


**Презентация для инвесторов и акционеров  
за период I – IX 2010.**

15 ноября 2010 года



# 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 ее 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 направления 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 ее 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 какого-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 времени относятся к событиям, зависящим от обстоятельств, которые возможно, но необязательно 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 времени 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 времени, 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»



## Видение

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

## Миссия

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

## Ценности компании «НИС а.д. Нови Сад»:

- Профессиональность
- Инициатива и ответственность
- Соблюдение правил и культуры порядка
- Позитивный взгляд и готовность к сотрудничеству

Кроме сохранения компании «НИС а.д. Нови Сад» в качестве фундамента энергетической стабильности страны, целью нашей компании в предстоящий период является ориентация на социальную ответственность и создание нового качества бизнеса. Ключевой задачей мы считаем рост конкурентоспособности и эффективности компании, а также улучшение управления деятельностью.

# Основные данные о компании на 30.09.2010 года



Фирменное наименование:	«НИС а.д. Нови Сад»
МБ:	20084693
Адрес:	г. Нови Сад, ул. Народного фронта, д. 12
ИНН:	104052135
Web site:	<a href="http://www.nis.rs">www.nis.rs</a>
Деятельность:	0610 – Эксплуатация сырой нефти
Номер и дата регистрации в АПР:	БД 92142; 29.09.2005.
Общий капитал на 30.09.2010.:	34.857.869.000,00 РСД
Уставный капитал на 30.09.2010:	81.530.200.000,00 РСД
Численность сотрудников на 30.09.2010:	10.160*
Количество акционеров на 30.09.2010.:	4.723.352

\* 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 04.10.2010.

Компания «Газпром нефть»	51,00%
Республика Сербия	29,88%
Миноритарные акционеры	19,12%

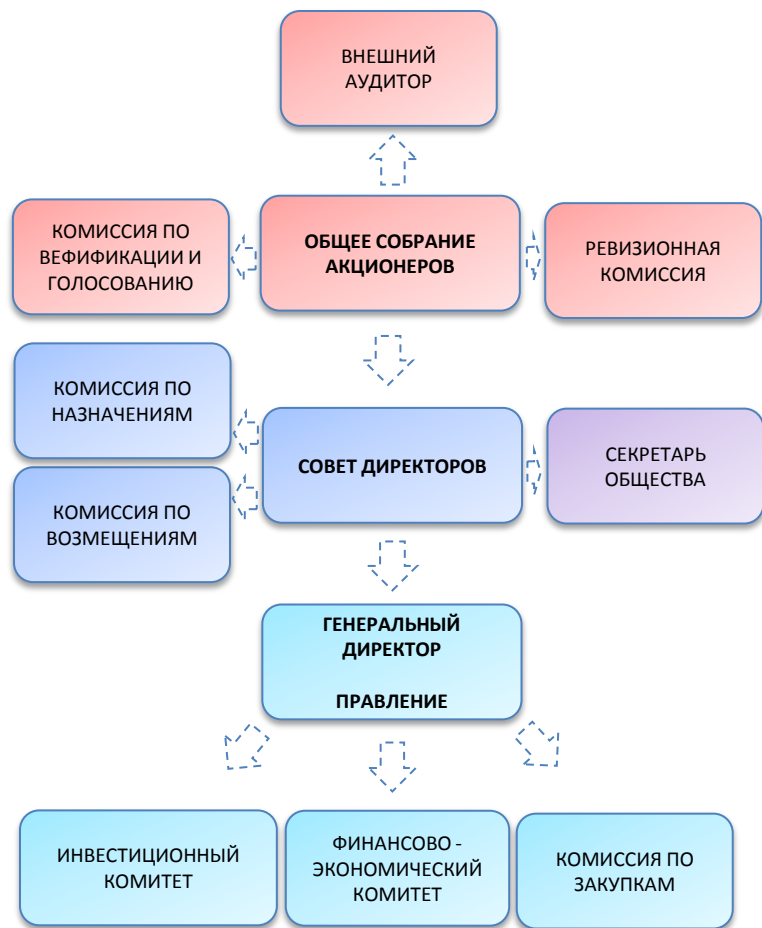
## Структура капитала на 04.10.2010.



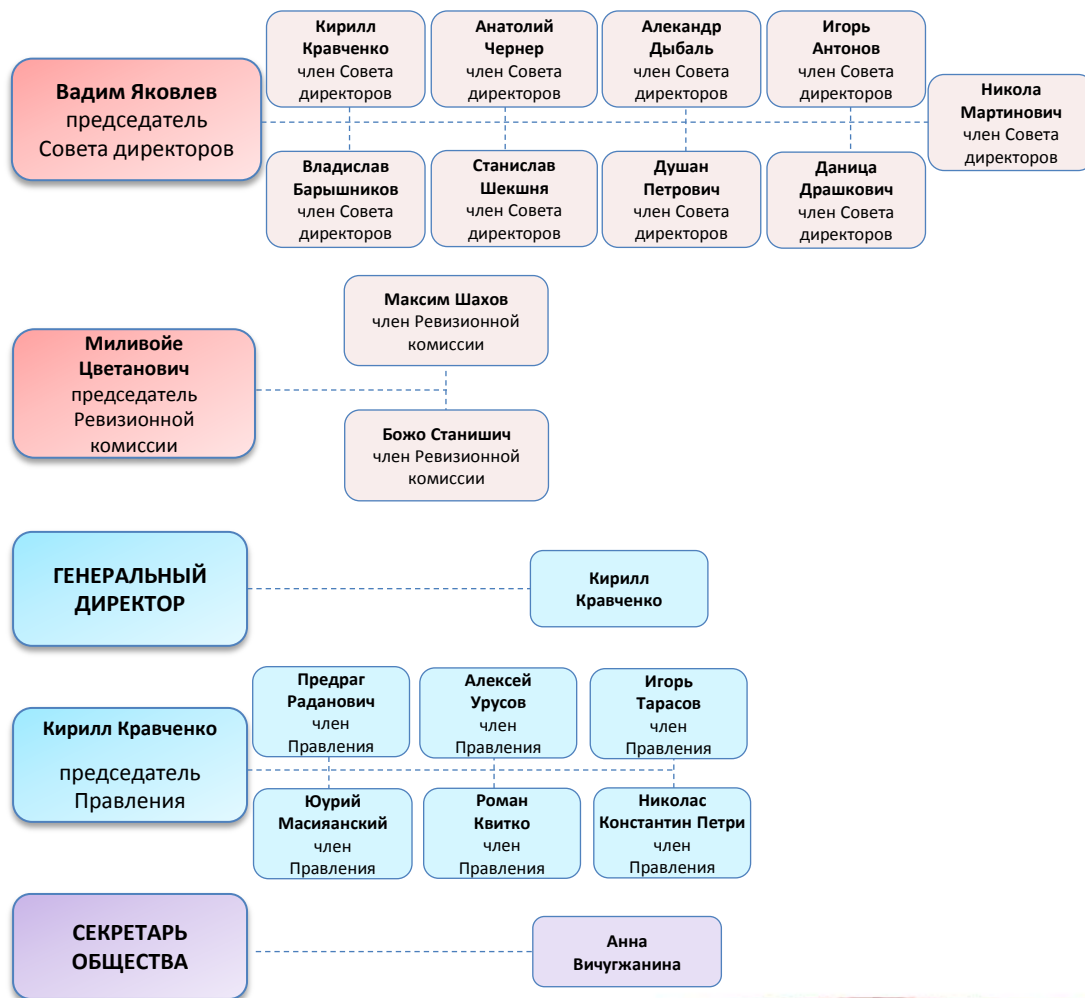
# Корпоративное управление



## Структура корпоративных органов и тел

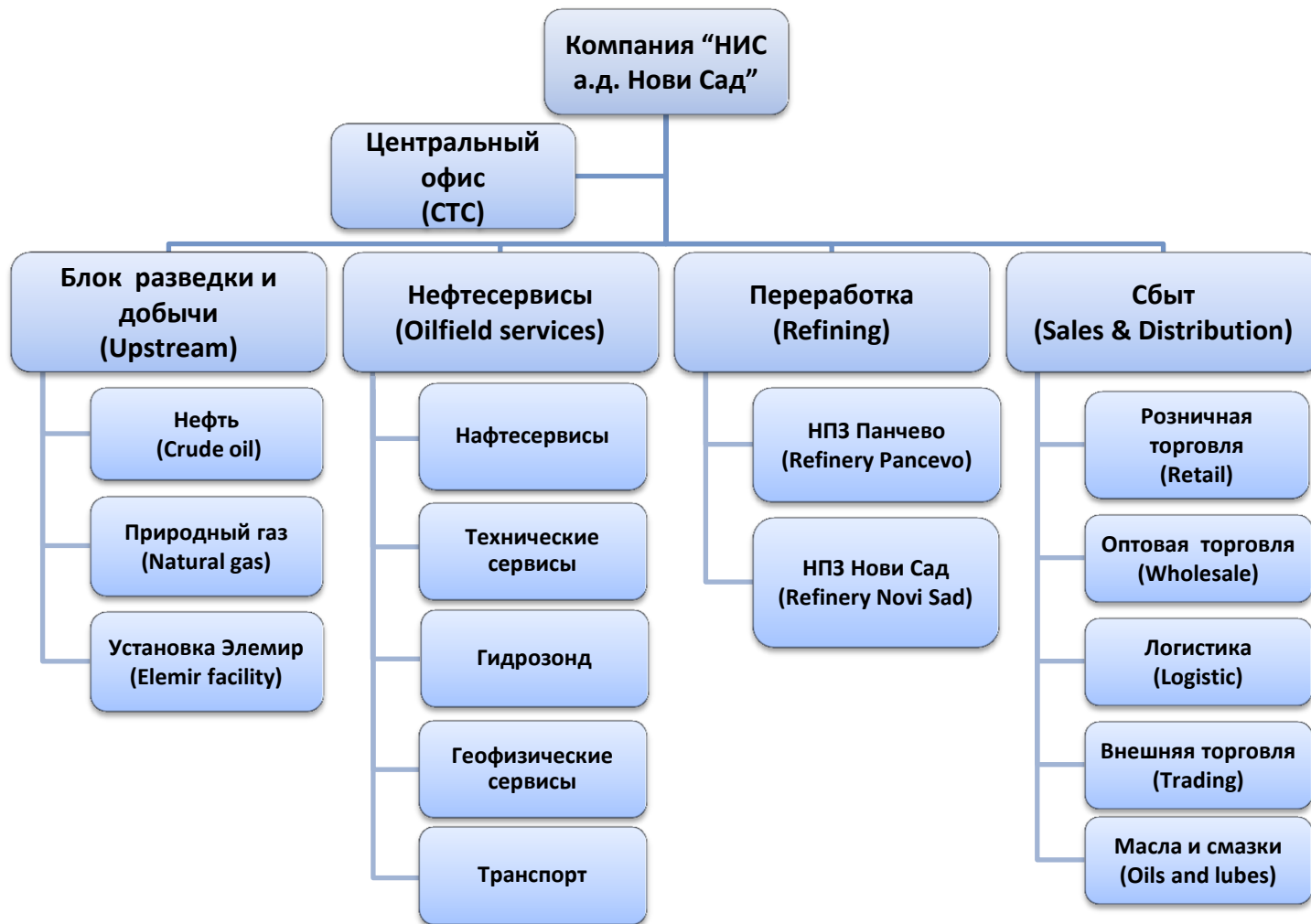


## Члены совета директоров, ревизионной комиссии и правления



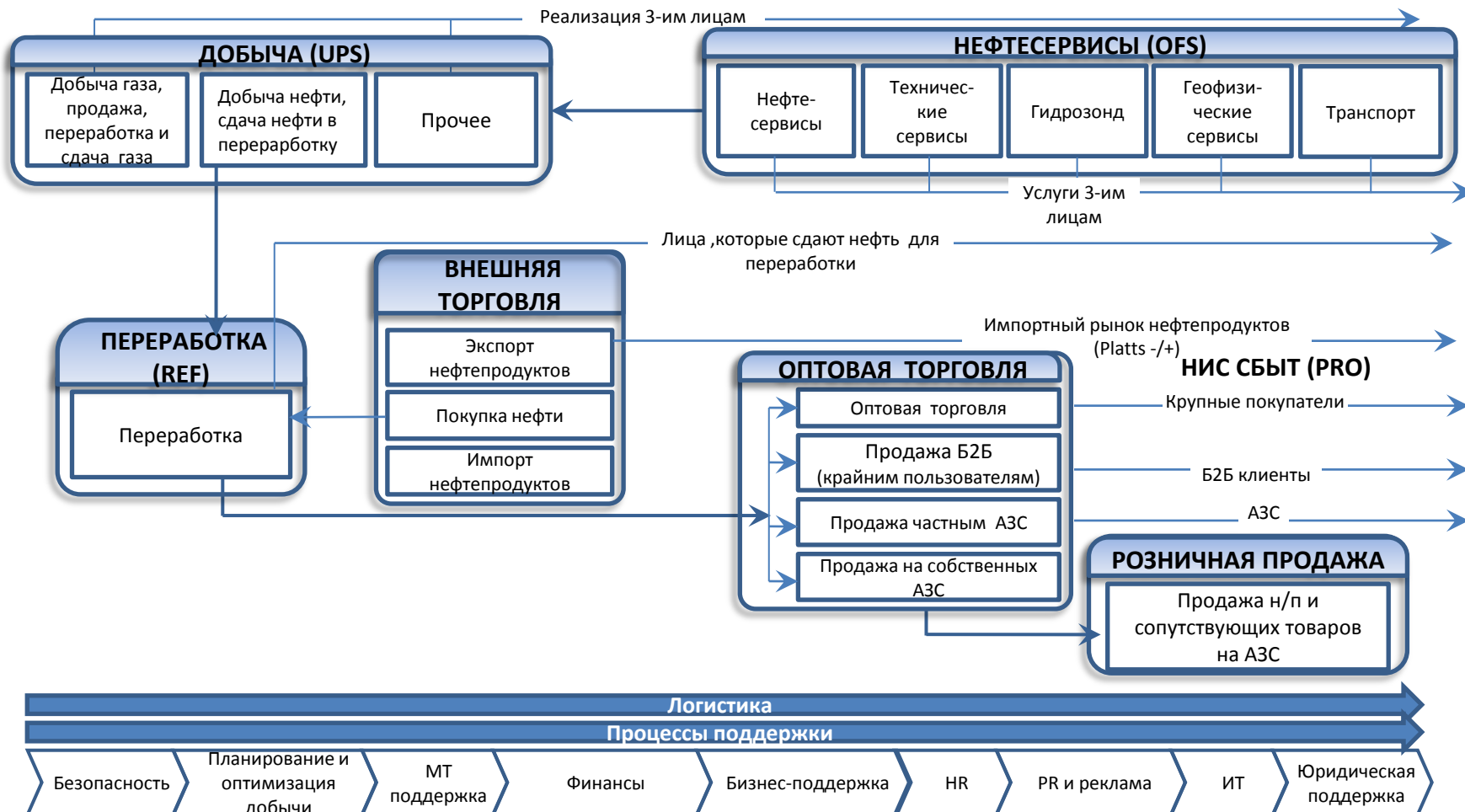
\*на 30.09.2010. года

# Обзор бизнес-структуры



\* Указанная бизнес-структура действительна с 1 октября 2010 года

# Цепочка создания стоимости компании (value chain)



# 9М 2010: Ключевые показатели



Ключевые показатели	Единица измерения	9М '09	9М '10	Изменения	
				Сума	%
Ural	\$/bbl	56,37	75,77	19,4	34%
Нетто убытки	млрд. РСД	-6,8	2,7	9,5	140%
Нетто убытки (прибыль) до курсовой разницы	млрд. РСД	-5,52	13,28	18,8	341%
Расходы по курсовым разницам	млн. РСД	-1,28	-10,60	-9,32	-728%
ЕВИТДА	млрд. РСД	2,4	17,2	14,8	617%
Доходы от реализации (без акциз)	млрд. РСД	80,9	111,9	31	38%
ОСФ	млрд. РСД	7,5	14,2	6,7	89%
Оплаченные налоги и фискальные обязательства**	млрд. РСД	55,4	61,9	6,5	12%
Добыча отечественной нефти и газа	тыс. усл. тонн***	670,1	880,4	210,3	31%
Добыча отечественной нефти	тыс. тонн	482,4	621,8	139,4	29%
Объем переработки нефти, включая давальческую переработку	тыс. тонн	2.172,2	2.202,3	30,1	1%
Объем переработки нефти без давальцев	тыс. тонн	1.967,3	2.195,1	227,8	12%
Общий объем продаж нефтепродуктов	тыс. тонн	1.886,6	1.950,6	64	3%
Оборот нефтепродуктов на внутреннем рынке	тыс. тонн	1.645,2	1.636,5	-8,7	-1%
Розница	тыс. тонн	446,8	409,9	-36,9	-8%
Продажа легких нефтепродуктов	тыс. тонн	1.084,6	1.180,0	95,4	9%
CAPEX из ГПН кредита****	млн. EUR	9,7	48,5	38,8	400%
CAPEX из ОСФ (НИС проекты)	млрд. РСД	2,2	2,8	0,6	27%
Общий долг перед банками	млн. USD	830	667	-163	-20%
Общая задолженность перед банками (total indebtedness)*****	млн. USD	991	675	-316	-32%

\*До корректировки состояния на 02. февраля и до обесценивания основных средств (для пояснения посмотрите презентацию "Общая информация о «НИС а.д. Нови Сад» на 31.12.2009 г." страница 50)

\*\* Налоги, сборы, возмещения и прочие отчисления

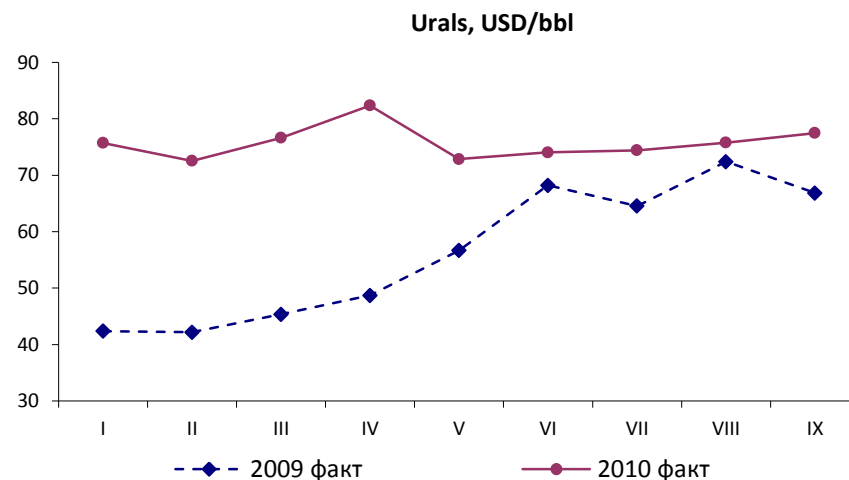
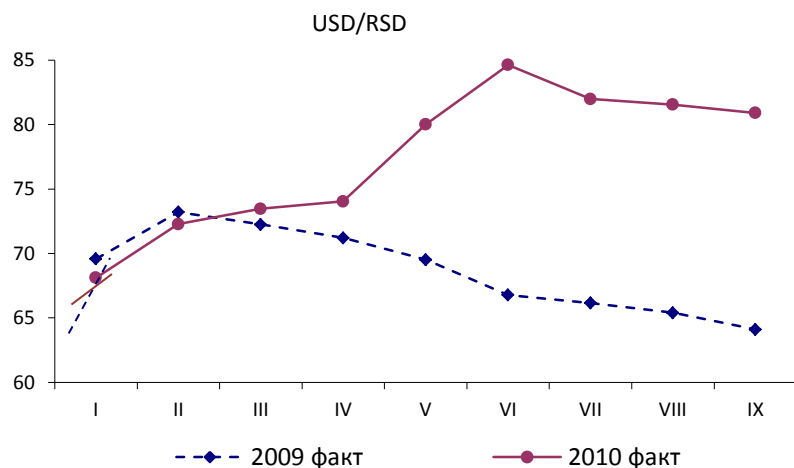
\*\*\* 1.256 м<sup>3</sup> газа = 1 условная тонна нефти

\*\*\*\* 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» сумму в размере 500 миллионов евро в виде целевого займа для реализации Программы реконструкции и модернизации технологического комплекса «НИС а.д. Нови Сад»

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



# Макропоказатели



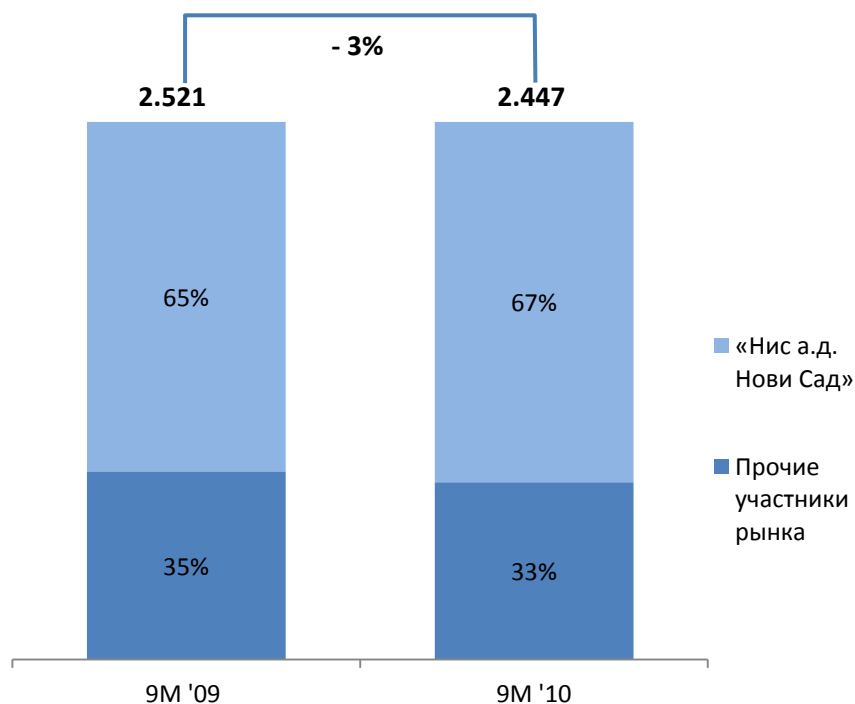
- Инфляция долл.США/РСД за первых 9М 2010 г. составила 17,1% или +11,4 РСД
- Инфляция Евро/РСД за первых 9М 2010 г. составила 10,7% или +10,3 РСД
- Инфляция долл.США/РСД за первых 9М 2009 г. составила 1,11% или 0,70 РСД
- Инфляция Евро/РСД за первых 9М 2009 г. составила 4,98% или 4,41 РСД
- За первых 9М 2009 г. на мировом рынке не было больших колебаний цен на сырую нефть

# Позиция на рынке



После снижения потребления в течение первых двух кварталов, в третьем квартале произошел рост потребления, как по сравнению с аналогичным кварталом прошлого года, так и по сравнению с предыдущим кварталом 2010 года

Объем рынка РС в тысячах тонн



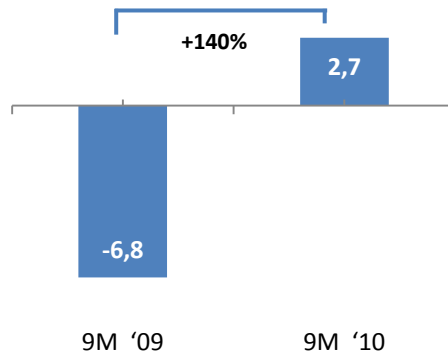
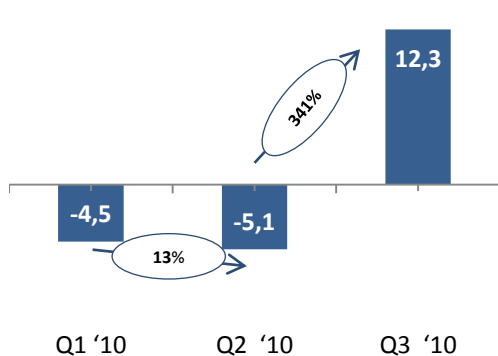
- В течение первых 9 месяцев 2010 года доля «Нис а.д. Нови-Сад» на рынке Сербии составила 67%, т.е. увеличилась на +2% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года
- В течение первых 9 месяцев 2010 года по сравнению с предыдущим годом тенденция роста отмечена в отношении БМБ95 и евродизеля

\* Указаны неофициальные данные, Источник: НИС

# Финансовые показатели



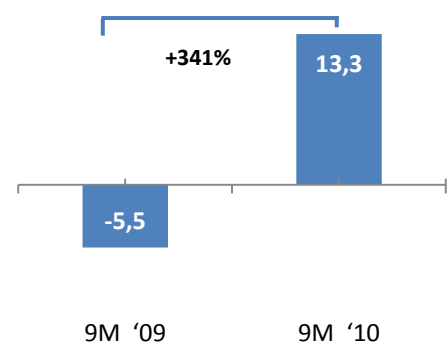
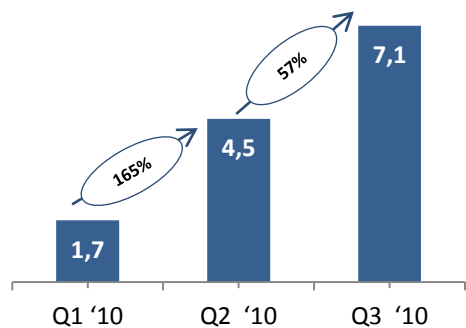
**Чистая прибыль (убытки)**



Увеличение чистой прибыли (убытка) по отношению к первым 9 месяцам 2009 года:

- Снижение расходов на курсовые разницы в третьем квартале

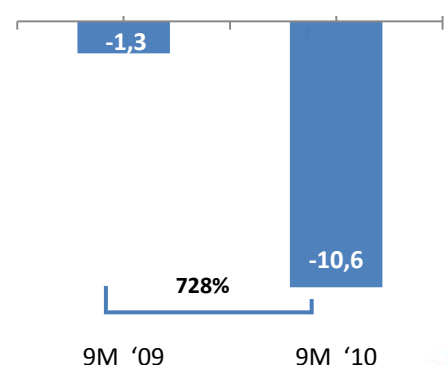
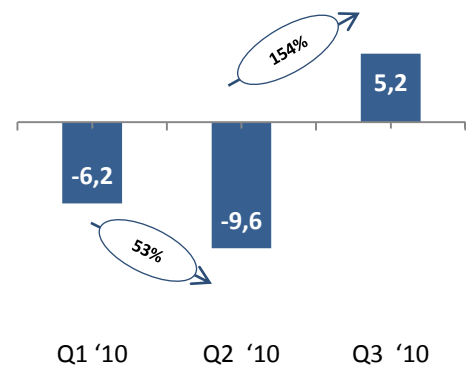
**Чистая прибыль (убытки) до курсовой разницы**



Увеличение чистой прибыли (убытка) до курсовой разницы по отношению к первым 9 месяцами 2009 года:

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

**Чистая курсовая разница**



Увеличение расходов на курсовые разницы по отношению к первым 9 месяцам 2009 года:

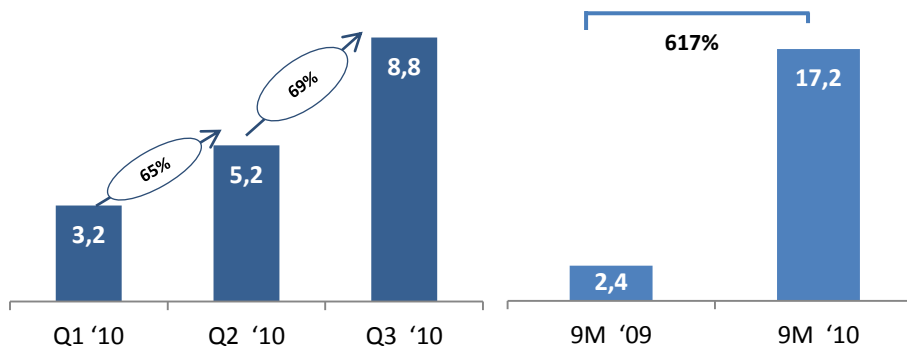
- Рост курса USD/RSD 17,1% или +11,4 РСД
- Рост курса EUR/RSD 10,7% или +10,3 РСД



# Финансовые показатели



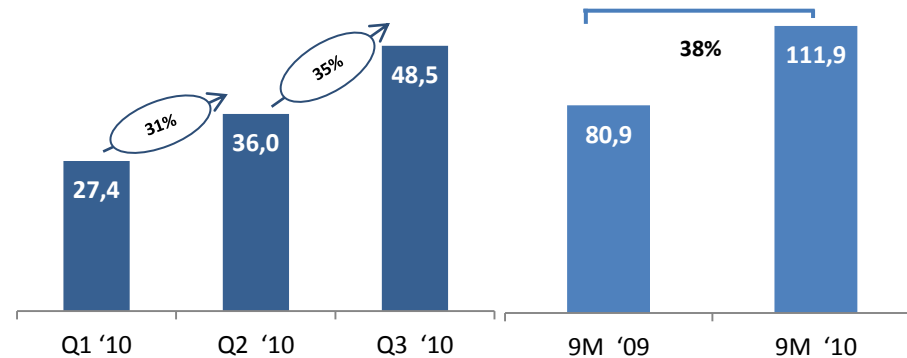
## ЕБИТДА



**Увеличение ЕБИТДА по сравнению с первыми 9 месяцами 2009 года:**

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

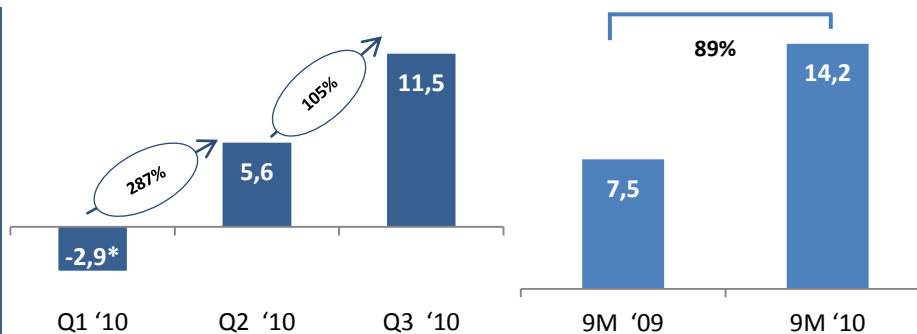
## Доходы от продажи



**Увеличение доходов от продажи по сравнению с первыми 9 месяцами 2009 года:**

- Отпускные цены на нефть в течение первых 9 месяцев 2010 года выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с ростом цен на нефть на мировом рынке и ростом курса долл. США
- Розничные цены на топливо в 2009 году были около 94 РСД за литр, а в 2010 году около 114 РСД за литр (рост примерно 22%)
- Рост продаж нефтепродуктов на 3,4%

## ОСФ



**Увеличение ОСФ по сравнению с первыми 9 месяцами 2009 года:**

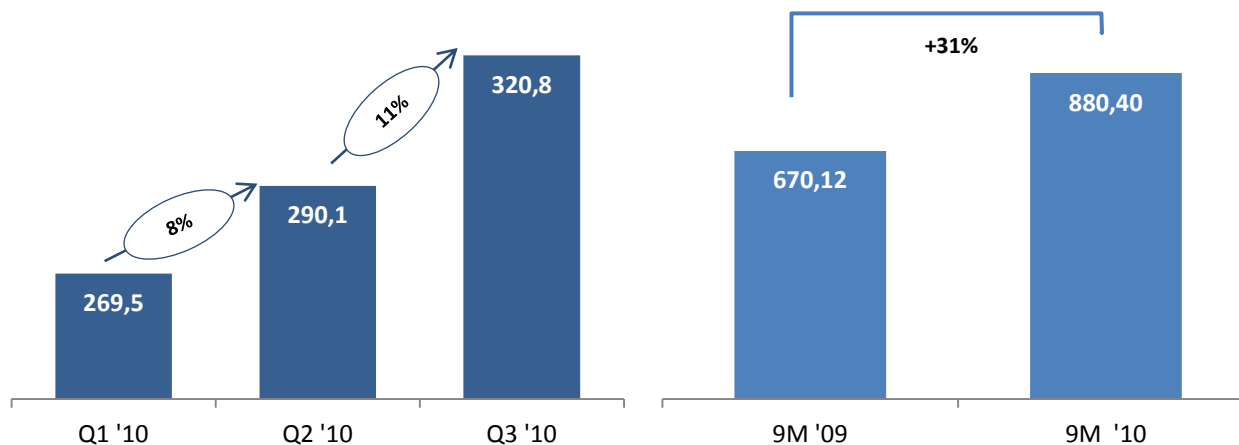
- Улучшение взыскания дебиторской задолженности
- Увеличение срока на оплату нефти
- Улучшение эффективности деятельности

\* Данные скорректированы по сравнению с предыдущими опубликованными в связи с корректировкой ОСФ и ИСФ (снижение ОСФ и рост ИСФ на такую-же сумму)

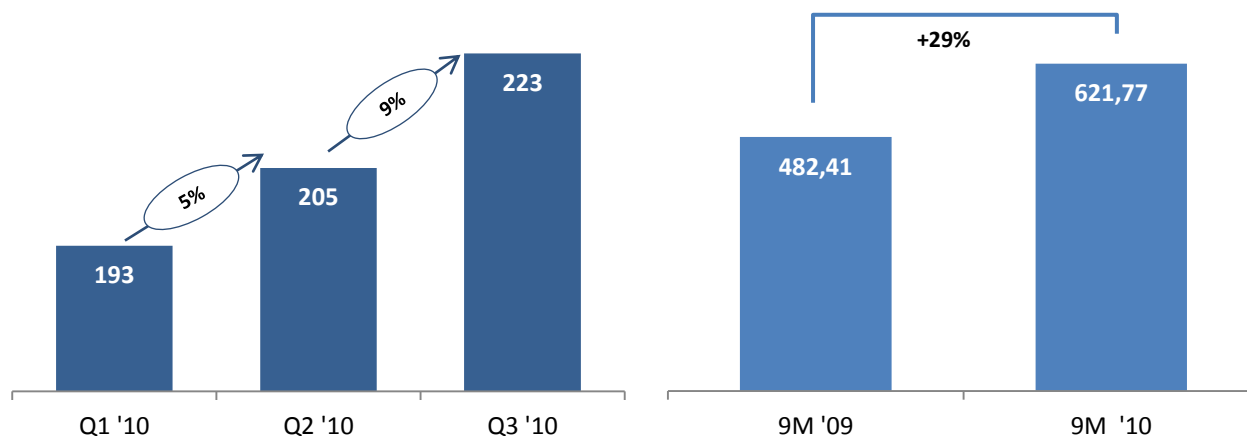
# Добыча нефти и газа



## Добыча отечественной нефти и газа в тысячах условных тонн



## Добыча сербской нефти в тысячах тонн



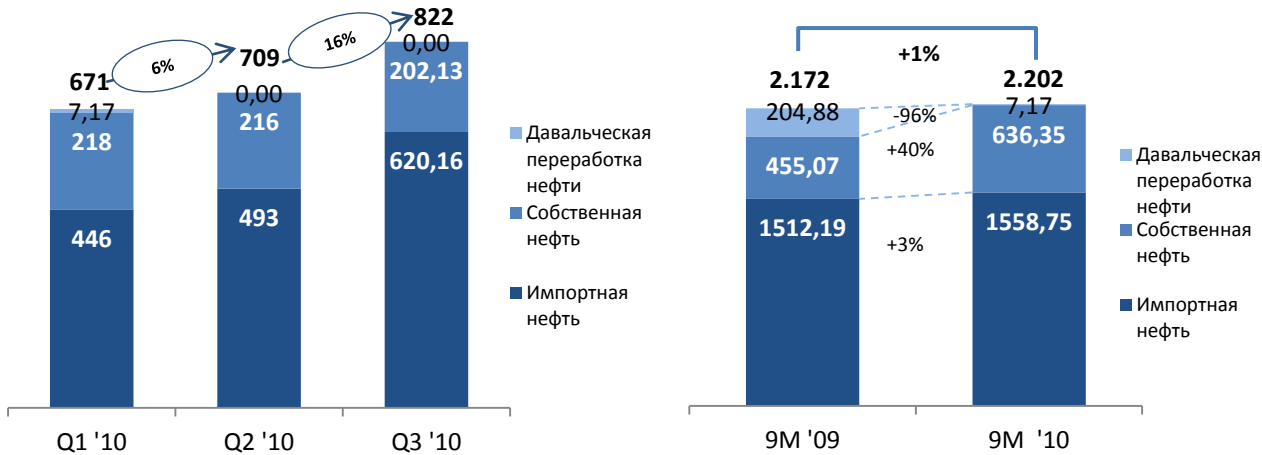
Увеличение добычи отечественной нефти и газа на 31% по сравнению с первыми 9 месяцами 2009 года:

- На 16 скважин введена новая система добычи ЭПН\* насосами. Сделан гидроразрыв пласта на 5 скважинах
- Задействованы бездействующие скважины
- Проведены высокоэффективные ГТИ (геофизическо-технические измерения)
- Запущено в эксплуатацию газовое месторождение на поле Велебит
- Ремонт скважин на газовом месторождении Мокрин-запад. Запуск в эксплуатацию нового месторождения Меджа.
- Вывод из бездействующих газовых скважин в цехе Средний Банат

\*ЭПН насосы – Электрические погружные насосы

# Переработка

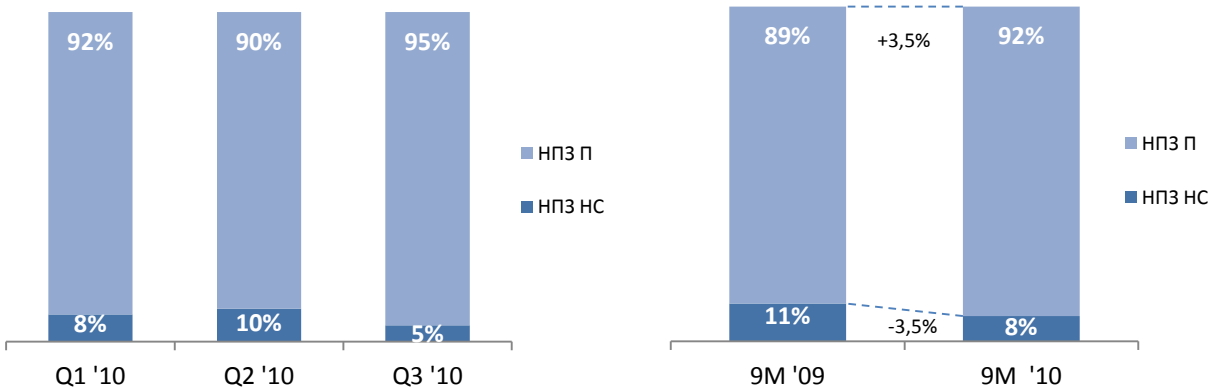
## Переработка нефти, включая переработку для третьих лиц, в тысячах тонн



Рост переработки нефти, включая переработку для третьих лиц - на 1% по сравнению с первыми 9 месяцами 2009 года:

➤ Рост переработки в третьем квартале по сравнению со вторым кварталом 2010 года (увеличение запасов нефтепродуктов связано с ожидаемым ремонтом Нефтеперерабатывающего завода Панчево в период октябрь-ноябрь 2010 года)

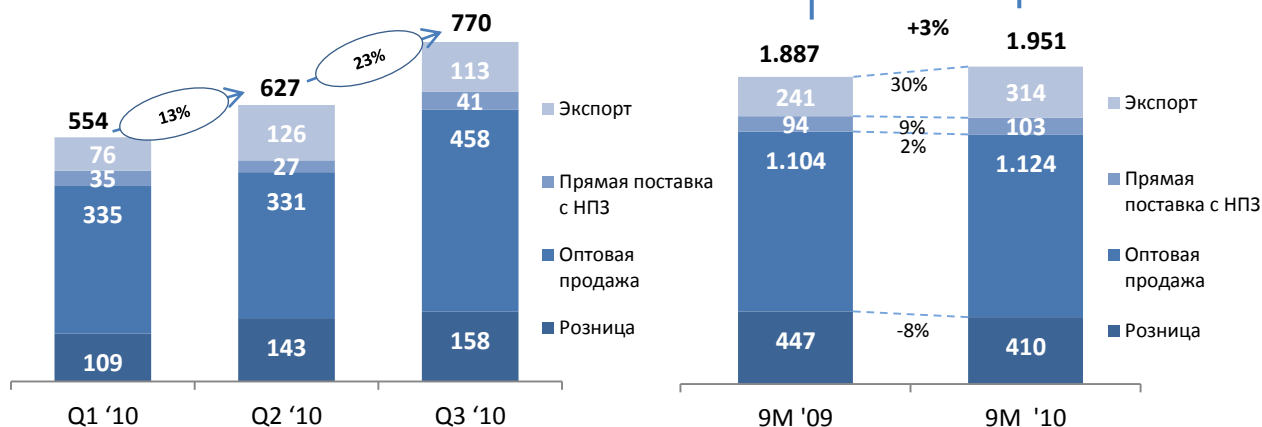
## Переработка нефти в Нефтеперерабатывающих заводах, в тысячах тонн



➤ Переработка в РНС по сравнению с 2009 годом снизилась за 3,5%, снижение также отмечено и по сравнению с предыдущим кварталом.

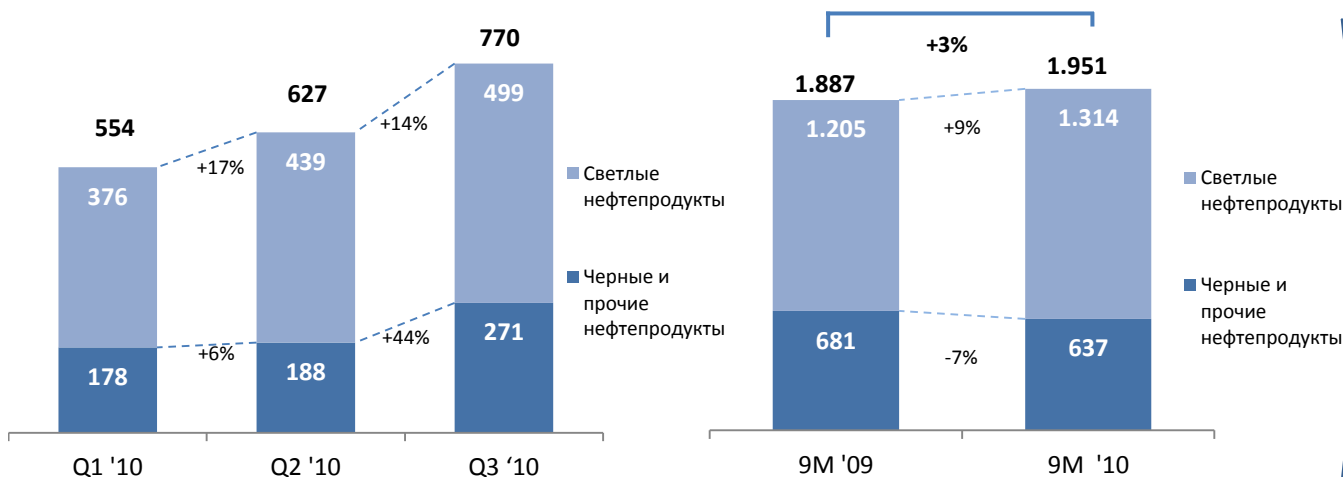
➤ Структура переработки по НПЗ значительно не изменилась

## Сбыт нефтепродуктов в тысячах тонн



\*данные по кварталам откорректированы после согласования данных

## Структура продаж по нефтепродуктов в тысячах тонн



**Рост общего объема продаж нефтепродуктов на 3% по сравнению с первыми 9 месяцами 2009 года:**

➤ Розничная продажа – объем продаж в 2010 году меньше только в январе и феврале по сравнению с 2009 годом. В течение этих двух месяцев 2009 года объем продаж был очень большим в связи с газовым кризисом, потом значительно снизился из-за увеличения акцизов в феврале 2009 года. Объем продаж за период март-сентябрь 2010 года на уровне объема продаж в аналогичном периоде 2009 года.

➤ Оптовая продажа – рост продаж обусловлен конкурентноспособной ценовой политикой (дизель, евродизель и мазут)

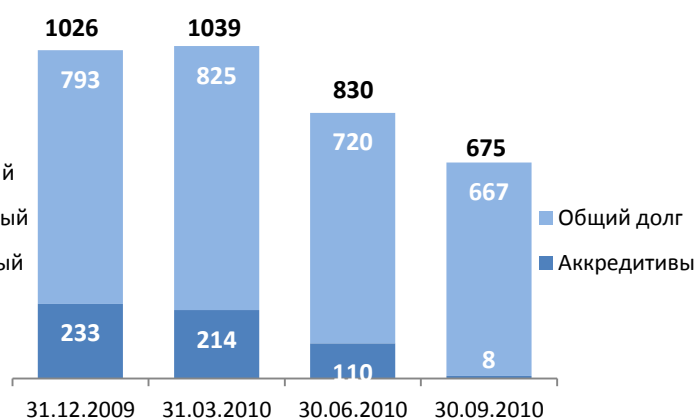
➤ Экспорт – рост объема поставок мазута, дизеля и бензиновых составляющих в целях оптимизации запасов

# Задолженность перед банками

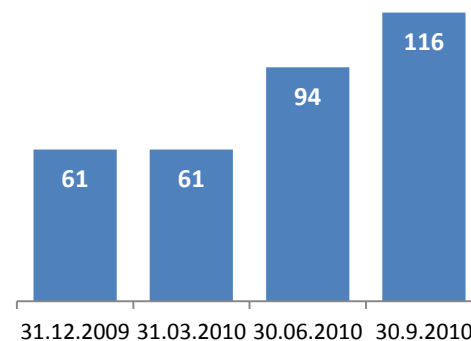
Состояние общего долга перед банками в миллионах долларов США (total debt)



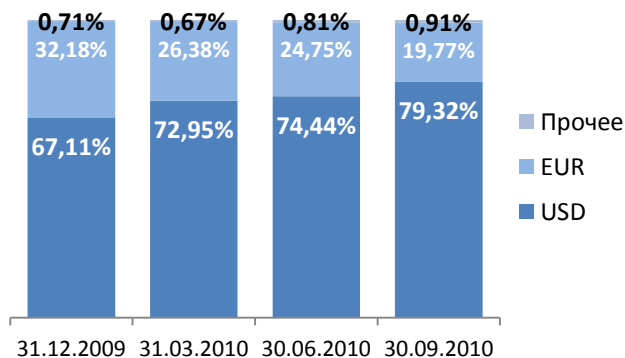
Состояние общей задолженности перед банками в миллионах долларов США (total indebtedness)



ГПН кредит в миллионах евро



Структура общего долга перед банками по валютам в %



В течение первых 9 месяцев 2010 года в НИС имеется:

Снижение общей кредитной задолженности перед банками на 126 млн. долл. США



Снижение общей задолженности по аккредитивам перед банками на 225 млн. долл. США



Снижение общей задолженности перед банками 351 млн. долл. США



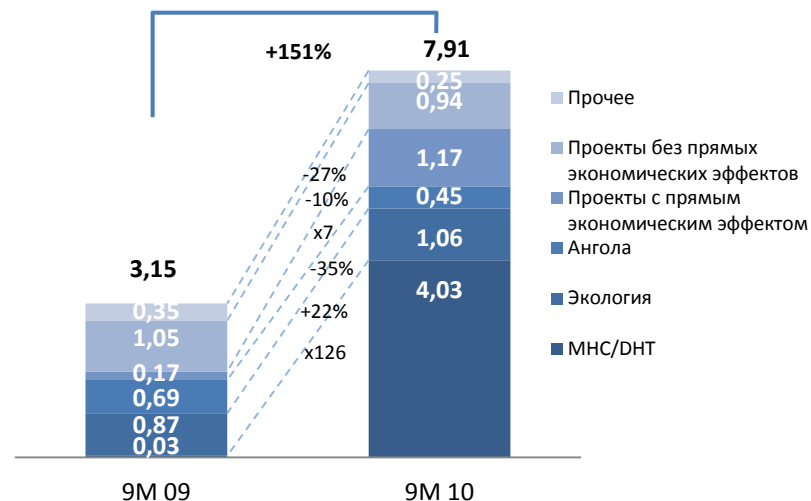
# Инвестиции



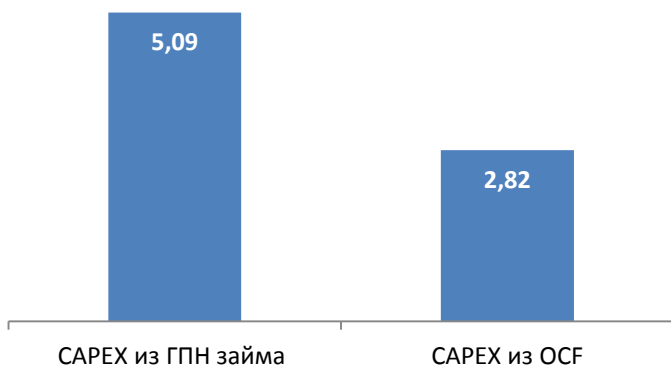
Источники финансирования инвестиций	9М '09	9М '10
<b>CAPEX из ГПН займа</b>	<b>0,90</b>	<b>5,09</b>
Экология	0,87	1,06
МНС/ДНТ	0,03	4,03
<b>CAPEX из OCF</b>	<b>2,25</b>	<b>2,82</b>
Экология	0,00	0,00
Ангола	0,69	0,45
Проекты с прямым экономическим эффектом	0,17	1,17
Проекты без прямых экономических эффектов	1,05	0,94
Прочее	0,35	0,25
<b>Всего:</b>	<b>3,15</b>	<b>7,91</b>

\* в млрд. РСД

## CAPEX по инвестиционным проектам в миллиардах РСД



## CAPEX из ГПН займа и CAPEX из OCF в миллиардах РСД



## Изменение CAPEX по инвестиционным проектам в течение первых 9 месяцев 2010 года по сравнению с аналогичным периодом 2009 г.

- **Проект МНС/ДНТ** – реализация МНС/ДНТ проекта началась во второй половине 2009 года
- **Экология** – большинство экологических проектов утверждено в течение 2010 года и находится на этапе реализации
- **Проекты с прямым экономическим эффектом** – перенос обязательств с 2009 год и начало подготовительных работ на большом количестве объектов розничной продажи
- **Проекты без прямого экономического эффекта** – в течение первых 9 месяцев 2010 года произошло снижение на 10%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года
- **Ангола** – суммы, в выставленных оператором в Анголе счетах-фактурах, ниже по отношению к суммам 2009 года
- **Прочее** – меньше перенесенных обязательств по данным проектам в 2010 году, по отношению к 2009 году

# Торговля на бирже

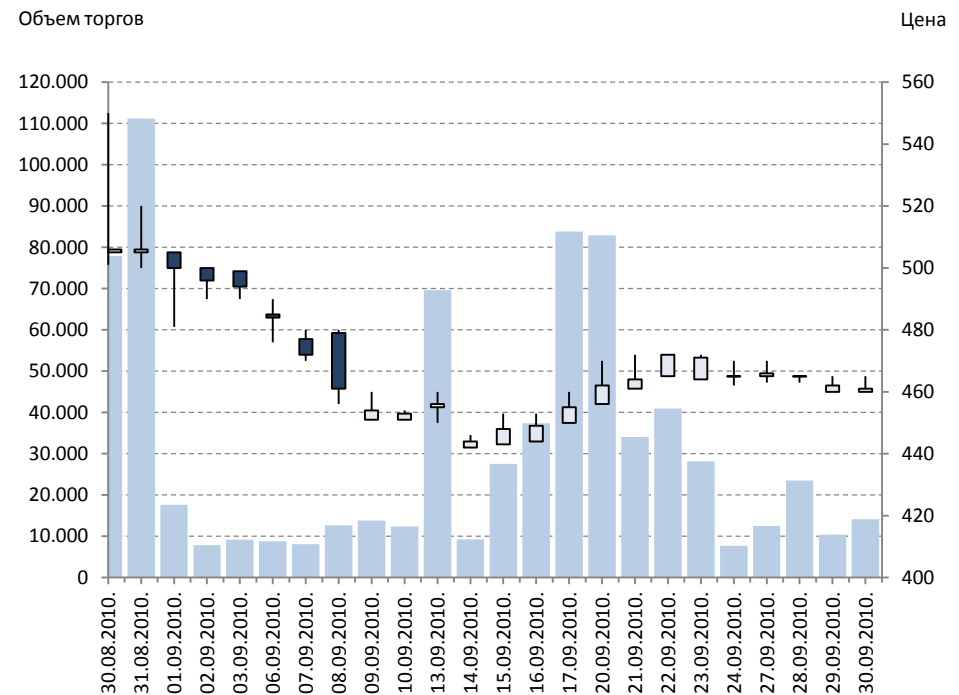


## Торгов акциями на Белградской бирже 30.08.2010. – 30.09.2010.

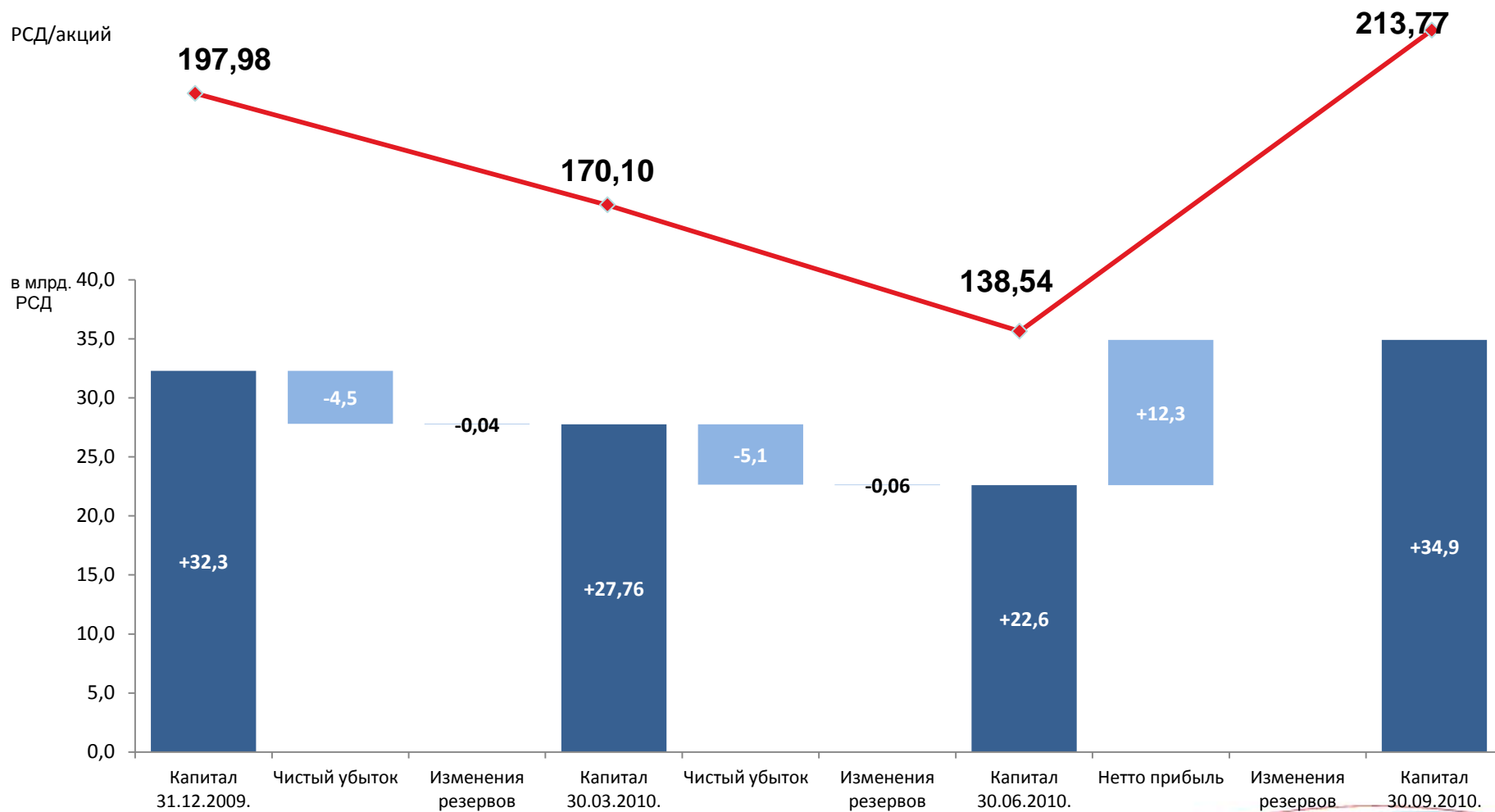
Последняя цена	461 РСД
Минимальная цена	550 РСД
Максимальная цена	442 РСД
Всего оборот	359.961.200 РСД
Объем торгов, всего	761.498 акций
Количество сделок, всего	122.651
Рыночная капитализация на 30.09.2010. года	75.170.844.400,00 РСД
EPS	16,42 РСД
P/E	28,08
Бухгалтерская стоимость акций на 30.09.2010 года	213,77 РСД
P/BV	2,16

- **23.08.2010.** – Белградская биржа приняла решение о приеме акций НИС а.д. на листинг А - Prime Market Белградской биржи
- **30.08.2010.** – Первая торговля акциями компании НИС

## Движение стоимости акций и объем торговли – Candlestick chart



# Динамика капитала и бухгалтерской стоимости акций



# Нафтна Индустрија Србији а.о. Нови Сад

## Сектор по везама с инвесторима

Народног фронта, д. 12  
21000 Нови Сад, Србија

е-маил: [Investor.Relations@nis.rs](mailto:Investor.Relations@nis.rs)