

Нафтна индустрија Србије А.Д.

Периодични сажети консолидовани финансијски извештаји (неревидирани)

30. септембар 2026.

САДРЖАЈ:

ПЕРИОДИЧНИ САЖЕТИ КОНСОЛИДОВАНИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ

Периодични сажети консолидовани извештај о финансијској позицији *3*
Периодични сажети консолидовани извештај о укупном резултату *4*
Периодични сажети консолидовани извештај о променама на капиталу *5*
Периодични сажети консолидовани извештај о токовима готовине *6*

Напомене уз периодичне сажете консолидоване финансијске извештаје

1. Опште информације *7*
2. Преглед материјалних рачуноводствених политика *7*
3. Информације о сегментима *9*
4. Готовина и готовински еквиваленти *12*
5. Краткорочни финансијски пласмани *12*
6. Потраживања по основу продаје и друга потраживања *12*
7. Залихе *12*
8. Остала обртна имовина *13*
9. Некретнине, постројења и опрема *14*
10. Право коришћења средстава *15*
11. Остала стална имовина *15*
12. Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана *15*
13. Добављачи и остале обавезе из пословања *15*
14. Остале краткорочне обавезе *15*
15. Обавезе за остале порезе изузев пореза на добит *16*
16. Дугорочне финансијске обавезе *16*
17. Обавезе по основу закупа *17*
18. Трошкови производње, прераде и трошкови остале продаје *18*
19. Трошкови продаје, општи и административни трошкови *18*
20. Остали приходи/(расходи), нето *19*
21. Нето губици по основу курсних разлика *19*
22. Финансијски приходи *19*
23. Финансијски расходи *19*
24. Порез на добит *20*
25. Одмеравање фер вредности *20*
26. Потенцијалне и преузете обавезе *20*
27. Структура Групе *21*
28. Трансакције са повезаним правним лицима *21*
29. Догађаји након датума биланса стања *22*

Контакт информације *23*

НИС Група

Периодични сажети консолидовани извештај о финансијској позицији

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

Имовина	Напомена	30. септембар 2026	31. децембар 2025
		(неревидирани)	
Обртна имовина			
Готовина и готовински еквиваленти	4	35.036.393	30.520.104
Краткорочни финансијски пласмани	5	10.402	34.985
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	6	19.738.084	20.672.647
Залихе	7	91.589.409	39.147.248
Претплате текућег пореза на добит		13.718	2.371.203
Остала обртна имовина	8	6.454.790	8.987.071
Стална средства намењена продаји		130.779	135.697
Укупно обртна имовина		**152.973.575**	**101.868.955**
Стална имовина			
Некретнине, постројења и опрема	9	325.246.454	336.511.853
Право коришћења средстава	10	3.131.152	3.663.603
Инвестиционе некретнине		1.619.957	1.664.931
Гудвил и остала нематеријална улагања		6.038.622	6.249.956
Инвестиције у заједничка улагања		2.818.757	3.394.511
Потраживања по основу продаје и остала дугорочна потраживања		1.052.599	1.163.843
Дугорочни финансијски пласмани		104.623	104.398
Одложена пореска средства		6.009.086	5.336.771
Остала стална имовина	11	1.739.856	2.048.680
Укупно стална имовина		**347.761.106**	**360.138.546**
Укупно имовина		**500.734.681**	**462.007.501**
Обавезе и капитал			
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе и део дугорочних обавеза који доспева до годину дана	12	17.909.445	19.373.727
Текуће обавезе по основу закупа	17	917.659	1.150.161
Добављачи и остале обавезе из пословања	13	15.847.821	18.731.371
Остале краткорочне обавезе	14	11.884.552	7.043.254
Обавезе за порез на добит		5.582.758	12.877
Обавезе за остале порезе изузев пореза на добит	15	15.203.655	7.345.094
Резервисања за обавезе и трошкове		3.314.943	2.538.201
Део осталих дугорочних финансијских обавеза који доспева до годину дана		27.415	29.176
Укупно краткорочне обавезе		**70.688.248**	**56.223.861**
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочне финансијске обавезе	16	25.096.204	28.045.208
Дугорочне обавезе по основу закупа	17	1.304.647	2.063.674
Остале дугорочне финансијске обавезе		846.049	864.962
Одложене пореске обавезе		3.982	3.975
Дугорочне обавезе према добављачима и остале дугорочне обавезе из пословања		145.132	9.125
Резервисања за обавезе и трошкове		14.641.618	14.190.785
Укупно дугорочна резервисања и обавезе		**42.037.632**	**45.177.729**
Капитал			
Акцијски капитал		81.530.200	81.530.200
Резерве		1.603.966	1.034.247
Нераспоређена добит		306.665.803	279.323.541
Капитал који се може приписати власницима Друштва		**389.799.969**	**361.887.988**
Капитал који припада учешћима без права контроле		(1.791.168)	(1.282.077)
Укупан капитал		**388.008.801**	**360.605.911**
Укупно обавезе и капитал		**500.734.681**	**462.007.501**

"НАФТНА ИНДУСТРИЈА СРБИЈЕ" А.Д. НОВИ САД

Кирил Турдењев
Генерални Директор
28. октобар 2026. године

Антон Черепанов
Финансијски Директор

НИС Група

Периодични сажети консолидовани извештај о укупном резултату

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

		Период од три месеца који се завршио 30. септембра		Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
		2026	**2025**	**2026**	**2025**
		(неревидирани)	*(неревидирани)*	*(неревидирани)*	*(неревидирани)*
Приходи од продаје нафтних деривата, нафте и гаса		120.731.744	76.628.773	281.634.313	211.019.102
Остали приходи од продаје		5.122.576	7.239.927	15.938.457	18.666.123
Укупно приходи од продаје	**3**	**125.854.320**	**83.868.700**	**297.572.770**	**229.685.225**
Набавна вредност нафте, гаса и нафтних деривата		(76.551.818)	(47.871.718)	(168.422.075)	(136.819.287)
Трошкови производње, прераде и трошкови остале продаје	18	(12.947.805)	(13.199.984)	(35.633.153)	(37.689.728)
Трошкови продаје, општи и административни трошкови	19	(8.848.080)	(9.040.936)	(25.855.819)	(26.390.165)
Трошкови транспорта		(295.512)	(392.233)	(888.474)	(1.177.332)
Трошкови амортизације		(7.487.623)	(7.482.101)	(22.165.075)	(22.222.840)
Трошкови пореза изузев пореза на добит		(2.368.034)	(2.369.300)	(7.140.488)	(6.899.205)
Трошкови истраживања		-	-	(32)	(10)
Укупно пословни расходи		**(108.498.872)**	**(80.356.272)**	**(260.105.116)**	**(231.198.567)**
Остали приходи/(расходи), нето	20	(461.843)	(107.132)	(6.462.273)	1.133.317
Пословни добитак/(губитак)		**16.893.605**	**3.405.296**	**31.005.381**	**(380.025)**
Удео у добитку/(губитку) заједничких улагања		(270.528)	276.366	(575.754)	803.842
Нето губитак на курсним разликама	21	(252.672)	(59.992)	(975.007)	(673.843)
Финансијски приходи	22	406.437	407.017	920.681	871.756
Финансијски расходи	23	(780.386)	(727.978)	(2.179.878)	(2.303.652)
Укупно остали расходи		**(897.149)**	**(104.587)**	**(2.809.958)**	**(1.301.897)**
Добитак/(губитак) пре опорезивања		**15.996.456**	**3.300.709**	**28.195.423**	**(1.681.922)**
Текући порез на добит		(2.972.825)	(277.902)	(5.790.364)	660.039
Одложени порески приходи		211.633	299.416	672.315	737.891
Порез на добит	**24**	**(2.761.192)**	**21.514**	**(5.118.049)**	**1.397.930**
Нето добитак/(губитак) за период		**13.235.264**	**3.322.223**	**23.077.374**	**(283.992)**
Укупно остали резултат					
Ставке које накнадно неће бити признате у губитку					
Губици по основу улагања у инструменте капитала		-	(104)	-	(104)
		-	(104)	-	(104)
Ставке које могу накнадно бити признате у добитку/(губитку)					
Добици/(губици) по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања		97.750	(15.497)	553.208	259.306
		97.750	(15.497)	553.208	259.306
Укупно остали добитак/(губитак)		**97.750**	**(15.601)**	**553.208**	**259.202**
Укупан добитак/(губитак) за период		**13.333.014**	**3.306.622**	**23.630.582**	**(24.790)**
Нето добит/(губитак) која се може приписати:					
- Акционарима Нафтне индустрије Србије		13.592.973	3.597.919	23.586.465	458.072
- Учешћима без права контроле		(357.709)	(275.696)	(509.091)	(742.064)
Нето добит/(губитак) за период		**13.235.264**	**3.322.223**	**23.077.374**	**(283.992)**
Укупна добит/(губитак) која се може приписати:					
- Акционарима Нафтне индустрије Србије		13.690.723	3.582.318	24.139.673	717.274
- Учешћима без права контроле		(357.709)	(275.696)	(509.091)	(742.064)
Укупна добит/(губитак)		**13.333.014**	**3.306.622**	**23.630.582**	**(24.790)**
Зарада по акцији која се може приписати акционарима Нафтне индустрије Србије					
Основна зарада по акцији (РСД по акцији)		83,36	22,06	144,65	2,81
Просечан пондерисани број акција (у милионима)		163	163	163	163

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

НИС Група

Периодични сажети консолидовани извештај о променама на капиталу

Период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026. и 2025. године

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

	Капитал који се може приписати власницима Друштва					
(неревидирани)	**Акцијски капитал**	**Резерве**	**Нераспоре-ђена добит**	**Укупно**	**Учешћа без права контроле**	**Укупно капитал**
Стање на дан 1. јануара 2025. године	**81.530.200**	**741.832**	**288.538.150**	**370.810.182**	**(254.221)**	**370.555.961**
Добит/(губитак) за период	-	-	458.072	458.072	(742.064)	(283.992)
Остали укупни приход/(расход)						
Губици по основу улагања у инструменте капитала	-	(104)	-	(104)	-	(104)
Добици по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања	-	259.306	-	259.306	-	259.306
Укупан приход/(расход) за период	**-**	**259.202**	**458.072**	**717.274**	**(742.064)**	**(24.790)**
Расподела дивиденде	-	**-**	(4.595.042)	(4.595.042)	-	(4.595.042)
Стање на дан 30. септембра 2025. године	**81.530.200**	**1.001.034**	**284.401.180**	**366.932.414**	**(996.285)**	**365.936.129**

	Капитал који се може приписати власницима Друштва					
(неревидирани)	**Акцијски капитал**	**Резерве**	**Нераспоре-ђена добит**	**Укупно**	**Учешћа без права контроле**	**Укупно капитал**
Стање на дан 1. јануара 2026. године	**81.530.200**	**1.034.247**	**279.323.541**	**361.887.988**	**(1.282.077)**	**360.605.911**
Добитак/(губитак) за период	-	-	23.586.465	23.586.465	(509.091)	23.077.374
Остали укупни приход						
Добици по основу превођења финансијских извештаја иностраног пословања	-	553.208	-	553.208	-	553.208
Укупан приход/(расход) за период	**-**	**553.208**	**23.586.465**	**24.139.673**	**(509.091)**	**23.630.582**
Остало	-	16.511	3.755.797	3.772.308	-	3.772.308
Стање на дан 30. септембра 2026. године	**81.530.200**	**1.603.966**	**306.665.803**	**389.799.969**	**(1.791.168)**	**388.008.801**

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

НИС Група

Периодични сажети консолидовани извештај о токовима готовине[1]

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

	Напомена	Период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026	2025
		(неревидирани)	*(неревидирани)*
Токови готовине из пословних активности			
Добитак/(губитак) пре опорезивања		**28.195.423**	**(1.681.922)**
Корекције за:			
Удео у (добитку)/губитку заједничких улагања		575.754	(803.842)
Финансијски расходи	23	2.179.878	2.303.652
Финансијски приходи	22	(920.681)	(871.756)
Нето губитак по основу нереализованих курсних разлика		550.587	458.468
Амортизација		22.165.075	22.222.840
Трошкови обезвређења сталне имовине		6.821.021	83.249
Остале неготовинске ставке		1.221.522	(385.310)
Токови готовине из пословних активности пре промена на обртном капиталу		**60.788.579**	**21.325.379**
Промене на обртном капиталу:			
Потраживања од продаје и остала потраживања		1.111.249	8.980.171
Залихе		(52.536.335)	(3.826.910)
Остала обртна имовина		2.710.714	1.510.810
Обавезе из пословања и остале краткорочне обавезе		10.618.329	(6.518.291)
Остали порези изузев пореза на добит		10.548.741	7.758.693
Укупно промене на обртном капиталу		**(27.547.302)**	**7.904.473**
Порез на добит		(557.474)	(1.336.724)
Плаћена камата		(1.637.319)	(2.021.945)
Примљена камата		794.314	814.786
		(1.400.479)	**(2.543.883)**
Нето токови готовине из пословних активности		**31.840.798**	**26.685.969**
Токови готовине из инвестиционих активности			
Одливи готовине по основу улагања у некретнине, постројења и опрему као и нематеријална улагања[2]		(21.973.316)	(21.510.993)
Приливи по основу продаје некретнина, постројења и опреме		249.835	560.812
Одливи по основу банкарских депозита, нето		-	145.967
Остали одливи		(11.723)	-
Нето токови готовине из инвестиционих активности		**(21.735.204)**	**(20.804.214)**
Токови готовине из активности финансирања			
Приливи готовине од примљених кредита	16	1.184.359	4.464.639
Готовинске отплате позајмљених износа	16	(5.753.971)	(6.627.264)
Готовинске отплате закупа	17	(890.922)	(711.356)
Нето токови готовине из активности финансирања		**(5.460.534)**	**(2.873.981)**
Нето повећање готовине и готовинских еквивалената		4.645.060	3.007.774
Курсне разлике по основу прерачуна готовине и готовинских еквивалената		(128.771)	(178.555)
Готовина и готовински еквиваленти на почетку периода		**30.520.104**	**40.736.335**
Готовина и готовински еквиваленти на крају периода	**4**	**35.036.393**	**43.565.554**

Пратеће напомене су саставни део ових периодичних сажетих 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 2,87 млрд РСД (2025: 2,61 млрд РСД)

1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ

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

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

Остале активности односе се првенствено на продају осталих производа и услуга.

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

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

2. ПРЕГЛЕД МАТЕРИЈАЛНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

2.1. Основе за састављање финансијских извештаја

Група води књиге и рачуноводствену евиденцију у складу са рачуноводственим и пореским принципима, правилима и праксама захтеваним у земљама у којима послује (претежно у Србији). Приложени периодични сажети консолидовани финансијски извештаји су 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 периодични сажети консолидовани финансијски извештаји припремљени су у складу са принципом сталности пословања. Приликом сачињавања процене, руководство је узело у обзир тренутну и пројектовану ликвидност Групе, приступ финансирању, оперативне учинке и шире регулаторно и геополитичко окружење.

За период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026. године, Група је остварила нето добитак. Група је задржала високу позитивну EBITDA, што одражава отпорност њеног основног пословања и способност да генерише оперативне новчане токове. Руководство је размотрило овај учинак у својој процени способности Групе да настави са пословањем и у планирању мера за ублажавање потенцијалних оперативних и финансијских изазова који произилазе из санкција и поремећаја у снабдевању (видети напомену 2.3. Последице наметнутих санкција САД).

Руководство је припремило прогнозе новчаних токова и проценило мере за ублажавање, укључујући текуће ангажовање са релевантним органима, сарадњу са акционарима (укључујући Владу Републике Србије) и друге оперативне мере усмерене на обезбеђивање континуитета пословања. На основу ових процена, руководство верује да ће Група моћи да испуни своје обавезе када доспеју на наплату најмање у наредних дванаест месеци од датума извештаја.

С обзиром на инхерентну неизвесност у погледу будућег развоја, обима и трајања санкција и повезаних регулаторних мера, постоји материјална неизвесност коју руководство пажљиво прати. Периодични сажети консолидовани финансијски извештаји припремљени су у складу са принципом сталности пословања и не укључују никакве корекције које би биле потребне да Група није у стању да настави са пословањем.

У 2026. години, види се раст волатилности на робним и финансијским тржиштима, док је динар остао стабилан у односу на евро, а слабији у односу на амерички долар (подаци о економском окружењу у Републици Србији детаљно су приказани у Напомени 26) услед геополитичке ситуације. Због тога Група у трећем кварталу 2026. године није извршила ревизију критичних рачуноводствених процена које је Група користила у изради скраћене форме периодичних финансијских извештаја а чија се процена базира на прогнозама цена нафте, инфлације и стопе позајмљивања на тржишту.

Испоставило се да је у садашњим условима немогуће проценити колико ће дуго таква волатилност трајати и на ком ће се нивоу кључни финансијски показатељи коначно стабилизовати.

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

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

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

Измене постојећих стандарда, које су ступиле на снагу 1. јануара 2026. године, нису имале материјалног утицаја на сажете периодичне консолидоване финансијске извештаје.

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

Група није обелоданила информације које су суштински идентичне оним обелодањеним у ревидираним консолидованим финансијским извештајима за 2025. годину, као што су значајне рачуноводствене политике и процене, финансијски ризици или друга обелодањивања финансијских ставки која нису значајно измењена у износу или садржају. Руководство Групе верује да су обелодањивања у овим периодичним сажетим консолидованим финансијским извештајима довољна да обезбеде адекватно обелодањивање уколико се посматрају упоредо са годишњим консолидованим финансијским извештајима Групе за 2025. годину.

Група као целина не подлеже значајним сезонским осцилацијама.

2.2. Промене значајних рачуноводствених политика

Значајне рачуноводствене политике и процене које су примењене приликом састављања периодичних сажетих консолидованих финансијских извештаја конзистентне су са оним које су примењене приликом састављања консолидованих финансијских извештаја за годину која се завршила дана 31. децембра 2025. године.

2.3. Последице наметнутих санкција САД

Дана 10. јануара 2025. године Група је уврштена на листу Специјално означених држављана и блокираних лица Министарства финансија САД (SDN листа).

Након именовања, Канцеларија за контролу стране имовине („OFAC“) издала је низ специфичних лиценци што је омогућило Групи да настави са радом током преговора о потенцијалним променама власничке структуре.

Руководство је проценило потенцијалне последице санкција и повезаних регулаторних мера. Међутим, због значајних неизвесности у погледу њиховог обима, примене, трајања и развоја геополитичког и економског окружења, крајњи ефекти на финансијски положај Групе, резултате пословања и новчане токове не могу се поуздано проценити на датум извештаја.

Без обзира на горе наведено, санкције могу имати значајан негативан утицај на Групу, укључујући, али не ограничавајући се на:

- ограничења у приступу међународним финансијским тржиштима и трансакцијама у америчким доларима;
- поремећаје односа са добављачима, купцима и другим пословним партнерима;
- потенцијална смањења прихода и профитабилности услед ограничених трговинских активности; и
- оперативне изазове, укључујући поремећаје у ланцу снабдевања и повећане трошкове везане за набавку сирове нафте, опреме и услуга.

Група наставља да активно прати развој, сарађује са OFAC-ом и другим релевантним органима и спроводи мере ублажавања усмерене на одржавање континуитета пословања. Група такође сарађује са својим акционарима, укључујући Владу Републике Србије, како би се пронашла одговарајућа решења за тренутну ситуацију и обезбедила дугорочна одрживост пословања.

У припреми финансијских извештаја примењена је процена руководства у погледу сталности пословања. Погледати напомену 2.1. за појашњење.

Дана 30. септембра 2026. године OFAC је издао посебну лиценцу (лиценца бр. MUL-2025-1447098-10) којом се одлаже пуна примена санкција до 30. октобра 2026. године.

3. ИНФОРМАЦИЈЕ О СЕГМЕНТИМА

У наставку су презентоване информације о пословним сегментима Групе за период од девет месеци који се завршио дана 30. септембра 2026. и 2025. године. Пословни сегменти су компоненте које учествују у пословним активностима и могу донети приходе или расходе, чији пословни резултат редовно прати главни доносилац Одлука (ГДО) и за које постоје засебне финансијске информације.

Пословне активности Групе организоване су 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 нафтни сервиси. Downstream (прерада и маркетинг) обухвата прераду сирове нафте у нафтне деривате, те набавку, продају и транспорт сирове нафте и нафтних деривата. Корпоративна администрација, Енергетика и петрохемијска производња презентовани су у оквиру Downstream сегмента.

Секција Елиминације обухвата елиминације и друге корекције у вези са продајом између сегмената и нереализоване профите настале претежно од продаје сирове нафте и нафтних деривата. Приходи од продаје између сегмената заснивају се на процењеним тржишним ценама.

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

Резултати извештајних сегмената за период од девет месеци који се завршио дана 30. септембра 2026. године дати су у прегледу који следи:

		Прерада и Маркетинг			
	Истраживање и производња	**Прерада и Маркетинг**	**Петрохемија**	**Елиминације**	**Укупно**
Пословни приход сегмента	43.035.664	279.812.131	18.192.353	(43.467.378)	297.572.770
Међусегментни	40.846.923	2.620.455	-	(43.467.378)	-
Екстерни	2.188.741	277.191.676	18.192.353	-	297.572.770
Коригована EBITDA (сегментни резултат)	**28.185.085**	**35.593.885**	**(4.075.180)**	**-**	**59.703.790**
Амортизација	(11.981.463)	(9.625.570)	(558.042)	-	(22.165.075)
Трошак обезвређења и промене на фер вредности основних средстава (напомена 20)	(6.541.750)	(279.271)	-	-	(6.821.021)
Удео у губитку заједничких улагања	-	(575.754)	-	-	(575.754)
Нето губитак на курсним разликама	(467.167)	(468.894)	(38.946)	-	(975.007)
Финансијски расходи, нето	(562.696)	(691.419)	(5.082)	-	(1.259.197)
Порез на добит	(216.333)	(4.912.008)	10.292	-	(5.118.049)
Сегментни добитак/(губитак)	8.430.654	19.737.632	(5.090.912)	-	23.077.374

Резултати извештајних сегмената за период од девет месеци који се завршио дана 30. септембра 2025. године дати су у прегледу који следи:

		Прерада и маркетинг			
	Истраживање и производња	**Прерада и маркетинг**	**Петрохемија**	**Елиминације**	**Укупно**
Пословни приход сегмента	35.421.337	216.814.176	13.714.156	(36.264.444)	229.685.225
Међусегментни	33.844.177	2.420.267	-	(36.264.444)	-
Екстерни	1.577.160	214.393.909	13.714.156	-	229.685.225
Коригована EBITDA (сегментни резултат)	**21.780.515**	**5.869.326**	**(6.505.339)**	**-**	**21.144.502**
Амортизација	(11.560.448)	(10.033.278)	(629.114)	-	(22.222.840)
Удео у добитку заједничких улагања	-	803.842	-	-	803.842
Нето губитак на курсним разликама	(265.571)	(388.112)	(20.160)	-	(673.843)
Финансијски расходи, нето	(446.031)	(981.944)	(3.921)	-	(1.431.896)
Порез на добит	(14.466)	1.425.001	(12.605)	-	1.397.930
Сегментни добитак/(губитак)	10.348.462	(3.211.815)	(7.420.639)	-	(283.992)

Коригована EBITDA за период од три и девет месеци који се завршио 30. септембра 2026. и 2025. године усаглашена је у табели испод:

	Период од три месеца који се завршио 30. септембра		**Период од девет месеци који се завршио 30. септембра**	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Нето добитак/(губитак) за период	13.235.264	3.322.223	23.077.374	(283.992)
Порез на добит	2.761.192	(21.514)	5.118.049	(1.397.930)
Финансијски расходи	780.386	727.978	2.179.878	2.303.652
Финансијски приходи	(406.437)	(407.017)	(920.681)	(871.756)
Трошкови амортизације	7.487.623	7.482.101	22.165.075	22.222.840
Удео у (добитку)/губитку заједничких улагања	270.528	(276.366)	575.754	(803.842)
Нето губитак на курсним разликама	252.672	59.992	975.007	673.843
Остали (приходи)/расходи, нето	461.843	107.132	6.462.273	(1.133.317)
Остали неоперативни (приходи)/расходи, нето	(273.599)	(41.641)	71.061	435.004
Коригована EBITDA	**24.569.472**	**10.952.888**	**59.703.790**	**21.144.502**

Утицај главних једнократних ставки и резултата ХИП Петрохемије на резултат Групе

У циљу бољег разумевања основних учинака Групе, табела у наставку представља анализу консолидованог резултата за период од девет месеци који се завршио дана 30. септембра 2026. односно 30. септембра 2025. У анализи је приказан резултат Групе пре једнократних ставки које се односе на трошкове обезвређења, као и резултат Групе без утицаја резултата ХИП Петрохемије, што је увршћено у консолидовани резултат Групе.

Трошкови обезвређења односе се маркетиншка средства у компанији Петрол Бугарска и на средства за нафту и гас у привредном друштву Петрол Румунија, као што је наведено у напомени 9 уз консолидоване финансијске извештаје.

	Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**
Добитак/(Губитак) Групе за период	**23.077.374**	**(283.992)**
Обезвређење средства у друштву у Бугарској (напомена 9)	273.135	-
Обезвређење средстава у друштву у Румунији (напомена 9)	6.046.607	-
Ефекат пореза на добит	(1.167.412)	-
Добитак/(губитак) Групе за период пре губитка од обезвређења	**28.229.704**	**(283.992)**
Губитак ХИП Петрохемије	5.090.912	7.420.639
Добитак Групе за период пре губитка од обезвређења и губитка ХИП Петрохемије	**33.320.616**	**7.136.647**

Током периода од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026. године, Група је признала губитке по основу обезвређења имовине које се односе на њено пословање у Румунији и Бугарској.

Обезвређење које се односи на Румунију у износу од 6.046.607 РСД (напомена 9) представља ажурирану процену надокнадивог износа, узимајући у обзир услове потписаног купопродајног уговора (напомена 27). Обезвређење које се односи на Бугарску у износу од 273.135 РСД одражава ажурирану процену надокнадивог износа, узимајући у обзир промене нето имовине која је предмет трансакције, као и последични утицај на процењену накнаду.

Ове процене се заснивају на информацијама и проценама које су доступне на дан извештавања и могу бити ревидиране како предметне трансакције буду напредовале.

Продаја нафте, гаса и нафтних деривата, петрохемијских производа, продаја електричне енергије, приходи по основу закупа и остале продаје обухватају следеће:

	Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**
Продаја сирове нафте	4.454.180	74.751
Продаја природног гаса	433.630	105.784
Велепродаја	433.630	105.784
Продаја нафтних деривата	258.638.686	197.178.760
Малопродаја	90.336.200	81.383.107
Велепродаја	168.302.486	115.795.653
Продаја петрохемијских производа	18.107.817	13.659.807
Продаја електричне енергије	811.906	490.199
Приходи од закупа	326.517	310.320
Остала продаја	14.800.034	17.865.604
Продаја укупно	**297.572.770**	**229.685.225**

Остала продаја се углавном односи на продају допунског асортимана на бензинским станицама у износу од 10.094.683 РСД (2025. године: 12.392.874 РСД).

Све уговорне обавезе које се односе на купце испуњене су у тренутку када купац стекне контролу над предметном имовином, а Група испуни своју уговорену обавезу.

4. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Готовина у банци и благајна	13.145.033	7.205.585
Депозити са доспећем до 3 месеца	21.530.853	22.956.223
Остала новчана средства	2.251	3.386
Готовина са ограниченим располагањем	358.256	354.910
	35.036.393	**30.520.104**

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

Готовина са ограниченим располагањем укључује привремено замрзнута средства на банковном рачуну у Бугарској, у складу са одлуком националног надлежног органа у Бугарској а у вези са спровођењем рестриктивних мера ЕУ. Привредно друштво активно сарађује са својим правним саветницима на отклањању ових ограничења и омогућавању коришћења средстава.

5. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Краткорочни кредити	12.582	37.165
Минус исправка вредности	(2.180)	(2.180)
	10.402	**34.985**

Фер вредност краткорочних финансијских пласмана приближно је једнака њиховој књиговодственој вредности.

6. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ И ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Потраживања по основу продаје	26.694.614	27.908.744
Остала потраживања	77.693	81.967
Исправка вредности потраживања по основу продаје	(7.006.679)	(7.287.871)
Исправка вредности осталих потраживања	(27.544)	(30.193)
	19.738.084	**20.672.647**

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

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

Књиговодствени износи потраживања по основу продаје и друга потраживања Групе највећим делом су изражени у динарима.

7. ЗАЛИХЕ

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Сирова нафта	58.075.946	13.981.138
Нафтни деривати	27.474.612	19.341.142
Материјал	9.916.934	9.512.526
Остало	1.216.656	1.455.893
Минус: *Исправка вредности*	(5.094.739)	(5.143.451)
	91.589.409	**39.147.248**

8. ОСТАЛА ОБРТНА ИМОВИНА

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Дати аванси	1.246.958	3.415.521
Потраживања за ПДВ	251.582	120.031
Разграничени ПДВ	943.539	1.298.915
Унапред плаћени трошкови	300.868	251.405
Унапред плаћени трошкови царине	104.785	101.351
Унапред плаћена акциза	3.220.939	3.107.734
Остала краткорочна потраживања	7.896.576	8.195.797
Минус: *Исправка вредности*	(7.510.457)	(7.503.683)
	6.454.790	**8.987.071**

Разграничени порез на додату вредност са стањем на дан 30. септембра 2026. године у износу од 943.539 РСД (31. децембра 2025. године: 1.298.915 РСД) јесте 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 30. септембра 2026. године у износу од 3.220.939 РСД (31. децембра 2025. године: 3.107.734 РСД) односи се на акцизу плаћену за готове производе који се чувају у не-акцизном складишту и на акцизу плаћену за увозне производе које се користе у даљем процесу производње за шта ће средства бити враћена у блиској будућности.

9. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

	Средства за производњу нафте и гаса	Средства за прераду	Средства за маркетинг и дистрибуцију	Остале некретнине, постројења и опрема	Некретнине, постројења и опрема у припреми	Укупно
На дан 1. јануара 2026.						
Набавна вредност	299.265.216	195.730.709	90.057.695	17.638.578	35.444.290	638.136.488
Исправка вредности и обезвређење	(139.354.096)	(103.927.380)	(46.114.466)	(10.066.808)	(2.161.885)	(301.624.635)
Неотписана вредност	**159.911.120**	**91.803.329**	**43.943.229**	**7.571.770**	**33.282.405**	**336.511.853**
Период завршен 30. септембра 2026.						
Повећања	16.076.256	2.274.342	3.733.440	321.375	(5.470.865)	16.934.548
Промене на резервисањима за обнављање природних ресурса	195.449	-	-	-	-	195.449
Обезвређења (напомена 20)	(2.557.128)	-	(273.135)	-	(3.987.435)	(6.817.698)
Амортизација	(11.437.959)	(6.909.801)	(2.301.211)	(396.011)	-	(21.044.982)
Пренос са инвестиционих некретнина	18.513	-	1.534	28.057	-	48.104
Пренос са стална средстава намењена продаји	-	-	-	1.267	-	1.267
Отуђења и отписи	(74.999)	(1.334)	(27.195)	(47)	(5)	(103.580)
Остали преноси	(44.092)	(1.819)	(14.946)	28.243	(133.591)	(166.205)
Транслационе резерве	(152.090)	-	(45.466)	-	(114.746)	(312.302)
	161.935.070	**87.164.717**	**45.016.250**	**7.554.654**	**23.575.763**	**325.246.454**
На дан 30. септембра 2026.						
Набавна вредност	315.455.673	197.945.738	93.228.646	17.902.952	29.624.043	654.157.052
Исправка вредности и обезвређење	(153.520.603)	(110.781.021)	(48.212.396)	(10.348.298)	(6.048.280)	(328.910.598)
Неотписана вредност	**161.935.070**	**87.164.717**	**45.016.250**	**7.554.654**	**23.575.763**	**325.246.454**

Група је на дан 30. септембра 2026. године извршила процену индикатора обезвређења имовине јединица које генеришу готовину ("ЈГГ"). У складу са овим проценама, Група је признала трошак обезвређења у износу од 6.817.698 РСД. Обезвређење се углавном односи на маркетиншка средства 273.135 РСД, средства за производњу нафте и гаса 2.557.128 РСД и средства у изградњи у оквиру сегмента нафте и гаса 3.489.479 РСД и одражава индикације да су очекивани надокнадиви износи ових средстава нижи од њихових књиговодствених вредности (напомена 3 и 20). Ове процене подразумевају значајно професионално расуђивање и подложне су текућим поновним проценама.

10. ПРАВО КОРИШЋЕЊА СРЕДСТАВА

Кретања на праву коришћења средстава за период од девет месеци који се завршио на дан 30. септембра 2026. године приказана су у табели испод:

	Земљиште	Некретнине	Постројења и опрема	Возила	Укупно
На дан 1. јануара 2026. године	**99.340**	**1.051.238**	**571.782**	**1.941.243**	**3.663.603**
Повећања	5.982	6.494	69.158	156.645	238.279
Амортизација	(7.763)	(139.325)	(160.093)	(232.933)	(540.114)
Отуђења	-	(157.291)	-	(70.542)	(227.833)
Ефекат модификације уговора и промена у проценама	-	-	-	(262)	(262)
Транслационе резерве	(2.866)	289	-	56	(2.521)
На дан 30. септембра 2026. године	**94.693**	**761.405**	**480.847**	**1.794.207**	**3.131.152**

11. ОСТАЛА СТАЛНА ИМОВИНА

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Дати аванси за основна средства	1.276.765	1.527.977
Унапред плаћени трошкови	42.757	56.818
Остала средства	881.700	921.728
Минус: исправка вредности остале имовине	(275.413)	(273.895)
Минус: исправка вредности датих аванса	(185.953)	(183.948)
	1.739.856	**2.048.680**

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

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Обавезе за камату	175.639	128.572
Део дугорочних кредита који доспева до једне године (напомена 16)	17.733.806	19.245.155
	17.909.445	**19.373.727**

13. ДОБАВЉАЧИ И ОСТАЛЕ ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Обавезе према добављачима	12.328.357	11.240.739
Обавезе за дивиденду	2.071.903	5.844.191
Остале обавезе из пословања	1.447.561	1.646.441
	15.847.821	**18.731.371**

14. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Уговорене обавезе произишле из уговора са купцима		
- Примљени аванси	4.771.253	2.092.821
- Програм лојалности купаца	946.943	804.379
- Разграничени приходи	103.935	75.828
Обавезе према запосленима	5.858.082	3.615.606
Остале краткорочне нефинансијске обавезе	204.339	454.620
	11.884.552	**7.043.254**

У текућем извештајном периоду признати су приходи у износу од 2.039.971 РСД (30. септембар 2025. године: 5.489.852 РСД) који су на почетку године били исказани као обавезе по уговорима са купцима. Од наведеног износа, 1.659.697 РСД (30. септембар 2025. године: 4.863.422 РСД) односи се на приходе по основу претходно примљених аванса, док се 380.274 РСД (30. септембра 2025. године: 626.430 РСД) односи на приходе по основу програма лојалности.

15. ОБАВЕЗЕ ЗА ОСТАЛЕ ПОРЕЗЕ ИЗУЗЕВ ПОРЕЗА НА ДОБИТ

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Обавеза за рудну ренту	491.911	501.157
ПДВ	4.336.514	2.464.268
Обавеза за акцизе	7.565.740	3.403.527
Накнада за робне резерве	377.472	128.631
Обавезе за царину	146.596	7.499
Накнада за енергетску ефикасност	46.883	15.063
Обавезе за остале порезе и таксе	2.238.539	824.949
	15.203.655	**7.345.094**

16. ДУГОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Банкарски кредити	41.924.371	46.392.417
Остале дугорочне обавезе	905.639	897.946
Минус: *Текуће доспеће дугорочних финансијских обавеза (напомена 12)*	(17.733.806)	(19.245.155)
	25.096.204	**28.045.208**

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

	Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	2025
На дан 1. јануара	**46.392.417**	**65.159.107**
Приливи	1.184.359	4.464.639
Одливи	(5.753.971)	(6.627.264)
Немонетарне трансакције	14.760	28.051
Курсне разлике	86.806	102.725
На дан 30. септембра	**41.924.371**	**63.127.258**

Банкарски кредити

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Укупно банкарски кредити	41.924.371	46.392.417
Текуће доспеће	(17.733.806)	(19.245.155)
	24.190.565	**27.147.262**

Доспеће банкарских кредита:

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Између 1 и 2 године	15.515.195	6.323.800
Између 2 и 5 година	8.557.166	20.578.503
Преко 5 година	118.204	244.959
	24.190.565	**27.147.262**

Књиговодствени износи по основу банкарских кредита у износу од 41.924.371 РСД (31. децембра 2025. године: 46.392.417 РСД) изражени су у валути ЕУР.
Група наведене обавезе по кредитима плаћа у складу са уговореном динамиком, односно сходно утврђеним ануитетним плановима. Група је уговорила са повериоцима фиксне и променљиве каматне стопе. Променљиве каматне стопе везане су 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 3). Руководство верује да је Група усаглашена са наведеним ковенантама на дан 30. септембра 2026. и 31. децембра 2025. године.

Остале дугорочне обавезе у износу од 905.639 РСД (31. децембра 2025. године: 897.946 РСД) углавном се односе на обавезе по основу корпоративних обвезница.

17. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ЗАКУПА

	30. септембар 2026	31. децембар 2025
Дугорочне обавезе по основу закупа	1.304.647	2.063.674
Текуће обавезе по основу закупа	917.659	1.150.161
	2.222.306	**3.213.835**

Износи признати у оквиру биланса успеха:

	Период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026	2025
Трошкови камата (укључени у финансијске расходе) (напомена 23)	89.185	107.484
Трошкови који се односе на краткорочни закуп и остале лизинг уговоре који су изузети из примене МСФИ 16	59.134	96.262
Трошкови који се односе на закуп средстава мале вредности која нису приказана као краткорочни закуп	54.735	52.829
Трошкови који се односе на варијабилна плаћања закупа који нису укључени у обавезе за закуп	1.869.464	1.808.293

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

	Период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026	2025
На дан 1. јануара	**3.213.835**	**3.554.987**
Одливи	(890.922)	(711.356)
Немонетарне трансакције	(97.756)	304.859
Курсне разлике	(2.851)	4.647
На дан 30. септембра	**2.222.306**	**3.153.137**

18. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДЊЕ, ПРЕРАДЕ И ТРОШКОВИ ОСТАЛЕ ПРОДАЈЕ

	Период од три месеца који се завршио 30. септембра		Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Трошкови запослених	3.803.062	3.822.648	11.607.219	11.290.307
Трошкови материјала и остале опреме (изузев набавки нафте, гаса и нафтних деривата)	975.291	1.077.755	2.873.643	3.037.333
Трошкови поправки и текућег одржавања	1.164.525	1.331.642	3.345.254	3.518.444
Трошкови електричне енергије за даљу продају	14.742	28.856	39.147	74.141
Трошкови енергије и комуналних услуга	4.228.147	4.456.708	11.833.776	12.609.168
Трошкови заштите и обезбеђења	41.548	131.624	227.408	574.573
Транспортни трошкови	167.377	200.193	512.020	562.811
Остало	2.553.113	2.150.558	5.194.686	6.022.951
	12.947.805	**13.199.984**	**35.633.153**	**37.689.728**

19. ТРОШКОВИ ПРОДАЈЕ, ОПШТИ И АДМИНИСТРАТИВНИ ТРОШКОВИ

	Период од три месеца који се завршио 30. септембра		Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Трошкови запослених	6.414.454	6.014.828	18.531.820	17.695.650
Трошкови франшизера	114.802	195.663	382.337	588.765
Адвокатске, ревизорске и консултантске услуге	201.652	261.331	556.059	721.994
Трошкови поправки и текућег одржавања	557.911	535.463	1.562.380	1.656.289
Трошкови рекламе, маркетинга и спонзорства	134.738	191.923	483.278	634.718
Трошкови енергије и комуналних услуга	251.398	271.527	841.803	817.651
Трошкови закупа	21.707	24.457	40.269	53.728
Трошкови службеног пута	36.488	44.787	89.456	126.064
Трошкови заштите и обезбеђења	326.174	333.333	958.080	931.111
Трошкови осигурања	23.311	21.190	68.616	71.744
Услуге транспорта и складиштења	72.137	54.141	183.200	180.648
Исправка вредности спорних потраживања	(43.512)	40.562	(48.428)	(16.832)
Остало	736.820	1.051.731	2.206.949	2.928.635
	8.848.080	**9.040.936**	**25.855.819**	**26.390.165**

Остали трошкови у износу од 2.206.949 РСД (2025. године: 2.928.636 РСД) углавном се односе на накнаде банкама, IT услуге, телекомуникационе услуге и остале услуге.

20. ОСТАЛИ ПРИХОДИ/(РАСХОДИ), НЕТО

	Период од три месеца који се завршио 30. септембра		Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Казне и пенали	36.263	61.436	329.085	96.482
Повећање/(укидање) резервисања (судски спорови, заштита животне средине итд.), нето	(387.687)	(91.244)	(471.750)	1.065.734
Трошак обезвређења и промене на фер вредности основних средстава (напомена 9)	(388.770)	(7.756)	(6.821.021)	(83.249)
Добици по основу отписа обавеза	11.349	2.030	157.399	5.407
АРО – промена у претпоставкама	7.059	5.637	1.976	5.637
Добровољна плаћања и донације	(12.757)	(20.478)	(20.272)	(31.121)
Остало	272.700	(56.757)	362.310	74.427
	(461.843)	**(107.132)**	**(6.462.273)**	**1.133.317**

21. НЕТО ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ КУРСНИХ РАЗЛИКА

	Период од три месеца који се завршио 30. септембра		Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Добици/(губици) по основу курсних разлика из активности финансирања				
- - добици по основу курсних разлика	78.992	84.709	110.454	219.056
- - губици по основу курсних разлика	(282.505)	(97.037)	(954.232)	(326.428)
Нето губици по основу курсних разлика из пословних активности	(49.159)	(47.664)	(131.229)	(566.471)
	(252.672)	**(59.992)**	**(975.007)**	**(673.843)**

22. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	Период од три месеца који се завршио 30. септембра		Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Приходи од камата на депозите у банкама	404.214	404.535	911.519	862.472
Приходи камата на дате кредите	2.223	2.482	5.937	9.284
Добици од реструктуирања зајмова	-	-	3.225	-
	406.437	**407.017**	**920.681**	**871.756**

23. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

	Период од три месеца који се завршио 30. септембра		Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**
Расходи камата	654.780	687.721	1.807.641	2.211.468
Губици од реструктурирања позајмица	6.686	10.259	17.983	28.051
Ефекат дисконтовања дугорочних резервисања	121.346	38.172	363.067	110.211
Ефекат дисконтовања финансијских средстава	(2.426)	(8.174)	(8.813)	(37.584)
Минус: капитализана камата	-	-	-	(8.494)
	780.386	**727.978**	**2.179.878**	**2.303.652**

Расходи камата укључују и расходе камата по финансијском лизингу у износу од 89.185 РСД за период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026. годину (107.484 РСД за период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2025. годину) (Напомена 17).

24. ПОРЕЗ НА ДОБИТ

У првој половини 2025. г. НИС је искористио право пореске консолидације за пореску годину 2024, одобрено од стране пореских органа. На бази пореског законодавства у Србији које омогућава групи међусобно зависних правних лица, где једно правно лице има директну или индиректну контролу од најмање 75% да буде третирана као јединствени обвезник пореза на добит. Сва друштва у оквиру групе морају бити порески обвезници Републике Србије, и једном одобрена пореска консолидација се примењује најмање наредних пет година.

Као резултат пореске консолидације, Група је искористила акумулиране пореске губитке одређених зависних друштава за умањење консолидоване пореске основице, што је довело до значајног пореског кредита. Ова пореска олакшица, која се односи на пореску годину (2024), призната је у финансијској години (2025) по пријему коначне пореске процене. Ефекат ове пореске олакшице је обрачунат у складу са МРС 12 – Порез на добит и евидентира се у оквиру позиције пореза на добит у консолидованом билансу успеха.

Ефекат пореза на добит за текућу годину и корекција пореза на добит за претходну годину су приказани у табели испод:

	Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2026	**2025**
Порез на добит – ефекат за текућу годину	(5.783.717)	(1.008.128)
Ефекат пореске консолидације (2024)	-	1.668.167
Остале корекције из претходне године	(6.647)	-
Одложени порески приходи	672.315	737.891
Укупан порез на добит	**(5.118.049)**	**1.397.930**

25. ОДМЕРАВАЊЕ ФЕР ВРЕДНОСТИ

У периодичним сажетим консолидованим финансијским извештајима инвестиционе некретнине и финансијска средства расположива за продају, као и друга стална финансијска средства и обавезе вредновани су по фер вредности. Технике вредновања коришћене у процесу одмеравања фер вредности средстава идентичне су онима обелодањеним у консолидованим финансијским извештајима на дан 31. децембра 2025. године. Такође, током 2026. године није било трансфера средстава између хијерархија фер вредновања.

На дан 30. септембра 2026. године књиговодствена вредност финансијских средстава приближно је једнака њиховој фер вредности.

26. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ И ПРЕУЗЕТЕ ОБАВЕЗЕ

Порези

Порески закони Републике Србије често се различито тумаче и предмет су честих измена. Тумачење пореских закона од стране пореских власти може се разликовати од тумачења руководства Групе. Као резултат изнетог, неке трансакције могу бити оспорене од стране пореских власти и Групи може бити утврђен 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 настанкаобавезе. Руководство је проценило на дан 30. септембра 2026. 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. Ово је додатно појачано растом тензијама на Блиском истоку, укључујући ризике по снабдевање енергијом и ширу регионалну стабилност.

Група тренутно наставља да врши процену утицаја 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 признало резервисање за заштиту животне средине на дан извештаја у износу од 589.475 РСД (31. децембра 2025. године: 302.404 РСД) на основу интерне процене о усаглашености Групе са законском регулативом Републике Србије.

Руководство Групе сматра да новчани одливи повезани са питањима заштите животне средине неће бити 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 30. септембра 2026. године Група има закључене уговоре о набавци некретнина, постројења и опреме у износу од 4.784.225 РСД (31. децембра 2025. године: 3.177.738 РСД).

Није било других значајних потенцијалних и преузетих обавеза Групе.

27. СТРУКТУРА ГРУПЕ

Непосредна и крајња холдинг компанија Групе је ЈАД 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.

Пословање у Бугарској и Румунији

На дан 30. септембра 2026. године, продаја друштва у Румунији и друштва у Бугарској није завршена. Завршетак сваке трансакције условљен је испуњењем претходних услова утврђених у одговарајућим уговорима о продаји, укључујући прибављање потребних дозвола од Канцеларије за контролу стране имовине Министарства финансија САД („ОФАК“). На наведени датум ови услови још увек нису били испуњени, а Група наставља да предузима неопходне кораке како би их испунила.

28. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА

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

Група је у периоду од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026. године и у истом периоду претходне године ступала у пословне односе са својим повезаним правним лицима. Најзначајније трансакције са повезаним правним лицима у наведеним периодима настале су по основу набавке/испоруке нафтних деривата и енергије.

На дан 30. септембра 2026. године и 31. децембра 2025. године, стање средстава (без исправке вредности) и обавеза по основу трансакција са повезаним правним лицима је следеће:

На дан 30. септембра 2026.	**Матично друштво**	**Лица под заједничком контролом**	**Заједничка улагања и придружена друштва**
Краткорочни финансијски пласмани	-	10.562	-
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	-	389.150	14.044
Остала обртна имовина	-	1.477	233
Инвестиције у заједничка улагања	-	-	2.818.757
Дугорочна потраживања по основу продаје и остала потраживања	-	-	1.029.277
Добављачи и остале обавезе из пословања	-	(2.077.082)	(116.598)
Остале краткорочне обавезе	-	(436.515)	(299)
	-	**(2.112.408)**	**3.745.414**
На дан 31. децембра 2025.			
Краткорочни финансијски пласмани	-	35.145	-
Потраживања по основу продаје и друга потраживања	-	164.416	17.759
Остала обртна имовина	-	1.477	-
Инвестиције у заједничка улагања	-	-	3.394.511
Дугорочна потраживања по основу продаје и остала потраживања	-	-	1.013.125
Добављачи и остале обавезе из пословања	-	(2.078.671)	(188.575)
Остале краткорочне обавезе	-	(329)	(213)
	-	**(1.877.962)**	**4.236.607**

У периоду од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026. и 2025. године настале су следеће трансакције са повезаним правним лицима:

Период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2026. године	**Матично друштво**	**Лица под заједничком контролом**	**Заједничка улагања и придружена друштва**
Приходи од продаје	-	1.798.901	51.052
Расходи везани за набавку производа и услуга	-	(142)	(507.375)
Остали приходи, нето	-	956	2.371
	-	**1.799.715**	**(453.952)**
Период од девет месеци који се завршио 30. септембра 2025. године			
Приходи од продаје	-	1.408.829	135.118
Расходи везани за набавку производа и услуга	-	(205.807)	(1.513.631)
Остали приходи, нето	-	2.661	1.605
	-	**1.205.683**	**(1.376.908)**

29. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Сви догађаји који су се десили након извештајног датума, од 30. септембра 2026. до 28. октобра 2026. године, када су ови консолидовани финансијски извештаји одобрени, узети су у обзир.

НИС Група
Контакт информације

Седиште Групе је:

Народног фронта 12,
21000 Нови Сад,
Република Србија

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

www.nis.rs

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