




**Презентация для инвесторов и акционеров
за период I – III 2011**



16.05.2011 года
г. Нови-Сад
Сектор по связям с инвесторами

Информация об ограничении ответственности



Данная презентация подготовлена «НИС а.д. Нови Сад» (Общество) и состоит из слайдов, содержащих информацию об Обществе, раскрываемую инвесторам. Данная презентация не является предложением либо приглашением предоставить предложение о продаже какого-либо рода или какое-либо побуждение к покупке или подписке на акции или иные ценные бумаги, конвертируемые в акции Общества, равно как и факт того, что содержание данной презентации частично или в целом, или того, что она уже распространялась либо была раскрыта общественности, и её нельзя использовать как побуждающий фактор для заключения какой-либо сделки или принятия инвестиционного решения.

Настоящим предупреждаются все пользователи настоящей презентации, рассматривающие возможность покупки таких ценных бумаг, что покупка какого-либо рода должна основываться исключительно на информации, содержащейся в проспекте или каком-либо ином документе, составляемым в целях предоставления предложения о приобретении акций, в процессе использования которых должны учитываться ограничения, указанные в таких документах. Нельзя опираться для каких-либо целей на информацию, указанную в данной презентации, либо на смысл, придаваемый такой информации в ходе её представления, а также на полноту, точность и достоверность такой информации. Более того, указанную в настоящей презентации информацию нельзя трактовать как предоставление инвестиционного совета. Разумные меры были предприняты в целях обеспечения точности фактов, содержащихся в настоящей презентации, а также обеспечения точности и обоснованности высказанных здесь мнений. Тем не менее, содержание настоящей презентации не утверждено Обществом. Следовательно, прямые либо косвенные заявления или гарантии, относящиеся к точности, полноте, достоверности информации или заключений, содержащихся либо рассматриваемых в настоящей презентации, не являются информацией предоставленной Обществом или от имени Общества или кого-либо из его акционеров, директоров, представителей, сотрудников и других лиц. Ни Общество, ни его акционеры, руководители, представители и сотрудники ни какие-либо другие лица не принимают на себя ответственность за любые убытки, понесенные вследствие использования данного документа или его содержания, а также в какой-либо иной связи с ним.



Информация, представленная в настоящей презентации содержит заявления о неизвестных событиях будущего. Заявления о неизвестных событиях будущего подразумевают, включая, но не ограничиваясь: заявлениями, не связанными с историческими фактами, заявлениями о намерениях Общества, убеждениями либо ожиданиями связанными в том числе с результатами деятельности Общества, финансовым состоянием, ликвидностью, прогнозами, ростом, стратегией и отраслью промышленности, в рамках которой Общество осуществляет деятельность. В связи с этим, что заявления о неизвестных событиях будущего относятся к событиям, зависящим от обстоятельств, которые возможно, но не обязательно возникнут в будущем, такие заявления по своей сущности подразумевают риски и неопределенность, включая, но не ограничиваясь рисками и обстоятельствами, определяемыми в проспекте. Общество обращает внимание на отсутствие гарантий того, что заявления о неизвестных событиях будущего будут реализованы, и что действительные результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность, равно как и развитие отрасли промышленности, в рамках которой Общество осуществляет деятельность, могут существенно отличаться от заявленных или предположенных в настоящей презентации неизвестных событиях будущего.

Более того, в случае, если результаты деятельности Общества, его финансовое состояние и ликвидность, равно как и развитие отрасли промышленности, в рамках которой Общество осуществляет деятельность будут соответствовать указанным в данной презентации заявлениям о неизвестных событиях будущего, такие результаты и развитие не являются показателями результатов и развития в наступающем времени. Информация, указанная в настоящей презентации, представлена по состоянию на текущую дату и подлежит изменениям без предварительного предупреждения.

Ни одно лицо не обязано обновлять и актуализировать содержащиеся в настоящей презентации данные. Посещая данную презентацию Вы выражаете согласие на принятие обязательства по соблюдению вышеуказанных ограничений.



Миссия, видение и ценности компании «НИС а.д. Нови Сад»



МИССИЯ

Ответственно используя природные ресурсы и современные технологии обеспечить жителям Балканского региона энергию для движения вперед, к лучшему.

ВИДЕНИЕ

Вертикально интегрированная энергетическая компания «НИС а.д. Нови Сад» станет признанным лидером в своей хозяйственной отрасли во всем Балканском регионе, в области стабильного роста и повышения эффективности, показывая одновременно высокий уровень социальной и экологической ответственности, а также современные стандарты услуг для клиентов.

ЦЕННОСТИ КОМПАНИИ «НИС А.Д. НОВИ САД»:

- Профессиональность
- Инициатива и ответственность
- Культура совместных результатов
- Позитивный взгляд и готовность к сотрудничеству



Основные данные о компании на 31.03.2011. г



Фирменное наименование:	«НИС а.д. Нови Сад»
ОГРН:	20084693
Адрес:	г. Нови Сад, ул. Народного фронта, д. 12
ИНН:	104052135
Web site:	www.nis.rs
Деятельность:	0610 – Добыча сырой нефти
Номер и дата регистрации в АПР:	БД 92142; 29.09.2005.
Общий капитал на 31.03.2011.:	56.849.165.000 РСД
Уставный капитал на 31.03.2011.:	81.530.200.000 РСД
Численность сотрудников на 31.03.2011.:	10.052*
Количество акционеров на 31.03.2011.:	3.150.863

* без лизинговых сотрудников

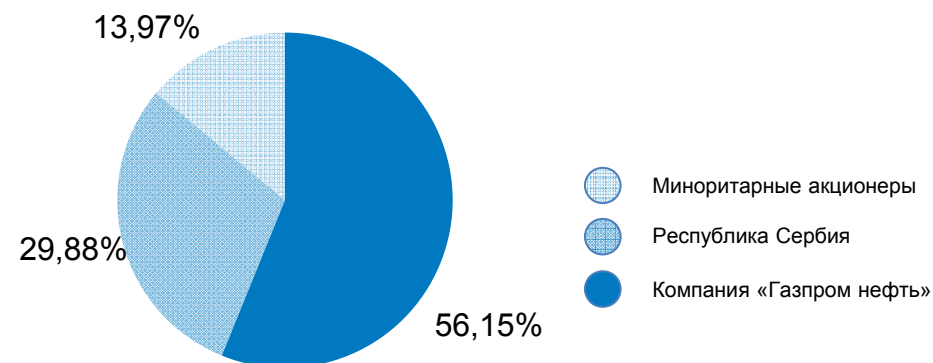
Данные об акциях

Общее количество акций:	163.060.400
Номинальная стоимость:	500,00 РСД
CFI код:	ESVUFR
ISIN номер:	RSNISHE79420

Структура капитала на 31.03.2011.

Компания «Газпром нефть»	56,15%
Республика Сербия	29,88%
Миноритарные акционеры	13,97%

Структура капитала на 31.03.2011.



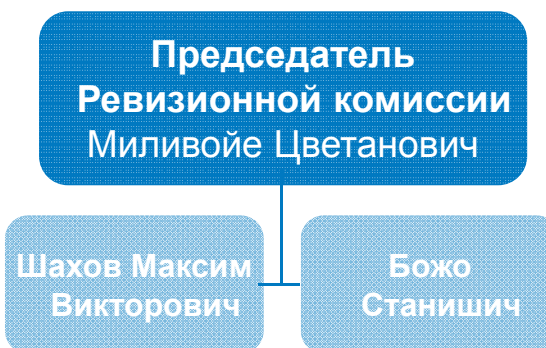
СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНЫХ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ



Члены Совета директоров



Члены Ревизионной комиссии



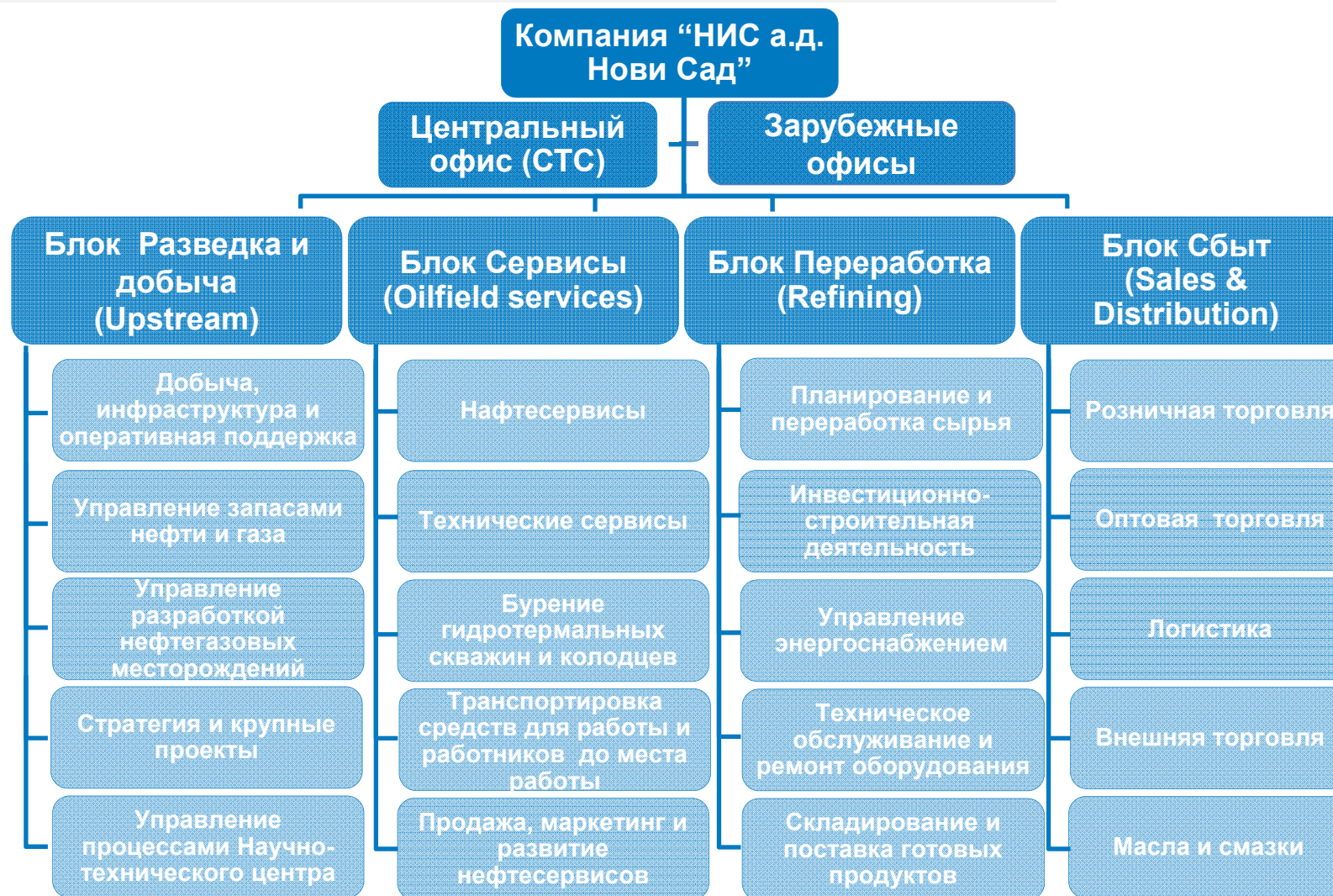
Члены Правления



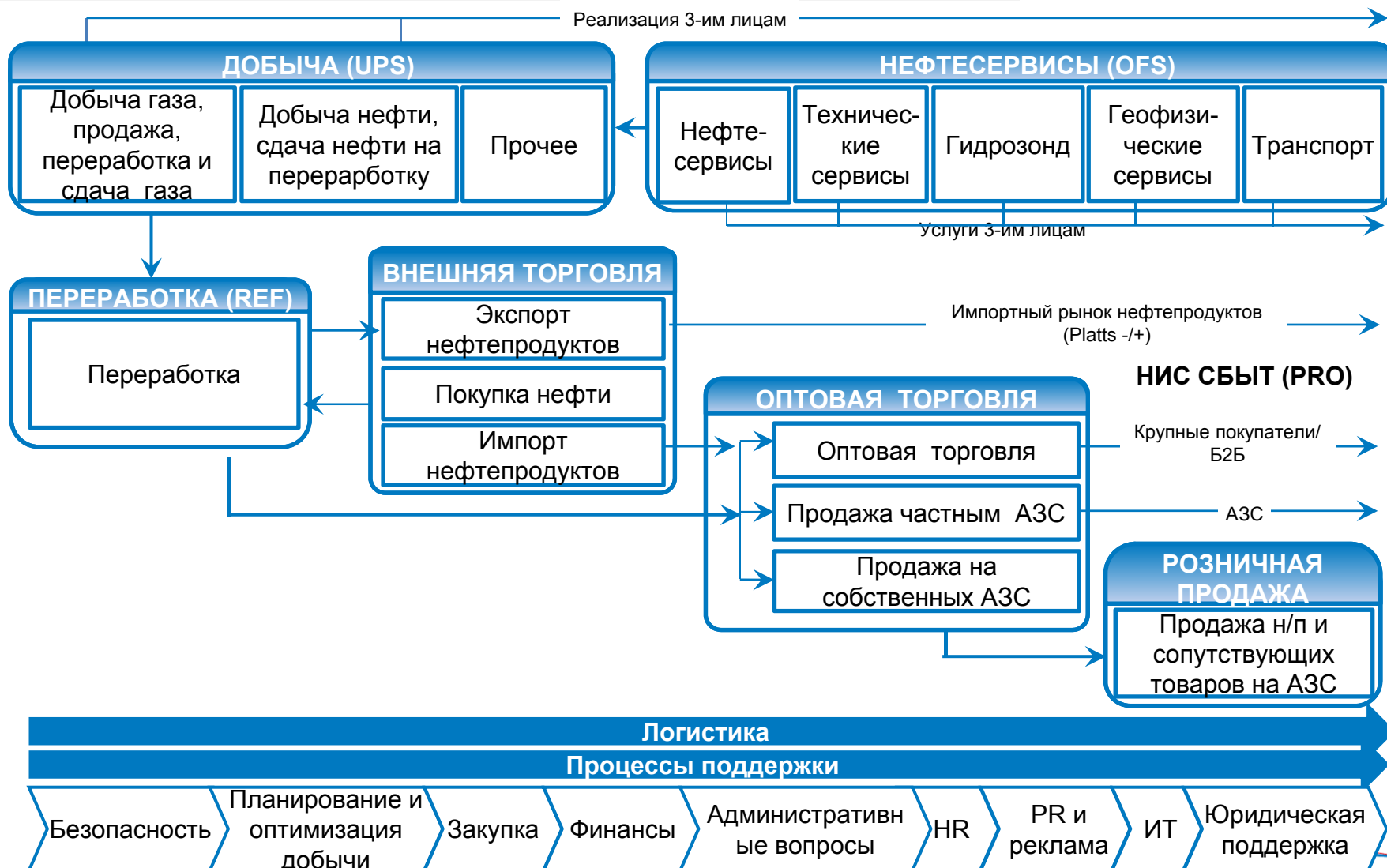
* На 31.03.2011 года



Обзор бизнес-структуры



Цепочка создания стоимости компании (value chain)



Q₁ 2010: Ключевые показатели



Ключевые показатели	Единица измерения	Q1 '10	Q1 '11	Изменения	
				Сумма	%
Urals	\$/bbl	75,0	102,2	27,2	36%
Чистая прибыль (убыток)	млрд. РСД	-4,5	9,8	14,3	318%
Чистая прибыль (убыток) до курсовой разницы	млрд. РСД	1,7	5,3	3,6	209%
Чистые расходы по курсовым разницам	млн. РСД	-6,2	4,6	10,8	174%
ЕБИТДА	млрд. РСД	3,2	7,8	4,6	144%
Доходы от реализации (без акциз)	млрд. РСД	27,4	36,7	9,3	34%
ОСФ	млрд. РСД	-2,9	-1,0	1,9	64%
Оплаченные налоги и фискальные обязательства*	млрд. РСД	16,9	16,8	-0,1	-1%
Добыча отечественной нефти и газа	тыс. усл. тонн***	270	358	88	33%
Добыча отечественной нефти (без газа)	тыс. тонн	193	246	53	27%
Объем переработки нефти, с учетом давальческой переработки	тыс. тонн	671	513	-158	-24%
Объем переработки нефти без учета давальцев	тыс. тонн	664	513	-151	-23%
Общий оборот продаж нефтепродуктов	тыс. тонн	553	515	-38	-7%
Оборот нефтепродуктов на отечественном рынке	тыс. тонн	477	455	-23	-5%
Розница	тыс. тонн	108	117	9	8%
Продажа светлых нефтепродуктов	тыс. тонн	331	328	-4	-1%
CAPEX из ГПН кредита***	млн. EUR	13,9	9,0	-4,9	-35%
Приток средств от ГПН (нарастающим итогом с 2009 года)	млн. EUR	61	210	149,0	244%
CAPEX из ОСФ (НИС проекты)	млрд. РСД	0,9	1,4	0,5	50%
Общий долг перед банками	млн. USD	825	632	-193	-23%
Общая задолженность перед банками (total indebtedness)****	млн. USD	1.039	726	-313	-30%

Сумма в процентах рассчитывается на основании сумм, выраженных в миллионах РСД
Суммы по CAPEX из ГПН кредита и CAPEX из ОСФ представляют суммы без учета НДС

* Налоги, сборы, вознаграждения и прочие бюджетные отчисления

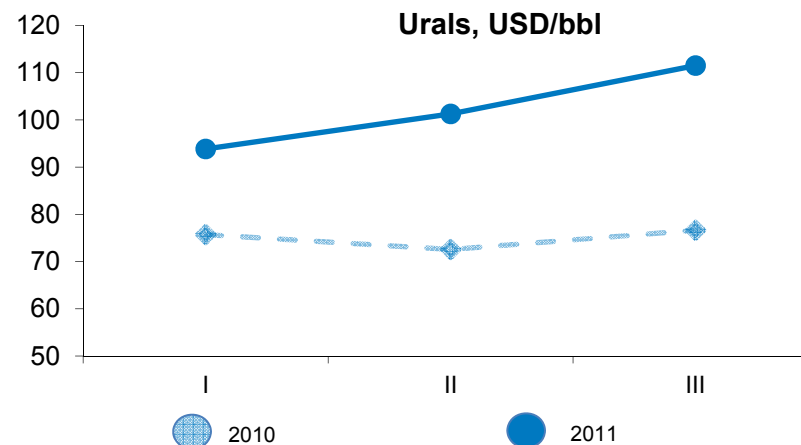
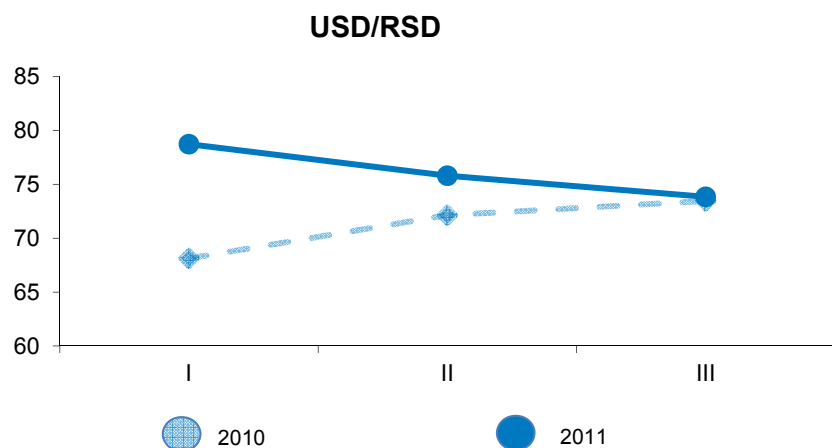
** 1.256 м3 газа = 1 условная тонна нефти

*** В соответствии с Договором купли-продажи акций «НИС а.д. Нови Сад» (пункт 8.1.2) ОАО «Газпром нефть» (ГПН) обязалось предоставить «НИС а.д. Нови Сад» целевой заем, в размере 500 млн. евро, для реализации Программы реконструкции и модернизации технологического комплекса «НИС а.д. Нови Сад». CAPEX из кредита ГПН не включает аккредитивы.

**** Общая задолженность перед банками (total indebtedness) = общий долг перед банками + аккредитивы



Макроэкономические показатели



- Падение курса Долл.США/РСД в течение первых 3-ех месяцев 2011 года составило: -7,64% или -6,06 РСД (движение курса Долл.США/РСД: с 79,2802 РСД на 01.01.2011 года до 73,2224 РСД на 31.03.2011 года)
- Падение курса Евро/РСД в течение первых 3-ех месяцев 2011 года составило: -1,8% или -1,9 РСД (движение курса Евро/РСД: с 105,4982 РСД на 01.01.2011 года до 103,5951 РСД на 31.03.2011 года)
- Рост курса Долл.США/РСД в течение первых 3-ех месяцев 2010 года составил: +11,47% или +7,65 РСД (движение курса Долл.США/РСД: с 66,7285 РСД на 01.01.2010 года до 74,3814 РСД на 31.03.2010 года)
- Рост курса Евро/РСД в течение первых 3-ех месяцев 2010 года составил: +4,04% или +3,87 РСД (движение курса Евро/РСД: с 95,8888 РСД на 01.01.2010 года до 99,7604 РСД на 31.03.2010 года)
- Цена на нефть в первом квартале 2011 года перешла предел в 100 долл.США/за баррель.

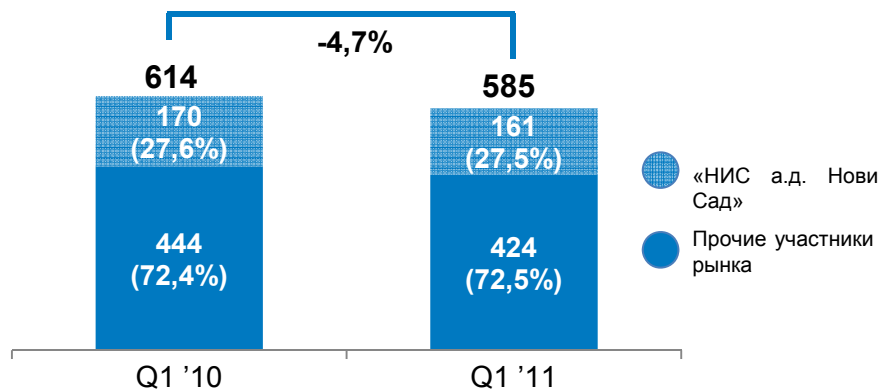


Позиция на рынке

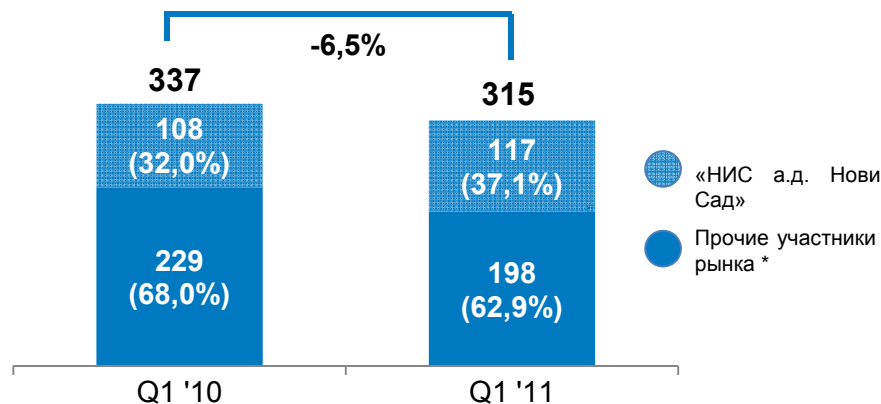


В первом квартале 2011 года отмечается падение потребления моторных топлив, но несмотря на это отмечается рост потребления нефтепродуктов в целом на 1%, по сравнению с тем же кварталом 2010 года.

Объем рынка РС в тысячах тонн



Объем розничного рынка РС в тысячах тонн



- Уменьшение переработки нефти и полуфабрикатов и увеличение импорта другими нефтяными и иными компаниями, оказали влияние на долю НИС а.д. на общем рынке нефтепродуктов в Сербии.

- Когда из потребления РС исключим продукты которые не выпускаются на заводах НИС, а также прямогонный бензин, получается что доля НИС слегка увеличена с 72,4% до 72,5%.

- Ускоренное реальное падение розничных продаж в целом в Сербии (1,3% в январе и 2,4% в феврале – по отношению к предыдущему году) становится еще более выразительным когда речь идет о сбыте нефтепродуктов.

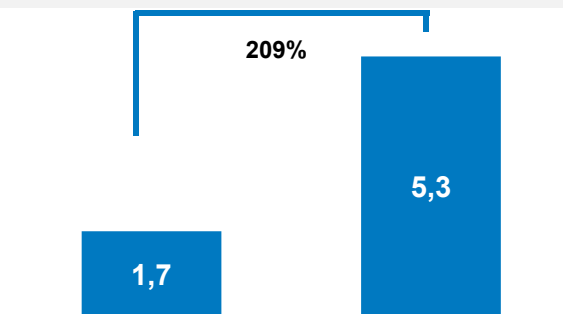
- В отчетном периоде отмечается рост доли НИС на розничном рынке на 5,1%. Необходимо подчеркнуть, что доля НИС в Q1 2011 больше доли в рознице в среднем и в 2010 году (34,6%)



Финансовые показатели



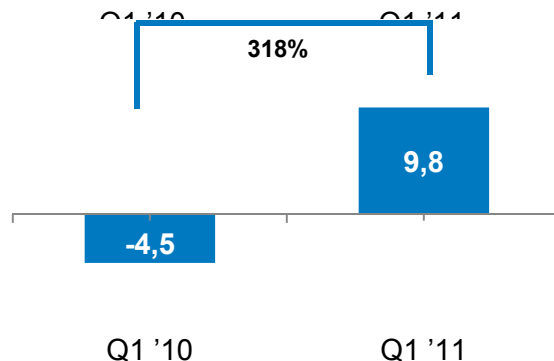
Чистая прибыль до курсовой разницы



Увеличение чистой прибыли (убытков) до курсовых разниц:

- Повышение эффективности деятельности (рост добычи отечественной нефти и газа)

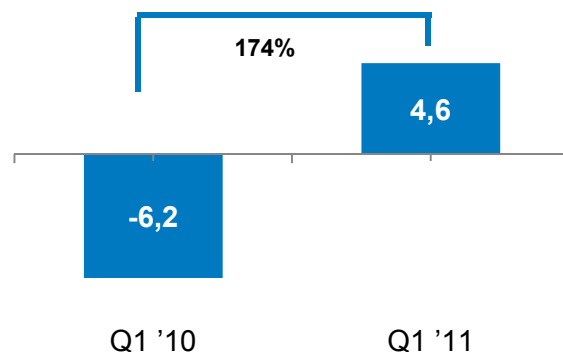
Чистые убытки (прибыль)



Увеличение чистой прибыли (убытков):

- Повышение эффективности деятельности (рост добычи отечественной нефти и газа)
- В первом квартале 2011 года положительные курсовые разницы, нетто, составили 4,6 миллиардов РСД.

Чистая курсовая разница



Увеличение нетто курсовой разницы на 174%:

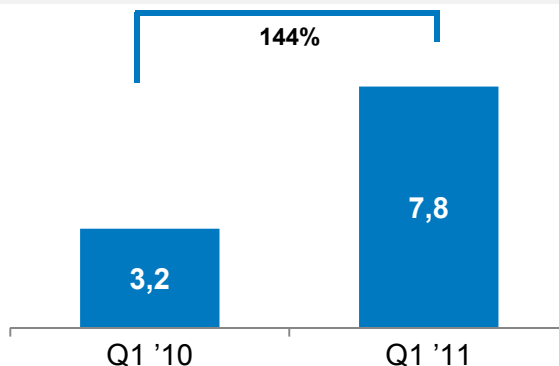
- Падение курса Долл./РСД -7,64% или -6,06 РСД
- Падение курса Евро/РСД -1,8% или -1,9 РСД



Финансовые показатели



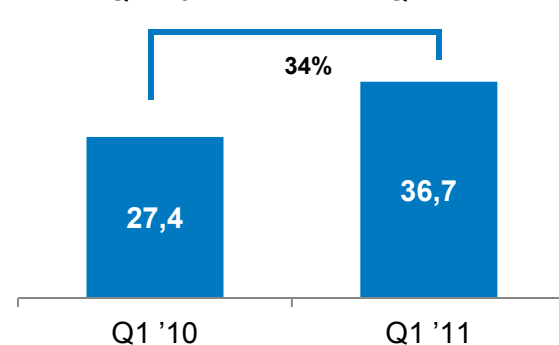
ЕБИТДА



Увеличение ЕБИТДА на 144%:

- Повышение эффективности деятельности (рост добычи отечественной нефти и газа)

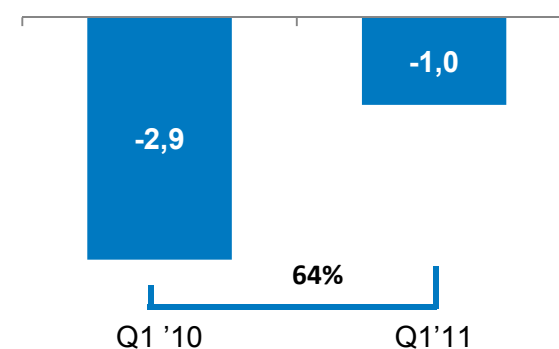
Выручка от продаж (Sales)



Увеличение выручки от продаж на 34%:

- Рост розничных цен на нефтепродукты в первом квартале 2011 года составил около +15% по сравнению с тем же периодом 2010 года:
 - БМБ 95 - рост розничных цен в размере 11% (в Q1 2010 года они составили в среднем около 108 РСД за литр, а в том же периоде 2011 года - 120 РСД за литр)
 - Д2 - рост розничных цен в размере 19% (в Q1 2010 года они составили в среднем около 95 РСД за литр, а в Q1 2011 года - около 113 РСД за литр)
- Отпускные цены на нефтепродукты в первом квартале 2011 года по сравнению с предыдущим годом, увеличены на около 15%, из-за роста цен на нефть на мировом рынке
- Рост цен на сырую нефть в размере 11,5% (в РСД) в первые три месяца 2011 года

ОСФ



Увеличение ОСФ на 64%:

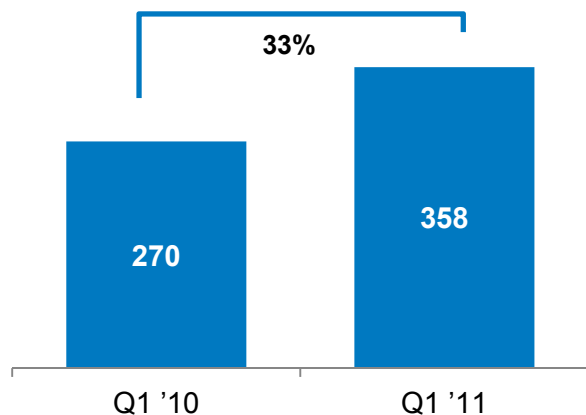
- Увеличены притоки средств от покупателей по сравнению с первым кварталом 2010 года
- Иная динамика платежей сырой нефти в 2011 году



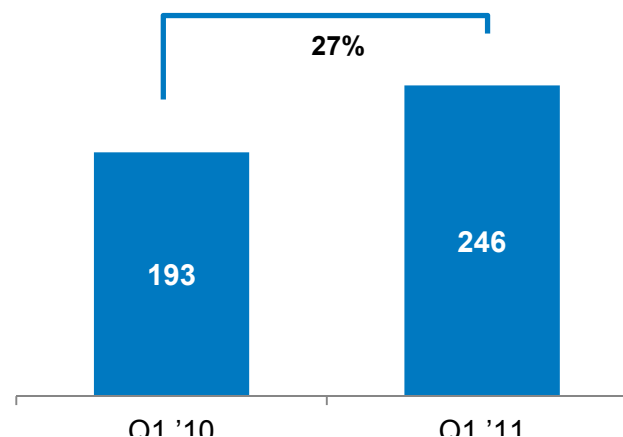
Добыча нефти и газа



Добыча отечественной нефти и газа в тысячах условных тонн*



Добыча отечественной нефти в тысячах тонн



Увеличение добычи отечественной нефти и газа на 33% по отношению к первому квартал 2010 года:

- Продолжается реализация проектов применения ЭПН** насосов.
- Реализован ГРП

* 1 256 м3 газа = 1 условная тонна нефти

** ЭПН насосы – Электрические погружные насосы

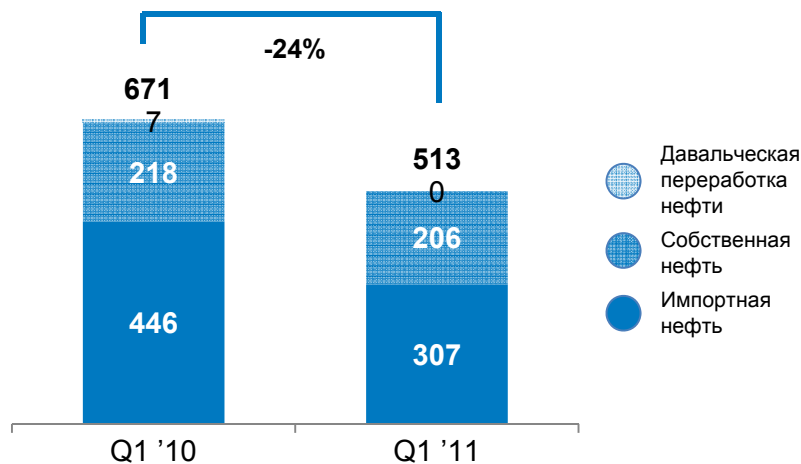
Все возможные отклонения, выраженные в процентах и суммарных значениях, возникают в результате округления чисел.



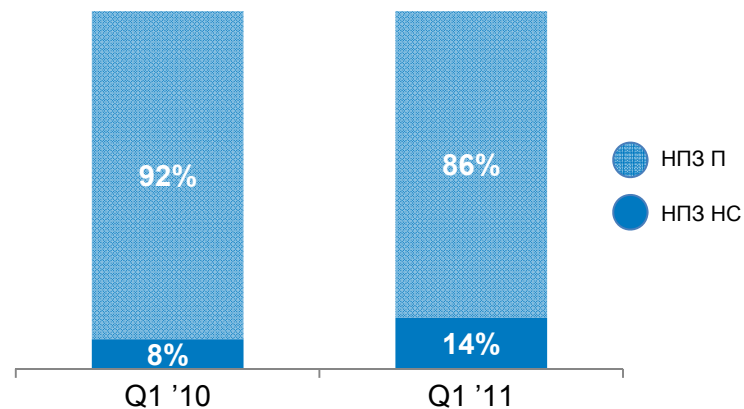
Переработка



Переработка нефти,
с учетом переработки для третьих лиц,
в тысячах тонн



Переработка нефти в
нефтеперерабатывающих заводах

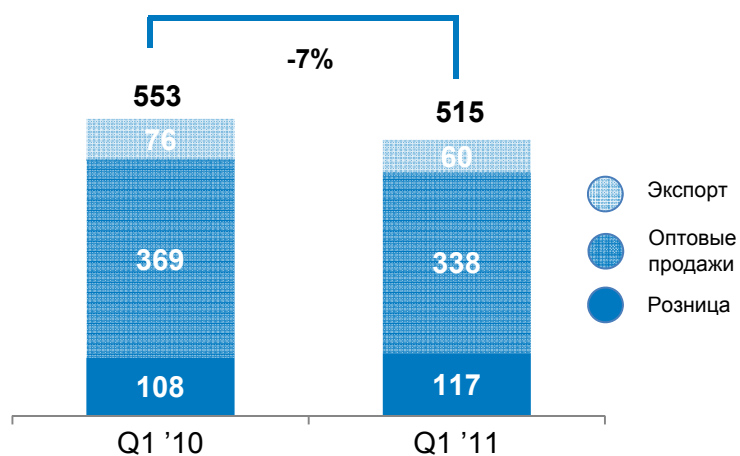


Переработка нефти, с учетом переработки для третьих лиц, уменьшилась по отношению к первому кварталу 2010 года:

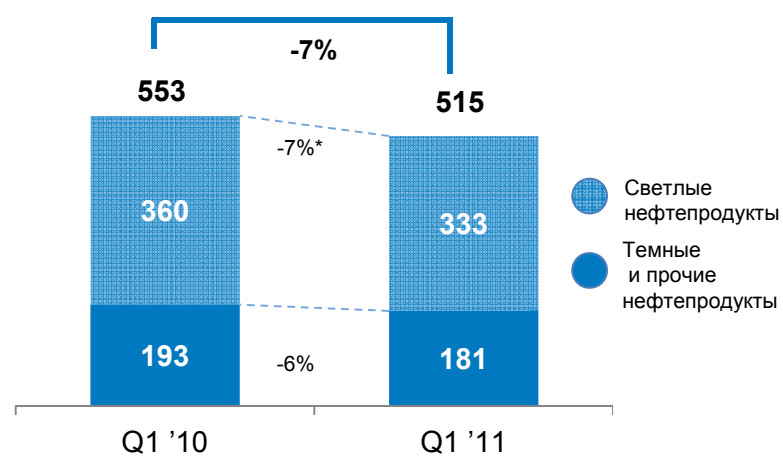
- НПЗ Панчево не работал с 5 марта по 8 апреля 2011 года, из-за запланированного ремонта установки FCC
- Переработка в НПЗ Нови Сад, по сравнению с первым кварталом 2011 года, увеличена на 6% благодаря выпуску рафинатов



Сбыт нефтепродуктов в тысячах тонн



Структура сбыта нефтепродуктов в тысячах тонн

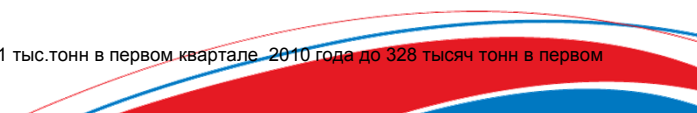


Снижение объема сбыта нефтепродуктов на 7% по сравнению с первым кварталом 2010 года:

- Увеличение конкуренции вследствие открытия рынка
- Падение спроса
- **Розница**
 - Увеличен сбыт евродизеля
- **Оптовые продажи** – снижение по отношению к первому кварталу предыдущего года, из-за падения спроса
- **Экспорт** – снижение экспорта в первом квартале 2011 год на 21%, из-за снижения экспорта мазута.

Все возможные отклонения, выраженные в процентах и суммарных значениях, возникают в результате округления

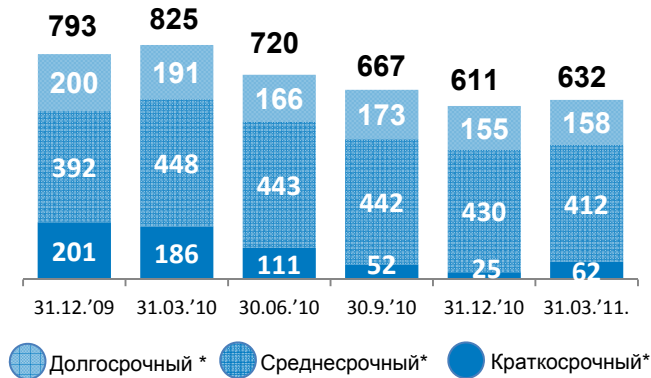
*В первом квартале 2011 года отмечено снижение сбыта светлых нефтепродуктов на отечественном рынке в размере 1% (с 331 тыс. тонн в первом квартале 2010 года до 328 тысяч тонн в первом квартале 2011 года)



Задолженность перед банками



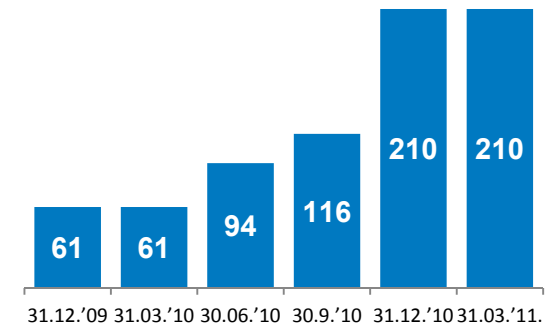
Состояние общего долга перед банками в милл. долларов США (total debt)



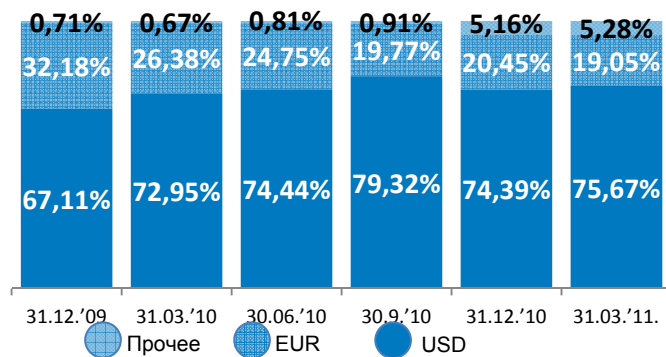
Состояние общей задолженности перед банками в миллионах долларов США (total indebtedness)



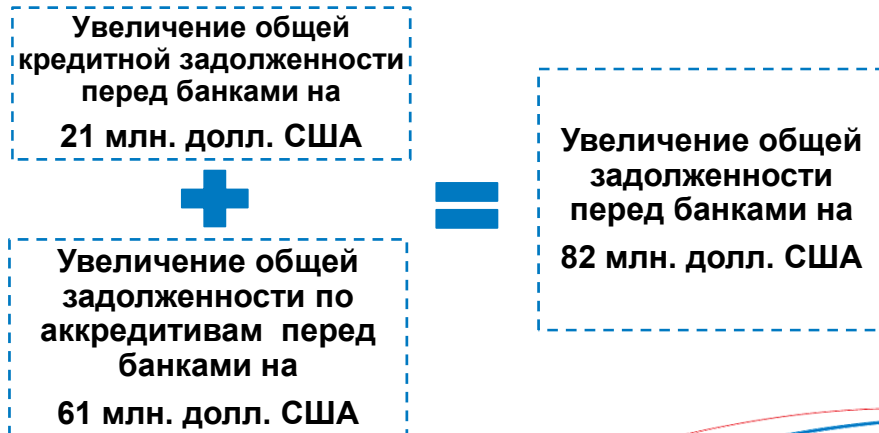
ГПН кредит в миллионах евро



Структура общего долга перед банками по валютам в %



По сравнению с 31.12.2010. года НИС отмечается:



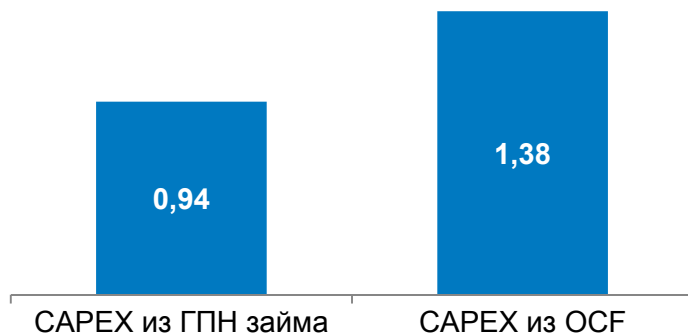
Инвестиции



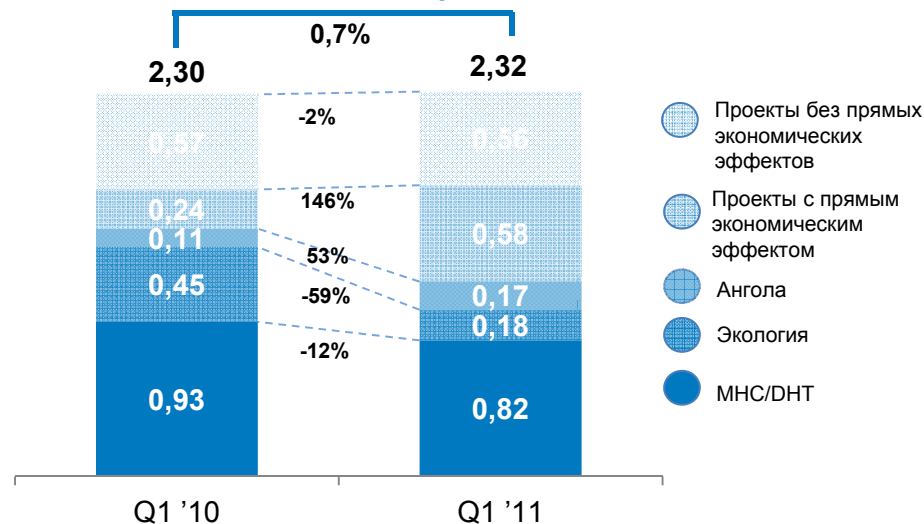
Источники финансирования инвестиций	Q1 '10	Q1 '11
CAPEX из ГПН займа (без аккредитива)	1,38	0,94
Экология	0,45	0,14
МНС/DHT	0,93	0,80
CAPEX из OCF	0,92	1,38
МНС/DHT	0,00	0,02
Экология	0,00	0,04
Ангола	0,11	0,17
Проекты с прямым экономическим эффектом	0,24	0,58
Проекты без прямых экономических эффектов	0,57	0,56
ВСЕГО:	2,30	2,32

*в миллиардах РСД (без учета НДС)

CAPEX из ГПН займа и CAPEX из OCF в первом квартале 2011 года в миллиардах РСД



CAPEX по инвестиционным проектам в миллиардах РСД



CAPEX- на уровне первого квартала 2010 года:

- В первом квартале 2011. года реализовано 2,32 миллиардов РСД на инвестиции. Это на уровне инвестиций в том же периоде 2010 года. При этом, самые большие вложения относятся к:
 - МНС/DHT
 - Анголе
 - Реконструкции и строительству розничных объектов
 - FCC установке



Торговля акциями на Белградской бирже 30.08.2010. – 31.03.2011.

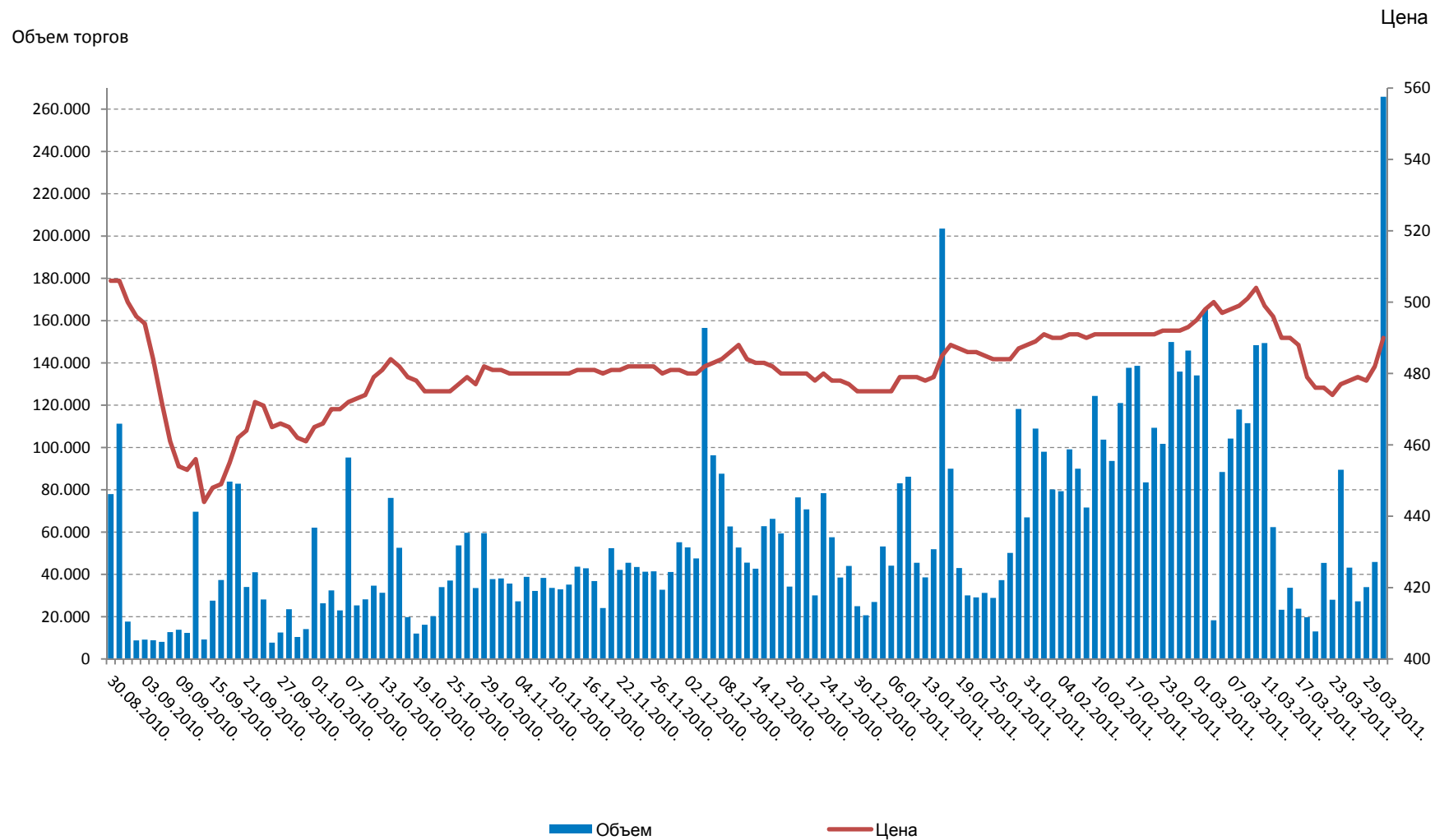
Последняя цена	490 РСД
Максимальная цена	550 РСД
Минимальная цена	442 РСД
Всего оборот	4.274.909.473,00 РСД
Объем торгов, всего	8.819.143 акций
Количество сделок, всего	1.594.311
Рыночная капитализация на 31.03.2011. года	79.899.596.000
Прибыль на акцию на 31.03.2011. года	60,29 РСД
P/E	8,13
Бухгалтерская стоимость акций на 31.03.2011. года	348,64 РСД
P/BV	1,41

Предложение на приобретение акций

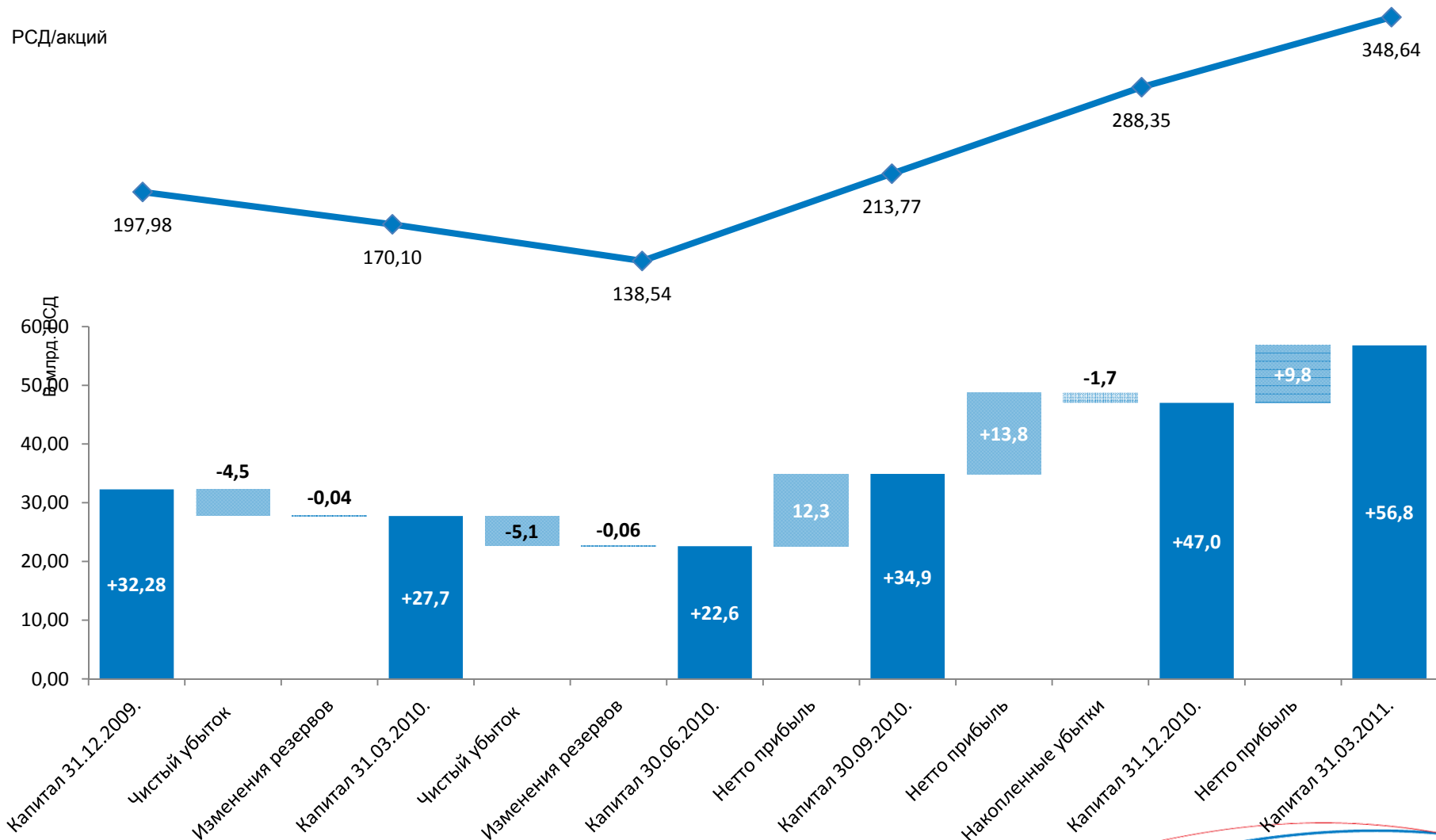
ОАО «Газпром нефть», в соответствии с Договором купли-продажи акций «Нефтяной индустрии Сербии а.д. Нови Сад», 31.01.2011 года опубликовал предложение о приобретении акций миноритарных акционеров, т.е. 31.180.256 обыкновенных акций или 19,12% общего числа обыкновенных акций. Действие предложения – 45 дней с даты его опубликования, т.е. до 16.03.2011 года. Предложенная цена на акцию составила 506,48 РСД, а это эквивалентно 4,80996 Евро на акцию.

Депонировано всего 8.405.087 акций или в процентах: 5,15% общего количества выпущенных акций. После закрытия предложения ОАО «Газпром нефть» является владельцем 91.565.887 акций НИС а.д. или в процентах: 56,15% общего количества акций. После закрытия предложения у миноритарных акционеров осталось 22.775.169 акций или 13,97% общего количества акций. Количество акций в собственности Республики Сербии осталось неизменным.

Движение стоимости акций и объем торговли



Динамика капитала и бухгалтерской стоимости акций



Нефтяная индустрия Сербии а.о. Нови Сад

Сектор по связям с инвесторами

Ул. Народного фронта, д. 12
21000 Нови Сад, Сербия

e-mail: Investor.Relations@nis.rs

