Нафтна индустрија Србије А.Д.
Нови Сад

Консолидовани финансијски извештаји и

Извештај независног ревизора

31. децембар 2024.

С А Д Р Ж А Ј :

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

КОНСОЛИДОВАНИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ

Консолидовани извештај о финансијској позицији *1*
Консолидовани извештај о укупном резултату *2*
Консолидовани извештај о променама на капиталу *3*
Консолидовани извештај о токовима готовине *4*
Напомене уз консолидоване финансијске извештаје

1. Опште информације *5*
2. Преглед материјалних рачуноводствених политика *5*
3. Кључне рачуноводствене процене и просуђивања у примени рачуноводствених политика *22*
4. Примена измена постојећих стандарда *25*
5. Управљање финансијским ризиком *26*
6. Информације о сегментима *34*
7. Готовина и готовински еквиваленти *38*
8. Краткорочни финансијски пласмани *38*
9. Потраживања по основу продаје и друга потраживања *38*
10. Залихе *39*
11. Остала обртна имовина *39*
12. Некретнине, постројења и опрема *40*
13. Право коришћења средстава *43*
14. Инвестиционе некретнине *43*
15. Гудвил и остала нематеријална улагања *46*
16. Инвестиције у заједничка улагања *48*
17. Дугорочни финансијски пласмани *49*
18. Одложени порези *49*
19. Остала стална имовина *50*
20. Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана *51*
21. Добављачи и остале обавезе из пословања *51*
22. Остале краткорочне обавезе *51*
23. Обавезе за остале порезе изузев пореза на добит *52*
24. Дугорочне финансијске обавезе *52*
25. Обавезе по основу закупа *53*
26. Остале дугорочне финансијске обавезе *53*
27. Резервисања за обавезе и трошкове *54*
28. Акцијски капитал *56*
29. Трошкови производње, прераде и трошкови остале продаје *57*
30. Трошкови продаје, општи и административни трошкови *57*
31. Трошкови запослених *57*
32. Трошкови пореза изузев пореза на добит *58*
33. Остали приходи, нето *58*
34. Нето губици по основу курсних разлика *58*
35. Финансијски приходи *58*
36. Финансијски расходи *59*
37. Порез на добит *59*
38. Пословне комбинације *60*
39. Потенцијалне и преузете обавезе *60*
40. Структура Групе *61*
41. Трансакције са повезаним правним лицима *62*
42. Догађаји након датума биланса стања *64*

Контакт информације *65*

FINEXPERTIZA

Kneza Miloša 90a/43, Skyline
tel.: + 381 11 40 10 573
e-mail: office@finexpertiza.rs
www.finexpertiza.rs
MB: 21105830
PIB: 109984934

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

АКЦИОНАРИМА И ОДБОРУ ДИРЕКТОРА НАФТНЕ ИНДУСТРИЈЕ СРБИЈЕ АД НОВИ САД

Мишљење

Извршили смо ревизију приложених консолидованих годишњих финансијских извештаја НАФТНЕ ИНДУСТРИЈЕ СРБИЈЕ а.д. Нови Сад, (у даљем тексту: Друштво) и његових зависних друштава (заједно у даљем тексту: Група) који се састоје од консолидованог извештаја о финансијској позицији са стањем на дан 31. децембра 2024. године, консолидованог извештаја о укупном резултату, консолидованог извештаја о токовима готовине и консолидованог извештаја о променама на капиталу за годину која се завршава на тај дан, као и напомена уз консолидоване финансијске извештаје које садрже преглед основних рачуноводствених политика и остала обелодањивања.

Према нашем мишљењу, приложени консолидовани финансијски извештаји истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, приказују консолидовани финансијски положај Групе на дан 31. децембра 2024. године, као и консолидоване резултате њеног пословања и консолидоване токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Међународним стандардима ревизије (МСР). Наше одговорности у складу са тим стандардима су детаљније описане у одељку извештаја Одговорности ревизора за ревизију консолидованих финансијских извештаја. Ми смо независни у односу на Групу у складу са Етичким кодексом за професионалне рачуновође Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (ИЕСБА кодекс) и етичким захтевима који су релевантни за ревизију консолидованих финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима и ИЕСБА Кодексом. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и адекватни да нам пруже основу за наше мишљење.

Материјално значајна неизвесност повезана са сталношћу пословања

Скрећемо пажњу на Напомену 3.1. у приложеним финансијским извештајима, у којој је описано да је Група, након датума биланса стања, уврштена на листу Специјално означених држављана и блокираних лица Министарства финансија САД (OFAC SDN листа), а које може имати значајан утицај на њено пословање у будућности. Ова класификација намеће забрану трансакција од стране америчких лица или ентитета са Групом. Такође, ова ознака може покренути секундарне санкције за ентитете који нису из САД, а који се баве одређеним врстама трансакција са Групом, почевши од датума примене санкција. Наведене санкције, ако буду примењене, могу значајно утицати на оперативне активности, финансијске токове и способност Групе да испуњава своје обавезе према повериоцима.

Менаџмент Групе активно прати ситуацију и предузима мере како би отклонио или ублажио потенцијалне ризике који произилазе из ове неизвесности. Привремено одлагање санкција може бити позитиван сигнал, али и даље постоји значајан степен несигурности у вези са будућим одлукама и њиховим ефектима на пословање Групе.

Овај догађај указује на постојање значајне неизвесности које може имати утицај на способност Групе да настави пословање у складу са начелом сталности пословања у догледној будућности.

Наше мишљење није модификовано у погледу овог питања.

FINEXPERTIZA

Kneza Miloša 90a/43, Skyline
tel.: + 381 11 40 10 573
e-mail: office@finexpertiza.rs
www.finexpertiza.rs
MB: 21105830
PIB: 109984934

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (Наставак)

АКЦИОНАРИМА И ОДБОРУ ДИРЕКТОРА НАФТНЕ ИНДУСТРИЈЕ СРБИЈЕ а.д. Нови Сад

Кључна ревизорска питања

Кључна ревизијска питања су она која су, по нашем професионалном просуђивању, била од највећег значаја у ревизији консолидованих финансијских извештаја за текући период. Ова питања су разматрана у контексту ревизије консолидованих финансијских извештаја у целини и у формирању нашег мишљења о њима, и ми нисмо изнели издвојено мишљење о овим питањима. Поред питања које је описано у одељку Материјално значајна неизвесност повезана са сталношћу пословања, утврдили смо следећа кључна ревизорска питања:

Процена резервисања за потребе обнављања природних ресурса и заштите животне средине

Информације о примењеним рачуноводственим политикама и проценама резервисања за обављање природних ресурса и заштите животне средине обелодањене су у напомени 2, напомени 3 и напомени 27 уз консолидоване финансијске извештаје. Као што је описано у напоменама уз финансијске извештаје, Група је признала резервисања у износу од РСД 12.465.619 хиљада.
.
Резервисање за потребе обнављања природних ресурса и заштите животне средине захтева значајно просуђивање руководства због бројних претпоставки на које утичу будуће активности, економски фактори и законодавство у коме Група послује. Најзначајније процене укључују будућу процену будућих трошкова за измирење садашње обавезе, инфлаторне и дисконтне стопе и времена експлоатације.

Ревизија ове области у оквиру финансијских извештаја је сложен процес јер од нас захтева да оценимо претпоставке за процене будућих трошкова за шта постоје ограничени упоредни подаци будући да је обнављање природних ресурса инфраструктуре гаса и нафте активност у настанку. Процена поменутих фактора утиче на утврђивање тачног износа резервисања које у консолидованим финансијским извештајима представља материјално значајну ставку.

Руководство врши преглед резервисања за потребе обнављања природних ресурса и заштите животне средине на годишњем нивоу, и то за средства за истраживање и процењивање и средства за производњу и прераду нафте и нафтних деривата. Преглед од стране руководства обухвата и анализу промена законске регулативе у Републици Србији, процене трошкова, инфлаторне и дисконтне стопе и рочност обавеза.

Ревизорски приступ:

Наше ревизорске процедуре су обухватиле разумевање законских обавеза у погледу обнављања природних ресурса и заштите животне средине, а у складу са одредбама Закона о рударству и геолошким истраживањима и Закона о заштити животне средине, према којима је Група дужна да у току и по завршетку извођења радова на експлоатацији изврши рекултивацију земљишта и да ради спречавања даљег ширења загађења проузрокованог удесом предузима мере санације према плановима заштите о свом трошку.

Такође, спровели смо следеће ревизијске процедуре:

- Извршили смо проверу математичке тачности модела које Група примењује приликом обрачуна резервисања;
- На одређеном узорку смо извршили увид у статус бушотина и извршили поређење са статусом у оквиру бушотинског фонда који представља основу за обрачун резервисања;

FINEXPERTIZA

Kneza Miloša 90a/43, Skyline
tel.: + 381 11 40 10 573
e-mail: office@finexpertiza.rs
www.finexpertiza.rs
MB: 21105830
PIB: 109984934

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (Наставак)

АКЦИОНАРИМА И ОДБОРУ ДИРЕКТОРА НАФТНЕ ИНДУСТРИЈЕ СРБИЈЕ АД НОВИ САД

Кључна ревизорска питања (Наставак)

- Изршили смо проверу промене статуса бушотина у текућој години у односу на претходну годину, будући да промена статуса бушотина може имати материјалан утицај на обрачун резервисања;
- Извршили смо проверу потпуности података, поређењем са другим информацијама у оквиру пословне евиденције и ревизијским поступцима везаним за некретнине, постројења и опрему;
- Извршили смо оцену оправданости примењене дисконтне стопе као једне од претпоставки за обрачун резервисања упоређивањем са стопом на државне обвезнице Републике Србије преузете од Народне банке Србије;
- Извршили смо оцену и разумевање претпоставки везаних за трошкове неопходне за ликвидацију и рекултивацију земљишта;
- Извршили смо проверу анализе осетљивости коју је припремило руководство за главне прерпоставке;
- Стекли смо разумевање процедура Групе које руководство примењује за процену и евидентирање дугорочних резервисања. Ово је укључило разумевање да ли за формирање резервисања постоји законска или изведена обавеза.

Остале информације

Руководство је одговорно за остале информације. Остале информације обухватају консолидовани Годишњи извештај о пословању за годину завршену 31. децембра 2024. године.

Наше мишљење о консолидованим финансијским извештајима се не односи на остале информације и не изражавамо било који облик закључка којим се пружа уверавање о њима. У вези са нашом ревизијом консолидованих финансијских извештаја, наша одговорност је да прочитамо остале информације, наведене горе, када нам буду доступне, и при томе размотримо да ли постоји материјална недоследност између њих и консолидованих финансијских извештаја или наших сазнања стечених током ревизије, или на други начин представљају материјално погрешна исказивања.

Када будемо прочитали консолидовани годишњи извештај о пословању, ако закључимо да постоји материјално погрешно исказивање у њему, од нас се захтева да о тој чињеници обавестимо лица овлашћена за управљање.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за консолидоване финансијске извештаје

Руководство је одговорно за припрему ових консолидованих финансијских извештаја који пружају истинит и објективан приказ, у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања, као и за оне интерне контроле које руководство одреди као неопходне у припреми консолидованих финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед проневере или грешке.

При састављању консолидованих финансијских извештаја руководство је одговорно за процену способности Групе да настави са пословањем у складу са начелом сталности, обелодањујући, по потреби, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство намерава да ликвидира Групу или да обустави пословање, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Групе.

FINEXPERTIZA

Kneza Miloša 90a/43, Skyline
tel.: + 381 11 40 10 573
e-mail: office@finexpertiza.rs
www.finexpertiza.rs
MB: 21105830
PIB: 109984934

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (Наставак)

АКЦИОНАРИМА И ОДБОРУ ДИРЕКТОРА НАФТНЕ ИНДУСТРИЈЕ СРБИЈЕ АД НОВИ САД

Одговорност ревизора за ревизију консолидованих финансијских извештаја

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да консолидовани финансијски извештаји, узети у целини, не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед проневере или грешке и издавање извештаја ревизора који садржи наше мишљење. Уверавање у разумној мери означава висок ниво уверавања, али не представља гаранцију да ће ревизија спроведена у складу са Међународним стандардима ревизије увек открити материјално погрешне исказе, ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед проневере или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника, донете на основу консолидованих финансијских извештаја.

Као део ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије, ми примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Ми такође:

- ✓ Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у консолидованим финансијским извештајима, насталих услед проневере или грешке; осмишљавамо и спроводимо ревизијске поступке који су прикладни за те ризике; прибављамо довољно адекватних ревизијских доказа како би обезбедили основу за мишљење ревизора. Ризик да материјално значајни погрешни искази услед проневере неће бити идентификовани је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што проневера може да укључи удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерне контроле.

- ✓ Стичемо разумевање о интерним контролама које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола.

- ✓ Вршимо процену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.

- ✓ Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности Групе да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјална неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо своје мишљење. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу за последицу да имају да Група престане да послује у складу са начелом сталности.

- ✓ Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја консолидованих финансијских извештаја, укључујући обелодањивања, као и да ли су у консолидованим финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

- ✓ Прибављамо довољно адекватних ревизијских доказа о финансијским информацијама друштва, односно о пословним активностима унутар Групе, са циљем да изразимо мишљење о консолидованим финансијским извештајима. Ми смо одговорни за усмеравање, надзор и извршење ревизије Групе. Такође, ми смо искључиво одговорни за наше ревизијско мишљење.

FINEXPERTIZA

Kneza Miloša 90a/43, Skyline
tel.: + 381 11 40 10 573
e-mail: office@finexpertiza.rs
www.finexpertiza.rs
MB: 21105830
PIB: 109984934

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА (Наставак)

АКЦИОНАРИМА И ОДБОРУ ДИРЕКТОРА НАФТНЕ ИНДУСТРИЈЕ СРБИЈЕ АД НОВИ САД

Одговорност ревизора за ревизију консолидованих финансијских извештаја (Наставак)

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије, значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке интерне контроле које смо идентификовали током ревизије.

Такође, достављамо лицима овлашћеним за управљање изјаву да смо усклађени са релевантним етичким захтевима у погледу независности и да ћемо их обавестити о свим односима и осталим питањима за која може разумно да се претпостави да утичу на нашу независност, и где је то могуће, о повезаним мерама заштите.

Од питања која су саопштена лицима овлашћеним за управљање, ми одређујемо која питања су била од највеће важности у ревизији консолидованих финансијских извештаја за текући период и стога су кључна ревизијска питања. Ми описујемо ова питања у извештају ревизора, осим ако закон или регулатива искључује јавно обелодањивање о том питању или када, у изузетно ретким околностима, утврдимо да питање не треба да буде укључено у извештај ревизора, зато што је разумно очекивати да негативне последице буду веће него користи од такве комуникације.

Београд, 07. март 2025. године

FINEXPERTIZA d.o.o. BEOGRAD

Срђан Божовић

Партнер на пројекту ревизије

Лиценцирани овлашћени ревизор

НИС Група
Консолидовани извештај о финансијској позицији
(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено)

	Напомена	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Имовина			
Обртна имовина			
Готовина и готовински еквиваленти	7	40.736.335	21.484.271
Краткорочни финансијски пласмани	8	244.085	32.639.879
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	9	32.328.970	33.432.827
Залихе	10	52.186.791	67.680.808
Потраживања за више плаћен порез на добит		7.595.653	7.470.959
Остала обртна имовина	11	14.401.684	11.171.402
Стална имовина намењена продаји		14.432	56.605
Укупно обртна имовина		**147.507.950**	**173.936.751**
Стална имовина			
Некретнине, постројења и опрема	12	336.961.139	308.217.345
Право коришћења средстава	13	3.874.056	3.728.750
Инвестиционе некретнине	14	1.514.935	1.514.920
Гудвил и остала нематеријална улагања	15	6.027.593	5.406.024
Инвестиције у придружене ентитете и заједничка улагања	16	2.623.087	2.729.005
Потраживања по основу продаје и остала дугорочна потраживања		826.117	669.618
Дугорочни финансијски пласмани	17	105.253	262.005
Одложена пореска средства	18	4.102.378	3.245.067
Остала стална имовина	19	3.507.398	7.001.095
Укупно стална имовина		**359.541.956**	**332.773.829**
Укупно имовина		**507.049.906**	**506.710.580**
Обавезе и капитал			
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	20	9.026.680	11.824.846
Текуће обавезе по основу закупа	25	934.141	924.031
Добављачи и остале обавезе из пословања	21	21.969.434	20.703.916
Остале краткорочне обавезе	22	13.423.380	14.093.357
Обавезе за порез на добит		13.609	-
Обавезе за остале порезе изузев пореза на добит	23	14.353.823	12.961.786
Резервисања за обавезе и трошкове	27	1.342.054	2.712.762
Укупно краткорочне обавезе		**61.063.121**	**63.220.698**
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочне финансијске обавезе	24	57.215.677	54.612.097
Дугорочне обавезе по основу закупа	25	2.620.846	3.010.984
Остале дугорочне финансијске обавезе	26	837.800	838.937
Одложене пореске обавезе	18	3.682	-
Дугорочне обавезе према добављачима и остале дугорочне обавезе из пословања		-	2.868
Резервисања за обавезе и трошкове	27	14.752.819	13.937.343
Укупно дугорочна резервисања и обавезе		**75.430.824**	**72.402.229**
Капитал			
Акцијски капитал	28	81.530.200	81.530.200
Резерве		741.832	694.603
Нераспоређена добит		288.538.150	288.345.242
Капитал који се може приписати власницима Друштва		**370.810.182**	**370.570.045**
Капитал који припада учешћима без права контроле		(254.221)	517.608
Укупан капитал		**370.555.961**	**371.087.653**
Укупно обавезе и капитал		**507.049.906**	**506.710.580**

Кирил Тјурдењев
Генерални Директор
31. јануар 2025. године

Антон Черепанов
Финансијски Директор

Пратеће напомене су саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НИС Група
Консолидовани извештај о укупном резултату
(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено)

	Напомена	Година која се завршила 31. децембра 2024	2023
Приходи од продаје нафтних деривата, нафте и гаса		384.844.088	364.517.218
Остали приходи од продаје		23.221.613	47.630.290
Укупно приходи од продаје	6	**408.065.701**	**412.147.508**
Набавна вредност нафте, гаса и нафтних деривата		(270.807.527)	(240.327.970)
Трошкови производње, прераде и трошкови остале продаје	29	(47.558.140)	(55.101.217)
Трошкови продаје, општи и административни трошкови	30	(35.486.866)	(31.884.849)
Трошкови транспорта		(1.823.724)	(1.667.766)
Трошкови амортизације	12,13,15	(27.119.878)	(24.960.531)
Трошкови пореза изузев пореза на добит	32	(8.841.039)	(8.026.106)
Трошкови истраживања	12	(187)	(163.308)
Укупно пословни расходи		**(391.637.361)**	**(362.131.747)**
Остали приходи, нето	33	539.690	1.248.307
Пословни добитак		**16.968.030**	**51.264.068**
Удео у губитку придружених ентитета и заједничких улагања		(105.918)	(137.719)
Нето губитак на курсним разликама	34	(1.046.190)	(254.494)
Финансијски приходи	35	1.931.920	4.618.428
Финансијски расходи	36	(3.694.804)	(3.329.567)
Укупно остали приходи/(расходи)		**(2.914.992)**	**896.648**
Добитак пре опорезивања		**14.053.038**	**52.160.716**
Порески расходи	37	(4.814.328)	(8.532.713)
Одложени порески приходи	37,18	840.727	564.513
Порез на добит		**(3.973.601)**	**(7.968.200)**
Нето добитак		**10.079.437**	**44.192.516**
Укупно остали резултат			
Ставке које накнадно неће бити признате у добитку			
Ефекти поновног одмеравања планова дефинисаних примања запослених	27	(175.945)	(49.477)
Добици по основу улагања у инструменте капитала		52	8.299
Ревалоризација основних средстава пренетих на инвестиционе некретнине		3.400	-
		(172.493)	**(41.178)**
Ставке које могу накнадно бити признате у добитку			
Добици по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања		39.677	80.237
		39.677	**80.237**
Укупно остали добитак/(губитак)		**(132.816)**	**39.059**
Укупна добит		**9.946.621**	**44.231.575**
Нето добит/(губитак) која се може приписати:			
- Акционарима НИС-а		10.844.835	44.667.130
- Учешћима без права контроле		(765.398)	(474.614)
Нето добит		**10.079.437**	**44.192.516**
Укупна добит/(губитак) која се може приписати:			
- Акционарима НИС-а		10.718.450	44.704.884
- Учешћима без права контроле		(771.829)	(473.309)
Укупна добит		**9.946.621**	**44.231.575**
Зарада по акцији која се може приписати Акционарима НИС-а			
Основна зарада по акцији (РСД по акцији)		66,51	273,93
Просечан пондерисани број акција (у милионима)		163	163

Пратеће напомене су саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НИС Група
Консолидовани извештај о променама на капиталу
(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено)

	Напомена	Капитал који се може приписати власницима Друштва				Учешћа без права контроле	Укупно капитал
		Акцијски капитал	**Резерве**	**Нераспоређена добит**	**Укупно**		
Стање на дан 1. јануара 2023. године		**81.530.200**	**572.221**	**267.125.162**	**349.227.583**	**-**	**349.227.583**
Добитак/(губитак) за период		-	-	44.667.130	44.667.130	(474.614)	44.192.516
Остали укупни приход/(расход)							
Ефекти поновног одмеравања планова дефинисаних примања запослених	27,18	-	-	(50.782)	(50.782)	1.305	(49.477)
Добици по основу улагања у инструменте капитала		-	8.299	-	8.299	-	8.299
Добици по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања		-	80.237	-	80.237	-	80.237
Укупан приход/(расход) за годину		**-**	**88.536**	**44.616.348**	**44.704.884**	**(473.309)**	**44.231.575**
Улагања у нове уделе		-	-	-	-	990.917	990.917
Расподела дивиденди	28	-	-	(23.364.925)	(23.364.925)	-	(23.364.925)
Смањења улагања у инструменте капитала		-	33.846	(33.846)	-	-	-
Остало		-	-	2.503	2.503	-	2.503
Стање на дан 31. децембра 2023. године		**81.530.200**	**694.603**	**288.345.242**	**370.570.045**	**517.608**	**371.087.653**

	Напомена	Капитал који се може приписати власницима Друштва				Учешћа без права контроле	Укупно капитал
		Акцијски капитал	**Резерве**	**Нераспоређена добит**	**Укупно**		
Стање на дан 1. јануара 2024. године		**81.530.200**	**694.603**	**288.345.242**	**370.570.045**	**517.608**	**371.087.653**
Добитак/(губитак) за период		-	-	10.844.835	10.844.835	(765.398)	10.079.437
Остали укупни приход (расход)							
Ефекти поновног одмеравања планова дефинисаних примања запослених	27,18	-	-	(169.514)	(169.514)	(6.431)	(175.945)
Добици по основу улагања у инструменте капитала		-	52	-	52	-	52
Ревалоризација основних средстава пренетих на инвестиционе некретнине		-	3.400	-	3.400	-	3.400
Добици по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања		-	39.677	-	39.677	-	39.677
Укупан приход/(расход) за годину		**-**	**43.129**	**10.675.321**	**10.718.450**	**(771.829)**	**9.946.621**
Расподела дивиденди	28	-	-	(10.478.261)	(10.478.261)	-	(10.478.261)
Остало		-	4.100	(4.152)	(52)	-	(52)
Стање на дан 31. децембра 2024. године		**81.530.200**	**741.832**	**288.538.150**	**370.810.182**	**(254.221)**	**370.555.961**

Пратеће напомене су саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

НИС Група
Консолидовани извештај о токовима готовине[1]
(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије назначено)

	Напомена	Година која се завршила 31. децембра 2024	2023
Токови готовине из пословних активности			
Добитак пре опорезивања		**14.053.038**	**52.160.716**
Корекције за:			
Удео у губитку придружених ентитета и заједничких улагања		105.918	137.719
Финансијске расходе	36	3.694.804	3.329.567
Финансијске приходе	35	(1.931.920)	(4.618.428)
Нето (добитак) губитак по основу нереализованих курсних разлика,нето		635.167	(217.838)
Амортизација	12,13,15	27.119.878	24.960.531
Добитак од повољне куповине	38	-	(8.918.255)
Трошкови обезвређења сталне имовине	33	(160.492)	135.289
Трошкови истраживања		187	163.308
Корекције за остала резервисања		908.927	739.183
Отпис обавеза		(29.069)	(62.678)
Остале неготовинске ставке		(697.346)	474.501
Токови готовине из пословних активности пре промена на обртном капиталу		**43.699.092**	**68.283.615**
Промене на обртном капиталу:			
Потраживања од продаје и друга потраживања		1.180.535	2.880.679
Залихе		15.840.856	(2.210.875)
Остала обртна имовина		(3.288.385)	2.023.025
Обавезе из пословања и остале обавезе		7.175.036	(11.354.555)
Остали порези изузев пореза на добит		1.378.293	(2.436.945)
Укупно промене на обртном капиталу		**22.286.335**	**(11.098.671)**
Порез на добит		(4.944.656)	(29.870.559)
Плаћена камата		(3.302.313)	(2.709.244)
Примљена камата		3.238.079	3.378.477
		(5.008.890)	**(29.201.326)**
Нето токови готовине из пословних активности		**60.976.537**	**27.983.618**
Токови готовине из инвестиционих активности			
Нето прилив готовине од стицања зависног друштва		-	568.307
Одливи готовине по основу капиталних улагања[2]		(60.281.791)	(43.363.331)
Приливи по основу продаје некретнина, постројења и опреме		211.748	104.698
Примљене дивиденде		58.599	44.372
Приливи/(одливи) по основу банкарских депозита, нето		30.823.737	(24.351.012)
Остали одливи		-	(14.999)
Нето токови готовине из инвестиционих активности		**(29.187.707)**	**(67.011.965)**
Токови готовине из активности финансирања			
Приливи готовине од примљених кредита	20,24	12.055.368	4.200.401
Готовинске отплате позајмљених износа	20,24	(12.755.484)	(7.133.141)
Готовинске отплате финансијског лизинга	25	(1.206.983)	(1.025.957)
Исплата дивиденди власницима Друштва	28	(10.478.261)	(23.364.925)
Остали приливи		700.609	-
Нето токови готовине из активности финансирања		**(11.684.751)**	**(27.323.622)**
Нето повећање/(смањење) готовине и готовинских еквивалената		**20.104.079**	**(66.351.969)**
Курсне разлике по основу прерачуна готовине и готовинских еквивалената		(852.015)	(294.805)
Готовина и готовински еквиваленти на почетку године		**21.484.271**	**88.131.045**
Готовина и готовински еквиваленти на крају године	7	**40.736.335**	**21.484.271**

Пратеће напомене су саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

[1] Политика Групе је да токове готовине приказује са укљученим ПДВ.

[2] Нето токови готовине из инвестиционих активности укључују ПДВ у износу од 7.5 млрд РСД (2022: 4,6 млрд РСД)

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

1.1. Опис посла

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

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

Остале активности односе се на продају осталих производа и услуга.

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

Информације о Групи су обелодањене у напомени 40. Информације о трансакцијама са повезаним правним лицима су обелодањене у напомени 41.

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

2. ПРЕГЛЕД МАТЕРИЈАЛНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

2.1. Основе за састављање

Приложени консолидовани финансијски извештаји за годину која се завршила дана 31. децембра 2024. године састављени су у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ) и не представљају статутарне финансијске извештаје Групе. Група води књиге и рачуноводствену евиденцију у складу са рачуноводственим и пореским принципима, правилима и праксама захтеваним у земљама у којима послује (претежно у Србији). Приложени консолидовани финансијски извештаји су превасходно припремљени на основу статутарних књига и рачуноводствене евиденције које су кориговане и рекласификоване како би њихова презентација била у складу са Међународним стандардима финансијског извештавања (МСФИ).

Ови консолидовани финансијски извештаји припремљени су у складу са принципом сталности пословања који се заснива на претпоставци да ће Група наставити са пословањем у догледној будућности. У циљу утврђивања оправданости ове претпоставке руководство анализира планове будућих новчаних прилива. На основу поменутих анализа руководство сматра да је Група способна да настави са пословним активностима у складу са принципом сталности пословања (погледати напомену 3.1. Последице наметнутих санкција САД) и да овај принцип треба да буде примењен у припреми ових консолидованих финансијских извештаја.

Основне рачуноводствене политике примењене приликом састављања ових консолидованих финансијских извештаја наведене су у наставку. Наведене политике примењене су конзистентно на све извештајне периоде, осим уколико није другачије наведено. Састављање консолидованих 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 3.

На дан потписивања консолидованих финансијских извештаја, цена сирове нафте у односу на цену на дан 31. децембра 2024. године порасла је са 74,645 УСД/ббл на 77,825 УСД/ббл. Руководство прати ситуацију на тржишту и припрема различите сценарије у односу на сваку значајну промену цене нафте.

2.2. Основе за припрему

Приложени консолидовани финансијски извештаји састављени су по принципу историјског трошка осим за одређена финансијска средства и обавезе као и инвестиционе некретнине које су одмерене по фер вредности.

2.3. Извештавање о сегментима

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

2.4. Прерачунавање страних валута

(а) *Функционална и валута приказивања*

Билансне ставке зависних друштава Групе које су укључене у консолидоване финансијске извештаје се вреднују коришћењем валуте примарног економског окружења у којима друштва послују („функционална валута“). Консолидовани финансијски извештаји су презентовани у динарима („РСД”), који представља функционалну валуту Друштва и презентациону валуту Групе.

(б) *Трансакције и стања*

Трансакције у страној 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 укупном резултату.

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

(в) *Друштва Групе*

Финансијска позиција и резултат свих друштава 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 извештавања;
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.

2.5. Принципи консолидације

Консолидовани финансијски извештаји укључују рачуне зависних друштава у којима Група има контролу. Контрола подразумева изложеност или право на варијабилне приносе и способност утицаја на те приносе кроз контролу над учешћем. Инвеститор има контролу над учешћем када има право које му омогућава да управља релевантним активностима, односно активностима које значајно утичу на приносе од улагања. Инвеститор је изложен или има право на варијабилне приносе из инвестирања када инвеститорови приноси могу да варирају у зависности од резултата улагања. Финансијски извештаји зависних друштава су укључени у консолидоване финансијске извештаје Групе од дана када је контрола стечена до дана када она престаје.

При стицању контроле, Група узима у обзир потенцијално значајна гласачка права. Улагања у ентитете које Група не контролише, али у којима има значајан утицај над оперативним и финансијским политикама вреднују се по методи удела, осим за учешћа која задовољавају критеријуме заједничког пословања, које се вреднује на бази учешћа Групе у средствима, обавезама, трошковима и приходима насталим у заједничком пословању. Сва остала улагања су класификована као улагања која се држе до доспећа или као расположива за продају.

(а) *Заједничка пословања и заједнички подухвати*

Заједничко пословање је заједнички аранжман где лица која заједнички контролишу пословање имају право на средства и обавезе произашле из аранжмана.
Заједнички подухват је заједнички аранжман где лица која заједнички контролишу подухват имају право на нето средства аранжмана.

Где се Група јавља као оператор у заједничком пословању, у висини свог учешћа, Група признаје:
- своја средства, укључујући и учешће у средствима која се заједнички контролишу,
- своје обавезе, укључујући и учешће у заједнички насталим обавезама,
- своје приходе од продаје свог учешћа у резултатима насталим из заједничког пословања,
- свој део прихода од продаје резултата заједничког пословања и
- своје трошкове, укључујући и своје учешће у заједнички насталим трошковима.

Што се тиче заједничких аранжмана, где Група учествује у заједничком подухвату, Група признаје своје учешће у заједничком подухвату као пласман и обрачунава га применом методе удела.

(б) *Елиминација трансакција при консолидацији*

Интеркомпанијска салда и трансакције, као и било који нереализовани приходи и расходи по основу трансакција унутар Групе, су елиминисане приликом припреме консолидованих финансијских извештаја. Нереализовани добици по основу трансакција са инвестицијама обрачунатих методом удела, су елиминисани на рачун инвестиције, у висини учешћа Групе. Нереализовани губици елиминишу се на исти начин као и нереализовани добици, али само у мери да не постоји индикатор обезвређења.

(в) *Учешћа без права контроле*

Учешће у зависним предузећима Групе чији власници нису чланови Групе су приказани одвојено у капиталу у Консолидованом извештају о финансијској позицији. Износи консолидоване нето добити која се односи на матично друштво и компаније са учешћем без права контроле приказани су у Консолидованом извештају о укупном резултату. Учешће без права контроле вреднује се по фер вредности или на основу пропорционалног учешћа стечених средстава. За сваку пословну комбинацију одређује се принцип вредновања посебно.

(г) *Улагања у придружене ентитете*

Придружено правно лице је правно лице над којим инвеститор има значајан утицај. Значајан утицај је моћ учествовања у доношењу одлука о финансијској и пословној политици правног лица, али не и контролу или удружену контролу над тим политикама. Улагања у придружена правна лица рачуноводствено се обухватају коришћењем метода удела и иницијално се признају по набавној вредности. По примени метода удела, Група процењује када је неопходно извршити обезвређење свог улагања у придружено правно лице. На сваки датум извештавања, Група процењује да ли постоје објективни докази да су улагања у придружена правна лица обезвређена.

2.6. Пословне комбинације

Група рачуноводствено обухвата пословне комбинације у складу са МСФИ 3 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 и признатог гудвила или добитака од повољне куповине. 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.

2.7. Гудвил

Гудвил се одмерава одузимањем нето имовине стеченог ентитета од збира пренесене накнаде за стицање, износа учешћа без права контроле у стеченом ентитету и фер вредности на датум стицања стицаочевог претходно држаног учешћа у капиталу стеченог ентитета. Било који негативни износ („повољна куповина“) се признаје у укупном резултату, након што Руководство Групе идентификује сву стечену имовину и све преузете и потенцијалне обавезе и провери исправност њиховог вредновања.
Пренесена накнада за стицање не укључује износе везане за измирење трансакција које су настале пре пословне комбинације. Ови износи се углавном признају у укупном резултату. Трансакциони трошкови који настају у вези пословне комбинације признају се као расход у периодима у којима настају.

2.8. Финансијски инструменти

(а) ***Кључни термини***

Фер вредност је цена која би била наплаћена за продају имовине, односно плаћена за пренос обавезе у редовној трансакцији између учесника на тржишту на датум одмеравања. Најбољи доказ фер вредности је цена на активном тржишту. Активно тржиште је оно тржиште на коме се трансакције са имовином и обавезама одвијају довољно често и у обиму који обезбеђује информације о ценама на континуираној основи.

Фер вредност финансијских инструмената којима се тргује на активним тржиштима се одмерава као производ котиране цене за поједину имовину или обавезу и броја инструмената које субјекат поседује.

Технике процене вредности, као што су модели дисконтованог новчаног тока или модели засновани на недавним трансакцијама између независних страна или на разматрању финансијских података субјекта у који се инвестира, користе се за одмеравање фер вредности одређених финансијских инструмената за које нису доступне екстерне информације о тржишним ценама.

Трошкови трансакције су инкрементални трошкови који се директно могу приписати стицању, издавању или отуђењу финансијског инструмента. Инкрементални трошак је трошак који не би настао да се трансакција није десила.

Амортизовани трошак јесте износ у коме је финансијски инструмент био признат при почетном признавању, умањен за било које отплате главнице, плус обрачуната камата, а у случају финансијских средстава, умањен и за било која резервисања за очекиване кредитне губитке.

(б) ***Класификација и одмеравање***

Група класификује своја финансијска средства у следеће категорије одмеравања:

- она која се накнадно одмеравају према фер вредности (било кроз остали укупни резултат или кроз биланс успеха) и
- она која се одмеравају према амортизованом трошку.

Класификација зависи од пословног модела субјекта за управљање финансијским средствима и уговорених услова новчаних токова.

Рекласификација финансијских инструмената се врши само онда када дође до промене пословног модела за управљање портфолијом у целини. Рекласификација има проспективни ефекат и врши се од почетка првог извештајног периода након промене пословног модела. Друштво није мењало свој пословни модел ни у текућем ни у упоредном периоду, те нису вршене никакве рекласификације.

При почетном признавању, Група одмерава финансијско средство према његовој фер вредности, која је, у случају финансијских средстава која се не одмеравају по фер вредности кроз биланс успеха, увећана за трансакционе трошкове који се директно приписују стицању финансијских средстава. Трансакциони трошкови финансијских средстава која се одмеравају по фер вредности кроз биланс успеха приказују се као расходи периода у билансу успеха. Након почетног признавања, резервисање за очекиване кредитне губитке признаје се за финансијска средства која се одмеравају по амортизованом трошку и улагања у дужничке инструменте који се одмеравају по фер вредности кроз остали укупни резултат узроковајући непосредни губитак.

Дужнички инструменти

Накнадно одмеравање дужничких инструмента Групе зависи од пословног модела за управљање имовином и карактеристика новчаног тока имовине.

Пословни модел одражава начин на који Група управља имовином у циљу генерисања новчаних токова, односно да ли је циљ Групе: (i) само прикупљање уговорених новчаних токова из имовине („држање ради прикупљања уговорених новчаних токова“) или (ii) прикупљање како уговорених новчаних токова, тако и новчаних токова који су настали продајом имовине („држање ради прикупљања уговорених новчаних токова и новчаних токова од продаје“) или, уколико ни (i) ни (ii) није случај, финансијска средства се класификују као део „другог“ пословног модела и одмеравају се према фер вредности кроз биланс успеха.

Фактори које Група разматра приликом одређивања пословног модела обухватају сврху и структуру портфолија, претходно искуство о начину наплате новчаних токова предметне имовине, начин процене и управљања ризицима, као и начин на који се прати извршење и учинак датог средства.

У случају када пословни модел подразумева држање имовине ради прикупљања уговорених новчаних токова или држање ради прикупљања уговорених новчаних токова и новчаних токова од продаје, Група процењује да ли новчани токови представљају искључиво плаћање главнице и камате. Приликом ове процене, Група разматра да ли су уговорени новчани токови у складу са основним кредитним условима, односно да камата само обухвата накнаду за кредитни ризик, временску вредност новца, друге основне ризике кредитирања и маржу. Процена искључивог плаћања главнице и камате врши се при почетном признавању имовине и накнадно се не врши поновна процена.

Група класификује своје дужничке инструменте у три категорије одмеравања:

- Амортизовани трошак: Имовина која се држи ради прикупљања уговорених новчаних токова, при чему ти новчани токови представљају искључиво плаћање главнице и камате, одмерава се по амортизованом трошку. Приход од камате од ових финансијских средстава је признат као финансијски приход користећи методу ефективне каматне стопе. Било који добитак или губитак настао услед престанка признавања се признаје директно у билансу успеха и представља остале добитке/(губитке) заједно са позитивним и негативним курсним разликама. Губици по основу умањења вредности се приказују засебно.

- Фер вредност кроз остали укупни резултат: Имовина која се држи ради прикупљања уговорених новчаних токова и продаје финансијских средстава, при чему новчани токови имовине представљају искључиво плаћање главнице и камате, одмерава се по фер вредности кроз остали укупни резултат. Промене у књиговодственој вредности се признају кроз остали укупни резултат, осим признавања добитака и губитака по основу обезвређења, прихода од камата и позитивних и негативних курсних разлика, који се признају кроз биланс успеха. Приликом престанка признавања финансијског средства, кумулативни добитак или губитак, који је претходно признат кроз остали укупни резултат, рекласификује се из капитала у добитак или губитак и признаје се као остали добитак/(губитак). Приход по основу камата на ова финансијска средства се признаје у оквиру финансијских прихода, а одмерава методом ефективне каматне стопе. Позитивне и негативне курсне разлике исказују се кроз остали добитак/(губитак), док се трошкови по основу умањења вредности приказују засебно.

- Фер вредност кроз биланс успеха: Имовина која не испуњава услов за признавање према амортизованом трошку или фер вредности исказаној кроз остали укупни резултат одмерава се према фер вредности исказаној кроз биланс успеха. Добитак или губитак од дужничког улагања које се накнадно одмерава према фер вредности кроз биланс успеха признаје се у билансу успеха и представља у нето вредности у оквиру осталих добитака/(губитака) у периоду у коме су настали.

Готовина и готовински еквиваленти. Готовина и готовински еквиваленти обухватају новчана средства у благајни, депозите код банака по виђењу, и остала краткорочна високо ликвидна улагања са доспећем до три месеца или мање. Готовина и готовински еквиваленти књиже се по амортизованом трошку из разлога што: (i) држе се ради прикупљања уговорених новчаних токова, при чему ти новчани токови представљају искључиво плаћање главнице и камате и (ii) нису исказани према фер вредности кроз биланс успеха. Својства дозвољена искључиво законом немају утицаја на процену искључивог плаћања камате и главнице, осим уколико нису обухваћена уговорним условима, тако да се та својства примењују чак и уколико накнадно дође до измена у закону.

Потраживања од купаца и остала потраживања. Потраживања од купаца и остала потраживања почетно се признају према фер вредности и накнадно се исказују према амортизованом трошку, користећи методу ефективне каматне стопе, умањена за резервисања за умањење вредности. Потраживања од купаца представљају износе које купци дугују за продате производе и робу или пружене услуге у редовном току пословања. Уколико се наплата очекује у року од годину дана или краће (или у току редовног оперативног циклуса пословања, уколико он траје дуже), класификују се као текућа средства. У супротном, класификују се као стална средства.

Позајмице. Позајмице се почетно признају према фер вредности, умањеној за настале трансакционе трошкове, и накнадно се исказују према амортизованом трошку, коришћењем методе ефективне каматне стопе.

Обавезе према добављачима и друге обавезе. Обавезе према добављачима настају када друга уговорна страна изврши своје обавезе према уговору, и почетно се признају према фер вредности, док се накнадно исказују према амортизованом трошку, коришћењем методе ефективне каматне стопе. Обавезе према добављачима представљају обавезе плаћања за робу или услуге које се набављају од добављача у редовном току пословања. Обавезе према добављачима се класификују као текуће обавезе, уколико плаћање доспева у року од годину дана или мање (или у току редовног оперативног циклуса пословања, уколико он траје дуже). У супротном, класификују се као дугорочне обавезе.

Власнички инструменти

Група накнадно одмерава сва улагања у власнички капитал по фер вредности. Уколико руководство Групе одлучи да се фер вредност добитка и губитка по основу улагања у власнички капитал прикаже у осталом укупном резултату, након престанка признавања улагања није могућа накнадна рекласификација добитака и губитака по основу фер вредновања у билансу успеха. Дивиденде од таквих улагања и даље се признају у билансу успеха као остали приход, када се установи право Групе да прими исплату.

(в) ***Отпис***

Отпис финансијских средстава се врши, у целости или делимично, када Група искористи све могућности наплате и закључи да не постоје разумна очекивања да је наплату могуће извршити. Отпис представља случај престанка признавања. Група може отписати финансијска средства која су и даље у процесу принудне наплате, тамо где Група покушава да наплати средства која уговорно потражује, међутим, где не постоје разумна очекивања да ће наплата бити извршена.

(г) ***Признавање и престанак признавања***

Редовна куповина или продаја финансијских средстава се признаје на дан трансакције, односно на дан када се Група обавеже да изврши куповину или продају средства. Престанак признавања финансијских средстава се врши по истеку права на новчане токове од финансијских средстава, или по преносу истих, при чему Група преноси суштински све ризике и користи од власништва.

Финансијске обавезе престају да се признају када се затворе (тј. када се обавеза утврђена уговором измири, откаже или истекне њено важење).

Размена која се врши између Групе и њених првобитних зајмодаваца дужничким инструментима са значајно различитим условима, као и значајне измене услова постојећих финансијских инструмената, рачуноводствено се обухвата као гашење првобитне финансијске обавезе и признавање нове финансијске обавезе. Услови су значајно измењени уколико се дисконтована садашња вредност новчаних токова под новим условима, укључујући све плаћене накнаде умањене за примљене накнаде, и дисконтована по оригиналној ефективној каматној стопи, разликује најмање 10% од дисконтоване садашње вредности преосталих новчаних токова проистеклих по основу првобитне финансијске обавезе. Уколико се размена дужничких инструмената или измена услова третира као укидање обавезе, сви трошкови или накнаде настали у вези са истим се признају као део добити или губитка приликом укидања. Уколико се размена дужничких инструмената или измена услова не третира као укидање, сви трошкови или накнаде настали у вези се истим коригују садашњу вредност обавезе и амортизују се током преосталог века трајања измењене финансијске обавезе.

Измене обавезе које немају за последицу укидање обавезе се рачуноводствено третирају као промена процене, применом кумулативне „catch-up“ методе, осим уколико је економска суштина разлике у књиговодственим вредностима приписана капиталним трансакцијама са власницима.

(д) ***Модификација***

Група понекад изнова преговара, или на други начин мења уговорене услове финансијских средстава. Група процењује да ли је измена уговорених новчаних токова значајна, имајући у виду, између осталог, следеће факторе: значајну промену каматне стопе или побољшање услова кредита, који у знатној мери утичу на кредитни ризик повезан са имовином, или пак значајан продужетак рока враћања зајма када зајмопримац нема финансијских потешкоћа.

Уколико се измењени услови значајно разликују, права на новчане токове од првобитног средства истичу, и Група престаје са признавањем првобитних финансијских средстава и врши признавање новог средства према његовој фер вредности. Било која разлика између књиговодствене вредности средства чије је признавање престало и фер вредности новог значајно измењеног средства се признаје у билансу успеха, осим уколико се суштина разлике односи на капиталне трансакције са власницима.

(е) ***Обезвређење финансијских средстава***

Група унапред процењује ECL (очекивани кредитни губитак) по дужничким инструментима мереним по амортизованом трошку и фер вредности кроз остали резултат и признаје нето губитке по основу обезвређења на сваки датум извештавања. Мерење ECL одражава: (i) објективни износ пондерисан вероватноћом који се утврђује проценом опсега могућих резултата, (ii) временску вредност новца и (iii) све разумне и расположиве информације које су доступне без непотребних трошкова и напора на крају сваког извештајног периода а тичу се протеклих догађаја, текућих услова и предвиђених будућих услова.

Дужнички инструменти који се мере по амортизованом трошку и уговорна средства се приказују у консолидованом извештају о финансијској позицији умањени за очекивани кредитни губитак. За дужничке инструменте који се мере по фер вредности кроз остали укупни резултат, промене у амортизованим трошковима, умањеним за очекивани кредитни губитак, признају се у извештају о укупном резултату а остале промене књиговодствене вредности се признају у осталом укупном резултату као добици умањени за губитке по дужничким инструментима мереним по фер вредности кроз остали укупни резултат.

- Општи модел обезвређења финансијских средстава - тростепени модел

Група примењује тростепени модел обезвређења који се базира на променама у кредитном квалитету након иницијалног признавања. Финансијски инструмент који није кредитно обезвређен при иницијалном признавању се класификује у Степен 1. Финансијска средства у Степену 1 имају очекивани кредитни губитак који се мери по вредности једнакој делу очекиваног кредитног губитка током целокупног животног века средства, који је последица могућих догађаја неизвршења обавеза у наредних 12 месеци или до истека уговора, уколико је тај период краћи („12-месечни ECL“). Уколико Група идентификује значајан пораст кредитног ризика након иницијалног признавања, средство се рекласификује у Степен 2 и његов очекивани кредитни губитак се мери на основу очекиваног кредитног губитка током целокупног животног века тог средства тј. до истека важења уговора али узимајући у обзир очекиване авансе, ако постоје (ECL целокупног животног века инструмента“).

Уколико Група утврди да је финансијско средство кредитно обезвређено, средство се рекласификује у Степен 3 и његов очекивани кредитни губитак се мери као ECL целокупног животног века.

Када се дефинише неизвршење обавеза у сврху утврђивања ризика од настанка неизвршења обавеза, Група примењује дефиницију неизвршења обавеза која је доследна са дефиницијом коришћеном за интерно управљање кредитним ризиком за релевантан финансијски инструмент и разматра квалитативне индикаторе (на пример, финансијске ковенанте), када је то прикладно.

У сврху мерења очекиваних кредитних губитака, процена очекиваних новчаних мањкова одржава новчане токове очекиване из колатерала и других инструмената обезбеђења кредита који су део уговорних услова и који се не признају посебно.

Група признаје износ очекиваних кредитних губитака (или их укида) у извештају о укупном резултату, као добитак или губитак по основу обезвређења.

- Поједностављени приступ обезвређењу потраживања и потраживања по основу лизинга

Група примењује поједностављени приступ за потраживања од купаца, уговорна средства и потраживања по основу лизинга и мери резервисања за губитке у износу који је једнак очекиваним кредитним губицима током целокупног животног века.

Група користи матрицу резервисања приликом израчунавања очекиваних кредитних губитака по основу потраживања од купаца. Група користи историјске кредитне губитке (кориговане на основу текућих података који се могу уочити како би приказали ефекте текућих услова и предвиђања будућих услова) за потраживања од купаца како би проценила 12-месечне очекиване кредитне губитке или очекиване кредитне губитке током целокупног животног века финансијских средстава, сходно томе шта је применљиво.

Књиговодствена вредност средства се умањује коришћењем рачуна исправке вредности а висина губитка се признаје у консолидованом извештају о укупном резултату у оквиру продајних, општих и административних трошкова.

Губици по основу обезвређења се укидају кроз извештај о укупном резултату уколико се износ губитка по основу обезвређења смањи а такво смањење се може приписати догађају који је настао након признавања обезвређења.

2.9. Залихе

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

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

Тестирање обезвређења залиха односно резервних делова услед оштећености или застарелости се врши квартално. Губици услед обезвређења се признају као трошкови производње, прераде и трошкови остале продаје (напомена 29).

2.10. Нематеријална средства

(а) *Гудвил*

Гудвил који настаје кроз пословне комбинације укључен је у нематеријална улагања. Гудвил се накнадно вреднује по набавној вредности умањеној за обезвређење.

За потребе тестирања умањења вредности, гудвил стечен у пословној комбинацији расподељује се на сваку од јединица које генеришу готовину, односно групе јединица које генеришу готовину за које се очекује да ће остварити корист тј. прилив од синергије настале по основу пословне комбинације. Свака јединица или, пак, група јединица на које се гудвил расподељује представља најнижи ниво на којем се гудвил прати за интерне потребе руководства.

Провера умањења вредности гудвил-а врши се једном годишње или чешће уколико догађаји или измењене околности укажу на евентуално постојање умањења вредности. Књиговодствена вредност гудвил-а пореди се са његовом надокнадивом вредношћу која представља вредност већу од вредности у употреби и фер вредности средства умањене за трошкове продаје. Свако умањење вредности одмах се признаје као трошак и накнадно се не укида (напомена 15).

(б) *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 (просечан век употребе лиценци је 5 година).

(в) *Софтвер*

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

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

2.11. Некретнине, постројења и опрема

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

Накнадни трошкови се укључују у набавну вредност средства или се признају као посебно средство, уколико је применљиво, само када постоји вероватноћа да ће 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 укупни резултат у коме су настали.

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

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

Опис	Век трајања
Прерада:	
Грађевински објекти	10 - 50
Машине и опрема	2 - 35
Маркетинг и дистрибуција:	
Грађевински објекти	10 - 50
Машине и опрема	3 - 25
Остало:	3 - 50

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

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

Добици и губици по основу отуђења средства утврђују се као разлика између новчаног прилива и књиговодствене вредности и исказују се у консолидованом укупном резултату у оквиру позиције ’Осталих расхода, нето’ (напомена 33).

2.12. Истраживање и процењивање минералних ресурса

(а) *Средства за истраживање и процењивање*

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

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

Средства за истраживање и процењивање (минералних ресурса) укључују:

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

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

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

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

Остали трошкови истраживања се исказују као расход у моменту настанка.

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

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

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

Издаци за изградњу, инсталацију или комплетирање инфраструктурних објеката, као што су платформе, нафтоводи и бушење комерцијално исплативих нафтних бушотина су капитализовани у оквиру основних средстава у припреми према њиховој природи. Када је развој на одређеном нафтном пољу завршен, врши се пребацивање на основна средства намењена производњи. Амортизација се не обрачунава у току периода развоја.

(в) *Средства за производњу нафте и гаса*

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

(г) *Амортизација*

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

(д) *Обезвређење средства за истраживање и процену*

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

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

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

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

2.13. Капитализација трошкова позајмљивања

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

2.14. Инвестиционе некретнине

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

Инвестиционе некретнине углавном обухватају бензинске станице и пословне објекте дате у најам на период дужи од годину дана.

Инвестициона некретнина се исказује по фер вредности. Промене фер вредности се признају у консолидованом укупном резултату у оквиру Осталих прихода/расхода.

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

2.15. Акцијски капитал

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

2.16. 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 обичних акција емитованих у току периода.

2.17. Резервисања

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

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

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

2.18. Текући и одложени порез на добит

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

Текући порез на добит се обрачунава на датум извештавања на основу важеће законске пореске регулативе Републике Србије где 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 извештавања и за које се очекује да ће бити примењене у периоду у коме ће се одложена пореска средства реализовати или одложене пореске обавезе измирити.

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

2.19. Примања запослених

(а) *Обавезе за пензије*

Група има план дефинисаних доприноса за пензије. Група издваја доприносе у државне 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.

(б) *Примања запослених дефинисана Колективним уговором*

Група обезбеђује јубиларне награде, примања приликом пензионисања и остала примања у складу са Колективним уговором о раду. Право на ове накнаде је обично условљено остајањем запосленог лица у служби до старосне границе одређене за пензионисање односно до остварења минималног радног стажа. Очекивани трошкови наведених накнада се разграничавају током периода запослења. Актуарски добици и губици који проистичу из искуствених корекција и промена у актуарским претпоставкама књиже се на терет или у корист капитала у оквиру извештаја о укупном осталом резултату у периоду у коме су настали. Ове обавезе се процењују на годишњем нивоу применом метода пројектовања по јединици права. Садашња вредност обавезе по основу дефинисаних примања утврђује се дисконтовањем процењених будућих готовинских исплата применом каматних стопа на обвезнице и државне записе Републике Србије које су исказане у валути у којој ће обавезе за пензије бити плаћене и које имају рок доспећа који приближно одговара роковима доспећа повезаних обавеза.

(в) *Бонуси запослених*

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

У 2023. години Група је започела нови трогодишњи процес (2024 – 2026) програма подстицаја руководиоца компаније који ће бити базирани на основу реализације постављених кључних индикатора ефикасности ("КПИ") (напомена 27).

2.20. Расподела дивиденди

Расподела дивиденди акционарима Групе се признаје као обавеза у периоду у којем су акционари Групе одобрили дивиденду.

2.21. Закупи

Група закупљује различите канцеларијске просторе, складишта, малопродајне објекте, опрему и моторна возила. Уговори о закупу су обично закључени на фиксни период али могу имати опцију продужетка. О условима закупа се преговара на појединачној основи те уговори садрже широку палету различитих услова.

Свако плаћање закупа је подељено између обавезе и финансијског трошка. Финансијски трошак се признаје у извештају о укупном резултату током периода закупа применом константне периодичне каматне стопе на преостали салдо обавеза сваког периода. Право коришћења средстава се амортизује током периода краћег од века трајања имовине или трајања закупа линеарном методом. Уколико је готово сигурно да ће Група искористити могућност куповине, право коришћења амортизује се током века трајања средстава. Амортизација средстава рачуна се линеарном методом током процењеног века трајања на следећи начин:

	Век трајања у годинама
Земљиште	25
Некретнине	2 - 22
Постројења и опрема	3 - 15
Возила	2 - 10

Средства и обавезе које проистичу из закупа се почетно одмеравају применом методе садашње вредности. Обавезе по основу закупа укључују нето садашњу вредност следећих плаћања закупа:

- фиксних плаћања (укључујући и плаћања која су у суштини фиксна), умањено за било које потраживање подстицаја закупа
- варијабилних плаћања закупа која су заснована на индексу или стопи
- износа који се очекује да ће бити плаћен од стране закупца у оквиру гаранције преостале вредности
- извршне цене опције куповине уколико је закупац у разумној мери сигуран да ће искористити ту опцију, и
- плаћања пенала за прекид закупа, ако услови закупа указују да ће закупац извршити ту опцију.

Плаћања закупа су дисконтована коришћењем каматне стопе садржане у закупу. Уколико та стопа не може бити утврђена, користи се инкрементална каматна стопа задуживања закупца, односно стопа коју би закупац морао да плати за позајмљивање средстава потребних за добијање имовине сличне вредности у сличном економском окружењу и са сличним условима.

Право коришћења средстава одмерава се на основу трошкова који се састоје од следећег:

- износа почетног одмеравања обавеза за закуп
- било ког плаћања закупа извршеног на дан или пре датума почетка закупа умањено за било које примљене подстицаје закупу
- било ког почетног директног трошка, и
- трошкова враћања у претходно стање.

Плаћања везана за краткорочне закупе и закупе средстава мале вредности се признају на линеарној основи као трошак у извештају о укупном резултату. Краткорочни закупи су закупи са трајањем 12 месеци или мање.

2.22. Признавање прихода од уговора са купцима

Група признаје приход од продаје нафте, нафтних деривата, гаса и других производа и услуга, када изврши уговорену обавезу и када се изврши пренос контроле над робом и услугама. Код већине уговора, контрола над робом или услугама прелази на купца у одређеној тачки у времену и накнада постаје безусловна јер је само потребно да прође одређено време пре него што доспе на наплату.

Приход се признаје у износу цене трансакције. Цена трансакције представља износ накнаде, за коју Група очекује да има право у замену за пренос контроле над уговореном робом или услугама на купца, искључујући износе који су наплаћени у име трећих лица.

Приход се приказује умањен за порез на додату вредност, акцизу, повраћаје, рабате и попусте након елиминисања продаје унутар Групе.

(а) *Приход од продаје – велепродаја*

Група производи и продаје нафту, петрохемијске производе, течни природни гас и електричну енергију на тржишту велепродаје. Приход од продате робе се признаје када Група пренесе контролу над робом, односно када је роба испоручена купцу, купац стекао пуна дискрециона права над робом и не постоје неиспуњене обавезе које могу утицати на прихватање робе од стране купца. Испорука се није догодила све док се роба не испоручи на назначено место, док се ризик застаревања 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 имала објективне доказе да су сви критеријуми за прихватање робе испуњени.

Приходи од продаје са попустима се признају на основу цене наведене у уговору, умањене за процењене попусте на количину. При процени и одређивању попуста, користи се претходно искуство, употребом методе очекиване вредности, а приход се признаје само у мери у којој постоји висока вероватноћа да неће доћи до значајног укидања. Обавеза по основу рефундације се признаје за очекиване попусте на количину плативе купцима на основу продаје реализоване до краја извештајног периода.

Сматра се да није присутан ниједан елемент финансирања пошто се продаја врши уз кредитни рок отплате у складу са тржишном праксом.

Потраживање се признаје по испоруци робе, јер је то моменат када накнада постаје безусловна, и потребан је само проток времена до доспећа на наплату.

(б) *Приход од продаје робе – малопродаја*

Група послује преко ланца бензинских пумпи. Приход од продаје робе се признаје када Група прода производ купцу. У малопродаји се обично роба плаћа готовином или кредитном картицом. Група нуди купцу подстицаје превасходно у форми програма лојалности који су описани у одељку г).

(в) *Приход од електричне енергије*

Група продаје електричну енергију на краткорочној и дугорочној основи, под уговорним условима који су општеприхваћени у енергетској индустрији (применом билатералних терминских стандардизованих општих споразума Европске федерације трговаца енергијом („EFET“)). Највећи део продаје се одвија на тржишту на велико без структуриране трговине.

У складу са уговореним условима, уколико Група очекује да физички испоручи уговорену количину, приход од електричне енергије се у консолидованим финансијским извештајима признаје на бруто основи. Генерално, испорука електричне енергије представља пренос низа различитих добара који су у основи исти и који имају исти образац преноса до купца током времена. Сходно томе, испорука електричне енергије третира се као једна обавеза извршења којој се додељује трансакциона цена. Приход се признаје применом јединствене мере напретка на идентификовану јединствену обавезу извршења.

(г) *Програм лојалности купаца*

Група нуди програм лојалности у оквиру кога купци сакупљају наградне поене за извршене куповине, чиме остварују попуст на наредне куповине. Приход од наградних поена се признаје када се поени искористе или када истекну након иницијалне трансакције. Цена трансакције се алоцира на продату робу и на наградне поене на основу њихове појединачне продајне вредности. Признавање уговорне обавезе за наградне поене врши се у тренутку продаје. Уговорне обавезе које проистичу из програма лојалности купаца су приказане у напомени 22.

(д) *Приход од камата*

Приход од камате се признаје на временски пропорционалној основи применом методе ефективне каматне стопе по основу свих дужничких инструмената, осим оних исказаних по фер вредности кроз биланс успеха. Ова метода разграничава, као део прихода од камате, све накнаде примљене између уговорних страна, које су саставни део ефективне каматне стопе, све остале премије или попусте.

Приход од камате на дужничке инструменте по фер вредности кроз биланс успеха, обрачунат по номиналној каматној стопи, признаје се као финансијски приход у билансу успеха.

Провизије које су саставни део ефективне каматне стопе обухватају провизије које Група прими или плати у вези са емисијом или стицањем финансијског средства, на пример провизије за процену кредитне способности, процену и евиденцију гаранција или средстава обезбеђења, преговарање услова инструмента или за обраду докумената трансакције.

Приход од камате се обрачунава применом ефективне каматне стопе на бруто књиговодствену вредност финансијског средства, осим (i) финансијских средстава којима је кредитни квалитет погоршан (Степен 3), за које се приход од камате обрачунава применом ефективне каматне стопе на њихов амортизовани трошак, умањен за резервисања за очекиване кредитне губитке и (ii) купљених или стечених финансијских средстава обезвређених у моменту иницијалног признавања, код којих се првобитна кредитно коригована ефективна каматна стопа примењује на амортизовани трошак.

2.23. Трошкови транспорта

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

2.24. Трошкови текућег одржавања

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

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

3. КЉУЧНЕ РАЧУНОВОДСТВЕНЕ ПРОЦЕНЕ И ПРОСУЂИВАЊА У ПРИМЕНИ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

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

Руководство континуирано ревидира поменуте процене и претпоставке позивајући се на претходна искуства и друге факторе који се оправдано могу користити за потребе процене књиговодствене вредности средстава и обавеза. Корекције рачуноводствених процена се признају у периоду у коме је процена ревидирана уколико промена утиче само на тај период, односно у периоду у коме је извршена ревизија и каснијим периодима, ако су оба погођена. Поред просуђивања које укључује процену, Руководство примењује и друге начине просуђивања у процесу примене рачуноводствених политика Групе. Стварни резултати се могу разликовати од тих процена уколико се примене другачије претпоставке или околности.

Подаци о утицају ових макроекономских фактора на процене који имају највећи утицај на износе у овим консолидованим финансијским извештајима дати су ниже.

3.1. Последице наметнутих санкција САД

Дана 10. јануара 2025. године Група је увршћена на листу Специјално означених држављана и блокираних лица Министарства финансија САД (СДН листа). Ова класификација намеће забрану трансакција од стране америчких лица или ентитета са Групом. Такође, ова ознака може покренути секундарне санкције за ентитете који нису из САД, а који се баве одређеним врстама трансакција са Групом, почевши од датума издавања санкција.

Управа је спровела процену потенцијалних последица ових санкција. Међутим, због инхерентних неизвесности у вези са:

- Обимом и спровођењем санкција,
- Трајањем санкција и
- Развојем геополитичког и економског окружења,

пуни утицај на финансијску позицију, операције и перформансе Групе није могуће тачно утврдити.

Као резултат тога, никаве корекције нису признате у овим консолидованим финансијским извештајима за извештајни период који се завршава 31. децембра 2024. године. Ово укључује било каква умањења, резерве или промене у проценама у вези са санкцијама.

Иако нису извршене никакве корекције, Руководство је идентификовало следеће области у којима санкције могу имати материјални утицај у будућности:

1. **Финансијске трансакције**: Ограничен приступ трансакцијама у америчким доларима и потенцијална ограничења у пословању са међународним финансијским институцијама.
2. **Пословни односи**: Потенцијални прекиди односа са кључним добављачима, купцима и партнерима који не буду желели да сарађују са Групом због усаглашености са санкцијама.
3. **Приходи и профитабилност**: Смањење прихода уколико трговинске активности буду ограничене или ако се уговори са међународним партнерима раскину.
4. **Оперативни изазови**: Потенцијална кашњења или додатни трошкови везани за поремећаје у ланцу снабдевања и набавке кључних инпута (нафта, кључна опрема, итд.).

Руководство активно прати ове рестрикције и истражује алтернативна решења за ублажавање било каквих негативних ефеката на операције и финансијски учинак Групе.

Формирана је радна група која укључује све кључне акционаре Групе, како би истражили могућа решења која би имала за циљ елиминацију или смањење утицаја санкција, при чему је приоритет очување дугорочне одрживости пословања Групе.

Руководство Групе је проценило способност Групе да настави са радом и закључило да, на дан извештавања, не постоје материјалне неизвесности које би озбиљно угрозиле способност Групе да испуни своје обавезе. Ипак, даљи развој ситуације може материјално утицати на будуће резултате и финансијску позицију.

3.2. Процена резерви нафте и гаса

Резерве нафте и гаса се не могу са извесношћу проценити те су инжењерске процене поменутих резерви подложне будућим ревизијама. Од 1. октобра 2020. Група процењује своје резерве нафте и гаса у складу са Системом управљања нафтним ресурсима (ПРМС) који је одобрило Друштво инжењера нафте, Светски савет за нафту, Америчко удружење геолога нафте и Друштво инжењера за процену нафте. Претходно је Група процењивала своје резерве нафте и гаса у складу са прописима донетим од стране Комисије за хартије од вредности САД (СЕЦ).

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

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

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

Детаљно обелодањивање о резервама нафте и гаса није извршено обзиром да су ови подаци у складу са нормативним документима Групе класификовани као пословна тајна.

3.3. Користан век употребе некретнина, постројења и опреме

Руководство процењује користан век употребе средства узимајући у обзир његов очекивани век употребе, процењену техничку застарелост, резидуалну вредност, физичку оштећеност и радно окружење у коме се средство налази. Разлике између поменутих процена и стварних резултата могу материјално значајно да утичу на књиговодствену вредност некретнина, постројења и опреме, као и да доведу до корекција будућих стопа амортизације и расхода за годину.

Уколико би се процењени корисни век употребе разликовао за 10% од процене руководства, амортизација за годину завршену на дан 31. децембра 2024. године била би већа/мања за 2.575.831 РСД (2023: 2.362.331 РСД).

3.4. Обезвређење гудвила

Гудвил се тестира на обезређење годишње.

Надокнадива вредност средстава или ЈГГ је већа од његове вредности у употреби и фер вредности умањене за трошкове продаје. При процени вредности у употреби, процењени будући новчани токови су дисконтовани на садашњу вредност користећи дисконтну стопу пре пореза, која

рефлектује тренутне тржишне процене временске вредности новца и ризике специфичне за средство или ЈГГ. Процењени будући новчани токови укључују процену будућих трошкова резервисања, будуће цене сировина, валутни курс, дисконтну стопу итд.(напомена 15).

3.5. Обавезе за додатна примања запослених

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

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 додатна примања запослених. Приликом одређивања одговарајуће дисконтне стопе, Група узима у разматрање каматне стопе на обвезнице и државне записе Републике Србије 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 7,40% (уместо коришћене 6,40%) за целу Групу, садашња вредност обавеза за отпремнине би се смањила за 7,68%, односно 4,83% за јубиларне награде. У случају да примања запослених расту по стопи од 1%, садашња вредност обавеза за отпремнине Групе би порасла за 8,91%. У случају да се стопа флуктуације повећа за 1% садашња обавеза за отпремнине би се смањила за 8,42%, односно 5,29% за јубиларне награде.

3.6. Обавезе за обнављање природних ресурса

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

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

Износ признатог резервисања (напомена 27) јесте најбоља процена трошкова неопходних за измирење садашње обавезе на датум извештавања засноване на важећим законима у свакој држави где је лоцирана пословна активa Групе, и такође је подложна изменама услед ревидирања и измена закона и регулативе и њихове интерпретације. Услед субјективног карактера ових резервисања постоји неизвесност у вези износа и процењеног времена настанка ових трошкова.

Уколико би дисконтна стопа коришћена за израчунавање садашње вредности обавеза за обнављање природних ресурса била 7,40% (уместо коришћене 6,40%) на годишњем нивоу, садашња вредност обавезе би се умањила за око 784.144 РСД (31. децембра 2023: 7,68% (уместо коришћене 6,68%) на годишњем нивоу, садашња вредност обавезе би се смањила за око 835.469 РСД).

3.7. Потенцијалне обавезе

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

Уколико процена потенцијалне обавезе буде указивала на то да је вероватно да ће губитак настати и да се његов износ може поуздано проценити, процењени износ обавезе ће бити признат у консолидованим финансијским извештајима Групе. Уколико процена буде указивала на то да материјално значајан непредвиђени губитак није вероватан, али је у разумној мери могућ, односно вероватан је али се не може проценити, природа потенцијалне обавезе, као и процена износа евентуалног губитка уколико се исти може утврдити и материјално је значајан, се обелодањују. Уколико се непредвиђени губитак не може поуздано проценити, руководство признаје губитак у тренутку када му је на располагању информација која му омогућава да дâ разумну процену. Непредвиђени губитак чија је вероватноћа настанка мала се по правилу не обелодањује, осим уколико се не односи на гаранције, у ком случају се обелодањује и природа гаранције. Међутим, у одређеним околностима у којима се обелодањивање иначе не захтева, Група може да обелодани потенцијалне обавезе необичне природе које по мишљењу руководства и његовог правног саветника могу бити од значаја за акционаре и друга лица (напомена 39).

3.8. Надокнадива вредност Некретнина, постројења и опреме

У складу са променама у цени сирове нафте на светском тржишту, руководство Групе је извршило анализу осетљивости тих утицаја на надокнадиву вредност некретнина, постројења и опреме и на свеукупно пословање Групе. На основу тренутно доступних информација и прогноза у кретању цена сирове нафте добијених од реномиране фирме, Руководство верује да на датум извештавања надокнадива вредност некретнина, постројења и опреме превазилази своју садашњу вредност.

Анализа осетљивости на промене цене нафте је главни индикатор за обезвређење средстава. Према прогнози, уколико би цена нафте пала за 10 УСД / барел и даље постоји позитивна разлика између надокнадиве вредности некретнина, постројења и опреме и њихове садашње вредности у износу од 86,1 млрд. РСД (31. децембра 2023: 92,2 млрд.РСД).

Цена нафте заснива се на доступним прогнозама светски признатих истраживачких институција.

Руководство ће наставити да константно прати флуктуације у цени сирове нафте и њен утицај на пословање Групе, са циљем адекватног предузимања мера за ублажавање њиховог утицаја.

4. ПРИМЕНА ИЗМЕНА ПОСТОЈЕЋИХ СТАНДАРДА

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

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

5. УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИКОМ

Пословање Групе је изложено различитим финансијским ризицима: тржишном ризику (који обухвата валутни ризик, ризик каматне стопе и ризик готовинског тока), кредитном ризику и ризику ликвидности. 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 и финансијску контролу Друштва у оквиру Функције за економику, финансије и рачуноводство (у даљем тексту „ФЕПА“) и у складу са политикама одобреним од стране Друштва, идентификује и процењује финансијске ризике и дефинише начине заштите од ризика тесно сарађујући са пословним јединицама Групе.

У току свог редовног пословања Група је изложена следећим финансијским ризицима:

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

Тржишни ризик

Група је изложена тржишном ризику. Тржишни ризик проистиче из пословања са различитим а) валутама, б) каматним стопама в) ценама робе, где су сваке од њих изложене општим и специфичним променама на тржишту. Руководство анализира и прати ниво ризика који је прихватљив, међутим овај приступ не искључује губитке који би настали услед значајних померања на тржишту.

Валутни ризик

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

Руководство Групе је установило политику за управљање ризиком од промена курса страних валута у односу на његову функционалну валуту. Да би управљали ризиком од промене курса страних валута који проистиче из будућих трговинских трансакција и признатих средстава и обавеза, надлежна лица у служби финансија у оквиру функције ФЕПА уговарају најповољније курсеве за куповине ино валута који се уговарају на дневном нивоу у зависности од кретања курса на дан куповине. Ризик од промене курса страних валута настаје када су будуће трансакције и призната средства и обавезе исказане у валути која није функционална валута Групе.

Група има кредите деноминоване у страним валутама, најзначајније у ЕУР, које превасходно излажу Групу ризику промене девизног курса.

Књигодоводствена вредност (умањена за исправку вредности) финансијских инструмената Групе по валутама приказана је у следећој табели:

На дан 31. децембра 2024.	**РСД**	**ЕУР**	**УСД**	**Остало**	**Укупно**
Финансијска средства					
Обртна средства					
Готовина и готовински еквиваленти	25.423.559	13.277.199	94.144	1.941.433	40.736.335
Краткорочни финансијски пласмани	-	154.947	-	89.138	244.085
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	27.890.896	1.974.212	352.029	2.111.833	32.328.970
Стална средства					
Потраживања по основу продаје и остала дугорочна потраживања	-	826.117	-	-	826.117
Дугорочни финансијски пласмани	98.507	-	6.746	-	105.253
Остала стална имовина	300.251	329.351	-	-	629.602
Финансијске обавезе					
Краткорочне обавезе					
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	-	(9.026.680)	-	-	(9.026.680)
Текуће обавезе по основу закупа	(8.111)	(809.887)	-	(116.143)	(934.141)
Добављачи и остале обавезе из пословања	(15.585.189)	(2.345.936)	(332.193)	(3.706.116)	(21.969.434)
Дугорочне обавезе					
Дугорочне финансијске обавезе	(1.185)	(57.214.492)	-	-	(57.215.677)
Дугорочне обавезе по основу закупа	(7.108)	(2.143.987)	-	(469.751)	(2.620.846)
Остале дугорочне финансијске обавезе	-	(837.800)	-	-	(837.800)
Нето изложеност	**38.111.620**	**(55.816.956)**	**120.726**	**(149.606)**	**(17.734.216)**

На дан 31. децембра 2023.	**РСД**	**ЕУР**	**УСД**	**Остало**	**Укупно**
Финансијска средства					
Обртна средства					
Готовина и готовински еквиваленти	14.107.046	4.707.499	11.743	2.657.983	21.484.271
Краткорочни финансијски пласмани	32.504.765	43.009	-	92.105	32.639.879
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	29.059.778	2.593.787	350.820	1.428.442	33.432.827
Стална средства					
Потраживања по основу продаје и остала дугорочна потраживања	-	669.618	-	-	669.618
Дугорочни финансијски пласмани	101.722	155.319	4.964	-	262.005
Остала стална имовина	331.050	334.101	-	-	665.151
Финансијске обавезе					
Краткорочне обавезе					
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	(824.700)	(10.939.828)	(30.780)	(29.538)	(11.824.846)
Текуће обавезе по основу закупа	(18.167)	(703.190)	-	(202.674)	(924.031)
Добављачи и остале обавезе из пословања	(16.568.520)	(1.830.509)	(1.000.523)	(1.304.364)	(20.703.916)
Дугорочне обавезе					
Дугорочне финансијске обавезе	(3.372)	(54.608.725)	-	-	(54.612.097)
Дугорочне обавезе по основу закупа	1	(2.533.404)	-	(477.581)	(3.010.984)
Остале дугорочне финансијске обавезе	-	(838.937)	-	-	(838.937)
Дугорочне обавезе према добављачима и остале дугорочне обавезе из пословања	3	(2.871)	-	-	(2.868)
Нето изложеност	**58.689.606**	**(62.954.131)**	**(663.776)**	**2.164.373**	**(2.763.928)**

Приликом прерачуна страних валута у РСД коришћени су следећи курсеви:

	На дан извештавања	
	31. децембар 2024.	**31. децембар 2023.**
ЕУР	117,0149	117,1737
УСД	112,4386	105,8671

Анализа осетљивости

Група је одлучила да обелодани информације о тржишној и потенцијалној изложености хипотетичком добитку/(губитку) од коришћења финансијских инструмената кроз анализу осетљивости.

Анализа осетљивости приказана ниже приказује хипотетички утицај на финансијске инструменте Групе и добитак /(губитак) који ће се појавити услед промене курса а не промене у структури портфолиа улагања и других варијабли на дан извештавања.

На дан 31. децембра 2024. године, уколико би био забележен раст/пад локалне валуте за 1% у односу на ЕУР, а све остале варијабиле биле непромењене, добит пре опорезивања и капитал били би већи/мањи за 558.170 РСД (2023: 629.541 РСД), углавном због позитивних и негативних курсних разлика по основу прерачуна обавеза по кредитима и обавеза из пословања деноминованим у ЕУР.

На дан 31. децембра 2024. године, уколико би био забележен раст/пад локалне валуте за 2% у односу на УСД, а све остале варијабиле биле непромењене, добит пре опорезивања и капитал били би већи/мањи за 2.415 РСД (2023: 13.276 РСД), углавном због позитивних и негативних курсних разлика по основу прерачуна обавеза према добављачима деноминованим у УСД.

Ризик каматне стопе

Кредити повучени по променљивим каматним стопама излажу Групу каматном ризику новчаног тока. 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, резултат пре пореза на добит и капитал у 2024. години био би 407.226 РСД (2023: 343.848 РСД) нижи/виши, највише због виших/нижих трошкова камата на зајмове са променљивим каматним стопама.

Ризик цена робе

Финансијске перформансе Групе директно су везане за цене сирове нафте и нафтних деривата. Група није у могућности да у потпуности контролише цене ових производа, који зависе од равнотеже понуде и потражње на светском и домаћем тржишту сирове нафте и нафтних деривата као и од поступака контролних агенција.

Систем планирања Групе припрема различите сценарије за кључне факторе у зависности од цена нафте на глобалном тржишту. Овај приступ омогућава менаџменту да прилагоди трошкове смањењем или репрограмирањем инвестиционих програма и других механизама. Такве активности помажу да се ризик смањи на прихватљив ниво.

Кредитни ризик

Група се излаже кредитном ризику, односно ризику да ће једна страна финансијског инструмента узроковати финансијски губитак другој страни, тиме што неће испунити своје обавезе.

Изложеност ризику настаје као резултат кредита Групе и других трансакција са сауговарачима, услед којих настају финансијска средства и ванбилансне кредитне обавезе.

Максимална изложеност Групе кредитним ризицима се исказује у књиговодственим износима финансијских средстава у консолидованом извештају о финансијском положају, као што следи:

	31. децембра	
	2024	**2023**
Потраживања од продаје и остала потраживања (напомена 9)	32.328.970	33.432.827
Потраживања од продаје и остала дугорочна потраживања	826.117	669.618
Готовина и готовински еквиваленти (напомена 7)	40.736.335	21.484.271
Улагања која се држе до доспећа (напомене 8 и 17)	257.517	32.810.115
Остала обртна имовина	493.020	473.229
Остала стална имовина (напомена 19)	629.602	665.151
Финансијска средства по фер вредности исказана у осталом укупном резултату (напомена 17)	91.821	91.769
Укупно максимална изложеност кредитном ризику	**75.363.382**	**89.626.980**

Управљање кредитним ризицима. Кредитни ризик представља највећи појединачни ризик пословања Групе; руководство у складу са тим пажљиво управља изложеношћу кредитном ризику. Кредитни ризик настаје из готовине и готовинских еквивалената, депозита код банака и финансијских институција, као и кредитне изложености у вези са купцима на велико и мало, укључујући ненаплаћена потраживања и извршене трансакције.

Лимити. Група дефинише нивое кредитних ризика које преузима, тако што поставља лимите на износе ризика који су прихватљиви у односу на једног зајмопримца. Кредитни лимит се утврђује за сваког купца појединачно, као максимални износ кредитног ризика, имајући у виду бројне карактеристике, као што су:

- Финансијски извештаји сауговарача;
- Скоринг код Агенције за привредне регистре, компаније НИС и/или D&B извештаја;
- Количина уписаних залога;
- Подаци о блокадама рачуна купца;
- Претходни односи са Групом;
- Планирани обим продаје;
- Трајање односа са Групом, укључујући профил старења, зрелост и постојање било каквих финансијских потешкоћа.

Потраживања од продаје и остала потраживања

На изложеност Групе кредитном ризику у највећој мери утичу индивидуалне карактеристике сваког купца.

Група примењује поједностављен приступ МСФИ 9 за одмеравање очекиваних кредитних губитака, који користи исправку за очекиване губитке током века трајања.

У циљу одмеравања очекиваних кредитних губитака, потраживања од купаца и осталих потраживања груписана су на основу заједничких карактеристика кредитног ризика и броја дана кашњења.

Очекиване стопе кредитних губитака се заснивају на профилима наплате продаје у периоду од 60 месеци пре 31. децембра 2024. године и 60 месеци пре 1. јануара 2024. године, као и одговарајућих претходних кредитних губитака претрпљених у наведеном периоду. Историјске стопе губитка нису кориговане у односу на информације о будућим макроекономским факторима, обзиром да нису установљене корелације које би значајно утицале на способност купаца да измире потраживања.

Резервисање за кредитне губитке у вези са потраживањима од купаца и осталим потраживањима се одређује у складу са матрицом резервисања која је приказана у табели у наставку.

На дан 31. децембра 2024. године матрица резервисања се заснива на броју дана доспелих потраживања:

	Стопа обезвређења	Бруто износ	Укупни ECL	Укупно потраживања од продаје и остала потраживања
Потраживања по основу продаје и остала потраживања:				
- недоспела	0,27%	28.736.098	(77.715)	28.658.383
- доспела до 30 дана	1,23%	1.248.685	(15.385)	1.233.300
- од 31 до 90 дана	2,25%	927.991	(20.917)	907.074
- од 91 до 270 дана	2,17%	983.434	(21.339)	962.095
- преко 271 дана	92,83%	7.918.313	(7.350.195)	568.118
Укупно потраживања од продаје и остала потраживања		**39.814.521**	**(7.485.551)**	**32.328.970**

На дан 31. децембра 2023. године матрица резервисања се заснива на броју дана доспелих потраживања:

	Стопа обезвређења	Бруто износ	Укупни ECL	Укупно потраживања од продаје и остала потраживања
Потраживања по основу продаје и остала потраживања:				
- недоспела	0,02%	30.185.410	(5.463)	30.179.947
- доспела до 30 дана	0,06%	1.840.939	(1.060)	1.839.879
- од 31 до 90 дана	0,64%	833.968	(5.337)	828.631
- од 91 до 270 дана	2,43%	283.690	(6.906)	276.784
- преко 271 дана	96,18%	8.050.378	(7.742.792)	307.586
Укупно потраживања од продаје и остала потраживања		**41.194.385**	**(7.761.558)**	**33.432.827**

По правилу, износ потраживања које превазилази износ одобреног кредитног лимита осигуран је путем банкарске гаранције, примљеног аванса или другим средством обезбеђења.

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

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

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

	Потраживања од продаје	Остала потраживања	Укупно
На дан 1. јануара 2023. године	**7.376.579**	**34.426**	**7.411.005**
Аквизиције из пословних комбинација	377.425	-	377.425
Резервисања за обезвређење потраживања (напомене 29 и 30)	155.954	159	156.113
Укидање резервисања (напомена 29 и 30)	(84.376)	(3.528)	(87.904)
Потраживања отписана током године као ненаплатива	(99.016)	(474)	(99.490)
Остало	4.409	-	4.409
На дан 31. децембра 2023. године	**7.730.975**	**30.583**	**7.761.558**
На дан 1. јануара 2024. године	**7.730.975**	**30.583**	**7.761.558**
Резервисања за обезвређење потраживања (напомене 29 и 30)	38.148	1.358	39.506
Укидање резервисања (напомена 29 и 30)	(120.285)	(3.984)	(124.269)
Потраживања отписана током године као ненаплатива	(190.905)	(130)	(191.035)
Остало	(209)	-	(209)
На дан 31. децембра 2024. године	**7.457.724**	**27.827**	**7.485.551**

Трошкови обезвређења или отписа су укључени у трошкове продаје, опште и административне трошкове у консолидованом извештају о укупном резултату. Износи резервисања за обезвређење се углавном отписују када се више не очекује прилив готовине.

Максимална изложеност кредитном ризику на дан извештавања је књиговодствена вредност сваке класе наведених потраживања. Остале класе у оквиру потраживања по основу продаје и друга потраживања не садрже средства која су обезвређена.

На дан 31. децембра 2024. и 2023. године, старосна структура остале обртне имовине била је следећа:

	31. децембар 2024.			31. децембар 2023.		
	Бруто	**Исправка**	**Нето**	**Бруто**	**Исправка**	**Нето**
Недоспела потраживања	375.274	(1.015)	374.259	396.803	-	396.803
Доспела потраживања:						
до 30 дана	19.462	(240)	19.222	12.172	-	12.172
од 1 до 3 месеца	16.668	(376)	16.292	7.764	(500)	7.264
од 3 месеца до 1 године	12.349	(268)	12.081	13.315	(327)	12.988
преко 1 године	7.425.298	(7.354.132)	71.166	7.397.539	(7.353.554)	43.985
Укупно	**7.849.051**	**(7.356.031)**	**493.020**	**7.827.593**	**(7.354.381)**	**473.212**

Остала обртна имовина у нето износу приказана у старосној анализи не укључује не-финансијска средства као што су ПДВ, акциза и сл. у износу од 13.908.664 РСД (2023: 10.698.190 РСД). Остала обртна имовина у износу од 493.020 РСД (2023: 473.212 РСД) највећим делом се односи на потраживања од запослених као и потраживања од бивших Југословенских република која су исправљена.

Промене на рачунима исправке вредности остале обртне имовине су приказане у табели испод:

	Дати аванси	Остала краткорочна потраживања	Укупно
На дан 1. јануара 2023. године	**148.529**	**7.352.520**	**7.501.049**
Аквизиције из пословних комбинација	26.989	426	27.415
Исправка вредности остале обртне имовине (напомене 29 и 30)	13.766	3.388	17.154
Укидање исправке вредности (напомене 29 и 30)	(14.185)	(1.659)	(15.844)
Отпис потраживања	-	(278)	(278)
Остало	-	(16)	(16)
На дан 31. децембра 2023. године	**175.099**	**7.354.381**	**7.529.480**
Исправка вредности остале обртне имовине (напомене 29 и 30)	146	3.123	3.269
Укидање исправке вредности (напомене 29 и 30)	(14.435)	(1.347)	(15.782)
Отпис потраживања	-	(105)	(105)
Остало	(112)	(21)	(133)
На дан 31. децембра 2024. године	**160.698**	**7.356.031**	**7.516.729**

Кредитни квалитет финансијске имовине

Кредитни квалитет финансијске имовине која није доспела нити обезвређена може се проценити позивањем на спољне кредитне рејтинге (ако су доступни) или на историјске информације о стопама неплаћања друге уговорне стране:

	ББББ и више	Мање од ББББ	Без рејтинга	Укупно
На дан 31. децембра 2024. године				
Готовина и готовински еквиваленти	4.009.229	12.023.518	24.703.588	**40.736.335**
Депозити са роком доспећа више од 3 месеца а мање од 1 године	59.829	-	155.108	**214.937**
На дан 31. децембра 2023. године				
Готовина и готовински еквиваленти	8.674.679	4.188.851	8.620.741	**21.484.271**
Депозити са роком доспећа више од 3 месеца а мање од 1 године	9.385.677	5.243.556	17.978.611	**32.607.844**
Депозити са роком доспећа преко 1 године	-	-	155.319	**155.319**

Очекивани кредитни губици за већину финансијских средстава се одмеравају узимајући у обзир очекиване кредитне губитке током века трајања финансијског средства.

На дан 31. децембра 2024. и 2023. године није било значајних кредитних губитака од умањења вредности признате имовине.

Ризик ликвидности

Пројекција укупних токова готовине врши се на нивоу Групе. Служба финансија 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 на датум биланса стања Групе које су груписане према датуму доспећа.

Износи приказани у табели представљају уговорне 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 2024.	**Садашња вредност**	**Укупно**	**Мање од 1 године**	**1 - 5 година**	**Преко 5 година**
Финансијске обавезе (кредити)(напомене 20 и 24)	66.242.357	75.214.325	13.723.680	60.669.444	821.201
Обавезе за закуп (напомена 25)	3.554.987	4.224.571	1.026.374	2.486.606	711.591
Добављачи и остале обавезе из пословања (напомена 21)	21.969.434	21.969.434	21.969.434	-	-
	91.766.778	**101.408.330**	**36.719.488**	**63.156.050**	**1.532.792**
На дан 31. децембра 2023.					
Финансијске обавезе (кредити)(напомене 20 и 24)	66.436.943	74.848.054	13.567.111	59.799.275	1.481.668
Обавезе за закуп (напомена 25)	3.935.015	4.633.739	904.088	2.646.707	1.082.944
Добављачи и остале обавезе из пословања (напомена 21)	20.703.916	20.703.916	20.703.916	-	-
	91.075.874	**100.185.709**	**35.175.115**	**62.445.982**	**2.564.612**

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

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

Капитал се прати на групном нивоу на основу коефицијента задужености, тј. односа нето дуговања и EBITDA. Нето дуговање се израчунава када се укупна дуговања укључујући краткорочне и дугорочне кредите умање за готовину и готовинске еквиваленте и краткорочне депозите. EBITDA се дефинише као добит пре одбитка камата и пореза на добит, амортизације, финансијских прихода (расхода) нето и других неоперативних прихода (трошкова).

На крају извештајних периода нето дуговање у односу на кориговану EBITDA Групе био је као што следи:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Дугорочне финансијске обавезе	57.215.677	54.612.097
Краткорочни кредити и текуће доспеће дугорочних обавеза	9.026.680	11.824.846
Минус: готовина и готовински еквиваленти	(40.736.335)	(21.484.271)
Нето дуговања	25.506.022	44.952.672
Коригована EBITDA	44.392.551	68.051.492
Нето дуговање у односу на коригована EBITDA на крају године	**0,57**	**0,66**

Уговори о кредиту садрже финансијске ковенанте које захтевају да однос консолидованог задуживања према консолидованој EBITDA Групе буде у складу са уговореним условима. Руководство верује да је Група усаглашена са наведеним ковенантама на дан 31. децембар 2024. године и 31. децембар 2023. године, респективно.

У току године није било промене у приступу управљања ризиком капитала.

Фер вредност финансијских инструмената којима се тргује на активном тржишту (као што су хартије од вредности расположиве за продају) заснива се на котираним тржишним ценама

оствареним на датум извештавања. 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 утврђује се различитим техникама процене. Група примењује различите методе и утврђује претпоставке које се заснивају на тржишним условима који постоје на датум извештавања. Котиране тржишне цене или котиране цене дилера за сличне инструменте користе се за дугорочне обавезе. Остале технике, као што су процењене дисконтоване вредности новчаних токова, користе се за одређивање фер вредности преосталих финансијских инструмената.

Књиговодствена вредност потраживања по основу продаје и других потраживања, остале обртне имовине и добављача и осталих обавеза из пословања сматра се да је једнака фер вредности услед њихове краткорочне природе. За већину дугорочних потраживања и обавеза фер вредност не одступа значајно од њихове књиговодствене вредности.

6. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

Испод су презентоване информације о пословним сегментима Групе за године које се завршавају 31. децембра 2024. и 2023. године. Пословни сегменти су компоненте чији пословни резултат редовно прати главни доносилац Одлука (ГДО) и за које постоје засебне финансијске информације.

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

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

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

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

Резултати извештајних сегмената за годину која се завршила дана 31. децембра 2024. године дати су у прегледу који следи:

		Прерада и Маркетинг			
	Истраживање и производња	**Прерада и Маркетинг**	**Петрохемија**	**Елиминације**	**Укупно**
Пословни приход сегмента	60.423.522	382.496.197	22.533.987	(57.388.005)	408.065.701
Међусегментни	54.251.818	3.136.187	-	(57.388.005)	-
Екстерни	6.171.704	379.360.010	22.533.987	-	408.065.701
Коригована EBITDA (сегментни резултат)	**39.958.580**	**11.673.855**	**(7.239.884)**	**-**	**44.392.551**
Амортизација	(14.770.001)	(11.604.570)	(745.307)	-	(27.119.878)
Удео у губитку заједничких улагања	-	(105.918)	-	-	(105.918)
Нето губитак на курсним разликама	(456.252)	(567.122)	(22.816)	-	(1.046.190)
Финансијски приходи (расходи), нето	(582.227)	(1.240.111)	59.454	-	(1.762.884)
Порез на добит	(421.538)	(3.594.467)	42.404	-	(3.973.601)
Сегментни добитак	23.360.123	(5.626.705)	(7.653.981)	-	10.079.437

Резултати извештајних сегмената за годину која се завршила дана 31. децембра 2023. године дати су у прегледу који следи:

		Прерада и Маркетинг			
	Истраживање и производња	**Прерада и Маркетинг**	**Петрохемија**	**Елиминације**	**Укупно**
Пословни приход сегмента	51.106.744	402.142.109	12.058.423	(53.159.768)	412.147.508
Међусегментни	50.179.631	2.980.137	-	(53.159.768)	-
Екстерни	927.113	399.161.972	12.058.423	-	412.147.508
Коригована EBITDA (сегментни резултат)	**34.150.299**	**38.791.513**	**(4.890.320)**	**-**	**68.051.492**
Амортизација	(14.345.495)	(10.504.115)	(110.921)	-	(24.960.531)
Добитак од повољне куповине	-	8.918.255	-	-	8.918.255
Удео у губитку придружених ентитета и заједничких улагања	-	(137.719)	-	-	(137.719)
Нето губитак на курсним разликама	(86.755)	(158.866)	(8.873)	-	(254.494)
Финансијски приходи (расходи), нето	(414.697)	1.439.613	263.945	-	1.288.861
Порез на добит	(13.304)	(7.954.896)	-	-	(7.968.200)
Сегментни добитак	18.946.894	29.991.762	(4.746.140)	-	44.192.516

Коригована EBITDA за downstream сегмент укључује EBITDA-у корпоративног центра у негативном износу од 9.042.728 РСД за годину која се завршила 31. децембра 2024. године (31 децембра 2023. године: негативна EBITDA у износу од 15.604.457 РСД). Коригована EBITDA за Downstream сегмент пре алокације корпоративног центра EBITDA је приказана у табели испод:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Коригована EBITDA за downstream сегмент после алокације Корпоративног центра	4.433.971	33.901.193
EBITDA Корпоративног центра	(9.042.728)	(15.604.457)
Коригована EBITDA пре алокације Корпоративног центра	**13.476.699**	**49.505.650**

Коригована EBITDA за године које се завршавају 31. децембра 2024. и 2023. године је усаглашена у табели испод:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Нето добит	10.079.437	44.192.516
Порез на добит	3.973.601	7.968.200
Финансијски расходи	3.694.804	3.329.567
Финансијски приходи	(1.931.920)	(4.618.428)
Трошкови амортизације	27.119.878	24.960.531
Удео у губитку придружених ентитета и заједничких улагања	105.918	137.719
Нето губитак на курсним разликама	1.046.190	254.494
Остали приходи, нето	(539.690)	(1.248.307)
Остали неоперативни (приходи)/трошкови, нето*	844.333	(6.924.800)
Коригована EBITDA	**44.392.551**	**68.051.492**

*Остали неоперативни расходи/(приходи), у нето износу се највећим делом односе на казне и вишкове и мањкове имовине и залиха (у 2023 г. се највећим делом односе на донације за подршку пројектима из области образовања, социјалне и здравствене заштите, вишкове и мањкове имовине и залиха, казне, таксе и друго). (напомена 33)

Анализа прихода од продаје нафте, гаса и нафтних деривата, петрохемијских производа, продаје електричне енергије, прихода по основу закупа и остале продаје (са аспекта порекла тржишта купца) дата је у табели:

	Година која се завршила 31. децембра 2024		
	Домаће тржиште	**Извоз и међународна продаја**	**Укупно**
Продаја сирове нафте	-	5.368.026	5.368.026
Продаја природног гаса	182.983	8.788	191.771
Велепродаја	182.983	8.788	191.771
Продаја нафтних деривата	291.268.882	65.607.973	356.876.855
Малопродаја	106.235.625	17.007.775	123.243.400
Велепродаја	185.033.257	48.600.198	233.633.455
Продаја петрохемијских производа	8.124.591	14.282.845	22.407.436
Продаја електричне енергије	933.084	109.243	1.042.327
Приходи по основу закупа	303.116	56.686	359.802
Остала продаја	17.068.521	4.750.963	21.819.484
Продаја укупно	**317.881.177**	**90.184.524**	**408.065.701**

	Година која се завршила 31. децембра 2022		
	Домаће тржиште	**Извоз и међународна продаја**	**Укупно**
Продаја природног гаса	159.320	12.560	171.880
Велепродаја	159.320	12.560	171.880
Продаја нафтних деривата	302.188.777	62.156.561	364.345.338
Малопродаја	110.382.013	18.089.678	128.471.691
Велепродаја	191.806.764	44.066.883	235.873.647
Продаја петрохемијских производа	3.605.123	8.329.402	11.934.525
Продаја електричне енергије	15.406.533	122.485	15.529.018
Приходи по основу закупа	310.654	57.841	368.495
Остала продаја	15.006.264	4.791.988	19.798.252
Продаја укупно	**336.676.671**	**75.470.837**	**412.147.508**

Приходи од продаје нафтних деривата у износу од 25.139.992 РСД (2023: 25.983.119 РСД) односе се на једног купца. Ови приходи чине велепродају у оквиру Downstream сегмента пословања.

Остала продаја се углавном односи на продају допунског асортимана на бензинским станицама у износу од 16.114.987 РСД (2023: 14.077.617 РСД).

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

Анализа укупног прихода од екстерних купаца са територије других земаља дата је у табели:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Продаја сирове нафте	5.368.026	-
Продаја гаса	8.788	12.560
Продаја нафтних деривата (малопродаја и велепродаја)		
Босна и Херцеговина	32.739.769	28.939.958
Бугарска	8.018.311	8.552.855
Румунија	5.327.434	5.377.527
Остала тржишта	19.522.459	19.286.221
	65.607.973	62.156.561
Продаја петрохемијских производа	14.282.845	8.329.402
Продаја електричне енергије	109.243	122.485
Приходи по основу закупа	56.686	57.841
Остали приходи	4.750.963	4.791.988
	90.184.524	**75.470.837**

Приходи од појединачних земаља укључених у линију остала тржишта нису материјално значајни.

Презентација акцизе

У табели испод приказан је остварени приход од продаје и обрачунате акцизе за 2024. и 2023. годину:

	2024	**2023**
Приход од продаје	606.204.318	587.408.932
Акциза	(198.138.617)	(175.261.424)
Нето приход од продаје	**408.065.701**	**412.147.508**

У Републици Србији акцизе постају плативе када производи који су предмет акцизе излазе из акцизног складишта. То настаје када се роба утовари за транспорт, за директну продају купцима (велепродаја) или за транспорт до сопствене малопродајне мреже. Рок плаћања за обрачунате акцизе је 15 дана. Група је проценила да акцизе наплаћене у велепродаји не садрже ризик залиха нити значајан кредитни ризик. У продаји на мало, Група процењује да је просечан промет залиха приближно једнак периоду плаћања акцизе и да нема значајних ризика залиха или кредитног ризика. Сходно томе, с обзиром да Група не сноси значајне ризике у оба случаја, акцизе се наплаћују у име пореског органа и сходно томе одбијају од прихода.

Стална имовина, осим финансијских инструмената и одложених пореских средстава, инвестиција у заједничка улагања и осталу сталну имовину (без средстава за бенефиције за запослене нити права која проистичу из уговора о осигурању), по земљи:

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Србија	322.775.711	292.669.732
Румунија	12.788.439	13.049.599
Босна и Херцеговина	7.263.604	7.455.480
Бугарска	5.549.969	5.692.212
Остале земље	-	16
	348.377.723	**318.867.039**

7. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Готовина у банци и благајна	10.853.600	11.739.845
Депозити са доспећем до 3 месеца	29.878.687	9.734.451
Новчана средства на ескроу рачуну	252	4.729
Остала новчана средства	3.796	5.246
	40.736.335	**21.484.271**

По основу готовине у банци Група остварује камату по променљивим каматним стопама заснованим на дневним каматним стопама за депозите у банци. Депозити са доспећем до 3 месеца се уговарају на различите периоде од једног дана до три месеца, у зависности од тренутних потреба Групе, и остварује камату по одговарајућим краткорочним стопама депозита. Фер вредност готовинских еквивалената и готовине је једнака њиховој књиговодственој вредности.

8. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Краткорочни кредити	31.328	34.215
Депозити са доспећем преко три месеца, а мање од годину дана	214.937	32.607.844
Минус исправка вредности	(2.180)	(2.180)
	244.085	**32.639.879**

По основу депозита са доспећем преко 3 месеца, а мање од годину дана Група остварује камату по одговарајућим краткорочним стопама на депозите. Фер вредност краткорочних финансијских пласмана је једнака њиховој књиговодственој вредности.

9. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Потраживања по основу продаје	39.722.066	41.108.308
Остала потраживања	92.455	86.077
Минус исправка вредности потраживања по основу продаје(напомена 5)	(7.457.724)	(7.730.975)
Минус исправка вредности осталих потраживања (напомена 5)	(27.827)	(30.583)
	32.328.970	**33.432.827**

10. ЗАЛИХЕ

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Сирова нафта	20.006.952	32.398.731
Нафтни деривати	25.577.057	29.073.971
Материјал	10.035.547	10.338.729
Остало	1.697.901	1.622.606
Минус: Исправка вредности	(5.130.666)	(5.753.229)
	52.186.791	**67.680.808**

Промене на рачунима исправке вредности су приказане у табели:

	2024	2023
На дан 1. јануара	**5.753.229**	**4.513.662**
Аквизиције из пословних комбинација	-	1.080.053
Исправка вредности залиха (напомене 29 и 30)	-	646.688
Укидање исправке вредности (напомене 29 и 30)	(561.720)	(472.753)
Остало	(60.843)	(14.421)
На дан 31. децембра	**5.130.666**	**5.753.229**

11. ОСТАЛА ОБРТНА ИМОВИНА

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Дати аванси	1.868.542	1.801.551
Потраживања за ПДВ	380.208	667.468
Разграничени ПДВ	4.115.321	3.450.155
Унапред плаћени трошкови	491.889	334.025
Унапред плаћени трошкови царине	76.332	68.247
Унапред плаћена акциза	6.724.022	4.305.367
Остала краткорочна потраживања	8.262.099	8.074.069
Минус: Исправка вредности остале обртне имовине	(7.516.729)	(7.529.480)
	14.401.684	**11.171.402**

Разграничени порез на додату вредност са стањем на дан 31. децембра 2024. године у износу од 4.115.321 РСД (2023: 3.450.155 РСД) је порез на додату вредност у примљеним фактурама које се евидентирају у текућем обрачунском периоду, а право на одбитак претходног пореза се остварује у наредном обрачунском периоду.

Унапред плаћена акциза на дан 31. децембра 2024. године у износу од 6.724.022 РСД (31. децембар 2023: 4.305.367 РСД) се односи на акцизу плаћену за готове производе који се чувају у не-акцизном складишту и на акцизу плаћену за увозне производе које се користе у даљем процесу производње за шта ће средства бити враћена у блиској будућности.

12. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Средства за производњу нафте и гаса	Средства за прераду	Средства за маркетинг и дистрибуцију	Остале некретнине, постројења и опрема	Некретнине, постројења и опрема у припреми	Укупно
На дан 1. јануара 2023.						
Набавна вредност	235.638.513	165.764.521	76.125.213	17.455.773	24.562.759	519.546.779
Исправка вредности и обезвређење	(97.472.486)	(73.525.826)	(39.768.592)	(9.891.917)	(3.097.502)	(223.756.323)
Неотписана вредност	**138.166.027**	**92.238.695**	**36.356.621**	**7.563.856**	**21.465.257**	**295.790.456**
Година завршена 31. децембра 2023.						
Повећања	17.216.199	1.247.890	2.726.222	549.131	13.003.498	34.742.940
Аквизиције из пословних комбинација	-	1.860.920	-	-	37.592	1.898.512
Промене на резервисањима за обнављање природних ресурса	290.237	-	-	114	-	290.351
Ефекат обезвређења, нето (напомена 33)	-	-	-	-	(133.295)	(133.295)
Амортизација	(13.616.185)	(7.122.503)	(2.405.427)	(479.199)	-	(23.623.314)
Пренос са нематеријалне имовине (напомена 15)	-	-	-	-	767	767
Пренос (на)/са инвестиционих некретнина (напомена 14)	136	-	(8.631)	14.296	-	5.801
Пренос на стална средства намењена продаји	(6.497)	-	-	(31.539)	-	(38.036)
Отуђења и отписи	(37.696)	(12.673)	(50.862)	(6.922)	(188.776)	(296.929)
Остали преноси	72.553	(89.789)	130.885	(29.485)	(412.661)	(328.497)
Транслационе резерве	(26.352)	-	(25.394)	(25)	(39.640)	(91.411)
	142.058.422	**88.122.540**	**36.723.414**	**7.580.227**	**33.732.742**	**308.217.345**
На дан 31. децембра 2023.						
Набавна вредност	252.630.090	175.629.205	78.033.327	18.056.185	36.977.722	561.326.529
Исправка вредности и обезвређење	(110.571.668)	(87.506.665)	(41.309.913)	(10.475.958)	(3.244.980)	(253.109.184)
Неотписана вредност	**142.058.422**	**88.122.540**	**36.723.414**	**7.580.227**	**33.732.742**	**308.217.345**
На дан 1. јануара 2024.						
Набавна вредност	252.630.090	175.629.205	78.033.327	18.056.185	36.977.722	561.326.529
Исправка вредности и обезвређење	(110.571.668)	(87.506.665)	(41.309.913)	(10.475.958)	(3.244.980)	(253.109.184)
Неотписана вредност	**142.058.422**	**88.122.540**	**36.723.414**	**7.580.227**	**33.732.742**	**308.217.345**
Година завршена 31. децембра 2024.						
Повећања	24.273.215	18.485.610	7.277.357	804.038	3.488.875	54.329.095
Промене на резервисањима за обнављање природних ресурса	662.734	-	-	-	-	662.734
Ефекат обезвређења, нето (напомена 33)	-	-	-	(2.922)	176.119	173.197
Амортизација	(14.057.728)	(8.901.654)	(2.357.406)	(441.521)	-	(25.758.309)
Пренос на нематеријалну имовину (напомена 15)	-	-	-	-	(280)	(280)
Пренос (на)/са инвестиционих некретнина (напомена 14)	(13)	-	2.313	(12.732)	-	(10.432)
Пренос (на)/са стална средства намењена продаји	-	-	-	12.052	(200.000)	(187.948)
Отуђења и отписи	(35.634)	(36.289)	(71.299)	(16.622)	(1.069)	(160.913)
Остали преноси	(1.641)	(4.204)	19.616	(8.780)	(264.056)	(259.065)
Транслационе резерве	(7.880)	-	(17.106)	-	(19.299)	(44.285)
	152.891.475	**97.666.003**	**41.576.889**	**7.913.740**	**36.913.032**	**336.961.139**
На дан 31. децембра 2024.						
Набавна вредност	277.691.675	194.333.472	84.541.594	18.249.989	37.716.023	612.532.753
Исправка вредности и обезвређење	(124.800.200)	(96.667.469)	(42.964.705)	(10.336.249)	(802.991)	(275.571.614)
Неотписана вредност	**152.891.475**	**97.666.003**	**41.576.889**	**7.913.740**	**36.913.032**	**336.961.139**

Група је у 2024. години капитализовала трошкове позајмљивања који се директно могу приписати стицању, изградњи или изради квалификованог средства, као део његове набавне вредности у износу од 80.335 РСД (2023: 66.158 РСД), напомена 36.

Од укупног износа активација у 2024. години у износу од 50.834.744 РСД, најзначајнији део односи се на активацију средстава за производњу нафте и гаса у износу од 24.273.215 РСД. У 2023. години активација у износу од 21.739.442 РСД најзначајнији део односи се на активацију средстава за производњу нафте и гаса у износу од 17.216.199 РСД.

На крају сваког извештајног периода, 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 2024. године извршила процену индикатора обезвређења имовине јединица које генеришу готовину ("ЈГГ") - за детаље видети напомену 3.7. Додатно, Група је извршила процену и признала приход од усклађивања вредности у износу од 173.197 РСД (2023: признала обезвређење у износу од 133.295 РСД) за технолошки и физички застарела и расходована средства и средства у припреми за које постоје индикатори да њихова надокнадива вредност не прелази књиговодствену вредност.

На крају сваког извештајног периода, руководство Групе процењује да ли постоји назнака да је надокнадива вредност некретнина, постројења и опреме пала испод књиговодствене вредности.

Средства за производњу нафте и гаса

Средства за производњу нафте и гаса обухватају средства за истраживање и процену, као и трошкове развоја, повезане са производњом потврђених резерви. Детаљи у вези са средствима за производњу нафте и гаса Групе приказани су у табели испод:

	Капитализовани трошкови истраживања	Капитализовани трошкови развоја	Укупно инвестиције у току	Производна средства	Остала пословна средства	Укупно
На дан 1. јануара 2023.						
Набавна вредност	10.724.715	6.167.892	16.892.607	235.638.513	57.889	252.589.009
Исправка вредности и обезвређење	(120.508)	(34.768)	(155.276)	(97.472.486)	(29.389)	(97.657.151)
Неотписана вредност	**10.604.207**	**6.133.124**	**16.737.331**	**138.166.027**	**28.500**	**154.931.858**
Година завршена 31. децембра 2023.						
Повећања	2.525.111	1.511.664	4.036.775	17.216.199	5.463	21.258.437
Промене на резервисањима за обнављање природних ресурса	-	-	-	290.237	-	290.237
Обезвређење (напомена 33)	(74.169)	(47.986)	(122.155)	-	-	(122.155)
Амортизација	-	-	-	(13.616.185)	(3.826)	(13.620.011)
Пренос са инвестиционих некретнина	-	-	-	136	-	136
Пренос на стална средства намењена продаји	-	-	-	(6.497)	-	(6.497)
Отуђења и отписи	-	(163.308)	(163.308)	(37.696)	(48)	(201.052)
Остали преноси	(9.103)	48.472	39.369	72.553	(46)	111.876
Транслационе резерве	(36.893)	(2.216)	(39.109)	(26.352)	-	(65.461)
	13.009.153	**7.479.750**	**20.488.903**	**142.058.422**	**30.043**	**162.577.368**
На дан 31. децембра 2023.						
Набавна вредност	13.205.102	7.512.827	20.717.929	252.630.090	63.258	273.411.277
Исправка вредности и обезвређење	(195.949)	(33.077)	(229.026)	(110.571.668)	(33.215)	(110.833.909)
Неотписана вредност	**13.009.153**	**7.479.750**	**20.488.903**	**142.058.422**	**30.043**	**162.577.368**
Година завршена 31. децембра 2024.						
Повећања	(843.955)	2.251.853	1.407.898	24.273.215	-	25.681.113
Промене на резервисањима за обнављање природних ресурса	-	-	-	662.734	-	662.734
Амортизација	-	-	-	(14.057.728)	(2.540)	(14.060.268)
Пренос на инвестиционе некретнине	-	-	-	(13)	-	(13)
Отуђења и отписи	-	(187)	(187)	(35.634)	(532)	(36.353)
Остали преноси	(2.664)	3.999	1.335	(1.641)	(94)	(400)
Транслационе резерве	(17.628)	(1.432)	(19.060)	(7.880)	-	(26.940)
	12.144.906	**9.733.983**	**21.878.889**	**152.891.475**	**26.877**	**174.797.241**
На дан 31. децембра 2024.						
Набавна вредност	12.342.168	9.767.060	22.109.228	277.691.675	62.632	299.863.535
Исправка вредности и обезвређење	(197.262)	(33.077)	(230.339)	(124.800.200)	(35.755)	(125.066.294)
Неотписана вредност	**12.144.906**	**9.733.983**	**21.878.889**	**152.891.475**	**26.877**	**174.797.241**

Укупна вредност улагања у Румунији за истраживање износи 1.792.913 РСД је тренутно у фази Процењивања резултата истраживања и потврде ових резултата од стране Националне агенције за Минералне ресурсе која нису примљена до краја 2024. године, али је пренето на 2025. годину. Приликом процене статуса ове инвестиције на дан 31. децембра 2024. године анализа индикатора обезвређења је извршена посматрањем целог истражног подручја што је дозвољено у складу са захтевима МСФИ 6. На основу анализе извршене на дан 31. децембра 2024. године Група је проценила да нема индикатора обезвређења и наставила да процењује могућност комерцијалне производње на пољу. По добијању потврде резултата за поље од стране Националне Агенција за Минералне ресурсе Републике Румуније оно ће бити пребачено у фазу производње и индикатори обезвређења биће поново сагледани.

13. ПРАВО КОРИШЋЕЊА СРЕДСТАВА

	Земљиште	Некретнине	Постројења и опрема	Возила	Остало	Укупно
На дан 1. јануара 2023. године	**115.093**	**1.459.371**	**276.644**	**1.844.718**	**-**	**3.695.826**
Повећања	2.542	154.343	213.308	549.768	-	919.961
Амортизација	(8.577)	(268.002)	(155.144)	(332.233)	-	(763.956)
Преноси	-	-	5.000	(6.994)	1.994	-
Отуђења	-	3	(110.235)	(9.153)	-	(119.385)
Обезвређење (напомена 33)	-	-	-	-	(1.994)	(1.994)
Транслационе резерве	(278)	(1.069)	(285)	(70)	-	(1.702)
На дан 31. децембра 2023. године	**108.780**	**1.344.646**	**229.288**	**2.046.036**	**-**	**3.728.750**
На дан 1. јануара 2024. године	**108.780**	**1.344.646**	**229.288**	**2.046.036**	**-**	**3.728.750**
Повећања	13.794	166.604	206.573	759.104	-	1.146.075
Амортизација	(10.111)	(241.263)	(150.835)	(373.027)	-	(775.236)
Преноси	-	(5.963)	-	-	-	(5.963)
Отуђења	-	-	(1.548)	(216.925)	-	(218.473)
Транслационе резерве	(242)	(774)	(48)	(33)	-	(1.097)
На дан 31. децембра 2024. године	**112.221**	**1.263.250**	**283.430**	**2.215.155**	**-**	**3.874.056**

14. 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:

	2024	2023
Стање на почетку године	**1.514.920**	**1.531.705**
Добици по основу фер вредновања (напомена 33)	(2.991)	-
Пренос на некретнина, постројења и опреме (напомена 12)	10.432	(5.801)
Остали преноси	(7.426)	(10.984)
Стање на крају године	**1.514.935**	**1.514.920**

Инвестиционе некретнине исказане са стањем на дан 31. децембра 2024. године у износу од 1.514.935 РСД (31. децембра 2023. године: 1.514.920 РСД) у највећем делу се односе на бензинске станице и пословне просторе дате у вишегодишњи закуп вредноване по фер вредности на дан извештавања.

Фер вредност инвестиционих некретнина

Инвестиционе некретнине, које чине бензинске станице и пословни простори, вредноване су по фер вредности на дан 31. децембра 2024. и 2023. године. Позитиван/(негативан) ефекат вредновања по фер вредности признат је у корист осталих прихода/(расхода), нето (напомена 33).

Табела ниже приказује нефинансијска средства књижена по фер вредности која је мерена методом процене. Одмеравање фер вредности врши се према следећим хијерархијским нивоима:

- Котиране цене (некориговане) на активном тржишту за иста средства или исте обавезе (Ниво 1).
- Информације, осим котираних цена укључених у Ниво 1, које су засноване на доступним тржишним подацима за средства или обавезе, било директно (тј. цене) или индиректно (тј. изведене из цена) (Ниво 2).

- Информације о средству или обавези које нису засноване на доступним тржишним подацима (тј. недоступне информације) (Ниво 3).

Одмеравање по фер вредности на дан 31. децембра 2024. године извршено је на основу следећих информација:

	Котиране цене на активном тржишту за иста средства (Ниво 1)	Друге значајне доступне информације (Ниво 2)	Значајне недоступне информације (Ниво 3)
Редовно одмеравање фер вредности			
Земљиште и грађевински објекти			
− Продавнице и други објекти дати у закуп	-	923.440	-
− Бензинске станице	-	-	591.495
Укупно	**-**	**923.440**	**591.495**

Одмеравање по фер вредности на дан 31. децембра 2023. године извршено је на основу следећих информација:

	Котиране цене на активном тржишту за иста средства (Ниво 1)	Друге значајне доступне информације (Ниво 2)	Значајне недоступне информације (Ниво 3)
Редовно одмеравање фер вредности			
Земљиште и грађевински објекти			
− Продавнице и други објекти дати у закуп	-	921.151	-
− Бензинске станице	-	-	593.769
Укупно	**-**	**921.151**	**593.769**

Технике процене фер вредности применом методологије 2. нивоа

Фер вредности пословних простора, станова и других објеката за издавање добијене применом методологије 2. нивоа произилазе из методе упоредивих трансакција. Продајне цене упоредивих објеката у непосредној близини коригују се за разлике у њиховим кључним карактеристикама као што је површина некретнине. Најзначајнија информација по овом приступу процене је цена по квадратном метру.

Одмеравање фер вредности применом значајних недоступних информација (методологија 3. нивоа)

Фер вредности бензинских станица добијене применом методологије 3. нивоа произилазе из методе употребних вредности, где је фер вредност бензинских станица одређена као садашња вредност будућих нето примања Групе на основу дугорочних уговора о закупу. Најзначајнија информација при овом приступу процене је цена изнајмљивања по бензинској станици.

Кључне претпоставке коришћене за вредновање методом употребних вредности:

	2024	2023
Дугорочна стопа раста	0%	0%
Дисконтна стопа	9,21%	10,65%

Усаглашавање промена у фер вредности средстава класификованих у ниво 3 фер вредности хијерархије:

	2024	2023
Стање на почетку године	**593.769**	**585.138**
Пренос на/(са) некретнина, постројења и опрему	(2.274)	8.631
Промена у фер вредности:		
Добици признати у билансу успеха, фер вредновање	-	-
Остало	-	-
Укупно повећање по основу фер вредновања средстава	-	-
Стање на крају године	**591.495**	**593.769**

15. ГУДВИЛ И ОСТАЛА НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА

	Гудвил	Лиценце које се не односе на нафту и гас	Софтвер	Нематеријална улагања у припреми	Остала немате-ријална улагања	Укупно
На дан 1. јануара 2023.						
Набавна вредност	1.263.758	3.196.707	9.517.534	492.144	667.737	15.137.880
Исправка вредности и обезвређење	-	(1.362.660)	(8.020.514)	(58.941)	(467.178)	(9.909.293)
Неотписана вредност	**1.263.758**	**1.834.047**	**1.497.020**	**433.203**	**200.559**	**5.228.587**
Година завршена 31. децембра 2023.						
Повећања	-	246.107	256.311	211.134	41.713	755.265
Амортизација	-	(188.993)	(339.104)	-	(45.164)	(573.261)
Преноси на некретнине, постројења и опреме (напомена 12)	-	-	-	(767)	-	(767)
Отуђења и отписи	-	(31)	(964)	-	-	(995)
Остали преноси	-	-	1.646	(1)	(1.429)	216
Транслационе резерве	(2.950)	(88)	9	(2)	10	(3.021)
	1.260.808	**1.891.042**	**1.414.918**	**643.567**	**195.689**	**5.406.024**
На дан 31. децембра 2023.						
Набавна вредност	1.260.808	3.439.658	9.761.173	643.567	707.678	15.812.884
Исправка вредности и обезвређење	-	(1.548.616)	(8.346.255)	-	(511.989)	(10.406.860)
Неотписана вредност	**1.260.808**	**1.891.042**	**1.414.918**	**643.567**	**195.689**	**5.406.024**
На дан 1. јануара 2023.						
Набавна вредност	1.260.808	3.439.658	9.761.173	643.567	707.678	15.812.884
Исправка вредности и обезвређење	-	(1.548.616)	(8.346.255)	-	(511.989)	(10.406.860)
Неотписана вредност	**1.260.808**	**1.891.042**	**1.414.918**	**643.567**	**195.689**	**5.406.024**
Година завршена 31. децембра 2024.						
Повећања	-	209.933	649.355	355.912	33.520	1.248.720
Обезвређење (напомена 33)	-	-	(9.714)	-	-	(9.714)
Амортизација	-	(218.092)	(336.437)	-	(31.804)	(586.333)
Преноси са некретнина, постројења и опреме (напомена 12)	-	-	-	280	-	280
Отуђења и отписи	-	(216)	-	-	-	(216)
Остали преноси	-	(7.502)	(1.342)	(27.832)	7.501	(29.175)
Транслационе резерве	(1.956)	(34)	(1)	(2)	-	(1.993)
	1.258.852	**1.875.131**	**1.716.779**	**971.925**	**204.906**	**6.027.593**
На дан 31. децембра 2024.						
Набавна вредност	1.258.852	3.627.212	10.408.687	971.925	719.245	16.985.921
Исправка вредности и обезвређење	-	(1.752.081)	(8.691.908)	-	(514.339)	(10.958.328)
Неотписана вредност	**1.258.852**	**1.875.131**	**1.716.779**	**971.925**	**204.906**	**6.027.593**

Обезвређење гудвила

Гудвил руководство посматра на бази индивидуалних јединица које генеришу готовину (ЈГГ) и географске локације. Надокнадива вредност сваке ЈГГ је утврђена на бази веће од вредности у употреби или фер вредности минус трошкови продаје. Наведене калкулације су засноване на пројекцијама токова готовине по-пореза, на основу петогодишњег финансијског плана усвојеног од стране руководства.

Кључне претпоставке коришћене за обрачун вредности у употреби:

	2024	2023
Просечна бруто маржа	15,6%	15,6%
Стопа раста	1%	1%
„P/S“ рацио	0,77	0,77
Дисконтна стопа		
- Румунско тржиште	8,06%	9,70%
- Бугарско тржиште	7,44%	8,90%
- Тржиште Босне и Херцеговине	13,22%	13,60%

Руководство је утврдило планирану бруто маржу на бази претходно остварених резултата и очекиваног привредног раста. Просечна стопа раста је конзистентна са прогнозом у индустрији. Дисконтна стопа је после пореза и одражава специфичне ризике у односу на релевантну ЈГГ. У наставку је дат преглед алокације гудвила:

	Почетно стање	Повећања	Обезвређење	Транслаци-оне резерве	Крајње стање
2024					
Босна и Херцеговина	480.669	-	-	(653)	480.016
Румунија	266.769	-	-	(606)	266.163
Бугарска	513.370	-	-	(697)	512.673
	1.260.808	**-**	**-**	**(1.956)**	**1.258.852**
2023					
Босна и Херцеговина	481.266	-	-	(597)	480.669
Румунија	268.484	-	-	(1.715)	266.769
Бугарска	514.008	-	-	(638)	513.370
	1.263.758	**-**	**-**	**(2.950)**	**1.260.808**

Тест обезвређења показује да у Босни и Херцеговини, Румунији и Бугарској надокнадива вредност, израчуната на основу веће од фер вредности умањене за трошкове продаје и вредности у употреби, превазилази књиговодствену вредност.

Тест обезвређења на бази вредности у употреби применом методе засноване на пројекцијама токова готовине након пореза је показао да су све земље са тренутним нивоом висине дисконтне стопе осетљиве на обезвређење имовине из ког разлога се за утврђивање надокнадивог износа користило утврђивање фер вредности умањене за трошкове продаје.

За утврђивања фер вредности умањене за трошкове продаје коришћен је P/S рацио од 0,77 на бази јавно доступних података и интерне базе реномираних екстерних консултаната. Тест обезвређења на тржиште Босне и Херцеговине је најмање осетљиво на промену П/С индикатора, где вредност у употреби је испод садашње вредности одговарајуће имовине када овај индикатор је нижи од 0,41, за тржиште Румуније и Бугарске испод 0,77.

Руководство сматра да је просечна бруто маржа горива као део укупне просечне бруто марже кључна претпоставка која утиче на осетљивост обрачуна вредности у употреби. Следећа табела приказује осетљивост обрачуна на промену ове претпоставке показујући за колико би просечна бруто маржа горива требала да се смањи да би употребна вредност била једнака садашњој вредности тестиране имовине:

	2024		2023	
	Коришћене претпоставке о просечној бруто маржи горива	Промене у пп	Коришћене претпоставке о просечној бруто маржи горива	Промене у пп
Тржиште Румуније	18,7%	+3,2pp	15,5%	-1,1pp
Тржиште Бугарске	19,2%	+3,0pp	16,2%	-0,4pp
Тржиште Босне и Херцеговине	17,3%	+2,1pp	15,2%	+0,1pp

16. ИНВЕСТИЦИЈЕ У ЗАЈЕДНИЧКА УЛАГАЊА

Књиговодствена вредност инвестиција у заједничка улагања на дан 31. децембра 2024. и 2023. године приказана је у табели испод:

		Проценат учешћа	31. децембар 2024	31. децембар 2023
НИС МЕТ Енерговинд д.о.о. Београд	Заједничко улагање	50%	746.727	797.238
Газпром Енергохолдинг Србија д.о.о. Београд	Заједничко улагање	49%	1.876.360	1.931.767
Укупно инвестиције			**2.623.087**	**2.729.005**

Претежно место пословања обелодањених заједничких улагања је територија Републике Србије.

Не постоје потенцијалне обавезе које се односе на интерес Групе у заједничком улагању, као ни потенцијалне обавезе из самог улагања.

НИС МЕТ Енерговинд д.о.о. Београд

У 2013. години Група је стекла 50% удела у заједничком улагању Енерговинд д.о.о. чија је намена управљање радом будућег ветропарка Пландиште, укупне снаге 102 MW. Током марта 2019. године, пројекат је променио назив у НИС МЕТ Енерговинд д.о.о. Београд.

Спроводи се свеобухватна анализа потенцијалних могућности развоја, узимајући у обзир тренутне геополитичке околности. Компанија је добила одобрење за лиценцу, а завршетак пројекта планиран је за 2027. годину, са могућношћу продужења за једну годину.

НИС МЕТ Енерговинд д.о.о. је Друштво у приватном власништву за које нису доступне котиране берзанске цене.

Газпром енергохолдинг Србија д.о.о. Нови Сад

Током 2015. холдинг компанија је основала Термоелектрану - Топлану „ТЕ-ТО“ Панчево са пројектованим капацитетом од 208 MW. У октобру 2017. године потписан је уговор по принципу „кључ у руке“. У овом тренутку, обезбеђује топлотну енергију – технолошку пару Рафинерији нафте у Панчеву, док се електрична енергија продаје Електропривреди Србије а.д. Београд и преноси у електропреносни систем Србије.

Сажете финансијске информације за заједничка приказане су у табели испод:

	НИС МЕТ Енерговинд	Газпром Енергохолдинг Србија
31. децембра 2024. године		
Обртна имовина	30.137	2.506.687
Стална имовина	3.722.072	21.979.523
Краткорочне обавезе	1.853.550	5.747.971
Дугорочне обавезе	-	14.894.183
Приходи	18.740	15.095.928
Губитак за период	(101.022)	(113.078)
31. децембра 2023. године		
Обртна имовина	120.106	2.612.304
Стална имовина	3.725.436	22.614.890
Краткорочне обавезе	1.845.831	5.047.973
Дугорочне обавезе	-	16.220.251
Приходи	9.623	14.604.254
Губитак за период	(99.561)	(179.466)

17. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Депозити са доспећем преко годину дана	-	155.319
Финансијска средства по фер вредности исказана у осталом укупном резултату	124.443	128.810
Остали дугорочни финансијски пласмани	25.060	28.655
Минус исправка финансијских средства по фер вредности исказаних у осталом укупном резултату	(32.622)	(37.041)
Минус исправка осталих дугорочних пласмана	(11.628)	(13.738)
	105.253	**262.005**

18. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕЗИ

Анализа одложених пореских средстава и обавеза приказана је у табели:

	Средства	Обавезе	Нето
На дан 31. децембра 2024. године			
Резервисања	705.815	-	705.815
Некретнине, постројења и опрема	3.519.272	(179.997)	3.339.275
Умањење вредности имовине	61.012	-	61.012
Добици од фер вредновања	3.956	-	3.956
Ревалоризационе резерве	-	(11.362)	(11.362)
	4.290.055	**(191.359)**	**4.098.696**
На дан 31. децембра 2023. године			
Резервисања	834.113	-	834.113
Некретнине, постројења и опрема	2.628.687	(282.373)	2.346.314
Умањење вредности имовине	72.236	-	72.236
Добици од фер вредновања	4.005	-	4.005
Ревалоризационе резерве	-	(11.601)	(11.601)
	3.539.041	**(293.974)**	**3.245.067**

Кретања на одложеним пореским средствима и обавезама у току године:

	На дан 31. децембра 2023.	Ефекат на укупни резултат	Ефекат на остали укупни резултат	Аквизиције из пословних комбинација	Остало	На дан 31. децембра 2024.
Резервисања	834.113	(141.011)	12.710	-	3	705.815
Некретнине, постројења и опрема	2.346.314	992.962	-	-	(1)	3.339.275
Умањење вредности имовине	72.236	(11.224)	-	-	-	61.012
Добици од фер вредновања	4.005	-	(49)	-	-	3.956
Ревалоризационе резерве	(11.601)	-	239	-	-	(11.362)
Укупно	**3.245.067**	**840.727**	**12.900**	**-**	**2**	**4.098.696**

	На дан 31. децембра 2022.	Ефекат на укупни резултат	Ефекат на остали укупни резултат	Аквизиције из пословних комбинација	Остало	На дан 31. децембра 2023.
Резервисања	704.723	119.989	9.398	-	3	834.113
Некретнине, постројења и опрема	1.698.562	743.295	-	(95.548)	5	2.346.314
Умањење вредности имовине	367.129	(294.893)	-	-	-	72.236
Добици од фер вредновања	10.327	(6.353)	31	-	-	4.005
Ревалоризационе резерве	(14.075)	2.475	-	-	(1)	(11.601)
Укупно	**2.766.666**	**564.513**	**9.429**	**(95.548)**	**7**	**3.245.067**

Признавање одложених пореских средстава је извршено на основу петогодишњег бизнис плана Групе и остварених пословних резултата који су руководству дали снажне индикаторе у погледу искоришћења пренетих пореских кредита.

19. ОСТАЛА СТАЛНА ИМОВИНА

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Дати аванси за основна средства	3.033.702	6.749.277
Унапред плаћени трошкови	76.833	104.566
Остала средства	911.737	952.700
Минус: исправка вредности остале имовине	(282.135)	(287.549)
Минус: исправка вредности датих аванса	(232.739)	(517.899)
	3.507.398	**7.001.095**

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

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Краткорочни кредити	-	820.000
Обавезе за камату	210.851	243.592
Остале краткорочне финансијске обавезе	-	171
Текуће доспеће дугорочних кредита (напомена 24)	8.815.829	10.761.083
	9.026.680	**11.824.846**

Кретања на обавезама Групе из краткорочних финансијских активности приказане су као што следи:

	2024	2023
Краткорочни кредити на дан 1. јануара	**820.000**	**1.308.145**
Приливи	-	820.000
Одливи	(820.000)	(1.307.509)
Курсне разлике (напомена 34)	-	(636)
Краткорочни кредити на дан 31. децембра	**-**	**820.000**

21. ДОБАВЉАЧИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Обавезе према добављачима	18.141.740	16.880.398
Обавезе за дивиденду	3.783.398	3.783.595
Остале обавезе из пословања	44.296	39.923
	21.969.434	**20.703.916**

22. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Уговорене обавезе произишле из уговора са купцима		
- Примљени аванси	5.462.225	5.136.000
- Програм лојалности купаца	1.032.331	926.279
- Разграничени приходи	115.376	88.916
Обавезе према запосленима	6.517.437	6.008.721
Остале краткорочне не-финансијске обавезе	296.011	1.933.441
	13.423.380	**14.093.357**

Приход у износу од 5.326.324 РСД (31. децембра 2023: 8.004.503 РСД) који је остварен у текућем извештајном периоду се односи на уговорене обавезе на дан 1. јануара 2024., од чега се 4.586.279 РСД (31. децембра 2023: 7.473.198 РСД) односи на авансе и 650.045 РСД (31. децембра 2023: 531.305 РСД) на програм лојалности купаца.

23. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ ИЗУЗЕВ ПОРЕЗА НА ДОБИТ

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Обавеза за рудну ренту	445.228	483.058
ПДВ	2.913.503	1.771.559
Обавеза за акцизу	8.614.381	8.264.105
Накнада за робне резерве	348.237	625.507
Обавезе за царину	86.287	61.075
Накнада за енергетску ефикасност	45.956	73.968
Обавезе за остале порезе и таксе	1.900.231	1.682.514
	14.353.823	**12.961.786**

24. ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Банкарски и остали дугорочни кредити	65.159.107	65.223.168
Остале дугорочне обавезе	872.399	150.012
Минус: Текуће доспеће дугорочних финансијских обавеза (напомена 20)	(8.815.829)	(10.761.083)
	57.215.677	**54.612.097**

Кретања на обавезама Групе за банкарске кредите приказана су као што следи:

	2024	2023
На дан 1. јануара	**65.223.168**	**67.738.184**
Приливи	12.055.368	3.380.401
Одливи	(11.935.484)	(5.825.632)
Немонетарне трансакције	(95.469)	20.343
Курсне разлике (напомена 34)	(88.476)	(90.128)
На дан 31. децембра	**65.159.107**	**65.223.168**

Банкарски кредити

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Дугорочни кредити у земљи	49.852.704	48.366.114
Дугорочни кредити у иностранству	15.306.403	16.857.054
	65.159.107	65.223.168
Текуће доспеће дугорочних кредита	(8.815.829)	(10.761.083)
	56.343.278	**54.462.085**

Доспеће банкарских и осталих дугорочних кредита:

	31. децембар 2023	31. децембар 2022
Између 1 и 2 године	30.987.592	7.632.523
Између 2 и 5 године	24.567.096	45.494.977
Преко 5 година	788.590	1.334.585
	56.343.278	**54.462.085**

Валутна структура дугорочних обавеза по основу банкарских кредита је следећа:

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
УСД	-	30.298
ЕУР	65.159.107	65.163.377
ЈПЈ	-	29.493
	65.159.107	**65.223.168**

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

Уговори о кредиту садрже финансијске ковенанте које захтевају да Група одржава однос консолидованог задуживања према консолидованој EBITDA (напомена 5). Руководство верује да је Група усаглашена са наведеним ковенантама на дан 31. децембра 2024. и 31. децембра 2023. године.

У новембру 2024. године Група је успешно је емитовала корпоративне обвезнице. Корпоративне обвезнице су деноминоване у еврима, са фиксном годишњом каматном стопом од 6,5%, роком доспећа од пет година и кварталним исплатама каматних купона власницима.

25. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЗАКУПА

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Дугорочне обавезе по основу закупа	2.620.846	3.010.984
Текуће обавезе по основу закупа	934.141	924.031
	3.554.987	**3.935.015**

Износи признати у оквиру биланса успеха:

	2024	2023
Трошкови камата (укључени у финансијске расходе) (напомена 36)	167.022	160.516
Трошкови који се односе на краткорочни закуп	165.546	103.413
Трошкови који се односе на закуп средстава мале вредности која нису приказана као краткорочни закуп	102.859	51.477
Трошкови који се односе на варијабилна плаћања закупа који нису укључени у обавезе за закуп	2.592.014	2.304.661

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

	2024	2023
На дан 1. јануара	**3.935.015**	**3.149.589**
Одливи	(1.206.983)	(1.025.957)
Аквизиције из пословних комбинација	-	883.328
Немонетарне трансакције	836.184	938.612
Курсне разлике (напомена 34)	(9.229)	(10.557)
На дан 31. децембра	**3.554.987**	**3.935.015**

26. ОСТАЛЕ ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

Остале дугорочне финансијске обавезе у износу од 837.800 РСД (2023: 838.937 РСД) у потпуности представљају одложену накнаду за истраживачки пројекат О&Г.

27. РЕЗЕРВИСАЊА ЗА ОБАВЕЗЕ И ТРОШКОВЕ

Промене на дугорочним резервисањима су следеће:

	Обнављање природних ресурса	Заштита животне средине	Накнадна примања запослених	Програм дугорочних подстицаја запослених	Судски спорови и друга резервисања	Укупно
Стање 1. јануара 2023. године	**11.031.673**	**508.332**	**1.084.587**	**674.173**	**3.529.360**	**16.828.125**
Аквизиције из пословних комбинација	-	-	715.833	-	111.937	827.770
На терет укупног резултата (напомена 31, 33 и 36)	169.154	7.268	61.381	852.375	383.005	1.473.183
Повећања и корекција процене резервисања	290.351	-	-	-	-	290.351
Укидање резервисања (напомена 31, 33 и 36)	(62.404)	(12.603)	(379.749)	(30.015)	(95.101)	(579.872)
Актуарски губици признати на терет осталог укупног резултата	-	-	56.338	-	-	56.338
Измирење обавеза	(52.503)	(36.441)	(171.840)	-	(134.289)	(395.073)
Остало	(1.583)	(1)	(10)	-	(1.849.123)	(1.850.717)
Стање на дан 31. децембра 2023. године	**11.374.688**	**466.555**	**1.366.540**	**1.496.533**	**1.945.789**	**16.650.105**
Стање 1. јануара 2024. године	**11.374.688**	**466.555**	**1.366.540**	**1.496.533**	**1.945.789**	**16.650.105**
На терет укупног резултата (напомена 31, 33 и 36)	155.628	-	202.800	303.851	502.264	1.164.543
Повећања и корекција процене резервисања	662.734	-	-	-	-	662.734
Укидање резервисања (напомена 31, 33 и 36)	(87.194)	(2.995)	-	-	(9.799)	(99.988)
Актуарски губици признати на терет осталог укупног резултата	-	-	188.656	-	-	188.656
Измирење обавеза	(25.422)	(77.809)	(207.555)	(1.300.107)	(969.373)	(2.580.266)
Остало	(566)	-	(22)	-	109.677	109.089
Стање на дан 31. децембра 2024. године	**12.079.868**	**385.751**	**1.550.419**	**500.277**	**1.578.558**	**16.094.873**

Анализа резервисања:

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Дугорочна	14.752.819	13.937.343
Краткорочна	1.342.054	2.712.762
	16.094.873	**16.650.105**

(а) *Резервисање за обнављање природних ресурса*

Руководство Групе процењује будуће новчане издатке за обнављање природних ресурса (земљишта) на налазиштима нафте и гаса, на основу претходних искустава на сличним радовима.Током 2024. године Група је извршила укидање резервисања у износу од 87.194 РСД за обнављање природних ресурса углавном због уклањање објеката код којих су последице историјског загађења саниране и за које више не постоји додатна обавеза (напомена 33).

(б) *Резервисања за заштиту животне средине*

У складу са важећом законском регулативом, Група има обавезе по основу заштите животне средине. На дан извештавања Група је извршила резервисање по наведеном основу у износу од 385.751 РСД (31. децембра 2023. године: 466.555 РСД) по основу процене руководства о висини неопходних трошкова чишћења и санације загађених локација Групе.

(в) *Програм дугорочних подстицаја запослених*

У 2011. години Група је започела процес усаглашавања дугорочног програма подстицаја руководилаца Групе. Након усаглашења готовински подстицаји ће бити базирани на основу реализације постављених кључних индикатора ефикасности ("КПИ") у периоду од три године. На дан 31. децембра 2024. године руководство Групе је извршило процену садашње вредности обавеза везаних за нови трогодишњи подстицај запослених (2024 - 2026) у износу од 500.277 РСД (31. децембра 2023. године: 1.496.533 РСД).

(г) *Резервисања за судске спорове и друга резервисања*

На дан 31. децембра 2024. године Група је проценила вероватноћу негативних исхода судских спорова, као и износе потенцијалних губитака. Група је извршила додатно резервисање за судске спорове и друга резервисања за које је процењен негативан исход спора у износу од 502.264 РСД (2023: 383.005 РСД). Процена Групе је да исход судских и других поступака неће довести до значајнијих губитака преко износа за које је извршено резервисање на дан 31. децембра 2024. године.

(д) *Резервисања за накнадна примања запослених*

Накнаде запосленима:

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Отпремнине	1.111.245	938.794
Јубиларне награде	439.174	427.746
	1.550.419	**1.366.540**

Основне актуарске претпоставке које су коришћене:

	31. децембар 2024	31. децембар 2023
Дисконтна стопа	6,40%	7,78%
Будућа повећања зарада	6,29%	6,46%
Просечан будући радни век	18,39	18,42

	Отпремнине	Јубиларне награде	Укупно
Стање на дан 1. јануара 2023. године	**768.865**	**315.722**	**1.084.587**
Трошкови директно плаћених накнада	(124.376)	(47.464)	(171.840)
Аквизиције из пословних комбинација	260.361	455.472	715.833
Актуарски губици признати у осталом укупном резултату	56.338	-	56.338
Признато у укупном резултату	(22.384)	(295.984)	(318.368)
Транслационе резерве	(10)	-	(10)
Стање на дан 31. децембра 2023. године	**938.794**	**427.746**	**1.366.540**
Трошкови директно плаћених накнада	(150.959)	(56.596)	(207.555)
Актуарски губици признати у осталом укупном резултату	188.656	-	188.656
Признато у укупном резултату	134.776	68.024	202.800
Транслационе резерве	(22)	-	(22)
Стање на дан 31. децембра 2024. године	**1.111.245**	**439.174**	**1.550.419**

Износ признат у консолидованом укупном резултату:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Текући трошкови накнада	75.201	46.379
Трошкови камата	93.333	85.156
Добици од промене плана доприноса	(5.120)	85.333
Актуарски добици/(губици) (јубиларне награде)	435	(104.856)
Трошкови прошлих услуга	38.951	(430.380)
	202.800	**(318.368)**

28. АКЦИЈСКИ КАПИТАЛ

Акцијски капитал представља капитал Друштва које је котирано на Београдској берзи. Номинална вредност акција је 500 РСД. Акцијски капитал на дан 31. децембра 2024. и 31. децембра 2023. године састоји се од 163.060.400 обичних акција.

Дивиденда обелодањена за годину која се завршила 31. децембра 2023. износи 10.478.261 РСД односно, 64,26РСД по акцији (31. децембра 2022 : 23.364.925 РСД односно, 143,29 РСД по акцији) одобрена је од стране Скупштине акционара дана 27. јуна 2024. године и исплаћена 28. августа 2024. године.

Обрачун основне зараде по акцији приказан је у табели испод:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Добит који припада већинском власнику	10.844.835	44.667.130
Просечан пондерисан број обичних акција	163.060.400	163.060.400
Зарада по акцији (у РСД)	**66,51**	**273,93**

Група нема конвертибилне инструменте, опције или гаранције и у складу с тим, смањена зарада по акцији једнака је основној заради по акцији како је наведено у табели изнад.

29. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДЊЕ, ПРЕРАДЕ И ТРОШКОВИ ОСТАЛЕ ПРОДАЈЕ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Трошкови запослених (напомена 31)	14.217.546	12.373.188
Трошкови материјала и остале опреме (изузев набавки нафте, гаса и нафтних деривата)	3.851.850	3.479.421
Трошкови одржавања и поправки	6.284.848	4.084.089
Трошкови електричне енергије за даљу продају	123.600	14.121.674
Трошкови енергије и комуналних услуга	16.752.922	13.224.738
Трошкови заштите и обезбеђења	495.188	532.093
Трошкови осигурања	407.242	435.780
Транспортни трошкови у производњи	648.773	769.863
Исправка (укидање исправке) вредности залиха (напомена 10)	(557.297)	179.147
Остало	5.333.468	5.901.224
	47.558.140	**55.101.217**

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

30. ТРОШКОВИ ПРОДАЈЕ, ОПШТИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ТРОШКОВИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Трошкови запослених (напомена 31)	23.372.832	20.709.654
Трошкови франшизера	734.801	741.677
Адвокатске, ревизорске и консултантске услуге	982.637	944.291
Трошкови текућег одржавања	1.576.475	1.351.598
Трошкови рекламе и маркетинга	531.798	373.572
Трошкови закупа	127.773	60.157
Трошкови службеног пута	434.813	309.100
Трошкови заштите и обезбеђења	1.267.296	986.916
Трошкови осигурања	144.896	101.102
Услуге транспорта и складиштења	314.607	247.642
Промена исправке вредности спорних потраживања (напомена 5)	(326.724)	39.582
Остало	6.325.662	6.019.558
	35.486.866	**31.884.849**

31. ТРОШКОВИ ЗАПОСЛЕНИХ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Трошкови зарада и накнада зарада	36.635.936	32.042.460
Трошкови накнадних примања (напомена 27)	338.970	516.125
Остали трошкови	615.472	524.257
Укупни трошкови запослених (напомене 29 и 30)	**37.590.378**	**33.082.842**
Доприноси за социјално и здравствено осигурање	5.029.028	4.380.990
	42.619.406	**37.463.832**

32. ТРОШКОВИ ПОРЕЗА ИЗУЗЕВ ПОРЕЗА НА ДОБИТ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Рудна рента	1.842.816	1.833.103
Порез на имовину	963.046	987.302
Порез на доприносе за социјално и здравствено осигурање	5.029.028	4.380.990
Остало	1.006.149	824.711
	8.841.039	**8.026.106**

33. ОСТАЛИ ПРИХОДИ, НЕТО

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Казне и пенали	562.544	176.798
Резервисања (судски спорови, заштита животне средине итд.) (напомена 27)	(489.470)	(282.569)
Трошак обезвређења и промене на фер вредности основних средстава (напомене 12,14 и 15)	160.492	(135.289)
Добици по основу отписа обавеза	275.137	59.344
АРО – промена у претпоставкама (напомена 27)	87.194	47.378
Добровољна плаћања и донације	(197.078)	(7.248.576)
Добитак од повољне куповине (напомена 38)	-	8.918.255
Остало	140.871	(287.034)
	539.690	**1.248.307**

Добровољна плаћања и донације у износу од 197.078 РСД (2023: 7.248.576 RSD) већином се односе на донације за подршку пројеката из области образовања, социјалне и здравствене заштите.

34. НЕТО ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ КУРСНИХ РАЗЛИКА

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Нето добици (губици) по основу курсних разлика из активности финансирања		
- добици по основу курсних разлика (напомене 20, 24 и 25)	368.983	365.233
- губици по основу курсних разлика (напомене 20, 24 и 25)	(271.278)	(263.912)
Нето губици по основу курсних разлика из пословних активности	(1.143.895)	(355.815)
	(1.046.190)	**(254.494)**

35. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Приходи од камата на банкарске депозите	1.766.480	4.563.096
Приход од камата на дате кредите	11.372	10.960
Приход од дивиденде	58.599	44.372
Добици од реструктуирања зајмова	95.469	-
	1.931.920	**4.618.428**

36. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Расходи камата	3.628.856	3.213.860
Губици од реструктуирања зајмова	-	20.438
Ефекат дисконтовања дугорочних резервисања (напомена 27)	155.628	154.128
Ефекат дисконтовања дугорочних потраживања	(9.345)	7.299
Минус: капиталисана камата (напомена 12)	(80.335)	(66.158)
	3.694.804	**3.329.567**

Расходи камата укључују и расходе камата по финансијском лизингу у износу од 167.022 РСД за 2024. годину (160.516 РСД за 2023. годину) (напомена 25).

37. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

Компоненте пореза на добит:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Текући порез на добит	4.814.328	8.532.713
Одложени порез		
Настанак и укидање привремених разлика (напомена 18)	(840.727)	(564.513)
Укупно порез на добит	**3.973.601**	**7.968.200**

Порез на добит Групе пре опорезивања се разликује од теоријског износа који би настао применом просечне пондерисане пореске стопе примењене на резултате друштава која се консолидују и био би као што следи:

	Година која се завршила 31. децембра	
	2024	**2023**
Добит пре опорезивања	**14.053.038**	**52.160.716**
Порески расход по важећој домаћој стопи пореза (15%)	2.107.956	7.824.107
Ефекат непризнатих пореских губитака и пореских стопа у страним јурисдикцијама	300.841	322.860
Ефекат опорезивања на:		
Приходи који су изузети из опорезивања	(64.923)	(1.398.172)
Порез плаћен у иностранству	329.842	-
Остали расходи који се не признају за пореске сврхе	195.576	558.610
Порески губици за која нису била призната одложена пореска средства (искоришћен признати порески кредит), нето	1.105.130	679.338
Остали порески ефекти	(821)	(18.543)
	3.973.601	**7.968.200**

Примењена просечна ефективна стопа пореза на добит је 28,28% (2023: 15,28%).

38. ПОСЛОВНЕ КОМБИНАЦИЈЕ

У претходној години, Група је завршила пословну комбинацију која је укључивала стицање ХИП Петрохемија д.о.о. Панчево. Ово стицање спроведено је у складу са Споразумом о стратешком партнерству потписаним 24. децембра 2021. године између Владе Републике Србије, НИС а.д. Нови Сад и ХИП Петрохемија д.о.о. Панчево. Дана 9. јуна 2023. године, Група је стекла контролу над ХИП Петрохемијом, повећавши свој удео са 20,86% на 90%. Као део трансакције, Група се обавезала на додатно повећање капитала у износу од 17.591.055 РСД (150 милиона ЕУР), које ће бити намењено изградњи постројења за производњу полипропилена са годишњим капацитетом од најмање 140.000 тона током наредних шест година. Укупна идентификована нето имовина по фер вредности стечена аквизицијом износила је 9.909.172 РСД, док је повољна куповина препозната у износу од 8.918.255 РСД. Детаљи ове трансакције објављени су у финансијским извештајима претходне године, укључујући њен утицај на финансијски положај и учинак Групе.

У текућој години нису реализоване пословне комбинације. Одсуство оваквих активности одражава фокус Групе на интеграцију претходно стечених предузећа и наставак развоја својих операција.

39. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ И ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

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 Групи може бити одређен додатни износ пореза, казни и камата. Период застарелости пореске обавезе је пет година. Пореске власти имају права да одреде плаћање неизмирених обавеза у року од пет година од када је обавеза настала. Руководство је проценило на дан 31. децембра 2024. године да је Група измирила све пореске обавезе према држави.

Економско окружење у Републици Србији

Погоршање геополитичке ситуације као последица даљег развоја догађаја у Украјини довело је до појачане волатилности на робним и финансијским тржиштима. Просечна цена нафте у 2024. години је 80,76 долара за барел, односно 2% мање него у истом периоду 2023. године, што је условило да Влада Републике Србије уведе краткорочна ограничења на продајне цене нафтних деривата. Немогуће је утврдити колико ће дуго трајати ова појачана волатилност. Најављене су бројне санкције како би се ограничило пословање руских субјеката, а у таквој ситуацији, то би могло додатно да утиче на пословање Групе.

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

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

Заштита животне средине

Руководство Групе је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан извештаја у износу од 385.751 РСД (31. децембар 2023: 466.555 РСД) на основу интерне процене о усаглашености Групе са законском регулативом Републике Србије (напомена 27).

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

Капиталне обавезе

На дан 31. децембра 2024. године Група има закључене уговоре о набавци некретнина, постројења и опреме у износу од 4.852.949 РСД (31. децембар 2022. године: 2.861.058 РСД) и радове бушења и истраживања у износу од 89,43 милиона УСД (31. децембар 2023. године: 89,78 милиона УСД).

Није било других значајних потенцијалних обавеза Групе.

40. СТРУКТУРА ГРУПЕ

Материјално значајна зависна друштва

Консолидовани финансијски извештаји обухватају извештаје матичног друштва и следећих зависних друштава у земљи и иностранству на дан 31.децембра 2024.године и 31. децембра 2023. године:

			Учешће %	
Друштво	**Држава**	**Врста пословања**	**31. децембар 2024**	**31. децембар 2023**
НИС Петрол д.о.о., Бања Лука	Босна и Херцеговина	Промет	100	100
НИС Петрол е.о.о.д., Софија	Бугарска	Промет	100	100
NIS Petrol SRL, Букурешт	Румунија	Промет	100	100
НИС Петрол а.д., Београд	Србија	Остало	100	100
Нафтагас-Нафтни сервиси д.о.о., Нови Сад	Србија	Истраживање и производња	100	100
НТЦ НИС-Нафтагас д.о.о., Нови Сад	Србија	Истраживање и производња	100	100
Нафтагас-Технички сервиси д.о.о., Зрењанин	Србија	Истраживање и производња	100	100
НИС МТО д.о.о., Београд	Србија	Остало	100	100
Г Петрол д.о.о. Сарајево	Босна и Херцеговина	Промет	100	100
Јадран - Нафтагас д.о.о. Бања Лука	Босна и Херцеговина	Истраживање и производња	100	100
ХИП Петрохемија д.о.о. Панчево	Србија	Петрохемија	90	90

Учешће гласачких права матичне компаније у зависним лицима је једнако учешћу у капиталу у истим.

Непосредна и крајња холдинг компанија Групе је ПЈСЦ Гаспром. У односу на компанију Гаспром, НИС је члан Групе Гаспром на основу тога што правна лица (увршћена у једну групу ентитета), заједничким учешћем, имају више од педесет одсто од укупног броја гласачких права у основном капиталу Друштва.

Операције у Бугарској и Румунији

Група се тренутно суочава са значајним изазовима у свом пословању у Бугарској (DWS пословање) и Румунији (DWS и UPS пословање), који утичу на укупне резултате и будуће перспективе на овим тржиштима. Као резултат тога, управа разматра како могућност даљег развоја, тако и опцију изласка са ових тржишта.

У складу са тренутним околностима, Група анализира следеће опције:

1. **Потенцијал за даљи развој**: Ово укључује истраживање могућности за побољшање оперативне ефикасности и идентификацију додатних пословних прилика за развој како би се решили изазови локалног тржишта.
2. **Стратегија изласка**: Паралелно, руководство разматра и могућност изласка са ових тржишта ако изазови наставе или се погоршају, укључујући процену потенцијалне потпуне или делимичне продаје имовине, затварања или других механизама изласка.

У току је свеобухватна анализа како би се осигурало да било која одлука која буде донета буде у складу са дугорочним стратешким циљевима Групе и интересима акционара. Резултати ових разматрања биће објављени као део редовног извештавања Групе у наредним периодима, у зависности од донетих финалних одлука.

41. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

Група је у 2024. години и у истом периоду претходне године ступала у пословне односе са својим повезаним правним лицима. Најзначајније трансакције са повезаним правним лицама у наведеним периодима настале су по основу набавке/испоруке сирове нафте, нафтних производа и електричне енергије.
На дан 31. децембра 2024. године и 31. децембра 2023. године стање средстава и обавеза по основу трансакција са повезаним правним лицима:

	Матично друштво	Лица под заједничком контролом	Заједничка улагања и придружена друштва
На дан 31. децембра 2024.			
Краткорочни финансијски пласмани	-	29.309	-
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	-	262.268	51.017
Инвестиције у заједничка улагања	-	-	2.623.087
Потраживања по основу продаје и остала дугорочна потраживања	-	-	826.117
Остала обртна имовина	-	70.492	469.713
Добављачи и остале обавезе из пословања	-	(166.304)	(510.158)
Остале краткорочне обавезе	-	(117)	(389)
	-	**195.648**	**3.459.387**
На дан 31. децембра 2023.			
Краткорочни финансијски пласмани	-	32.196	-
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	-	231.618	84.568
Инвестиције у заједничка улагања	-	-	2.729.005
Потраживања по основу продаје и остала дугорочна потраживања	-	-	669.618
Остала обртна имовина	-	16.917	-
Остала стална имовина	-	72.113	-
Добављачи и остале обавезе из пословања	-	(172.009)	(667.586)
Остале краткорочне обавезе	-	(127)	(433)
	-	**180.708**	**2.815.172**

У годинама које су се завршиле дана 31. децембра 2024. и 2023. године настале су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

Година која се завршила дана 31. децембра 2024. године	**Матично друштво**	**Лица под заједничком контролом**	**Заједничка улагања и придружена друштва**
Приходи од продаје	-	293.246	283.561
Расходи везани за набавку производа и услуга	-	(907.617)	(2.788.722)
Остали приходи/(расходи)	-	3.834	(19.067)
	-	**(610.537)**	**(2.524.228)**
Година која се завршила дана 31. децембра 2023. године			
Приходи од продаје	-	753.874	15.627.031
Расходи везани за набавку производа и услуга	(5.218)	(1.493.155)	(14.611.811)
Остали расходи	-	(43.650)	(61.936)
	(5.218)	**(782.931)**	**953.284**

Најзначајније трансакције и салда са државом и друштвима у државном власништву:

	Заједничка улагања и придружена друштва	**Остали**
На дан 31. децембра 2024. године		
Потраживања – пре исправке вредности	-	987.154
Остала обртна имовина	-	592
Добављачи и остале обавезе из пословања	-	(639.118)
Остале краткорочне обавезе	-	(24)
	-	**348.604**
На дан 31. децембра 2023. године		
Потраживања – пре исправке вредности	-	967.842
Остала обртна имовина	-	445
Добављачи и остале обавезе из пословања	-	(517.071)
Остале краткорочне обавезе	-	24
	-	**451.240**

	Заједничка улагања и придружена друштва	**Остали**
Година која се завршила дана 31. децембра 2024. године		
Пословни приходи	-	11.358.258
Пословни расходи	-	(122.989)
	-	**11.235.269**
Година која се завршила дана 31. децембра 2023. године		
Пословни приходи	15.329.411	11.388.815
Пословни расходи	(172.776)	(256.434)
	15.156.635	**11.132.381**

Најзначајније трансакције са друштвима у државном власништву се односе на продају нафтних производа на бази цена и услова који се примењују и према трећим лицима. За период од првих шест месеци 2023 године трансакције са ХИП Петрохемијом су укључене у трансакције са повезаним правним лицима у оквиру линије заједничка улагања и придружена друштва.

Накнаде кључном руководству

На дан 31. децембра 2024. и 2023. године Група је признала 1.287.663 РСД и 1.063.808 РСД, респективно, као компензације кључног руководства (Генерални директор, чланови Одбора Директора, Одбор Скупштине акционара, Саветодавни одбор и Секретар Друштва). Кључне накнаде укључују зараде, бонусе и друге доприносе.

42. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Увођење санкција од стране Сједињених Америчких Држава (САД) НИС а.д. Нови Сад

- 10. јануара 2025. године, Канцеларија за контролу иностраних имовина (OFAC) Министарства финансија САД објавила је на својој листи Специјално означених држављана и блокираних лица (СДН листа) да је, као део мера које OFAC предузима на основу Извршне Наредбе 14024 и Извршне Наредбе 13662, компанија НИС а.д. Нови Сад додата на СДН листу.

  Ово представља значајан догађај након датума биланса стања, који може имати материјалан утицај на пословање Групе.

- 14. јануара 2025. године, Београдска берза одлучила је да привремено обустави трговину акцијама НИС а.д. Нови Сад а по налогу Комисије за хартије од вредности обустава трговине и преноса власништва ће остати на снази до престанка разлога који су довели до обуставе.

- НИС је 29. јануара 2025. године званично поднео захтев OFAC-у - Захтев за посебну лиценцу, или измењене опште дозволе, које ауторизују активности описане у Општим лиценцама 26А, 117, 118 и 119, и Захтев за посебну или општу лиценцу која допушта одржавање активности, уговора и других споразума. Поднети захтев, поред материје лиценци, такође садржи и изричит захтев OFAC-у да изда изјаву која би лицима која нису из САД пружила уверавања да неће ризиковати да постану мета санкција услед ангажовања у или омогућавања било које трансакције одобрене као одговор на поднети захтев.

До датума одобрења ових консолидованих финансијских извештаја, Група није у могућности да у потпуности процени све потенцијалне финансијске и оперативне последице овог догађаја због његове комплексности и текућег развоја ситуације.

Руководство свакодневно процењује утицај санкција на пословање и предузима све неопходне мере како би осигурала одрживост рада Групе.

Сви догађаји који су се десили након извештајног датума, од 31. децембра 2024. до 31. јануара 2025. године, када су ови консолидовани финансијски извештаји одобрени, узети су у обзир.

НИС Група
Контакт информације

Седиште Групе је:

Улица Народног фронта 12,
Нови Сад, Република Србија
21000

Телефон: (+ 381 21) 481 1111
e-mail: office@nis.rs

www.nis.rs

Односи са инвеститорима
e-mail: investor.relations@nis.rs