

Izvještaj o upravljanju

JUGOPETROL AD



Podgorica, maj 2020. godine

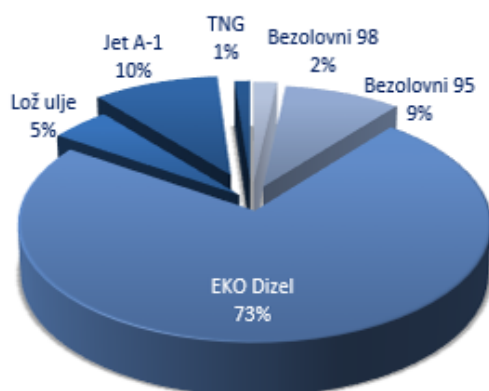
U 2020. godini Jugopetrol AD nastavlja sa ostvarivanjem svoje strateške vizije vodeće naftne kompanije u Crnoj Gori.

Rezultati prodaje

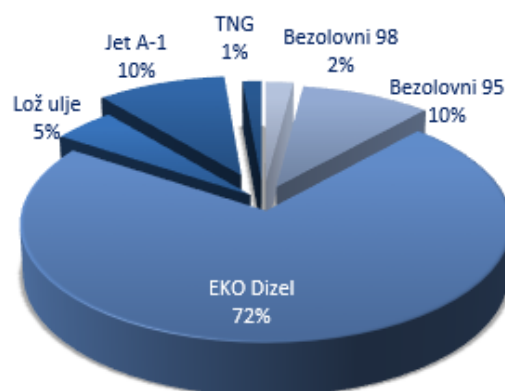
U prvom kvartalu 2020. godine ukupna prodaja goriva bilježi pad od -9% u odnosu na isti period prošle godine. Najveći uticaj na naše prodajne performanse u martu 2020. imala je pandemija izazvana korona virusom (COVID-19). Za mjesec smo izgubili 19% ukupne prodaje u odnosu na mart 2019.

Eko dizel je i dalje pozicioniran kao vodeći proizvod koji čini 73% ukupne prodaje.

**Prodaja po vrsti goriva
I kvartal 2020**

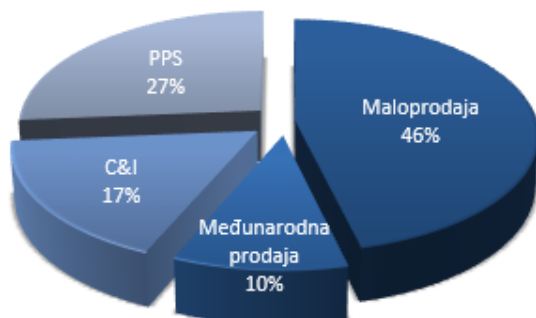


**Prodaja po vrsti goriva
I kvartal 2019**

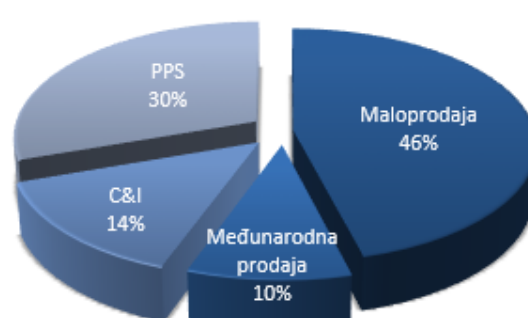


Prodaja po distributivnim kanalima je na istom nivou kao i prošle godine, sa manjim promjenama u prodaji komercijalnim i industrijskim kupcima (C&I) i privatnim benzinskim stanicama (PPS):

**Prodaja po segmentima
I kvartal 2020**



**Prodaja po segmentima
I kvartal 2019**





U prvom kvartalu 2020. godine, prodate količine u maloprodajnoj mreži su ostale na istom nivou kao i prošle godine. Kompanija je fokusirana na uspješan završetak projekta rekonstrukcije svoje maloprodajne mreže, kojim će se značajno poboljšati izgled benzinskih stanica i postaviti temelj budućeg rasta prodaje.

Međunarodna prodaja (prodaja brodovima i jahtama i avio prodaja) je ostala na istom nivou kao i prošle godine.

Prodaju brodovima i jahtama karakteriše visok stepen sezonalnosti, gdje je prodaja van ljetnje sezone promjenljiva i teža za predvidjeti.

Avio prodaju je najviše pogodila pandemija korona virusa (COVID-19) gdje smo u martu mjesecu prodali 41% manje nego prošle godine.

Prodaja komercijalnim i industrijskim kupcima (C&I) u prvom kvartalu 2020. godine je porasla za 3% u odnosu na isti period prošle godine. Jugopetrol AD je prvi izbor za komercijalne i industrijske potrošače, obezbjeđujući kontinuirano i pouzdano snabdijevanje gorivom koje je karakteristično za najveću naftnu kompaniju na crnogorskom tržištu. Budući da već dugi niz godina poznaje potrebe potrošača, Jugopetrol AD može da garantuje visoki kvalitet isporučenih proizvoda, brzinu isporuke, i vrhunske tehničke karakteristike ponuđenih proizvoda.

Prodaja privatnim benzinskim stanicama se smanjila za -3% u odnosu na isti period prošle godine. Dio pada prodaje se odnosi na mjere preduzete protiv COVID-19 koje su imale za rezultat smanjenje potrošnje na tržištu.

Finansijski pokazatelji

Profitabilnost	Q1/2020	Q1/2019	Q1/2018	Q1/2017
Neto profitna marža %	-0,3%	-3,9%	3,0%	4,4%
EBITDA marža %	2,5%	-1,5%	5,2%	7,0%
Bruto profitna marža %	14,1%	9,0%	16,5%	19,1%

Profitabilnosti Kompanije u prvom kvartalu se povećala u odnosu na isti period prošle godine kada je nepovoljno kretanje cijene nafte na međunarodnom tržištu imalo izuzetno jak uticaj na profitabilnost Kompanije. Konstantan pad prodajnih cijena, definisanih Uredbom o formiranju maksimalnih maloprodajnih cijena, koji je počeo u decembru 2018. godine, nastavio se i u januaru 2019. godine, je kao takav predstavljao glavni uzrok naglog pada jedinične marže u svim segmentima prodaje, što se u većem dijelu odrazilo na rezultate ostvarene u Q1 prošle godine.

Kada su u pitanju troškovi, operativni troškovi Kompanije na 31.03.2020 su bili manji u odnosu na isti period prošle godine.

Troškovi amortizacije su bili veći u odnosu na isti period prošle godine, zbog ulaganja u maloprodajnu mrežu, ali i zahtjeva novog standarda MSFI 16.

Tokom marta mjeseca, svjedoci smo makroekonomske nesigurnosti u pogledu cijena i potražnje za naftom, gasom i naftnim derivatima, usled pandemije korona virusa (COVID-19) i jednostranog i agresivnog poteza kompanije Saudi Aramco, koja je smanjila svoju zvaničnu prodajnu cijenu (OSP) u pokušaju da prioritizuje tržišni udio u odnosu na stabilnost cijena, što je zapravo dovelo do cjenovnog rata. Takođe, nedavna globalna kretanja i neizvjesnost u pogledu snabdijevanja naftom tokom marta mjeseca uzrokovale su dodatnu abnormalno visoku volatilnost na tržištima roba.

Osnova organizacione strukture Kompanije je stabilna i Kompanija je spremna da se suoči sa svim izazovima. Finansijska struktura Kompanije je takođe stabilna, likvidnost je na visokom nivou, čime je obezbijeđena dodatna sigurnost u ovoj teškoj i neizvjesnoj situaciji. Na osnovu naše analize, zaključuje se da ne postoji materijalna neizvjesnost u pogledu mogućnosti Kompanije da nastavi svoje poslovanje. Nove politike koje se sprovode na nivou Evrope i na lokalnom nivou, a kojima će se ublažiti uticaj ove nezapamćene krize tokom njenog trajanja i po prestanku iste, od izuzetnog su značaja.

Likvidnost	Q1/2020	Q1/2019	Q1/2018	Q1/2017
Tekuća likvidnost	4,29	3,12	5,19	4,34
Koeficijent ubrzane likvidnosti	3,23	2,12	3,28	2,44
Koeficijent trenutne likvidnosti	2,12	1,06	1,58	1,16

Pokazatelji likvidnosti su konstantno na visokom nivou. Visoke vrijednosti pokazatelja likvidnosti ukazuju na to da je Kompanija uvijek bila u mogućnosti da bez poteškoća ispuni svoje kratkoročne obaveze.

Jugopetrol AD ima izuzetno snažnu finansijsku poziciju, koja se odlikuje niskim koeficijentom zaduženosti i činjenicom da Kompanija nema dugovanja.

Operativni podaci

Jugopetrol AD je 2017. godine započeo projekat rekonstrukcije i adaptacije većeg broja benzinskih stanica, u cilju unapređenja maloprodajne mreže do kraja 2020. godine. U prethodnom periodu, zaključno sa prvim kvartalom 2020. godine, završena je rekonstrukcija ili adaptacija ukupno šesnaest benzinskih stanica, kao i izgradnja nove benzinske stanice na Žabljaku, koja je zamijenila staru, a takođe je uzeta u zakup i nova benzinska stanica u Rožajama. Na dan 31. mart 2020. godine, u toku je rekonstrukcija još četiri benzinske stanice, kao i izgradnja nove benzinske stanice u Beranama. U narednom periodu se očekuje početak rekonstrukcije na još osam objekata, te izgradnja nove benzinske stanice u Podgorici.



Na Instalaciji Bar su u toku opsežne pripreme za projekat izgradnje novog autopunilišta prilagođenog za podno punjenje autocistijerni, čime će Instalacija biti opremljena u skladu sa najsavremenijim tehničkim, bezbjedonosnim i standardima zaštite životne sredine, kao i projekat rekonstrukcije postojeće trafostanice. U Službi za transport goriva su u toku završne pripreme za uvođenje u posao četiri nove autocistijerne za prevoz goriva, koje su isporučene krajem 2019. godine, ukupnog kapaciteta 120.000 litara.

Jugopetrol AD je jedina naftna kompanija u Crnoj Gori koja svojom maloprodajnom mrežom pokriva cijelu teritoriju ove države. Da bi zadržala poziciju lidera na tržištu i dalje unaprijedila svoju ponudu, Kompanija planira da umjereno proširi svoju mrežu u narednim godinama. U skladu sa tom strategijom, u 2020. godini će biti otvorene nove benzinske stanice u Beranama i Podgorici.

Na kraju prvog kvartala 2020. godine broj zaposlenih u Jugopetrolu AD iznosio je 97, što je četiri zaposlena manje u odnosu na isti period prošle godine. Kompanija nastavlja da bude posvećena svojim zaposlenima i da ulaže u njihov razvoj i edukaciju.

Kao i prethodnih godina, i ove godine Jugopetrol AD učestvuje u Vladinom programu stručnog osposobljavanja. U 2020. godini angažovano je 8 pripravnika.

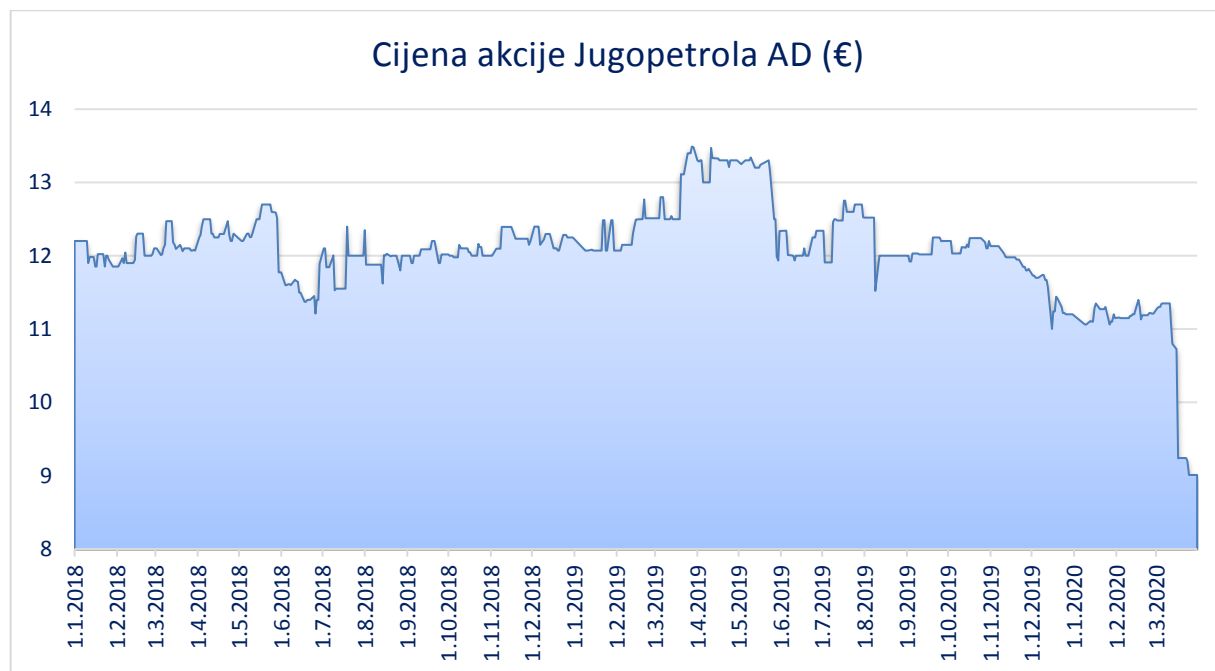
Korporativna društvena odgovornost

Društvena odgovornost i briga o svojim zaposlenima je sastavni dio poslovanja kompanije Jugopetrol AD koja u kontinuitetu nastoji da doprinese razvoju zajednice u kojoj posluje.

Aktivnosti za 2020. godinu su u najvećem dijelu podijeljene u dva segmenta: bezbjednost na putu i nove generacije. Brojna ulaganja imaju za cilj doprinos razvoja projekata iz oblasti edukacije, sporta i kulture. U prvom kvartalu 2020. godine sa pojavom novog korona virusa, Kompanija je alocirala dio budžeta na pomoć zdravstvenom sistemu Crne Gore i organizacijama koje su direktno uključene u suzbijanje pandemije, doniranjem novčanih sredstvava za nabavku dva mehanička respiratora kao i goriva Crvenom Krstu Crne Gore.

Berzanski podaci

Akcije Jugopetrola AD su među najtraženijim na Crnogorskoj berzi. Tokom prvog kvartala 2020. godine cijena akcije se kretala u rasponu između 9-11€ po akciji. Broj akcija je ostao nepromijenjen.



UPRAVLJANJE RIZIKOM

Glavni faktori rizika i metoda upravljanja rizikom

Kompanija je izložena raznim makroekonomskim (deviznim, naftnim), finansijskim (tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti), kao i operativnim rizicima. U skladu s najboljom međunarodnom praksom i u kontekstu lokalnog tržišta i regulatornog okvira, cjelokupna politika upravljanja rizicima Kompanije ima za cilj smanjenje mogućeg izlaganja volatilnosti tržišta i/ili ublažavanje štetnih uticaja na finansijski položaj Kompanije u kojoj je to moguće.

Opšti program upravljanja rizicima Kompanije fokusira se na pojedinačna područja rizika individualnim rješavanjem svake kategorije rizika. Glavni rizici s kojima se suočava Kompanija, kao i odgovarajuće mjere ublažavanja opisane su u nastavku:

Glavni rizici	Procjena/Metode upravljanja rizikom
Makroekonomska sredina	
Devizni rizik	- Funkcionalna valuta kompanije je euro, i prodaja i kupovina su izražene u eurima. Menadžment je procijenio da izloženost fluktuacijama u stranim valutama nije materijalna. - Manji broj transakcija u drugim valutama konvertuje se u euro na datum transakcije
Cijena nafte	- Kompanija je izložena riziku od robne cijene nafte. Međutim, imajući u vidu činjenicu da su prodajne cijene utvrđene državnom uredbom koja prati tržišne cijene nafte, izloženost ovom riziku nije materijalna.
Finansijski rizici	
Tržišni rizik: - Novčani tok i rizik kamatne stope	- Izloženost Kompanije tržišnom riziku promjena kamatnih stopa se prvenstveno odnosi na kratkoročne depozite Kompanije uključene u gotovinu i gotovinske ekvivalente. S obzirom na trenutne tržišne kamatne stope, rizik novčanog protoka ocjenjuje se kao nematerijalan.
Kreditni rizik	- Diferencijacija različitih potrošača - Brža naplata potraživanja (smanjenje DSO) - Pregled stanja i limita potrošača - Povećana kolateralizacija
Rizik likvidnosti	- Održavanje dovoljne količine novca - Poboljšanje stope naplate potraživanja - Prilagođavanje iznosa dividendi isplaćenih akcionarima - Fazno ulaganje u osnovna sredstva - Nadzor kapitala na osnovu stepena zaduženosti. Kompanija u 2020. godini nije koristila pozajmice od banaka.
Operativni rizici	
Bezbjednost i životna sredina	- Primjena bezbjednosnih postupaka i redovna kontrola svih objekata. - Ulaganja za poboljšanje nivoa bezbjednosti i zaštite životne sredine.
Usklađenost u smislu operativnosti i kvaliteta proizvoda	- Sprovođenje potrebnih mjera za potpunu usklađenost s postojećim specifikacijama kako na nivou lanca snabdijevanja tako i na kvalitetu proizvoda. - Ulaganja u cilju prilagođavanja konfiguracije opreme, u skladu sa regulativom.
Rizik po imovinu i obaveze	- Pokrivenost osiguranjem za niz rizika, uključujući oštećenje fizičke imovine, lične povrede, prekid poslovanja, proizvoda ili druge odgovornosti.

Sistem interne revizije i upravljanje rizicima

Sistem interne revizije i upravljanje rizicima Kompanije uključuju zaštitne mehanizme i mehanizme praćenja na različitim nivoima unutar organizacije, kao što je opisano u nastavku:

Identifikacija, procjena, mjerenje i upravljanje rizikom

Identifikacija i procjena rizika odvija se uglavnom tokom strateškog planiranja i godišnje pripreme plana poslovanja i revizije. Prednosti i mogućnosti se ispituju u kontekstu djelatnosti kompanije, ali i u odnosu na zainteresovane strane na koje mogu uticati.

Planiranje i praćenje/Budžet

Poslovanje Kompanije prati se kroz detaljni budžet po sektoru poslovanja i tržištu. Budžet se sistemski prilagođava, a rukovodstvo kompanije prati finansijski učinak putem izvještaja koji se redovno sačinjavaju i poređenja budžeta sa ostvarenim rezultatima.

Adekvatnost sistema interne kontrole

Sistem interne kontrole sastoji se od politika, procedura i zadataka koje sačinjava i sprovodi rukovodstvo Kompanije i služba interne revizije u svrhu efikasnog upravljanja rizicima, postizanja poslovnih ciljeva, pouzdanosti finansijskih i administrativnih informacija i poštovanja zakona i propisa.

Zaduženje nezavisne Službe Interne revizije je da obezbijedi, putem periodičnih procjena, terenskih i administrativnih revizija, da su identifikacione procedure i upravljanje rizicima koje sprovodi Menadžment adekvatnog karaktera, da sistem interne kontrole djeluje efikasno i da su informacije koje se dostavljaju članovima Odbora direktora u odnosu na sistem interne kontrole pouzdane i odgovarajućeg kvaliteta. Takođe, Služba interne revizije prati preporuke Službe interne revizije HP grupe i zadužena je za implementiranje istih.

U cilju snaženja internih kontrola i poslovnih procesa, Služba interne revizije je tokom prvog kvartala 2020. godine izvršila follow up preporuka donesenih tokom 2019. godine, ali i procesuirala relevantne revizije zasnovane na Godišnjem planu revizije za 2020. godinu iz domena marketinga, bezbjednosti, sistema informacionih tehnologija na benzinskim stanicama, ali i donijela preporuke u domenu dopune određenih procedura Operativnog sektora.

U prvom kvartalu 2020. godine Služba interne revizije je nastavila monitoring razlika na gorivima po svakom biznis segmentu, uključujući maloprodajne operacije, terminale i sekundarni transport.

Uloga i odgovornosti Odbora direktora

Uloga i odgovornosti Odbora direktora opisani su u Poslovniku o internim procedurama Kompanije, koji odobrava od Odbor direktora.

Spriječavanje i suzbijanje finansijske prevare

Relevantne interne kontrole i unaprijeđene sigurnosne mjere primjenjuju se za područja koja se smatraju da su izložena visokom riziku u smislu finansijske prevare. Pored internih kontrola koje sprovode sve službe, sve aktivnosti kompanije su predmet revizije Službe Interne revizije, čiji se rezultati dostavljaju Odboru direktora.

Interna regulativa o poslovanju

Kompanija je sačinila relevantne interne propise koje je odobrio Odbor direktora. U okviru ovih propisa definišu se ovlašćenja i odgovornosti koje promovišu odgovarajuće razdvajanje dužnosti unutar kompanije.

Kodeks poslovnog ponašanja

Kompanija je u cilju dobrog korporativnog upravljanja, izradila i usvojila Kodeks ponašanja, odobren od strane Odbora direktora. Kodeksom ponašanja su obuhvaćena načela u skladu sa kojima bi svako lice, zaposleni ili treća strana uključena u poslovanje Kompanije, kao i kolektivni organ, trebalo da postupa u okviru svojih dužnosti. Iz tog razloga, Kodeks predstavlja praktičan vodič svakodnevnih radnih zadataka svih zaposlenih u Kompaniji, ali i trećih lica koja sarađuju sa istom.

Zaštitne mjere u sistemima informacionih tehnologija

Sektor za informacione tehnologije Grupe odgovorno je za izradu IT strategije i obuku osoblja u cilju ispunjavanja svih potreba, kao i za podršku IT sistema i aplikacija kroz izradu i ažuriranje uputstava u saradnji sa spoljnim konsultantom ukoliko to je potrebno. Kompanija je izradila zadovoljavajući okvir za praćenje i kontrolu svojih IT sistema, koji je definisan nizom internih kontrola, politika i procedura.

Finansijski izvještaji i finansijsko izvještavanje - zaštitne mjere

Kompanija primjenjuje ustaljena pravila i postupke nadzora Službe računovodstva koji između ostalog obuhvataju računovodstvena načela koja je usvojila kompanija i smjernice za pripremu finansijskih izvještaja. Takođe se sprovodi automatska provjera i validacija različitih transakcionih sistema i sistema izvještavanja. U slučaju transakcija koje nisu ustaljene potrebno je posebno odobrenje. U tom smislu, Služba interne revizije sprovodi dodatne provjere na bazi uzorkovanja u posmatranom periodu. Služba interne revizije vrši provjeru uskladenosti Pravilnika o računovodstvenim politikama u odnosu na važeće odredbe Zakona o računovodstvu i relevantne međunarodne računovodstvene standarde.

Ovlašćenja u Kompaniji

Pravilnikom o ovlašćenjima se definišu ovlašćenja različitih rukovodioca Kompanije, kako bi se izvršile određene transakcije ili dužnosti (npr. potpisivanje plaćanja, ovjera računa, potpisivanje ugovora itd.).