



**Презентација за инвеститоре и акционаре за прво
полугодиште 2011. године**

24. август 2011. године
Нови Сад
Сектор за односе са инвеститорима

Disclaimer



Ова презентација је припремљена од стране НИС а.д. Нови Сад („Друштво“) и састоји се од слајдова који садрже информације у вези са Друштвом у циљу представљања инвеститорима. Ова презентација не представља било какву понуду или позив на понуду продаје, или било какво навођење на било какву понуду за куповину или упис акција или других хартија од вредности заменљивих за акције Друштва, нити ова презентација ни било који њен део, као ни чињеница да је ова презентација учињена доступном или дистрибуирана, не могу представљати основ за било какав уговор или инвестициону одлуку, и у ту сврху се на њу није могуће ослонити.

Сви посетиоци ове презентације који разматрају куповину таквих хартија од вредности се овим путем упозоравају да би било која таква куповина требала да буде учињена само на основу информација које су садржане у проспекту или било ком другом документу састављеном у сврху понуде, и који треба користити у складу са ограничењима тамо садржаним. Не сме бити ослањања у било коју сврху на информације које су наведене у овој презентацији, или било који садржај који је изнет приликом њеног представљања, или на њену потпуност, тачност или исправност. Информације наведене у овој презентацији не смеју бити третиране као давање инвестиционог савета. Све је учињено у циљу обезбеђења да чињенице садржане у овој презентацији буду тачне, и да изражена мишљења буду исправна и разумна. Ипак, садржај ове презентације није верификован од стране Друштва. Следствено, никаква изјава или гаранција, експлицитна или имплицитна, у вези са тачношћу, потпуношћу или исправношћу информација или мишљења који су садржани или разматрани у овој презентацији није дата од стране или у име Друштва или било ког од његових акционара, директора, заступника или запослених или било ког другог лица. Ни Друштво ни било који од његових акционара, директора, заступника или запослених нити било које друго лице не прихватају било какву одговорност за било који губитак који може настати по основу или у вези са употребом ове презентације или њеног садржаја или на било који други начин који има везе са овом презентацијом.



Информације у овој презентацији садрже изјаве о неизвесним будућим догађајима. Изјаве о неизвесним будућим догађајима обухватају изјаве које нису историјске чињенице, изјаве у вези са намерама Друштва, веровања или тренутна очекивања у вези са, између осталог, резултатима пословања Друштва, финансијским стањем и ликвидношћу, изгледима, расту, стратегијама и индустријским гранама у којима Друштво послује. Из разлога што се односе на догађаје и зависе од околности које могу али не морају да се остваре у будућности, изјаве о неизвесним будућим догађајима по својој природи подразумевају ризике и неизвесност, укључујући али се не ограничавајући на ризике и неизвесности које ће бити одређене у проспекту. Друштво упозорава да не постоји гаранција да ће се изјаве о неизвесним будућим догађајима остварити у будућности и да стварни резултати пословања, финансијско стање и ликвидност, као и развој индустријске гране у којој Друштво послује могу у значајној мери да се разликују од оних који су представљени или претпостављени изјавама о неизвесним будућим догађајима који су садржани у овој презентацији. Додатно, и уколико резултати пословања Друштва, његово финансијско стање и ликвидност, као и развој индустријске гране у којој Друштво послује буду у складу са овде садржаним изјавама о неизвесним будућим догађајима, такви резултати и развој нису индикативни за резултате и развој у наступајућим периодима. Информације садржане у овој презентацији дате су на датум ове презентације и могуће су њихове измене без претходне најаве.

Ниједно лице није под било каквом обавезом да ажурира и одржава актуелним овде садржане податке.

Посећивањем ове презентације сматра се да сте сагласни да будете обавезани горе наведеним ограничењима.



Мисија, визија и вредности НИС-а



МИСИЈА

Одговорно користећи природне ресурсе и савремене технологије, пружити људима Балканског региона енергију за покрет ка бољем.

ВИЗИЈА

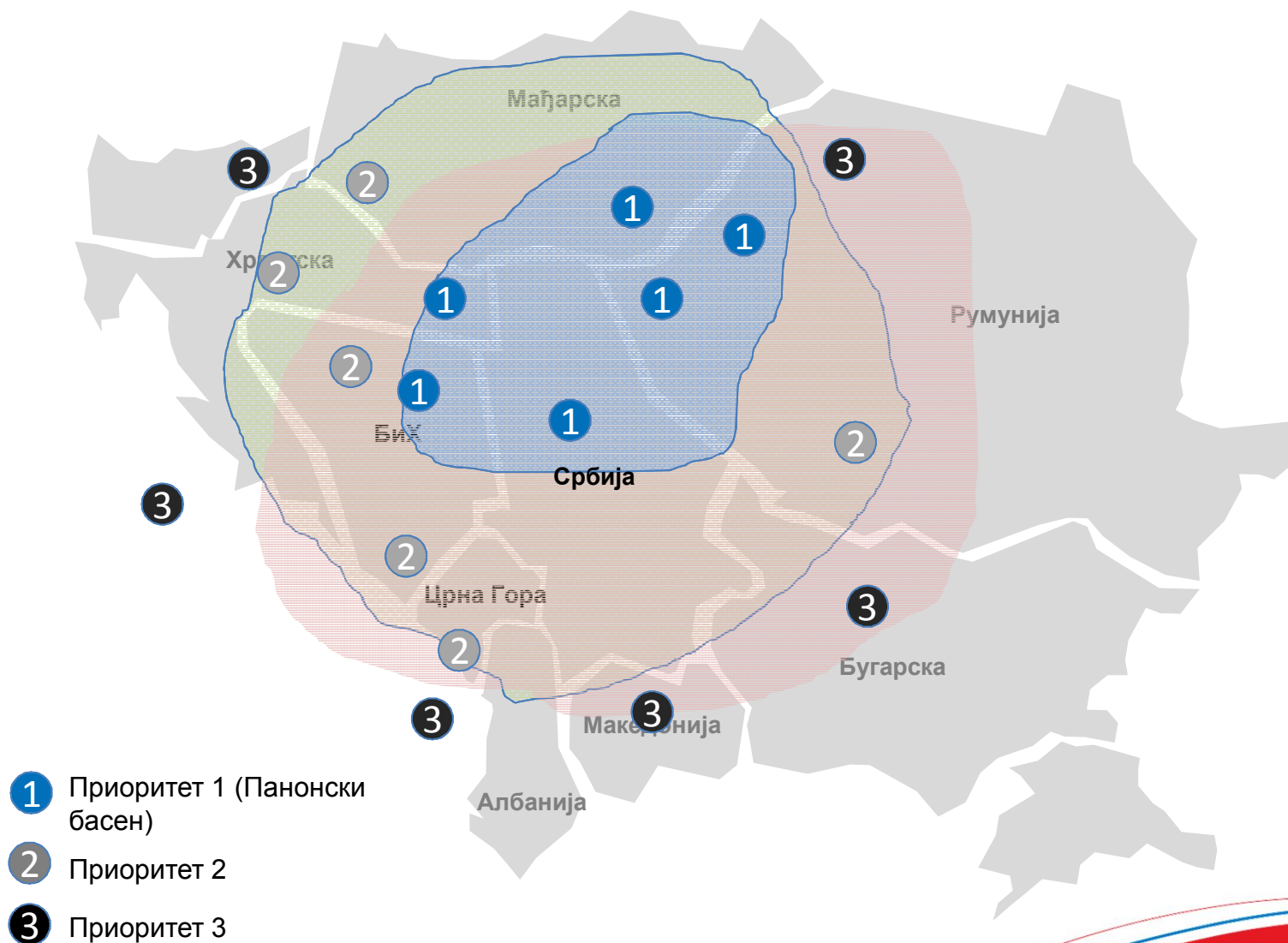
Вертикално интегрисана енергетска компанија НИС биће признати лидер Балканског региона у свом ресору по динамици одрживог развоја и повећања ефикасности, показујући високи ниво друштвене и еколошке одговорности, као и савремене стандарде услуга клијентима.

ВРЕДНОСТИ НИС-а:

- Професионализам
- Иницијатива и одговорност
- Култура заједничког резултата
- Позитиван став и спремност на сарадњу



Панонски басен – приоритет развоја



Основни подаци НИС-а на дан 30.06.2011.



Назив:	НИС а.д. Нови Сад
МБ:	20084693
Адреса:	Нови Сад, Народног фронта 12
ПИБ:	104052135
Web site:	www.nis.rs
Делатност:	0610 – експлоатација сирове нафте
Број и датум регистрације у АПР:	БД 92142; 29.09.2005.
Укупан капитал на дан 30.06.2011.:	68.420.912.000 РСД
Основни капитал на дан 30.06.2011.:	81.530.200.000 РСД
Број запослених на дан 30.06.2011.:	9.731*
Укупан број акционара на дан 30.06.2011.:	2.839.003

* без запослених преко услужних предузећа

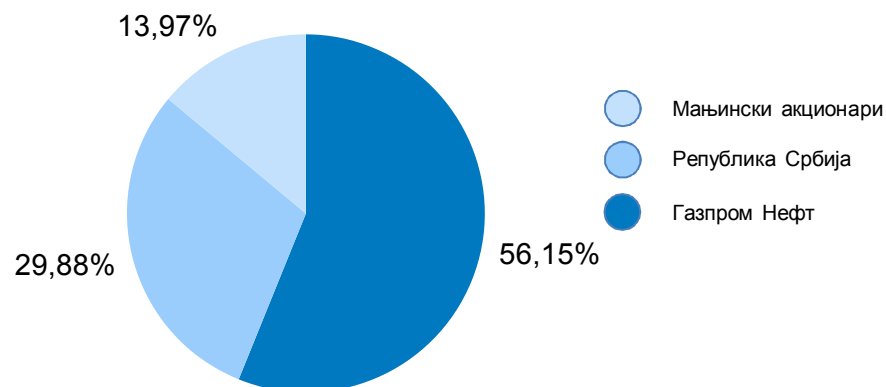
Подаци о акцијама

Укупан број акција:	163.060.400
Номинална вредност:	500,00 РСД
CFI код:	ESVUFR
ISIN број:	RSNISHE79420

Структура капитала на дан 30.06.2011.

Газпром Нефт	56,15%
Република Србија	29,88%
Мањински акционари	13,97%

Структура капитала на дан 30.06.2011.



СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНИХ ОРГАНА И ТЕЛА



Чланови Управног одбора

Председник Управног одбора
 Јаковљев Вадим
 Владиславович

Чернер
 Анатолиј
 Мојсејевич

Никола
 Мартиновић

Крилов
 Александар
 Владимирович

Даница
 Драшковић

Антонов
 Игор
 Константинович

Баришњиков
 Владислав
 Валерјевич

Кравченко
 Кирил
 Албертович

Шекшња
 Станислав
 Владимирович

Слободан
 Милосављевић

Чланови Надзорног одбора

Председник Надзорног одбора
 Миљивоје Цветановић

Шахов
 Максим
 Викторович

Божо
 Станишић

Чланови Извршног одбора

Председник Извршног одбора
 Кравченко Кирил
 Албертович

Предраг
 Радановић

Масијански
 Јуриј
 Викторович

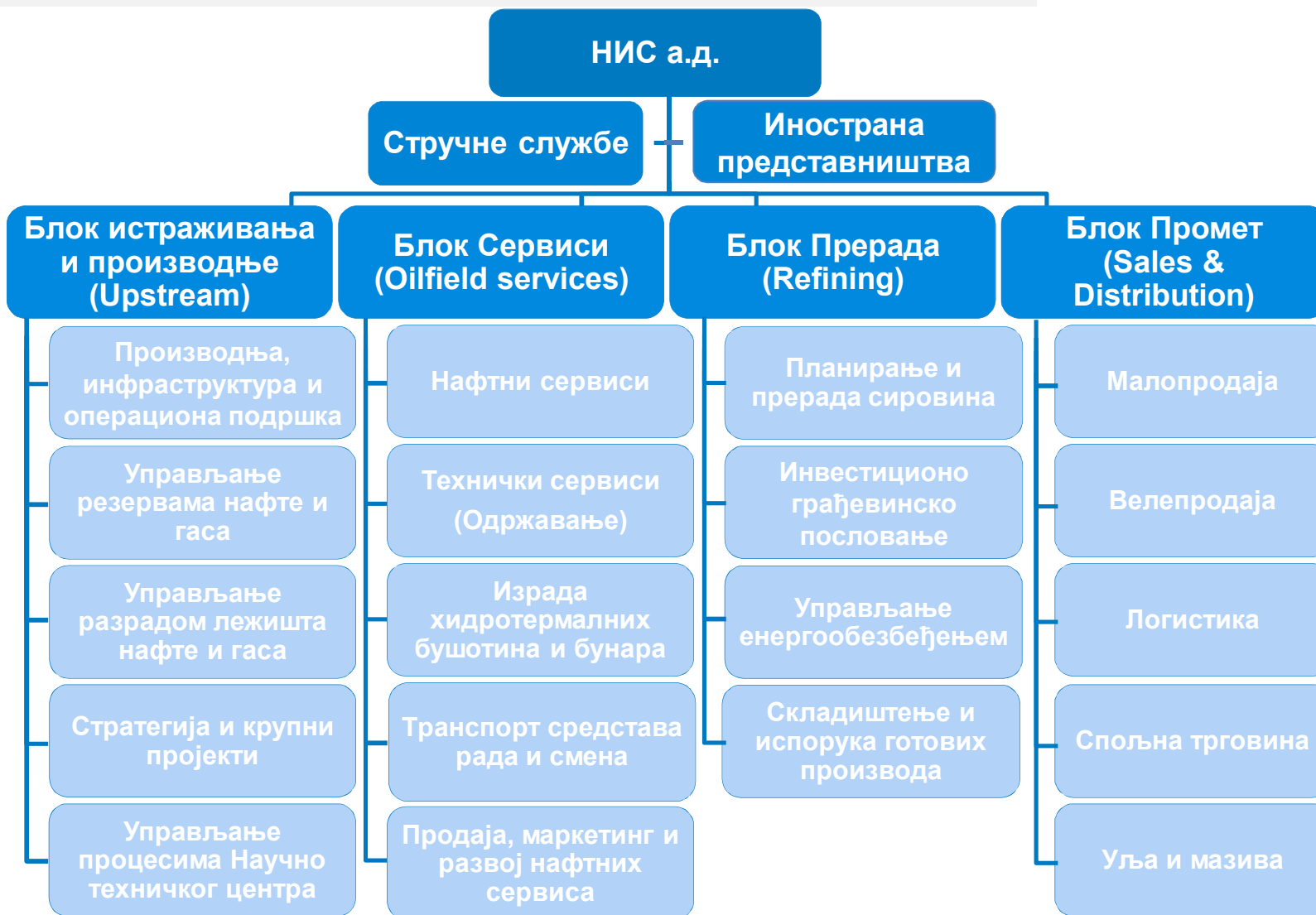
Урусов
 Алексеј
 Александрович

Петри
 Николас
 Константин

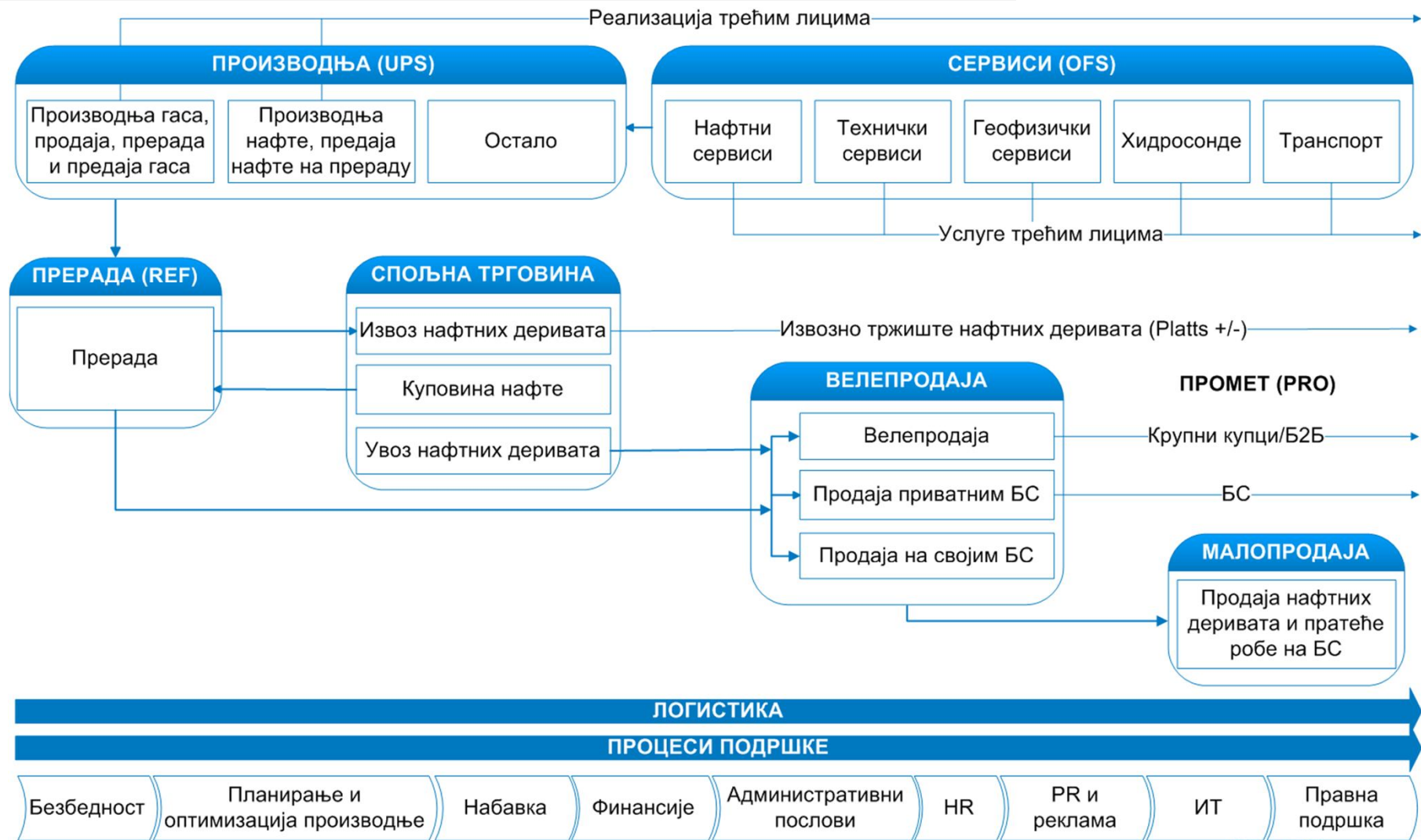
Тарасов
 Игор
 Дмитријевич



Преглед пословне структуре



Ланац вредности компаније



1Н 2011: Кључни показатељи



Кључни показатељи	Јединица мере	1Н 2010	1Н 2011	Промена	
				Износ	%
Urals	\$/bbl	75,7	108,3	32,6	43%
Нето добит пре курсних разлика	млрд. РСД	6,2	15,1	8,9	144%
Нето курсне разлике	млрд. РСД	-15,8	6,4	22,2	141%
Нето губитак (добит)	млрд. РСД	-9,6	21,4	31,0	323%
ЕБИТДА*	млрд. РСД	8,4	20,5	12,1	144%
Приходи од реализације (без акцизе)	млрд. РСД	63,4	83,1	19,7	31%
ОСФ	млрд. РСД	2,6	12,9	10,3	390%
Плаћени порези и фискалне обавезе**	млрд. РСД	39	40	1	3%
Производња домаће нафте и гаса	хиљ. усл. тона***	560	730	170	30%
Производња домаће нафте (без газалина)	хиљ. тона	398	498	99	25%
Обим прераде нафте укључујући и трећа лица	хиљ. тона	1.380	1.180	-200	-14%
Обим прераде нафте без трећих лица	хиљ. тона	1.373	1.180	-192	-14%
Укупан промет нафтних деривата	хиљ.тона	1.179	1.139	-40	-3%
Промет нафтних деривата на домаћем тржишту	хиљ. тона	978	987	9	1%
Малопродаја	хиљ.тона	251	252	2	1%
Продаја светлих деривата	хиљ. тона	722	731	9	1%
САРЕХ из ГПН зајма****	млн. EUR	29,6	56,6	27,0	91%
Прилив средстава од ГПН (кумулативно од 2009г.)	млн. EUR	94	255	161	171%
САРЕХ из ОСФ (НИС пројекти)	млрд. РСД	1,6	2,9	1,4	88%
Укупан дуг према банкама	млн. USD	720	574	-146	-20%
Укупна задуженост према банкама (total indebtedness)*****	млн. USD	830	648	-182	-22%

Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања

Процентуални износи су обрачунати на основу износа исказаних у милионима РСД

Износи за САРЕХ из ГПН зајма и САРЕХ из ОСФ су износи без ПДВ-а

*ЕБИТДА = Приходи од продаје(без акцизе) – трошкови залиха (нафте, нафтних деривата и осталих производа) – оперативни трошкови пословања (ОРЕХ) – остали трошкови на које менаџмент може да утиче

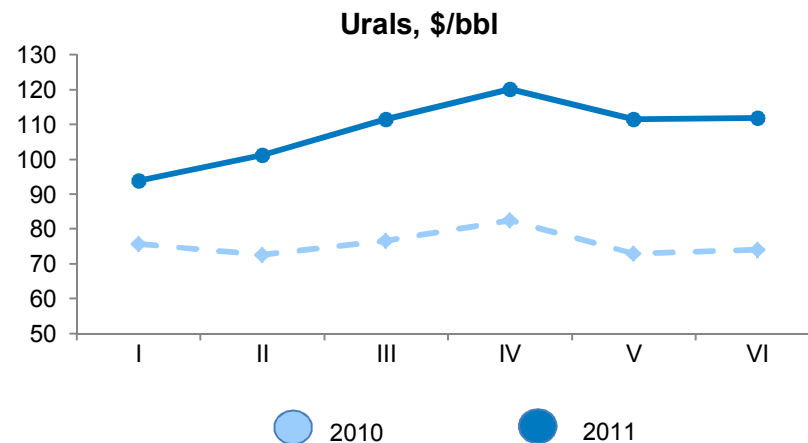
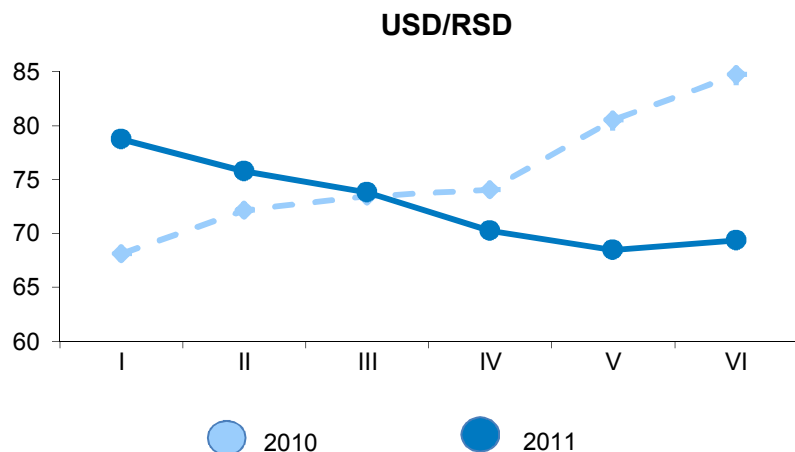
** Порези, таксе, накнаде и остали јавни приходи

*** 1.256 м³ гаса = 1 условна тона нафте

****У складу са Уговором о продаји и куповини акција НИС а.д. Нови Сад (тачка 8.1.2) Гаспром Њефт ОАД (ГПН) има обавезу да обезбеди НИС а.д. Нови Сад износ од 500 милиона ЕУР путем зајмова за посебну намену у циљу спровођења програма реконструкције и модернизације технолошког комплекса НИС а.д. Нови Сад. САРЕХ из ГПН зајма не укључује акредитиве.

*****Укупна задуженост према банкама (total indebtedness) = укупан дуг према банкама + акредитиви

Макроекономски показатељи



- Пад курса USD/RSD у првом полугодишту 2011. године је износио 10,9% или 8,64 РСД (курс USD/RSD се кретао од 79,2802 РСД на дан 01.01.2011.; до 70,6398 РСД на дан 30.06.2011.)
- Пад курса EUR/RSD у првом полугодишту 2011. године је износио 2,9% или 3,03 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 105,4982 РСД на дан 01.01.2011.; до 102,4631 РСД на дан 30.06.2011.)
- Раст курса USD/RSD у првом полугодишту 2010. године је износио 28,1% или 18,75 РСД (курс USD/RSD се кретао од 66,7285 РСД на дан 01.01.2010; до 85,4794 РСД на дан 30.06.2010.)
- Раст курса EUR/RSD у првом полугодишту 2010. године је износио 8,85% или 8,48 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 95,8888 РСД на дан 01.01.2010; до 104,3704 РСД на дан 30.06.2010.)
- Цена нафте у првом полугодишту 2011. године прешла је границу од 100 USD/bbl

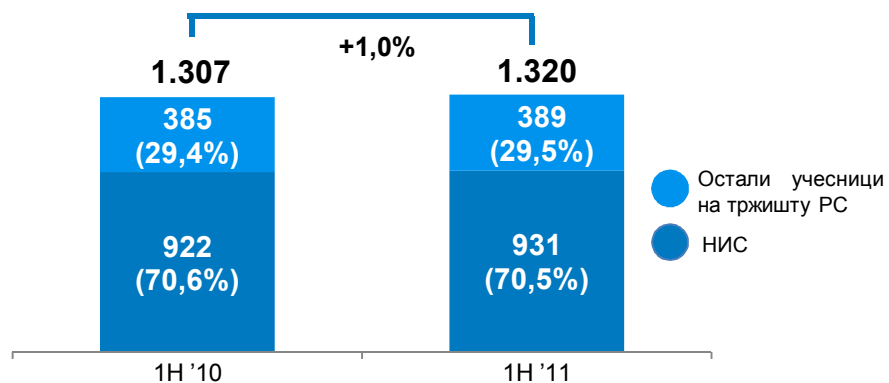


Положај на тржишту

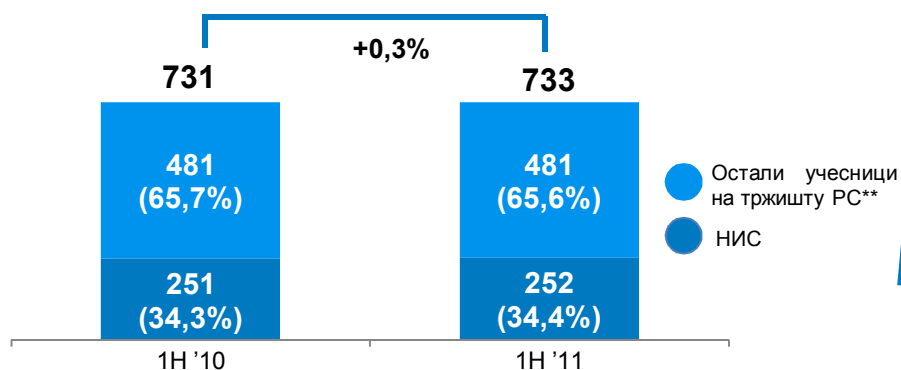


Удео НИС-а на тржишту нафтних деривата у Републици Србији је стабилан.

Обим тржишта* Републике Србије у хиљадама тона



Малопродајно тржиште Републике Србије у хиљадама тона



- Раст индустријске производње у мају од 6,8% (десезонирани раст 3,5%), и нешто мањи раст у осталим месецима другог квартала ове године, утицали су да се пад потрошње забележен у првом кварталу готово анулира, па је потрошња на приближно истом нивоу као и у првој половини прошле године.

- Раст потрошње бензина у другом кварталу 2011. године утицао је да је пад потрошње бензина у шестомесечном периоду износио 3,3% (пад у првом кварталу 4,6%).

- Потрошња евродизела је порасла (7,3%), па је и поред пада потрошње Д2 (2%), укупна потрошња дизела већа (3,8%)

- Штрајк пољопривредника у мају и јуну утицао је на пад потрошње у другом кварталу 2011.године, а због блокаде путева није била могућа испорука нафтних деривата из рафинерије

* Тржиште деривата Србије (велепродаја и малопродаја) је приказано без примарног бензина и деривата које НИС не производи (нафтни кокс, базна угља, вазелин, парафин, разни солвенти и др.)

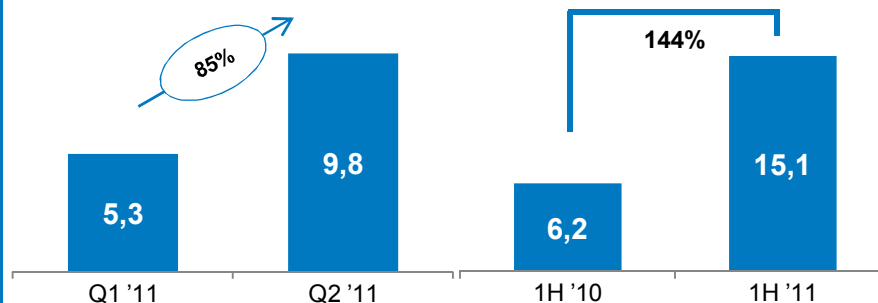
** Приказана само продаја аутогаса, моторних бензина и дизела

Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања

Финансијски показатељи



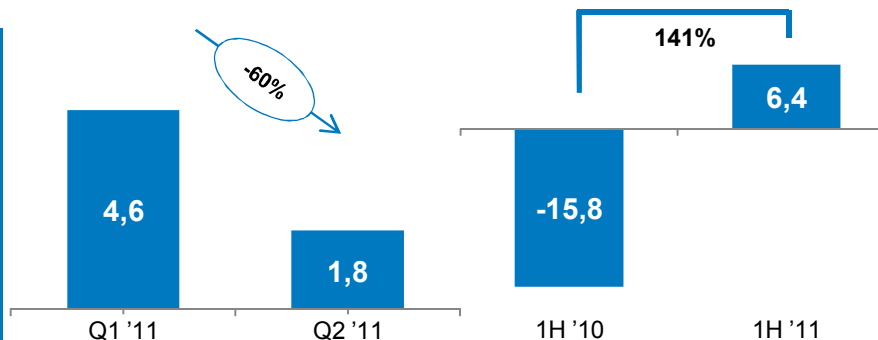
Нето добит (губитак) пре курсних разлика



Повећање нето добити (губитка) пре курсних разлика за 144%:

- Повећање ефикасности пословања
- Раст производње домаће нафте и гаса

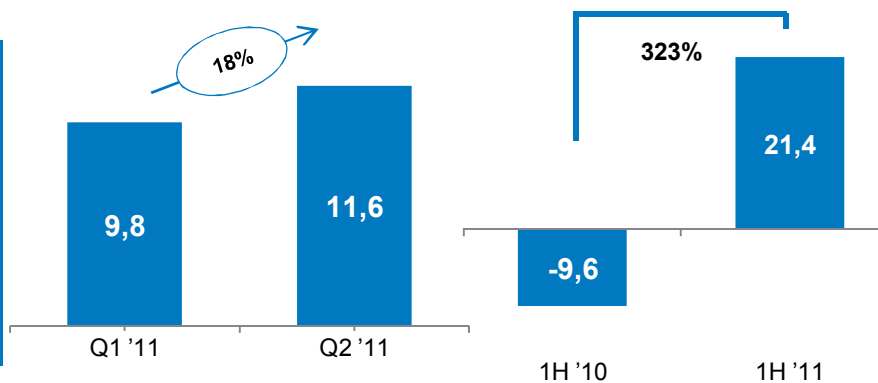
Нето курсне разлике



Повећање нето курсних разлика за 141%:

- Пад курса USD/RSD -10,9% или -8,64 РСД
- Пад курса EUR/RSD -2,88% или -3,03 РСД

Нето добит (губитак)



Повећање нето добити за 323%:

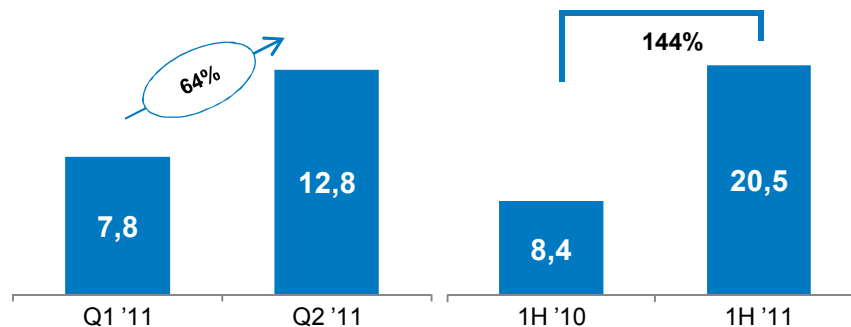
- Повећање ефикасности пословања (раст производње домаће нафте и гаса)
- У првом полугодшту 2011. године нето курсне разлике су позитивне и износе 6,4 милијарди РСД



Финансијски показатељи



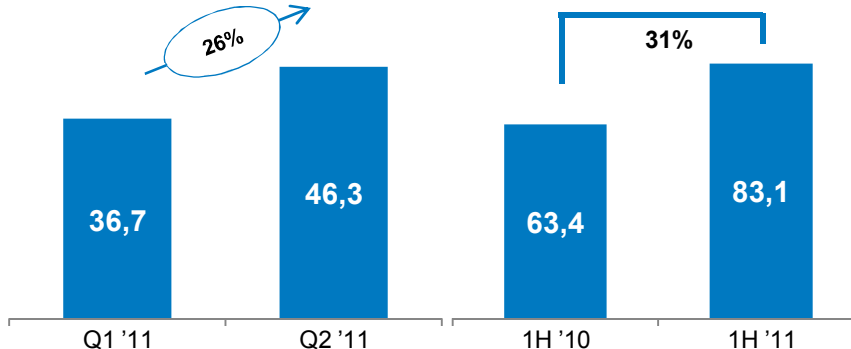
ЕБИТДА



Повећање ЕБИТДА за 144%:

- Повећање ефикасности пословања
- Раст производње домаће нафте и гаса

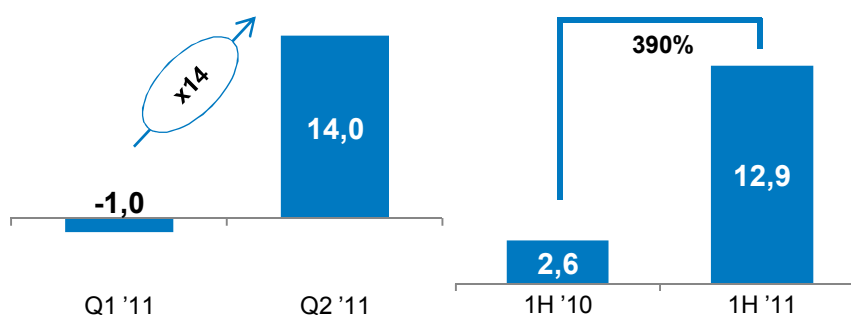
Приходи од продаје (Sales)



Повећање прихода од продаје за 31%:

- Раст цене нафте у првом полугодшту 2011. године, у поређењу са истим периодом претходне године износи око 43% и много је већи од раста малопродајних цена нафтних деривата
- Раст малопродајних цена нафтних деривата у првом полугодшту 2011. године за око +16% у односу на исти период 2010. године:
 - БМБ 95 - раст малопродајне цене од 11% (у првом полугодшту 2010. године у просеку су износиле око 112 РСД по литру, а у истом периоду 2011. године 124 РСД по литру)
 - Д2 - раст малопродајне цене од 21% (у првом полугодшту 2010. године у просеку су износиле око 97 РСД по литру, док су у првом полугодшту 2011. године износиле око 117 РСД по литру)

ОСФ



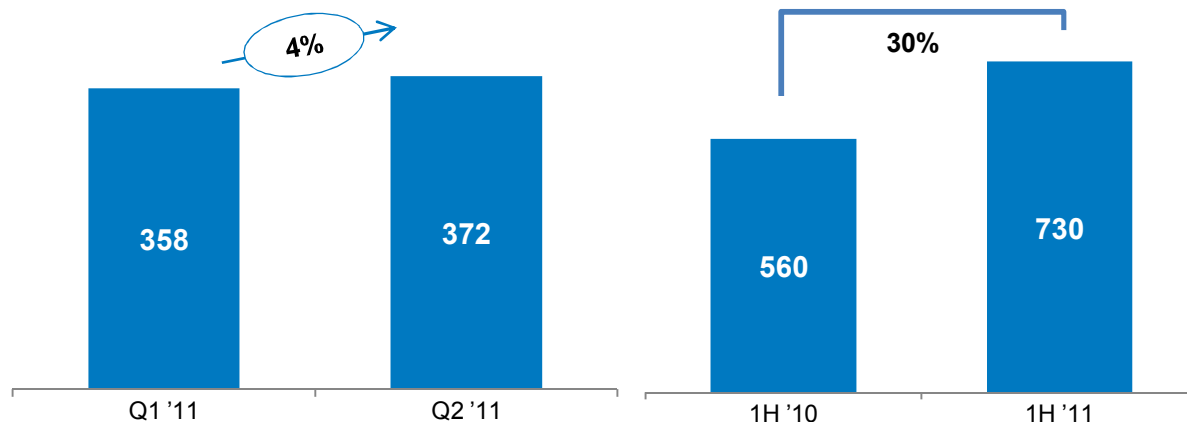
Повећање ОСФ:

- Раст ОСФ је највећим делом условљен повећањем производње домаће нафте
- Смањење увоза

Производња



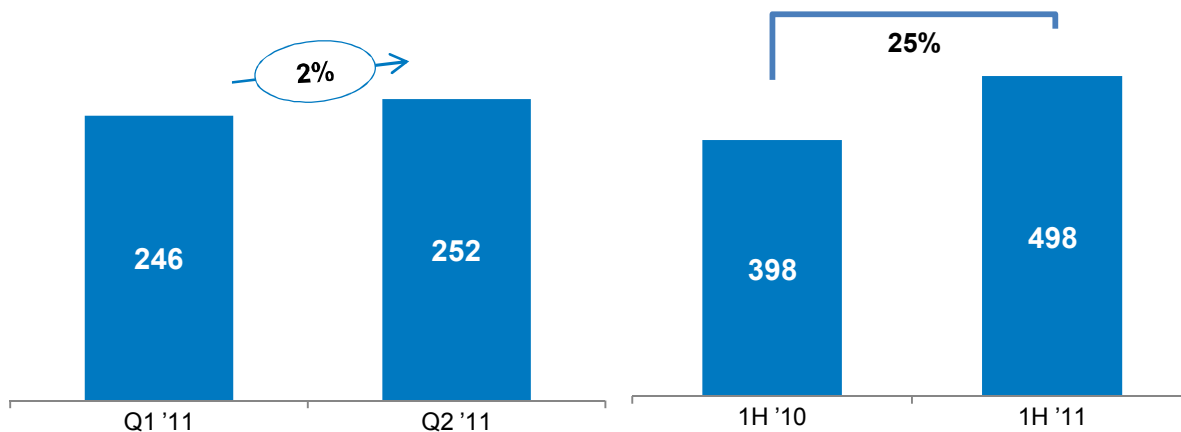
Производња домаће нафте и гаса у хиљадама условних тона*



Повећање производње домаће нафте и гаса за 30% у односу на прво полугодиште 2010. године:

- Раст производње домаће нафте и гаса у другом кварталу 2011. године за 4% у односу на први квартал 2011. године
- Реализација пројекта геолошко-техничких мера
- Бушење нових бушотина

Производња домаће нафте у хиљадама тона



*1.256 м3 гаса = 1 условна тона нафте

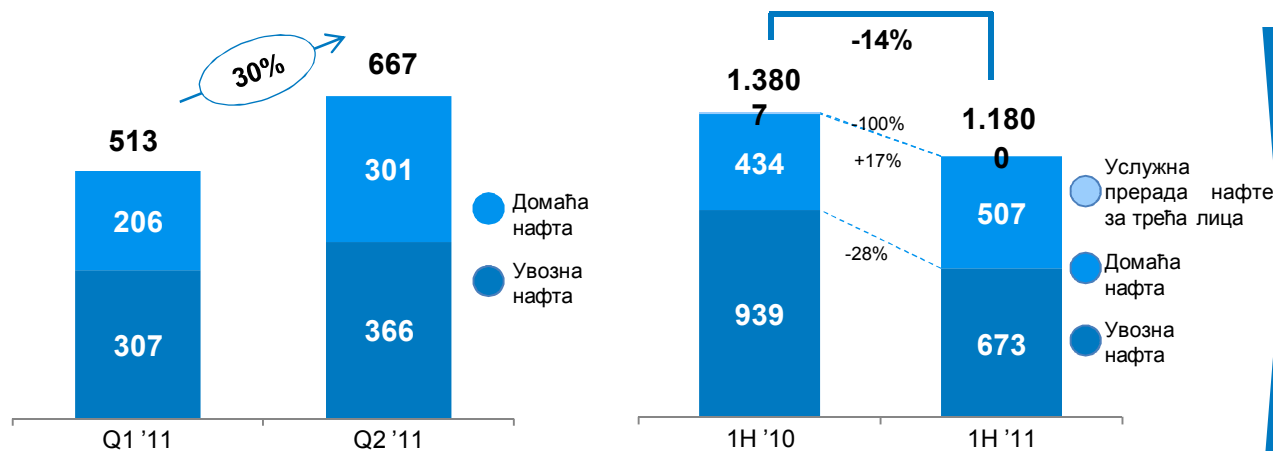
• Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања



Прерада



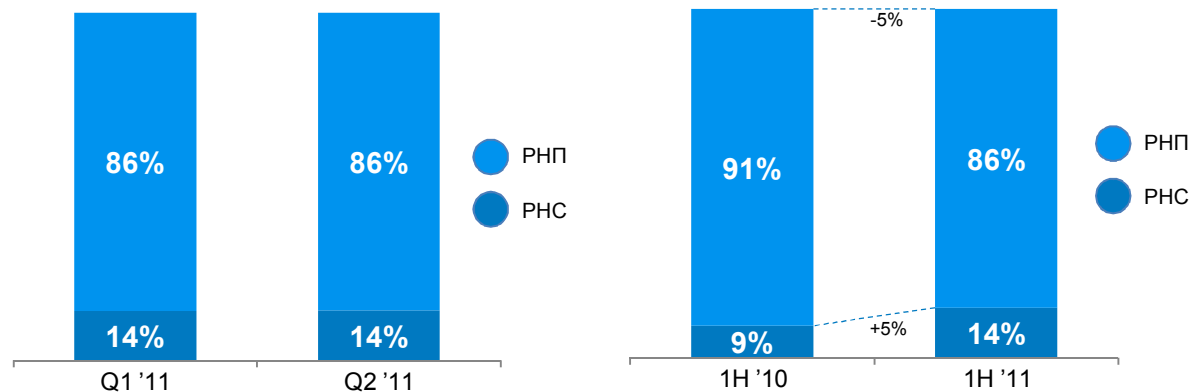
Прерада нафте укључујући и трећа лица у хиљадама тона



Прераде нафте укључујући и трећа лица је смањена за 14% у односу на исти период 2010. године:

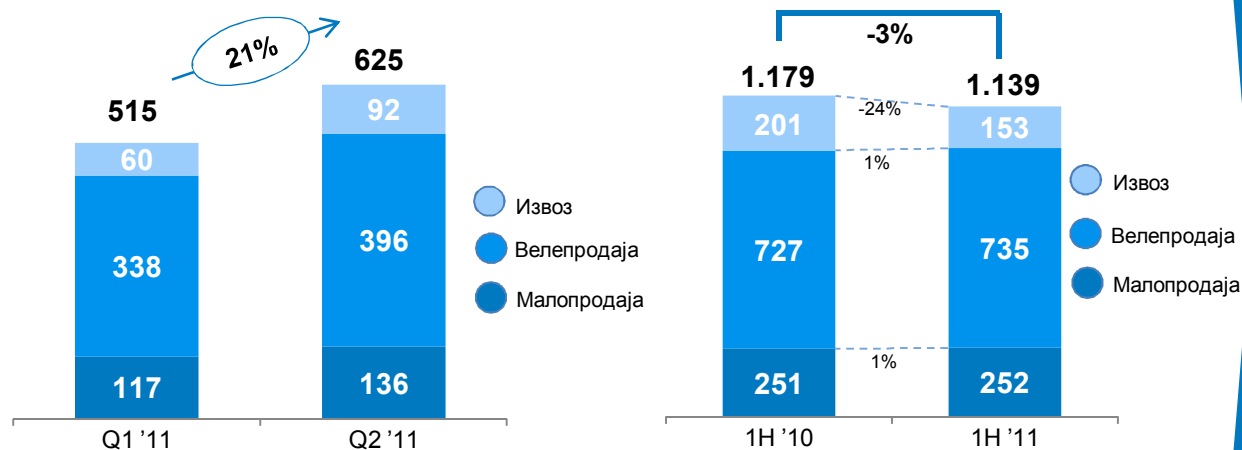
- У марту месецу Рафинерија нафте Панчево због планираног ремонта FCC постројења није радила од 5.3. до 8.4.2011. године
- У циљу повећања ефикасности у 2011. години део деривата евро квалитета обезбеђен је из увоза

Прерада нафте по Рафинеријама



- Прерада у РНС, у односу на прво полугодиште 2010. године, повећана је за 5% због повећане производње рафината

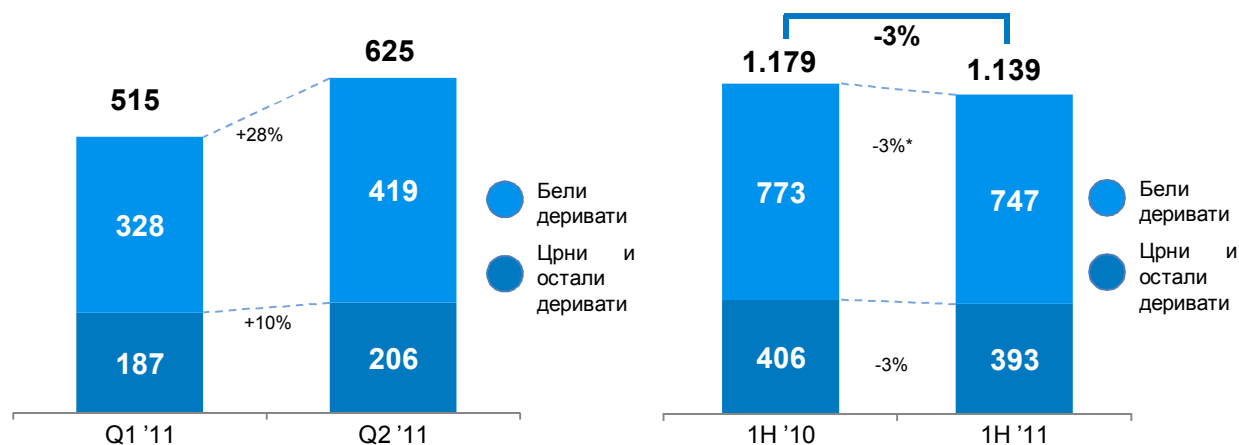
Промет нафтних деривата у хиљадама тона



Смањење укупног промета нафтних деривата за 3% у односу на прво полугодиште 2010. године:

- **Малопродаја**
- Повећан промет ТНГ-а за моторна возила
- Мањи обим продаје моторних бензина, због наставка тренда дизелизације
- **Велепродаја** – на нивоу првог полугодишта 2010 године:
 - промена у структури продаје:
 - повећана продаја битумена
 - смањен обим продаје моторних бензина и поред супституције МБ 95 са БМБ 95 и европремијумом
 - раст промета примарног бензина
 - пад промета мазута
- **Извоз** – смањење извоза у првом полугодишту 2011. године за 24%, због смањеног извоза бензинских компоненти и мазута

Структура промета по нафтним дериватима у хиљадама тона



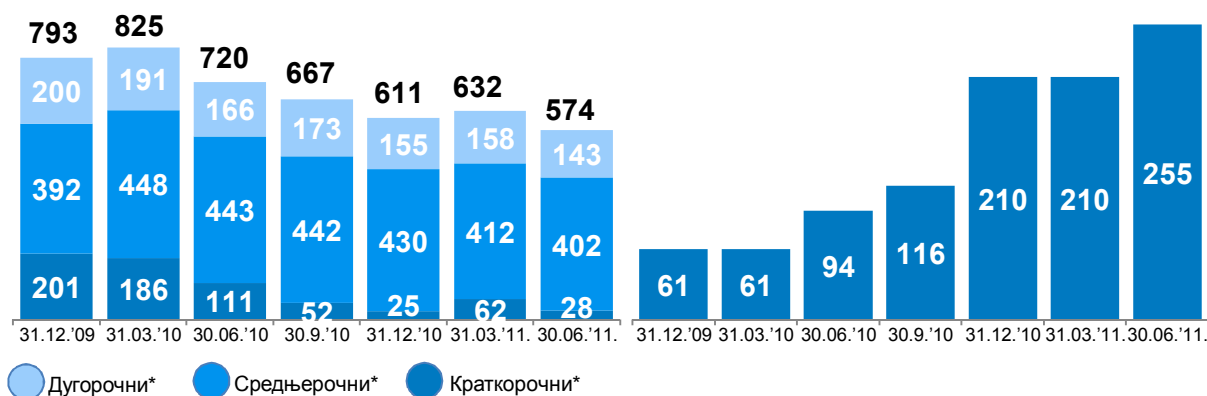
Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања

18 *У првом полугодишту 2011. године остварен је раст промета светлих деривата на домаћем тржишту у износу од 1% (од 722 хиљ.тона у првом полугодишту 2010. године на 731 хиљаду тона у првом полугодишту 2011. године)

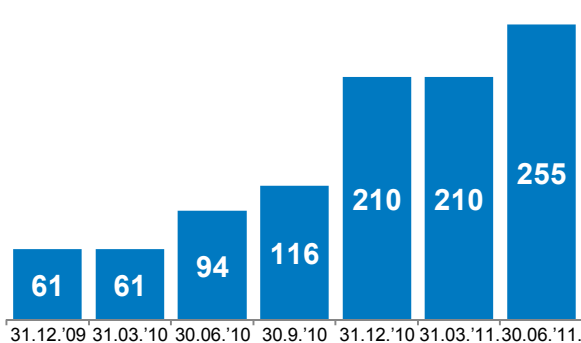
Задуженост према банкама



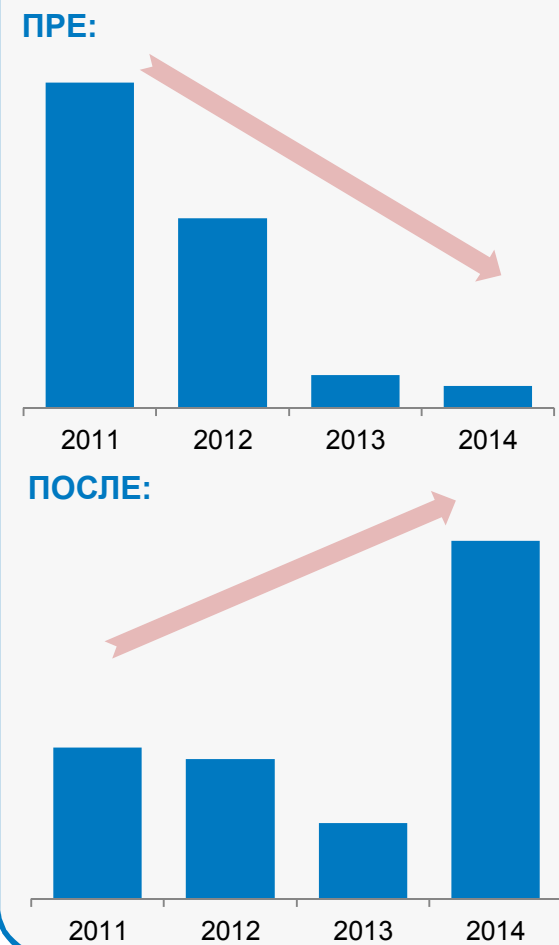
Кретање укупног дуга према банкама у милионима USD (total debt)



ГПН зајам у милионима EUR



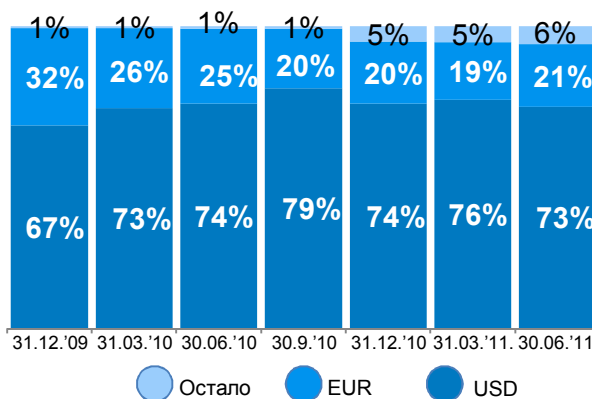
Q2 2011: Реструктурирање дуга према банкама



Кретање укупне задужености према банкама у милионима USD (total indebtedness)



Структура укупног дуга према банкама по валутама у %



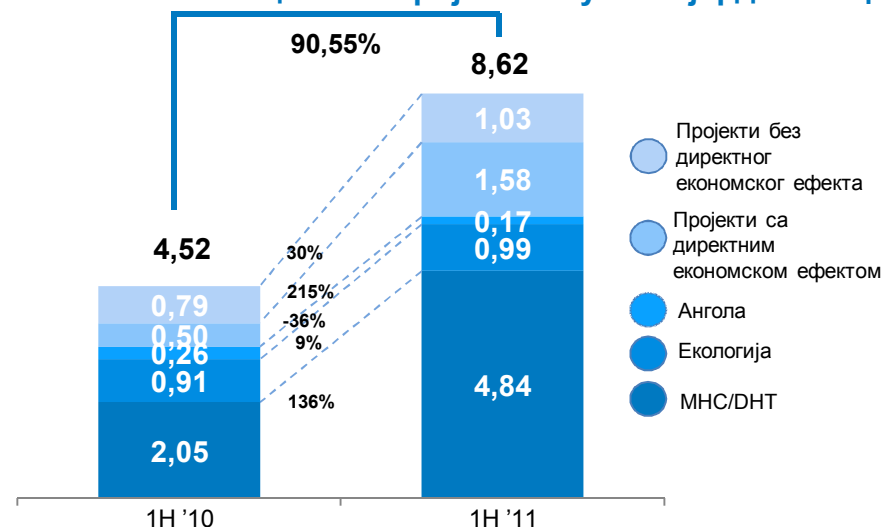
Инвестиције



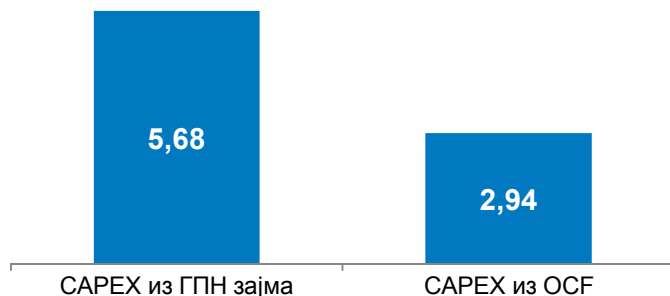
Извори финансирања инвестиција	1H '10	1H '11
CAPEX из ГПН зајма (без акредитива)*	2,96	5,68
Екологија	0,91	0,86
МНС/DHT	2,05	4,82
CAPEX из OCF (НИС-ова средства)	1,56	2,94
Екологија	0,00	0,13
МНС/DHT	0,00	0,02
Ангола	0,26	0,17
Пројекти са директним економским ефектом	0,50	1,58
Пројекти без директних економских ефеката	0,79	1,03
УКУПНО:	4,52	8,62

*У милијардама РСД (без ПДВ-а)

CAPEX по инвестиционим пројектима у милијардама РСД



CAPEX из ГПН зајма и CAPEX из OCF у првом полугодшту 2011. године у милијардама РСД



Раст CAPEX-а у првом полугодшту 2011. године за 90,55% у поређењу са истим периодом 2010. године

- У првом полугодшту 2011. године је реализовано 8,62 милијарде динара за инвестиције, при чему је највећи обим плаћања за:
 - МНС/DHT
 - Реконструкцију и изградњу објеката малопродаје
 - Изградњу постројења за регенерацију истрошене сумпорне киселине
 - Реконструкцију пристаништа
 - FCC постројење

Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања
Износи за CAPEX из ГПН зајма и CAPEX из OCF су износи без ПДВ-а
Износ за CAPEX из ГПН зајма је приказан без акредитива.



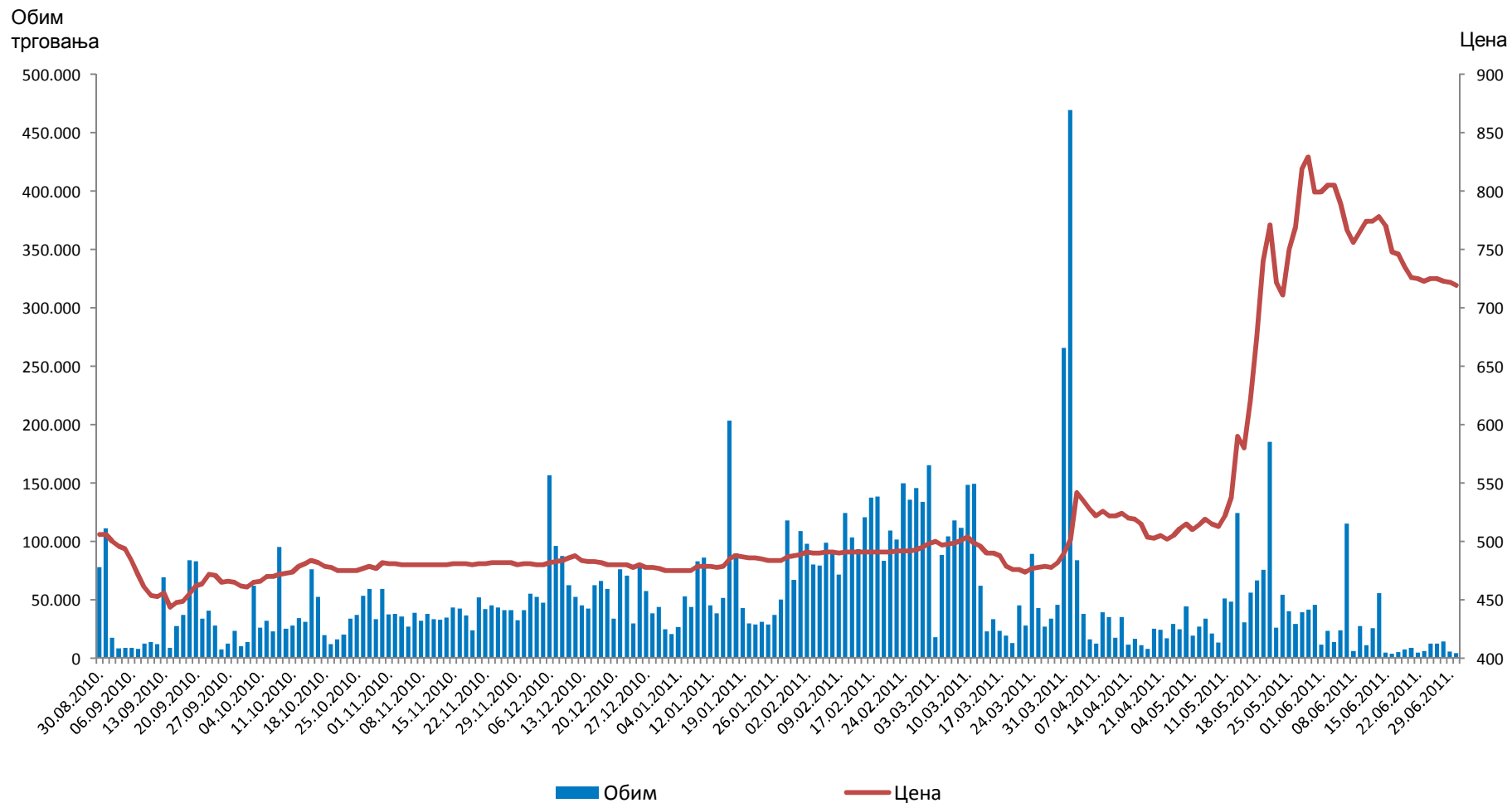
Трговање акцијама на Београдској берзи 30.08.2010. – 30.06.2011.

Последња цена	719,00 РСД
Највиша цена	850,00 РСД
Најнижа цена	442,00 РСД
Укупан промет	5.771.969.512,00 РСД
Укупан обим	11.222.318 акција
Укупан број трансакција	1.845.209
Тржишна капитализација на дан 30.06.2011.	117.240.427.600,00
Добитак по акцији за период 01.01. - 30.06.2011.	131,32 РСД
Добитак по акцији за период 01.01. - 31.12.2010.	101,09 РСД
P/E*	7,11
Књиговодствена вредност на дан 30.06.2011.	419,60 РСД
P/BV	1,71

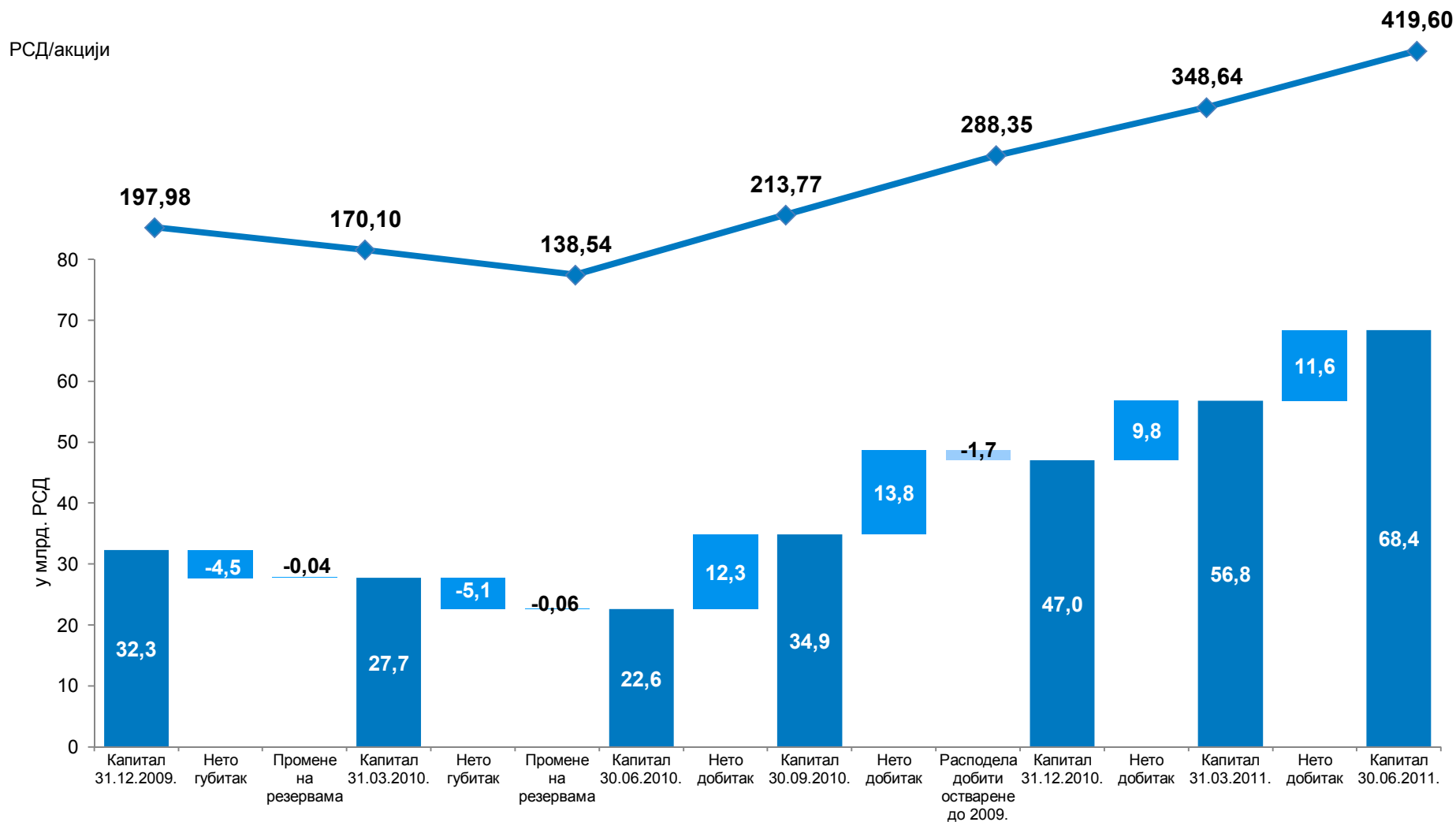
* Цена акција на дан 30.06.2011. у односу на EPS за период 01.01. - 31.12.2010.



Кретање цене акција и обима трговања



Динамика капитала и књиговодствена вредност акција



НИС а.д. Нови Сад

Сектор за односе са инвеститорима

Народног фронта 12
21000 Нови Сад, Србија

e-mail: Investor.Relations@nis.rs

