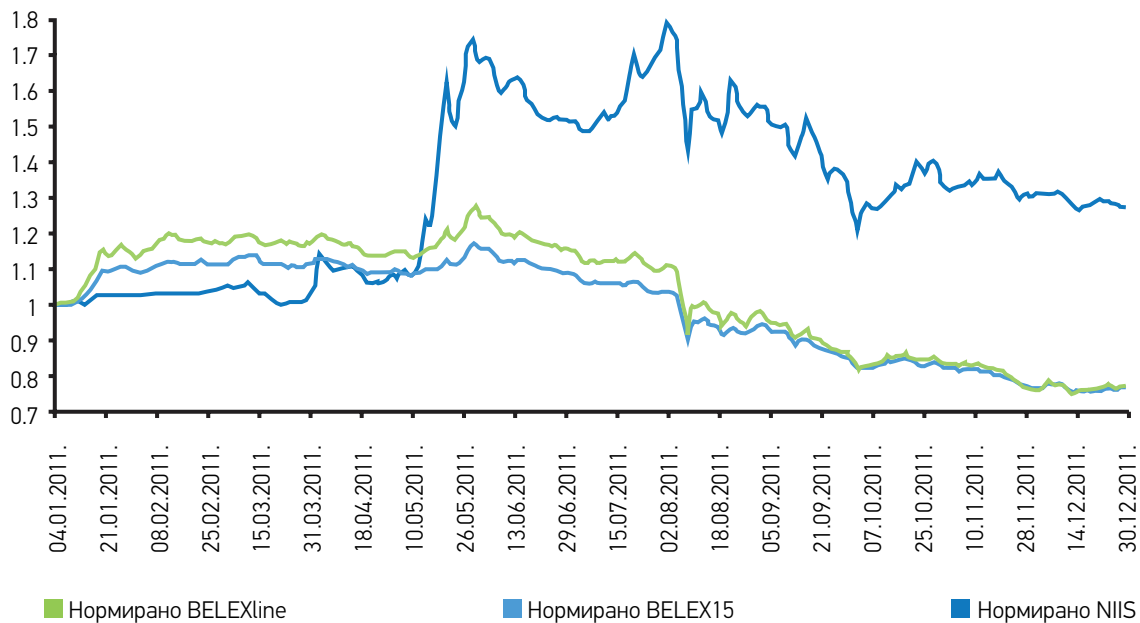
Трговање акцијама НИС-а у периоду од 30.08. 2010. до 31.12.2011.

Последња цена	605,00 РСД
Највиша цена	865,00 РСД
Најнижа цена	442,00 РСД
Укупан промет	7.228.807.446,00 РСД
Укупан обим (број акција)	13.330.103
% у односу на укупан број акција	8,17%
% у односу на број акција код мањинских акционара	49,45%
Укупан број трансакција	2.001.645
Тржишна капитализација на 31.12.2011.	98.651.542.000,00 РСД
EPS за период 01.01. – 31.12.2011.	248,99 РСД
P/E	2,43
Књиговодствена вредност на 31.12.2011.	537,14 РСД
P/BV	1,13

Кретање цене акција НИС-а и кретање цене акција компанија исте делатности у региону



Кретање цене акција НИС-а и индекса Београдске берзе



Активности сектора за односе са инвеститорима

Циљ НИС-а је обезбеђење високог нивоа транспарентности и јавности у пословању, а ради благовременог, тачног и потпуног информисања акционара и инвеститора НИС-а. За остварење овог циља НИС је поред извештаја у складу са законским прописима, акционарима и инвеститорима пружио и додатне информације, и омогућио директну комуникацију са менаџментом Друштва. Након сваког квартала, објављују се су резултати пословања Друштва, презентовањем података од стране менаџмента, и одржавањем конференција за штампу. Такође, по захтеву инвеститора одржавају се састанци са инвеститорима 1:1.

У циљу унапређења комуникације са акционарима и инвеститорима, НИС намерава да настави активан приступ и уведе низ нових активности у објављивању и размени информација.

За активности у домену односа са инвеститорима НИС је добио признање Београдске берзе као компанија са најбољим односима са инвеститорима у 2011. години.

Дивиденде

Уколико је Друштво остварило добит она се расподељује у складу са Законом, Оснивачким актом Друштва и уз поштовање одредбе члана 8.1.3 Уговора о продаји и куповини акција Нафтне индустрије Србије а.д. Нови Сад. У случају доношења одлуке о одобрењу плаћања дивиденди, у овој одлуци се између осталог утврђује начин и време исплате дивиденде, као и дан на који се утврђује листа акционара који имају право на дивиденде.

Законом о привредним друштвима предвиђено је да се по усвајању финансијских извештаја добит распоређује најпре на покриће губитака из ранијих година. Обзиром на постојање акумулираног губитка, у току 2011. године нису исплаћиване дивиденде за 2010. годину.

Подаци о исплаћеним дивидендама за претходне 3 године:

2008. година	Друштво је пословало са губитком и није било исплате дивиденде
2009. година	Друштво је пословало са губитком и није било исплате дивиденде;
2010. година	Друштво је пословало са добитком. Управни одбор 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.
2011. година	Друштво је пословало са добитком. Износ непокривеног губитка на 31.12.2011. године износи 0,4 милијарде РСД.

Рејтинг једне компаније представља оцену пословне способности и тржишног ранга те компаније. На основу додељеног рејтинга могуће је извршити процену купаца, пословних партнера, конкуренције и нових инвестиционих могућности. Рејтингом су обухваћена сва својства компаније – положај, имовине, послови и перспектива.

Међутим, рејтинг једне компаније такође зависи и од рејтинга државе у којој послује и у уској је вези са оценом ризика улагања у ту државу.

Доделом рејтинга баве се специјализоване рејтинг агенције међу којима су најпознатије Moody's, Standard&Poog и Fitch.

Извештај о бонитету чини основ за анализу финансијског положаја и успешности пословања компаније. Извештај представља систематизовани сет података и показатеља о бонитету, различите структуре, садржине и исказне моћи. Званична база Извештаја о бонитету од 1. јануара 2010. године води се у Регистру финансијских извештаја и података о бонитету правних лица и предузетника Агенције за привредне регистре Републике Србије (www.apr.gov.rs). Агенција за привредне регистре даје и скоринг, као форму мишљења о бонитету која се утврђује на основу података из финансијских извештаја применом

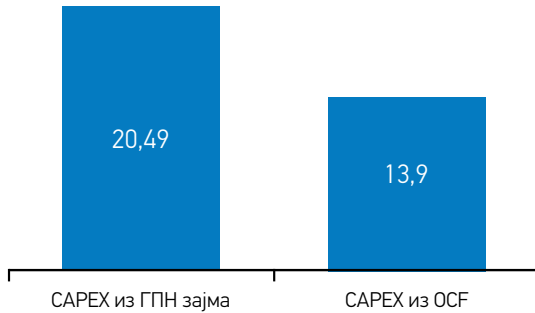
метода квантитативне финансијске анализе и статистичког мониторинга.

Бонитетна кућа Rating д.о.о. Београд основана је 2006. године и при изради Извештаја о бонитету користи методологију и алате компаније Dun&Bradstreet. Оцена коју је за НИС а.д. Нови Сад доделио Рејтинг д.о.о. састоји се од индикатора финансијске снаге и фактора ризика. Индикатор финансијске снаге НИС а.д. Нови Сад има највећу вредност – 5А, док фактор ризика има вредност 3 на скали од 1 до 4 (где је 1 најбољи резултат). На додељени фактор ризика утицао је и ризик земље. Поред тога Рејтинг д.о.о. је компанији доделио растући тренд пословања што доприноси даљем смањивању ризика у пословању са НИС а.д. Нови Сад.

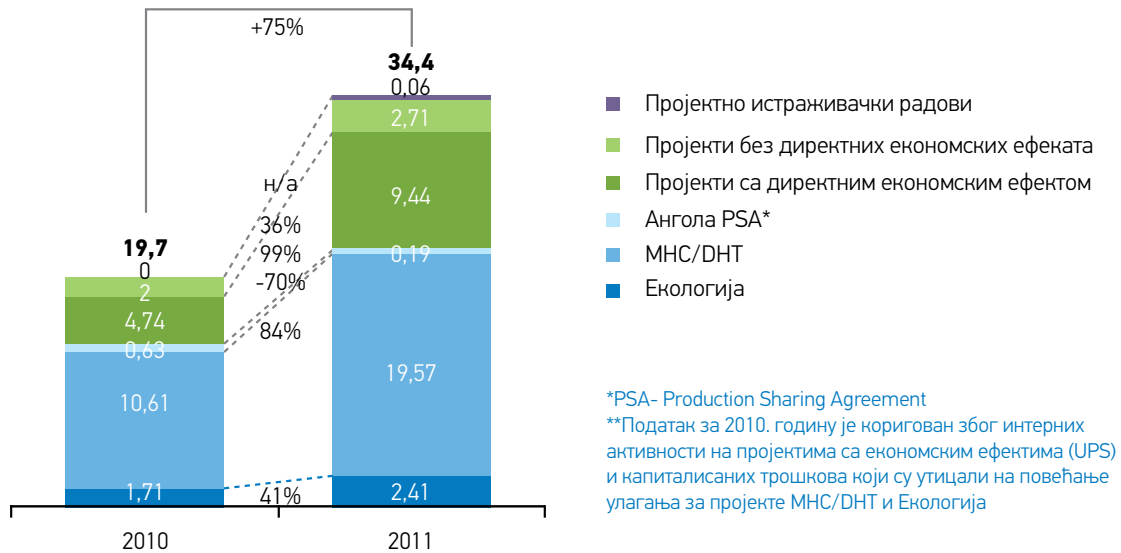
Solvent Rating д.о.о. Београд основан је 2011. године са циљем да представи пословање правних субјеката на што транспарентнији начин. Користе методологију шведске компаније Bisnode АВ. Према оцени Солвент рејтинг д.о.о. НИС а.д. Нови Сад послује одлично и има малу вероватноћу неуспеха у будућности. Компанија није имала већих проблема ликвидности и истовремено остварује високе приносе.

Скоринг додељен од стране Агенције за привредне регистре обухвата период од 2006 – 2010 године.

Рејтинг доделио	Члан групе	Оцена рејтинга	Датум
Solvent Rating д.о.о. Београд, Србија	Bisnode АВ, Штокхолм, Шведска	А1 Одлично Без ризика	15.12.2011.
Rating д.о.о. Београд, Србија	Dun&Breadstreet Short Hills New Jersey, USA	5А3 Fair Up	27.07.2011.
Агенција за привредне регистре Републике Србије	-	СС- Добар бонитет	13.02.2012.



CAPEX по инвестиционим пројектима



Инвестиције у друге битне пројекте

Осим инвестиција у капацитете за обављање делатности, НИС је током 2011. године извршио значајна улагања у развој и унапређење информационог система. Највећа улагања су извршена у SAP софтвер у износу од 0,2 милијарде РСД, која обухватају побољшање система и постојећих модула и увођење модула „Bulk”и „DAS” логистике.

Извршено је улагање од 0,2 милијарде РСД у куповину рачунарске опреме и софтвера ради унапређења мрежне и серверске инфраструктуре.

Такође су повећана улагања у безбедносне системе у износу од 0,1 милијарде динара.

Покренут је пројекат Business intelligence ради унификације прикупљања података и извештавања.







Зависна друштва и трансакције са 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 ад Београд	100%
ООО "НИС ОВЕРСИЗ" Москва, Руска Федерација	100%
НИС ПЕТРОЛ ЕООД, Софија, Бугарска	100%
NIS PETROL S.R.L., Букурешт, Румунија	100%
NIS PETROL d.o.o., Лакташи, Босна и Херцеговина	100%
Pannon Naftagas Kft, Будимпешта, Мађарска	100%
„Јадран – Нафтагас“ друштво са ограниченом одговорношћу Бања Лука	66%
Друштво са ограниченом одговорношћу НИС-СВЕТЛОСТ БУЈАНОВАЦ	51,32%
Привредно друштво за откопавање, транспорт и прераду топионичке шљане и производњу бакра ЈУБОС д.о.о. Бор	51%
ООО "Совместное предприятие РАНИС", Московска област, Черногловка, Руска Федерација	51%
Eurol International (Bermuda) ltd	50%
МАКО НАФТА ДОО Скопље	49%
Акционарско друштво културно спортски центар ПИНКИ – ЗЕМУН Земун	48,7%

Акционарско друштво за хотелијерство и туризам О ЗОНЕ а.д. Београд

	Матични број	20094630
	Седиште	Маршала Бирјугова 3-5, Београд, Србија
	Назив и шифра основне делатности	5510 – Хотели и сличан смештај
Основни подаци	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	100%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	100%
	Чланови Управе	Кирил Кравченко, председник УО Димитриј Фоменко, члан УО Сергеј Фоминих, члан УО
Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва	Огранци:	FOLLOW ME Београд
		*LCC FOLLOW ME Нови Сад *LCC FOLLOW ME Ниш * На основу уговора о франшизи постали су део јединствене мултинационалне мреже туристичких агенција које послују под именом LufthansaCityCenter.

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	5.094.492	5.072.036	4.811.354
Стална имовина	5.042.374	5.032.987	4.699.328
Обртна имовина	52.118	39.049	112.026
Укупан капитал	2.226.692	2.271.521	2.361.596
Нето добитак/губитак	(915.084)	(150.262)	90.076
Приход од продаје	263.915	254.475	232.546

ООО “НИС ОВЕРСИЗ” Москва, Руска Федерација

Основни подаци	Матични број	(ОГРН – основни државни регистрациони број 5067746792306)		
	Седиште	Большой Головин переулк д.12, к.2, Москва, РФ		
	Назив и шифра основне делатности	Вађење сирове нафте и нафтног гаса		
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	100%		
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	100%		
	Чланови Управе	Дмитриј Фоменко, директор		

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	2.399	2.783	7.409
Стална имовина	-	-	-
Обртна имовина	2.399	2.783	7.409
Укупан капитал	1.572	1.748	4.536
Нето добитак/губитак	64	-	6.324
Приход од продаје	-	-	-

НИС ПЕТРОЛ ЕООД, Софија, Бугарска*

Основни подаци	Матични број	201703950		
	Седиште	Улица Обориште број 10, Обориште дистрикт, Софија, Бугарска		
	Назив и шифра основне делатности	Трговина нафтом, течним нафтним гасом (ТНГ) и нафтним дериватима (на велико и мало), увозно-извозне операције		
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	100%		
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	100%		
	Чланови Управе	Срђан Бошњаковић, генерални директор		

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	-	-	1.631.223
Стална имовина	-	-	1.303.997
Обртна имовина	-	-	327.226
Укупан капитал	-	-	(49.068)
Нето добитак/губитак	-	-	(51.743)
Приход од продаје	-	-	-

*Друштво је основано 13.09.2011.године.

NIS PETROL S.R.L., Букурешт, Румунија*

Основни подаци	Матични број	29111546
	Седиште	Улица Daniel Danielopolu бр. 4-6, 3. спрат, Дистрикт 1, Букурешт, Румунија
	Назив и шифра основне делатности	4730-Продаја на мало моторног горива у специјализованим радњама
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	100%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	100%
Чланови Управе	Аленсеј Коробов, генерални директор	

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	-	-	1.027
Стална имовина	-	-	-
Обртна имовина	-	-	1.027
Укупан капитал	-	-	1.027
Нето добитак/губитак	-	-	-
Приход од продаје	-	-	-

*Друштво је основано 16.09.2011.године.

NIS PETROL d.o.o., Лакташи, Босна и Херцеговина*

Основни подаци	Матични број	11081932
	Седиште	Приједорска бб, Трн, Лакташи, Босна и Херцеговина
	Назив и шифра основне делатности	46.71 - трговина на велико чврстим, течним и гасовитим горивима и сличним производима
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	100%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	100%
Чланови Управе	Никола Кнежевић, директор	

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	-	-	273.553
Стална имовина	-	-	104.641
Обртна имовина	-	-	168.912
Укупан капитал	-	-	(271)
Нето добитак/губитак	-	-	(1.307)
Приход од продаје	-	-	-

*Друштво је основано 13.09.2011.године.

Pannon Naftagas Kft, Будимпешта, Мађарска*

Основни подаци	Матични број	01-09-969323
	Седиште	1093 Будимпешта, Мађарска, Kozraktar u., 30-32
	Назив и шифра основне делатности	0610'08 Вађење сирове нафте
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	100%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	100%
Чланови Управе	Славко Пеђанац, директор	

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	-	-	168
Стална имовина	-	-	-
Обртна имовина	-	-	168
Укупан капитал	-	-	168
Нето добитак/губитак	-	-	-
Приход од продаје	-	-	-

*Друштво је основано 03.10.2011. године.

„Јадран – Нафтагас“ друштво са ограниченом одговорношћу Бања Луна

	Матични број	МБС: 57-01-0312-10
	Седиште	Ул. Ивана Фрање Јукића број 7, Бања Луна, Република Српска
Основни подаци	Назив и шифра основне делатности	Истраживање и производња нафте и гаса 11.101 вађење сирове нафте; 11.102 вађење природног гаса; 11.200 услужне делатности у вађењу нафте и гаса, осим истраживачких радова; 45.110 рушење и разбијање објеката; земљани радови; 45.120 испитивање терена бушењем и сондирањем; 70.200 изнајмљивање некретнина, за сопствени рачун; 73.101 истраживање и експериментални развој у природним наукама; 73.102 истраживање и експериментални развој у техничким и технолошким наукама; 73.140 пословни и менаџмент консалтинг
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	66%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	66%
	Чланови Управе	Предраг Радановић, директор
	Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва	

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	-	108	542.741
Стална имовина	-	-	265.962
Обртна имовина	-	108	276.779
Укупан капитал	-	108	(24.480)
Нето добитак/губитак	-	-	(23.958)
Приход од продаје	-	-	-

Друштво са ограниченом одговорношћу НИС-СВЕТЛОСТ БУЈАНОВАЦ

	Матични број	20125535
	Седиште	Индустријска зона бб, Бујановац, Србија
Основни подаци	Назив и шифра основне делатности	4671 – Трговина на велико чврстим, течним и гасовитим горивима и сличним производима
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	51,32%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	51,32%
	Чланови Управе	Драган Стојановић, директор

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	80.886	82.707	137.628
Стална имовина	43.824	42.215	40.794
Обртна имовина	37.062	40.492	96.834
Укупан капитал	53.552	54.526	56.054
Нето добитак/губитак	10.611	974	1.528
Приход од продаје	296.595	572.557	547.105

Привредно друштво за откопавање, транспорт и прераду топионичке шљакe и производњу бабра ЈУБОС д.о.о. Бор

Основни подаци	Матични број	20133597
	Седиште	Ђорђа Вајферта 29, Бор, Србија
	Назив и шифра основне делатности	2444 – Производња бабра
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	51%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	51%
Чланови Управе	Снежана Ђукић, председник УО Катарина Вукмировић, члан УО Оливера Баства, члан УО Драган Бојовић, члан УО Боривоје Стојадиновић, члан УО	

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	1.744	1.744	1.744
Стална имовина	-	-	-
Обртна имовина	1.744	1.744	1.744
Укупан капитал	1.744	1.744	1.744
Нето добитак/губитак	-	-	-
Приход од продаје	-	-	-

ООО "Совместное предприятие РАНИС", Московска област, Черногловка, Руска Федерација

Основни подаци	Матични број	(ОГРН – основни државни регистрациони број) 1045006116198)
	Седиште	Черногловка, Московска област, РФ
	Назив и шифра основне делатности	Научна истраживања и разраде у области природних и техничких наука
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	51%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	51%
Чланови Управе	Божидар Ђукић, директор	

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	29.621	34.395	841
Стална имовина	-	-	-
Обртна имовина	29.621	34.395	841
Укупан капитал	3.701	4.297	(25.976)
Нето добитак/губитак	-	-	(29.805)
Приход од продаје	-	-	-

Eurol International (Bermuda) Ltd

Основни подаци	Матични број	(регистрациони број EC-22435)
	Седиште	Clarendon House, Church Street West, Hamilton HM 11, Bermuda
	Назив и шифра основне делатности	Трговина нафтом која подразумева увоз и извоз нафтних деривата укључујући између осталог течни гас, примарни бензин, моторни бензин, керозин, дизел и мазут, као и прилике везане за трговину сировом нафтом које се укажу на територији Републике Србије или у земљама у којима, поред Југославије, Југопетрол има интерес
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	50%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	50%
	Чланови Управе	„А“ Директори: Robert P. Finch, David P. Fransen, Barbara E. West

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	-	-	-
Стална имовина	-	-	-
Обртна имовина	-	-	-
Укупан капитал	-	-	-
Нето добитак/губитак	-	-	-
Приход од продаје	-	-	-

МАКО НАФТА ДОО Скопље

Основни подаци	Матични број	(ЕМБС – јединствени матични број субјекта 04438701)
	Седиште	15 корпус бр.3, Скопље, Македонија
	Назив и шифра основне делатности	Трговина на велико чврстим, течним и гасовитим горивима и сличним производима
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	49%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	49%
Чланови Управе	Елена Лазаревска, директор	

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	-	-	-
Стална имовина	-	-	-
Обртна имовина	-	-	-
Укупан капитал	-	-	-
Нето добитак/губитак	-	-	-
Приход од продаје	-	-	-

Акционарско друштво културно спортски центар ПИНКИ – ЗЕМУН Земун

	Матични број	07026781
	Седиште	Градски парк 2, Београд-Земун, Србија
	Назив и шифра основне делатности	9319 – Остале спортске активности
	% учешћа матичног друштва у капиталу зависног друштва	48,7%
	% учешћа матичног друштва у одлучивању	48,7%
Основни подаци	Чланови Управе	Дмитриј Фоменко, председник УО Предраг Ђурчић, члан УО Весна Зирић, члан УО Оливера Вујновић, члан УО Петар Ђукић, члан УО Александар Божовић, члан УО Владимир Гаврић, члан УО Драган Јовић, члан УО Едуард Скофенко, члан УО Мирослав Деспотовић, члан УО Сандра Барјантаревић, члан УО

Послови који се обављају ван седишта - организационе јединице и представништва

Финансијски показатељи (у .000 РСД)	2009	2010	2011
Укупна имовина	228.315	234.943	232.267
Стална имовина	198.588	210.639	210.706
Обртна имовина	29.727	24.304	21.561
Укупан капитал	192.140	192.769	191.653
Нето добитак/губитак	337	629	392
Приход од продаје	19.143	18.398	15.583

Трансакције са повезаним Друштвима

Већински власник Друштва је Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација у чијем власништву се налази 56,15% акција Друштва. Преосталих 43,85% акција (29,87% је у власништву Републике Србије) се котира на берзи и налази се у власништву разних акционара. Крајњи власник Друштва је Газпром, Руска Федерација.

Друштво је током 2011. и 2010. године ступало у пословне односе са својим повезаним правним лици-

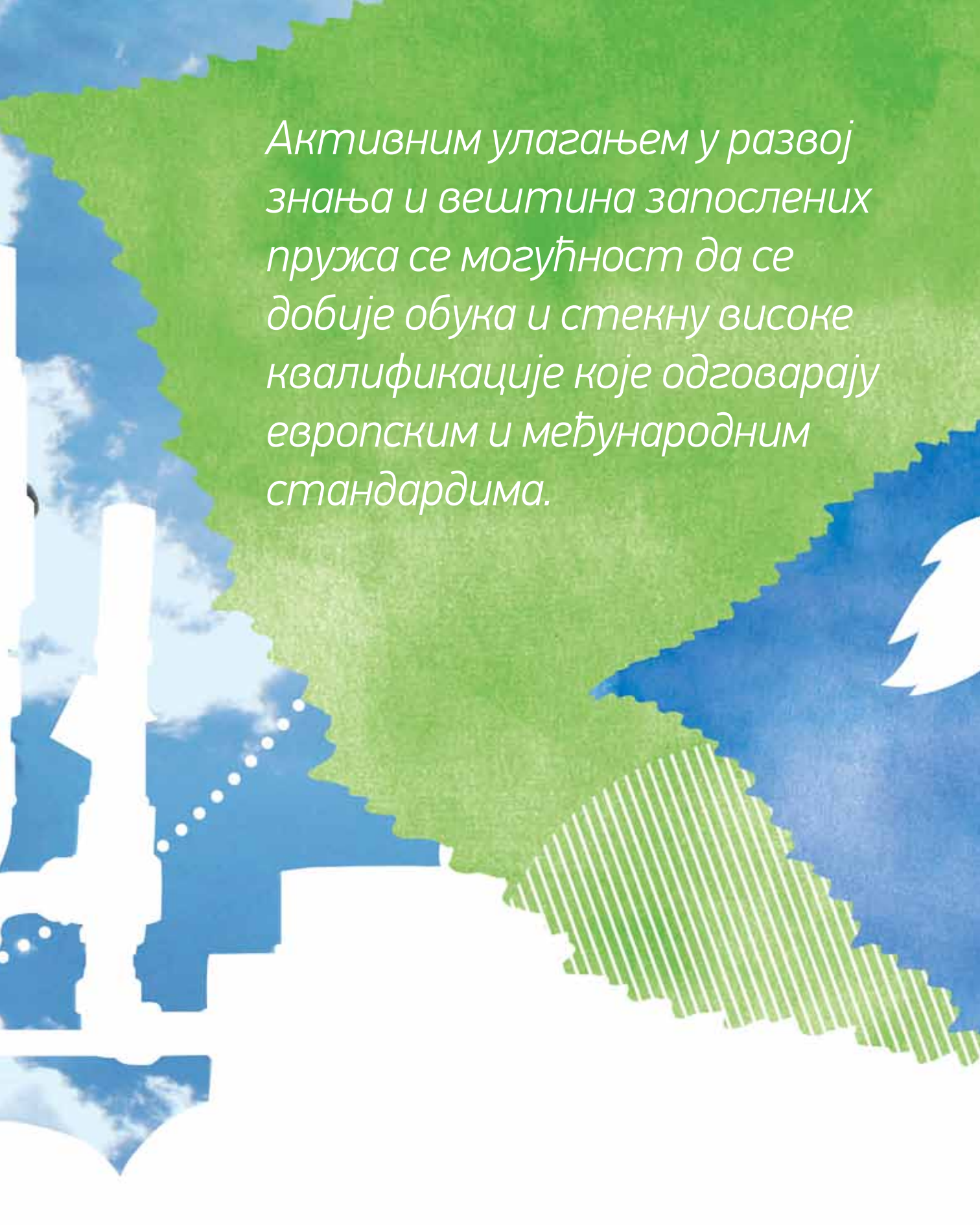
ма. Најзначајније трансакције са повезаним правним лицима у наведним периодима настале су по основу набавке/испорукe сирове нафте, вршења услуга геофизичких испитивања и интерпретације као и услуге туристичких организација.

Преглед трансакција са повезаним Друштвима дате су у напоменама уз финансијске извештаје.



NIS
PETROL





*Активним улагањем у развој
знања и вештина запослених
пружа се могућност да се
добије обука и стекну високе
квалификације које одговарају
европским и међународним
стандардима.*



Људски ресурси

Политика управљања људским ресурсима

Сврха политике

Људи представљају најважнији ресурс наше компаније. Реализацијом свог личног и професионалног потенцијала, запослени доприносе остварењу организационих циљева. Стога су високо-квалификовани и квалитетни запослени један је од најважнијих приоритета НИС-а. Сврха ове политике је успостављање принципа управљања људским ресурсима и омогућавање разумевања улоге ХР (ХР - Human Resource-људски ресурси) у НИС-у.

Политика управљања људским ресурсима, заједно са другим сродним интерним документима/актима, успоставља правила, методе и услове запошљавања људи, радних услова, накнада запослених, те тренинга и развоја запослених. Политика управљања људским ресурсима дефинише стандарде управљања особљем који се примењују од стране свих руководилаца у Друштву. Такође, ова политика поставља правила која би требали поштовати сви запослени.

Циљ

Управљање људским ресурсима подразумева све активности које се односе на запошљавање нових људи као и тренинг и развој, награђивање, мотивацију, праћење/оцењивање и престанак радног односа запослених. Циљ нам је да успешно управљамо људским капиталом, да привучемо, придобијемо, развијамо, задржимо и наградимо праве људе који ће испунити постављене задатке и следити стратегију Друштва.

НИС жели да буде препознат као „послодавац правога избора“ у реалном/профитном сектору, тако што ће, између осталог, бити успешна фирма и на пољу управљања људским ресурсима. НИС је посвећен развоју пуног потенцијала својих запослених и стварању климе у којој су једнаке могућности реално како у ставу, тако и у пракси запошљавања.

Менаџмент НИС -а посвећен је принципима једнакости у запошљавању, не само на начин који про-

писује закон, него и према начелима мисије и визије Друштва односно у складу са корпоративним вредностима за које се залаже Друштво.

Једнаке могућности

НИС је послодавац једнаких могућности, што у пракси значи да ниједан кандидат нити запослени није дискриминисан по основу пола, старости/година, брачног статуса, инвалидности, вере, расе, етничког порекла, националности и сл. Као послодавац, НИС настоји да искористи таленат и ресурсе свих запослених у потпуности, као и да осигура да ниједан кандидат није фаворизован у односу на другог.

Општа изјава о понашању персонала

Углед Друштва и статус истог у заједници се, пре свега, формирају на основу изгледа, понашања, вредности и етичких стандарда његовог менаџмента и запослених. НИС препознаје концепт управљања људским ресурсима као веома битан аспект модерног пословања и настоји да стекне добру репутацију и у овом домену. Стога, од свих својих запослених, Друштво очекује највише стандарде професионалног понашања у сваком тренутку.

Одговорности и организација ХР-а

ХР је централизовано место одговорно за креирање и примену Политике управљања људским ресурсима, у складу са свеукупним стандардима НИС-а, односно мисијом и стратегијом предузећа. Главна улога ХР јесте координација процеса запошљавања, планирање и спровођење обука, иницијатива и развијање програма за развој запослених, награђивање и санкционисање, мотивација, праћење/оцењивање запослених, те реализовање закључивања и престанак радног односа.

Делоцруг рада ХР служби обухвата:

- Репутацију, селекцију, пријем и оријентацију новозапослених;
- Остваривање права из радног односа;
- Тренинг и развој запослених;

- Пријем приправника, праћење рада и успешности реализације програма увођења у посао; организовање полагања приправничког испита;
- Организовање полагања стручних испита
- Организовање и спровођење стипендирања деце погинулих и умрлих радника
- Помоћ у планирању кадрова
- Помоћ при упућивању појединаца у друге организационе целине
- Процена успешности радника и менаџера
- Компензације и бенефиције
- Заштиту материјално-социјалног положаја запослених

ХР НИС -а обухвата:

- Сектор за персоналну администрацију
- Сектор за односе са запосленима
- Сектор за компензације и бенефиције
- Сектор за регрутацију и селекцију кадрова
- Сектор за тренинг и развој
- Сектор за подршку страним држављанима и интернационалне пројекте
- Међурегионални центар за обуку и Сектор за рад са персоналом у Дирекцији за организациона питања Блока „Промет“
- Сектор за кадровске послове, Сектор за обуку кадрова и Сектор за плаћање рада и мотивацију у Дирекцији за организациона питања Блока «Прерада»
- Сектор за ХР Блока Сервиси

- Сектор за ХР Блока Истраживање и производња

Као власник процеса управљања људима у предузећу, ХР треба да осигура да се правила, процедуре и процеси примењују доследно у сваком тренутку од стране свих оних, који су укључени у управљање људским ресурсима.

Овлашћења

Политику управљања људским ресурсима усваја Генерални директор НИС-а. Својим првобитним одобрењем Генерални директор додељује Управи НИС-а овлашћење за одобрење мањих, али не и суштинских измена и допуна Политике, укључујући оне прописане законом, без потребе за накнадно одобрење од стране Генералног директора.

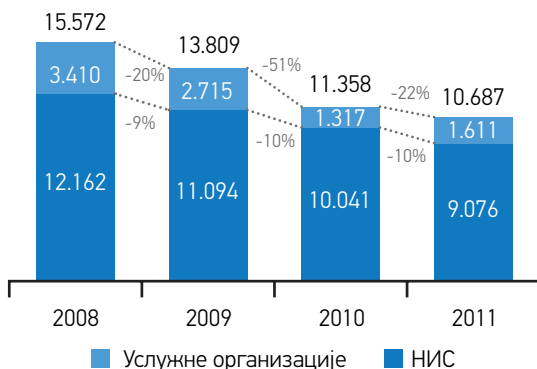
Директор ХР-а задужен је за редовно ажурирање садржаја Политике управљања људским ресурсима и предлагање њених измена, према потреби.

Кретање броја запослених

Укупан број запослених на дан 31.12.2011. године је 9.076, што представља смањење од 10% (965 запослених) у односу на 10.041 запослених на крају 2010. године. Просечан број запослених у 2011. години је био 9.650.

Организациони део	2010			2011		
	НИС	Услугне организације	Укупно	НИС	Услугне организације	Укупно
НИС - стручне службе	1.302	4	1.306	1.211	17	1.228
Нафтагас	2.797	263	3.060	-	-	0
Блок Истраживање и производња	-	-	0	1.140	26	1.166
Блок Сервиси	-	-	0	1.812	270	2.082
Блок Прерада	2.157	74	2.231	1.697	-	1.697
Блок Промет	3.785	976	4.761	3.204	1.298	4.502
Блок Енергетика	-	-	-	12	-	12
Укупно:	10.041	1.317	11.358	9.076	1.611	10.687

Кретање броја запослених



Квалификациона структура запослених на дан 31.12.2011.

Организациони део	ДР	МР	ВС	ВШ	СС	НС	ВК	КВ	ПК	НК	Укупно
НИС - стручне службе	2	64	709	109	227	12	33	38	3	14	1.211
Блок Истраживање и производња	6	22	332	54	330	4	17	359	4	12	1.140
Блок Сервиси	0	10	316	81	568	4	256	555	9	13	1.812
Блок Прерада	1	8	288	94	1.093	0	103	108	0	2	1.697
Блок Промет	1	31	456	312	1.286	24	554	529	10	1	3.204
Блок Енергетика	0	2	9	0	1	0	0	0	0	0	12
Укупно:	10	137	2.110	650	3.505	44	963	1.589	26	42	9.076

Старосна структура запослених на дан 31.12.2011.

Организациони део	до 20	20-30	30-40	40-50	50-60	од 60	Укупно:
НИС - стручне службе	0	119	425	347	284	36	1.211
Блок Истраживање и производња	1	57	297	404	343	38	1.140
Блок Сервиси	0	90	512	662	519	29	1.812
Блок Прерада	0	171	415	590	488	33	1.697
Блок Промет	0	129	888	1.279	864	44	3.204
Блок Енергетика	0	1	4	3	3	1	12
Укупно:	1	567	2.541	3.285	2.501	181	9.076

Основ престанка радног односа

На основу Уговора о купопродаји акција НИС-а и закљученог социјалног програма, НИС може да предложи раскид радног односа, под условом да запосленом исплати једнократну отпремнину у износу од ЕУР 750 за сваку навршену годину радног стажа као и четири просечне зараде код Послодавца.

Реализација програма добровољног одласка остварује се уз строго поштовање обавеза које је НИС преузео после доласка новог већинског акционара. Одлука о одласку запосленог у програму може бити донета само уз узајамну добровољну одлуку запосленог и компаније. По овом програму у 2011. години отишло је 769 запослених.

	2011
Пензионисање	95
Програми добровољног одласка	1.090
Остало	116
Укупно:	1.301

Социјална одговорност

Запосленима у НИС-у обезбеђен је висок степен социјалне заштите, који је регулисан Колективним уговором и Социјалним програмом.

Посебне погодности за запослене – Колективним уговором и Социјалним програмом регулисане су посебне погодности за запослене у НИС-у:

- Обезбеђивање услова за континуирано унапређивање и усавршавање запослених
- Посебна заштита за инвалиде рада и у случају професионалних обољења
- Додатно допунско добровољно пензијско осигурање
- Гаранције да ниво зарада запослених НИС-а одговарају нивоу водећих компанија у Србији и усклађивање са индексом трошкова живота повећаним за реалан раст у складу са резултатима пословања и растом бруто друштвеног производа
- Право на солидарну помоћ
- Право на јубиларну награду
- Посебне стимулативне отпремнине за запослене
- Фонд за едукацију и стручно усавршавање запослених

Безбедност и здравље запослених

Природа пословања у нафтној индустрији захтева висок степен заштите здравља и сигурности на раду и представља један од приоритета и предуслова за успешност компаније. Ради остваривања што ефикасније и квалитетније заштите запослених на раду, у оквиру НИС-а формиран је Одбор за безбедност и здравље запослених и усвојени су одговарајући интерни акти којима се омогућава лакша примена Колективног Уговора у овој области пословања. Континуирано подизање нивоа сигурности и редовно праћење здравља својих запослених, остварује се, између осталог и кроз систематске прегледе и сталну

здравствену контролу радника који раде на пословима са посебним условима рад.

Селекција кадрова

Селекција кадрова је процес који је заједно са променом менаџмента и власничке структуре Друштва, успостављен на потпуно новим концептуалним основама, са превасходним циљем да буде у корелацији са новом мисијом и стратегијом НИС-а, те да доприноси њиховом остваривању. Уз значајна инвестициона улагања ради остваривања високо постављених циљева, НИС-у је потребан и високо квалификовани кадар, који поседује довољно знања и искуства у специјалним технологијама код производње, прераде и продаје нафте и нафтних деривата. Због тога је селекција кадрова процес који се стално ревидира и унапређује. Нова правила селекције кадрова примењују се за све позиције у компанији, од руководећег кадра до нижих позиција на хијерархијској лествици. Посебна пажња посвећује се томе да квалитет младих специјалиста који долазе у НИС-у буде на највишем могућем нивоу. Један од кључних пројеката обезбеђивања младих квалитетних стручњака јесте пројекат сарадње са универзитетима.

Пројекат сарадње са универзитетима обухвата одржавање „Дана НИС-а“ на факултетима, одређивање и стипендирање најбољих студената НИС-овом Корпоративном стипендијом, која подразумева и могућности обављања студентске праксе и специјализације у организационим јединицама НИС-а. На овакав начин НИС жели да привуче најталентованије студенте, као и да кроз њихово запошљавање постигне и друштвено одговоран циљ - задржавање квалитетног стручног кадра у Републици Србији.

Током 2011. године, НИС је покренуо програм «Студентских пракси». На овај начин, преко 50 студената различитих студијских група из Београда, Новог Сада, Зрењанина је имало могућност да се упозна са пословањем, процесима и процедурама рада у нашој компанији.

Организациони део НИС а.д.	Број студената на пракси
Блок „Истраживање и производња“	21
Блок „Сервиси“	5
Блок „Прерада“	24
Блок „Промет“	7
НИС - стручне службе	10
Укупно:	67

Пројекат „Прва шанса“ који НИС организује у сарадњи са Националном службом за запошљавање пружа прилику младим, вредним и амбициозним дипломцима да своја теоријска знања повежу са праксом велике

компаније и тиме прошире своја знања и искуства. У оквиру програма „Прва шанса 2011“ НИС је ангажовао преко 100 младих људи Током 2012. НИС планира покретање сопственог програма «НИС Шанса».

Пројекат „Прва шанса“ у 2011. години

Професија	Волонтери	Приправници
Дипломирани инжењер рударства	1	1
Дипломирани инжењер геологије	3	3
Дипломирани инжењер машинства	6	6
Дипломирани инжењер електротехнике	6	6
Дипломирани инжењер технологије	7	7
Дипломирани економиста	24	22
Дипломирани инжењер грађевинарства	2	2
Укупно	49	47

Професионални развој запослених

НИС активно улаже у развој знања и вештина својих запослених. Изградњом система квалитетне и континуиране обуке НИС жели да обезбеди да његови запослени имају могућност да добију обуку и стекну високе квалификације које одговарају европским и међународним стандардима у области производње, прераде и продаје нафте и нафтних деривата. Током 2010. године НИС је за развој кадрова издвојио око 81 милион РСД док је у 2011. компанија издвојила око 146 милиона РСД. План тренинга и развоја запослених осмишљен је тако да одговара потребама пословних процеса Друштва као и корпоративној култури, коју НИС жели да развије.

Сектор за тренинг и развој се бави организацијом разних врста обука, и то:

- Техничке обуке (стручне обуке из специфичних области пословања – руковање специфичном опремом и сл.),
- Нетехничке обуке намењене развоју менаџерских и лидерских вештина (тзв. меке вештине), семинари, конференције, симпозијуми...),
- Страни језици (према потребама пословања),
- Законом обавезне обуке, лиценце и друге.

Велику пажњу Сектор за тренинг и развој посвећује и развоју специфичних програма обуке за запослене, а поготову програмима наслеђивања. У сврху даљег развијања кадрова, а у складу са стратегијом Друштва развијени су посебни програми „наслеђивања“ који за циљ имају обуку, тренинг и развој кадрова који у наредном периоду треба да заузму

одговорна и менаџерска места у Друштву. Најзначајнији програми из ове области су пројекти „Кадровска резерва“ и „Лидер 2013“. Сваки од ових програма је намењен развоју компетенција одређених група запослених и за заједнички циљ имају оспособљавање запослених за испуњавање дугорочних амбициозних циљева Компаније.

У циљу развијања кадрова, али и управљања каријером у току је припрема, развој и примена програма „Млади специјалисти“ . Овај програм је намењен најмлађим колегама запосленим у Друштву у циљу


развоја њихових професионалних, стручних и лидерских компетенција, како би се од почетка рада у Друштву пружила подршка у вођењу каријере, и на тај начин дугорочно допринело остварењу стратешких циљева.

Мимо побројаних активности, у домен активности Сектора за тренинг и развој спадају и друге развојне активности запослених као нпр. организација тим билдинга за Блок, Функцију, Дирекцију и сл.

НИС је у току 2011. године, на име професионалног развоја запослених издвојио око 146 милиона РСД.

Трошкови обуке (у милионима РСД)	2008	2009	2010	2011
Трошкови стручног образовања	130	45	72	109
Трошкови саветовања	35	5	9	35
Трошкови чланарине пословних удружења	1	1	1	2
Укупно	166	50	81	146





Значајна финансијска средства, као и реализација пројеката и програма усмерених на унапређење заштите животне средине, део су стратешког опредељења и један од главних приоритета НИС-а.



Заштита животне средине и индустријска безбедност и безбедност на раду



Циљеви Друштва у области заштите животне средине, индустријске безбедности и безбедности на раду (ЗЖС, ИБ и БЗР) су:

- континуирано смањење нивоа повреда на раду, професионалних обољења, акцидената и негативног утицаја на животну средину;
- усклађеност пословања са захтевима националног законодавства у области заштите животне средине, индустријске безбедности и безбедности на раду, међународним стандардима и стандардима Газпром Нефта.
- осигурање безбедних услова пословања на нивоу НИС -а, а нарочито производних процеса и заштите животне средине, на бази имплементације јединственог и интегрисаног система менаџмента до 2012. године, што подразумева кључне процесе идентификације, контроле и управљања еколошким аспектима, односно ризицима унутар радних процеса;

Испуњење наведених циљева ће остварити путем:

- обезбеђивања потребних ресурса у циљу реализовања ове Политике;
- стварања услова рада, у којима сваки запослени има развијену свест о прихватању одговорност за своју безбедност и безбедност своје околине, истовремено користећи право на прекид и/или одбијање извршења активности која прети његовом животу и здрављу или околини;
- имплементације најбоље светске праксе у области технике, технологије и управљања ЗЖС, ИБ и БЗР;
- рационалног коришћења природних ресурса и енергије у складу са начелима одрживог развоја, коришћење алтернативних и обновљивих видова енергије, увођење технологија без отпада и технологија са ниским нивоом отпада, технологија за безбедно сакупљање, чување и одлагање отпада насталог у радном процесу, смањења емисије штетних материја и утицаја радних процеса на промену климе;



- имплементације, подржавања и сталног усавршавања ефикасног система управљања ЗЖС, ИБ и БЗР, у складу са захтевима СРПС ISO 14001:2005/2010 и СРПС OHSAS 18001:2008, као и стандардима Газпром Нефта;
- доследне имплементације превентивних мера за смањење вероватноће нежељених догађаја, као последица свести руководства и запослених о опасностима и ризицима који постоје приликом радних процеса унутар нафтне индустрије, као и утицаја коју она има на животну средину;
- непрекидног побољшања услова рада, повећања нивоа индустријске безбедности, заштите животне средине, безбедности и здравља, као и мерења перформанси у овим областима;
- одржавања потребног нивоа знања, компетенција, информисаности и одговорности запослених према захтевима у области заштите ЗЖС, ИБ и БЗР;
- имплементације одговарајућих метода управљања у односу на посетиоце, уговораче и по-

словне партнере како би се и са њихове стране обезбедило поштовање ове Политике, приликом вршења њихове делатности на локацијама или у име НИС а.д. Нови Сад;

- обезбеђивања транспарентности и доступности показатеља у области ЗЖС, ИБ и БЗР адекватном разменом информација, добре и лоше праксе и дијалогом са свим заинтересованим странама;

У 2011. години је настављен процес нормативно – методолошког увођења система индустријске безбедности, безбедности на раду и здравља, што је резултирало израдом већег броја докумената чиме је ова област постала још уређенија у односу на претходни период.

Документа која су на нивоу НИС-а донета у овој години су следећа:

1. Политика заштите животне средине, индустријске безбедности и безбедности и здравља на раду НИС-а

2. Стандард НИС а.д. Нови Сад – Оперативно обавештавање, истраживање, евидентирање и периодично извештавање о догађајима у НИС -у
3. Упутство за истраживање узрока незгода у НИС -у
4. Упутство за спровођење одлуке о оперативном електронском обавештавању о догађајима у НИС -у
5. Класификатор догађаја КТ-55 у НИС -у
6. Упутство за поступак израде Упутстава за безбедан рад за идентификовањем опасности и проценом ризика у НИС -у
7. Стандард Друштва: Обезбеђивање запослених личним заштитним средствима
8. Каталог личних заштитних средстава по радним местима у функцијама у НИС -у
9. Стандард Друштва: Заштита здравља запослених Друштва
10. Упутство за организовање лекарских прегледа запослених у НИС -у
11. Упутство за спречавање алкохолизма и наркоманије на радном месту у НИС-у
12. Стандард Друштва: Безбедна вожња транспортним средствима у друмском саобраћају у НИС -у
13. Стандард Друштва: Управљање системом заштите од пожара и експлозија у НИС -у

14. Годишњи план на унапређењу и обезбеђењу ЗОП
15. Стандард Друштва: Оспособљавање запослених за безбедан рад у НИС -у
16. Упутство за израду Инструкције за спровођење обуке из области безбедности и здравља на раду за запослене НИС-а и друга лица која бораве у НИС -у. На основу ових су израђена и сродна документа у Блоковима.
17. Стандард Друштва: Идентификација и вредновање аспеката животне средине у НИС-у
18. Методологија за идентификацију и вредновање аспеката животне средине у НИС-у
19. Стандард Друштва: Управљање отпадом у НИС-у

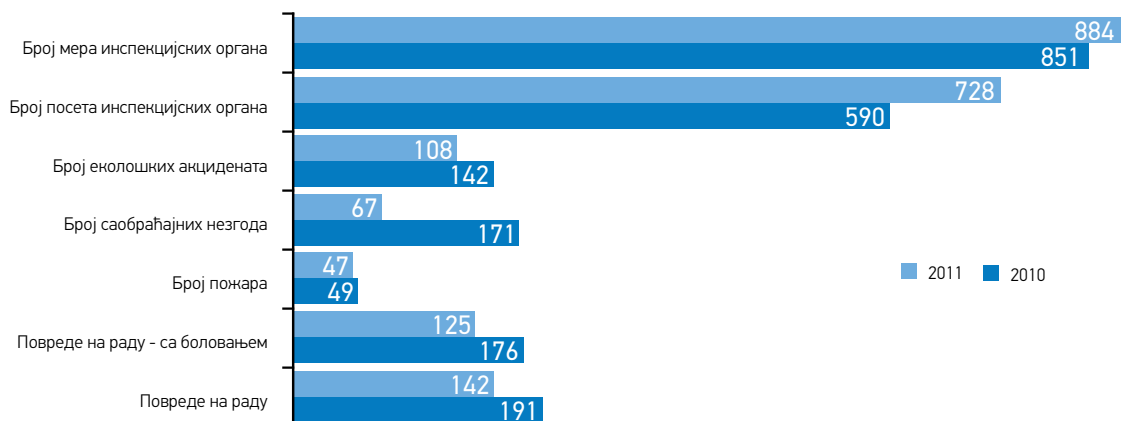
У току 2011. је уведен стандард OHSAS 18 001 у делове НИС-а и то у Блок Истраживање и производња и Блок Сервиси чиме је умногоме побољшано стање безбедности и здравља на раду кроз системе праћења, реализације корективних мера и континуалног побољшања кроз систем превентивних мера.

Повреде на раду и спречавање незгода на раду

У 2011. до краја децембра су се десиле 142 повреде на раду што је мање у поређењу са истим периодом у 2010. години. То говори у прилог томе да се о безбедности и здрављу на раду озбиљно водило рачуна.

Повреде на раду

	2010	2011
Повреде на раду	191	142
Повреде на раду – са боловањем	176	125
Број пожара	49	47
Број саобраћајних незгода	171	67
Број еколошких акцидентата	142	108
Број посета инспекцијских органа	590	728
Број мера инспекцијских органа	851	884



Ипак ово и даље представља велики број, тако да се приликом ових догађаја обављао разговор са радницима (тзв. СТОП – САТ), обавезно водиле истраге узрока догађаја где су прописиване корективне и превентивне мере да се избегну слични случајеви у будућности. На основу истраге догађаја креиране су Информације о догађајима (опис догађаја, узроци и превентивне мере) које су постављане на компанијски портал као и на огласне табле у НИС-у, а служиле су и као наставни материјал.

Безбедност саобраћаја

У 2011. је имплементиран и Стандард Друштва: Безбедна вожња транспортним средствима у друмском саобраћају у НИС-у који дефинише основне захтеве везане за организацију вожње и управљање путовањима који обезбеђују повећање безбедности вожње. Кроз упутства (лифлете) за кориснике возила који су саставни део пратеће документације приликом преузимања возила, запослени су упознати са захтевима Стандарда. Увођењем GPS-а, умногоме је побољшана контрола брзине возила што је довело до смањења броја прекршилаца, па самим тим и смањења ризика при пребрзој вожњи. То се одразило и на мањи број саобраћајних незгода како уопште, тако и у односу на исти период у 2010.

Лична заштитна средства (ЛЗС)

Лична заштитна средства направљена су да заштите раднике од опасности које се не могу елиминисати из радног окружења. Она стварају последњу

препреку између опасности и радника. ЛЗС ће бити ефикасна ако су идентификоване опасности, природа ризика јасно дефинисана и на основу тога одређен одговарајући тип личних заштитних средстава. У случају правилног коришћења ЛЗС током рада, ризик дешавања повреда запослених је значајно мањи.

У циљу адекватне заштите, запослени Друштва обезбеђују се савременим и квалитетним ЛЗС која одговарају стандардима Републике Србије и међународним стандардима. У ту сврху су израђени каталози личних заштитних средстава који садрже све техничке захтеве Компаније у вези квалитета, изгледа и функционалности.

У НИС -у линијско руководство обезбеђује:

- правилну употребу личних заштитних средстава и обавља неопходну обуку запослених у сарадњи са Лицом за БЗР
- коришћење неопходних ЛЗС на радним местима за извршење послова;
- придржавање свих правила примене ЛЗС, дајући пример својим подређенима;
- прекид рада и покрећу поступак утврђивања одговорности запослених који су нарушили правила и инструкције БЗР у вези употребе ЛЗ.

Заштита животне средине

Заштита животне средине је један од главних приоритета и интегрални део стратегије ефикасног управљања НИС-ом. Свесни опасности и ризика који постоје приликом радних процеса унутар нафтне индустрије, као и утицаја на животну средину, руководство НИС-а је 2010. године усвојило Политику заштите животне средине, индустријске безбедности и безбедности и здравља на раду. Политика дефинише

стратешки циљ који је Компанија поставила — заузимање лидерске позиције међу нафтним компанијама Балкана, а у перспективи и југоисточне Европе у области ЗЖС, ИБ и БЗР, потврђујући то конкретним резултатима и напредним методама рада.

Значајна финансијска средства се издвајају за реализацију мера усмерених на заштиту животне средине. Првенствено, улаже се у модернизацију опреме, изградњу нових постројења за коју можемо да кажемо да су најбоље доступне технологије и технике, мере ремедијације и рекултивације загађених локалитета (историјско загађење), мониторинг животне средине и др.

Започета је реализација пројеката и програма који треба да доведу до значајног смањења укупне емисије загађујућих материја. Извршена су значајна унапређења у заштити животне средине захваљујући спроведеној модернизацији опреме и постројења и увођењу но-

вих иновационих технологија. То су: уградња фиксних кровова са пливајућом мембраном на резервоарима за сирову нафту, полупроизоде и готове производе, реконструкција аутопунилишта и железничког пунилишта и уградња система за повраћај парне фазе, реконструкција FCC постројења у циљу смањења емисије чврстих честица, уградња система за континуално мерење емисије на високим емитерима.

У сфери производње у 2010. години покренут је пројекат утискивања угљендиоксида из налазишта „Меленци дубоко“ у гасну напу налазишта „Русанда II“. Овим пројектом биће решен еколошки проблем емисије штетних гасова у атмосферу, јер произведени гас угљен диоксид не одлази у атмосферу већ се утискује у нафтну бушотину за одржавање притиска у њој.

У 2011. години за пројекте који су у директној функцији заштите животне средине, закључно са 31.12.2011. године плаћено је:

Блок	2011	
	РСД	EUR
Истраживање и производња	71.985.709	672.764
Прерада	2.159.538.149	20.182.600
Промет	40.364.292	377.236
УКУПНО:	2.271.888.150	21.232.600

Завршени пројекти у 2011

Блок	Назив пројекта	Укупно улагање до 31.12.2011. (РСД)
Прерада	FCC смањење емисије чврстих честица у атмосферу	1.423.993.592
	Систем за континуелни мониторинг емисије	78.680.192
	Замена пираленских трансформатора	11.988.509
	Реконструкција/оптимизација рада одсољивача сирове нафте ФА-2151	14.839.713
	Модуларно постројење за неутрализацију истрошене лужине С-1800	12.351.639
	Уградња анализатора за мониторинг емисије на пећи БА-202	3.367.952
	Праћење подземних вода	585.200
Промет	Уградња сепаратора на 6 БС	9.294.248
УКУПНО:		1.555.101.045

Списак свих пројеката у функцији заштите животне средине

Блок	Назив пројекта	Предрачунска вредност инвестиције (РСД)	Актуелни (ажурирани/нови) датум завршетка пројекта	Укупно плаћено у 2011. (РСД)
Истраживање и производња	Ињектирање произведеног CO ₂ гаса из лежиста Меленци дубоко у гасну напу Русанда II	192.700.000,00	01.07.2011	20.974
	Санација историјског загађења земљишта - ХСЕ	327.660.000,00	30.01.2014.	70.053.235
	Опрема за ХСЕ	2.620.000,00		1.911.500
Блок Прерада РНС	Реконструкција резервоара Б11 припрема	64.937.000,00	септембар 2012.	1.321.737
	Санација и реконструкција постројења за третман отпадних вода	45.000.000,00	03.08.2012.	2.365.000
	Санација и реконструкција система уљне канализације фаза 1 и фаза 2	156.620.000,00	29.11.2013.	19.488.672
	Систем за континуелни мониторинг емисије		пуштен у рад	78.680.192
Блок Прерада РНП	Пројекат изградње затвореног система узимања узорака у Производњи	117.900.000,00	23.07.2012.	0
	Пројекат изградње затвореног система дренарања (S-100/ 300/ 400/ 500/ 2100/ 2300/ 2400/ 2500/ 2600) 2011	418.800.000,00		0
	Замена сигурносних вентила у блоку 5	32.250.000,00	25.07.2012.	637.000
	Замена пираленских трансформатора	62.700.000,00	Објекат пуштен у рад.	0
	Пројекат побољшања рада постројења Клаус С-2450	25.000.000,00	25.06.2012.	843.900
	Реконструкција Пристаништа	3.393.600.000,00	21.02.2013.	1.025.278.027
	Санација загађења на пристаништу	53.500.000,00	02.08.2012.	0
	Реконструкција Ауто пунилишта	1.029.000.000,00	04.10.2012.	45.697.930
	Ревитализација постројења за рекулерацију гасова са бакље S-1000	258.650.000,00	02.05.2012.	12.406.342
	Реконструкција постојећих и изградња нових објеката за обраду и транспорт отпад. вода (Мобилно постројење за обраду нафтног муља, нафтног талога и зауљене земље)	122.500.000,00	20.06.2013.	119.500.000

Блок	Назив пројекта	Предрачунска вредност инвестиције (РСД)	Актуелни (ажурирани/нови) датум завршетка пројекта	Укупно плаћено у 2011. (РСД)
Блок Прерада РНП	Реконструкција постројења HPV - постројење за обраду муљева	198.800.000,00	11.01.2012.	92.926.535
	Реконструкција/оптимизација рада одсољивача сирове нафте FA-2151	58.000.000,00	Објекат пуштен у рад	3.020.767
	Реконструкција желез. пунилишта - мерни системи	144.616.125,00	30.04.2012.	44.260.298
	FCC - смањења емисије чврстих честица у атмосферу	2.177.000.000,00	15.08.2012.	331.932.899
	Пројекат изградње затвореног система дренарања и прелива из посуда бакље FA-1000 и газомера FA -1000	48.085.000,00	15.03.2012.	4.162.369
	Модуларно постројење за неутрализацију истрошене лужине S-1800	28.250.000,00		0
	Регенерација истрошене сумпорне киселине	1.356.400.000,00	04.09.2012.	564.176.973
	S-2600 Неутрализација киселе канализације	12.300.000,00	18.12.2012.	2.751.335
	Реконструкција и модернизација инсталација за утовар и истовар ТНГ -а	330.000.000,00	11.07.2012.	5.500.000
	Уградња анализатора за мониторинг емисије на пећи ВА-202	20.137.000,00	Објекат пуштен у рад.	0
	Смањење емисије Noh у димним гасовима из Енергане	30.000.000,00	28.11.2012.	2.035.265
	Праћење подземних вода		Објекат пуштен у рад	144.400
Промет	Уградња сепаратора на БС:	9.294.248	10 објеката је пуштено у рад	9.294.248
	Еколошки пројекти - набавка цистерни за чишћење	34.000.000,00	15.09.2011.	31.068.964

Екологија - трошкови заштите животне средине

НИС као одговорна компанија извршава своје обавезе плаћања еколошких такси.

По оствареним и приказаним резултатима за испуштање опасних и штетних материја у атмосферу,

воду и генерисање отпада, у укупној количини, на годишњем нивоу, се остварује тренд смањења, а износ новчаних средстава који је потребан за плаћања законом прописаних обавеза је у тренду раста, јер се сваке године посебним одлукама и уредбама дефинишу новчани износи који су (по правилу) увећани. У следећој табели је дат преглед новчаних средстава за еколошка плаћања.



Накнаде за заштиту животне средине у 2010. и 2011.

Назив накнаде	Износ 2010 (РСД)	Износ 2011 (РСД)
Трошкови накнада за зжс	5.740.153	64.640.878
Накнада за екологију	364.570	6.263.158
Трошкови еколошке таксе	135.926.674	86.909.541
Трошкови услуга пречишћавања отпадних вода	-	148.026.517
Остало	19.363.102	15.609.564
Укупно:	161.394.499	321.449.658

*Друштвено одговорним пословањем
НИС уважава окружење у којем
послује и унапредјује сарадњу
са свим заинтересованим
странама: запосленима,
акционарима, потрошачима,
локалном заједницом...*







Друштвена одговорност

НИС је дугорочно опредељен да негује и усавршава принцип социјалне одговорности који представља стратешко опредељење Компаније.

Друштвено одговорно пословање НИС-а обухвата уважавање окружења у којем Компанија послује и сарадњу са свим заинтересованим странама: запосленима, акционарима, потрошачима, локалном заједницом, Владом, као и са конкурентима. Улагањем у одрживи развој Нафтна индустрија Србије настоји да обезбеди квалитетнији живот, као и економско, културно, образовно и социјално благостање.

НИС учествује у промоцији правих вредности, повезује бизнис и друштво, подстиче солидарност и заједништво и дух колективизма, ствара partnere како би омогућио бољу будућност за све. Liderство, које желимо да достигнемо у пословању, огледа се и у пружању примера за одговорност према заједници, чиме и конкретнo постајемо њен интегрални део.

Избор Компаније је да кроз области којима се посвећује промовише врхунске вредности, традицију, развој потенцијала, акције које воде општем напретку и бољитку целокупне друштвене заједнице, а поштујући следеће принципе:





Регионални принцип

Карактерише га реализација пројеката у регионима где НИС има своје интересе везане за развој пословања кроз које ствара атмосферу сарадње и разумевања, и промовише се као Компанија која ствара окружење стабилности, чиме се и перцепција становништва позитивно мења .



Принцип перспективности

Подразумева виђење спонзорстава и донација као инвестирање у будућност у свим областима које Компанија сматра перспективним, а са тачке гледишта развоја пословања и с обзиром на то да је заинтересована за проширење тржишта продаје.



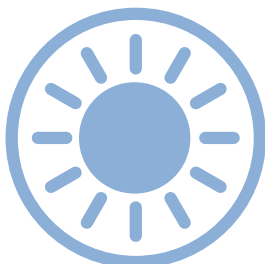
Принцип ефикасности

Односи се на максималан учинак свих пројеката спонзорстава и донација, а у смислу позитивног ефекта на имиџ Компаније међу становништвом Региона, кроз квалитетну сарадњу са локалним властима, као и са позиције трошења средстава од стране примаоца истих. Поред овог, важан резултат представља и стварање позитивне климе за реализацију инвестиционих пројеката, као и пројеката везаних за развој пословања.



Принцип доступности и транспарентности добротворне активности

Сви пројекти који се реализују морају да буду блиски потребама становништва Региона, а поред тога треба да буду разумљиви становништву. Исто тако, неопходно је да они обезбеде неопходну отвореност и доступност података, а како би била омогућена контрола средстава и њиховог ефикасног трошења.



Принцип јединствености

Подразумева учешће НИС-а само у оним пројектима који не подразумевају и учешће компанија-конкурентата, а у циљу избегавања сукоба интереса.

За подршку програма друштвене одговорности, НИС је током 2011. године издвојио средства у износу од 275,8 милиона РСД.

У складу са стратегијом друштвено одговорног пословања и усвојеном Политиком за спонзорства и донације, у оквиру спонзорстава и донација, НИС је нагласак ставио на следеће приоритетне програме:

Енергија спорта

Овај програм је намењен подршци професионалном и дечијем спорту и промоцији здравог живота, колективизма, јединства...

Пројекат у оквиру овог програма који истичемо и који је НИС наставио да подржава јесте спонзорство Дејвис куп репрезентације Србије – као Тим спонзор Дејвис куп тима Србије који је остварио историјски и највећи успех у овом престижном такмичењу.

Кључни пројекат овог програма који НИС традиционално подржава јесте спонзорство Кошаркашког клуба Партизан. Он је већ годинама уназад наш најуспешнији Клуб и један од водећих у елитном европском такмичењу Евролиге. Подржавамо га у њиховим наступима на домаћој и међународној сцени, што доприноси актуализацији спорта.

НИС посебну пажњу поклања деци и омладини, па самим тим и њиховом правилном расту и развоју и промоцији нових талената у спорту. У оквиру подршке дечјем спорту, НИС је Генерални покровитељ покрета Мини Баскет – кошаркашке организације за најмлађе категорије, а који је актуелан у целој нашој земљи.

Поред наведеног, НИС подржава и Одбојкашки клуб Војводина, Harley Davidson Club Serbia, Карате клуб НИС, Мушки кошаркашки клуб Спартак, као и Женски одбојкашки клуб Спартак.





Култура без граница

У склопу програма „Култура без граница“, Компанија подржава културне институције, фестивале од националног и међународног значаја, као и пројекте руско-српске сарадње.

НИС је нарочито поносан и истиче сарадњу са Београдском филхармонијом, ФЕСТ-ом, Фестивалом трубе у Гучи, Стеријиним позорјем, Змајевим дечјим играма, Дечјим међународним фестивалом „Радост Европе“...

Фестивал трубе у Гучи - Један од највећих српских фестивала; промовише српску традицију, културу – српски фолклор, а годишње је посети више од пола милиона посетилаца, са све већим бројем туриста из иностранства. НИС је трећу годину за редом Стратешки партнер Сабора у Гучи, јединственог међународног такмичења и манифестације народног српског стваралаштва. Циљ подршке је допринос развоју локалне заједнице, неговање културне баштине и промоција националног идентитета.

Nisville - Највећи Џез фестивал на подручју југоисточне Европе који окупља најзначајније џез музичаре из целог света. Већ трећу годину, подршка НИС-а једном од најреспектабилнијих музичких фестивала у региону темељи се на промоцији квалитетне музике

и отварању простора за нову врсту енергије и уметничке иновације.

Београдска филхармонија - Најзначајнија институција класичне музике са преко осам деценија дугом традицијом. У жељи да помогне децентрализацији уметности, развоју младих талената и промоцији правих музичких вредности, НИС је 2010. године с Фондом Београдске филхармоније остварио стратешко партнерство које и даље траје, на обострано задовољство.

ФЕСТ - Београдски филмски фестивал – подршка коју НИС пружа већ три године највећем Међународном филмском фестивалу у Србији. Има за циљ отварање нових погледа, промоцију уметничког талента уопште, и подршку пројектима који побољшавају културни живот заједнице у којој НИС послује.

Стеријино позорје - НИС традиционално подржава овај најзначајнији Међународни фестивал српске драме и позоришта, у жељи да допринесе неговању позоришне уметности, чувању сценске традиције у Србији и иновативним тумачењима драмског текста.

Остала спонзорства у оквиру приоритетних програма „Култура без граница“ јесу: Дечји фестивал „Змајеве дечје игре“, „Радост Европе“...



Развој науке и младих талената

Циљ овог програма је подршка развоју истраживања, научних открића, потенцијала талентованих ђака и студената.

Као најважнији пројекат из ове области НИС је као Компанија која негује иновативност, научно-истраживачки приступ, и у 2011. подржао систем образовних програма Истраживачке станице „Петница“ који је намењен младима из свих делова Србије.

Поред овог, НИС је и у 2011. години кроз спорузме успоставио сарадњу с два највећа универзитета у Србији – у Београду и Новом Саду, а желећи да што више повеже научну теорију, истраживање и пословну праксу. Сарадња обухвата стипендира-

ње најуспешнијих студената, програм стажирања у Компанији, додатно усавршавање и едукацију запослених у Компанији, стицање нових знања и реализацију заједничких научно-истраживачких пројеката.

Хуманитарни пројекти

Представљају један од праваца донаторских програма који подразумевају хуманитарну помоћ и подршку угроженим категоријама становништва, једнократну помоћ настрадалима, помоћ малим организацијама и удружењима које имају интересантне и добре идеје, али недовољно средстава за реализацију истих, донације у гориву, хуманитарне акције...

Сарадња ради развоја

Пројекти у оквиру овог програма спроводе се од 2009. године, и даље су актуелни, а имају за циљ учвршћивање партнерских односа са регионима у којима НИС послује, локалним властима и становништвом.

Овај програм промовише социјалну бригу, културне, хуманитарне и спортске вредности са фокусом на оне пројекте који су у одређеној локалној заједници најважнији. У оквиру програма „Сарадња ради развоја“ посебан значај даје се принципу отворености и транспарентности.

Програм се реализује кроз сарадњу са локалним властима, потписивањем споразума о социјално-економској сарадњи на годишњем нивоу – са Аутономном покрајином Војводине сарадња покрива активности у области екологије, економског развоја,

побољшања инвестиционе климе и решавања социјалних проблема локалних заједница.

У оквиру тог споразума, потписују се посебни социо-економски споразуми са већим градовима: Новим Садом, Београдом, Нишом, као и са општинама и градовима у Војводини: Панчевом, Кикиндом, Зрењанином, Кањижом, Новим Бечејем.

Локална заједница сама дефинише приоритетне пројекте који доприносе општем развоју, а који се, потом, реализују уз подршку НИС-а. Тако је, уз помоћ НИС-а, реализован низ културних, еколошких, етнолошких, туристичких, спортских манифестација и акција локалног али и међународног значаја, и пружена помоћ оболелима, инвалидима, сиромашнима.

Поред ових конкретних пројеката, НИС је у сталној вези са представницима локалне заједнице и интензивира са њима односе у свакој области од ширег друштвеног значаја.





Кључни показатељи - историјски подаци (2009-2011)

	2009	2010	2011
Приходи укупно	135.255	181.056	206.843
Расходи укупно	174.774	169.018	167.146
Нето добитак (губитак)	(4.444)*	16.484	40.602
Приходи од продаје	118.376	161.149	186.883
ОСФ	17.619	17.791	34.986
ЕБИТДА	10,4* млрд. РСД	32,4 млрд. РСД	52,4 млрд. РСД
Стална имовина	95.734	108.326	136.622
Обртна имовина**	48.317	68.801	96.081
Укупна актива	144.051	177.127	232.703
Укупни капитал	32.283	47.019	87.587
Дугорочна резервисања	16.040	18.502	13.365
Дугорочне обавезе	40.654	48.927	81.441
Краткорочне обавезе	53.141	61.221	49.149
Укупна пасива	144.051	177.127	232.703

у милионима РСД осим ако није другачије наведено

*пре корекција

**обртна имовина укључује и одложена пореска средства

'12 НИС у 2012. години

У НИС-у 2012. годину видимо као годину стратешких инвестиција и стварања темеља за нове успоне. Основни фокус је на расту инвестиција и ефикасности.



производња

раст обима производње и резерви, проширење портфолија иностраних пројеката.



нафтни сервиси

модернизација сеизмичке опреме и опреме за бушење



промет

ребрендинг и реконструкција преко 70 БС, ширење мреже БС у иностранству



Формирање центра за развој **неконвенционалних ресурса**



прерада

завршетак реконструкције у року према СПА, раст успелности капацитета од 4. квартала




петрохемија

припрема за почетак прве фазе модернизације Петрохемије, побољшање економије



енергетика

почетак великих пројеката у традиционалној и алтернативној енергетици



**ФИНАНСИЈСКИ
ИЗВЕШТАЈИ СА
ИЗВЕШТАЈЕМ
РЕВИЗОРА**





Извештај ревизора на појединачне финансијске извештаје



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Управном одбору Нафтне индустрије Србије а.д., Нови Сад

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја привредног друштва Нафтна индустрије Србије а.д., Нови Сад (у даљем тексту „Друштво“) који укључују биланс стања са стављем на дан 31. децембра 2011. године и биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о новчаним токовима за годину завршену на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и друге напомене уз финансијске извештаје и статистички анекс.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и реално и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије, као и за интерне контроле за које руководство сматра да су неопходне за састављање финансијских извештаја који не садрже материјално значајно погрешно приказивање настало услед провере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да на основу извршене ревизије изразимо мишљење о овим финансијским извештајима. Ревизију финансијских извештаја извршили смо у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди захтевају да поступамо у складу са начелима професионалне етике и да планирамо и извршимо ревизију на начин који нам омогућава да стекнемо разумно уверење да финансијски извештаји не садрже материјално значајно погрешно приказивање.

Ревизија подразумева примену поступака ради прибављања ревизорских доказа о износима и обележавањима садржаним у финансијским извештајима. Избор поступака зависи од ревизорског просуђивања, укључујући процену ризика од настанка материјално значајно погрешног приказивања у финансијским извештајима, насталог услед провере или грешке. При процени ових ризика, ревизор цени интерне контроле релевантне за састављање и реално и објективно приказивање финансијских извештаја Друштва у циљу избора адекватних ревизорских поступака у датим околностима, а не за потребе изражавања мишљења о делотворности интерних контрола друштва. Ревизија такође обухвата оцену адекватности применених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена које је извршило руководство, као и оцену општег приказа финансијских извештаја.

Верујемо да су ревизијски докази који смо прибавили довољан и адекватан основ за изражавање мишљења.

Мишљење

Према нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји у свим материјално значајним аспектима приказују реално и објективно финансијско стање друштва Нафтна индустрија Србије а.д. са стављем на дан 31. децембра 2011. године, резултате његовог пословања и новчане токове за годину завршену на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије.


Миливоје Нешовић
Лиценцирани ревизор




PricewaterhouseCoopers d.o.o., Beograd

Београд, 10. фебруар 2012. године

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Омладинских бригада 88а, 11070 Београд, Република Србија
Т: +381 11 3302 100, Ф: +381 11 3302 101, www.pwc.rs



Финансијски извештаји (појединачни)

Биланс стања

	Напомене	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	7	4.441.599	4.835.761
Некретнине, постројења и опрема	8	124.923.027	98.014.391
Инвестиционе некретнине	9	1.338.269	1.393.170
Учешћа у капиталу	10	2.542.882	2.578.753
Остали дугорочни финансијски пласмани	11	3.376.034	1.504.268
		136.621.811	108.326.343
Обртна имовина			
Залихе	12	35.397.598	33.999.967
Стална средства намењена продаји		165.371	-
Потраживања	13	20.373.239	12.945.719
Краткорочни финансијски пласмани	14	2.413.567	2.513.880
Порез на додату вредност и АВР	16	4.626.921	3.940.358
Готовински еквиваленти и готовина	15	25.228.726	10.595.830
Одложена пореска средства	17	7.875.436	4.804.904
		96.080.858	68.800.658
Укупна актива		232.702.669	177.127.001
Ванбилансна актива	18	79.279.565	88.793.346
ПАСИВА			
Капитал			
Основни и остали капитал	19.1	87.128.024	87.128.024
Резерве		889.424	889.424
Ревалоризационе резерве		12	39
Нереализовани добици по основу ХоВ	19.2	29.582	48.417
Нереализовани губици по основу ХоВ	19.2	(64.090)	(49.236)
Непокривени губитак		(396.287)	(40.997.954)
		87.586.665	47.018.714
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	20	13.365.464	18.501.540
Дугорочни кредити	21	33.774.543	26.645.540
Остале дугорочне обавезе	22	47.666.041	22.281.614
		94.806.048	67.428.694
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	23	3.444.922	21.805.638
Обавезе из пословања	24	29.458.654	24.944.688
Остале краткорочне обавезе	25	6.666.892	6.394.456
Обавезе по основу ПДВ, осталих јавних прихода и ПВР	26	8.087.096	7.456.869
Обавезе по основу пореза на добит		1.491.881	619.407
		49.149.445	61.221.058
Одложене пореске обавезе	17	1.160.511	1.458.535
Укупна пасива		232.702.669	177.127.001
Ванбилансна пасива	18	79.279.565	88.793.346

у .000 РСД

Биланс успеха

	Напомене	Година која се завршила 31. децембра	
		2011.	2010.
Пословни приходи			
Приходи од продаје	27	186.882.958	161.148.850
Приходи од активирања учинака и робе		4.478.663	2.906.606
Повећање вредности залиха учинака		768.451	5.357.982
Остали пословни приходи	28	298.141	126.085
		192.428.213	169.539.523
Пословни расходи			
Набавна вредност продате робе		(12.711.852)	(5.384.481)
Трошкови материјала	29	(95.536.272)	(95.345.034)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	31	(21.744.471)	(21.269.895)
Трошкови амортизације и резервисања	30	(6.832.271)	(8.383.146)
Остали пословни расходи	32	(14.534.161)	(12.967.108)
		(151.359.027)	(143.349.664)
Пословни добитак		41.069.186	26.189.859
Финансијски приходи	33	7.008.996	6.311.641
Финансијски расходи	34	(8.833.569)	(19.112.780)
Остали приходи	35	7.406.282	5.204.757
Остали расходи	36	(6.953.521)	(6.555.506)
Добитак пре опорезивања		39.697.374	12.037.971
Порез на добит		904.293	4.446.410
Порески расходи периода	37	(2.464.263)	(831.975)
Одложени порески приходи периода	17	3.368.556	5.278.385
Нето добитак		40.601.667	16.484.381
Зарада по акцији			
- из редовног пословања	38	0,25	0,10

у .000 РСД

Извештај о токовима готовине

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Токови готовине из пословних активности		
Продаја и примљени аванси	282.802.307	253.910.032
Примљене намате из пословних активности	984.664	571.050
Остали приливи из редовног пословања	298.141	126.085
<i>Приливи готовине из пословних активности</i>	284.085.112	254.607.167
Исплате добављачима и дати аванси	(148.803.500)	(118.935.077)
Зараде, накнаде зарада и осталилични расходи	(21.599.392)	(20.576.856)
Плаћене намате	(3.114.515)	(3.002.155)
Порез на добитак	(1.591.789)	(197.907)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(73.990.344)	(94.104.572)
<i>Одливи готовине из пословних активности</i>	(249.099.540)	(236.816.567)
Нето прилив готовине из пословних активности	34.985.572	17.790.600
Токови готовине из активности инвестирања		
Продаја акција и удела	17.103	-
Продаја, некретнина, постројења и опреме	278.989	45.850
<i>Приливи готовине из активности инвестирања</i>	296.092	45.850
Куповина акција и удела	(26.234)	(173.772)
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	(32.509.584)	(17.739.476)
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	(2.267.599)	-
<i>Одливи готовине из активности инвестирања</i>	(34.803.417)	(17.913.248)
Нетоодлив готовине из активности инвестирања	(34.507.325)	(17.867.398)
Токови готовине из активности финансирања		
Приливи по основу дугорочних и краткорочних кредита (нето прилив)	23.406.069	11.761.406
Приливи по основу осталих дугорочних и краткорочних обавеза	26.002.087	15.709.941
<i>Приливи готовине из активности финансирања</i>	49.408.156	27.471.347
Одливи по основу дугорочних и краткорочних кредита и осталих обавеза (нето одливи)	(35.177.068)	(25.529.860)
<i>Одливи готовине из активности финансирања</i>	(35.177.068)	(25.529.860)
Нето прилив готовине из активности финансирања	14.231.088	1.941.487
Нето прилив готовине	14.709.335	1.864.689
Готовина и еквиваленти готовине на почетку периода	10.595.830	8.671.501
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	1.409.520	880.359
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(1.485.959)	(820.719)
Готовина и еквиваленти готовине на крају периода	25.228.726	10.595.830

у .000 РСД

Извештај о променама на капиталу
 За годину која се завршила на дан 31. децембра 2011. године

	Акцијски капитал	Остали капитал	Резерве	Ревалоризационе резерве
Стање на дан 1. јануара 2010. године	81.530.200	5.597.824	889.424	39
Укупна повећања у претходном периоду	-	-	-	-
Укупна смањења у претходном периоду	-	-	-	-
Стање на дан 31. децембра 2010. године	81.530.200	5.597.824	889.424	39
Стање на дан 1. јануара 2011. године	81.530.200	5.597.824	889.424	39
Укупна повећања у текућем периоду	-	-	-	-
Укупна смањења у текућем периоду	-	-	-	(27)
Стање на дан 31. децембра 2011. године	81.530.200	5.597.824	889.424	12

у .000 РСД

Нереализовани добици по основу ХОВ	Нереализовани губици по основу ХОВ	Акумулирани губитак	Укупно
130.243	(28.172)	(55.836.391)	32.283.167
-	(21.064)	14.838.437	14.735.547
(81.826)	-	-	-
48.417	(49.236)	(40.997.954)	47.018.714
48.417	(49.236)	(40.997.954)	47.018.714
-	(14.854)	40.601.667	40.567.951
(18.835)	-	-	-
29.582	(64.090)	(396.287)	87.586.665



Напомене уз појединачне финансијске извештаје

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

НИС а.д. – Нафтна индустрија Србије, Нови Сад (у даљем тексту: Друштво), је 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. године, као правни наследник пет друштава у државној својини, „Јавног предузећа Нафтна индустрија Србије“. 2. Фебруара 2009. године Газпром Нефт је реализовао куповину 51% основног капитала Друштва чиме НИС а.д. постаје зависно друштво ОАО Газпром Нефта. У марту 2011. године у складу са Уговором о продаји и куповини акција Друштва, ОАО Газпром 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 – PrimeMarket Београдске берзе. Седиште Друштва је у Новом Саду, улица Народног фронта 12.

Ови појединачни финансијски извештаји одобрени су од стране генералног директора.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Приложени финансијски извештаји за годину која се завршила 31. децембра 2011. године састављени су у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије („Службени гласник РС“ бр. 46/2006 и 111/2009), који захтева да финансијски извештаји буду припремљени у складу са свим Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ) као и прописима издатим од стране Министарства финансија Републике Србије. Имајући у виду разлике између ове две регулативе, ови финансијски извештаји одступају од МСФИ у следећем:

- Друштво је финансијске извештаје саставило у формату прописаном од стране Министарства финансија Републике Србије, који није у складу са захтевима МРС 1 – “Презентација финансијских извештаја.”
- „Ванбилансна средства и обавезе“ су приказани на обрасцу биланса стања. Ове ставке по дефиницији МСФИ не представљају ни средства ни обавезе.
- Некретнине, постројења и опрема су процењене од стране независног проценитеља и ревалоризационе резерве настале као разлика између процењене и историјске вредности су признате кроз акцијски капитал на дан 1. јануар 2006. године.
- Друштво није саставило консолидоване финансијске извештаје с обзиром да се, у складу са одредбама Закона о рачуноводству и ревизији Републике Србије, консолидовани финансијски извештаји за текућу годину подносе до краја априла наредне године. Према Међународним стандардима финансијског извештавања, појединачни финансијски извештаји Друштва које има зависна/придružена друштва су дозвољени само уколико су консолидовани финансијски извештаји припремљени и издати у исто време.

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ захтева примену извесних кључних рачуноводствених процена. Оно, такође, захтева да Руководство користи своје просубивање 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 финансијске извештаје обелодањени су у напомени.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Основне рачуноводствене политике и значајне рачуноводствене процене су доследне оним које су примењене у финансијским извештајима за годину која се завршила 31. децембра 2010. године.

3.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Друштво примењује следеће нове стандарде и тумачења од 1. јануара 2011. године:

- Допуна *MPC 24, Обелодањивања повезаних страна* (објављен новембра 2009. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године). MPC 24 је ревидиран 2009. године тако да: (а) поједностављује дефиницију повезане стране, појашњава њено намеравано значење и уклања недоследности; и (б) делимично уклања захтеве за обелодањивање трансакција између правног лица и друштва са учешћем државног капитала. Сходно ревидираном стандарду, Друштво је дужно да обелодани и преузете уговорне обавезе у погледу куповине и продаје робе односно услуга својим повезаним странама и обелодани само појединачно материјално значајне трансакције између правног лица и друштва са учешћем државног капитала.

Побољшања Међународних стандарда финансијског извештавања (објављена маја 2010. године, важећа од 1. јануара 2011. године). Побољшања укључују битне измене и појашњења следећих стандарда и тумачења:

- Допуна **МСФИ 1**: (i) допушта да се књиговодствена вредност исказана у претходним финансијским извештајима припремљеним у складу са локалном законском регулативом користи као очекивана вредност ставке некретнина, постројења и опреме односно нематеријалних улагања уколико је та ставка коришћена код пословања која се одвијају по регулисаним ценама, (ii) омогућава да се ревалоризација условљена појавом одређеног догађаја користи као очекивана вредност некретнина, постројења и опреме чак и у условима када ревалоризација настане у току периода обухваћеног првим финансијским извештајима припремљеним у складу са МСФИ, и (iii) захтева да друштво које први пут примењује стандард образложи промене својих рачуноводствених политика односно примену изузећа које допушта МСФИ 1 у периоду између настанка првог периодичног извештаја припремљеног у складу са МСФИ и првих финансијских извештаја припремљених у складу са МСФИ.
- Допуна **МСФИ 3**: (i) захтева да се мањински удели који нису садашњи власнички удели односно који својим власницима не обезбеђују право на пропорционални удео у нето средствима у случају ликвидације одмеравају по фер вредности (осим уколико други МСФИ не захтевају неки други основ за одмеравање), (ii) обезбеђује смернице у погледу аранжмана стеченог друштва који обухватају трансакције плаћања акцијама које нису замењене односно које су добровољно замењене као последица пословне комбинације, и (iii) појашњава да се потенцијалне накнаде за стицање у пословним комбинацијама насталим пре датума ступања на снагу ревидираног МСФИ 3 (објављен у јануару 2008. године) рачуноводствено обухватају у складу са смерницама изложеним у претходној верзији МСФИ 3.
- Допуна **МСФИ 7** појашњава одређене захтеве у погледу обелодањивања, и то: (i) експлицитно указује на међусобну повезаност квалитативних и квантитативних обелодањивања природе и обима финансијских ризика, (ii) укида захтев за обелодањивање књиговодствене вредности реструктурираних финансијских средстава којима би, да нису реструктурирана, рок доспећа био прекорачен или би им била умањена вредност, (iii) захтев за обелодањивање фер вредности средства обезбеђења замењује општијим захтевом тј. захтевом за обелодањивање његовог финансијског ефекта, и (iv) појашњава да

друштво треба да обелодани износ заплењене и продате имовине дате у залог на датум извештавања уместо износа добијеног у току извештајног периода.

- Допуна **MPC 27** појашњава правила за прелазак на извештавање у складу са изменама и допунама MPC 21, 28 и 31 произашлим из ревидираног MPC 27 (измењен и допуњен јануара 2008. године).
- Допуна **MPC 34** садржи додатне примере значајних догађаја и трансакција чије се обелодањивање захтева у периодичном сажетом финансијском извештају, укључујући прелазак финансијских инструмената са једног на други ниво у оквиру хијерархије фер вредности, промене при класификацији финансијских средстава, и промене у пословном или привредном окружењу које утичу на фер вредности финансијских инструмената друштва.
- Допуна **IFRIC 13** појашњава одмеравање награда купона по фер вредности.

Остали ревидирани стандарди и тумачења важећа за текући период.

IFRIC 19 "Гашење финансијских обавеза инструментима капитала", измене и допуне MPC 32 о класификацији права прече куповине акција из нових емисија, појашњења IFRIC 14 "MPC 19 - Ограничење дефинисаних накнада, минимални захтеви финансирања и њихово узајамно деловање" који се односи на авансна плаћања минималних захтева финансирања, и измене допуне МСФИ 1 "Прва примена МСФИ", нису имали ефекта на ове финансијске извештаје.

Нова рачуноводствена саопштења

Поједини нови стандарди и тумачења су објављени и биће обавезни за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године, а које Друштво није раније усвојило:

- *МСФИ 9, Финансијски инструменти - 1. део: Класификација и мерење.* МСФИ 9, објављен новембра 2009. године, замењује оне делове MPC 39 који се односе на класификовање и мерење финансијских средстава. МСФИ 9 је додатно измењен и допуњен октобра 2010. године са циљем да се размотри питање класификовања и одмеравања финансијских обавеза. Примена МСФИ 9 обавезна је од 1. јануара 2013. године, с тиме што је његово раније усвајање допуштено. У даљем тексту приказани су основни елементи стандарда:
 - Финансијска средства се класификују у две категорије начина одмеравања: као средства која се накнадно одмеравају по фер вредности или као средства која се накнадно одмеравају по амортизованог вредности. Одлука о класификацији средстава доноси се приликом њиховог почетног признавања. Класификација зависи од пословног модела који правно лице користи за потребе управљања својим финансијским инструментима, као и од карактеристика инструмента у вези са уговорним новчаним током.
 - Инструмент се накнадно одмерава по амортизованог вредности само уколико је реч о дужничком инструменту и (i) ако је циљ пословног модела правног лица да држи средство за потребе наплате уговорних токова готовине, те (ii) ако се код уговорних токова готовине средства ради само о плаћању главнице и камате (тј. само има «основна обележја кредита»). Сви остали дужнички инструменти одмеравају се по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха.
 - Сви инструменти капитала одмеравају се накнадно по фер вредности. Инструменти капитала који се држе ради трговања одмеравају се по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредно-

стима исказују у билансу успеха. За сва остала учешћа у капиталу може се, приликом почетног признавања, донети неопозива одлука да се нереализовани и реализовани добици и губици по основу фер вредности признају у Укупном осталом финансијском резултату уместо у Билансу успеха. По донетој одлуци добици и губици по фер вредности не могу се накнадно признати у билансу успеха. Одлука се може донети за сваки инструмент посебно. Дивиденде се признају у билансу успеха уколико представљају принос на инвестиције.

- У МРС 39, највећи број захтева за класификацију и одмеравање финансијских обавеза пренет је у МСФИ 9 у неизмењеном облику. Основна измена огледа се у томе да ће правно лице бити у обавези да ефекте промена у властитом кредитном ризику финансијских обавеза класификованих по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха прикаже у Укупном осталом финансијском резултату.
- *МСФИ 10, Консолидовани финансијски извештаји* (објављен маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), замењује све смернице у погледу питања контроле и консолидације изложене у МРС 27 "Консолидовани и појединачни финансијски извештаји" и тумачењу SIC-12 "Консолидација - ентитети за посебне намене". МСФИ 10 мења дефиницију контроле тако да исти критеријуми за утврђивање контроле важе за сва правна лица. Дефиниција контроле поткрепљена је опширним смерницама за примену стандарда.
- *МСФИ 12, Обелодањивање учешћа у другим правним лицима* (објављен маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), односи се на све субјекте који имају учешће у неком зависном предузећу, заједничком аранжману, придруженом предузећу или неконсолидованом правном лицу. Овај стандард замењује постојеће захтеве у погледу обелодањивања садржане у МРС 28, «Инвестиције у придружене ентитете». МСФИ 12 захтева обелодањивање информација које ће помоћи корисницима финансијских извештаја да процене природу, ризике и финансијске ефекте повезане са учешћем субјекта у зависним предузећима, придруженим предузећима, заједничким аранжманима и неконсолидованим правним лицима. Да би поменути циљеви били испуњени, нови стандард захтева: обелодањивања у бројним областима, укључујући материјално значајна просуђивања и претпоставке при утврђивању да ли правно лице остварује контролу, заједничку контролу или, пак, има значајан утицај над својим учешћем у другим правним лицима; садржајно проширена обелодањивања у погледу учешћа лица без управљачког утицаја у активностима групе и токовима готовине; сажете финансијске информације зависних друштава са значајним мањинским учешћем; као и детаљна обелодањивања учешћа у неконсолидованим правним лицима.
- *МСФИ 11, Заједнички аранжмани* (објављен маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), замењује МРС 31 "Учешћа у заједничким подухватима" и тумачење СИЦ-13 "Заједнички контролисани ентитети – немонетарни улози учесника у заједничком подухвату". Изменом дефиниција заједнички аранжмани су сведени на две врсте аранжмана, и то на: заједничка пословања и заједничке подухвате. Постојећа политика пропорционалне консолидације код заједнички контролисаних ентитета се укида. Примена рачуноводственог метода учешћа је обавезна за све учеснике у заједничком подухвату.
- *МСФИ 13, Одмеравање фер вредности* (објављен маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), има за циљ да повећа доследност и смањи степен сложености обезбеђивањем прецизне дефиниције фер вредности, као и јединственог извора за одмеравање фер вредности и јединствених захтева за обелодањивање у свим МСФИ.
- *МРС 27, Појединачни финансијски извештаји* (ревидиран маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), измењен је и има за циљ да пропише захтеве у погледу начина обрачунавања и обелодањивања улагања у зависна друштва, заједничке подухвате и

придružена друштва онда када правно лице саставља појединачне финансијске извештаје. Смернице у погледу питања контроле и консолидованих финансијских извештаја замењене су стандардом МСФИ 10, "Консолидовани финансијски извештаји".

- *МРС 28, Инвестиције у придружене ентитете и заједничке подухвате* (ревидиран маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године). Допуна МРС 28 настала је као резултат пројекта Одбора који се односи на заједничке подухвате. Приликом анализирања поменутог пројекта, Одбор је одлучио да рачуноводствено обухватање заједничких подухвата применом рачуноводственог метода учешћа припоји стандарду МРС 28 будући да се поменути метод примењује и на улагања у заједничке подухвате и на улагања у придружена друштва. Осим ове, остале смернице су остале неизмењене.
- *Обелодањивања — Преноси финансијских средстава – Измене и допуне МСФИ 7* (објављен октобра 2010. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године). Допуна захтева додатна обелодањивања у погледу изложености ризику која проистиче из преноса финансијских средстава. Допуна обухвата захтев за обелодањивањем, према класи средстава, природе, књиговодствене вредности и описа ризика и користи од финансијских средстава пренетих на друго правно лице, а која се и даље исказују у билансу успеха ентитета. Надаље, обелодањивања су обавезна и како би корисници могли лакше разумети износе било којих односних обавеза, као и односе између финансијских средстава и односних обавеза. Уколико се финансијска средства искњиже, а ентитет је и даље изложен одређеним ризицима и користима у вези са преносом средстава, обавезна су додатна обелодањивања како би омогућила разумевање ефеката поменутих ризика.
- *Измене и допуне МРС 1, Презентација финансијских извештаја* (објављен јуна 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године), мења захтеве у погледу обелодањивања ставки које се исказују у Укупном осталом финансијском резултату. Измене и допуне захтевају да правна лица изврше раздвајање ставки које се приказују у Укупном осталом финансијском резултату на две групе, и то према томе да ли ће оне моћи да се рекласификују у биланс успеха у будућим периодима. Предложени назив финансијског извештаја који се користи у МРС 1 гласи «Извештај о добити и губитку и укупном осталом финансијском резултату». Друштво очекује да ће измене и допуне стандарда утицати на измену начина презентације финансијских извештаја Друштва, али да неће имати утицаја на одмеравање трансакција и стања.
- *Измене и допуне МРС 19, Примања запослених* (објављен јуна 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), доноси значајне измене у погледу признавања и одмеравања дефинисаних доприноса за пензије и отпремнина, као и у погледу обелодањивања свих примања запослених. Стандард захтева да се све промене у нето обавезама (средствима) по основу дефинисаних примања признају у периоду у коме настану, и то: (i) трошкови зарада и накнада и нето камата признају се у билансу успеха; и (ii) добици и губици по основу поновног одмеравања признају се у укупном осталом финансијском резултату.
- Остали ревидирани стандарди и тумачења: *Измене и допуне МСФИ 1 "Прва примена МСФИ"*, које се односе на пословање у условима хиперинфлације и укидање фиксних датума за одређене изузетке односно изузимања; допуна МРС 12 "Порези на добитак", која уводи обориву претпоставку да се инвестициона некретнина која се исказује по фер вредности надокнађује у потпуности кроз трансакцију продаје; и ИФРИЦ 20, "Трошкови одлагања рударског отпада насталог активностима површинске експлоатације", који разматра када и на који начин се рачуноводствено обухватају користи од активности одлагања отпада насталог рударским активностима. Стандард неће имати утицаја на финансијске извештаје Друштва.

Осим уколико у тексту горе није другачије наведено, не очекује се да ће нови стандарди и тумачења имати значајног утицаја на финансијске извештаје Друштва.

3.2. Извештавање о сегментима

О пословним сегментима извештава се на начин који је доследан интерном извештавању за потребе главног доносиоца пословних одлука. Главни доносилац пословних одлука који је одговоран за расподелу ресурса и процену резултата пословања пословних сегмената је Извршни одбор.

3.3. Прерачунавање страних валута

(1) Функционална и валута приказивања

Ставке укључене у финансијске извештаје Друштва се одмеравају и приказују у динарима („РСД“), који представља функционалну и презентациону валуту Друштва.

(2) 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 билансу успеха осим у случају када су одложене у капиталу као инструменти заштите токова готовине и инструменти заштите нето улагања.

Позитивне и негативне курсне разлике које настају по основу кредита и готовине и готовинских еквивалената приказују се у билансу успеха у оквиру позиције „Финансијски приходи / расходи“.

3.4. Нематеријална средства

(1) 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.

(2) Рачунарски софтвер

Овде пре свега спадају трошкови имплементације (САП) рачунарског софтвера. Стечене лиценце рачунарских софтвера капитализују се у износу трошкова насталих у стицању и стављању у употребу софтвера.

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

3.5. Истраживање и процењивање минералних ресурса

(1) Средства за истраживање и процењивање

Током периода истраживања, трошкови истраживања и процене нафте и природног гаса се капитализују све док се не утврди да резерве нафте и гаса неће бити довољне да оправдају трошкове истраживања. Геолошки и геофизички трошкови, као и трошкови директно повезани са истраживањем се капитализују у периоду у којем су настали. Трошкови стицања права на истраживање се капитализују у оквиру некретнина, постројења и опреме или нематеријалних улагања зависно од природе трошка. Када се комерцијалне резерве потврде, након спроведеног теста обезвређења улагања у истраживање и развој врши се пренос на улагања у развој исказана у оквиру некретнина, постројења и опреме односно нематеријална улагања. У току фазе истраживања не врши се обрачун амортизације улагања.

(2) Развој основних и нематеријалних средстава

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 пребацивање на Основна средства намењена производњи. Амортизација се не обрачунава у току периода развоја.

(3) 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.

(4) 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.

(5) Обезвређивање – Средства за истраживање и процену

Тест обезвређења стицања права на истраживање се врши 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 којем се налазе.

(6) Обезвређивање – Потврђена основна средства/нематеријална улагања намењена производњи нафте и гаса

Тест обезвређења потврђених основних средстава/нематеријалних улагања намењених производњи нафте и гаса се врши увек када постоје индикатори да је књиговодствена вредност ненадокнадива.

Губици по основу обезвређења се признају у износу у коме књиговодствена вредност премашује надокнадиву вредност средства. Надокнадива вредност је већа од фер вредности средства умањене за трошкове продаје и вредности у употреби. За сврху процене обезвређења, средства су груписана на најнижем нивоу на којем је могуће идентификовати новчане токове.

3.6. Некретнине, постројења и опрема

Од дана оснивања, вредновање некретнина, постројења и опреме врши се по набавној вредности умањеној за исправке вредности по основу акумулиране амортизације и обезвређења, где је потребно. Набавна вредност укључује трошкове који се могу директно приписати набавци средства.

Накнадни трошкови се укључују у набавну вредност средства или се признају као посебно средство, у зависности од тога шта 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 биланс успеха периода у коме су настали.

Земљиште и уметничка дела се не амортизују. Амортизација других средстава се обрачунава применом пропорционалне методе за свако средство појединачно по стопама утврђеним рачуноводственом политиком Друштва, а на основу процењеног корисног века трајања основног средства како би се распоредила њихова набавна до њихове резидуалне вредности током њиховог процењеног века трајања, као што следи:

Опис	Век трајања
Грађевински објекти	10 - 50
Машине и опрема	
- Производна и преносна опрема	7 - 25
- Намештај	5 - 10
- Возила	7 - 20
- Рачунари	5 - 10
Остала опрема	5 - 50

Резидуална вредност и корисни век употребе средства се ревидирају, и по потреби коригују, на датум сваког биланса стања.

Књиговодствена вредност средства своди се одмах на његову надокнадиву вредност уколико је књиговодствена вредност већа од његове процењене надокнадиве вредности (напомена 36).

Добици и губици по основу отуђења средства утврђују се као разлика између новчаног прилива и књиговодствене вредности и исказују се у билансу успеха у оквиру 'Осталих прихода/(расхода)' (напомене 35 и 36).

3.7. Умањење вредности нефинансијских средстава

Средства са неограниченим корисним веком употребе не подлежу амортизацији и тестирају се на умањење вредности једном годишње. За средства која подлежу амортизацији тестирање на умањење њихове вредности врши се када догађаји или измењене околности укажу да књиговодствена вредност можда неће бити надокнадива. Губитак због умањења вредности 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 или вредности у употреби. За сврху процене умањења вредности, средства се групишу на најнижим нивоима на којима могу да се утврде одвојени препознатљиви новчани токови (јединице које генеришу готовину). Нефинансијска средства, осим Goodwill-а, код којих је дошло до умањења вредности се ревидирају на сваки извештајни период због могућег укидања ефеката умањења вредности.

3.8. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине се држе ради зараде од закупнине или ради повећања капитала, или ради и једног и другог.

Инвестиционе некретнине се претежно састоје од бензинских станица, пословних објеката и станова датих запосленима и бившим запосленима Друштва на рок преко годину дана.

Инвестиционе некретнине се вреднују применом поштене (фер) вредности. Поштенафер вредност одражава тржишне услове на дан биланса стања коригована, уколико је неопходно, за било коју промену у природи, локацији или стању специфичног средства. Промене поштене (фер) вредности инвестиционих некретнина се књиже у корист или на терет биланса успеха у оквиру Осталих прихода (напомена 35).

Накнадни издаци се капитализују само када је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим издацима припасти Друштву и да 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.

3.9. Уговори о изградњи

МРС11 „Уговори о изградњи“ дефинише уговор о изградњи као уговор који је посебно закључен за изградњу неког средства. Трошкови уговора се признају као расход у периоду када настану.

Када се исход уговора о изградњи не може поуздано проценити, приход по основу уговора се признаје само до износа насталих трошкова из уговора за које је вероватно да ће бити надокнађени.

Када се исход уговора о изградњи може поуздано проценити и када постоји вероватноћа да ће уговор бити профитабилан, приход по основу уговора се признаје у периоду важења уговора. Када је вероватно да ће укупни трошкови уговора бити већи од укупног прихода по уговору, очекивани губитак се одмах признаје као расход.

Одступања од уговореног посла, потраживања и стимулације укључују се у приходе по основу уговора у мери у којој су иста уговорена са купцем и у мери којој их је могуће поуздано одмерити.

Друштво користи 'метод степена довршености' како би утврдио одговарајући износ који треба признати у датом периоду. Степен довршености изградње се утврђује из односа укупно процењених трошкова уговора насталих до датума биланса стања и укупно процењених трошкова по сваком уговору. Трошкови у вези са будућим активностима по уговору настали током извештајног периода искључују се из трошкова уговора при утврђивању степена довршености изградње. Они су приказани као залихе, аванси или остала средства, у зависности од њихове природе.

Друштво као средство исказује бруто износ који се потражује од извршиоца уговорених послова по свим уговорима чије је извршење у току, а за које је збир насталих трошкова и признате добити (умањен за признате губитке) већи од sukcesивно фактурисаних износа. Sukcesивно фактурисани износ које купци још нису платили и гарантни депозити укључени су у позицију потраживања по основу продаје и друга потраживања.

Друштво као обавезу исказује бруто износ који се дугује наручиоцу уговорених радова по свим уговорима чије је извршење у току, за које је sukcesивно фактурисање премашило настале трошкове увећане за признату добит (умањено за признате губитке).

3.10. Учешћа у капиталу зависних правних лица

Улагања у зависна правна лица вреднују се методом набавне вредности, исказујући улагања по трошку набавке без укључивања промена вредности улагања која потичу из резултата. Ако на дан састављања биланса стања има индикација да је вредност улагања умањена, врши се процена надокнадиве вредности улагања.

Ако је надокнадива вредност мања од књиговодствене вредности, књиговодствена вредност се своди на надокнадиву вредност а губитак од умањења вредности улагања признаје се као расход периода.

3.11. Дугорочна финансијска средства

Друштво класификује своја финансијска средства у следеће категорије: дугорочни зајмови и потраживања, 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.

3.11.1. Класификација финансијских средстава

(1) 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 биланса стања. У том случају се класификују као дугорочна средства. У билансу стања Друштва зајмови и потраживања обухватају "потраживања од продаје и друга потраживања"

(2) 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 Друштва, осим уколико руководство има намеру да улагања отуђи у року од 12 месеци од датума биланса стања када чине краткорочну имовину Друштва.

3.11.2. Признавање и мерење финансијских средстава

Редовна куповина и продаја финансијских средстава се признаје на датум трговања – датум када се Друштво обавезало да ће купити или продати финансијско средство. Зајмови и потраживања и улагања која се држе до доспећа се исказују по амортизованој вредности коришћењем методе ефективне каматне стопе.

Фер вредност хартија од вредности која се котирају на берзи заснива се на текућим ценама понуде. Уколико тржиште неког финансијског средства није активно (и за хартије од вредности које не котирају), Друштво утврђује фер вредност техникама процене. То укључује примену недавних трансакција између независних странака, позивање на друге инструменте који су суштински исти, анализу дисконтованих новчаних токова и опцију модела формирања цена максималним коришћењем информација са тржишта, а уз што је мање могуће ослањање на информације карактеристичне за само Друштво.

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 билансу успеха у оквиру позиције Финансијски приходи/(расходи) у периоду у коме су настали. Дивиденде примљене по основу финансијских средстава расположивих за продају признају се у билансу успеха у оквиру позиције Финансијски приходи/(расходи) 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 признају у капиталу укључују у биланс успеха као Финансијски приходи/(расходи) (напомена 33 и 34).

3.11.3. Умањење вредности финансијских средстава

(1) Средства која се исказују по амортизованој вредности

На сваки датум биланса стања Друштво процењује да ли постоји објективан доказ да је умањена вредност неког финансијског средства или групе финансијских средстава.

Финансијско средство или група финансијских средстава је обезвређено и губици по основу обезвређења настају само ако постоји објективан доказ о обезвређењу као резултат једног или више догађаја који су настали након почетног признавања средстава ("настанак губитка") и када тај настанак губитка (односно настанци губитака) утиче на процењене будуће новчане токове финансијског средства или групе финансијских средстава који могу бити поуздано процењени.

Критеријуми које Друштво користи да одреди да ли постоји објективан доказ о губитку услед умањења вредности укључују:

- Значајне финансијске тешкоће емитента или дужника;
- Кршење уговора, као што је кашњење у плаћању или неплаћање камате или главнице;
- Друштво, из економских или правних разлога који се односе на финансијске тешкоће зајмопримца, одобри зајмопримцу гаранције/повластице које иначе не би одобрило;
- Вероватноћа стечаја или друге финансијске реорганизације дужника;
- Нестанак активног финансијског тржишта за то финансијско средство због финансијских потешкоћа; или доступни подаци који указују да постоји мерљиво смањење у предвиђеним будућим токовима готовине из портфеља финансијских средстава након њиховог иницијалног признавања, иако се поменуто смањење још увек не може повезати са појединачним финансијским средствима из портфеља, укључујући:
 - Неповољна промена кредитне способности дужника; и
 - Националне или локалне економске прилике које су узајамно повезане са кашњењем у наплати потраживања из портфеља.

Друштво прво процењује да ли постоји објективан доказ о обезвређењу.

За категорију кредита и потраживања, износ губитка се одмерава као разлика између књиговодствене вредности средства и садашње вредности процењених будућих токова готовине (искључујући будуће кредитне губитке који нису настали) дисконтованих по првобитној ефективној каматној стопи за то финансијско средство. Износ књиговодствене вредности средства се умањује и износ губитка се признаје у билансу успеха. Ако кредит или улагање које се држи до доспећа има варијабилну каматну стопу, дисконтна стопа за одмеравање сваког губитка због умањења вредности је тренутна каматна стопа утврђена уговором. Друштво може да одмерава умањење вредности на основу фер вредности финансијског инструмента коришћењем тржишних цена које су доступне јавности.

Ако се у наредном периоду износ губитка због умањења вредности смањи и то смањење се може објективно приписати неком догађају насталом након признавања обезвређења (нпр. побољшању кредитне способности дужника), укидање претходно признатог губитка по основу умањења вредности признаје се у билансу успеха.

(2) Средства класификована као расположива за продају

На крају сваког извештајног периода Друштво процењује да ли постоји објективан доказ да је умањена вредност неког финансијског средства или групе финансијских средстава. За процену умањења вредности дужничких хартија од вредности Друштво користи критеријуме наведене у тачки (а) горе. У случају власничких хартија од вредности класификованих као расположиве за продају, значајан или пролонгиран пад фер вредности испод њихове набавне вредности сматра се индикатором да је дошло до умањења њихове вредности. Уколико постоји било који од тих доказа за финансијска средства расположива за продају, кумулирани губитак – утврђен као разлика између трошкова стицања и текуће фер вредности, умањене за било какав губитак због умањења вредности финансијског средства који је претходно признат у билансу успеха – преноси се са капитала и признаје у билансу успеха. Губици због умањења вредности власничких инструмената признати у билансу успеха не могу се укинути кроз биланс успеха. Ако се у наредном периоду фер вредност дужничких хартија од вредности класификованих као расположиве за продају повећа и то повећање се може објективно приписати неком догађају насталом након признавања губитка по основу умањења вредности у билансу успеха, губитак по основу умањења вредности се укида у билансу успеха.

3.12. Залихе

Залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној вредности у зависности од тога која је нижа. 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 учинака Друштва 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 умањења вредности залиха резервних делова услед оштећености или застарелости се врши једном годишње. Губици услед умањења вредности се признају као Остали расходи (напомена 36).

3.13. 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 трансакцију продаје, 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 трансакцију продаје, а не кроз наставак коришћења. Средства су рекласификована у моменту када су сви наведени услови испуњени: а) да су средства расположива за продају у њиховом тренутном стању; б) да је руководство Друштва одобрило и започело тражење купца; ц) да је продаја средства активно рекламирана; д) да се продаја очекује у наредних 12 месеци; и е) да није вероватно да ће се значајне промене у плану продаје десити или да ће се средство повући из продаје.

3.14. Потраживања од купаца

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 билансу успеха у оквиру позиције „остали расходи“ (напомена 36). Када је потраживање ненаплативо, отписује се на терет исправке вредности потраживања. Накнадна наплата износа који је претходно био отписан, исказује се у билансу успеха у оквиру „осталих прихода“ (напомена 35).

3.15. 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. Прекорачења по текућем рачуну укључена су у обавезе по кредитима у оквиру текућих обавеза, у билансу стања.

3.16. Ванбилансна средства и обавезе

Ванбилансна средства/обавезе укључују: материјал примљен на обраду и дораду и остала средства која нису у власништву Друштва, потраживања/обавезе по инструментима обезбеђења плаћања као што су гаранције и други облици јемства.

3.17. Основни капитал

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

3.18. Остали капитал

Остали капитал у целини се односи на износ капитала изнад висине процењеног и уписаног износа неновчаног капитала са стањем на дан 31.маја 2005. године. Овај капитал је евидентиран као остали капитал.

3.19. 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.

3.20. 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 издатих обичних акција у току периода (напомена 38).

3.21. 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 вероватније него што то није да ће подмирење обавезе изискивати одлив средстава; када се може поуздано проценити износ обавезе. 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 биланса успеха Друштва.

3.22. Обавезе по кредитима

Обавезе по кредитима се иницијално признају по фер вредности прилива, без насталих трансакционих трошкова. У наредним периодима обавезе по кредитима се исказују по амортизованој вредности; све разлике између оствареног прилива (умањеног за трансакционе трошкове) и износа отплата, признају се у билансу успеха у периоду коришћења кредита применом методе ефективне каматне стопе.

Накнаде плаћене при прибављању кредита признају се као трансакциони трошкови до износа за који је вероватно да ће део или цео кредит бити повучен. У том случају, накнада се разграничава до коначног повлачења кредита. У случају да не постоји доказ да је делимично или укупно повлачење кредита вероватно, накнада се капитализује као аванс за ликвидност и амортизује се у току периода на који се кредит односи.

Обавезе по кредитима се класификују као текуће обавезе, осим уколико Друштво нема безусловно право да одложи измирење обавеза за најмање 12 месеци након датума биланса стања.

3.23. Обавезе према добављачима

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. Обавезе према добављачима се исказују по фер вредности, а накнадно се одмеравају према амортизованој вредности коришћењем методе ефективне каматне стопе.

3.24. Текући и одложени порез на добит

Трошкови пореза за период укључују текући и одложени порез. Пореска обавеза се признаје у билансу успеха, изузев износа који се односи на ставке директно признате у капиталу /у том случају се и одложена пореска обавеза признаје у капиталу.

Текући порез на добит се обрачунава на датум биланса стања 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 биланса стања 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.

3.25. Примања запослених

(1) 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.

(2) Бенефиције запослених дефинисане 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 или до остварења минималног радног стажа. Дана 1. јуна 2011. године на снагу је ступио нови Колективни уговор Друштва.

Јубиларне награде

Исплата јубиларних награда се одређује као број месечних зарада, на основу броја година које је запослени провео у Друштву, што је приказано у следећој табели:

Број година проведених у Друштву	Нови Колективни Уговор	Стари Колективни Уговор	
		Број плата	
10	1	1	
20	1.5	2	
30	2	3	
35	2.5	3.5	
40	2.5	4	

Примања приликом пензионисања

Друштво је обавезно да запосленима, при одласку у пензију исплати максималноотпремнине у висини три просечне зараде у Друштву, исплаћене у месецима који претходе месецу пензионисања запосленог.

Очекивани трошкови накнада запосленима се разграничавају током периода трајања запослења.

Дефинисана обавеза за примања приликом пензионисања се процењује на годишњем нивоу од стране независних, квалификованих, актуара, применом методе пројектоване кредитне јединице. Садашња вредност обавезе по основу дефинисаних примања утврђује се дисконтовањем очекиваних будућих готовинских исплата применом каматних стопа висококвалитетних обвезница друштва 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. Актуарски добици и губици који проистичу из искуствених корекција и промена у актуарским претпоставкама обрачунавају се на терет или у корист прихода током очекиваног просечног преосталог радног века запослених за обавезе за пензије и на терет или у корист прихода у пуном износу за јубиларне награде и отпремнине.

Отпремнине

Отпремнине се исплаћују при раскиду радног односа пре датума редовног пензионисања, или када запослени прихвати споразумни раскид радног односа као вишак радне снаге у замену за отпремнину. Друштво признаје отпремнину при раскиду радног односа када је евидентно обавезно да: или раскине радни однос са запосленим, у складу са усвојеним планом, без могућности одустајања; или да обезбеди отпремнину за престанак радног односа као резултат понуде у намери да се подстакне добровољни раскид радног односа у циљу смањења броја запослених. Отпремнине које доспевају у раздобљу дужем од 12 месеци након датума биланса стања своде се на садашњу вредност.

(3) Бонуси запослених

Друштво признаје обавезу и трошак за бонусе на основу оцене испуњења постављених циљева сваког запосленог. Друштво признаје резервисање у случају уговорене обавезе или ако је ранија пракса створила изведену обавезу.

3.26. Признавање прихода

Приход укључује фер вредност примљеног износа или потраживања по основу продаје роба и услуга у току нормалног пословања Друштва. Приход се исказује без пореза на додату вредност, акцизе, повраћаја робе, рабата и попушта, након елиминисања продаје у оквиру 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.

1) Приход од продаје – велепродаја

Друштво производи и продаје нафту, петрохемијске производе и течни нафтни 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 очевиване 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.

2) Приход од продаје робе – малопродаја

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

3) Приход од продаје услуга

Друштво продаје инжињерске услуге везане за експлоатацију и складиштење 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.

4) Приход од камата

Приход од камата се признаје на временски пропорционалној основи применом методе ефективне каматне стопе. У случају умањења вредности потраживања, Друштво умањује књиговодствену вредност потраживања до надокнадивог износа, који представља процењени будући новчани ток дисконтван 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.

5) Приход од активирања сопствених учинка

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

6) Приход од дивиденди

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

3.27. Закупи

1) Рачуноводствено обухватање код закупца

Закупи где закуподавац задржава значајнији део ризика и користи од власништва класификују се као оперативни закупи. Плаћања извршена по основу оперативног закупа (умањена за стимулације добијене од закуподавца) исказују се на терет биланса успеха на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

Друштво узима у закуп поједине некретнине, постројења и опрему. Закуп некретнина, постројења и опреме, где Друштво суштински има све ризике и користи од власништва, класификује се као финансијски лизинг. Финансијски лизинг се капитализује на почетку закупа по вредности нижој од фер вредности закупљене некретнине и садашње вредности минималних плаћања закупнине.

Свака закупнина се распоређује на обавезе и финансијске расходе како би се постигла константна периодична каматна стопа на преостали износ обавезе. Одговарајуће обавезе за закупнине, умањене за финансијске расходе, укључују се у остале дугорочне обавезе. Камате као део финансијских расхода исказују се у билансу успеха у току периода трајања закупа тако да се добије константна периодична каматна стопа на преостали износ обавезе за сваки период. Некретнине, постројења и опрема стечени на бази финансијског лизинга амортизују се током периода краћег од корисног века трајања средства и периода закупа.

2) Рачуноводствено обухватање код закуподавца

Закуп је споразум по коме закуподавац преноси на закупца право коришћења средства током договореног временског периода у замену за једно или више плаћања.

Када се средства дају у закуп по основу финансијског закупа, садашња вредност плаћених закупнина се признаје као потраживање. Разлика између бруто износа потраживања и садашње вредности потраживања се исказује као незарађени финансијски приход.

Приход од закупа се признаје током периода трајања закупа применом методе нето улагања, која одражава константну периодичну стопу повраћаја.

Када је средство дато у оперативни закуп то средство се исказује у билансу стања зависно од врсте средства.

Приход од закупнине признаје се на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

3.28. Расподела дивиденди

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

3.29. Капитализација трошкова позајмљивања

Трошкови позајмљивања који се директно могу приписати стицању, изградњи или изради средстава, која се не вреднују по фер вредности и која захтевају дужи временски период да би била спремна за планирану употребу или продају (квалификована средства) се капитализују као део набавне вредноститих средстава, ако капитализација почиње на дан или после 1. јануара 2009. године. Капитализација трошкова позајмљивања траје до дана када је средство спремно за употребу или продају.

Друштво капитализује трошкове позајмљивања, који би могли бити избегнути, уколико није имало капиталне инвестиције у средства која се квалификују. Трошкови позајмљивања који се капитализују се обрачунавају на основу просечног трошка финансирања Друштва (просечан трошак камата се примањује на инвестиције у средства која се квалификују), изузев средстава која су позајмљена специјално за сврхе набављања квалификованог средства. У том случају, стварни настали трошкови позајмљивања, умањени за приход од инвестирања по основу привременог инвестирања тих средстава, се капитализују.

4. КЉУЧНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ И ПРОСУЂИВАЊА

Рачуноводствене процене и просуђивања се континуирано вреднују и заснивају се на историјском искуству и другим факторима, укључујући очекивања будућих догађаја за које се верује да ће у датим околностима бити разумна.

4.1. Кључне рачуноводствене процене и претпоставке

Друштво прави процене и користи претпоставке које се односе на будући период. Резултирајуће рачуноводствене процене ће, по дефиницији, ретко бити једнаке оствареним резултатима.

(1) Порез на добит

Друштво подлеже обавези плаћања пореза на добит. Друштво признаје обавезу за очекиване ефекте питања произашлих из ревизије, на основу процене да ли ће доћи до додатног плаћања пореза. Уколико се коначан исход ефеката тих питања на порез на добит буде разликовао од првобитно књижених износа, разлика ће се одразити на текући и одложени порез на добит и на резервисање за одложена пореска средства и обавезе у периоду у ком се разлика утврди.

(2) Признавање прихода

Друштво користи "метод степена завршености" при рачуноводственом обухватању прихода од извршених услуга. Примена овог метода захтева да руководство изврши процену извршених услуга до одређеног датума као проценат од укупних услуга које треба извршити.

(3) 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 трошко-

ва (прихода) укључују дисконтну стопу. Било које промене у овим претпоставкама утицаће на књиговодствену вредност обавезе.

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 пензије. Приликом одређивања одговарајуће дисконтне стопе, друштво узима у разматрање каматне стопе висококвалитетних обвезница друштва 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.

Да је при обрачуна садашње вредности обавеза за бенефиције запосленима коришћена дисконтна стопа од 7% (уместо коришћене 7,75%), садашња вредност обавеза за отпремнине би порасла за 10,6%, односно 9,5% за јубиларне награде. У случају да примања запослених расту по стопи од 7% (уместо коришћене 6%), садашња вредност обавеза за отпремнине би порасла за 14% односно 16,6% за јубиларне награде.

4.2. Кључна просуђивања у примени рачуноводствених политика

(1) Умањење вредности финансијских средстава расположивих за продају

Друштво се руководи смерницама МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмеравање“ да одреди када је вредност финансијских средстава расположивих за продају умањена. Ово одређивање захтева значајно просуђивање. Приликом просуђивања руководство Друштва, међу осталим факторима, процењује: трајање и обим до којег је фер вредност улагања мања од набавне вредности улагања; финансијско стање примаоца улагања и изгледи за окончање посла у скорој будућности, укључујући факторе као што су учинак индустрије и сектора, промене у технологији и токове готовине из пословања и финансирања.

(2) Финансијска криза

Тржиште Републике Србије показује поједине карактеристике растућег тржишта. Поресна, 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 подржао одрживост и развој пословања у тренутном пословном окружењу.

Утицај на ликвидност:

Обим кредитирања купаца у велепродаји је у знатној мери редуован од септембра 2008. године. Ове околности би могле да се одразе на могућност Друштва да обезбеди нове кредите и ре-финансира 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 умањења вредности финансијских и нефинансијских

средстава. У мери у којој су информације биле доступне, руководство је правилно исказало ревидиране процене очекиваних будућих токова готовине у процени умањења вредности.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИКОМ

5.1. Фактори финансијског ризика

Пословање Друштва је изложено различитим финансијским ризицима: тржишни ризик (који обухвата валутни ризик, ризик каматне стопе и ризик цена), кредитни ризик, ризик ликвидности и ризик токова готовине. 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 деоза финансије у оквиру Функције за економику, финансије и рачуноводство (у даљем тексту „ФЕПА“) у склопу политика одобрених од стране Управног одбора. Финансијска служба Друштва идентификује и процењује финансијске ризике и дефинише начине заштите од ризика тесно сарађујући са пословним јединицама Друштва.

1) Тржишни ризик

(а) Валутни ризик

Друштво послује у међународним оквирима и изложено 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, задужени у делу Функције ФЕПА за финансије уговарају најповољније курсеве за куповине ино валута који се уговарају на дневном нивоу у зависности од кретања курса тог дана. Укупни износи признатих финансијских средстава/обавеза исказаних у валути која није функционална приказани су у табели која следи:

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ЕУР	13.694.819	8.812.218	58.474.401	32.477.011
ЈПЈ	-	-	514.970	495.430
ЦХФ	18	39	464	-
УСД	7.699.163	5.381.721	50.272.976	57.145.143

На дан 31. децембра 2011. године, уколико би био забележен раст/пад локалне валуте за 10% у односу на ЕУР и УСД, а све остале варијабиле биле непромењене, добит након опорезивања била би већа/мања за 809.996 РСД (2010: 660.089 РСД), углавном због позитивних и негативних курсних разлика по основу прерачуна потраживања од купаца деноминираних у ЕУР и позитивних и негативних курсних разлика по основу прерачуна обавеза по кредитима деноминираним у ЕУР и УСД.

(б) Ризик промена цена

Друштво је због своје основне активности изложено следећим ризицима промене цена: ниво цена сирове нафте и нафтних деривата утиче на вредност залиха; и марже у преради нафте, што даље утиче 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 под утицајем смањења вредности књиговодствене вредности залиха. Ниво изложености зависи директно од нивоа залиха и степена пада цена.

(в) Готовински ток и ризик каматне стопе

Друштво је на дан 31. децембра 2011. године располагало са значајнијим износима готовине и готовинских еквивалената односно значајнијом каматносноном имовином. Пласирање новчаних средстава вршено је само код пословних банака с којима Друштво има пасивне пословне односе, односно кредите и кредитне/документарне линије. Такође, средства која се орочавају, у РСД и у страниој 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).

Такође, током 2011 године, Друштво је одобрило компанијама из иностранства које су у већинском власништву Друштва, субординиране кредите, као начин финансирања пословне активности у иностранству. Кредити који су одобрени за ове намене одобрени су уз променљиве каматне стопе (Еурибор). Да су каматне стопе на одобрене зајмове биле за 1% више / ниже, са свим осталим параметрима непромењеним, нето резултат пословања у 2011. години пре опорезивања био би виши / нижи за 496 РСД.

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. Да су каматне стопе на зајмове у страним валутама са променљивом каматном стопом биле за 1% више / ниже, са свим осталим параметрима непромењеним, нето резултат пословања у 2011. години пре опорезивања био би 640.891 РСД (2010: 595.850 РСД) виши / нижи, највише због виших/нижих трошкова камата на зајмове са променљивим каматним стопама.

2) Кредитни ризик

Обезбеђење од кредитног ризика 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 прихвата инструмената обезбеђења потраживања по разним основама и од укупне изложености банака према Друштву. Код домаћих банака гледа се само други критеријум.

Купци на мало измирују своје обавезе у готовини или путем платних картица.

Друштво је исправило потраживања од купаца који су прекорачили кредитне лимите или који имају проблема са ликвидношћу (напомена 13).

3) 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.

У табели ниже анализирани су финансијске обавезе Друштва које су груписане према датуму доспећа на основу периода преосталог до уговорног датума доспећа, а на датум биланса стања. Износи исказани у табели ниже представљају уговорне недисконтване токове готовине.

Износи приказани у табели представљају уговорне недисконтване новчане токове. Износи који доспевају на наплату у року од 12 месеци једнаки су њиховим књиговодственим износима, будући да ефекат дисконтовања није материјално значајан.

На дан 31. децембра 2011.	Мање од 1 месеца	1 – 3 месеца	3 месеца – 1 године	1– 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе по кредитима	182.031	152.043	3.074.178	45.163.710	36.222.560	84.794.522
Обавезе по основу финансијског лизинга	2.756	5.512	24.802	53.117	-	86.186
Краткорочне обавезе из пословања	20.272.671	9.485.581	9.053.015	-	-	38.811.267

На дан 31. децембра 2010.	Мање од 1 месеца	1 – 3 месеца	3 месеца – 1 године	1– 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе по кредитима	346.701	1.452.860	19.968.859	26.213.039	22.623.579	70.605.038
Обавезе по основу финансијског лизинга	3.310	6.618	29.788	86.788	-	126.504
Краткорочне обавезе из пословања	21.843.011	11.984.987	116.397	-	-	33.944.395

5.2. Управљање ризиком капитала

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

Да би очувало 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. Овај коефицијент се израчунава из односа нето дуговања Друштва и његовог укупног капитала. Нето дуговање се добија када се укупни кредити (укључујући краткорочне и дугорочне, као што је приказано у билансу стања) умање за готовину и готовинске еквиваленте. Укупни капитал се добија када се на капитал, исказан у билансу стања, дода нето дуговање.

На дан 31. децембра 2011. и 2010. године коефицијент задужености Друштва био је као што следи:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по кредитима – укупно (напомене 21, 22 и 23)	84.794.522	70.605.038
Минус: готовина и готовински еквиваленти (напомена 15)	(25.228.726)	(10.595.830)
Нето дуговања	59.565.796	60.009.208
Капитал	87.586.665	47.018.714
Коефицијент задужености	0,68	1,28

5.3. Процена фер вредности

Фер вредност финансијских инструмената којима се тргује на активном тржишту (као што су хартије од вредности којима се тргује и хартије од вредности расположиве за продају) заснива се на котираним тржишним ценама на дан биланса стања. 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 (на пример деривати којима се тргује на незваничној берзи) утврђује се различитим техникама процене. Друштво примењује различите методе и утврђује претпоставке које се заснивају на тржишним условима који постоје на датум биланса стања. Котиране тржишне цене или котиране цене дилера за сличне инструменте користе се за дугорочне обавезе. Остале технике, као што су процењене дисконтване вредности новчаних токова, користе се за одређивање фер вредности преосталих финансијских инструмената. Фер вредност терминских девизних уговора утврђује се применом котираних тржишних курсева на дан биланса стања.

6. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Пословни сегменти су сегменти чији пословни резултат редовно прати Главни доносилац одлука („ГДО“). Извршни одбор Друштва чини ГДО.

Током трећег квартала 2011. године формиран је нови пословни сегмент у оквиру Друштва – «Енергетика» чији је основни задатак проширење пословања на производњу електричне и топлотне енергије. На дан 31. децембра 2011. године пословни сегмент Енергетика се није квалификовао као посебан извештајни сегмент и укључен је у оквиру Осталог извештајног сегмента.

На дан 31. децембра 2011. године, пословне активности Друштва су организоване у пет главних пословних сегмената (измењеном бизнис структуром током 2010. године као пословни сегмент издвојили су се нафтни сервиси):

1. Истраживање и производња нафте и природног гаса,
2. Нафтни сервиси
3. Прерада деривата нафте,
4. Промет нафте и нафтних деривата
5. Остало - НИС стручне службе и Енергетика.

Приход по извештајним сегментима потиче од следећег:

1. Истраживање и производња нафте и природног гаса генеришу приход продајом нафте и гаса рафинеријама и Србијагасу.
2. Нафтни сервиси генеришу приходе вршењем услуга бушења, грађевинских радова, геофизичких мерења и транспортних услуга
3. Прерада генерише приход продајом нафтних деривата сегменту Промета нафте и нафтних деривата.
4. Промет нафте и нафтних деривата генерише приход малопродајом и велепродајом.

Резултати извештајних сегмената за годину која се завршила на дан 31. децембра 2011. године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Нафтни сервиси	Прерада	Промет	Остало	Укупно
Пословни приходи сегмента	78.152.193	6.999.742	136.362.877	168.759.386	199.310	390.473.508
Интерни обрачун између сегмената	(59.703.080)	(2.406.034)	(135.633.379)	(302.802)	-	(198.045.295)
Пословни приходи укупно	18.449.113	4.593.708	729.498	168.456.584	199.310	192.428.213
Амортизација	(2.067.932)	(856.169)	(2.023.125)	(783.725)	(924.714)	(6.655.665)
Губици због умањења вредности некретнина, постројења и опреме	(191.778)	(11.233)	(26.396)	(97.892)	1.728	(325.571)
Сегментни пословни добитак/(губитак)	65.061.804	(634.719)	(15.478.960)	(943.658)	(6.935.281)	41.069.186
Финансијски приходи (расходи)	(354.107)	10.510	(318.367)	402.740	(1.565.349)	(1.824.573)
Остали приходи (расходи)	(21.456)	(1.263.299)	(1.728.714)	3.063.357	402.873	452.761
Сегментни доби- так/(губитак) пре опорезивања	64.686.241	(1.887.508)	(17.526.041)	2.522.439	(8.097.757)	39.697.374
Одложени порески приход периода	-	-	-	-	3.368.556	3.368.556
Порески расход периода	-	-	-	-	(2.464.263)	(2.464.263)
Сегментни добитак/ (губитак)	64.686.241	(1.887.508)	(17.526.041)	2.522.439	(7.193.464)	40.601.667

Резултати извештајних сегмената за годину која се завршила на дан 31. децембра 2010.године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Нафтни сервиси	Прерада	Промет	Остало	Укупно
Пословни приходи сегмента	52.108.548	4.879.639	128.803.974	149.589.495	(375.860)	335.005.796
Интерни обрачун између сегмената	(38.917.780)	(1.708.743)	(122.851.641)	(1.973.751)	(14.358)	(165.466.273)
Пословни приходи укупно	13.190.768	3.170.896	5.952.333	147.615.744	(390.218)	169.539.523
Амортизација	(2.804.820)	(826.648)	(2.005.250)	(684.327)	(543.266)	(6.864.311)
Губици због умањења вредности некретнина, постројења и опреме	-	-	-	(943.567)	-	(943.567)
Сегментни пословни добитак/(губитак)	38.433.432	(1.513.919)	(4.092.333)	144.547	(6.781.868)	26.189.859
Финансијски приходи (расходи)	631.213	7.836	(168.271)	1.880.385	(15.152.302)	(12.801.139)
Остали приходи (рас- ходи)	(218.167)	487.647	30.209	(1.172.603)	(477.835)	(1.350.749)
Сегментни доби- так/(губитак) пре опорезивања	38.846.478	(1.018.436)	(4.230.395)	852.329	(22.412.005)	12.037.971
Одложени порески приход периода	-	-	-	-	5.278.385	5.278.385
Порески расход периода	-	-	-	-	(831.975)	(831.975)
Сегментни добитак/ (губитак)	38.846.478	(1.018.436)	(4.230.395)	852.329	(17.965.595)	16.484.381

Продаја између сегмената пословања обавља се у складу са Одлуком о утврђеним трансферним ценама између пословних сегмената.

Анализа прихода од продаје Друштва по основу најзначајних производа и услуга дата је у прилогу:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Приход од продаје нафте	4.722.757	3.965.019
Приход од продаје нафтних деривата	178.705.794	153.846.013
Приход од продаје услуга и остали приходи	3.454.407	3.337.818
	186.882.958	161.148.850

7. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Концесије, патенти, лиценце и сл. права	Нематеријална улагања у припреми	Остала нематеријална улагања	Укупно
На дан 1. јануара 2010.				
Набавна вредност	840.638	4.998.747	1.333.523	7.172.908
Исправка вредности	(104.830)	(1.706.379)	(568.955)	(2.380.164)
Неотписана вредност	735.808	3.292.368	764.568	4.792.744
Година завршена на дан 31. децембра 2010.				
Почетно стање неотписане вредности	735.808	3.292.368	764.568	4.792.744
Повећања	-	362.134	-	362.134
Пренос са нематеријалних улагања у припреми	181.819	(3.448.963)	3.267.144	-
Пренос са некретнина, постројења и опреме	(4.769)	(11.169)	29.702	13.764
Амортизација (напомена 30)	(76.107)	-	(207.810)	(283.917)
Отуђење	(113)	(1)	(47)	(161)
Остали преноси	(142.949)	(48.803)	142.949	(48.803)
Неотписана вредност	693.689	145.566	3.996.506	4.835.761
Неотписана вредност на дан 31. децембра 2010.				
Набавна вредност	878.120	1.843.860	4.721.726	7.443.706
Исправка вредности	(184.431)	(1.698.294)	(725.220)	(2.607.945)
Неотписана вредност	693.689	145.566	3.996.506	4.835.761

	Концесије, патенти, лиценце и сл. права	Нематеријална улагања у припреми	Остала нематеријална улагања	Укупно
Година завршена на дан 31. децембра 2011.				
Почетно стање неотписане вредности	693.689	145.566	3.996.506	4.835.761
Повећања	-	375.514	-	375.514
Пренос са нематеријалних улагања у припреми	-	(246.938)	246.938	-
Пренос на некретнине, постројења и опрему	-	-	(74.040)	(74.040)
Амортизација (напомена 30)	(14.971)	-	(660.417)	(675.388)
Обезвређење	(1.625)	-	(37.866)	(39.491)
Отуђење	24.910	(2.499)	(3.168)	19.243
Остали преноси	(56.549)	30	56.519	-
Неотписана вредност	645.454	271.673	3.524.472	4.441.599
Неотписана вредност на дан 31. децембра 2011.				
Набавна вредност	874.906	413.952	4.753.693	6.042.551
Исправна вредности	(229.452)	(142.279)	(1.229.221)	(1.600.952)
Неотписана вредност	645.454	271.673	3.524.472	4.441.599

Остала нематеријална улагања исказана са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 3.524.472 РСД најзначајнијим делом се односе на улагања у САП информациони систем, у укупном износу од 3.401.832 РСД (2010: 3.840.765 РСД).

Амортизација у износу од 675.388 РСД (2010: 283.917 РСД) укључена је у трошкове пословања у билансу успеха (напомена 30).

8. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Земљиште	Грађевински објекти	Машине и опрема
На дан 1. јануара 2010.			
Набавна вредност	11.209.371	55.763.533	53.911.498
Исправка вредности	(723.950)	(18.824.017)	(26.801.956)
Неотписана вредност	10.485.421	36.939.516	27.109.542
Година завршена 31. децембра 2010.			
Почетно стање неотписане вредности	10.485.421	36.939.516	27.109.542
Повећања	-	-	-
Активирање	65.706	7.274.440	1.616.169
Остали преноси	-	(1.172.903)	582.436
Отуђења и затварање аванса	(579)	(5.764)	(40.920)
Амортизација	-	(3.239.131)	(3.335.029)
Корекција вр. грађевинских објеката	-	(273.123)	-
Обезвређење (напомена 36)	(13.423)	(503.581)	(376.299)
Пренос на нематеријална улагања	-	259	-
Пренос на инвестиционе некретнине (напомена 9)	-	(455.926)	-
Пренос са средства за отуђење	-	28.390	92.384
Неотписана вредност	10.537.125	38.592.177	25.648.283
На дан 31. децембра 2010.			
Набавна вредност	11.274.498	62.752.974	55.498.519
Исправка вредности	(737.373)	(24.160.797)	(29.850.236)
Неотписана вредност	10.537.125	38.592.177	25.648.283
Година завршена на дан 31. децембра 2011.			
Почетно стање неотписане вредности	10.537.125	38.592.177	25.648.283
Повећања	-	-	-
Активирање	1.085	4.747.850	2.485.766
Остали преноси	(328)	(1.057.979)	726.536
Отуђења и затварање аванса	(231)	(77.764)	(47.394)
Амортизација	-	(2.539.746)	(3.440.171)
Обезвређење (напомена 36)	(106)	(24.315)	(41.121)
Корекција вредности средстава по основу процене трошкова за обнављање природних ресурса (напомена 20)	-	(1.035.326)	-
Пренос са нематеријалних улагања	-	-	74.040
Пренос на инвестиционе некретнине (напомена 9)	(47.204)	(73.066)	-
Пренос на средства за отуђење	-	-	-
Неотписана вредност	10.490.341	38.531.831	25.405.939
На дан 31. децембра 2011.			
Набавна вредност	11.185.907	62.832.533	60.387.999
Исправка вредности	(695.566)	(24.300.702)	(34.982.060)
Неотписана вредност	10.490.341	38.531.831	25.405.939

Некретнине, постројења и опрема у припреми	Остале некретнине, постројења и опрема	Улагања у туђе некретнине постројења и опрему	Аванси	Укупно
8.709.106	89.396	110.630	5.012.342	134.805.876
(4.099.314)	(43.877)	(103.676)	(76.577)	(50.673.367)
4.609.792	45.519	6.954	4.935.765	84.132.509
4.609.792	45.519	6.954	4.935.765	84.132.509
14.322.530	-	-	9.444.345	23.766.875
(8.956.850)	535	-	-	-
685.001	43.877	-	-	138.411
(162.458)	-	-	(1.667.690)	(1.877.411)
-	-	(6.234)	-	(6.580.394)
-	-	-	-	(273.123)
(48.838)	(1.426)	-	-	(943.567)
(14.023)	-	-	-	(13.764)
-	-	-	-	(455.926)
-	7	-	-	120.781
10.435.154	88.512	720	12.712.420	98.014.391
13.801.387	89.938	110.630	12.787.121	156.315.067
(3.366.233)	(1.426)	(109.910)	(74.701)	(58.300.676)
10.435.154	88.512	720	12.712.420	98.014.391
10.435.154	88.512	720	12.712.420	98.014.391
38.481.024	-	-	14.627.609	53.108.633
(7.241.689)	6.988	-	-	-
306.068	-	-	-	(25.703)
97.737	(2.740)	-	(18.591.127)	(18.621.519)
-	-	(360)	-	(5.980.277)
(255.528)	(4.501)	-	-	(325.571)
-	-	-	-	(1.035.326)
-	-	-	-	74.040
-	-	-	-	(120.270)
(165.371)	-	-	-	(165.371)
41.657.395	88.259	360	8.748.902	124.923.027
44.639.338	93.279	110.630	8.770.320	188.020.006
(2.981.943)	(5.020)	(110.270)	(21.418)	(63.096.979)
41.657.395	88.259	360	8.748.902	124.923.027

Повећање некретнина, постројења и опреме у пословној 2011. години у износу од 38.481.024 РСД (у 2010. години 14.322.530 РСД) најзначајнијим делом се односе на улагања у МНС/ДНТ пројекат (улагања у постројење за благи хидрокрекинг и хидрообраду) у износу од 18.395.538 РСД, изградњу постројења за производњу водоника у износу од 5.015.595 РСД, и реконструкцију бензинских станица у износу од 1.006.050 РСД. Стање датих аванса добављачима за МНС/ДНТ пројекат на дан 31. децембра 2011. године износи 6.345.337 РСД.

Друштво је у пословној 2011. години у складу са ревидираним МРС 23 - 'Трошкови позајмљивања' капитализовало трошкове позајмљивања који се директно могу приписати стицању, изградњи или изради квалификованог средства, као део његове набавне вредности у износу од 1.141.090 РСД (2010: 317.506 РСД).

Машине и опрема где је Друштво корисник лизинга по основу уговора о пословном закупу укључују следеће износе:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Набавна вредност - капитализовани финансијски лизинг	170.134	200.440
Исправка вредности	(46.014)	(47.983)
Садашња вредност	124.120	152.457

На дан сваког биланса стања Руководство друштва процењује да ли постоји назнака да је надокнадива вредност некретнина, постројања и опреме пала испод књиговодствене вредности.

Друштво је на дан 31. децембра 2011. године извршило тестирање индикатора обезвређења имовине јединица које генеришу готовину ("ЈГГ") при чему нису уочене назнаке додатног умањења вредности односно сторнирања раније признатог губитка од умањења вредности. У 2010. години признат је губитак због умањења вредности у нето износу од 721.679 РСД у оквиру следећих ЈГГ: Малопродаја у износу од 1.161.382 РСД као последица укидања монополског положаја Друштва од 1. јануара. 2011. године и у оквиру Велепродаје укидањем раније формиране исправке у износу од 439.703 РСД као последица повећања велепродајних маржи.

Средства за производњу нафте и гаса

	Укупно инвестиције у току (истраживање и развој)	Производна средства	Остала пословна средства	Укупно
На дан 1. јануара 2010.				
Набавна вредност	2.058.852	27.054.142	18.665.199	47.778.193
Исправка вредности	(122.347)	(8.054.730)	(4.864.075)	(13.041.152)
Неотписана вредност	1.936.505	18.999.412	13.801.124	34.737.041
Година завршена на дан 31. децембра 2010.				
Почетно стање неотписане вредности	1.936.505	18.999.412	13.801.124	34.737.041
Повећања	8.191.824	-	-	8.191.824
Пренос са инвестиција у току	(8.049.644)	7.606.877	442.767	-
Издавање сегмента Нафтни сервиси	(113.537)	(5.309.302)	(3.054.228)	(8.477.067)
Амортизација	-	(2.945.620)	(685.848)	(3.631.468)
Обезвређење	(35.756)	(185.956)	(10.241)	(231.953)
Отуђење	(67.289)	(2.336)	(48.865)	(118.490)
Остали преноси	134.732	(217.480)	(4.693.873)	(4.776.621)
Пренос са средства за отуђење	-	41.810	17.201	59.011
Неотписана вредност	1.996.835	17.987.405	5.768.037	25.752.277
Неотписана вредност на дан 31. децембра 2010.				
Набавна вредност	2.020.206	29.368.407	5.455.352	36.843.965
Исправка вредности	(23.371)	(11.381.002)	312.685	(11.091.688)
Неотписана вредност	1.996.835	17.987.405	5.768.037	25.752.277
Година завршена на дан 31. децембра 2011.				
Почетно стање неотписане вредности	1.996.835	17.987.405	5.768.037	25.752.277
Повећања	7.356.903	-	-	7.356.903
Пренос са инвестиција у току	(4.393.921)	3.500.423	893.498	-
Амортизација	-	(1.319.001)	(748.931)	(2.067.932)
Обезвређење	(181.228)	(143)	(10.407)	(191.778)
Корекција вредности средстава по основу процене трошкова за обнављање природних ресурса	-	(1.035.326)	-	(1.035.326)
Отуђење	(4.509)	(1.058)	(106.780)	(112.347)
Остали преноси	2.262	223.000	(91.635)	133.627
Неотписана вредност	4.776.342	19.355.300	5.703.782	29.835.424
Неотписана вредност на дан 31. децембра 2011.				
Набавна вредност	4.978.679	31.653.923	5.998.009	42.630.611
Исправка вредности	(202.337)	(12.298.623)	(294.227)	(12.795.187)
Неотписана вредност	4.776.342	19.355.300	5.703.782	29.835.424

Средства за производњу нафте и гаса обухватају основна средства за истраживање и процену, као и трошкове развоја, повезане са производњом потврђених резерви (напомена 3.5).

9. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

Инвестиционе некретнине се вреднују на датум биланса стања по фер вредности која представља тржишну вредност инвестиционе некретнине.

Промене на рачуну су биле као што следи:

	2011	2010
Стање на почетку године	1.393.170	499.974
Добици на фер вредности (напомена 35)	-	575.786
Обезвређење (напомена 36)	(190.726)	(138.716)
Пренос са некретнина, постројења и опреме	120.270	455.926
Остало	15.555	200
Стање на крају године	1.338.269	1.393.170

Следећи износи по основу закупа су признати у билансу успеха:

	Година која се завршава 31. децембра	
	2011	2010
Приходи од закупнина (напомена 28)	120.339	91.379

Инвестиционе некретнине исказане са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.338.269 РСД (31. децембра 2010. године 1.393.170 РСД) у највећем делу се односе на бензинске станице, станове и пословне просторе дате у вишегодишњи закуп вредноване по фер вредности на дан биланса стања.

10. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу зависних правних лица	3.490.817	3.488.730
Учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица	69.145	90.183
Финансијска средства расположива за продају	2.142.411	2.389.139
Минус: исправка вредности	(3.159.491)	(3.389.299)
	2.542.882	2.578.753

1) Учешћа у капиталу зависних правних лица

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
У акцијама	3.457.576	3.436.185
У уделима	33.241	52.545
	3.490.817	3.488.730
Минус: Исправка вредности улагања	(1.173.167)	(1.173.167)
	2.317.650	2.315.563

Учешћа у капиталу зависних правних лица са стањем на дан 31. децембра 2011. године односе се на улагања у акције/уделе следећих друштава:

Назив	Учешће	Исправка вредности	Неотписана вредност	Учешће %
О Зоне а.д. Београд, Србија	3.457.576	(1.172.263)	2.285.313	100%
НИС Петрол еоод, Софија, Бугарска	997	-	997	100%
NIS Petrol SRL, Букурешт, Румунија	2.632	-	2.632	100%
НИС Петрол д.о.о. Лакташи, БиХ	1.030	-	1.030	100%
Rapnon naftagas Kft, Будимпешта, Мађарска	184	-	184	100%
НИС Оверсиз, Москва, Русија	9.856	-	9.856	100%
Јадран - Нафтагас д.о.о. Бања Лука, БиХ	71	-	71	66%
Светлост д.о.о., Бујановац, Србија	17.045	-	17.045	51%
Ранис, Московска област, Русија	522	-	522	51%
Јубос, Бор, Србија	904	(904)	-	51%
	3.490.817	(1.173.167)	2.317.650	

Промене на рачуну улагања учешћа у капиталу зависних правних лица:

	2011	2010
Стање на почетку године	3.488.730	3.314.960
Нова улагања у зависна правна лица	26.234	173.770
Ликвидација NIS Oil Trading, Франкфурт, Немачка	(24.147)	-
Минус: исправка вредности	(1.173.167)	(1.173.167)
Стање на крају године	2.317.650	2.315.563

Нова улагања у зависна правна лица у пословној 2011. години у износу од 26.234 РСД се односе на:

- а) Докапитализацију О Зоне а.д. у укупном износу од 21.391 РСД.
- б) Оснивање „НИС Петрол“ д.о.о., Лакташи, Босна и Херцеговина. Укупни капитал новооснованог друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 1,030 РСД (20,000 БАМ), док је учешће Друштва у капиталу истог 100%.
- в) Оснивање „НИС Петрол“ е.о.о.д. Софија, Република Бугарска. Укупни капитал новооснованог друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 997 РСД (50,000 БГН), док је учешће Друштва у капиталу истог 100%.
- г) Оснивање „NIS Petrol“ SRL, Букурешт, Република Румунија. Укупни капитал новооснованог друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 2,632 РСД (41,000 РОН), док је учешће Друштва у капиталу истог 100%.
- д) Оснивање „Pannon naftagas“ Kft, Будимпешта, Република Мађарска. Укупни капитал новооснованог друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 184 РСД (500,000 ХУФ), док је учешће Друштва у капиталу истог 100%.

Кретање на исправци вредности учешћа у капиталу зависних правних лица:

	2011	2010
На дан 1. јануара	(1.173.167)	(762.175)
Резервисања за обезвређење учешћа:		
- О Зоне а.д. Београд	-	(410.992)
На дан 31. децембра	(1.173.167)	(1.173.167)

2) *Учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица*

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
У акцијама	61.703	72.592
У уделима	7.442	17.591
	69.145	90.183
Минус: исправка вредности учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица	(7.268)	(13.148)
	61.877	77.035

Учешћа капиталу осталих повезаних правних лица са стањем на дан 31. децембра 2011. године односе се на улагања у акције/уделе следећих друштава:

Назив	Учешће	Исправка вредности	Неотписана вредност	Учешће %
Eurol International Ltd, Бермуда	2.999	(2.999)	-	50,00%
Масо нафта Скопље, Македонија	4.269	(4.269)	-	49,00%
СПЦ Пинки, Земун	61.703	-	61.703	46,16%
Проконс, Суботица	174	-	174	20,15%
	69.145	(7.268)	61.877	

Промене на рачуну улагања у учешћа у капитал осталих повезаних правних лица:

	2011	2010
Стање на почетку године	90.183	116.835
Ефекти вредновања и остале промене	(10.889)	(25.407)
Отпис	(10.149)	(1.245)
Минус: исправка вредности	(7.268)	(13.148)
Стање на крају године	61.877	77.035

Кретање на исправци вредности учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица:

	2011	2010
На дан 1. јануара	(13.148)	(14.393)
Резервисања за обезвређење:		
- Масо нафта Скопље, Македонија (напомена 36)	(4.269)	-
Отпис	10.149	1.245
На дан 31. децембра	(7.268)	(13.148)

3) Финансијска средства расположива за продају:

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
У акцијама	2.111.295	2.134.095
У уделима	23.822	23.822
Остала улагања	7.294	231.222
	2.142.411	2.389.139
Минус: исправка вредности финансијских средстава расположивих за продају	(1.979.057)	(2.202.985)
	163.354	186.154

Финансијска средства расположива за продају са стањем на дан 31. децембра 2011. године односе се на:

Назив	Учешће	Исправка вредности	Неотписана вредност	Учешће %
ХИП Петрохемија а.д, Панчево	1.682.522	(1.682.522)	-	12,72%
МСК а.д., Кикинда	265.507	(265.507)	-	10,10%
Линде Гас Србија а.д, Бечеј	112.376	-	112.376	12,44%
Луна Дунав а.д, Панчево	14.131	-	14.131	3,36%
Комерцијална банка а.д, Београд	11.451	-	11.451	0,08%
Јубмес банка а.д, Београд	9.785	-	9.785	0,38%
Централна кооперативна банка, Скопље	6.867	-	6.867	0,63%
Политина а.д, Београд	2.454	-	2.454	0,85%
Дунав осигурање а.д.о., Београд	1.688	-	1.688	0,59%
Остала правна лица	35.630	(31.028)	4.602	
	2.142.411	(1.979.057)	163.354	

Финансијска средства расположива за продају обухватају:

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
<i>Хартије од вредности које се котирају на Белех-у:</i>		
- акције	156.398	179.198
<i>Хартије од вредности које се не котирају на берзи:</i>		
- акције	6.956	6.956
	163.354	186.154

Промене на финансијским средствима расположивим за продају:

	2011	2010
Стање на почетку године	186.154	263.637
Ефекти вредновања по фер вредности улагања	(22.800)	(77.483)
Стање на крају године	163.354	186.154

Промене на исправци вредности финансијских средстава расположивих за продају:

	2011	2010
На дан 1. јануара	(2.202.985)	(3.571.152)
Отпис пласмана:		
- МСК а.д. Кикинда (смањење номиналне вредности капитала)	-	1.368.172
- Београдска банка - у стечају а.д. Београд	200.057	-
- Југобанка - у стечају а.д. Београд	23.416	-
- остало	455	-
Преноси и остале промене	-	(5)
На дан 31. децембра	(1.979.057)	(2.202.985)

Фер вредност осталих улагања којима се тргује на активном тржишту утврђује се на основу текуће тржишне вредности у моменту закључења пословања на дан биланса стања.

11. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Репрограмирана потраживања	5.601.478	8.040.906
Дугорочни зајмови зависним правним лицима	2.289.198	-
Дугорочни кредити дати запосленима	1.052.371	1.443.233
Некретнине дате у финансијски лизинг	148.043	153.415
Пласман у Црни Врх - О Зоне	1.616.295	1.616.295
Остали дугорочни финансијски пласмани	769.623	755.989
	11.477.008	12.009.838
Минус исправна вредности:		
- репрограмираних потраживања	(5.601.478)	(8.040.906)
- некретнина у лизингу	(120.668)	(99.664)
- пласмана у Црни Врх - О Зоне	(1.616.295)	(1.616.295)
- осталих дугорочних финансијских пласмана	(762.533)	(748.705)
	(8.100.974)	(10.505.570)
Укупно – нето вредност	3.376.034	1.504.268

1) Репрограмирана потраживања

Репрограмирана потраживања са стањем на дан 31. децембра 2011. године у целини се односе на:

	Укупно	Дугорочни део	Текућа доспећа
Репрограмирана потраживања			
- ХИП Петрохемија	8.874.176	4.174.938	4.699.238
- РТБ Бор	1.426.540	1.426.540	-
- ЈАТ	116.560	-	116.560
	10.417.276	5.601.478	4.815.798
<i>Минус:</i> исправна вредности репрограмираних потраживања	(8.595.727)	(5.601.478)	(2.994.249)
Укупно – нето вредност	1.821.549	-	1.821.549

Текућа доспећа репрограмираних потраживања у износу од 1.821.549 РСД се односе на текућа потраживања од ХИП Петрохемија, Панчево, којасу обезбеђена хипотекарним правом над имовином дужника.

Промене на исправци вредности репрограмираних потраживања:

	2011.	2010.
Стање на почетку године	(8.040.906)	(8.447.998)
Укидање исправке вредности потраживања (напомена 35)	-	156.579
Наплаћена исправљена потраживања (напомена 35)	-	55.844
Отпис	-	589.665
Усаглашавање вредности потраживања (напомена 35)	-	182.804
Ефекти свођења потраживања на средњи курс валуте	317.467	(778.972)
Преноси на краткорочне финансијске пласмане (напомена 14)	2.121.961	201.172
Стање на крају године	(5.601.478)	(8.040.906)

2) Дугорочни зајмови зависним правним лицима

Дугорочни зајмови зависним правним лицима исказани у РСД са стањем на дан 31. децембра 2011. године у целини се односи на:

	Валута	31. децембар 2011	31. децембар 2010
НИС Петрол еоод, Софија, Бугарска	ЕУР	1.628.515	-
Јадран - Нафтагас д.о.о. Бања Луна, БиХ	ЕУР	387.571	-
НИС Петрол д.о.о. Лакташи, БиХ	ЕУР	273.112	-
		2.289.198	-

Дугорочни зајмови зависним правним лицима одобрени су по променљивим каматним стопама (3М Euribor + 7,5% и 3М Euribor + 5%) на период од 7 година од датума исплате последње трансхе, са грејс периодом од 3 до 5 година. Исказана књиговодствена вредност дугорочних зајмова одговара њиховој фер вредности.

3) Остала дугорочна финансијска средства и кредити одобрени запосленима

Кредити одобрени запосленима Друштва са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.052.371 РСД (31. децембра 2010. године: 1.443.233 РСД) се односе на бескаматне кредитне односно кредитне по каматној стопи од 0,5% односно 1,5% пласиране запосленима за потребе решавања стамбеног питања. Отплаћују се у месечним ратама.

Фер вредност кредита датих запосленима заснива се на новчаним токовима дисконтованим тржишном каматном стопом по којој би Друштво могло да прибави дугорочне позајмице и која одговара тржишној каматној стопи на сличне финансијске инструменте у текућем извештајном периоду 5,46% (2010. година: 6,5% годишње).

Максимална изложеност кредитном ризику на дан извештавања је номинална вредност кредита датих запосленима. Наведена изложеност кредитном ризику је лимитирана, с обзиром да се наплата кредита датих запосленима у Друштву обезбеђује кроз административне забране. Ни једном кредиту није прошао рок за наплату нити му је вредност умањена.

12. ЗАЛИХЕ

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Сировине и материјал	23.272.508	19.319.424
Резервни делови	2.783.196	3.089.881
Алат и инвентар	137.291	120.241
Недовршена производња	5.802.756	6.586.856
Готови производи	8.548.192	6.995.641
Роба	2.270.553	1.925.793
	42.814.496	38.037.836
Дати аванси	764.659	1.297.110
<i>Минус исправна вредности:</i>		
- залиха	(7.801.869)	(4.771.037)
- датих аванса	(379.688)	(563.942)
	(8.181.557)	(5.334.979)
Укупно залихе – нето	35.397.598	33.999.967

Промене на рачунима исправке вредности су приказане у табели:

	2011	2010
На дан 1. јануара	(5.334.979)	(5.348.930)
Исправка вредности на терет расхода текућег периода (напомена 36)	(3.495.174)	(54.383)
Укидање исправке вредности у корист прихода текућег периода	57.603	27.970
Отпис	570.839	60.548
Остало	20.154	(20.184)
На дан 31. децембар	(8.181.557)	(5.334.979)

Друштво је извршило исправку вредности застарелих залиха и залиха са спорим обртом у износу од 3.474.982 РСД (напомена 36).

13. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Потраживања по основу продаје		
- у земљи	22.564.614	16.054.686
- у иностранству	1.054.202	1.291.755
- повезаних правних лица	2.096.242	1.192.453
	25.715.058	18.538.894
Потраживања из специфичних послова	7.998.971	8.037.783
Потраживања за камате	4.984.235	4.922.863
Потраживања од запослених	86.656	112.592
Остала потраживања	7.428.788	7.437.431
	12.499.679	12.472.886
	46.213.708	39.049.563
<i>Минус исправка вредности:</i>		
- потраживања по основу продаје	(5.684.020)	(6.022.505)
- потраживања из специфичних послова	(7.978.573)	(7.971.114)
- потраживања за камате	(4.854.318)	(4.822.205)
- осталих потраживања	(7.323.558)	(7.288.020)
	(25.840.469)	(26.103.844)
Укупно потраживања – нето	20.373.239	12.945.719

Потраживања по основу продаје са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 5.890.733 РСД чија наплата касни више од 90 дана сматрају се обезвређеним, изузев за потраживања у укупном износу од 269.440 РСД (31. децембра 2010. године: 129.960 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. децембар 2011	31. децембар 2010
До 3 месеца	19.824.325	13.232.787
Преко 3 месеца	5.890.733	5.306.107
	25.715.058	18.538.894

За потраживања по основу продаје са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 5.684.020 РСД (31. децембра 2010. године: 6.022.505 РСД) је формирана исправка вредности потраживања у целини. Појединачно обезвређена потраживања по основу продаје се углавном односе на потраживања од друштва за које је процењено да се не може очекивати наплата потраживања по доспећу. Старосна структура наведених потраживања била је следећа:

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
До 3 месеца	62.727	846.358
Преко 3 месеца	5.621.293	5.176.147
	5.684.020	6.022.505

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

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
РСД	45.056.177	37.622.691
ЕУР	241.141	228.573
УСД	916.156	1.197.914
ГБП	123	317
РУБ	22	22
ЦХФ	45	46
Остало	44	-
	46.213.708	39.049.563

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

	2011	2010
На дан 1. јануара	(26.103.846)	(26.818.312)
Резервисања за обезвређење потраживања (напомена 36)	(1.035.046)	(2.271.195)
Отпис	497.706	2.732.214
Наплата раније исправљеног потраживања	741.175	567.492
Остало	59.540	(314.043)
На дан 31. децембра	(25.840.469)	(26.103.844)

Формирање и укидање резервисања за губитке због умањења вредности потраживања исказује се у оквиру 'Осталих расхода/Осталих прихода' у Билансу успеха (напомене 35 и 36). Износи књижени на терет исправке вредности отписују се када се не очекује да ће бити наплаћени.

14. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Краткорочни кредити дати запосленима	508.887	506.784
Краткорочни кредити и пласмани – повезана правна лица	126	1.139
Текућа доспећа дугорочних финансијских пласмана	4.895.659	2.710.873
Остали краткорочни финансијски пласмани	3.271	1.242
	5.407.943	3.220.038
Минус: исправка вредности	(2.994.376)	(706.158)
Укупно краткорочни финансијски пласмани – нето	2.413.567	2.513.880

Текућа доспећа дугорочних финансијских пласмана са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 4.895.659 РСД (31. децембра 2010. године: 2.710.873 РСД) најзначајнијим делом се односи на текуће доспеће дугорочних репрограмираних потраживања у износу од 4.815.798 РСД. Такође, исказана исправка вредности краткорочних финансијских пласмана са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 2.994.376 РСД (31. децембра 2010. године: 706.158 РСД) најзначајнијим делом се односи на исправку вредности текућих доспећа репрограмираних потраживања (напомена 11).

Промене на исправци вредности краткорочних финансијских пласмана су:

	2011	2010
На дан 1. јануара	(706.158)	(1.636.365)
Резервисања за обезвређење потраживања	(57.123)	(461.759)
Наплаћени исправљени пласмани	145.180	-
Отпис	-	1.530.541
Пренос са осталих дугорочних финансијских пласмана (напомена 11а)	(2.121.961)	(161.978)
Смањења по основу курсних разлика и остала кретања	(254.314)	23.403
На дан 31. децембра	(2.994.376)	(706.158)

15. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Готовина у банци	24.793.781	10.485.780
Готовина у благајни	391.896	33.512
Остала новчана средства	43.049	76.538
	25.228.726	10.595.830

Краткорочни депозити код банака на дан 31. децембра 2011. године у износу од 16.473.646 РСД (31. децембра 2010. године: 10.205.106 хиљада РСД) представљају пласмане новчаних средстава код пословних банака са доспећем до 30 дана и исказани су у оквиру позиције готовина у банци.

16. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Разграничени порез на додату вредност	1.746.469	670.892
Унапред плаћени трошкови	55.361	35.478
Потраживања за нефактурисани приход	483.920	1.150.066
Унапред плаћена акциза	1.119.985	842.064
Стамбени кредити запослених и остала активна временска разграничења	1.221.186	1.241.858
	4.626.921	3.940.358

Разграничени порез на додату вредност са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.746.469 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 у износу од 1.119.985 РСД (2010: 842.064 РСД) се односи на акцизу плаћену држави за готове производе складиштене на не-акцизном складишту.

Потраживања за нефактурисани приход са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 483.920 РСД (31. децембра 2010. године: 1.150.066 РСД) односе се на потраживања за нефактурисани приход од продаје бензинских компоненти за које није извршено фактурисање у текућем периоду.

17. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА И ОБАВЕЗЕ

	Разлика између пореске и књиговодствене вредности НПО	Укупно
<i>Одложене пореске обавезе</i>		
Стање 1. јануара 2010.	1.932.016	1.932.016
У корист биланса успеха	(473.481)	(473.481)
Стање на дан 31. децембра 2010.	1.458.535	1.458.535
У корист биланса успеха	(298.024)	(298.024)
Стање на дан 31. децембра 2011.	1.160.511	1.160.511

	Резервисања	Умањење вредности имовине	Порески кредит	Укупно
<i>Одложена пореска средства</i>				
Стање 1. јануара 2010.	-	-	-	-
У корист биланса успеха	-	-	(4.804.904)	(4.804.904)
Стање на дан 31. децембра 2010.	-	-	(4.804.904)	(4.804.904)
У корист биланса успеха	(103.534)	(668.654)	(2.298.344)	(3.070.532)
Стање на дан 31. децембра 2011.	(103.534)	(668.654)	(7.103.248)	(7.875.436)

Признавање одложених пореских средстава је извршено на основу петогодишњег бизнис плана и извесности у погледу искоришћења пренетих пореских кредита.

Порески кредит је искоришћен у висини од 20% од капиталних инвестиција учињених до 31. децембра 2011. године у складу са пореском регулативом Републике Србије.

Година настанка пореског кредита	Година истека пореског кредита	31. децембар 2011	31. децембар 2010
2005	2015	43.053	43.053
2006	2016	444.137	444.137
2007	2017	2.184.630	2.184.630
2008	2018	710.607	710.607
2009	2019	1.311.823	1.311.823
2010	2020	1.308.064	1.317.929
2011	2021	1.100.934	-
		7.103.248	6.012.179

18. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Издате менице и гаранције	49.650.326	66.564.991
Примљене менице и гаранције	14.603.725	7.304.718
Имовина (у бившим републикама)	5.463.077	5.463.024
Потраживања (из бивших република)	4.964.881	4.867.507
Туђа роба у складишту и остала средства других лица	4.332.583	4.035.255
Средства за затварање поља у Анголи	264.973	557.851
	79.279.565	88.793.346

19. КАПИТАЛ

	Акцијски капитал	Остали капитал	Резерве
Стање на дан 1. јануара 2010. године	81.530.200	5.597.824	889.424
Разултат за годину:			
- нето добит	-	-	-
- расподела добити остварене до 2009. године	-	-	-
- губици по основу ХОВ	-	-	-
Стање на дан 31. децембра 2010. године	81.530.200	5.597.824	889.424
Разултат за годину:			
- нето добит	-	-	-
- губици по основу ХОВ	-	-	-
Остала смањења	-	-	-
Стање на дан 31. децембра 2011. године	81.530.200	5.597.824	889.424

Ревалоризационе резерве	Нереализовани добици по основу ХОВ	Нереализовани губици по основу ХОВ	Акумулирани губитак	Укупно
39	130.243	(28.172)	(55.836.391)	32.283.167
-	-	-	16.484.381	16.484.381
-	-	-	(1.645.944)	(1.645.944)
-	(81.826)	(21.064)	-	(102.890)
39	48.417	(49.236)	(40.997.954)	47.018.714
-	-	-	40.601.667	40.601.667
-	(18.835)	(14.854)	-	(33.689)
(27)	-	-	-	(27)
12	29.582	(64.090)	(396.287)	87.586.665

19.1. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Основни капитал представља акцијски капитал отвореног акционарског друштва.

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године је следећа:

Акционари	Број акција	Структура у %
Гаспром Нефт	91.565.887	56,15%
Република Србија	48.713.684	29,87%
Ерсте банка а.д. Нови Сад	641.424	0,39%
Unicredit Bank а.д. Србија - кастоди рачун	605.634	0,37%
Unicredit Bank а.д. Србија - кастоди рачун	364.816	0,22%
Julius Baer Multipartner	133.686	0,08%
Societe Generale Банка Србија - кастоди рачун	132.308	0,08%
The Royal Bank of Scotland	121.355	0,07%
Војвођанска банка а.д. Нови Сад	80.798	0,05%
Нуро Адре-Адриа Банк а.д. Београд	67.943	0,04%
Остали акционари	20.632.865	12,68%
	163.060.400	100,00%

19.2. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) ПО ОСНОВУ ХОВ

Нереализовани добитици (губици) по основу ХОВ расположивих за продају у износу 29.582 РСД и 64.090 РСД (2010: 48.417 РСД односно 49.236 РСД) представљају позитивне/негативне ефекте промене фер вредности ХОВ расположивих за продају чији се ефекти признају у оквиру капитала.

Структура нереализованих добитакa по основу ХОВ је следећа:

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Лука Дунав а.д. Панчево	-	8.602
Линде Гас Србија а.д. Бечеј	23.487	23.486
Комерцијална банка а.д. Београд	4.511	11.136
Јубмес банка а.д. Београд	1.584	5.193
	29.582	48.417

Структура нереализованих губитака по основу ХОВ је следећа:

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Политика а.д. Београд	(26.997)	(24.150)
Банка Поштанска штедионица а.д. Београд	(3.171)	(4.508)
Дунав осигурање а.д.о, Београд	(4.904)	(3.678)
Лука Дунав а.д. Панчево	(1.229)	-
СПЦ Пинки а.д. Земун, Београд	(27.789)	(16.900)
	(64.090)	(49.236)

20. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Промене на дугорочним резервисањима су следеће:

	Обнављање природних ресурса	Заштита животне средине	Накнадна примања запослених	Судски спорови	Укупно
Стање 1. јануара 2010. године	5.293.834	-	4.810.561	5.936.069	16.040.464
На терет биланса успеха (напомена 30)	345.421	962.968	210.446	-	1.518.835
Корекције вредности некретнина, постројења и опреме за износ резервисања	2.636.353	-	-	-	2.636.353
Укинута у току године	-	-	-	(606.448)	(606.448)
Измирење обавеза	-	-	(291.633)	(796.031)	(1.087.664)
Стање на дан 31. децембра 2010. године	8.275.608	962.968	4.729.374	4.533.590	18.501.540
На терет биланса успеха (напомена 30 и 34)	352.614	176.606	-	-	529.220
Корекције вредности некретнина, постројења и опреме за износ резервисања	(1.035.326)	-	-	-	(1.035.326)
Укинута у току године (напомена 35)	(326.083)	-	(1.140.172)	(2.505.737)	(3.971.992)
Измирење обавеза	-	(127.474)	(295.108)	(235.396)	(657.978)
Стање на дан 31. децембра 2011. године	7.266.813	1.012.100	3.294.094	1.792.457	13.365.464

(1) Резервисање за обнављање природних ресурса

Руководство процењује будуће новчане издатке за обнављање природних ресурса (земљишта) на налазиштима нафте и гаса, на основу претходних искустава на сличним радовима. Током 2011. године извршено је укидање резервисања у износу од 1.035.326 РСД на терет вредности некретнина, постројења и опреме по основу промене у процени (напомена 8).

(2) Резервисања за заштиту животне средине

У складу са важећом законском регулативом, Друштво има обавезе по основу заштите животне средине. На дан биланса стања Друштво је извршило резервисање по наведеном основу у износу од 1.012.100 РСД, по основу процене руководства о висини неопходних трошкова чишћења и санације загађених локација Друштва.

(3) Резервисања за судске спорове

На дан 31. децембра 2011 године Друштво је проценило вероватноћу негативних исхода судских спорова, као и износе потенцијалних губитана на основу информација датих од стране Дирекције за правна питања. Друштво је извршило укидање резервисања за судске спорове за које је након правних консултација процењен позитиван исход спора у износу од 2.505.737 РСД. Процена Друштва је да исход судских спорова неће довести до значајнијих губитана преко износа за које је извршено резервисање на дан 31. децембра 2011. године.

(4) Резервисања за накнадна примања запослених

Накнаде запосленима:

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Отпремнине	1.035.340	976.273
Јубиларне награде	2.258.754	3.657.173
Остале накнаде	-	95.928
	3.294.094	4.729.374

Основне актуарске претпоставке које су коришћене су:

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Дисконтна стопа	7,75%	6%
Будућа повећања зарада	6%	6%
Просечан будући радни век	18,79	18,23

	Отпремнине	Јубиларне награде	Остале накнаде	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2010. године	1.007.687	3.697.572	105.302	4.810.561
Трошкови директно плаћених накнада и остало	(188.734)	(92.450)	(10.449)	(291.633)
Укупно трошкови признати у билансу успеха	157.320	52.051	1.075	210.446
Стање на дан 31. децембра 2010. године	976.273	3.657.173	95.928	4.729.374
Трошкови директно плаћених накнада	(63.544)	(227.562)	(4.002)	(295.108)
Укупно трошкови признати у билансу успеха	122.611	(1.170.857)	(91.926)	(1.140.172)
Стање на дан 31. децембра 2011. године	1.035.340	2.258.754	-	3.294.094

Износ признат у билансу успеха:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Текући трошкови накнада	263.841	308.915
Трошкови камата	241.609	322.119
Нето актуарски добици признати у току године	(1.645.622)	(420.588)
	(1.140.172)	210.446

Дана 1. јуна 2011 године на снагу је ступио нови Колективни уговор Друштва. Измене су извршене и у делу који дефинише бенефиције запослених (описано у напомени 3.25).

21. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Дугорочни кредити у земљи	19.064.657	22.162.259
Дугорочни кредити у иностранству	16.984.538	24.244.622
	36.049.195	46.406.881
Текуће доспеће дугорочних кредита	(2.274.652)	(19.761.341)
Укупно дугорочни кредити	33.774.543	26.645.540

Доспеће дугорочних кредита:

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Између 1 и 2 године	4.538.604	14.747.653
Између 2 и 5 године	22.487.295	4.758.228
Преко 5 година	6.748.644	7.139.659
	33.774.543	26.645.540

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

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
РСД	1.281.436	2.941
ЕУР	8.900.998	9.900.092
УСД	25.352.982	36.009.703
ЈПЈ	513.779	494.145
	36.049.195	46.406.881

Фер вредност краткорочних кредита једнака је њиховој књиговодственој вредности.

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. децембра 2011. године и 31. децембра 2010. године дат је у следећој табели:

Поверилац	Валута	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Дугорочни кредити у земљи			
Алфа банка Србија, Београд	УСД	-	6.920.531
НЛБ банка, Нови Сад (Лондонски клуб)	УСД	47.052	49.678
НЛБ банка, Нови Сад (Париски клуб)	УСД	506.761	513.656
НЛБ банка, Нови Сад (Париски клуб)	ЈПЈ	513.779	494.145
Ерсте банка, Нови Сад (Лондонски клуб)	УСД	4.475	4.725
Ерсте банка, Нови Сад (Париски клуб)	ЕУР	446.569	463.078
Ерсте банка, Нови Сад (Париски клуб)	УСД	288.582	290.997
Хипо Алпе Адриа Банк, Београд	ЕУР	280.786	768.379
Пиреус банка, Београд	УСД	4.043.310	5.391.054
Банка Поштанска Штедионица, Београд (Париски клуб)	ЕУР	227.822	239.395
Банка Поштанска Штедионица, Београд (Париски клуб)	УСД	1.643.661	1.679.068
Влада РС, Агенција за осигурање депозита (IBRD)	ЕУР	4.524.125	4.789.655
Влада РС, Агенција за осигурање депозита	УСД	566.059	554.957
UniCredit банка, Београд	УСД	4.690.240	-
UniCredit банка, Београд	РСД	1.278.900	-
Остали кредити	РСД	2.536	2.941
		19.064.657	22.162.259
Дугорочни кредити у иностранству			
Московска банка, Руска Федерација	УСД	-	7.928.020
ЕФГ НЕФ БВ, Холандија	УСД	-	4.522.248
Ерсте Банка, Холандија	ЕУР	3.139.227	3.164.946
ВУБ (Банка Интеса), Словачка	УСД	8.086.620	3.964.010
НБГ Банка, Лондон	УСД	1.432.912	2.248.855
НБГ Банка, Лондон	ЕУР	282.469	474.639
Алфа банка, Лондон	УСД	4.043.310	-
Синохем, Велика Британија	УСД	-	1.941.904
		16.984.538	24.244.622
Минус текућа доспећа дугорочних кредита		(2.274.652)	(19.761.341)
		33.774.543	26.645.540

	Валута	Текућа доспећа		Дугорочни део	
		31. децембар 2011	31. децембар 2010	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Дугорочни кредити у земљи					
Алфа банка Србија, Београд	УСД	-	1.845.475	-	5.075.056
НЛБ банка, Нови Сад (Лондонски клуб)	УСД	3.619	3.548	43.433	46.130
НЛБ банка, Нови Сад (Париски клуб)	УСД	19.615	16.834	487.146	496.822
НЛБ банка, Нови Сад (Париски клуб)	ЈПЈ	17.603	14.414	496.176	479.731
Ерсте банка, Нови Сад (Лондонски клуб)	УСД	344	337	4.131	4.388
Ерсте банка, Нови Сад (Париски клуб)	ЕУР	14.635	12.850	431.934	450.228
Ерсте банка, Нови Сад (Париски клуб)	УСД	9.458	8.075	279.124	282.922
Хипо Алпе Адриа Банк, Београд	ЕУР	280.786	485.292	-	283.087
Пиреус банка, Београд	УСД	-	-	4.043.310	5.391.054
Банка Поштанска Штедионица, Београд (Париски клуб)	ЕУР	10.558	9.708	217.264	229.687
Банка Поштанска Штедионица, Београд (Париски клуб)	УСД	75.702	67.644	1.567.959	1.611.424
Влада РС, Агенција за осигурање депозита (IBRD)	ЕУР	226.609	228.465	4.297.516	4.561.190
Влада РС, Агенција за осигурање депозита	УСД	-	-	566.059	554.957
UniCredit банка, Београд	УСД	-	-	4.690.240	-
UniCredit банка, Београд	РСД	-	-	1.278.900	-
Остали кредити	РСД	415	402	2.121	2.539
		659.344	2.693.044	18.405.313	19.469.215
Дугорочни кредити у иностранству					
Московска банка, Руска Федерација	УСД	-	7.928.020	-	-
ЕФГ НЕФ БВ, Холандија	УСД	-	340.508	-	4.181.740
Ерсте Банка, Холандија	ЕУР	-	1.582.473	3.139.227	1.582.473
ВУБ (Банка Интеса), Словачка	УСД	-	3.964.010	8.086.620	-
НБГ Банка, Лондон	УСД	1.426.995	1.121.527	5.917	1.127.328
НБГ Банка, Лондон	ЕУР	188.313	189.855	94.156	284.784
Алфа банка, Лондон	УСД	-	-	4.043.310	-
Синохем, Велика Британија	УСД	-	1.941.904	-	-
		1.615.308	17.068.297	15.369.230	7.176.325
		2.274.652	19.761.341	33.774.543	26.645.540

22. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Обавезе према матичном предузећу	47.611.714	22.193.617
Остале дугорочне обавезе - финансијски закуп	53.117	86.788
Остале дугорочне обавезе	1.210	1.209
	47.666.041	22.281.614

(1) Обавезе према матичном предузећу

Обавезе према матичном предузећу са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 47.611.714 РСД (ЕУР465.834.356) 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 31.12.2012. 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, где последња рата доспева дана 15. маја 2023. године.

(2) Остале дугорочне обавезе - финансијски закуп

Дугорочне обавезе по основу финансијског закупа са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 53.117 РСД (2010: 86.788 РСД) су обезбеђене правом власништва закупца на средство које је дато у финансијски закуп све до момента отплате предмета финансијског лизинга.

Минимална рата финансијског лизинга

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
До годину дана	37.894	46.755
Од 1- 5 година	56.300	94.285
Будући трошкови финансирања финансијског лизинга	(8.008)	(14.536)
Садашња вредност обавеза по основу финансијског лизинга	86.186	126.504

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
До годину дана	33.069	39.716
Од 1- 5 година	53.117	86.788
Садашња вредност обавеза по основу финансијског лизинга	86.186	126.504

23. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Краткорочне финансијске обавезе према матичном предузећу (део који доспева до годину дана, напомена 22)	1.133.612	-
Краткорочни кредити	-	2.004.540
Део дугорочних кредита који доспева до једне године (напомена 21)	2.274.652	19.761.341
Део дугорочних обавеза по фин. лизингу који доспева до једне године	33.069	39.716
Остале краткорочне финансијске обавезе	3.589	41
	3.444.922	21.805.638

24. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Примљени аванси, депозити и кауције	872.581	2.061.165
Обавезе према добављачима		
- у земљи	2.724.233	2.129.440
- у иностранству	6.861.872	647.824
Добављачи – матична и зависна правна лица	12.505	3.436
Добављачи – остала повезана правна лица	18.587.440	19.475.154
Остале обавезе из пословања	71.956	70.113
Остале обавезе из специфичних послова	328.067	557.556
	29.458.654	24.944.688

Обавезе према осталим повезаним правним лицима са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 18.587.440 РСД (на дан 31. децембра 2010. године: 19.475.154 РСД) најзначајнијим делом у износу од 18.116.245 РСД (на дан 31. децембра 2010. године: 19.376.889 РСД) се односе на обавезе према добављачу Газпром Нефт Trading, Аустрија по основу набавке сирове нафте.

Раст обавезе према добављачима у иностранству, са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 6.861.872 РСД (на дан 31. децембра 2010. године: 647.824 РСД) најзначајнијим делом, у износу од 5.366.790 РСД, се односи на раст обавеза према добављачу GlencoreEnergy по основу набавке сирове нафте.

25. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Обавезе по основу неисплаћених зарада и накнада, бруто	1.663.691	1.488.610
Обавезе према запосленима	46.715	32.650
Обавезе за камате у земљи	354.633	333.193
Обавезе за дивиденде	3.772.308	3.772.308
Учешће запослених у добити	147	147
Обавезе по основу неискоришћених годишњих одмора	714.425	649.308
Остале обавезе	114.973	118.240
	6.666.892	6.394.456

26. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПДВ-а И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
Обавезе за порез на додату вредност	1.161.309	1.630.155
Обавезе за акцизе	2.421.670	2.291.828
Обавезе за порезе и царине	1.770.644	476.089
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	47.752	648.227
Укалкулисане обавезе	1.150.705	600.911
Остала пасивна временска разграничења	1.535.016	1.809.659
	8.087.096	7.456.869

Укалкулисане обавезе са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.150.705 РСД се односе и на процењене, нефактурисане трошкове услуга извршених од стране добављача у години која се завршила дана 31. децембра 2011. године (31. децембра 2010. године 600.911 РСД).

Остала пасивна временска разграничења са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.535.016 РСД (31. децембра 2010. године: 1.809.659 РСД) у највећем износу се односе на укалкулисане бонусе запосленима у износу од 1.154.658 РСД.

27. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје производа		
- на домаћем тржишту	140.458.331	126.771.298
- на иностраном тржишту	15.068.275	15.592.762
	155.526.606	142.364.060
Приходи од продаје робе и услуга		
- на домаћем тржишту	13.893.467	6.081.511
- на иностраном тржишту	15.246	4.780
	13.908.713	6.086.291
Приходи од продаје зависним и осталим повезаним правним лицима	17.447.639	12.698.499
	186.882.958	161.148.850

28. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од закупа	120.339	91.379
Остали оперативни приходи	177.802	34.706
	298.141	126.085

29. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду	92.716.809	92.591.256
Трошкови режијског и осталог материјала	885.796	1.073.452
Остали трошкови горива и енергије	1.933.667	1.680.326
	95.536.272	95.345.034

30. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Амортизација	6.655.665	6.864.311
Трошкови резервисања за:		
- рекултивацију земљишта и заштиту животне средине	176.606	1.308.389
- бенефиције запослених	-	210.446
	6.832.271	8.383.146

31. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови зарада и накнада зарада (бруто)	14.945.910	13.871.982
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде на терет послодавца	2.504.933	2.413.378
Трошкови накнада по уговору о делу	369.894	352.258
Трошкови накнада по уговору о привременим и повременим пословима	380	-
Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	17.624	48.753
Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	28.545	21.132
Отпремнине	2.555.388	3.029.814
Остали лични расходи и накнаде	1.321.797	1.532.578
	21.744.471	21.269.895

Трошкови отпремнина исказани у износу од 2.555.388 РСД најзначајнијим делом се односе на трошкове настале по основу програма добровољног раскида радног односа. Укупан број запослених који су прихватили раскид радног односа у пословној 2011. години је 1.090 радника (у 2010. години 1.237 радника).

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Просечан број запослених	9.650	10.583

32. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Производне услуге	1.545.572	1.863.928
Транспортне услуге	1.546.325	1.671.865
Услуге одржавања	1.191.573	1.148.825
Закупнине	391.926	207.283
Трошкови сајмова	7.254	4.476
Реклама и пропаганда	391.983	352.733
Трошкови истраживања	177.971	351.105
Остале услуге	899.950	893.906
Непроизводне услуге	2.161.740	2.066.085
Репрезентација	153.602	131.691
Премије осигурања	221.165	375.446
Трошкови платног промета	248.925	180.261
Трошкови царина, пореза на имовину и осталих пореза	2.268.699	1.773.984
Трошкови накнада за ванредне ситуације	554.112	-
Накнада за експлоатацију сирове нафте и гаса	2.138.526	1.375.187
Трошкови правних, консултантских и осталих услуга	104.800	181.335
Административне и друге таксе	192.216	144.742
Остало	337.822	244.256
	14.534.161	12.967.108

Накнада за ванредне ситуације у износу од 554.112 хиљаде РСД представља накнаду обрачунату у складу са захтевима Закона о ванредним ситуацијама.

Трошкови непроизводних услуга остварених за годину која се завршила 31. децембра 2011. године у износу од 2.161.740 РСД (2010: 2.066.085 РСД) најзначајнијим делом се односе на трошкове обезбеђења и чишћења у износу од 1.354.940 РСД, трошкове услуга пројектовања у износу од 85.488 РСД и трошкове сертификације и стручног надзора у износу од 118.767 РСД.

33. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Финансијски приходи из односа са матичним и зависним правним лицима	22.103	-
Финансијски приходи из односа са осталим повезаним правним лицима	5.047	-
Приходи камата	1.334.289	1.410.976
Позитивне курсне разлике	5.646.752	4.763.942
Остали финансијски приходи	805	136.723
	7.008.996	6.311.641

34. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Финансијски расходи из односа са матичним правним лицем	38.034	339.901
Расходи камата	2.280.961	2.744.362
Дисконт дугорочних обавеза	352.614	-
Негативне курсне разлике	6.159.017	16.024.453
Остали финансијски расходи	2.943	4.064
	8.833.569	19.112.780

35. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Добици од продаје:		
- некретнина, постројења и опреме	22.444	15.659
- материјала	15.898	6.511
Вишкови по основу пописа	146.955	178.656
Приходи од смањења обавеза	340.595	88.866
Приходи од укидања дугорочних резервисања (напомена 20)	3.971.992	606.448
Приход од наплаћених пенала	48.928	55.469
Вансудско поравнање са Електропривредом Црне Горе	463.036	-
Приходи од наплате штета од осигуравајућих компанија	14.404	-
Корекција обезвређења грађевинских објеката	31.135	-
Корекција укалкулисаних бонуса	23.093	749.479
Ефекти корекција вредности улагања у Анголу	418.982	770.534
Капитализација бушотина	-	254.773
Усаглашавање вредности дугорочних финансијских пласмана	-	182.804
Корекција амортизације обезвређених некретнина	-	179.022
<i>Приходи од усклађивања вредности:</i>		
- некретнина, постројења и опреме	349.332	1.876
- инвестиционих некретнина	-	575.786
- дугорочних финансијских пласмана	-	156.579
- залиха	-	118.842
- краткорочних финансијских пласмана	145.180	55.844
- потраживања (напомена 13)	741.175	567.492
- остале имовине	57.603	6.327
Остали непоменути приходи	615.530	633.790
	7.406.282	5.204.757

36. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Губици од продаје:		
- некретнина, постројења и опреме	25.427	35.538
Мањкови	800.655	137.294
Отпис потраживања	10.337	14.042
Отпис залиха	19.398	7.633
Казне, пенали и штете	45.370	34.240
Издаци за хуманитарне, културне и образовне намене	173.169	181.616
Ефекти корекција вредности улагања у Анголу	35.617	458.133
Корекција вредности грађевинских објеката	-	273.123
Корекција укалкулисаних прихода	-	115.918
Трошкови провизија банака по основу продаје за платне картице	58.751	-
Трошкови услужних организација	36.382	-
<i>Расходи по основу усклађивања вредности:</i>		
- нематеријалних улагања	39.491	-
- некретнина, постројења и опреме	325.571	943.567
- средстава намењених продаји	-	11.341
- инвестиционих некретнина	190.726	138.716
- улагања у зависна правна лица	-	410.992
- улагања у остала повезана правна лица	4.269	-
- осталих дугорочних финансијских пласмана	32.475	-
- залиха (напомена 12)	3.474.982	93.580
- датих аванса(напомена 12)	20.192	31.383
- краткорочних финансијских пласмана	57.123	461.759
- потраживања (напомена 13)	1.035.046	2.271.195
Остали непоменути расходи	568.540	935.436
	6.953.521	6.555.506

37. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

Компоненте пореза на добит:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Текући порез	2.464.263	831.975
Одложени порески приходи (напомена 17)	(3.368.556)	(5.278.385)
	(904.293)	(4.446.410)

Порез на добит Друштва пре опорезивања се разликује од теоријског износа који би настао применом просечне пондерисане пореске стопе и био би као што следи:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Добит пре опорезивања	39.487.374	12.037.971
Порез обрачунат по прописаној пореској стопи – 10%	3.948.737	1.203.797
<i>Ефекат опорезивања на:</i>		
Приходи који се не признају за пореске сврхе		
Расходи који се не признају за пореске сврхе	566.998	1.089.016
Коришћење претходно непризнатих пореских губитака	-	(713.527)
Умањења пореске основице по основу коришћења пореских кредита	(2.257.868)	(789.643)
Укупно текући порез на добит	2.257.867	789.643
Корекција пореза на добит за претходни период	206.396	42.332
	2.464.263	831.975
Просечна стопа пореза на добит	6,24%	6,91%

38. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Нето добит	40.601.667	16.484.381
Просечан пондерисани број акција	163.060.400	163.060.400
Основна зарада по акцији	0,25	0,10

39. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Већински власник Друштва је Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација у чијем власништву се налази 56,15% акција Друштва. Преосталих 43,85% акција (29,87% је у власништву Републике Србије) се котира на берзи и налази се у власништву разних акционара. Крајњи власник Друштва је Газпром, Руска Федерација.

Друштво је током 2011. и 2010. године ступало у пословне односе са својим повезаним правним лицима. Најзначајније трансакције са повезаним правним лицима у наведним периодима настале су по основу набавке/испоруке сирове нафте, вршења услуга геофизичких испитивања и интерпретације као и услуге туристичких организација.

	31. децембар 2011	31. децембар 2010	Категорија
<i>Дугорочни пласмани зависним правним лицима</i>			
НИС Петрол еоод, Софија, Бугарска	1.628.515	-	Зависно
Јадран - Нафтагас д.о.о. Бања Лука, БиХ	387.571	-	Зависно
НИС Петрол д.о.о. Лакташи, БиХ	273.112	-	Зависно
	2.289.198	-	
<i>Дати аванси</i>			
О Зоне а.д. Београд, Србија	-	115	Зависно
НИС Оверсиз, Москва, Руска Федерација	1.544	-	Зависно
	1.544	115	
<i>Потраживања</i>			
О Зоне а.д. Београд, Србија	216.045	216.034	Зависно
Светлост, Бујановац, Србија	79.746	34.845	Зависно
Ранис, Московска област, Руска Федерација	126	28.799	Зависно
Јадран-нафтагас д.о.о. Бања Лука	15.175	-	Зависно
Газпром Нефт - Аеро ЈСЦ, Москва	3.717	-	Остало
НИС Оверсиз, Москва, Руска Федерација	22	1.031	Зависно
	314.831	280.709	
Укупно потраживања:	2.605.573	280.824	

<i>Обавезе</i>			
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	(48.887.946)	(22.262.027)	Матично
Газпром Нефт Trading, Аустрија	(18.116.245)	(19.376.889)	Остало
О Зоне а.д. Београд, Србија	(9.148)	(5.125)	Зависно
Gazprom Neft Lubricants, Италија	(5.594)	-	Остало
Светлост, Бујановац, Србија	(4)	(4)	Зависно
НИС Оверсиз, Москва, Руска Федерација	(3.522)	-	Зависно
	(67.022.459)	(41.644.045)	
<i>Примљени аванси</i>			
О Зоне а.д. Београд, Србија	(126)	-	Зависно
Светлост, Бујановац, Србија	(1.966)	(18)	Зависно
	(2.092)	(18)	
<i>Пасивна временска разграничења</i>			
О Зоне а.д. Београд, Србија	(748)	(1.788)	Зависно
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	-	(1.266)	Матично
	(748)	(3.054)	
Укупно обавезе:	(67.025.299)	(41.647.117)	
Обавезе, нето:	(64.419.726)	(41.366.293)	

	Година која се завршила 31. децембра		Категорија
	2011.	2010.	
<i>Приходи од продаје</i>			
Газпром Нефт Trading, Аустрија	4.722.757	3.965.019	Остало
Светлост, Бујановац, Србија	772.908	550.277	Зависно
Газпром Нефт - Аеро ЈСЦ, Москва	60.746	-	Остало
Јадран-нафтагас д.о.о. Бања Лука	32.422	-	Зависно
Газпром Нефт НТЦ, Москва, Руска Федерација	4.981	-	Остало
О Зоне а.д. Београд, Србија	4.241	8.351	Зависно
	5.598.055	4.523.647	
<i>Остали пословни приходи</i>			
О Зоне а.д. Београд, Србија	1.058	552	Зависно
	1.058	552	
<i>Трошкови материјала</i>			
Газпром Нефт Trading, Аустрија	(64.176.762)	(79.065.104)	Остало
	(64.176.762)	(79.065.104)	
<i>Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи</i>			
О Зоне а.д. Београд, Србија	(140.481)	(100.641)	Зависно
	(140.481)	(100.641)	
<i>Остали пословни расходи</i>			
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	(139.306)	(129.106)	Матично
Газпром Нефт НТЦ, Ст Петербург, Руска Федерација	(3.000)	-	Остало
NIS Оверсиз, Москва, Руска Федерација	(31.509)	-	Зависно
О Зоне а.д. Београд, Србија	(15.045)	(5.008)	Зависно
	(188.860)	(134.114)	
	(58.906.990)	(74.775.660)	

	Година која се завршила 31. децембра		Категорија
	2011.	2010.	
<i>Финансијски приходи</i>			
Јадран-нафтагасд.о.о. БањаЛука	1.980	-	Зависно
НИС Петрол еоод, Софија, Бугарска	1.488	-	Зависно
НИС Петрол д.о.о. Лакташи, БиХ	369	-	Зависно
Газпром Нефт Trading, Аустрија	18.266	-	Остало
	22.103	-	
<i>Финансијски расходи</i>			
О Зоне а.д. Београд, Србија	-	(213)	Зависно
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	(38.034)	(339.688)	Матично
	(38.034)	(339.901)	
	(15.931)	(339.901)	
<i>Остали приходи</i>			
Газпром Нефт Традинг, Аустрија	45.956	-	Остало
О Зоне а.д. Београд, Србија	-	7.755	Зависно
NIS Oil Trading, Франкфурт, Немачка	-	42.744	Зависно
	45.956	50.499	
<i>Остали расходи</i>			
Газпром Нефт Традинг, Аустрија	(184.029)	-	Остало
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	(21.250)	-	Матично
Светлост, Бујановац, Србија	(7.773)	(156)	Зависно
О Зоне а.д. Београд, Србија	(2.221)	(414.032)	Зависно
Ранис, Московска област, Руска Федерација	(112)	-	Зависно
	(215.385)	(414.188)	
	(169.429)	(363.689)	

Накнаде кључном руководству

Кључно руководство чине управни одбор, извршни и надзорни одбор и руководство првог нивоа. Накнаде плаћене или плативе кључном руководству приказане су у табели која следи:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Зараде и остала краткорочна примања	193.162	150.949
	193.162	150.949

Најзначајније трансакције са друштвима у државном власништву

	31. децембар 2011	31. децембар 2010
<i>Потраживања</i>		
ХИП Петрохемија	1.995.294	1.116.183
Србијагас	7.414.404	5.278.026
	9.409.698	6.394.209
<i>Обавезе</i>		
ХИП Петрохемија	(471.195)	(98.264)
Србијагас	(272.661)	(267.519)
	(743.856)	(365.783)
<i>Примљени аванси</i>		
Србијагас	(12.796)	(12.804)

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
<i>Приходи</i>		
ХИП Петрохемија	11.849.584	8.174.852
Србијагас	9.402.233	8.402.753
	21.251.817	16.577.605
<i>Расходи</i>		
ХИП Петрохемија	(155.513)	(74.488)
Србијагас	(249.550)	(239.596)
	(405.063)	(314.084)

40. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31. децембра 2011. године, Друштво се јавља као тужена страна у великом броју судских спорова. За судске спорове за које је могуће извршити поуздану процену обавезе и исход спора Друштво је извршило резервисање у својим финансијским извештајима у износу од 1.792.457 РСД (31. децембра 2010. године: 4.533.590 РСД) (напомена 20).

За судске спорове где није могуће поуздано проценити исход спора нити висину обавезе Друштво није извршило резервисање у својим пословним књигама. Најзначајнији је судски спор који је покренут од стране Стамбене задруге рафинерија. Тренутна вредност спора износи приближно ЕУР 630 милиона. У току 2011. године Привредни апелациони суд у Београду је донео другостепену пресуду у корист Друштва одбацујући у целости тужбени захтев. Стамбена задруга је уложила жалбу Верховном суду и поступак по жалби је у току.

Руководство Друштва процењује да неће настати материјално значајни губици по основу судских спорова у току изнад износа за које је извршено резервисање.

Такође, у складу са купопродајним уговором, Република Србија је дужна да безусловно повуче све тужбе против Друштва, које су покренуте од стране институција или друштава у власништву државе.

Пренос власништва над имовином НИС-а

До дана 31. децембра 2011. године уписано је право својине на укупно 4.787 непокретности (објекти и парцеле) у корист Друштва, што чини 56% од укупног броја ставки непокретне имовине Друштва.

Република Србија је у својству продавца дужна да, у складу са Уговором о купопродаји акција Нафтне индустрије Србије а.д., обезбеди писану сагласност за пренос целокупне непокретне имовине Друштва регистроване у Регистру основних средстава са стањем на дан 31. децембра 2007. године.

Заштита животне средине

Руководство Друштва је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан биланса стања у износу од РСД 1.012.100 РСД на основу интерне процене о усаглашености Друштва са законском регулативом Републике Србије.

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

Програм дугорочног подстицаја запослених

У 2011. години Друштво је започело процес усаглашавања дугорочног програма подстицаја менаџера компаније. Након усаглашења готовински подстицаји ће бити вршени на основу реализације постављених кључних индикатора ефикасности ("КПИ") у периоду од три године.

На дан 31. децембра 2011. године због неусаглашености кључних индикатора ефикасности ("КПИ") и начина реализације самог програма није било могуће поуздано проценити износ будуће обавезе и Друштво није извршило резервисање по овом основу. Не очекује се материјално значајан одлив средстава.

Остале потенцијалне обавезе

На дан 31. децембра 2011. 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 40 милиона долара који се односе на додатну профитну нафту за период од 2002. до 2007. 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 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. децембра 2011. године постоји значајан степен неизвесности у вези времена потребног за решавање захтева Министарства финансија Анголе и уколико га има износа додатног пореза на профитну нафту.

41. 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. децембра 2011. године да је друштво измирило све пореске обавезе према држави.

42. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

1) Уговор о купопродаји

Уговор о купопродаји акција између Газпром Нефта и Републике Србије потписан је 2. Фебруара 2009. године, на основу се Друштво обавезало да:

- Социјалног програма, тако да:
 - зараде запослених у Друштву ће бити годишње усклађиване сразмерно стопама годишње промене индекса трошкова живота у Републици Србији;
 - У периоду до 31. децембра 2012. године, Друштво неће раскидати уговоре о запослењу са запосленима, против њихове воље, по основу технолошких или организационих промена;
 - Друштво може понудити раскид уговора о запослењу, обезбеђујући једнократну отпремнину у износу од ЕУР 750 за сваку годину радног стажа;
- да се у периоду од четири године испуни обавеза инвестирања у складу са Програмом обнове и модернизације у износу од ЕУР 547 милиона;
- да у периоду од четири године обезбеди расподелу дивиденди од стране Друштва за сваку фискалну годину у износу који није мањи од 15% респективног нето профита по години;

- да се до 2020. године обезбеди континуитет производње и улагање у истраживачку делатност, да не прекине рад у рафинеријама, да количина прераде сирове нафте у Друштву може да задовољи потражњу српског тржишта за основним нафтним производима, да тржишни удео трговине дериватима и у малопродаји на тржишту Републике Србије неће бити мањи однивоа постојећег удела у 2008. години;
- да се осигура спровођење Програма реконструкције и модернизације.

2) Лизинг

Минимална рата лизинга по основу нераскидивих оперативних закупа од стране закуподавца:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
До годину дана	158.321	105.314
Од 1- 5 година	252.559	37.675
Преко пет година	1.010	-
	411.890	142.989

Минимална рата лизинга по основу нераскидивих оперативних закупа од стране закупца:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
До годину дана	188.159	80.468
Од 1- 5 година	64.361	18.370
Преко пет година	-	-
	252.520	98.838

3) Farm-out уговор са East West Petroleum Corporation, Канада

У октобру 2011. године Друштво је закључило Farm-out уговор са East West Petroleum Corporation, Канада за истраживање и производњу угљоводоника у темишварској области у Румунији. Према Уговору, Друштво је у обавези да финансира 85% укупних трошкова истраживања на четири блона у наведеној области. У зависности од успешности истраживања, Друштво ће имати право на 85% укупне количине произведених угљоводоника. Осим тога, према уговору о заједничком пословању закљученом са East West Petroleum Corporation, Канада, Друштво ће имати улогу Оператера и биће задужено за, и водиће заједничко пословање. До 31. децембра 2011. године није било активности по основу наведеног Уговора.

4) *Farm-in уговор са RAG Hungary Limited*

У децембру 2011. године, Друштво је закључило Farm-in уговор са RAG Hungary Limited за истраживање и производњу угљоводоника у Области Кишкунхалас у Мађарској. Према уговору, Друштво је у обавези да финансира 50% укупних трошкова истраживања на не мање од три нафтне бушотине у области која је покривена лиценцом за истраживање. У зависности од успешности истраживања, Друштво ће имати право на 50% укупне количине произведених угљоводоника. Осим тога, према уговору о заједничком пословању закљученом са RAG Hungary Limited, RAG ће имати улогу Оператера и биће задужено за, и водиће заједничко пословање. До 31. децембра 2011. године није било активности по основу наведеног Уговора.

43. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Farm-in уговор са RAG Hungary Limited

У фебруару 2012. године, RAG Hungary Limited и Друштво започели су бушење истражних бушотина на основу Farm-in уговора који је закључен у децембру 2011. године.

У Новом Саду, 10.02.2012.



Извештај ревизора на консолидоване финансијске извештаје



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Акционарима и Управном одбору Нафтне индустрије Србије а.д., Нови Сад

Извршили смо ревизију приложених консолидованих финансијских извештаја Нафтне индустрије Србије а.д., Нови Сад (у даљем тексту „Матично друштво“) и њених зависних предузећа (у даљем тексту „Група“) који укључују консолидовани биланс стања са стањем на дан 31. децембра 2011. године и консолидовани биланс успеха, консолидовани извештај о променама на капиталу и консолидовани извештај о новчаним токовима за годину завршену на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и друге напомене уз консолидоване финансијске извештаје и статистички анекс.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и реално и објективно приказивање ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије, као и за интерне контроле за које руководство сматра да су неопходне за састављање финансијских извештаја који не садрже материјално значајно погрешно приказивање настало услед провешере или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да на основу извршене ревизије изразимо мишљење о овим консолидованим финансијским извештајима. Ревизију консолидованих финансијских извештаја извршили смо у складу са Међународним стандардима ревизије. Ови стандарди захтевају да поступамо у складу са начелима професионалне етике и да планирамо и извршимо ревизију на начин који нам омогућава да стекнемо разумно уверење да финансијски извештаји не садрже материјално значајно погрешно приказивање.

Ревизија подразумева примену поступака ради прибављања ревизорских доказа о износима и обележавањима садржаним у финансијским извештајима. Избор поступака зависи од ревизорског просуђивања, укључујући процену ризика од настанка материјално значајног погрешног приказивања у финансијским извештајима, насталог услед провешере или грешке. При процени ових ризика, ревизор цени интерне контроле релевантне за састављање и реално и објективно приказивање финансијских извештаја Групе у циљу избора адекватних ревизорских поступака у датим околностима, а не за потребе изражавања мишљења о деловности интерних контрола Групе. Ревизија такође обухвата оцену адекватности примењених рачуноводствених политика и прихватљивости рачуноводствених процена које је извршило руководство, као и оцену општег приказа финансијских извештаја.

Верујемо да су ревизијски докази који смо прибавили довољан и адекватан основ за изражавање мишљења.

Мишљење

Према нашем мишљењу, приложени консолидовани финансијски извештаји у свим материјално значајним аспектима приказују реално и објективно финансијско стање Групе са стањем на дан 31. децембра 2011. године, резултате њеног пословања и новчане токове за годину завршену на тај дан, у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије.



Мидојо Нешовић
Лиценцирани ревизор

Београд, 28. фебруар 2012. године




PricewaterhouseCoopers d.o.o., Beograd

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Omladinskih brigada 88a, 11070 Belgrade, Republic of Serbia
T: +381 11 3302 100, F: +381 11 3302 101, www.pwc.rs



Финансијски извештаји (консолидовани)

Биланс стања (консолидовани)

	Напомене	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
АКТИВА			
Стална имовина			
Нематеријална улагања	7	4.708.964	4.841.418
Некретнине, постројења и опрема	8	129.217.516	100.924.684
Инвестиционе некретнине	9	1.338.269	1.393.170
Учешћа у капиталу	10	225.232	263.229
Остали дугорочни финансијски пласмани	11	1.087.147	1.505.758
		136.577.128	108.928.259
Обртна имовина			
Залихе	12	35.403.205	34.016.869
Стална средства намењена продаји		181.608	262.431
Потраживања	13	20.345.343	12.997.854
Краткорочни финансијски пласмани	14	2.416.899	2.513.931
Порез на додату вредност и АВР	16	4.922.034	3.947.072
Готовински еквиваленти и готовина	15	25.832.354	10.636.669
Одложена пореска средства	17	7.875.479	4.804.904
		96.976.922	69.179.730
Укупна актива		233.554.050	178.107.989
Ванбилансна актива	18	79.279.565	88.793.346
ПАСИВА			
Капитал			
Основни и остали капитал	19.1	87.148.630	87.148.630
Резерве		884.217	889.672
Нереализовани добици по основу ХоВ	19.2	29.582	48.417
Нереализовани губици по основу ХоВ	19.2	(64.090)	(49.236)
Непокривени губитак		(386.999)	(41.004.743)
		87.611.340	47.032.740
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	20	13.371.651	18.574.652
Дугорочни кредити	21	33.774.543	26.645.540
Остале дугорочне обавезе	22	48.278.469	22.996.705
		95.424.663	68.216.897
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	23	3.445.250	21.805.638
Обавезе из пословања	24	29.621.937	24.964.034
Остале краткорочне обавезе	25	6.694.698	6.552.062
Обавезе по основу ПДВ, осталих јавних прихода и ПВР	26	8.098.259	7.457.457
Обавезе по основу пореза на добит		1.493.849	620.626
		49.353.993	61.399.817
Одложене пореске обавезе	17	1.164.054	1.458.535
Укупна пасива		233.554.050	178.107.989
Ванбилансна пасива	18	79.279.565	88.793.346

у .000 РСД

Биланс успеха (консолидовани)

	Напомене	Година која се завршила 31. децембра	
		2011.	2010.
Пословни приходи			
Приходи од продаје	27	187.069.899	161.379.929
Приходи од активирања учинака и робе		4.511.530	2.908.291
Повећање вредности залиха учинака		768.451	5.357.982
Остали пословни приходи	28	300.309	132.450
		192.650.189	169.778.652
Пословни расходи			
Набавна вредност продате робе		(12.711.852)	(5.384.484)
Трошкови материјала	29	(95.575.854)	(95.394.332)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	31	(21.987.012)	(21.346.120)
Трошкови амортизације и резервисања	30	(6.854.507)	(8.414.138)
Остали пословни расходи	32	(14.793.918)	(13.213.524)
		(151.923.143)	(143.752.598)
Пословни добитак		40.727.046	26.026.054
Финансијски приходи	33	7.014.939	6.320.537
Финансијски расходи	34	(8.838.821)	(19.116.265)
Остали приходи	35	7.823.562	5.177.533
Остали расходи	36	(7.009.260)	(6.117.785)
Добитак пре опорезивања		39.717.466	12.290.074
Порез на добит		898.298	4.445.829
Порески расходи периода	37	(2.466.758)	(832.556)
Одложени порески приходи периода	17	3.365.056	5.278.385
Нето добитак		40.615.764	16.735.903
Нето добитак (губитак) који припада мањинским улагачима	19	-	268
Нето добитак који припада власницима матичног правног лица	19	40.615.764	16.735.635
Зарада по акцији			
- из редовног пословања	38	0,25	0,10

у .000 РСД

Извештај о токовима готовине (консолидовани)

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Токови готовине из пословних активности		
Продаја и примљени аванси	282.619.560	253.718.920
Примљене камате из пословних активности	984.664	571.050
Остали приливи из редовног пословања	300.309	132.450
<i>Приливи готовине из пословних активности</i>	283.904.533	254.422.420
Исплате добављачима и дати аванси	(148.848.245)	(118.861.227)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(21.859.725)	(20.650.706)
Плаћене камате	(3.114.515)	(3.002.155)
Порез на добитак	(1.591.951)	(197.907)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(73.999.299)	(94.104.572)
<i>Одливи готовине из пословних активности</i>	(249.413.735)	(236.816.567)
Нето прилив готовине из пословних активности	34.490.798	17.605.853
Токови готовине из активности инвестирања		
Продаја акција и удела	17.103	-
Продаја, некретнина, постројења и опреме	592.285	45.850
<i>Приливи готовине из активности инвестирања</i>	609.388	45.850
Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења и опреме	(34.059.150)	(17.739.476)
<i>Одливи готовине из активности инвестирања</i>	(34.059.150)	(17.739.476)
Нето одлив готовине из активности инвестирања	(33.449.762)	(17.693.626)
Токови готовине из активности финансирања		
Увећање основног капитала	-	37
Приливи по основу дугорочних и краткорочних кредита (нето прилив)	23.406.069	11.761.406
Приливи по основу осталих дугорочних и краткорочних обавеза	26.002.087	15.709.941
<i>Приливи готовине из активности финансирања</i>	49.408.156	27.471.384
Одливи по основу дугорочних и краткорочних кредита и осталих обавеза (нето одливи)	(35.177.068)	(25.529.860)
<i>Одливи готовине из активности финансирања</i>	(35.177.068)	(25.529.860)
Нето прилив готовине из активности финансирања	14.231.088	1.941.524
Нето прилив готовине	15.272.124	1.853.751
Готовина и еквиваленти готовине на почетку периода	10.636.669	8.723.278
Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	1.409.520	880.359
Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	(1.485.959)	(820.719)
Готовина и еквиваленти готовине на крају периода	25.832.354	10.636.669

у .000 РСД

Извештај о променама на капиталу (консолидовани)
 За годину која се завршила на дан 31. децембра 2011. године

	Акцијски капитал	Остали капитал	Резерве
Стање на дан 1. јануара 2010. године	81.550.720	5.597.873	889.171
Укупна повећања у претходном периоду	37	-	501
Укупна смањења у претходном периоду	-	-	-
Стање на дан 31. децембра 2010. године	81.550.757	5.597.873	889.672
Стање на дан 1. јануара 2011. године	81.550.757	5.597.873	889.672
Укупна повећања у текућем периоду	-	-	-
Укупна смањења у текућем периоду	-	-	(5.455)
Стање на дан 31. децембра 2011. године	81.550.757	5.597.873	884.217

у .000 РСД

Нереализовани добици по основу ХОВ	Нереализовани губици по основу ХОВ	Акумулирани губитак	Укупно
130.243	(28.172)	(56.119.958)	32.019.877
-	(21.064)	15.115.215	15.012.863
(81.826)	-	-	-
48.417	(49.236)	(41.004.743)	47.032.740
48.417	(49.236)	(41.004.743)	47.032.740
-	(14.854)	40.615.764	40.578.600
(18.835)	-	1.980	-
29.582	(64.090)	(386.999)	87.611.340



Напомене уз консолидоване финансијске извештаје

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

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

- Истраживање, развој и производња сирове нафте и гаса;
- Производња нафтних деривата и
- Трговина нафтним дериватима и гасом.

Матично друштво је основано Одлуком Владе Републике Србије од 7. јула 2005. године, као правни наследник пет друштава у државној својини, „Јавног предузећа Нафтна индустрија Србије“. 2. Фебруара 2009. године Газпром Нефт је реализовао куповину 51% основног капитала чиме Матично друштво постаје зависно друштво ОАО Газпром Нефта. У марту 2011. године у складу са Уговором о продаји и куповини акција Групе, ОАО Газпром Нефт је реализовао куповину додатних 5.15% акција чиме је повећао своје учешће у власништву на 56.15%.

Матично друштво је регистрована као отворено акционарско друштво чије се акције котирају на листингу А – Prime Market Београдске берзе. Седиште Групе је у Новом Саду, улица Народног фронта 12.

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног предузећа и следећих зависних предузећа у земљи и иностранству:

Назив	Учешће %
О Зоне а.д., Београд	100
НИС Петрол д.о.о., Лакташи, БиХ	100
НИС Петрол е.о.о.д., Софија, Бугарска	100
NIS Petrol SRL, Букурешт, Румунија	100
Rannon naftagas Kft, Будимпешта, Мађарска	100
НИС Оверсис, Москва, Русија	100
Јадран - Нафтагас д.о.о. Бања Лука, БиХ	66
Ранис, Москва, Русија	51
Јубос д.о.о., Бор	51
Светлост д.о.о., Бујановац	51

Током 2011 године, Матично друштво је извршило оснивање следећих друштава:

- „НИС Петрол“ д.о.о., Лакташи, Босна и Херцеговина. Укупни капитал новооснованог друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 20.000 Конвертибилних марака, док је учешће Матичног друштва у капиталу истог 100%.
- „НИС Петрол“ е.о.о.д. Софија, Република Бугарска. Укупни капитал новооснованог друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 50.000 Лева, док је учешће Матичног друштва у капиталу истог 100%.
- „NIS Petrol“ SRL, Букурешт, Република Румунија. Укупни капитал новооснованог друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 41.000 Рона, док је учешће Матичног друштва у капиталу истог 100%.
- „Pannon naftagas“ Kft, Будимпешта, Република Мађарска. Укупни капитал новооснованог друштва на дан 31. децембра 2011. године износи 500.000 HUF, док је учешће Матичног друштва у капиталу истог 100%.

Дана 14. јуна 2010. године донета је одлука да се изврши добровољна ликвидација зависног друштва НИС Оил Традинг, Франкфурт, Немачка. На основу решења Првостепеног суда у Франкфурту од 19. јула 2011. године, процес ликвидације је окончан и зависно предузеће је угашено.

Ови Консолидовани финансијски извештаји одобрени су од стране генералног директора и биће презентовани на Скупштини акционара ради одобравања.

2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Приложени Консолидовани финансијски извештаји за годину која се завршила 31. децембра 2011. године састављени су у складу са Законом о рачуноводству и ревизији Републике Србије („Службени гласник РС“ бр. 46/2006 и 111/2009), који захтева да Консолидовани финансијски извештаји буду припремљени у складу са свим Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ) као и прописима издатим од стране Министарства финансија Републике Србије. Имајући у виду разлике између ове две регулативе, Консолидовани финансијски извештаји одступају од МСФИ у следећем:

- Група је Консолидоване финансијске извештаје саставила у формату прописаном од стране Министарства финансија Републике Србије, који није у складу са захтевима МРС 1 – “Презентација финансијских извештаја.”
- „Ванбилансна средства и обавезе“ су приказани на обрасцу биланса стања. Ове ставке по дефиницији МСФИ не представљају ни средства ни обавезе.
- Некретнине, постројења и опрема су процењене од стране независног проценитеља и ревалоризационе резерве настале као разлика између процењене и историјске вредности су признате кроз акцијски капитал на дан 1. јануар 2006. године.

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 Групе. Области које захтевају просуђивање већег степена или веће сложености, односно области у којима претпоставке и процене имају материјални значај за Консолидоване финансијске извештаје обелодањени су у напомени 4.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Основне рачуноводствене политике и значајне рачуноводствене процене су доследне оним које су примењене у Консолидованим финансијским извештајима за годину која се завршила 31. децембра 2010. године.

3.1. Основе за састављање и презентацију консолидованих финансијских извештаја

Група примењује следеће нове стандарде и тумачења од 1. јануара 2011. године:

- Допуна *MPC 24, Обелодањивања повезаних страна* (објављен новембра 2009. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године). MPC 24 је ревидиран 2009. године тако да: (а) поједностављује дефиницију повезане стране, појашњава њено намеравано значење и уклања недоследности; и (б) делимично уклања захтеве за обелодањивање трансакција између правног лица и друштва са учешћем државног капитала. Сходно ревидираном стандарду, Група је дужно да обелодани и преузете уговорне обавезе у погледу куповине и продаје робе односно услуга својим повезаним странама и обелодани само појединачно материјално значајне трансакције између правног лица и друштва са учешћем државног капитала.

Побољшања Међународних стандарда финансијског извештавања (објављена маја 2010. године, важећа од 1. јануара 2011. године). Побољшања укључују битне измене и појашњења следећих стандарда и тумачења:

- Допуна **МСФИ 1**: (i) допушта да се књиговодствена вредност исказана у претходним финансијским извештајима припремљеним у складу са локалном законском регулативом користи као очекивана вредност ставке некретнина, постројења и опреме односно нематеријалних улагања уколико је та ставка коришћена код пословања која се одвијају по регулисаним ценама, (ii) омогућава да се ревалоризација условљена појавом одређеног догађаја користи као очекивана вредност некретнина, постројења и опреме чак и у условима када ревалоризација настане у току периода обухваћеног првим финансијским извештајима припремљеним у складу са МСФИ, и (iii) захтева да друштво које први пут примењује стандард образложи промене својих рачуноводствених политика односно примену изузећа које допушта МСФИ 1 у периоду између настанка првог периодичног извештаја припремљеног у складу са МСФИ и првих финансијских извештаја припремљених у складу са МСФИ.
- Допуна **МСФИ 3**: (i) захтева да се мањински удели који нису садашњи власнички удели односно који својим власницима не обезбеђују право на пропорционални удео у нето средствима у случају ликвидације одмеравају по фер вредности (осим уколико други МСФИ не захтевају неки други основ за одмеравање), (ii) обезбеђује смернице у погледу аранжмана стеченог друштва који обухватају трансакције плаћања акцијама које нису замењене односно које су добровољно замењене као последица пословне комбинације, и (iii) појашњава да се потенцијалне накнаде за стицање у пословним комбинацијама насталим пре датума ступања на снагу ревидираног МСФИ 3 (објављен у јануару 2008. године) рачуноводствено обухватају у складу са смерницама изложеним у претходној верзији МСФИ 3.
- Допуна **МСФИ 7** појашњава одређене захтеве у погледу обелодањивања, и то: (i) експлицитно указује на међусобну повезаност квалитативних и квантитативних обелодањивања природе и обима финансијских ризика, (ii) укида захтев за обелодањивање књиговодствене вредности реструктурираних финансијских средстава којима би, да нису реструктурирана, рок доспећа био прекорачен или би им била умањена вредност, (iii) захтев за обелодањивање фер вредности средства обезбеђења замењује општијим захтевом тј. захтевом за обелодањивање његовог финансијског ефекта, и (iv) појашњава да Група треба да обелодани износ заплењене и продате имовине дате у залог на датум извештавања уместо износа добијеног у току извештајног периода.
- Допуна **MPC 27** појашњава правила за прелазак на извештавање у складу са изменама и допунама MPC 21, 28 и 31 произашлим из ревидираног MPC 27 (измењен и допуњен јануара 2008. године).

- Допуна **MPC 34** садржи додатне примере значајних догађаја и трансакција чије се обелодањивање захтева у периодичном сажетом финансијском извештају, укључујући прелазак финансијских инструмената са једног на други ниво у оквиру хијерархије фер вредности, промене при класификацији финансијских средстава, и промене у пословном или привредном окружењу које утичу на фер вредности финансијских инструмената друштва.
- Допуна **IFRIC 13** појашњава одмеравање наградних купона по фер вредности.

Остали ревидирани стандарди и тумачења важећа за текући период

IFRIC 19 "Гашење финансијских обавеза инструментима капитала", измене и допуне MPC 32 о класификацији права прече куповине акција из нових емисија, појашњења IFRIC 14 "MPC 19 - Ограничење дефинисаних накнада, минимални захтеви финансирања и њихово узајамно деловање" који се односи на авансна плаћања минималних захтева финансирања, и измене допуне МСФИ 1 "Прва примена МСФИ", нису имали ефекта на ове Консолидоване финансијске извештаје.

Нова рачуноводствена саопштења

Поједини нови стандарди и тумачења су објављени и биће обавезни за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године, а које Група није раније усвојило:

- *МСФИ 9, Финансијски инструменти - 1. део: Класификација и мерење.* МСФИ 9, објављен новембра 2009. године, замењује оне делове MPC 39 који се односе на класификовање и мерење финансијских средстава. МСФИ 9 је додатно измењен и допуњен октобра 2010. године са циљем да се размотри питање класификовања и одмеравања финансијских обавеза. Примена МСФИ 9 обавезна је од 1. јануара 2015. године, с тиме што је његово раније усвајање допуштено. У даљем тексту приказани су основни елементи стандарда:
 - Финансијска средства се класификују у две категорије начина одмеравања: као средства која се накнадно одмеравају по фер вредности или као средства која се накнадно одмеравају по амортизованој вредности. Одлука о класификацији средстава доноси се приликом њиховог почетног признавања. Класификација зависи од пословног модела који правно лице користи за потребе управљања својим финансијским инструментима, као и од карактеристика инструмента у вези са уговорним новчаним током.
 - Инструмент се накнадно одмерава по амортизованој вредности само уколико је реч о дужничком инструменту и (i) ако је циљ пословног модела правног лица да држи средство за потребе наплате уговорних токова готовине, те (ii) ако се код уговорних токова готовине средства ради само о плаћању главнице и камате (тј. само има "основна обележја кредита"). Сви остали дужнички инструменти одмеравају се по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха.
 - Сви инструменти капитала одмеравају се накнадно по фер вредности. Инструменти капитала који се држе ради трговања одмеравају се по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха. За сва остала учешћа у капиталу може се, приликом почетног признавања, донети неопозива одлука да се нереализовани и реализовани добици и губици по основу фер вредности признају у Укупном осталом финансијском резултату уместо у Билансу успеха. По донетој одлуци добици и губици по фер вредности не могу се накнадно признати у билансу успеха. Одлука се може донети за сваки инструмент посебно. Дивиденде се признају у билансу успеха уколико представљају принос на инвестиције.

- У МРС 39, највећи број захтева за класификацију и одмеравање финансијских обавеза пренет је у МСФИ 9 у неизмењеном облику. Основна измена огледа се у томе да ће правно лице бити у обавези да ефекте промена у властитом кредитном ризику финансијских обавеза класификованих по фер вредности чији се ефекти промена у фер вредностима исказују у билансу успеха прикаже у Укупном осталом финансијском резултату.
- *МСФИ 10, Консолидовани финансијски извештаји* (објављен маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), замењује све смернице у погледу питања контроле и консолидације изложене у МРС 27 “Консолидовани и појединачни финансијски извештаји” и тумачењу SIC-12 “Консолидација - ентитети за посебне намене”. МСФИ 10 мења дефиницију контроле тако да исти критеријуми за утврђивање контроле важе за сва правна лица. Дефиниција контроле поткрепљена је опширним смерницама за примену стандарда.
- *МСФИ 12, Обелодањивање учешћа у другим правним лицима* (објављен маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), односи се на све субјекте који имају учешће у неком зависном предузећу, заједничком аранжману, придруженом предузећу или неконсолидованом правном лицу. Овај стандард замењује постојеће захтеве у погледу обелодањивања садржане у МРС 28, «Инвестиције у придружене ентитете». МСФИ 12 захтева обелодањивање информација које ће помоћи корисницима финансијских извештаја да процене природу, ризике и финансијске ефекте повезане са учешћем субјекта у зависним предузећима, придруженим предузећима, заједничким аранжманима и неконсолидованим правним лицима. Да би поменути циљеви били испуњени, нови стандард захтева: обелодањивања у бројним областима, укључујући материјално значајна просуђивања и претпоставке при утврђивању да ли правно лице остварује контролу, заједничку контролу или, пак, има значајан утицај над својим учешћем у другим правним лицима; садржајно проширена обелодањивања у погледу учешћа лица без управљачког утицаја у активностима групе и токовима готовине; сажете финансијске информације зависних друштава са значајним мањинским учешћем; као и детаљна обелодањивања учешћа у неконсолидованим правним лицима.
- *МСФИ 11, Заједнички аранжмани* (објављен маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), замењује МРС 31 “Учешћа у заједничким подухватима” и тумачење СИЦ-13 “Заједнички контролисани ентитети – немонетарни улози учесника у заједничком подухвату”. Изменом дефиниција заједнички аранжмани су сведени на две врсте аранжмана, и то на: заједничка пословања и заједничке подухвате. Постојећа политика пропорционалне консолидације код заједнички контролисаних ентитета се укида. Примена рачуноводственог метода учешћа је обавезна за све учеснике у заједничком подухвату.
- *МСФИ 13, Одмеравање фер вредности* (објављен маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), има за циљ да повећа доследност и смањи степен сложености обезбеђивањем прецизне дефиниције фер вредности, као и јединственог извора за одмеравање фер вредности и јединствених захтева за обелодањивање у свим МСФИ.
- *МРС 27, Појединачни финансијски извештаји* (ревидиран маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), измењен је и има за циљ да пропише захтеве у погледу начина обрачунавања и обелодањивања улагања у зависна друштва, заједничке подухвате и придружена друштва онда када правно лице саставља појединачне финансијске извештаје. Смернице у погледу питања контроле и консолидованих финансијских извештаја замењене су стандардом МСФИ 10, “Консолидовани финансијски извештаји”.
- *МРС 28, Инвестиције у придружене ентитете и заједничке подухвате* (ревидиран маја 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године). Допуна МРС 28 настала је као резултат пројекта Одбора који се односи на заједничке подухвате. Приликом анализирања поменутог пројекта, Одбор је одлучио да рачуноводствено обухватање заједничких подухвата

применом рачуноводственог метода учешћа припоји стандарду МРС 28 будући да се поменути метод примењује и на улагања у заједничке подухвате и на улагања у придружена друштва. Осим ове, остале смернице су остале неизмењене.

- *Обелодањивања — Преноси финансијских средстава – Измене и допуне МСФИ 7* (објављен октобра 2010. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године). Допуна захтева додатна обелодањивања у погледу изложености ризику која проистиче из преноса финансијских средстава. Допуна обухвата захтев за обелодањивањем, према класи средстава, природе, књиговодствене вредности и описа ризика и користи од финансијских средстава пренетих на друго правно лице, а која се и даље исказују у билансу успеха ентитета. Надаље, обелодањивања су обавезна и како би корисници могли лакше разумети износе било којих односних обавеза, као и односе између финансијских средстава и односних обавеза. Уколико се финансијска средства искњиже, а ентитет је и даље изложен одређеним ризицима и користима у вези са преносом средстава, обавезна су додатна обелодањивања како би омогућила разумевање ефеката поменутих ризика.
- *Измене и допуне МРС 1, Презентација финансијских извештаја* (објављен јуна 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2012. године), мења захтеве у погледу обелодањивања ставки које се исказују у Укупном осталом финансијском резултату. Измене и допуне захтевају да правна лица изврше раздвајање ставки које се приказују у Укупном осталом финансијском резултату на две групе, и то према томе да ли ће оне моћи да се рекласификују у биланс успеха у будућим периодима. Предложени назив финансијског извештаја који се користи у МРС 1 гласи «Извештај о добити и губитку и укупном осталом финансијском резултату». Група очекује да ће измене и допуне стандарда утицати на измену начина презентације финансијских извештаја Групе, али да неће имати утицаја на одмеравање трансакција и стања.
- *Измене и допуне МРС 19, Примања запослених* (објављен јуна 2011. године, важећи за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године), доноси значајне измене у погледу признавања и одмеравања дефинисаних доприноса за пензије и отпремнина, као и у погледу обелодањивања свих примања запослених. Стандард захтева да се све промене у нето обавезама (средствима) по основу дефинисаних примања признају у периоду у коме настану, и то: (i) трошкови зарада и накнада и нето намата признају се у билансу успеха; и (ii) добици и губици по основу поновног одмеравања признају се у укупном осталом финансијском резултату.
- Остали ревидирани стандарди и тумачења: *Измене и допуне МСФИ 1 “Прва примена МСФИ”*, које се односе на пословање у условима хиперинфлације и укидање фиксних датума за одређене изузетке односно изузимања; допуна МРС 12 “Порези на добитак”, која уводи обориву претпоставку да се инвестициона некретнина која се исказује по фер вредности надокнађује у потпуности кроз трансакцију продаје; и ИФРИЦ 20, “Трошкови одлагања рударског отпада насталог активностима површинске експлоатације”, који разматра када и на који начин се рачуноводствено обухватају користи од активности одлагања отпада насталог рударским активностима. Стандард неће имати утицаја на Консолидоване финансијске извештаје Групе.

Осим уколико у тексту горе није другачије наведено, не очекује се да ће нови стандарди и тумачења имати значајног утицаја на Консолидоване финансијске извештаје Групе.

3.2. Извештавање о сегментима

О пословним сегментима извештава се на начин који је доследан интерном извештавању за потребе главног доносиоца пословних одлука. Главни доносилац пословних одлука који је одговоран за расподелу ресурса и процену резултата пословања пословних сегмената је Извршни одбор.

3.3. Консолидација

(1) Зависна друштва

Зависна предузећа су сва предузећа над којима група има моћ, непосредну или посредну, да управља финансијском и пословном политиком организације у циљу остварења користи од њене делатности.

Финансијски извештаји зависних предузећа су укључени у консолидоване финансијске извештаје од дана почетка контроле до дана престанка контроле.

Стања и трансакције између матичног и зависних предузећа, и сви нереализовани добици и губици који потичу од трансакција између матичног и зависних предузећа елиминишу се приликом припреме консолидованих финансијских извештаја.

Финансијски извештаји зависних предузећа усклађени су по потреби у складу с рачуноводственим политикама Групе.

(2) Мањински интерес

Мањински интерес у зависним предузећима у приложеним Консолидованим финансијским извештајима је издвојен од капитала власника матичног предузећа Групе као мањински интерес у укупном капиталу Групе.

(3) Остала повезана друштва

Остала повезана предузећа су она предузећа над којима матично предузеће има значајан утицај, али не и контролу, генерално када поседује учешће у капиталу између 20% и 50%.

Заједничка улагања су они ентитети над чијим активностима матично предузеће врши заједничку контролу успостављану уговором и код којих одлучује консензусом о њиховој пословној и финансијској политици.

Повезана друштва и заједничка улагања се вреднују по методи капитала.

3.4. Прерачунавање страних валута

(1) Функционална и валута приказивања

Ставке сваког ентитета Групе, које чине Консолидоване финансијске извештаје, се мере коришћењем валуте примарног привредног окружења у ком ентитет послује (функционална валута). Консолидовани финансијски извештаји су приказани у динарима, која је извештајна валута Групе.

(2) 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 консолидованом билансу успеха осим у случају када су одложене у капиталу као инструменти заштите токова готовине и инструменти заштите нето улагања.

Позитивне и негативне курсне разлике које настају по основу кредита и готовине и готовинских еквивалената приказују се у консолидованом билансу успеха у оквиру позиције „Финансијски приходи / расходи“.

(3) Друштва Групе

Стање и резултат свих предузећа групе чија је функционална валута различита од презентационе валуте Групе прерачунати су на следећи начин:

- I. Средства и обавезе прерачунати су у динарску противвредност по девизном курсу на дан биланса стања;
- II. Приходи и расходи прерачунати су у динаре по средњем курсу. Све настале курсне разлике препознате су као посебне ставке капитала (исказане у оквиру Резерви).

3.5. Пословне комбинације

Група примењује метод стицања за рачуноводствено обухватање пословне комбинације. Пренесена накнада у пословној комбинацији јесте сума фер вредности пренете имовине на датум стицања, обавеза које је направио стицалац бившим власницима стеченог ентитета и учешћа у капиталу која је емитовао стицалац. Пренесена накнада укључује фер вредност средства и обавеза који резултирају од споразума о потенцијалној накнади. Препознатљива стечена имовина и обавезе у пословној комбинацији се иницијално одмеравају по фер вредности на датум стицања.

Трошкови стицања се признају као расходи периода у којима су и настали.

3.6. Нематеријална средства

(1) 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.

(2) Рачунарски софтвер

Овде пре свега спадају трошкови имплементације (САП) рачунарског софтвера. Стечене лиценце рачунарских софтвера капитализују се у износу трошкова насталих у стицању и стављању у употребу софтвера.

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

3.7. Истраживање и процењивање минералних ресурса

(1) Средства за истраживање и процењивање

Током периода истраживања, трошкови истраживања и процене нафте и природног гаса се капитализују све док се не утврди да резерве нафте и гаса неће бити довољне да оправдају трошкове истраживања. Геолошки и геофизички трошкови, као и трошкови директно повезани са истраживањем се капитализују у периоду у којем су настали. Трошкови стицања права на истраживање се капитализују у оквиру некретнина, постројења и опреме или нематеријалних улагања зависно од природе трошка. Када се комерцијалне резерве потврде, након спроведеног теста обезвребења улагања у истраживање и развој врши се пренос на улагања у развој исказана у оквиру некретнина,

постројења и опреме односно нематеријална улагања. У току фазе истраживања не врши се обрачун амортизације улагања.

(2) Развој основних и нематеријалних средстава

Издаци за изградњу, инсталацију или комплетирање инфраструктурних објеката, као што су платформе, нафтови 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 пребацивање на Основна средства намењена производњи. Амортизација се не обрачунава у току периода развоја.

(3) 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.

(4) 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.

(5) Обезвређивање – Средства за истраживање и процену

Тест обезвређења стицања права на истраживање се врши 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 којем се налазе.

(6) Обезвређивање – Потврђена основна средства/нематеријална улагања намењена производњи нафте и гаса

Тест обезвређења потврђених основних средстава/нематеријалних улагања намењених производњи нафте и гаса се врши увек када постоје индикатори да је књиговодствена вредност ненадокнадива.

Губици по основу обезвређења се признају у износу у коме књиговодствена вредност премашује надокнадиву вредност средства. Надокнадива вредност је већа од фер вредности средства умањене за трошкове продаје и вредности у употреби. За сврху процене обезвређења, средства су груписана на најнижем нивоу на којем је могуће идентификовати новчане токове.

3.8. Некретнине, постројења и опрема

Од дана оснивања, вредновање некретнина, постројења и опреме врши се по набавној вредности умањеној за исправке вредности по основу акумулиране амортизације и обезвређења, где је потребно. Набавна вредност укључује трошкове који се могу директно приписати набавци средства.

Накнадни трошкови се укључују у набавну вредност средства или се признају као посебно средство, у зависности од тога шта је применљиво, само када постоји вероватноћа да ће Група 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 консолидовани биланса успеха периода у коме су настали.

Земљиште и уметничка дела се не амортизују. Амортизација других средстава се обрачунава применом пропорционалне методе за свако средство појединачно по стопама утврђеним рачуноводственом политиком Групе, а на основу процењеног корисног века трајања основног средства како би се распоредила њихова набавна до њихове резидуалне вредности током њиховог процењеног века трајања, као што следи:

Опис	Век трајања
Грађевински објекти	10 - 50
Машине и опрема	
- Производна и преносна опрема	7 - 25
- Намештај	5 - 10
- Возила	7 - 20
- Рачунари	5 - 10
Остала опрема	5 - 50

Резидуална вредност и корисни век употребе средства се ревидирају, и по потреби коригују, на датум сваког биланса стања.

Књиговодствена вредност средства своди се одмах на његову надокнадиву вредност уколико је књиговодствена вредност већа од његове процењене надокнадиве вредности (напомена 36).

Добици и губици по основу отуђења средства утврђују се као разлика између новчаног прилива и књиговодствене вредности и исказују се у консолидованом билансу успеха у оквиру 'Осталих прихода/(расхода)' (напомене 35 и 36).

3.9. Умањење вредности нефинансијских средстава

Средства са неограниченим корисним веком употребе не подлежу амортизацији и тестирају се на умањење вредности једном годишње. За средства која подлежу амортизацији тестирање на умањење њихове вредности врши се када догађаји или измењене околности укажу да књиговодствена вредност можда неће бити надокнадива. Губитак због умањења вредности 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 или вредности у употреби. За сврху процене умањења вредности, средства се групишу на најнижим нивоима на којима могу да се утврде одвојени препознатљиви новчани токови (јединице које генеришу готовину). Нефинансијска средства, осим Goodwill-а, код којих је дошло до умањења вредности се ревидирају на сваки извештајни период због могућег укидања ефеката умањења вредности.

3.10. Инвестиционе некретнине

Инвестиционе некретнине се држе ради зараде од закупнине или ради повећања капитала, или ради и једног и другог.

Инвестиционе некретнине се претежно састоје од бензинских станица, пословних објеката и станова датих запосленима и бившим запосленима Групе на рок преко годину дана.

Инвестиционе некретнине се вреднују применом поштене (фер) вредности. Поштена фер вредност одражава тржишне услове на дан биланса стања коригована, уколико је неопходно, за било коју промену у природи, локацији или стању специфичног средства. Промене поштене (фер) вредности инвестиционих некретнина се књиже у корист или на терет консолидованог биланса успеха у оквиру Осталих прихода (напомена 35).

Накнадни издаци се капитализују само када је вероватно да ће будуће економске користи повезане са тим издацима припасти Групи и да 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.

3.11. Уговори о изградњи

МРС11 „Уговори о изградњи“ дефинише уговор о изградњи као уговор који је посебно закључен за изградњу неког средства. Трошкови уговора се признају као расход у периоду када настану.

Када се исход уговора о изградњи не може поуздано проценити, приход по основу уговора се признаје само до износа насталих трошкова из уговора за које је вероватно да ће бити надокнађени.

Када се исход уговора о изградњи може поуздано проценити и када постоји вероватноћа да ће уговор бити профитабилан, приход по основу уговора се признаје у периоду важења уговора. Када је вероватно да ће укупни трошкови уговора бити већи од укупног прихода по уговору, очекивани губитак се одмах признаје као расход.

Одступања од уговореног посла, потраживања и стимулације укључују се у приходе по основу уговора у мери у којој су иста уговорена са купцем и у мери у којој их је могуће поуздано одмерити.

Група користи ‘метод степена довршености’ како би утврдила одговарајући износ који треба признати у датом периоду. Степен довршености изградње се утврђује из односа укупно процењених трошкова уговора насталих до датума биланса стања и укупно процењених трошкова по сваком уговору. Трошкови у вези са будућим активностима по уговору настали током извештајног периода искључују се из трошкова уговора при утврђивању степена довршености изградње. Они су приказани као залихе, аванси или остала средства, у зависности од њихове природе.

Група као средство исказује бруто износ који се потражује од извршиоца уговорених послова по свим уговорима чије је извршење у току, а за које је збир насталих трошкова и признате добити (умањен за признате губитке) већи од сукцесивно фактурисаних износа. Сукцесивно фактурисани износ које купци још нису платили и гарантни депозити укључени су у позицију потраживања по основу продаје и друга потраживања.

Група као обавезу исказује бруто износ који се дугује наручиоцу уговорених радова по свим уговорима чије је извршење у току, за које је сукцесивно фактурисање премашило настале трошкове увећане за признату добит (умањено за признате губитке).

3.12. Дугорочна финансијска средства

Група класификује своја финансијска средства у следеће категорије: дугорочни зајмови и потраживања, 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.

3.12.1. Класификација финансијских средстава

(1) *Займови и потраживања*

Займови 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 биланса стања. У том случају се класификују као дугорочна средства. У билансу стања Групе займови и потраживања обухватају “потраживања од продаје и друга потраживања”

(2) *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 Групе, осим уколико руководство има намеру да улагања отуђи у року од 12 месеци од датума биланса стања када чине краткорочну имовину Групе.

3.12.2. Признавање и мерење финансијских средстава

Редовна куповина и продаја финансијских средстава се признаје на датум трговања – датум када се Група обавезало да ће купити или продати финансијско средство. Займови и потраживања и улагања која се држе до доспећа се исказују по амортизованој вредности коришћењем методе ефективне каматне стопе.

Фер вредност хартија од вредности која се котирају на берзи заснива се на текућим ценама понуде. Уколико тржиште неког финансијског средства није активно (и за хартије од вредности које не котирају), Група утврђује фер вредност техникама процене. То укључује примену недавних трансакција између независних странака, позивање на друге инструменте који су суштински исти, анализу дисконтованих новчаних токова и опцију модела формирања цена максималним коришћењем информација са тржишта, а уз што је мање могуће ослањање на информације карактеристичне за само Група.

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 билансу успеха у оквиру позиције Финансијски приходи/(расходи) у периоду у коме су настали.

Дивиденде примљене по основу финансијских средстава расположивих за продају признају се у консолидованом билансу успеха у оквиру позиције Финансијски приходи/(расходи) у периоду у коме су настали, односно у периоду у коме се утврди право Групе 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 консолидовани биланса успеха као Финансијски приходи/(расходи) (напомена 33 и 34).

3.12.3. Умањење вредности финансијских средстава

(1) *Средства која се исказују по амортизованој вредности*

На сваки датум биланса стања Група процењује да ли постоји објективан доказ да је умањена вредност неког финансијског средства или групе финансијских средстава.

Финансијско средство или група финансијских средстава је обезвређено и губици по основу обезвређења настају само ако постоји објективан доказ о обезвређењу као резултат једног или више догађаја који су настали након почетног признавања средстава (“настанак губитка”) и када тај настанак губитка (односно настанци губитака)

утиче на процењене будуће новчане токове финансијског средства или групе финансијских средстава који могу бити поуздано процењени.

Критеријуми које Група користи да одреди да ли постоји објективан доказ о губитку услед умањења вредности укључују:

- Значајне финансијске тешкоће емитента или дужника;
- Кршење уговора, као што је кашњење у плаћању или неплаћање камате или главнице;
- Група, из економских или правних разлога који се односе на финансијске тешкоће зајмопримца, одобри зајмопримцу гаранције/повластице које иначе не би одобрило;
- Вероватноћа стечаја или друге финансијске реорганизације дужника;
- Нестанак активног финансијског тржишта за то финансијско средство због финансијских потешкоћа; или доступни подаци који указују да постоји мерљиво смањење у предвиђеним будућим токовима готовине из портфеља финансијских средстава након њиховог иницијалног признавања, иако се поменуто смањење још увек не може повезати са појединачним финансијским средствима из портфеља, укључујући:
 - Неповољна промена кредитне способности дужника; и
 - Националне или локалне економске прилике које су узајамно повезане са кашњењем у наплати потраживања из портфеља.

Група прво процењује да ли постоји објективан доказ о обезвређењу.

За категорију кредита и потраживања, износ губитка се одмерава као разлика између књиговодствене вредности средства и садашње вредности процењених будућих токова готовине (искључујући будуће кредитне губитке који нису настали) дисконтованих по првобитној ефективној каматној стопи за то финансијско средство. Износ књиговодствене вредности средства се умањује и износ губитка се признаје у консолидованом билансу успеха. Ако кредит или улагање које се држи до доспећа има варијабилну каматну стопу, дисконтна стопа за одмеравање сваког губитка због умањења вредности је тренутна каматна стопа утврђена уговором. Група може да одмерава умањење вредности на основу фер вредности финансијског инструмента коришћењем тржишних цена које су доступне јавности.

Ако се у наредном периоду износ губитка због умањења вредности смањи и то смањење се може објективно приписати неком догађају насталом након признавања обезвређења (нпр. побољшању кредитне способности дужника), укидање претходно признатог губитка по основу умањења вредности признаје се у консолидованом билансу успеха.

(2) Средства класификована као расположива за продају

На крају сваког извештајног периода Група процењује да ли постоји објективан доказ да је умањена вредност неког финансијског средства или групе финансијских средстава. За процену умањења вредности дужничких хартија од вредности Група користи критеријуме наведене у тачки (а) горе. У случају власничких хартија од вредности класификованих као расположиве за продају, значајан или пролонгиран пад фер вредности испод њихове набавне вредности сматра се индикатором да је дошло до умањења њихове вредности. Уколико постоји било који од тих доказа за финансијска средства расположива за продају, кумулирани губитак – утврђен као разлика између трошкова стицања и текуће фер вредности, умањене за било какав губитак због умањења вредности финансијског средства који је претходно признат у консолидованом билансу успеха – преноси се са капитала и признаје у консолидованом билансу успеха. Губици због умањења вредности власничких инструмената признати у консолидованом билансу успеха не могу се укинути кроз консолидовани биланс успеха. Ако се у наредном периоду фер вредност дужничких хартија од вредности класификованих као расположиве за продају повећа и то повећање се може објективно приписати неком догађају насталом након признавања губитка по основу умањења вредности у консолидованом билансу успеха, губитак по основу умањења вредности се укида у консолидованом билансу успеха.

3.13. Залихе

Залихе се исказују по цени коштања или по нето продајној вредности у зависности од тога која је нижа. 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 учинака Групе 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 умањења вредности залиха резервних делова услед оштећености или застарелости се врши једном годишње. Губици услед умањења вредности се признају као Остали расходи (напомена 36).

3.14. 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 трансакцију продаје, 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 трансакцију продаје, а не кроз наставак коришћења. Средства су рекласификована у моменту када су сви наведени услови испуњени: а) да су средства расположива за продају у њиховом тренутном стању; б) да је руководство Групе одобрило и започело тражење купца; ц) да је продаја средства активно рекламирана; д) да се продаја очекује у наредних 12 месеци; и е) да није вероватно да ће се значајне промене у плану продаје десити или да ће се средство повући из продаје.

3.15. Потраживања од купаца

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 Група неће бити у могућности да наплати све износе које потражује у складу са првобитним условима. Значајне финансијске потешкоће купца, вероватноћа да ће купац бити ликвидирани 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 консолидованом билансу успеха у оквиру позиције „остали расходи“ (напомена 36). Када је потраживање ненаплативо, отписује се на терет исправке вредности потраживања. Накнадна наплата износа који је претходно био отписан, исказује се у консолидованом билансу успеха у оквиру „осталих прихода“ (напомена 35).

3.16. 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. Прекорачења по текућем рачуну укључена су у обавезе по кредитима у оквиру текућих обавеза, у билансу стања.

3.17. Ванбилансна средства и обавезе

Ванбилансна средства/обавезе укључују: материјал примљен на обраду и дораду и остала средства која нису у власништву Групе, потраживања/обавезе по инструментима обезбеђења плаћања као што су гаранције и други облици јемства.

3.18. Основни капитал

Матично друштво је регистровано као отворено акционарско друштво. Обичне акције се класификују као основни капитал.

3.19. Остали капитал

Остали капитал се односи на нерегистровани акцијски капитал Матичног друштва настао на датум оснивања.

3.20. Резерве

Резерве се у целини односе на резерве формиране у ранијем периоду у складу са раније важећим Законом о предузећима. Група је у складу са поменутиим законом била 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 линије су исказане и транслационе резерве.

3.21. Зарада по акцији

Група израчунава и обелодањује основну зараду по акцији. Основна зарада по акцији обрачунава се дељењем нето добитка који припада акционарима, имаоцима обичних акција Групе, пондерисаним просечним бројем издатих обичних акција у току периода (напомена 38).

3.22. Резервисања

Резервисања за обнављање и очување животне средине, реструктурирање и судске спорове се признају: када Група има постојећу законску или уговорну обавезу која је резултат прошлих догађаја; када је у већој мери вероватније него што то није да ће подмирење обавезе изискивати одлив средстава; када се може поуздано проценити износ обавезе. 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 расход на терет консолидованог биланса успеха Групе.

3.23. Обавезе по кредитима

Обавезе по кредитима се иницијално признају по фер вредности прилива, без насталих трансакционих трошкова. У наредним периодима обавезе по кредитима се исказују по амортизованој вредности; све разлике између оствареног прилива (умањеног за трансакционе трошкове) и износа отплата, признају се у консолидованом билансу успеха у периоду коришћења кредита применом методе ефективне каматне стопе.

Накнаде плаћене при прибављању кредита признају се као трансакциони трошкови до износа за који је вероватно да ће део или цео кредит бити повучен. У том случају, накнада се разграничава до коначног повлачења кредита. У случају да не постоји доказ да је делимично или укупно повлачење кредита вероватно, накнада се капитализује као аванс за ликвидност и амортизује се у току периода на који се кредит односи.

Обавезе по кредитима се класификују као текуће обавезе, осим уколико Група нема безусловно право да одложи измирење обавеза за најмање 12 месеци након датума консолидованог биланса стања.

3.24. Обавезе према добављачима

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. Обавезе према добављачима се исказују по фер вредности, а накнадно се одмеравају према амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе.

3.25. Текући и одложени порез на добит

Трошкови пореза за период укључују текући и одложени порез. Пореска обавеза се признаје у консолидованом билансу успеха, изузев износа који се односи на ставке директно признате у капиталу и у том случају се и одложена пореска обавеза признаје у капиталу.

Текући порез на добит се обрачунава на датум биланса стања на основу важеће законске пореске регулативе Републике Србије где Група 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 Консолидованим 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 биланса стања 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.

3.26. Примања запослених

(1) Обавезе за пензије

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

(2) Бенефиције запослених дефинисане Колективним уговором

Група 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 или до остварења минималног радног стажа. Дана 1. јуна 2011. године на снагу је ступио нови Колективни уговор.

Јубиларне награде

Исплата јубиларних награда се одређује као број месечних зарада, на основу броја година које је запослени провео у Групи, што је приказано у следећој табели:

Број година provedених у Групи	Број плата	
	Нови Колективни Уговор	Стари Колективни Уговор
10	1	1
20	1.5	2
30	2	3
35	2.5	3.5
40	2.5	4

Примања приликом пензионисања

Група је обавезно да запосленима, при одласку у пензију исплати максимално отпремнине у висини три просечне зараде у Матичном друштву, исплаћене у месецима који претходе месецу пензионисања запосленог.

Очекивани трошкови накнада запосленима се разграничавају током периода трајања запослења.

Дефинисана обавеза за примања приликом пензионисања се процењује на годишњем нивоу од стране независних, квалификованих, актуара, применом методе пројектоване кредитне јединице. Садашња вредност обавезе по основу дефинисаних примања утврђује се дисконтовањем очекиваних будућих готовинских исплата применом каматних стопа висококвалитетних обвезница друштва 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. Актуарски добици и губици који проистичу из искуствених корекција и промена у актуарским претпоставкама

обрачунавају се на терет или у корист прихода током очекиваног просечног преосталог радног века запослених за обавезе за пензије и на терет или у корист прихода у пуном износу за јубиларне награде и отпремнине.

Отпремнине

Отпремнине се исплаћују при раскиду радног односа пре датума редовног пензионисања, или када запослени прихвати споразумни раскид радног односа као вишак радне снаге у замену за отпремнину. Група признаје отпремнину при раскиду радног односа када је евидентно обавезно да: или раскине радни однос са запосленим, у складу са усвојеним планом, без могућности одустајања; или да обезбеди отпремнину за престанак радног односа као резултат понуде у намери да се подстакне добровољни раскид радног односа у циљу смањења броја запослених. Отпремнине које доспевају у раздобљу дужем од 12 месеци након датума консолидованог биланса стања своде се на садашњу вредност.

(3) Бонуси запослених

Група признаје обавезу и трошак за бонусе на основу оцене испуњења постављених циљева сваког запосленог. Група признаје резервисање у случају уговорене обавезе или ако је ранија пракса створила изведену обавезу.

3.27. Признавање прихода

Приход укључује фер вредност примљеног износа или потраживања по основу продаје роба и услуга у току нормалног пословања Групе. Приход се исказује без пореза на додату вредност, акцизе, повраћаја робе, рабата и попушта, након елиминисања продаје у оквиру Групе.

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

1) Приход од продаје – велепродаја

Група производи и продаје нафту, петрохемијске производе и течни нафтни гас на тржишту велепродаје. Приход од продате робе се признаје када Група 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 Група 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.

2) Приход од продаје – малопродаја

Група управља пословањем бензинских пумпи. Приход од продаје робе се признаје када Група прода производ купцу. У малопродаји се обично роба плаћа готовином, боновима или кредитном картицом.

3) Приход од продаје услуга

Група продаје инжењерске услуге везане за експлоатацију и складиштење 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.

4) Приход од камата

Приход од камата се признаје на временски пропорционалној основи применом методе ефективне каматне стопе. У случају умањења вредности потраживања, Група 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 камата. Приход од камата на зајмове чија је вредност умањена утврђује се применом методе првобитне ефективне каматне стопе.

5) Приход од активирања сопствених учинка

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

6) Приход од дивиденди

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

3.28. Закупи

1) Рачуноводствено обухватање код закупца

Закупи где закуподавац задржава значајнији део ризика и користи од власништва класификују се као оперативни закупи. Плаћања извршена по основу оперативног закупа (умањена за стимулације добијене од закуподавца) исказују се на терет консолидованог биланса успеха на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

Група узима у закуп поједине некретнине, постројења и опрему. Закуп некретнина, постројења и опреме, где Група суштински има све ризике и користи од власништва, класификује се као финансијски лизинг. Финансијски лизинг се капитализује на почетку закупа по вредности нижој од фер вредности закупљене некретнине и садашње вредности минималних плаћања закупнине.

Свака закупнина се распоређује на обавезе и финансијске расходе како би се постигла константна периодична каматна стопа на преостали износ обавезе. Одговарајуће обавезе за закупнине, умањене за финансијске расходе, укључују се у остале дугорочне обавезе. Камате као део финансијских расхода исказују се у консолидованом билансу успеха у току периода трајања закупа тако да се добије константна периодична каматна стопа на преостали износ обавезе за сваки период. Некретнине, постројења и опрема стечени на бази финансијског лизинга амортизују се током периода краћег од корисног века трајања средства и периода закупа.

2) Рачуноводствено обухватање код закуподавца

Закуп је споразум по коме закуподавац преноси на закупца право коришћења средства током договореног временског периода у замену за једно или више плаћања.

Када се средства дају у закуп по основу финансијског закупа, садашња вредност плаћених закупнина се признаје као потраживање. Разлика између бруто износа потраживања и садашње вредности потраживања се исказује као незарађени финансијски приход.

Приход од закупа се признаје током периода трајања закупа применом методе нето улагања, која одражава константну периодичну стопу повраћаја.

Када је средство дато у оперативни закуп то средство се исказује у билансу стања зависно од врсте средства.

Приход од закупнине признаје се на пропорционалној основи током периода трајања закупа.

3.29. Расподела дивиденди

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

3.30. Капитализација трошкова позајмљивања

Трошкови позајмљивања који се директно могу приписати стицању, изградњи или изради средстава, која се не вреднују по фер вредности и која захтевају дужи временски период да би била спремна за планирану употребу или продају (квалификована средства) се капитализују као део набавне вредности тих средстава, ако капитализација почиње на дан или после 1. јануара 2009. године. Капитализација трошкова позајмљивања траје до дана када је средство спремно за употребу или продају.

Група капитализује трошкове позајмљивања, који би могли бити избегнути, уколико није имало капиталне инвестиције у средства која се квалификују. Трошкови позајмљивања који се капитализују се обрачунавају на основу просечног трошка финансирања Групе (просечан трошак камата се примањује на инвестиције у средства која се квалификују), изузев средстава која су позајмљена специјално за сврхе набављања квалификованог средства. У том случају, стварни настали трошкови позајмљивања, умањени за приход од инвестирања по основу привременог инвестирања тих средстава, се капитализују.

4. КЉУЧНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ И ПРОСУЂИВАЊА

Рачуноводствене процене и просуђивања се континуирано вреднују и заснивају се на историјском искуству и другим факторима, укључујући очекивања будућих догађаја за које се верује да ће у датим околностима бити разумна.

4.1. Кључне рачуноводствене процене и претпоставке

Група прави процене и користи претпоставке које се односе на будући период. Резултирајуће рачуноводствене процене ће, по дефиницији, ретко бити једнаке оствареним резултатима.

(1) Порез на добит

Група подлеже обавези плаћања пореза на добит. Група признаје обавезу за очекиване ефекте питања проишних из ревизије, на основу процене да ли ће доћи до додатног плаћања пореза. Уколико се коначан исход ефеката тих питања на порез на добит буде разликовао од првобитно књижених износа, разлика ће се одразити на текући и одложени порез на добит и на резервисање за одложена поресна средства и обавезе у периоду у ком се разлика утврди.

(2) Признавање прихода

Група користи “метод степена завршености” при рачуноводственом обухватању прихода од извршених услуга. Примена овог метода захтева да руководство изврши процену извршених услуга до одређеног датума као проценат од укупних услуга које треба извршити.

(3) 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) укључују дисконтну стопу. Било које промене у овим претпоставкама утицаће на књиговодствену вредност обавезе.

Група 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 пензије. Приликом одређивања одговарајуће дисконтне стопе, Група узима у разматрање каматне стопе висококвалитетних обвезница друштава 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.

Да је при обрачуну садашње вредности обавеза за бенефиције запосленима коришћена дисконтна стопа од 7% (уместо коришћене 7,75%), садашња вредност обавеза за отпремнине би порасла за 10,6%, односно 9,5% за јубиларне награде. У случају да примања запослених расту по стопи од 7% (уместо коришћене 6%), садашња вредност обавеза за отпремнине би порасла за 14% односно 16,6% за јубиларне награде.

4.2. Кључна просуђивања у примени рачуноводствених политика

(1) Умањење вредности финансијских средстава расположивих за продају

Група се руководи смерницама МРС 39 „Финансијски инструменти: признавање и одмеравање“ да одреди када је вредност финансијских средстава расположивих за продају умањена. Ово одређивање захтева значајно просуђивање. Приликом просуђивања руководство Групе, међу осталим факторима, процењује: трајање и обим до којег је фер вредност улагања мања од набавне вредности улагања; финансијско стање примаоца улагања и изгледи за окончање посла у скорој будућности, укључујући факторе као што су учинак индустрије и сектора, промене у технологији и токове готовине из пословања и финансирања.

(2) 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 Групе 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 Групе сматра да предузима све неопходне мере како би подржао одрживост и развој пословања у тренутном пословном окружењу.

Утицај на ликвидност:

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

Утицај на клијенте/зајмопримце:

Дужници Групе 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 умањења вредности финансијских и нефинансијских средстава. У мери у којој су информације биле доступне, руководство је правилно исказало ревидиране процене очекиваних будућих токова готовине у процени умањења вредности.

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИКОМ

5.1. Фактори финансијског ризика

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

За управљање ризицима задужен је део за финансије Матичног друштва у оквиру Функције за економику, финансије и рачуноводство (у даљем тексту „ФЕПА“) у склопу политика одобрених од стране Управног одбора. Финансијска служба Матичног друштва идентификује и процењује финансијске ризике тесно сарађујући са пословним јединицама Групе.

1) Тржишни ризик

(a) Валутни ризик

Група послује у међународним оквирима и изложено 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 Групе 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, задужени у делу Функције ФЕПА за финансије уговарају најповољније курсеве за куповине ино валута који се уговарају на дневном нивоу у зависности од кретања курса тог дана. Укупни износи признатих финансијских средстава/обавеза исказаних у валути која није функционална приказани су у табели која следи:

	Средства		Обавезе	
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
ЕУР	13.938.466	8.812.218	58.537.300	32.477.011
ЈПЈ	-	-	514.970	495.430
ЦХФ	18	39	464	-
УСД	7.699.163	5.381.721	50.272.976	57.145.143
Остало	184.551	-	98.359	-

На дан 31. децембра 2011. године, уколико би био забележен раст/пад локалне валуте за 10% у односу на ЕУР и УСД, а све остале варијабиле биле непромењене, добит након опорезивања била би већа/мања за 808.090 РСД (2010: 660.089 РСД), углавном због позитивних и негативних курсних разлика по основу прерачуна потраживања од купаца деноминираних у ЕУР и позитивних и негативних курсних разлика по основу прерачуна обавеза по кредитима деноминираним у ЕУР и УСД.

(б) Ризик промена цена

Група је због своје основне активности изложено следећим ризицима промене цена: ниво цена сирове нафте и нафтних деривата утиче на вредност залиха; и марже у преради нафте, што даље утиче 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 Групе да исказује залихе по нижој од набавне вредности и нето продајне вредности, резултат је под утицајем смањења вредности књиговодствене вредности залиха. Ниво изложености зависи директно од нивоа залиха и степена пада цена.

(в) Готовински ток и ризик каматне стопе

Група је на дан 31. децембра 2011. године располагало са значајнијим износима готовине и готовинских еквивалената односно значајнијом каматносно имовином. Пласирање новчаних средстава вршено је само код пословних банака с којима Група има пасивне пословне односе, односно кредите и кредитне/документарне 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 Групе 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 Група 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 Групу каматном ризику новчаног тока, док кредити дати по фиксним каматним стопама излажу Групу 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 Групе. Да су каматне стопе на зајмове у страним валутама са променљивом каматном стопом биле за 1% више / ниже, са свим осталим параметрима непромењеним, нето резултат пословања у 2011. години пре опорезивања био би 640.891 РСД (2010: 595.850 РСД) виши / нижи, највише због виших/нижих трошкова камата на зајмове са променљивим каматним стопама.

2) Кредитни ризик

Обезбеђење од кредитног ризика успостављено је на нивоу Групе. 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 прихвата инструмената обезбеђења потраживања по разним основама и од укупне изложености банака према Групи. Код домаћих банака гледа се само други критеријум.

Купци на мало измирују своје обавезе у готовини или путем платних картица.

Група је исправила потраживања од купаца који су прекорачили кредитне лимите или који имају проблема са ликвидношћу (напомена 13).

3) Ризик ликвидности

Пројекција укупних токова готовине врши се на нивоу Групе. Служба финансија Матичног друштва прати континуирано ликвидност Групе како би обезбедила довољно готовине за потребе пословања, уз одржавање нивоа неискоришћених кредитних линија, тако да Група не прекорачи дозвољени кредитни лимит код банака или услове из уговора о позајмицама. Овакво пројектовање узима у обзир планове Групе 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.

У табели ниже анализиране су финансијске обавезе Групе које су груписане према датуму доспећа на основу периода преосталог до уговорног датума доспећа, а на датум биланса стања. Износи исказани у табели ниже представљају уговорне недисконтване токове готовине.

Износи приказани у табели представљају уговорне недисконтване новчане токове. Износи који доспевају на наплату у року од 12 месеци једнаки су њиховим књиговодственим износима, будући да ефекат дисконтовања није материјално значајан.

На дан 31. децембра 2011.	Мање од 1 месеца	1 – 3 месеца	3 месеца – 1 године	1– 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе по кредитима	182.043	152.043	3.074.178	45.163.697	36.222.560	84.794.521
Обавезе по основу финансијског лизинга	2.755	5.512	24.802	53.117	-	86.186
Остале дугорочне обавезе	571.486	-	-	42.152	-	613.638
Краткорочне обавезе из пословања	20.471.923	9.485.581	9.053.015	-	-	39.010.519

На дан 31. децембра 2010.	Мање од 1 месеца	1 – 3 месеца	3 месеца – 1 године	1– 5 година	Преко 5 година	Укупно
Обавезе по кредитима	346.701	1.452.860	19.968.859	26.213.039	22.623.579	70.605.038
Обавезе по основу финансијског лизинга	3.309	6.620	29.787	87.644	-	127.360
Краткорочне обавезе из пословања	21.862.357	11.984.987	116.397	-	-	33.963.741

5.2. Управљање ризиком капитала

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

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

Група, као и остала друштва која послују унутар исте делатности, прати капитал на основу коефицијента задужености. Овај коефицијент се израчунава из односа нето дуговања Групе и његовог укупног капитала. Нето дуговање се добија када се укупни кредити (укључујући краткорочне и дугорочне, као што је приказано у консолидованом билансу стања) умање за готовину и готовинске еквиваленте.

На дан 31. децембра 2011. и 2010. године коефицијент задужености Групе био је као што следи:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по кредитима – укупно (напомене 21, 22 и 23)	84.794.522	70.605.038
Минус: готовина и готовински еквиваленти (напомена 15)	(25.832.354)	(10.636.669)
Нето дуговања	58.962.168	59.968.369
Капитал	87.611.340	47.032.740
Коефицијент задужености	0,67	1,28

5.3. Процена фер вредности

Фер вредност финансијских инструмената којима се тргује на активном тржишту (као што су хартије од вредности којима се тргује и хартије од вредности расположиве за продају) заснива се на котираним тржишним ценама на дан биланса стања. Котирана тржишна цена која се користи за финансијска средства Групе представља текућу цену понуде.

Фер вредност финансијских инструмената којима се не тргује на активном тржишту (на пример деривати којима се тргује на незваничној берзи) утврђује се различитим техникама процене. Група примењује различите методе и утврђује претпоставке које се заснивају на тржишним условима који постоје на датум биланса стања. 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 дан биланса стања.

6. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Пословни сегменти су сегменти чији пословни резултат редовно прати Главни доносилац одлука („ГДО“). Извршни одбор Матичног друштва чини ГДО.

Током трећег квартала 2011. године формиран је нови пословни сегмент у оквиру Групе – «Енергетика» чији је основни задатак проширење пословања на производњу електричне и топлотне енергије. На дан 31. децембра 2011. године пословни сегмент Енергетика се није квалификовао као посебан извештајни сегмент и укључен је у оквиру Осталог извештајног сегмента.

На дан 31. децембра 2011. године, пословне активности Групе су организоване у пет главних пословних сегмената (измењеном бизнис структуром током 2010. године као пословни сегмент издвојили су се нафтни сервиси):

1. Истраживање и производња нафте и природног гаса,
2. Нафтни сервиси
3. Прерада деривата нафте,
4. Промет нафте и нафтних деривата
5. Остало - НИС стручне службе и Енергетика.

Приход по извештајним сегментима потиче од следећег:

1. Истраживање и производња нафте и природног гаса генеришу приход производњом и продајом нафте и гаса.
2. Нафтни сервиси генеришу приходе вршењем услуга бушења, грађевинских радова, геофизичких мерења и транспортних услуга.
3. Прерада генерише приход прерадом сирове нафте и продајом нафтних деривата сегменту Промет.
4. Промет нафте и нафтних деривата генерише приход малопродајом и велепродајом.

Резултати извештајних сегмената за годину која се завршила на дан 31. децембра 2011. године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Нафтни сервиси	Прерада	Промет	Остало	Укупно
Пословни приходи сегмента	78.152.193	6.999.742	136.362.877	168.759.386	421.286	390.695.484
Интерни обрачун између сегмената	(59.703.080)	(2.406.034)	(135.633.379)	(302.802)	-	(198.045.295)
Пословни приходи укупно	18.449.113	4.593.708	729.498	168.456.584	421.286	192.650.189
Амортизација	(2.068.783)	(856.169)	(2.023.125)	(783.755)	(946.069)	(6.677.901)
Губици због умањења вредности некретнина, постројења и опреме	(191.778)	(11.233)	(26.396)	(118.379)	1.728	(346.058)
Сегментни пословни добитак/(губитак)	65.042.473	(634.719)	(15.478.960)	(973.979)	(7.227.769)	40.727.046
Финансијски приходи (расходи)	(355.085)	10.510	(318.367)	400.497	(1.561.437)	(1.823.882)
Остали приходи (рас- ходи)	(25.105)	(1.263.299)	(1.728.714)	3.042.871	788.549	814.302
Сегментни добитак/(губитак) пре опорезивања	64.662.283	(1.887.508)	(17.526.041)	2.469.389	(8.000.657)	39.717.466
Одложени порески при- ход периода	-	-	-	-	3.365.056	3.365.056
Порески расход периода	-	-	-	-	(2.466.758)	(2.466.758)
Сегментни добитак/ (губитак)	64.662.283	(1.887.508)	(17.526.041)	2.469.389	(7.102.359)	40.615.764

Резултати извештајних сегмената за годину која се завршила на дан 31. децембра 2010. године дати су у прегледу који следи:

	Истраживање и производња	Нафтни сервиси	Прерада	Промет	Остало	Укупно
Пословни приходи сегмента	52.108.548	4.879.639	128.803.974	149.589.495	(136.731)	335.244.925
Интерни обрачун између сегмената	(38.917.780)	(1.708.743)	(122.851.641)	(1.973.751)	(14.358)	(165.466.273)
Пословни приходи укупно	13.190.768	3.170.896	5.952.333	147.615.744	(151.089)	169.778.652
Амортизација	(2.804.820)	(826.648)	(2.005.250)	(684.327)	(574.258)	(6.895.303)
Губици због умањења вредности некретнина, постројења и опреме	-	-	-	(943.567)	-	(943.567)
Сегментни пословни добитак/(губитак)	38.433.432	(1.513.919)	(4.092.333)	144.547	(6.945.673)	26.026.054
Финансијски приходи (расходи)	631.213	7.836	(168.271)	1.880.385	(15.146.891)	(12.795.728)
Остали приходи (расходи)	(218.167)	487.647	30.209	(1.172.603)	(67.338)	(940.252)
Сегментни добитак/(губитак) пре опорезивања	38.846.478	(1.018.436)	(4.230.395)	852.329	(22.159.902)	12.290.074
Одложени порески приход периода	-	-	-	-	5.278.385	5.278.385
Порески расход периода	-	-	-	-	(832.556)	(832.556)
Сегментни добитак/(губитак)	38.846.478	(1.018.436)	(4.230.395)	852.329	(17.714.073)	16.735.903

Продаја између сегмената пословања обавља се у складу са Одлуком Матичног друштва о утврђеним трансферним ценама између пословних сегмената, одобрене од стране Управног одбора.

Анализа прихода од продаје Групе по основу најзначајних производа и услуга дата је у прилогу:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
<i>Приход од продаје</i>		
Приход од продаје нафте	4.722.757	3.965.019
Приход од продаје нафтних деривата	166.102.678	148.937.413
Приход од продаје робе	14.721.780	6.658.769
Приход од продаје услуга	1.522.684	1.818.728
	187.069.899	161.379.929
Приходи од активирања учинака и робе	4.511.530	2.908.291
Повећање вредности залиха учинака	768.451	5.357.982
Остали пословни приходи	300.309	132.450
Укупно пословни приходи	192.650.189	169.778.652

7. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Истраживање и развој	Концесије, патенти, лиценце и сл. права	Нематеријал- на улагања у припреми	Остала не- материјална улагања	Укупно
На дан 1. јануара 2010.					
Набавна вредност	-	840.638	4.998.747	1.486.548	7.325.933
Исправка вредности	-	(104.831)	(1.706.379)	(714.478)	(2.525.688)
Неотписана вредност	-	735.807	3.292.368	772.070	4.800.245
Година завршена на дан 31. децембра 2010.					
Почетно стање неотписане вредности	-	735.807	3.292.368	772.070	4.800.245
Повећања	-	-	362.168	-	362.168
Пренос са нематеријалних улагања у припреми	-	181.819	(3.448.997)	3.267.178	-
Пренос са некретнина, постројења и опреме	-	(4.769)	(11.169)	29.703	13.765
Амортизација (напомена 30)	-	(76.139)	-	(209.717)	(285.856)
Отуђење	-	(113)	(1)	(48)	(162)
Остали преноси	-	(142.917)	(48.803)	142.978	(48.742)
Неотписана вредност	-	693.688	145.566	4.002.164	4.841.418
Неотписана вредност на дан 31. децембра 2010.					
Набавна вредност	-	878.120	1.843.860	4.732.177	7.454.157
Исправка вредности	-	(184.432)	(1.698.294)	(730.013)	(2.612.739)
Неотписана вредност	-	693.688	145.566	4.002.164	4.841.418
Година завршена на дан 31. децембра 2011.					
Почетно стање неотписане вредности	-	693.688	145.566	4.002.164	4.841.418
Повећања	182.322	81.886	375.514	-	639.722
Пренос са нематеријалних улагања у припреми	-	-	(246.938)	246.938	-
Пренос на некретнине, постројења и опрему	-	-	-	(74.040)	(74.040)
Амортизација (напомена 30)	-	(15.702)	-	(661.754)	(677.456)
Обезвређење	-	(1.625)	-	(37.866)	(39.491)
Отуђење	-	(3.214)	(2.499)	(3.597)	(9.310)
Остали преноси	-	(28.425)	30	56.516	28.121
Неотписана вредност	182.322	726.608	271.673	3.528.361	4.708.964
Неотписана вредност на дан 31. децембра 2011.					
Набавна вредност	182.322	956.792	413.952	4.760.091	6.313.157
Исправка вредности	-	(230.184)	(142.279)	(1.231.730)	(1.604.193)
Неотписана вредност	182.322	726.608	271.673	3.528.361	4.708.964

Остала нематеријална улагања исказана са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 3.528.361 РСД најзначајнијим делом се односе на улагања у САП информациони систем, у укупном износу од 3.401.832 РСД (2010: 3.840.765 РСД).

Амортизација у износу од 677.456 РСД (2010: 285.824 РСД) укључена је у трошкове пословања у консолидованом билансу успеха (напомена 30).

8. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Земљиште	Грађевински објекти	Машине и опрема
На дан 1. јануара 2010.			
Набавна вредност	11.440.375	56.563.904	54.030.573
Исправка вредности	(723.950)	(18.931.565)	(26.881.643)
Неотписана вредност	10.716.425	37.632.339	27.148.930
Година завршена 31. децембра 2010.			
Почетно стање неотписане вредности	10.716.425	37.632.339	27.148.930
Повећања	-	-	-
Активирање	65.706	7.274.440	1.617.987
Остали преноси	-	(1.139.797)	577.932
Отуђења и затварање аванса	(579)	(5.762)	(40.920)
Амортизација	-	(3.254.841)	(3.345.723)
Корекција вр. грађевинских објеката (напомена 36)	-	(273.123)	-
Обезвређење (напомена 36)	(13.423)	(503.581)	(376.299)
Пренос на нематеријална улагања	-	258	-
Пренос на инвестиционе некретнине (напомена 9)	-	(455.926)	-
Пренос са средства за отуђење	-	(234.041)	92.384
Неотписана вредност	10.768.129	39.039.966	25.674.291
На дан 31. децембра 2010.			
Набавна вредност	11.505.502	63.318.757	55.614.069
Исправка вредности	(737.373)	(24.278.791)	(29.939.778)
Неотписана вредност	10.768.129	39.039.966	25.674.291
Година завршена на дан 31. децембра 2011.			
Почетно стање неотписане вредности	10.768.129	39.039.966	25.674.291
Повећања	1.000.222	151.090	6.064
Активирање	1.085	4.747.850	2.489.456
Остали преноси	(328)	(1.057.979)	726.472
Отуђења и затварање аванса	(230)	(77.761)	(56.070)
Амортизација	-	(2.550.702)	(3.446.733)
Обезвређење (напомена 36)	(106)	(32.357)	(53.566)
Корекција вредности средстава по основу процене трошкова за обнављање природних ресурса (напомена 20)	-	(1.035.326)	-
Пренос са нематеријалних улагања	-	-	74.040
Пренос на инвестиционе некретнине (напомена 9)	(47.204)	(73.066)	-
Пренос на средства за отуђење	-	-	-
Неотписана вредност	11.721.568	39.111.715	25.413.954
На дан 31. децембра 2011.			
Набавна вредност	12.417.133	63.546.775	60.477.344
Исправка вредности	(695.565)	(24.435.060)	(35.063.390)
Неотписана вредност	11.721.568	39.111.715	25.413.954

Некретнине, постројења и опрема у припреми	Остале некретнине, постројења и опрема	Улагања у туђе некретнине постројења и опрему	Аванси	Укупно
10.901.969	89.466	129.318	5.054.028	138.209.633
(4.099.314)	(43.877)	(112.004)	(118.263)	(50.910.616)
6.802.655	45.589	17.314	4.935.765	87.299.017
6.802.655	45.589	17.314	4.935.765	87.299.017
14.324.349	-	-	9.444.345	23.768.694
(8.958.668)	535	-	-	-
685.005	48.721	-	-	171.861
(162.459)	-	-	(1.667.690)	(1.877.410)
-	-	(8.883)	-	(6.609.447)
-	-	-	-	(273.123)
(48.838)	(1.426)	-	-	(943.567)
(14.023)	-	-	-	(13.765)
-	-	-	-	(455.926)
-	7	-	-	(141.650)
12.628.021	93.426	8.431	12.712.420	100.924.684
15.994.254	94.782	129.318	12.828.807	159.485.489
(3.366.233)	(1.356)	(120.887)	(116.387)	(58.560.805)
12.628.021	93.426	8.431	12.712.420	100.924.684
12.628.021	93.426	8.431	12.712.420	100.924.684
38.759.120	-	-	14.627.609	54.544.105
(7.245.379)	6.988	-	-	-
306.068	-	-	-	(25.767)
97.737	(4.625)	-	(18.591.127)	(18.632.076)
-	-	(3.010)	-	(6.000.445)
(255.528)	(4.501)	-	-	(346.058)
-	-	-	-	(1.035.326)
-	-	-	-	74.040
-	-	-	-	(120.270)
(165.371)	-	-	-	(165.371)
44.124.668	91.288	5.421	8.748.902	129.217.516
47.106.611	96.308	129.318	8.770.320	192.543.809
(2.981.943)	(5.020)	(123.897)	(21.418)	(63.326.293)
44.124.668	91.288	5.421	8.748.902	129.217.516

Повећање некретнина, постројења и опреме у пословној 2011. години у износу од 38.759.120 РСД (у 2010. години 14.324.349 РСД) најзначајнијим делом се односе на улагања у МНС/ДНТ пројекат (улагања у постројење за благи хидрокрекинг и хидрообраду) у износу од 18.395.538 РСД, изградњу постројења за производњу водоника у износу од 5.015.595 РСД, и реконструкцију бензинских станица у износу од 1.006.050 РСД. Стање датих аванса добављачима за МНС/ДНТ пројекат на дан 31. децембра 2011. године износи 6.345.337 РСД.

Група је у пословној 2011. години у складу са ревидираним МРС 23 - 'Трошкови позајмљивања' капитализовало трошкове позајмљивања који се директно могу приписати стицању, изградњи или изради квалификованог средства, као део његове набавне вредности у износу од 1.141.090 РСД (2010: 317.506 РСД).

Машине и опрема где је Група корисник лизинга по основу уговора о пословном закупу укључују следеће износе:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Набавна вредност - капитализовани финансијски лизинг	170.134	200.440
Исправна вредности	(46.014)	(47.983)
Садашња вредност	124.120	152.457

На дан сваког биланса стања Руководство Групе процењује да ли постоји назнака да је надокнадива вредност некретнина, постројања и опреме пала испод књиговодствене вредности.

Група је на дан 31. децембра 2011. године извршило тестирање индикатора обезвређења имовине јединица које генеришу готовину ("ЈГГ") при чему нису уочене назнаке додатног умањења вредности односно сторнирања раније признатог губитка од умањења вредности. На дан 31. децембра 2010 године признат је губитак због умањења вредности у нето износу од 721.679 РСД у оквиру следећих ЈГГ: Малопродаја у износу од 1.161.382 РСД као последица укидања монополског положаја Групе од 1. јануара. 2011. године и у оквиру Велепродаје укидањем раније формиране исправке у износу од 439.703 РСД као последица повећања велепродајних маржи.

Средства за производњу нафте и гаса

Некретнине, постројења и опрема чија неотписана вредност на дан 31. децембра 2011 године износи 129.217.516 РСД (2010: 100.924.684 РСД) и нематеријална улагања чија је неотписана вредност на дан 31. децембра 2011. године износи 4.708.964 РСД (2010: 4.841.418 РСД) укључују средства за производњу нафте и гаса у износу од 30.098.782 РСД (2010: 25.752.277 РСД) као што је приказано у наредној табели.

	Укупно инвестиције у току (истраживање и развој)	Производна средства	Остала послов- на средства	Укупно
На дан 1. јануара 2010.				
Набавна вредност	2.058.852	27.054.142	18.665.199	47.778.193
Исправка вредности	(122.347)	(8.054.730)	(4.864.075)	(13.041.152)
Неотписана вредност	1.936.505	18.999.412	13.801.124	34.737.041
Година завршена на дан 31. децембра 2010.				
Почетно стање неотписане вредности	1.936.505	18.999.412	13.801.124	34.737.041
Повећања	8.191.824	-	-	8.191.824
Пренос са инвестиција у току	(8.049.644)	7.606.877	442.767	-
Издавања сегмента Нафтни сервис	(113.537)	(5.309.302)	(3.054.228)	(8.477.067)
Амортизација	-	(2.945.620)	(685.848)	(3.631.468)
Обезвређење	(35.756)	(185.956)	(10.241)	(231.953)
Отуђење	(67.289)	(2.336)	(48.865)	(118.490)
Остали преноси	134.732	(217.480)	(4.693.873)	(4.776.621)
Пренос са средства за отуђење	-	41.810	17.201	59.011
Неотписана вредност	1.996.835	17.987.405	5.768.037	25.752.277
Неотписана вредност на дан 31. децембра 2010.				
Набавна вредност	2.020.206	29.368.407	5.455.352	36.843.965
Исправка вредности	(23.371)	(11.381.002)	312.685	(11.091.688)
Неотписана вредност	1.996.835	17.987.405	5.768.037	25.752.277
Година завршена на дан 31. децембра 2011.				
Почетно стање неотписане вредности	1.996.835	17.987.405	5.768.037	25.752.277
Повећања	7.621.112	-	-	7.621.112
Пренос са инвестиција у току	(4.393.921)	3.500.423	893.498	-
Амортизација	(852)	(1.319.001)	(748.930)	(2.068.783)
Обезвређење	(181.228)	(143)	(10.407)	(191.778)
Корекција вредности средстава по основу процене трошкова за обнављање природних ресурса	-	(1.035.326)	-	(1.035.326)
Отуђење	(4.509)	(1.058)	(106.780)	(112.347)
Остали преноси	2.262	223.000	(91.635)	133.627
Неотписана вредност	5.039.699	19.355.300	5.703.783	30.098.782
Неотписана вредност на дан 31. децембра 2011.				
Набавна вредност	5.242.888	31.653.923	5.998.009	42.894.820
Исправка вредности	(203.189)	(12.298.623)	(294.226)	(12.796.038)
Неотписана вредност	5.039.699	19.355.300	5.703.783	30.098.782

Средства за производњу нафте и гаса обухватају основна средства за истраживање и процену, као и трошкове развоја, повезане са производњом потврбених резерви (напомена 3.7).

9. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ

Инвестиционе некретнине се вреднују на датум биланса стања по фер вредности која представља тржишну вредност инвестиционе некретнине.

Промене на рачуну су биле као што следи:

	2011.	2010.
Стање на почетку године	1.393.170	499.974
Добици на фер вредности (напомена 35)	-	575.786
Обезвређење (напомена 36)	(190.726)	(138.716)
Пренос са некретнина, постројења и опреме	120.270	455.926
Остало	15.555	200
Стање на крају године	1.338.269	1.393.170

Следећи износи по основу закупа су признати у консолидованом билансу успеха:

	Година која се завршава 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од закупнина (напомена 28)	120.553	92.047

Инвестиционе некретнине исказане са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.338.269 РСД (31. децембра 2010. године 1.393.170 РСД) у највећем делу се односе на бензинске станице, станове и пословне просторе дате у вишегодишњи закуп вредноване по фер вредности на дан биланса стања.

10. УЧЕШЋА У КАПИТАЛУ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица	69.146	90.223
Финансијска средства расположива за продају	2.142.411	2.389.139
Минус: исправка вредности	(1.986.325)	(2.216.133)
	225.232	263.229

1) Учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
У акцијама	61.703	72.592
У уделима	7.443	17.631
	69.146	90.223
Минус: исправка вредности учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица	(7.268)	(13.148)
	61.878	77.075

Учешћа капиталу осталих повезаних правних лица лица са стањем на дан 31. децембра 2011. године односе се на улагања у акције/уделе следећих друштава:

Назив	Учешће	Исправка вредности	Неотписана вредност	Учешће %
Eurol International Ltd, Бермуда	2.999	(2.999)	-	50,00%
Масо нафта Скопље, Македонија	4.269	(4.269)	-	49,00%
СПЦ Пинки, Земун	61.703	-	61.703	46,16%
Проконс, Суботица	175	-	175	20,15%
	69.146	(7.268)	61.878	

Промене на рачуну улагања у учешћа у капитал осталих повезаних правних лица:

	2011.	2010.
Стање на почетку године	90.223	116.870
Ефекти вредновања	(10.889)	(25.403)
Отпис	(10.188)	(1.244)
Минус: исправка вредности	(7.268)	(13.148)
Стање на крају године	61.878	77.075

Кретање на исправци вредности учешћа у капиталу осталих повезаних правних лица:

	2011.	2010.
На дан 1. јануара	(13.148)	(14.393)
Резервисања за обезвређење:		
- Масо нафта Скопље, Македонија (напомена 36)	(4.269)	-
Отпис	10.149	1.245
На дан 31. децембра	(7.268)	(13.148)

2) Финансијска средства расположива за продају:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
У акцијама	2.111.295	2.134.095
У уделима	23.822	23.822
Остала улагања	7.294	231.222
	2.142.411	2.389.139
Минус: исправна вредности финансијских средстава расположивих за продају	(1.979.057)	(2.202.985)
	163.354	186.154

Финансијска средства расположива за продају са стањем на дан 31. децембра 2011. године односе се на:

Назив	Учешће	Исправка вредности	Неотписана вредност	Учешће %
ХИП Петрохемија а.д, Панчево	1.682.522	(1.682.522)	-	12,72%
МСК а.д., Кикинда	265.507	(265.507)	-	10,10%
Линде Гас Србија а.д, Бечеј	112.376	-	112.376	12,44%
Лука Дунав а.д, Панчево	14.131	-	14.131	3,36%
Комерцијална банка а.д, Београд	11.451	-	11.451	0,08%
Јубмес банка а.д, Београд	9.785	-	9.785	0,38%
Централна кооперативна банка, Скопље	6.867	-	6.867	0,63%
Политика а.д, Београд	2.454	-	2.454	0,85%
Дунав осигурање а.д.о., Београд	1.688	-	1.688	0,59%
Остала правна лица	35.630	(31.028)	4.602	
	2.142.411	(1.979.057)	163.354	

Финансијска средства расположива за продају обухватају:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Хартије од вредности које се котирају на Белех-у:</i>		
- акције	156.398	179.198
<i>Хартије од вредности које се не котирају на берзи:</i>		
- акције	6.956	6.956
	163.354	186.154

Промене на финансијским средствима расположивим за продају:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Стање на почетку године	186.154	263.637
Ефекти вредновања по фер вредности улагања	(22.800)	(77.483)
Стање на крају године	163.354	186.154

Промене на исправци вредности финансијских средстава расположивих за продају:

	2011.	2010.
На дан 1. јануара	(2.202.985)	(3.571.152)
Отпис пласмана:		
- МСК а.д. Кикинда (смањење номиналне вредности капитала)	-	1.368.172
- Београдска банка - у стечају а.д. Београд	200.057	-
- Југобанка - у стечају а.д. Београд	23.416	-
- остало	455	-
Преноси и остале промене	-	(5)
На дан 31. децембра	(1.979.057)	(2.202.985)

Фер вредност осталих улагања којима се тргује на активном тржишту утврђује се на основу текуће тржишне вредности у моменту закључења пословања на дан биланса стања.

11. ОСТАЛИ ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Репрограмирана потраживања	5.601.478	8.040.906
Дугорочни кредити дати запосленима	1.052.371	1.443.233
Некретнине дате у финансијски лизинг	148.043	153.415
Остали дугорочни финансијски пласмани	769.934	757.479
	7.571.826	10.395.033
<i>Минус исправка вредности:</i>		
- репрограмираних потраживања	(5.601.478)	(8.040.906)
- некретнина у лизингу	(120.668)	(99.664)
- осталих дугорочних финансијских пласмана	(762.533)	(748.705)
	(6.484.679)	(8.889.275)
Укупно – нето вредност	1.087.147	1.505.758

1) Репрограмирана потраживања

Репрограмирана потраживања са стањем на дан 31. децембра 2011. године у целини се односе на:

	Укупно	Дугорочни део	Текућа доспећа
Репрограмирана потраживања			
- ХИП Петрохемија	8.874.176	4.174.938	4.699.238
- РТБ Бор	1.426.540	1.426.540	-
- ЈАТ	116.560	-	116.560
	10.417.276	5.601.478	4.815.798
<i>Минус: исправка вредности репрограмираних потраживања</i>	(8.595.727)	(5.601.478)	(2.994.249)
Укупно – нето вредност	1.821.549	-	1.821.549

Текућа доспећа репрограмираних потраживања у износу од 1.821.549 РСД се односе на потраживања од ХИП Петрохемија, Панчево, која су обезбеђена хипотекарним правом над имовином дужника.

Промене на исправци вредности репрограмираних потраживања:

	2011.	2010.
Стање на почетку године	(8.040.906)	(8.447.998)
Укидање исправке вредности потраживања (напомена 35)	-	156.579
Наплаћена исправљена потраживања (напомена 35)	-	55.844
Отпис	-	589.665
Усаглашавање вредности потраживања (напомена 35)	-	182.804
Ефекти свођења потраживања на средњи курс валуте	317.467	(778.972)
Преноси на краткорочне финансијске пласмане (напомена 14)	2.121.961	201.172
Стање на крају године	(5.601.478)	(8.040.906)

2) *Остала дугорочна финансијска средства и кредити одобрени запосленима*

Кредити одобрени запосленима Групе са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.052.371 РСД (31. децембра 2010. године: 1.443.233 РСД) се односе на бескаматне кредите односно кредите по каматној стопи од 0,5% односно 1,5% пласиране запосленима за потребе решавања стамбеног питања. Отплаћују се у месечним ратама.

Фер вредност кредита датих запосленима заснива се на новчаним токовима дисконтованим тржишном каматном стопом по којој би Група могла да прибави дугорочне позајмице и која одговара тржишној каматној стопи на сличне финансијске инструменте у текућем извештајном периоду 5,46% (2010. година: 6,5% годишње).

Максимална изложеност кредитном ризику на дан извештавања је номинална вредност кредита датих запосленима. Наведена изложеност кредитном ризику је лимитирана, с обзиром да се наплата кредита датих запосленима у Групи обезбеђује кроз административне забране. Ни једном кредиту није прошао рок за наплату нити му је вредност умањена.

12. ЗАЛИХЕ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Сировине и материјал	23.275.562	19.323.919
Резервни делови	2.783.196	3.089.881
Алат и инвентар	137.703	121.228
Недовршена производња	5.808.325	6.592.425
Готови производи	8.548.192	6.995.641
Роба	2.272.222	1.928.657
	42.825.200	38.051.751
Дати аванси	764.590	1.300.118
<i>Минус исправка вредности:</i>		
- залиха	(7.806.896)	(4.771.037)
- датих аванса	(379.689)	(563.963)
	(8.186.585)	(5.335.000)
Укупно залихе – нето	35.403.205	34.016.869

Промене на рачунима исправке вредности су приказане у табели:

	2011.	2010.
На дан 1. јануара	(5.335.000)	(5.296.196)
Исправка вредности на терет расхода текућег периода (напомена 36)	(3.500.373)	(54.383)
Укидање исправке вредности у корист прихода текућег периода	57.603	27.970
Отпис	570.839	7.793
Остало	20.346	(20.184)
На дан 31. децембар	(8.186.585)	(5.335.000)

Група је извршила исправку вредности застарелих залиха и залиха са спорим обртом у износу од 3.500.373 РСД (напомена 36).

13. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Потраживања по основу продаје		
- у земљи	22.616.484	16.117.569
- у иностранству	1.055.870	1.293.482
- повезаних правних лица	1.999.116	1.125.174
	25.671.470	18.536.225
Потраживања из специфичних послова	7.787.863	7.826.877
Потраживања за камате	4.984.493	4.924.697
Потраживања од запослених	87.281	113.217
Остала потраживања	7.461.184	7.445.138
	12.532.958	12.483.052
	45.992.291	38.846.154
Минус исправна вредности:		
- потраживања по основу продаје	(5.695.782)	(5.977.098)
- потраживања из специфичних послова	(7.767.667)	(7.760.208)
- потраживања за камате	(4.856.030)	(4.822.974)
- осталих потраживања	(7.327.469)	(7.288.020)
	(25.646.948)	(25.848.300)
Укупно потраживања – нето	20.345.343	12.997.854

Потраживања по основу продаје са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 5.890.733 РСД чија наплата касни више од 90 дана сматрају се обезвређеним, изузев за потраживања у укупном износу од 269.440 РСД (31. децембра 2010. године: 129.960 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. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До 3 месеца	19.780.737	13.230.118
Преко 3 месеца	5.890.733	5.306.107
	25.671.470	18.536.225

За потраживања по основу продаје са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 5.695.782 РСД (31. децембра 2010. године: 5.977.098 РСД) је формирана исправна вредности потраживања у целини за које је процењено да се не може очекивати наплата потраживања по доспећу. Старосна структура наведених потраживања била је следећа:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До 3 месеца	74.489	800.951
Преко 3 месеца	5.621.293	5.176.147
	5.695.782	5.977.098

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

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
РСД	44.834.760	37.419.282
ЕУР	241.141	228.573
УСД	916.156	1.197.914
ГБП	123	317
РУБ	22	22
ЦХФ	44	46
Остало	45	-
	45.992.291	38.846.154

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

	2011.	2010.
На дан 1. јануара	(25.848.300)	(26.507.290)
Резервисања за обезвређење потраживања (напомена 36)	(1.068.701)	(2.246.118)
Отпис	469.338	2.651.659
Наплата раније исправљеног потраживања	741.175	567.492
Остало	59.540	(314.043)
На дан 31. децембра	(25.646.948)	(25.848.300)

Формирање и укидање резервисања за губитке због умањења вредности потраживања исказује се у оквиру 'Осталих расхода/Осталих прихода' у консолидованом билансу успеха (напомене 35 и 36). Износи књижевни на терет исправке вредности отписују се када се не очекује да ће бити наплаћени.

14. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочни кредити дати запосленима	512.943	508.849
Текућа доспећа дугорочних финансијских пласмана	4.895.659	2.710.873
Остали краткорочни финансијски пласмани	3.420	1.242
	5.412.022	3.220.964
<i>Минус: исправка вредности</i>	(2.995.123)	(707.033)
Укупно краткорочни финансијски пласмани – нето	2.416.899	2.513.931

Текућа доспећа дугорочних финансијских пласмана са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 4.895.659 РСД (31. децембра 2010. године: 2.710.873 РСД) најзначајнијим делом се односи на текуће доспеће дугорочних репрограмираних потраживања у износу од 4.815.798 РСД. Такође, исказана исправка вредности краткорочних финансијских пласмана са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 2.994.376 РСД (31. децембра 2010. године: 706.158 РСД) најзначајнијим делом се односи на исправку вредности текућих доспећа репрограмираних потраживања (напомена 11).

Промене на исправци вредности краткорочних финансијских пласмана су:

	2011.	2010.
На дан 1. јануара	(707.033)	(1.636.817)
Резервисања за обезвређење потраживања (напомена 36)	(57.011)	(461.759)
Наплаћени исправљени пласмани (напомена 35)	145.180	-
Отпис	-	1.530.541
Пренос са осталих дугорочних финансијских пласмана (напомена 11а)	(2.121.961)	(161.978)
Смањења по основу курсних разлика и остала кретања	(254.298)	22.980
На дан 31. децембра	(2.995.123)	(707.033)

15. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Готовина у банци	25.397.340	10.525.037
Готовина у благајни	391.963	34.724
Остала новчана средства	43.051	76.908
	25.832.354	10.636.669

Краткорочни депозити код банака на дан 31. децембра 2011. године у износу од 16.473.646 РСД (31. децембра 2010. године: 10.205.106 хиљада РСД) представљају пласмане новчаних средстава код пословних банака са доспећем до 30 дана и исказани су у оквиру позиције готовина у банци.

16. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Разграничени порез на додату вредност	2.027.935	680.786
Унапред плаћени трошкови	56.682	36.140
Потраживања за нефактурисани приход	484.112	1.150.257
Унапред плаћена акциза	1.119.985	842.064
Стамбени кредити запослених и остала активна временска разграничења	1.233.320	1.237.825
	4.922.034	3.947.072

Разграничени порез на додату вредност са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 2.027.935 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 у износу од 1.119.985 РСД (2010: 842.064 РСД) се односи на акцизу плаћену држави за готове производе складиштене на не-акцизном складишту.

Потраживања за нефактурисани приход са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 484.112 РСД (31. децембра 2010. године: 1.150.257 РСД) односе се на потраживања за нефактурисани приход од продаје бензинских компоненти за које није извршено фактурисање у текућем периоду.

17. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА И ОБАВЕЗЕ

	Разлика између пореске и књиговодствене вредности НПО	Укупно
<i>Одложене пореске обавезе</i>		
Стање 1. јануара 2010.	1.932.016	1.932.016
У корист консолидованог биланса успеха	(473.481)	(473.481)
Стање на дан 31. децембра 2010.	1.458.535	1.458.535
У корист консолидованог биланса успеха	(294.481)	(294.481)
Стање на дан 31. децембра 2011.	1.164.054	1.164.054

	Резервисања	Умањење вредности имовине	Порески кредит	Укупно
<i>Одложена пореска средства</i>				
Стање 1. јануара 2010.	-	-	-	-
У корист консолидованог биланса успеха	-	-	(4.804.904)	(4.804.904)
Стање на дан 31. децембра 2010.	-	-	(4.804.904)	(4.804.904)
У корист консолидованог биланса успеха	(103.534)	(668.654)	(2.298.387)	(3.070.575)
Стање на дан 31. децембра 2011.	(103.534)	(668.654)	(7.103.291)	(7.875.479)

Признавање одложених пореских средстава је извршено на основу петогодишњег бизнис плана и извесности у погледу искоришћења пренетих пореских кредита и других пореских средстава.

Порески кредит је искоришћен у висини од 20% од капиталних инвестиција учињених до 31. децембра 2011. године у складу са пореском регулативом Републике Србије. Група има могућност да умањи до 50% пореза на добит по основу пореских кредита.

Година настанка пореског кредита	Година истека пореског кредита	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
2005	2015	43.053	43.053
2006	2016	444.137	444.137
2007	2017	2.184.630	2.184.630
2008	2018	710.607	710.607
2009	2019	1.311.823	1.311.823
2010	2020	1.308.064	1.317.929
2011	2021	1.100.977	-
		7.103.291	6.012.179

18. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА И ПАСИВА

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Издате менице и гаранције	49.650.326	66.564.991
Примљене менице и гаранције	14.603.725	7.304.718
Имовина (у бившим републикама)	5.463.077	5.463.024
Потраживања (из бивших република)	4.964.881	4.867.507
Туђа роба у складишту и остала средства других лица	4.332.583	4.035.255
Средства за затварање поља у Анголи	264.973	557.851
	79.279.565	88.793.346

19. КАПИТАЛ

	КАПИТАЛ		
	Акцијски капитал	Остали капитал	Резерве
Стање на дан 1. јануара 2010. године	81.530.200	5.597.873	889.171
- нето добит	-	-	-
- расподела добити остварене до 2009. године	-	-	-
- губици по основу ХОВ	-	-	-
Повећање капитала путем нове емисије акција	-	-	-
Остала повећања	-	-	(584)
Стање на дан 31. децембра 2010. године	81.530.200	5.597.873	888.587
Стање на дан 1. јануара 2011. године	81.530.200	5.597.873	888.587
- нето добит	-	-	-
- губици по основу ХОВ	-	-	-
Смањење власништва	-	-	(1.789)
Остала смањења	-	-	(2.430)
Стање на дан 31. децембра 2011. године	81.530.200	5.597.873	884.368

* У консолидованом билансу успеха Групе није извршена презентација губитна који припада мањинским улагачима у износу од 22.006 РСД због ограничења која постоје у формату прописаних финансијских извештаја.

Л КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА

Нереализовани добици по основу ХОВ	Нереализовани губици по основу ХОВ	Акумулирани губитак	Мањински интерес*	Укупно
130.243	(28.172)	(56.124.575)	25.137	32.019.877
-	-	16.735.635	268	16.735.903
-	-	(1.645.944)	-	(1.645.944)
(81.826)	(21.064)	-	-	(102.890)
-	-	-	37	37
-	-	25.838	503	25.757
48.417	(49.236)	(41.009.046)	25.945	47.032.740
48.417	(49.236)	(41.009.046)	25.945	47.032.740
-	-	40.637.770	(22.006)	40.615.764
(18.835)	(14.854)	-	-	(33.689)
-	-	(7.619)	-	(9.408)
-	-	8.811	(448)	5.933
29.582	(64.090)	(370.084)	3.491	87.611.340

19.1. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Основни капитал представља акцијски капитал Матичног друштва чије се акције котирају на Београдској берзи.

Структура акцијског капитала на дан 31. децембра 2011. године је следећа:

Акционари	Број акција	Структура у %
Гаспром Нефт	91.565.887	56,15%
Република Србија	48.713.684	29,87%
Ерсте банка а.д. Нови Сад	641.424	0,39%
Unicredit Bank а.д. Србија - кастоди рачун	605.634	0,37%
Unicredit Bank а.д. Србија - кастоди рачун	364.816	0,22%
Julius Baer Multipartner	133.686	0,08%
Societe Generale Банка Србија - кастоди рачун	132.308	0,08%
The Royal Bank of Scotland	121.355	0,07%
Војвођанска банка а.д. Нови Сад	80.798	0,05%
Нуро Alpe-Adria Bank а.д. Београд	67.943	0,04%
Остали акционари	20.632.865	12,68%
	163.060.400	100,00%

19.2. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) ПО ОСНОВУ ХОВ

Нереализовани добити и губити по основу ХОВ расположивих за продају у износу 29.582 РСД и 64.090 РСД (2010: 48.417 РСД односно 49.236 РСД) представљају позитивне и негативне ефекте промене фер вредности ХОВ расположивих за продају чији се ефекти признају у оквиру капитала.

Структура нереализованих добитака по основу ХОВ је следећа:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Лука Дунав а.д. Панчево	-	8.602
Линде Гас Србија а.д. Бечеј	23.487	23.486
Комерцијална банка а.д. Београд	4.511	11.136
Јубмес банка а.д. Београд	1.584	5.193
	29.582	48.417

Структура нереализованих губитана по основу ХОВ је следећа:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Политика а.д. Београд	(26.997)	(24.150)
Банка Поштанска штедионица а.д. Београд	(3.171)	(4.508)
Дунав осигурање а.д.о, Београд	(4.904)	(3.678)
Лука Дунав а.д. Панчево	(1.229)	-
СПЦ Пинки а.д. Земун, Београд	(27.789)	(16.900)
	(64.090)	(49.236)

20. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

Промене на дугорочним резервисањима су следеће:

	Обнављање природних ресурса	Заштита животне средине	Накнадна примања запослених	Судски спорови	Укупно
Стање 1. јануара 2010. године	5.293.834	-	4.828.831	5.989.010	16.111.675
На терет консолидованог биланса успеха (напомена 30)	345.421	962.968	210.446	-	1.518.835
Корекције вредности некретнина, постројења и опреме за износ резервисања	2.636.353	-	-	-	2.636.353
Укинута у току године	-	-	-	(601.848)	(601.848)
Измирење обавеза	-	-	(293.276)	(797.087)	(1.090.363)
Стање на дан 31. децембра 2010. године	8.275.608	962.968	4.746.001	4.590.075	18.574.652
На терет консолидованог биланса успеха (напомена 30 и 34)	352.614	176.606	-	-	529.220
Корекције вредности некретнина, постројења и опреме за износ резервисања	(1.035.326)	-	-	-	(1.035.326)
Укинута у току године (напомена 35)	(326.083)	-	(1.155.212)	(2.556.637)	(4.037.932)
Измирење обавеза	-	(127.474)	(295.108)	(236.381)	(658.963)
Стање на дан 31. децембра 2011. године	7.266.813	1.012.100	3.295.681	1.797.057	13.371.651

(1) Резервисање за обнављање природних ресурса

Руководство процењује будуће новчане издатке за обнављање природних ресурса (земљишта) на налазиштима нафте и гаса, на основу претходних искустава на сличним радовима. Током 2011. године извршено је укидање резервисања у износу од 1.035.326 РСД на терет вредности некретнина, постројења и опреме по основу промене у процени (напомена 8).

(2) Резервисања за заштиту животне средине

Група има обавезе по основу заштите животне средине. На дан биланса стања Група је извршила резервисање по наведеном основу у износу од 1.012.100 РСД, по основу процене руководства о висини неопходних трошкова чишћења и санације загађених локација Групе.

(3) Резервисања за судске спорове

На дан 31. децембра 2011 године Група је проценила вероватноћу негативних исхода судских спорова, као и износе потенцијалних губитака на основу информација датих од стране Дирекције за правна питања Матичног друштва. Група је извршила укидање резервисања за судске спорове за које је након правних консултација процењен позитиван исход спора у износу од 2.556.637 РСД. Процена Групе је да исход судских спорова неће довести до значајнијих губитака преко износа за које је извршено резервисање на дан 31. децембра 2011. године.

(4) Резервисања за накнадна примања запослених

Накнаде запосленима:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Отпремнине	1.036.927	984.888
Јубиларне награде	2.258.754	3.665.185
Остале накнаде	-	95.928
	3.295.681	4.746.001

Основне актуарске претпоставке које су коришћене су:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дисконтна стопа	7,75%	6%
Будућа повећања зарада	6%	6%
Просечан будући радни век	18,79	18,23

Кретања на резервисањима за накнаде запосленима су приказана испод:

	Отпремнине	Јубиларне награде	Остале накнаде	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2010. године	1.025.957	3.697.572	105.302	4.828.831
Трошкови директно плаћених накнада	(190.377)	(92.450)	(10.449)	(293.276)
Укупно трошкови признати у консолидованом билансу успеха	157.320	52.051	1.075	210.446
Стање на дан 31. децембра 2010. године	992.900	3.657.173	95.928	4.746.001
Трошкови директно плаћених накнада	(63.544)	(227.562)	(4.002)	(295.108)
Укупно трошкови признати у консолидованом билансу успеха	107.571	(1.170.857)	(91.926)	(1.155.212)
Стање на дан 31. децембра 2011. године	1.036.927	2.258.754	-	3.295.681

Износ признат у консолидованом билансу успеха:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Текући трошкови накнада	263.841	308.915
Трошкови камата	241.609	322.119
Нето актуарски добици признати у току године	(1.660.662)	(420.588)
	(1.155.212)	210.446

Дана 1. јуна 2011 године на снагу је ступио нови Колективни уговор. Измене су извршене и у делу који дефинише бенефиције запослених (описано у напомени 3.26).

21. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочни кредити у земљи	19.064.657	22.162.259
Дугорочни кредити у иностранству	16.984.538	24.244.622
	36.049.195	46.406.881
Текуће доспеће дугорочних кредита	(2.274.652)	(19.761.341)
Укупно дугорочни кредити	33.774.543	26.645.540

Доспеће дугорочних кредита:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Између 1 и 2 године	4.538.604	14.747.653
Између 2 и 5 године	22.487.295	4.758.228
Преко 5 година	6.748.644	7.139.659
	33.774.543	26.645.540

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

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
РСД	1.281.436	2.941
ЕУР	8.900.998	9.900.092
УСД	25.352.982	36.009.703
ЈПЈ	513.779	494.145
	36.049.195	46.406.881

Фер вредност краткорочних кредита једнака је њиховој књиговодственој вредности.

Група наведене обавезе по кредитима плаћа у складу са уговореном динамиком, односно сходно утврђеним ануитетним плановима. Група је уговорила са повериоцима фиксне и променљиве каматне стопе. Променљиве каматне стопе су везане за Еурибор и Либор.

Руководство очекује да ће Група бити у могућности да све уговорене обавезе по кредитима испуни у складу са утврђеним роковима.

Преглед обавеза по основу дугорочних кредита са стањем на дан 31. децембра 2011. године и 31. децембра 2010. године дат је у следећој табели:

Поверилац	Валута	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Дугорочни кредити у земљи			
Алфа банка Србија, Београд	УСД	-	6.920.531
НЛБ банка, Нови Сад (Лондонски клуб)	УСД	47.052	49.678
НЛБ банка, Нови Сад (Париски клуб)	УСД	506.761	513.656
НЛБ банка, Нови Сад (Париски клуб)	ЈПЈ	513.779	494.145
Ерсте банка, Нови Сад (Лондонски клуб)	УСД	4.475	4.725
Ерсте банка, Нови Сад (Париски клуб)	ЕУР	446.569	463.078
Ерсте банка, Нови Сад (Париски клуб)	УСД	288.582	290.997
Хипо Алпе Адриа Банк, Београд	ЕУР	280.786	768.379
Пиреус банка, Београд	УСД	4.043.310	5.391.054
Банка Поштанска Штедионица, Београд (Париски клуб)	ЕУР	227.822	239.395
Банка Поштанска Штедионица, Београд (Париски клуб)	УСД	1.643.661	1.679.068
Влада РС, Агенција за осигурање депозита (IBRD)	ЕУР	4.524.125	4.789.655
Влада РС, Агенција за осигурање депозита	УСД	566.059	554.957
UniCredit банка, Београд	УСД	4.690.240	-
UniCredit банка, Београд	РСД	1.278.900	-
Остали кредити	РСД	2.536	2.941
		19.064.657	22.162.259
Дугорочни кредити у иностранству			
Московска банка, Руска Федерација	УСД	-	7.928.020
ЕФГ НЕФ БВ, Холандија	УСД	-	4.522.248
Ерсте Банка, Холандија	ЕУР	3.139.227	3.164.946
ВУБ (Банка Интеса), Словачка	УСД	8.086.620	3.964.010
НБГ Банка, Лондон	УСД	1.432.912	2.248.855
НБГ Банка, Лондон	ЕУР	282.469	474.639
Алфа банка, Лондон	УСД	4.043.310	-
Синохем, Велика Британија	УСД	-	1.941.904
		16.984.538	24.244.622
Минус текућа доспећа дугорочних кредита		(2.274.652)	(19.761.341)
		33.774.543	26.645.540

Валута	Текућа доспећа		Дугорочни део		
	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.	
Дугорочни кредити у земљи					
Алфа банка Србија, Београд	УСД	-	1.845.475	-	5.075.056
НЛБ банка, Нови Сад (Лондонски клуб)	УСД	3.619	3.548	43.433	46.130
НЛБ банка, Нови Сад (Париски клуб)	УСД	19.615	16.834	487.146	496.822
НЛБ банка, Нови Сад (Париски клуб)	ЈПЈ	17.603	14.414	496.176	479.731
Ерсте банка, Нови Сад (Лондонски клуб)	УСД	344	337	4.131	4.388
Ерсте банка, Нови Сад (Париски клуб)	ЕУР	14.635	12.850	431.934	450.228
Ерсте банка, Нови Сад (Париски клуб)	УСД	9.458	8.075	279.124	282.922
Хипо Алпе Адриа Банк, Београд	ЕУР	280.786	485.292	-	283.087
Пиреус банка, Београд	УСД	-	-	4.043.310	5.391.054
Банка Поштанска Штедионица, Београд (Париски клуб)	ЕУР	10.558	9.708	217.264	229.687
Банка Поштанска Штедионица, Београд (Париски клуб)	УСД	75.702	67.644	1.567.959	1.611.424
Влада РС, Агенција за осигурање депозита (IBRD)	ЕУР	226.609	228.465	4.297.516	4.561.190
Влада РС, Агенција за осигурање депозита	УСД	-	-	566.059	554.957
UniCredit банка, Београд	УСД	-	-	4.690.240	-
UniCredit банка, Београд	РСД	-	-	1.278.900	-
Остали кредити	РСД	415	402	2.121	2.539
		659.344	2.693.044	18.405.313	19.469.215
Дугорочни кредити у иностранству					
Московска банка, Руска Федерација	УСД	-	7.928.020	-	-
ЕФГ НЕФ БВ, Холандија	УСД	-	340.508	-	4.181.740
Ерсте Банка, Холандија	ЕУР	-	1.582.473	3.139.227	1.582.473
ВУБ (Банка Интеса), Словачка	УСД	-	3.964.010	8.086.620	-
НБГ Банка, Лондон	УСД	1.426.995	1.121.527	5.917	1.127.328
НБГ Банка, Лондон	ЕУР	188.313	189.855	94.156	284.784
Алфа банка, Лондон	УСД	-	-	4.043.310	-
Синохем, Велика Британија	УСД	-	1.941.904	-	-
		1.615.308	17.068.297	15.369.230	7.176.325
		2.274.652	19.761.341	33.774.543	26.645.540

22. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе према Газпром Нефт	47.611.714	22.193.617
Остале дугорочне обавезе - финансијски закуп	53.117	87.644
Остале дугорочне обавезе	613.638	715.444
	48.278.469	22.996.705

(1) Обавезе према Газпром Нефт

Обавезе према Газпром Нефт са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 47.611.714 РСД (ЕУР 465.834.356) односе се на обавезу по основу добијеног кредита, а на основу обавеза из Уговора о купопродаји акција од 24. децембра 2008. којим се Газпром Нефт обавезао да до 31.12.2012. 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. Последња рата доспева 15. маја 2023. године.

(2) Остале дугорочне обавезе - финансијски закуп

Дугорочне обавезе по основу финансијског закупа са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 53.117 РСД (2010: 87.644 РСД) су обезбеђене правом власништва закупца на средство које је дато у финансијски закуп све до момента отплате предмета финансијског лизинга.

Минимална рата финансијског лизинга

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До годину дана	37.894	46.755
Од 1- 5 година	56.300	95.141
Будући трошкови финансирања финансијског лизинга	(8.008)	(14.536)
Садашња вредност обавеза по основу финансијског лизинга	86.186	127.360

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
До годину дана	33.069	39.716
Од 1- 5 година	53.117	87.644
Садашња вредност обавеза по основу финансијског лизинга	86.186	127.360

23. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Краткорочне финансијске обавезе према Газпром Нефт (део који доспева до годину дана, напомена 22)	1.133.612	-
Краткорочни кредити	-	2.004.540
Део дугорочних кредита који доспева до једне године (напомена 21)	2.274.652	19.761.341
Део дугорочних обавеза по фин. лизингу који доспева до једне године	33.069	39.716
Остале краткорочне финансијске обавезе	3.917	41
	3.445.250	21.805.638

24. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Примљени аванси	871.127	2.064.911
Обавезе према добављачима		
- у земљи	2.702.845	2.138.088
- у иностранству	7.060.646	656.363
Добављачи – остала повезана правна лица	18.587.440	19.475.154
Остале обавезе из пословања	71.956	71.046
Остале обавезе из специфичних послова	327.923	558.472
	29.621.937	24.964.034

Обавезе према осталим повезаним правним лицима са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 18.587.440 РСД (на дан 31. децембра 2010. године: 19.475.154 РСД) најзначајнијим делом у износу од 18.116.245 РСД (на дан 31. децембра 2010. године: 19.376.889 РСД) се односе на обавезе према добављачу Газпром Нефт Trading, Аустрија по основу набавке сирове нафте.

Раст обавезе према добављачима у иностранству, са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 7.060.646 РСД (на дан 31. децембра 2010. године: 656.363 РСД) најзначајнијим делом, у износу од 5.366.790 РСД, се односи на раст обавеза према добављачу Glencore Energy по основу набавке сирове нафте.

25. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе по основу неисплаћених зарада и накнада, бруто	1.690.264	1.497.391
Обавезе према запосленима	46.973	32.739
Обавезе за камате у земљи	354.633	481.262
Обавезе за дивиденде	3.772.308	3.772.308
Обавезе по основу неискоришћених годишњих одмора	714.425	649.308
Остале обавезе	116.095	119.054
	6.694.698	6.552.062

26. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПДВ-а И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
Обавезе за порез на додату вредност	1.161.428	1.630.273
Обавезе за акцизе	2.422.037	2.292.202
Обавезе за порезе и царине	1.772.130	476.105
Остале обавезе за порезе, доприносе и друге дажбине	48.780	648.846
Укалкулисане обавезе	1.149.958	599.123
Остала пасивна временска разграничења	1.543.926	1.810.908
	8.098.259	7.457.457

Укалкулисане обавезе са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.149.958 РСД се односе и на процењене, нефактурисане трошкове услуга извршених од стране добављача у години која се завршила дана 31. децембра 2011. године (31. децембра 2010. године 599.123 РСД).

Остала пасивна временска разграничења са стањем на дан 31. децембра 2011. године у износу од 1.543.926 РСД (31. децембра 2010. године: 1.810.908 РСД) у највећем износу се односе на укалкулисане бонусе запосленима у износу од 1.154.658 РСД.

27. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од продаје производа:		
- на домаћем тржишту	139.864.664	125.935.386
- на иностраном тржишту	14.322.703	14.827.175
- осталим повезаним правним лицима	16.638.068	12.139.871
	170.825.435	152.902.432
Приходи од продаје робе:		
- на домаћем тржишту	14.689.121	6.653.990
- на иностраном тржишту	32.659	4.779
	14.721.780	6.658.769
Приходи од продаје услуга	1.522.684	1.818.728
	187.069.899	161.379.929

28. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Приходи од закупа	120.553	92.047
Остали оперативни приходи	179.756	40.403
	300.309	132.450

29. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови материјала за израду	92.737.629	92.616.481
Трошкови режијског и осталог материјала	892.630	1.082.123
Остали трошкови горива и енергије	1.945.595	1.695.728
	95.575.854	95.394.332

30. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ И РЕЗЕРВИСАЊА

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Амортизација	6.677.901	6.895.303
Трошкови резервисања за:		
- рекултивацију земљишта и заштиту животне средине	176.606	1.308.389
- бенефиције запослених	-	210.446
	6.854.507	8.414.138

31. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Трошкови зарада и накнада зарада (брutto)	15.094.120	14.006.201
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде на терет послодавца	2.521.657	2.434.701
Трошкови накнада по уговору о делу	389.672	354.703
Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	19.071	53.492
Трошкови накнада члановима управног и надзорног одбора	28.545	21.132
Отпремнине	2.705.653	3.029.968
Остали лични расходи и накнаде	1.228.294	1.445.923
	21.987.012	21.346.120

Трошкови отпремнина исказани у износу од 2.705.653 РСД најзначајнијим делом се односе на трошкове настале по основу програма добровољног раскида радног односа. Укупан број запослених који су прихватили раскид радног односа у пословној 2011. години је 1.192 радника (у 2010. години 1.237 радника).

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Просечан број запослених	9.787	10.767

32. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Производне услуге	1.545.572	1.863.928
Транспортне услуге	1.550.334	1.676.302
Услуге одржавања	1.209.111	1.155.987
Закупнине	570.132	387.647
Трошкови сајмова	7.754	4.961
Реклама и пропаганда	392.337	357.257
Трошкови истраживања	177.971	351.105
Остале услуге	907.376	897.242
Непроизводне услуге	2.163.354	2.082.791
Репрезентација	144.761	134.962
Премије осигурања	222.566	377.102
Трошкови платног промета	253.537	185.555
Трошкови царина, пореза на имовину и осталих пореза	2.281.147	1.786.495
Трошкови накнада за ванредне ситуације	554.112	-
Накнада за експлоатацију сирове нафте и гаса	2.138.526	1.375.187
Трошкови правних, консултантских и осталих услуга	105.011	181.335
Административне и друге таксе	192.229	144.794
Остало	378.088	250.874
	14.793.918	13.213.524

Накнада за ванредне ситуације у износу од 554.112 хиљаде РСД представља накнаду обрачунату у складу са захтевима Закона о ванредним ситуацијама.

Трошкови непроизводних услуга остварених за годину која се завршила 31. децембра 2011. године у износу од 2.163.354 РСД (2010: 2.082.791 РСД) најзначајнијим делом се односе на трошкове обезбеђења и чишћења у износу од 1.358.399 РСД, трошкове услуга пројектовања у износу од 85.488 РСД и трошкове сертификације и стручног надзора у износу од 118.767 РСД.

33. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Финансијски приходи - Газпром Нефт	18.266	-
Приходи камата	1.337.998	1.411.529
Позитивне курсне разлике	5.652.820	4.769.733
Остали финансијски приходи	5.855	139.275
	7.014.939	6.320.537

34. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Финансијски расходи - Газпром Нефт	38.034	339.688
Расходи камата	2.281.059	2.744.642
Дисконт дугорочних обавеза	352.614	-
Негативне курсне разлике	6.163.777	16.027.870
Остали финансијски расходи	3.337	4.065
	8.838.821	19.116.265

35. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Добици од продаје:		
- некретнина, постројења и опреме	80.410	15.659
- материјала	15.898	6.511
Вишкови по основу пописа	146.960	178.698
Приходи по основу отписаних и наплаћених потраживања	292	2.182
Приходи од смањења обавеза	632.986	46.152
Приходи од укидања дугорочних резервисања (напомена 20)	4.037.932	601.848
Приход од наплаћених пенала	48.928	55.469
Наплаћена потраживања од Електропривреде Црне Горе	463.036	-
Приходи од наплате штета од осигуравајућих компанија	14.404	-
Корекција обезвређења грађевинских објеката	31.135	-
Корекција укалкулисаних бонуса	23.093	749.479
Ефекти корекције накнаде трошкова оператера у Анголи	418.982	770.534
Капитализација бушотина	-	254.773
Усаглашавање вредности дугорочних финансијских пласмана	-	182.804
Корекција амортизације обезвређених некретнина		179.022
<i>Приходи од усклађивања вредности:</i>		
- некретнина, постројења и опреме	349.332	1.876
- инвестиционих некретнина	-	575.786
- дугорочних финансијских пласмана	-	212.423
- залиха	-	118.842
- краткорочних финансијских пласмана	145.180	-
- потраживања (напомена 13)	741.175	567.492
- остале имовине	57.603	6.327
Остали непоменути приходи	616.216	651.656
	7.823.562	5.177.533

36. ОСТАЛИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Губици од продаје:		
- некретнина, постројења и опреме	25.427	35.549
Мањкови по основу пописа	800.655	137.294
Отпис потраживања	10.337	14.042
Отпис залиха	19.404	7.634
Казне, пенали и штете	49.471	33.459
Издаци за хуманитарне, културне и образовне намене	173.169	181.616
Корекција накнаде оператера у Анголи	35.617	458.133
Корекција вредности грађевинских објеката	-	273.123
Корекција укалкулисаних прихода	-	115.918
Трошкови провизија банака по основу продаје за платне картице	58.751	-
Трошкови услужних организација	36.382	-
<i>Расходи по основу усклађивања вредности:</i>		
- нематеријалних улагања	39.491	-
- некретнина, постројења и опреме	346.058	943.567
- средстава намењених продаји	-	11.341
- инвестиционих некретнина	190.726	138.716
- улагања у остала повезана правна лица	4.269	-
- осталих дугорочних финансијских пласмана	32.475	-
- залиха (напомена 12)	3.480.181	93.697
- датих аванса(напомена 12)	20.192	31.383
- краткорочних финансијских пласмана	57.011	461.759
- потраживања (напомена 13)	1.068.701	2.246.118
Остали непоменути расходи	560.943	934.436
	7.009.260	6.117.785

37. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

Компоненте пореза на добит:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Текући порез	2.466.758	832.556
Одложени порески приходи (напомена 17)	(3.365.056)	(5.278.385)
	(898.298)	(4.445.829)

Порез на добит Групе пре опорезивања се разликује од теоријског износа који би настао применом просечне пондерисане пореске стопе и био би као што следи:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Добит пре опорезивања	39.717.466	12.290.074
Порез обрачунат по прописаној пореској стопи – 10%	3.971.747	1.229.007
<i>Ефекат опорезивања на:</i>		
Расходи који се не признају за пореске сврхе	567.483	1.064.387
Коришћење претходно непризнатих пореских губитака	-	(713.527)
Умањења пореске основице по основу коришћења пореских кредита	(2.257.868)	(789.643)
Укупно текући порез на добит	2.281.362	790.224
Корекција пореза на добит за претходни период	185.396	42.332
	2.466.758	832.556
Просечна стопа пореза на добит	6,21%	6,77%

38. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Нето добитак који припада власницима матичног правног лица	40.637.770	16.735.635
Просечан пондерисани број акција	163.060.400	163.060.400
Основна зарада по акцији	0,25	0,10

39. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

Већински власник Матичног друштва је Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација у чијем власништву се налази 56,15% акција Матичног друштва. Преосталих 43,85% акција (29,87% је у власништву Републике Србије) се котира на берзи и налази се у власништву разних акционара. Крајњи власник Групе је Газпром, Руска Федерација.

Група је током 2011. и 2010. године ступала у пословне односе са својим повезаним правним лицима. Најзначајније трансакције са повезаним правним лицима у наведним периодима настале су по основу набавке/испоруке сирове нафте, вршења услуга геофизичких испитивања и интерпретације.

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010	Категорија
<i>Потраживања</i>			
Газпром Нефт - Аеро ЈСЦ, Москва	3.717	-	Остало
	3.717	-	
<i>Обавезе</i>			
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	(48.887.946)	(22.262.027)	Матично
Газпром Нефт Trading, Аустрија	(18.116.245)	(19.376.889)	Остало
Gazprom Neft Lubricants, Италија	(5.594)	-	Остало
	(67.009.785)	(41.638.916)	
<i>Пасивна временска разграничења</i>			
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	-	(1.266)	Матично
	-	(1.266)	
Обавезе, нето:	(67.006.068)	(41.640.182)	

	Година која се завршила 31. децембра		Категорија
	2011.	2010.	
<i>Приходи од продаје</i>			
Газпром Нефт Trading, Аустрија	4.722.757	3.965.019	Остало
Газпром Нефт - Аеро ЈСЦ, Москва	60.746	-	Остало
Газпром Нефт НТЦ, Москва, Руска Федерација	4.981	-	Остало
	4.788.484	3.965.019	
<i>Трошкови материјала</i>			
Газпром Нефт Trading, Аустрија	(64.176.762)	(79.065.104)	Остало
	(64.176.762)	(79.065.104)	
<i>Остали пословни расходи</i>			
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	(139.306)	(129.106)	Матично
Газпром Нефт НТЦ, Ст Петербург, Руска Федерација	(3.000)	-	Остало
	(142.306)	(129.106)	
	(59.530.584)	(75.229.191)	

	Година која се завршила 31. децембра		Категорија
	2011.	2010.	
<i>Финансијски приходи</i>			
Газпром Нефт Trading, Аустрија	18.266	-	Остало
	18.266	-	
<i>Финансијски расходи</i>			
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	(38.034)	(339.688)	Матично
	(38.034)	(339.688)	
	(19.768)	(339.688)	
<i>Остали приходи</i>			
Газпром Нефт Традинг, Аустрија	45.956	-	Остало
	45.956	-	
<i>Остали расходи</i>			
Газпром Нефт Традинг, Аустрија	(184.029)	-	Остало
Газпром Нефт, Ст Петербург, Руска Федерација	(21.250)	-	Матично
	(205.279)	-	
	(159.323)	-	

Накнаде кључном руководству

Кључно руководство чине управни одбор, извршни и надзорни одбор и руководство првог нивоа. Накнаде плаћене или плативе кључном руководству приказане су у табели која следи:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
Зараде и остала краткорочна примања	193.162	150.949
	193.162	150.949

Најзначајније трансакције са друштвима у државном власништву

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Потраживања</i>		
ХИП Петрохемија	1.995.294	1.116.183
Србијагас	7.414.404	5.278.026
	9.409.698	6.394.209
<i>Обавезе</i>		
ХИП Петрохемија	(471.195)	(98.264)
Србијагас	(272.661)	(267.519)
	(743.856)	(365.783)
<i>Примљени аванси</i>		
Србијагас	(12.796)	(12.804)

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
<i>Приходи</i>		
ХИП Петрохемија	11.849.584	8.174.852
Србијагас	9.402.233	8.402.753
	21.251.817	16.577.605
<i>Расходи</i>		
ХИП Петрохемија	(155.513)	(74.488)
Србијагас	(249.550)	(239.596)
	(405.063)	(314.084)

40. ЛИКВИДАЦИЈА ЗАВИСНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА

Дана 14. јуна 2010. године донета је одлука да се изврши добровољна ликвидација зависног друштва НИС Оил Традинг, Франкфурт, Немачка. На основу решења Првостепеног суда у Франкфурту од 19. јула 2011. године, процес ликвидације је окончан.

Нето имовину зависног правног лица на дан 31. децембра 2011. и на дан 31. децембра 2010 године чини:

	31. децембар 2011.	31. децембар 2010.
<i>Стална имовина</i>		
Некретнине, постројења и опрема	-	126
Учешћа у капиталу	-	38
	-	164
<i>Обртна имовина</i>		
Потраживања по основу продаје и остала потраживања	-	2.647
Готовински еквиваленти и готовина	-	26.691
	-	29.338
<i>Краткорочне обавезе</i>		
Остале обавезе из пословања	-	(859)
	-	(859)
Нето имовина	-	28.643

41. ПОСЛОВНЕ КОМБИНАЦИЈЕ

У децембру 2011. године, као део регионалног развоја Група је стекла власништво над имовином седам бензинских станица (БС), од чега је шест БС у Бугарској и једна БС у Босни и Херцеговини (БиХ). Као резултат стицања, Група очекује раст учешћа на наведним тржиштима.

Назив стеченог ентитета	Датум стицања	Процент стечених учешћа у капиталу
<i>Бугарска</i>		
БС Kalotina	15.12.2011.	100%
БС Dolni Bogrov	22.12.2011.	100%
БС Arena Plovdiv	29.12.2011.	100%
БС Tsarigradsko shaussee	23.12.2011.	100%
БС Vidin	29.12.2011.	100%
БС Harmanli	28.12.2011.	100%
<i>Босна и Херцеговина</i>		
БС Трн	15.12.2011.	100%

У следећој табели је дат преглед пренесене накнаде по основу стицања бензинских станица, фер вредност стечених средстава и насталих обавеза:

	Бугарска	БиХ	Укупно
Пренесена накнада:			
Пренос готовине	1.289.176	104.640	1.393.816
Додатне накнаде	31.320	-	31.320
Укупно пренесена накнада	1.320.496	104.640	1.425.136
Фер вредност нето препознатљиве стечене имовине (видети у наставку)	1.320.496	104.640	1.425.136
Годвил	-	-	-
<i>Вредност сваке главне класе накнада и насталих обавеза на датум стицања</i>			
Некретнине, постројења и опрема	1.320.496	104.640	1.425.136
Нето препознатљива стечена имовина	1.320.496	104.640	1.425.136

Трошкови стицања у износу од 18.344 РСД су признати на терет расхода у Консолидованом билансу успеха у 2011 години.

Уговори о куповини укључују само стицање имовине БС и не садрже потенцијалне обавезе.

42. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

Судски спорови

На дан 31. децембра 2011. године, Група се јавља као тужена страна у великом броју судских спорова. За судске спорове за које је могуће извршити поуздану процену обавезе и исход спора Група је извршила резервисање у својим Консолидованим финансијским извештајима у износу од 1.797.057 РСД (31. децембра 2010. године: 4.533.590 РСД) (напомена 20).

За судске спорове где није могуће поуздано проценити исход спора нити висину обавезе Група није извршила резервисање у својим пословним књигама. Најзначајнији је судски спор који је покренут од стране Стамбене задруге рафинерија. Тренутна вредност спора износи приближно ЕУР 630 милиона. У току 2011. године Привредни апелациони суд у Београду је донео другостепену пресуду у корист Матичног друштва одбацујући у целости тужбени захтев. Стамбена задруга је уложила жалбу Врховном суду и поступак по жалби је у току.

Руководство Групе процењује да неће настати материјално значајни губици по основу судских спорова у току изнад износа за које је извршено резервисање.

Такође, у складу са купопродајним уговором, Република Србија је дужна да безусловно повуче све тужбе против Групе, које су покренуте од стране институција или друштава у власништву државе.

Пренос власништва над имовином НИС-а

До дана 31. децембра 2011. године уписано је право својине на укупно 4.787 непокретности (објекти и парцеле) у корист Матичног друштва, што чини 56% од укупног броја ставки непокретне имовине Матичног друштва.

Република Србија је у својству продавца дужна да, у складу са Уговором о купопродаји акција Нафтне индустрије Србије а.д., обезбеди писану сагласност за пренос целокупне непокретне имовине Матичног друштва регистроване у Регистру основних средстава са стањем на дан 31. децембра 2007. године.

Заштита животне средине

Руководство Групе је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан биланса стања у износу од РСД 1.012.100 РСД на основу интерне процене о усаглашености Групе са законском регулативом Републике Србије.

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

Програм дугорочног подстицаја запослених

У 2011. години Матично друштво је започело процес усаглашавања дугорочног програма подстицаја менаџера компаније. Након усаглашења готовински подстицаји ће бити вршени на основу реализације постављених кључних индикатора ефикасности ("КПИ") у периоду од три године.

На дан 31. децембра 2011. године због неусаглашености кључних индикатора ефикасности ("КПИ") и начина реализације самог програма није било могуће поуздано проценити износ будуће обавезе и Група није извршила резервисање по овом основу. Не очекује се материјално значајан одлив средстава.

Остале потенцијалне обавезе

На дан 31. децембра 2011. године Група није формирала резервисање за потенцијални губитак који може настати по основу процене пореских обавеза од стране Министарства финансија Анголе, према којој Матично друштво треба да плати разлику у обрачуна пореза, укључујући камату у износу од 40 милиона долара који се односе на додатну профитну нафту за период од 2002. до 2007. 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 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 Матичног 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 Групе сматра да на дан 31. децембра 2011. године постоји значајан степен неизвесности у вези времена потребног за решавање захтева Министарства финансија Анголе и уколико га има износа додатног пореза на профитну нафту.

43. 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 Групе 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. децембра 2011. године да је Група измирила све пореске обавезе према држави.

44. ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

1) Уговор о купопродаји

Уговор о купопродаји акција између Газпром Нефта и Републике Србије потписан је 2. Фебруара 2009. године, на основу се Матично друштво обавезало да:

- Социјалног програма, тако да:
 - зараде запослених у Матичном друштву ће бити годишње усклађиване сразмерно стопама годишње промене индекса трошкова живота у Републици Србији;
 - У периоду до 31. децембра 2012. године, Матично друштво неће раскидати уговоре о запослењу са запосленима, против њихове воље, по основу технолошких или организационих промена;
 - Матично друштво може понудити раскид уговора о запослењу, обезбеђујући једнократну отпремнину у износу од ЕУР 750 за сваку годину радног стажа;
- да се у периоду од четири године испуни обавеза инвестирања у складу са Програмом обнове и модернизације у износу од ЕУР 547 милиона;
- да у периоду од четири године обезбеди расподелу дивиденди од стране Матичног друштва за сваку фискалну годину у износу који није мањи од 15% респективног нето профита по години;

- да се до 2020. године обезбеди континуитет производње и улагање у истраживачку делатност, да не прекине рад у рафинеријама, да количина прераде сирове нафте у Друштву може да задовољи потражњу српског тржишта за основним нафтним производима, да тржишни удео трговине дериватима и у малопродаји на тржишту Републике Србије неће бити мањи од нивоа постојећег удела у 2008. години;
- да се осигура спровођење Програма реконструкције и модернизације.

2) Лизинг

Минимална рата лизинга по основу нераскидивих оперативних закупа од стране закуподавца:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
До годину дана	158.321	105.314
Од 1- 5 година	252.559	37.675
Преко пет година	1.010	-
	411.890	142.989

Минимална рата лизинга по основу нераскидивих оперативних закупа од стране закупца:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2011.	2010.
До годину дана	188.159	80.468
Од 1- 5 година	64.361	18.370
Преко пет година	-	-
	252.520	98.838

3) Farm-out уговор са East West Petroleum Corporation, Канада

У октобру 2011. године Матично друштво је закључило Farm-out уговор са East West Petroleum Corporation, Канада за истраживање и производњу угљоводоника у Темишварској области у Румунији. Према Уговору, Матично друштво је у обавези да финансира 85% укупних трошкова истраживања на четири блока у наведеној области. У зависности од успешности истраживања, Матично друштво ће имати право на 85% укупне количине произведених угљоводоника. Осим тога, према уговору о заједничком пословању закљученом са East West Petroleum Corporation, Канада, Матично друштво ће имати улогу Оператера и биће задужено за, и водиће заједничко пословање. До 31. децембра 2011. године није било активности по основу наведеног Уговора.

4) Farm-in уговор са RAG Hungary Limited

У децембру 2011. године, Матично друштво је закључило Farm-in уговор са RAG Hungary Limited за истраживање и производњу угљоводоника у Области Кишкунхалас у Мађарској. Према уговору, Матично друштво је у обавези да финансира 50% укупних трошкова истраживања на не мање од три нафтне бушотине у области која

је покривена лиценцом за истраживање. У зависности од успешности истраживања, Матично друштво ће имати право на 50% укупне количине произведених угљоводоника. Осим тога, према уговору о заједничком пословању закљученом са RAG Hungary Limited, RAG ће имати улогу Оператера и биће задужено за, и водиће заједничко пословање. До 31. децембра 2011. године није било активности по основу наведеног Уговора.

45. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Пословне комбинације

Током јануара и фебруара 2012 године, Група је стекла две БС у Бугарској. Укупна пренесена накнада за стечено пословање износи 289.058 РСД (2.691.540 ЕУР).

Farm-in уговор са RAG Hungary Limited

У фебруару 2012. године, RAG Hungary Limited и Група започели су бушење истражних бушотина на основу Farm-in уговора који је закључен у децембру 2011. године.

У Новом Саду, 28.02.2012.



ИЗЈАВА ЛИЦА ОДГОВОРНИХ ЗА САСТАВЉАЊЕ ГОДИШЊЕГ ИЗВЕШТАЈА

Овине изјављујемо, да је према нашем најбољем сазнању, годишњи извештај састављен уз примену одговарајућих међународних рачуноводствених стандарда финансијског извештавања и да даје истините и објективне податке о имовини, обавезама и финансијском положају и пословању, добицима и губицима, токовима готовине и променама на капиталу јавног друштва, укључујући и друштва која су укључена у консолидоване извештаје.

Кирил Кравченко

Генерални директор НИС а.д. Нови Сад



ПРИЛОЗИ



Речник

EBITDA	Профит пре пореза, камата и амортизације
OCF	Оперативни новчани ток
CAPEX	Capital expenditure – капитални издаци
VRU	Vapour Recovery Unit – јединица за ппповраћај испарења
FCC	Fluid catalytic cracker – Каталитички крекер флуида
M&A	Mergers and acquisitions – спајања и преузимања
EU	Европска унија
PSA	Production Sharing Agreement – Уговор о подели производње
БМБ	Безоловни моторни бензин
ТНГ	Течни нафтни гас
IFC	International Finance Corporation – Међународна финансијска корпорација
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development – Организација за економску сарадњу и развој
COSO	Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - Одбор спонзорских организација Тредвејске комисије
УО	Управни одбор
НО	Надзорни одбор
ИО	Извршни одбор
ЗГД	Заменик Генералног Директора
МТСП и КИ	Материјално-техничка и сервисна подршка и капитална изградња
БДП	Бруто домаћи производ
СЕФТА	Central European Free Trade Agreement – Споразум о слободној трговини у централној Европи. Споразум који дефинише јединствену зону слободне трговине у југоисточној Европи, иако име споразума описује споразум држава средње Европе
ЕЛ	Лож уље ЕЛ – лож уље екстра лако
ГПН	Газпром њефт

MHC/DHT	Комплекс за благи хидрокрекинг и хидродораду
RHP	Рафинерија нафте Панчево
RHC	Рафинерија нафте Нови Сад
BC	Бензинска станица
XOB	Хартије од вредности
СИП	Средњорочни инвестициони програм
ЕСП пумпе	Електричне потапајуће пумпе
BELEX15	Индекс најликвиднијих акција Београдске берзе
BELEXline	Општи индекс Београдске берзе
EPS	Earnings per share - Зарада по акцији
P/E	Price/Earnings Ratio – рацио цене акције и зараде по акцији
BV	Book value - Књиговодствена вредност акције
P/BV	Price/Book Value - Однос цене и књиговодствене вредности акције
XP	Human Resources - Људски ресурси
ДР, МР, ВС, ВШ, СС, НС, ВК, КВ, ПК, НК	Доктор, магистар, висока спрема, виша спрема, средња спрема, ниска спрема, високо квалификовани, квалификовани, полуквалификовани, нискоквалификовани
ЗЖС, ИБ и БЗР	Заштита животне средине, индустријска безбедност и безбедност на раду
ISO	International Organization for Standardization - Међународна организација за стандардизацију
OHSAS	Occupational Health and Safety Management System - Међународно признати стандард процене здравља и безбедности система управљања
ЗОП	Заштита од пожара
ЛЗС	Лична заштитна средства



НИС а.д. Нови Сад

e-mail: office@nis.rs

Народног фронта 12
21000 Нови Сад
(021) 481 1111

Милентија Поповића 1
11000 Београд
(011) 311 3311

Сектор за односе са инвеститорима

e-mail: Investor.Relations@nis.rs

Народног фронта 12
21000 Нови Сад, Србија

Сектор за послове са мањинским акционарима

e-mail: servis.akcionara@nis.rs

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

**Годишњи извештај о пословању НИС а.д. за 2011. годину одобрен је од стране
Управног одбора на седници одржаној дана 20. априла 2012. године.**



Нафтна индустрија Србије а.д. Нови Сад
Нови Сад, Народног фронта бр.12

www.nis.rs