

Izvještaj o upravljanju

JUGOPETROL AD



Podgorica, april 2022. godine



U prvom kvartalu 2022. godine Jugopetrol AD nastavlja sa ostvarivanjem svoje strateške vizije vodeće naftne kompanije u Crnoj Gori, uprkos izazovima sa kojima se suočava, a koji se uglavnom odnose na najnovija geopolitička dešavanja i nastavak pandemije izazvane korona virusom.

Rezultati prodaje

Ukupna prodaja goriva u prvom kvartalu 2022. godine bilježi rast od 34% u odnosu na isti period prošle godine. Ovaj rast je najvećim dijelom uslovljen ublažavanjem mjera za zaštitu od pandemije korona virusa, kao i velikom potražnjom na tržištu neposredno prije naglog rasta cijena naftnih derivata u martu mjesecu ove godine.

Rast prodaje je zabilježen i na domaćem i na međunarodnom tržištu.

Prodaja na domaćem tržištu

Maloprodaja je u prvom kvartalu ove godine bila veća za 30% u odnosu na isti period prethodne godine. Najveći porast prodaje zabilježen je neposredno prije rasta cijena u martu ove godine. Takođe, prvi put od 2017. godine sve benzinske stanice u našoj mreži su bile operativne (samo je jedna benzinska stanica bila zatvorena zbog rekonstrukcije).

Prodaja privatnim benzinskim stanicama (PPS) bilježi najveći porast u odnosu na prošlu godinu, i to 61%. Ovo povećanje je uglavnom rezultat rasta prodaje prije naglog povećanja cijena u martu, ali i dodatnih količina ostvarenih prodajom novim kupcima.

Prodaja komercijalnim i industrijskim kupcima (C&I) se smanjila za 1% u odnosu na prvi kvartal 2021. godine. Ovaj pad je uglavnom uzrokovan smanjenom potražnjom koja je u prvom kvartalu 2021. godine bila vezana za izgradnju auto puta. Veliki dio izgubljenih količina u građevinskom sektoru nadoknađen je prodajom novim kupcima.

Prodaja na međunarodnom tržištu

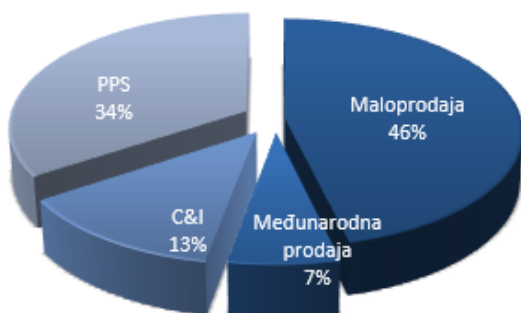
Segment avijacije, koji je najviše bio pogođen pandemijom, postepeno se oporavlja i za prva tri mjeseca ove godine bilježi rast od 118% u odnosu na Q1 2021.

Prodaja brodovima i jahtama je u prvom kvartalu bila manja za 17% u odnosu na prošlu godinu, uglavnom uslijed najnovijih geopolitičkih dešavanja i smanjene potražnje.

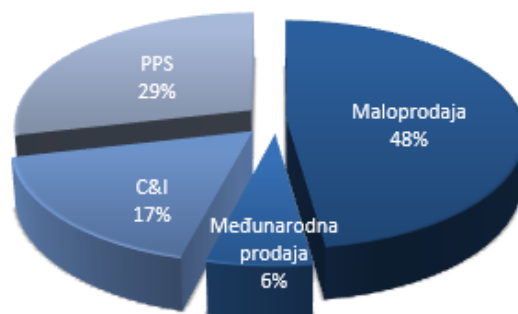
Prodaja u segmentu izvoza u prvom kvartalu ove godine je rezultat prodaje jednom regionalnom kupcu koji su imao poteškoća u svom uobičajenom lancu snabdijevanja.

Grafički pregled prodaje po segmentima

**Prodaja po segmentima
I kvartal 2021**



**Prodaja po segmentima
I kvartal 2020**



Prodaja po vrsti goriva

Bilježimo rast prodaje svih proizvoda. U odnosu na isti period prošle godine prodali smo 40% više dizela i 19% više benzina. Porast JET-a je bio 125% jer uslijed pandemije i reorganizacije nacionalne avio kompanije u prvom kvartalu 2021. godine skoro da nismo ni imali prodaju.

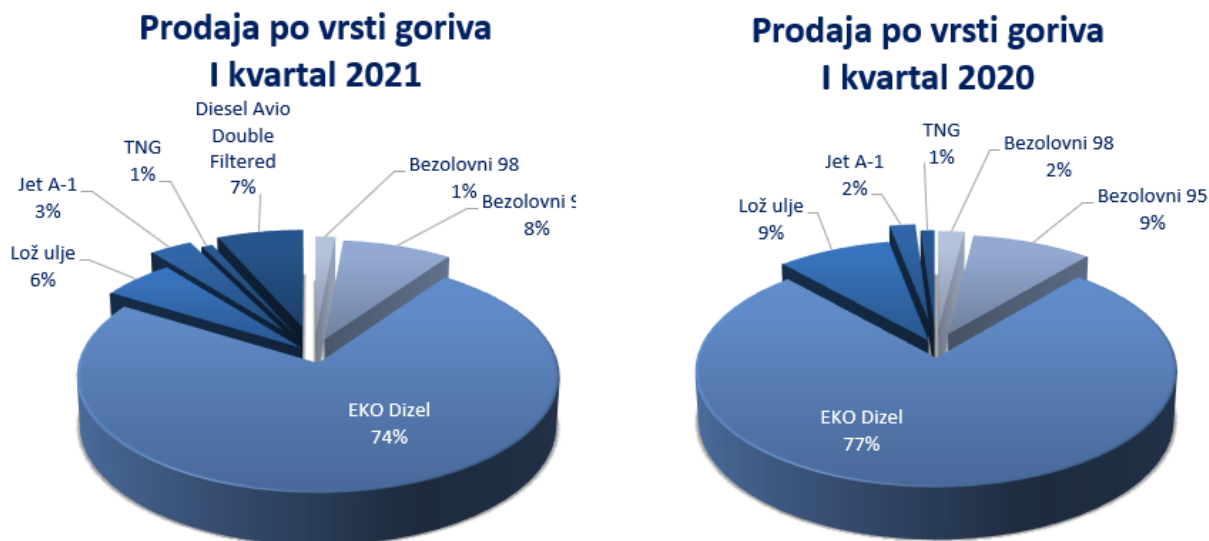
Nastavljamo sa dobrom prodajom Dizel Avio Double Filtered goriva koje je dostupno na našim benzinskim stanicama od 10. marta 2021. godine, nakon odluke Vlade CG da liberalizuje prodajne cijene visokokvalitetnih goriva.

Dizel Avio Double Filtered gorivo, sa povećanim cetanskim brojem, obezbjeđuje čistoću motora i vrhunske performanse automobila. Idealno je gorivo i za profesionalna i teška vozila sa dizel motorima Euro 5 i Euro 6.

Tehnološki unaprijeđen eurodizel kreiran je oplemenjivanjem aditivima koji poboljšavaju rad motora i primjenom tehnologije filtriranja goriva koja se koriste u avio industriji.

Prodaja dizel proizvoda čini 81% naše ukupne prodaje (eko dizel 75% i DADF 7%). U odnosu na prošlu godinu, ovo je pad od 4%. Učešće benzina u ukupnoj prodaji je sa druge strane palo sa 11% u prvom kvartalu 2021. godine na 10% u prvom kvartalu 2022. godine.

Grafički pregled prodaje po vrsti goriva



Finansijski pokazatelji

| Profitabilnost | Q1 2022 | Q1 2021 | Q1 2020 | Q1 2019 |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Neto profitna marža % | 1,0% | -1,1% | -0,3% | -3,9% |
| EBITDA marža % | 3,1% | 3,0% | 2,5% | -1,5% |
| Bruto profitna marža % | 11,5% | 18,1% | 14,1% | 9,0% |

Bruto profitna marža se smanjila sa 18,1% na 11,5% u odnosu na isti period prošle godine. Bruto marža se povećala za 37% u odnosu na isti period prošle godine, dok prihodi iz poslovnih aktivnosti bilježe rast od 115% uslijed naglog rasta cijena nafte na međunarodnom tržištu.

Uprkos značajnom rastu prihoda, EBITDA % je veći u odnosu na isti period prošle godine.

Operativni troškovi Kompanije su u prvom kvartalu 2022. bili 20% veći u odnosu na isti period prošle godine uslijed povećanja prodajnih troškova i manjkova goriva.

Troškovi amortizacije su bili 6% veći u odnosu na isti period prošle godine najvećim dijelom zbog ulaganja u maloprodajnu mrežu.

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 obezbijedena 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 2022 | Q1 2021 | Q1 2020 | Q1 2019 |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Tekuća likvidnost | 2,89 | 4,09 | 4,29 | 3,12 |
| Koeficijent ubrzane likvidnosti | 1,90 | 2,98 | 3,23 | 2,12 |
| Koeficijent trenutne likvidnosti | 1,08 | 1,83 | 2,12 | 1,06 |

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 benzinskih stanica u cilju unapređenja maloprodajne mreže do kraja 2022. godine. Zaključno sa 31. martom 2022, završena je rekonstrukcija ili adaptacija ukupno 29 benzinskih stanica, dok je u toku rekonstrukcija 1 benzinske stanice.

U cilju proširenja maloprodajne mreže potpisan je ugovor o dugoročnom zakupu benzinske stanice u Tuzima. Izgradnja ove benzinske stanice je završnoj fazi i početak rada se očekuje u aprilu.

Na Instalaciji Bar su nastavljene 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. Povećan je stepen automatizacije na Instalaciji ugradnjom novih motornih ventila kojima se upravlja iz kontrolne sale.

U Službi za transport goriva proces nadogradnje sedam cistijerni za prevoz goriva je završen. Nadogradnjom će se unaprijediti njihova funkcionalnost i obezbijediti kompatibilnost sa sistemom za podno punjenje na Instalaciji Bar.

Na avioservisima Tivat i Podgorica u toku su redovni procesi održavanja, u skladu sa smanjenim obimim avio saobraćaja uslijed pandemije korona virusa.

Jugopetrol AD je jedina naftna kompanija u Crnoj Gori koja svojom maloprodajnom mrežom pokriva cijelu teritoriju države. Kako bi zadržala poziciju lidera na tržištu i dalje unaprijedila svoju ponudu, Kompanija planira da umjereno proširi svoju mrežu u narednim godinama.



Na kraju prvog kvartala 2022. godine broj zaposlenih u Jugopetrolu AD je iznosio 93, što je za 6 zaposlenih manje nego u istom periodu 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 2022. godini angažovano je 8 pripravnika.

Korporativna društvena odgovornost

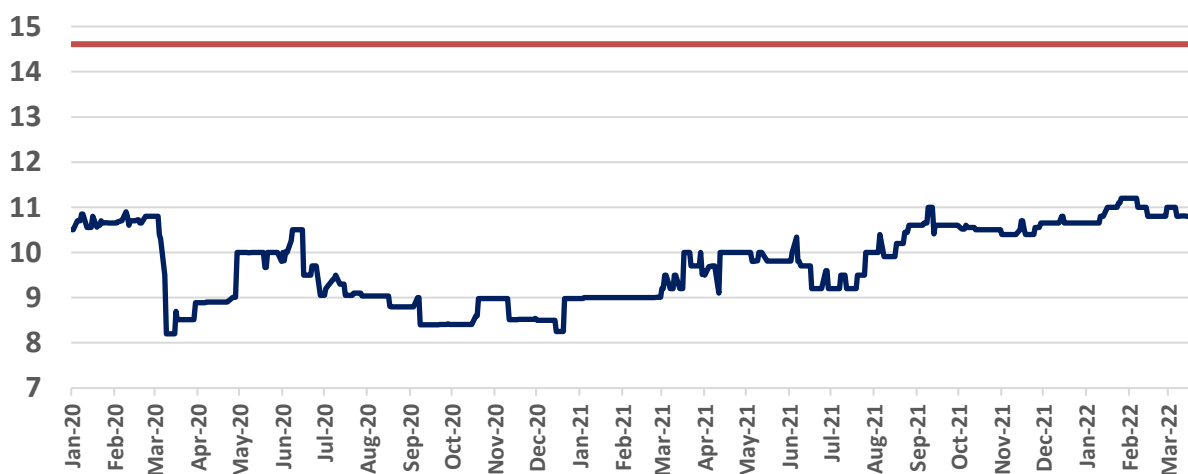
Društvena odgovornost i briga o zaposlenima je sastavni dio poslovanja kompanije Jugopetrol AD koja u kontinuitetu nastoji da doprinese razvoju zajednice u kojoj posluje. Kompanija nastavlja sa ulaganjem u prepoznatljivost svoje strategije kao društveno odgovorne kompanije ka svojim zaposlenima, svim zainteresovanim stranama i široj javnosti.

Planirane aktivnosti za 2022. godinu su usmjerene ka razvoju edukacije, sporta i kulture. Aktivnosti koje su planirane za 2022. godine su pomoć osnovnim školama u zemlji, pomoć djeci iz Dječijeg doma „Mladost“ Bijela, EKO Mini Odbojka i mnoge druge. Dodatno, planirane su i aktivnosti koje imaju za cilj podršku zdravstvenom sektoru i bezbjednosti u saobraćaju.

Berzanski podaci

Akcije Jugopetrola AD su među najtraženijim na berzi u Crnoj Gori. Tokom prvog kvartala 2022. godine cijena akcije se kretala u rasponu između 10,7€ do 11,2€ po akciji. Prosječna cijena akcija za ovaj period iznosila je 10,9€. Ukupan broj akcija je ostao nepromijenjen.

Cijene akcija - €/akciji





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 mjeri 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 | <ul style="list-style-type: none">- 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 | <ul style="list-style-type: none">- 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 značajna za domaće tržište, iako ne postoji 100% zaštita od međunarodnih oscilacija cijena goriva. |
| Finansijski rizici | |
| Tržišni rizik: - Novčani tok i rizik kamatne stope | <ul style="list-style-type: none">- 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 | <ul style="list-style-type: none">- Diferencijacija različitih potrošača- Brža naplata potraživanja (smanjenje DSO)- Pregled stanja i limita potrošača- Povećana kolateralizacija |
| Rizik likvidnosti | <ul style="list-style-type: none">- 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 2021. 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 prvom kvartalu 2022. Služba interne revizije je izvršila sljedeće obaveze iz Godišnjeg plana revizije, koje su predviđene u posmatranom periodu: reviziju procesa godišnjeg popisa sa



terenskim uzorcima na benzinskoj stanici i Instalaciji Bar, reviziju plaćanja i trezora, reviziju isplate zarada u skladu sa izmjenama legislative, follow up revizije u pogledu sigurnosnih sertifikata zaposlenih na benzinskim stanicama, follow up revizije baždarenja rezervoara u pogledu praćenja uočenih odstupanja, reviziju prodajnih uslova i ugovorenih stavki po tom osnovu sa privatnim benzinskim stanicama, reviziju Avio servisa Podgorica u smislu kontrole zaliha i isporuka naftnih derivata i reviziju isporuke goriva brodom u okviru Instalacije Bar.

Služba interne revizije je u prvom kvartalu 2022. godine izvršila 28 terenskih revizija poslovanja benzinskih stanica i 34 revizije u domenu praćenja integralnih isporuka naftnih derivata benzinskim stanicama i komercijalnim kupcima.

U prvom kvartalu 2022. godine Služba interne revizije je nastavila monitoring razlika na gorivima po svakom biznis segmentu, uključujući maloprodajne operacije, terminale i sekundarni transport, na osnovu kojeg je adresirala egzaktno preporuke u smislu unapređenja internih kontrola i monitoringa uočenih rizika, dominantno misleći na ustanovljenje drugog nivoa monitoringa, eventualne korekcije mjernih uređaja i redovnog izvještavanja i feedbacka od strane relevantnih sektora.

Uloga i odgovornosti Odbora direktora

Uloga i odgovornosti Odbora direktora definisani su Statutom Kompanije.

Sprječavanje 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 saraduju 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 Pravidnika 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.).