



NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE

**Презентација за инвеститоре и акционаре
пред први дан трговања акцијама НИС а.д. Нови Сад**

Петак, 27.08.2010



Disclaimer

Ова презентација је припремљена од стране НИС а.д. Нови Сад („Друштво“) и састоји се од слајдова који садрже информације у вези са Друштом 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

ВИЗИЈА

Вертикално интегрисана нафтна компанија НИС постаће лидер у својој привредној грани за целу регију Балкана у домену стабилног раста и повећања ефикасности, показујући истовремено и високи ниво социјалне и еколошке одговорности, а такође и високи стандард услуга за клијенте.

МИСИЈА

Одговорно користећи природне ресурсе и савремене технологије дати људима балканског региона енергију за кретање набоље.

ВРЕДНОСТИ НИС-а:

- Професионалност
- Иницијатива и одговорност
- Поштовање правила и културе доброг понашања
- Позитиван поглед и спремност на сарадњу

Поред очувања НИС-а као темеља енергетске стабилности земље, циљ наше компаније у предстојећем периоду је и оријентисаност на социјалну одговорност и стварање нових квалитета пословања, док као наш кључни задатак видимо раст конкурентности и ефикасности компаније и побољшање управљања пословањем.



Основни подаци НИС-а на дан 30.06.2010.

Пословно име:	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
Датум оснивања:	01. 10. 2005. године
Број и датум регистрације у АПР:	БД 92142, 29.09.2005
Укупан капитал на дан 30.06.2010:	22.590.777.000 РСД
Основни капитал на дан 30.06.2010:	81.530.200.000 РСД
Број запослених:	11.009

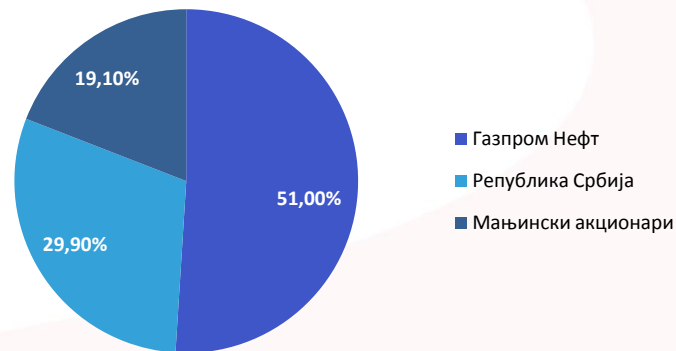
Подаци о акцијама

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

Структура капитала на дан 26.08.2010.

Газпром Нефт	51,00%
Република Србија	29,90%
Мањински акционари	19,10%

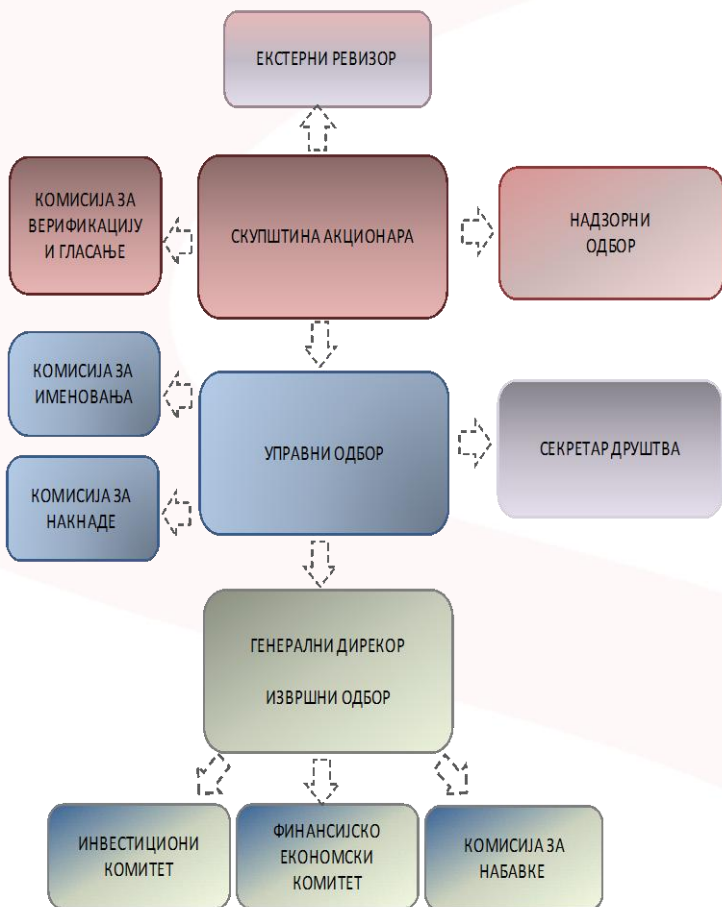
Структура капитала на дан 26.08.2010.



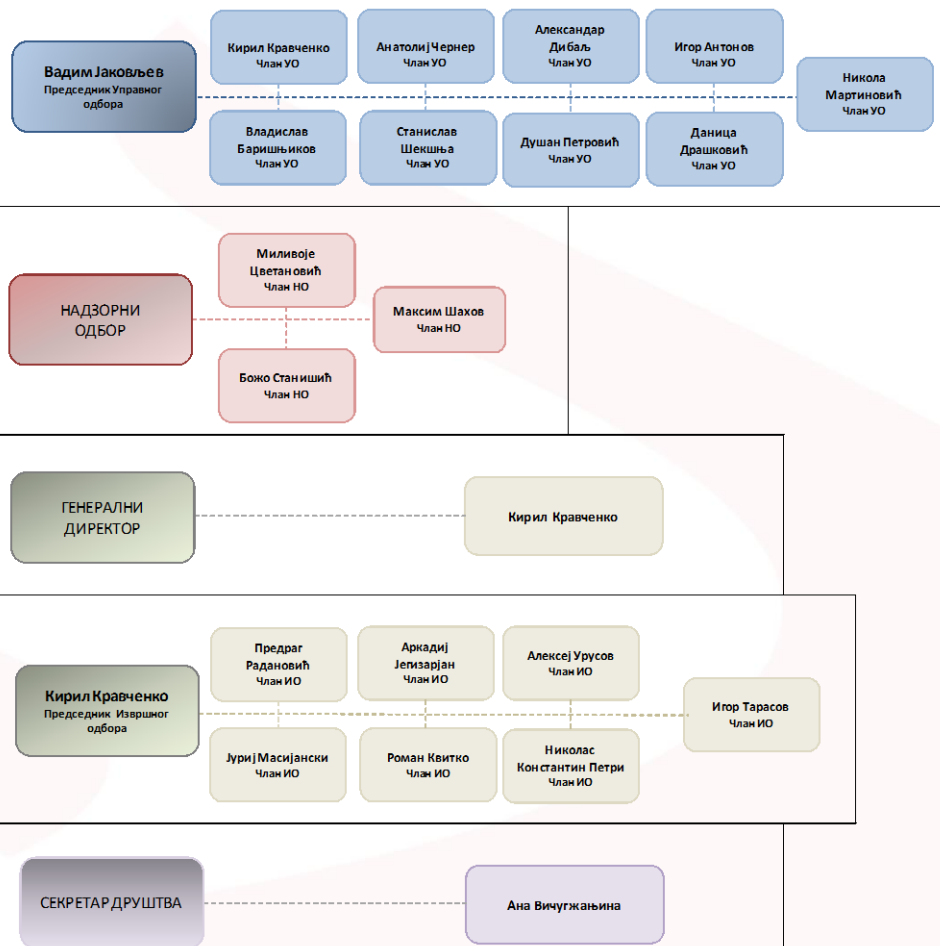


Корпоративно управљање

СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНИХ ОРГАНА И ТЕЛА

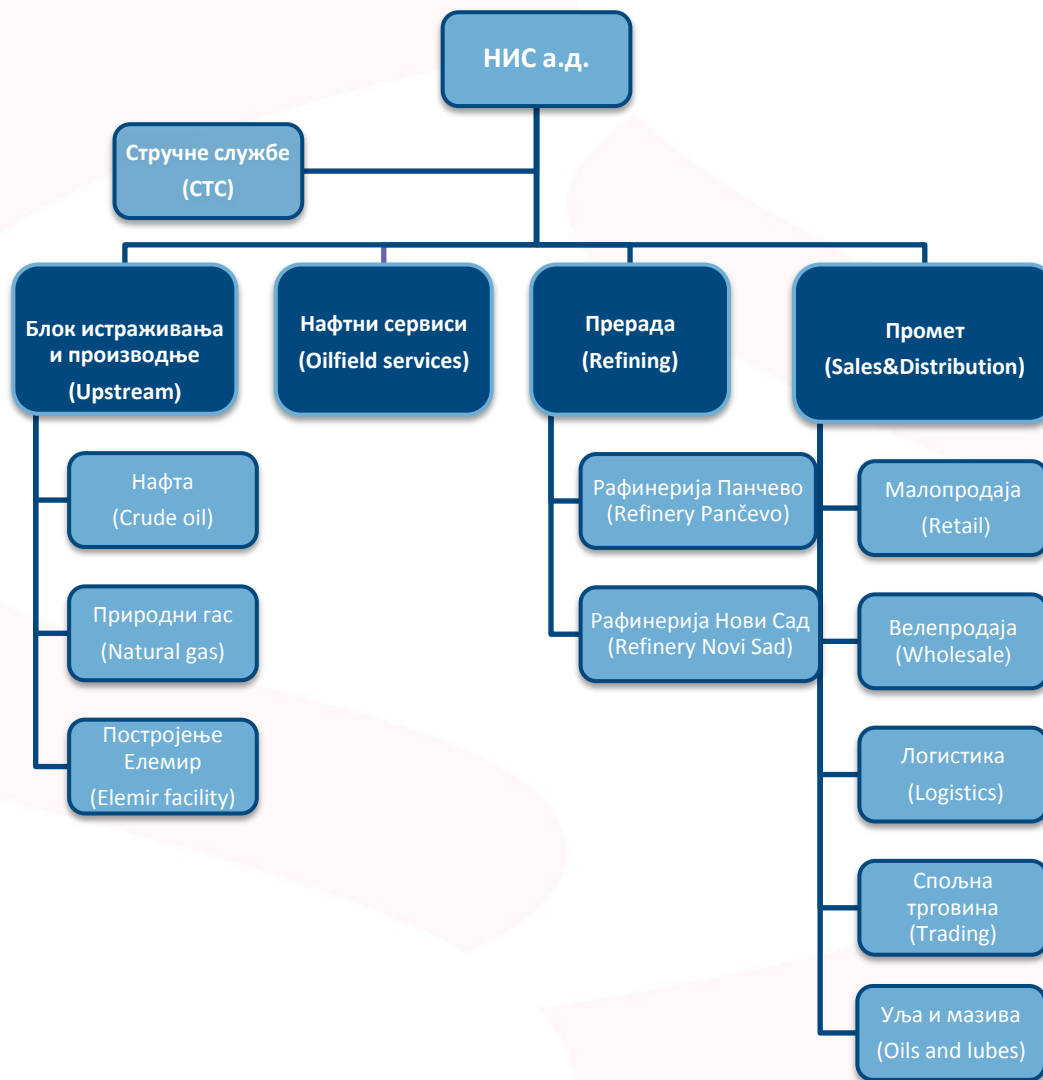


ЧЛАНОВИ УПРАВНОГ, НАДЗОРНОГ И ИЗВРШНОГ ОДБОРА



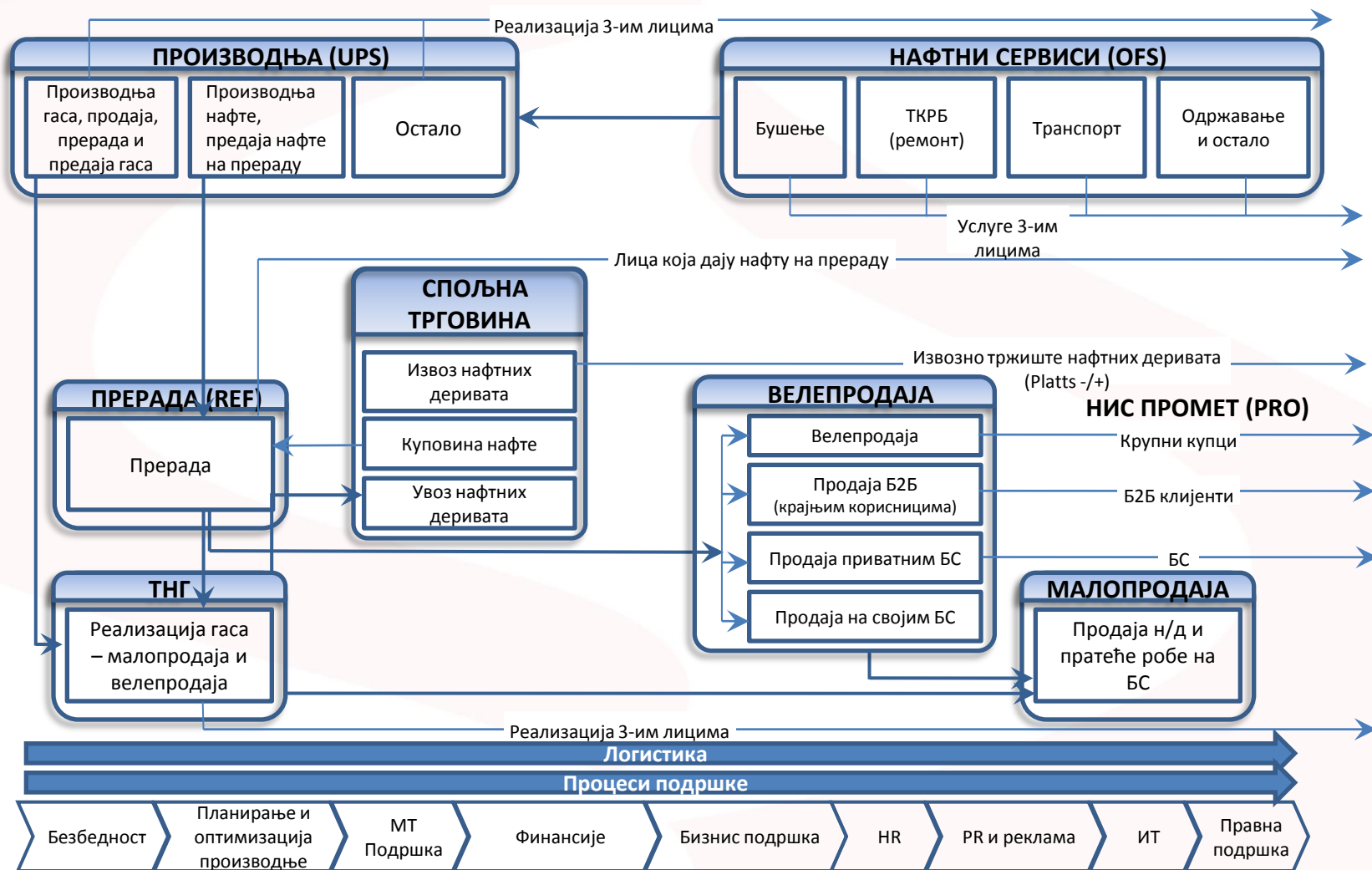


Преглед бизнис структуре





Ланац вредности компаније (value chain)





Општи подаци о пословној структури НИС-а

Нафтагас	Прерада	Промет	Управа
<p>Активности:</p> <p>- Нафтагас се састоји из истраживања и производње нафте и гаса, укључујући и нафтне сервисе који пружају подршку реализацији производних активности. Нафтни сервиси су конципирани мултидисциплинарно на начин да прате све фазе процеса истраживања и производње нафте и гаса, од геофизичких сервиса, преко бушења и ремонта, до процеса транспорта, одржавања и производње пијаће воде.</p>	<p>Активности:</p> <p>- Прерађивачки комплекс се састоји од две рафинерије нафте, које се налазе у Панчеву и Новом Саду. У њима се производи широк спектар нафтних деривата - од моторних горива и сировина за петрохемијску индустрију, моторних уља до осталих нафтних производа. Просечни годишњи обим прераде у последњих неколико година је око 3 милиона тона сирове нафте, док је максимални капацитет рафинеријских постројења двеју рафинерија приближно 7 милиона тона сирове нафте годишње.</p>	<p>Активности:</p> <p>- Спољна и унутрашња трговина, трговина на велико свим дериватима нафте и малопродаја, која укључује трговину нафтним дериватима, течним нафтним гасом и пратећом робом.</p>	<p>Активности:</p> <p>- Управа обухвата централизоване функције и то: набавку, финансије, правну функцију, интерну ревизију, везе са јавношћу и комуникације, функција за организациона питања (системска подршка, HR послови, ICT, администрација, селекција и развој кадрова, протокол, плаћање рада и мотивација), стратегију и инвестиције, корпоративну заштиту и непрофилне активе.</p>



6М 2010: Кључни показатељи

ПОКАЗАТЕЉИ	Јединица мере	6М '09	6М '10	Промена	
				Износ	%
Ural	\$/bbl	50,59	75,70	25,11	50%
Нето губитак	млрд. РСД	-7,4*	-9,6	-2,2	29%
Нето губитак (добит) пре курсних разлика	млрд. РСД	-4,3	6,2	10,5	246%
ЕБИТДА	млрд. РСД	1,3*	8,4	7,1	546%
Приходи од реализације (без акцизе)	млрд. РСД	50,2	63,4	13,2	26%
ОСФ	млрд. РСД	0,7	2,6	1,9	303%
Плаћени порези и фискалне обавезе**	млрд. РСД	29,3	39,1	9,8	33%
Производња домаће нафте и гаса	хиљ. усл. тона ***	429,2	559,6	130,4	30%
Производња домаће нафте	хиљ. тона	309,3	398,3	89,0	29%
Обим прераде нафте укључујући и трећа лица	хиљ. тона	1.459	1380	-79,0	-5%
Обим прераде нафте без трећих лица	хиљ. тона	1.311,9	1.372,8	60,9	5%
Укупна продаја нафтних деривата	хиљ.тона	1.209,3	1.180,6	-28,7	-2%
Промет нафтних деривата на домаћем тржишту	хиљ. тона	1.067,9	979,2	-88,7	-8%
Малопродаја	хиљ.тона	291,3	252,1	-39,2	-13%
Продаја светлих деривата	хиљ. тона	709,2	722,2	13,0	2%
CAPEX из ГПН кредита****	млн. EUR	7,85	29,61	21,76	277%
CAPEX из ОСФ (НИС пројекти)	млрд. РСД	1,09	1,45	0,36	33%
Укупан дуг према банкама	млн. USD	906	720	-186	-21%
Укупна задуженост према банкама (total indebtedness)*****	млн. USD	984	830	-154	-16%

Процентуални износи су обрачунати на основу износа исказаних у милионима РСД

*Пре корекције стања на дан 02. фебруара и пре обезвређења основних средстава (ради објашњења видети презентацију "Општи подаци о НИС а.д. на дан 31.12.2009" страна 50)

** 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) Газпром Нефт 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

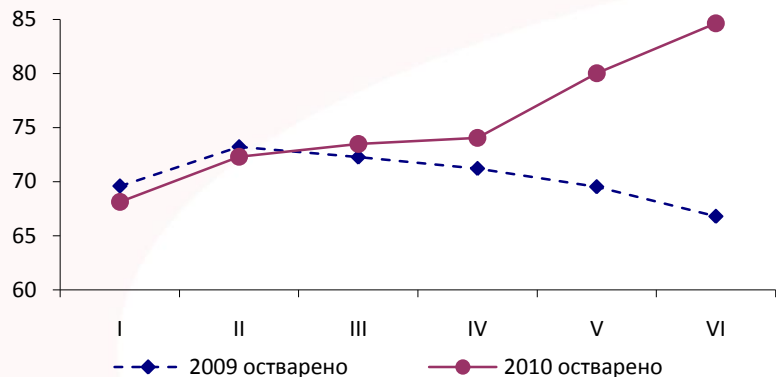
***** Укупна задуженост према банкама (total indebtedness) = укупан дуг према банкама + акредитиви



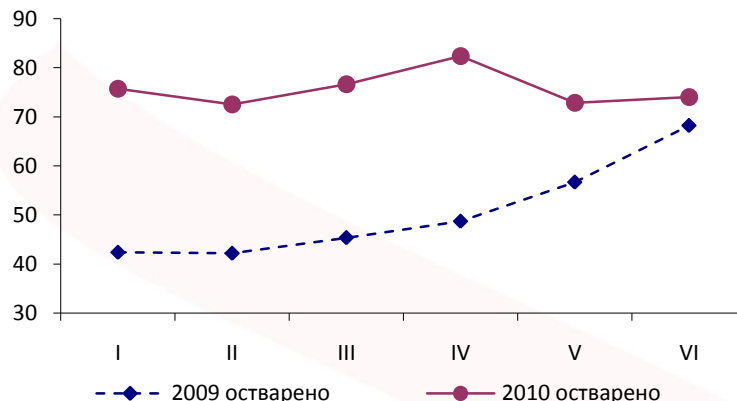
Макроекономски показатељи:

- У првих 6М 2010 курс \$/РСД бележи пад од 28,1%, док у истом периоду 2009 бележи пад од 5%
- Цена нафте у првих 6М 2010 је била стабилна (у просеку око 76\$/bbl), док је у истом периоду прошле године просечна цена била око 51 \$/bbl

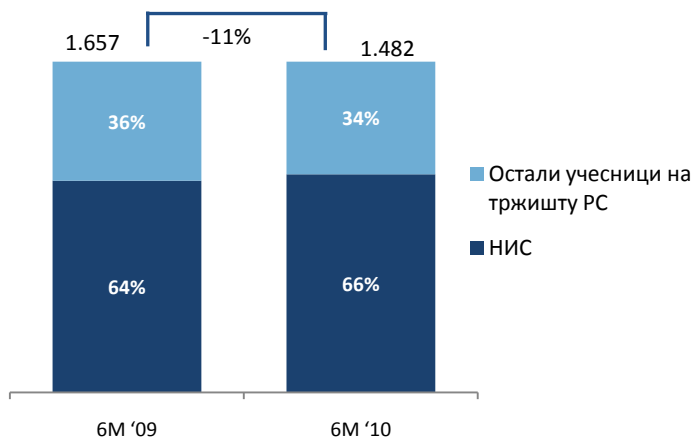
Курс RSD/\$



Urals, \$/bbl



Обим тржишта РС у хиљадама тона



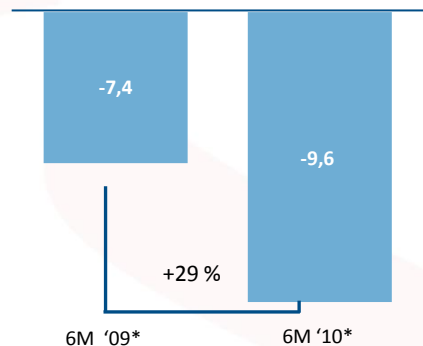
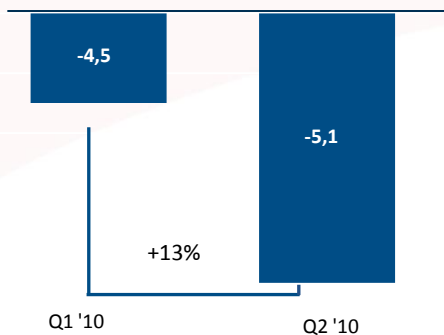
Макроекономски показатељи

- Инфлација USD/RSD у првих 6М 2010. године је износила 28,1% или +18,7 РСД
- Инфлација EUR/RSD у првих 6М 2010. године је износила 8,8% или +8,5 РСД
- Потрошња нафтних деривата на тржишту Србије у првих 6М 2010. године у односу на исти период 2009. године се смањила за 11,0% (- 175.000 тона)
- Није било већих флукуација цена сирове нафте на светском тржишту
- У првих 6М 2010. године удео НИС-а на тржишту Србије је био 66%, односно повећао се за +2% у односу исти период 2009. године
- У првих 6М 2010. године НИС је смањιο увоз еврoдизела за 82% у односу на исти период 2009. године, а остали учесници на тржишту су повећали увоз еврoдизела за 6,6%



Финансијски показатељи

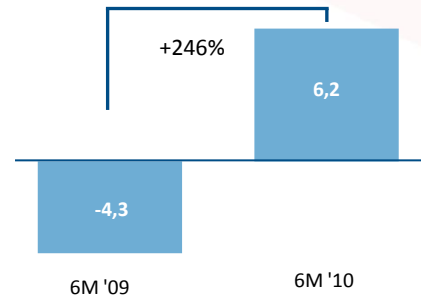
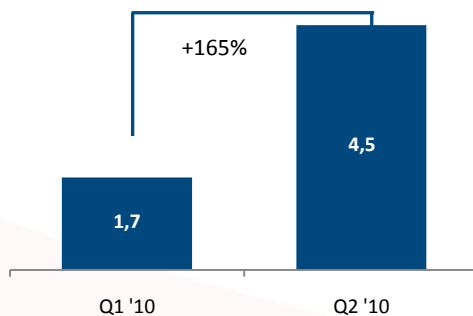
Нето губитак/Net loss



Повећање нето губитка за 29%:

- Трошкови курсних разлика (у периоду првих 6М 2010. године нето негативне курсне разлике износе 15,8 милијарди РСД)

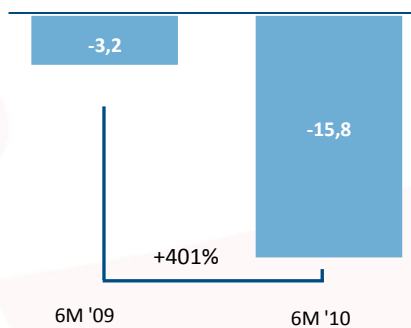
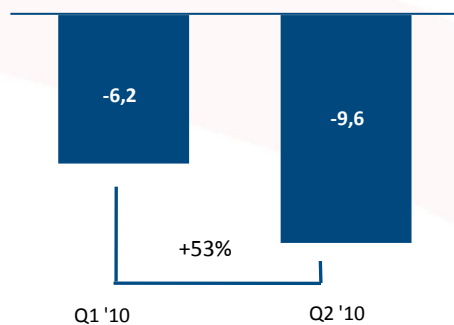
Нето добит (губитак) пре курсних разлика/Net profit (loss) before forex



Повећање нето добити (губитка) пре курсних разлика:

- Повећање ефикасности пословања (раст производње домаће нафте и гаса и рационализација трошкова пословања)

Трошкови курсних разлика/forex costs



Повећање трошкова курсних разлика за 4 пута:

- Раст курса USD/RSD за 28,1% (сса +19 РСД)
- Раст курса EUR/RSD за 9% (сса +9 РСД)

Финансијски показатељи су исказани у милијардама РСД

Све процентуалне промене финансијских показатеља су добијене на основу износа исказаних у милионима РСД

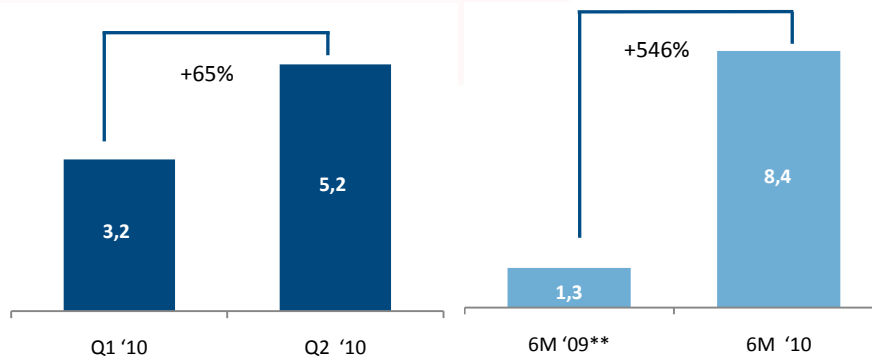
* укључујући трошкове курсних разлика



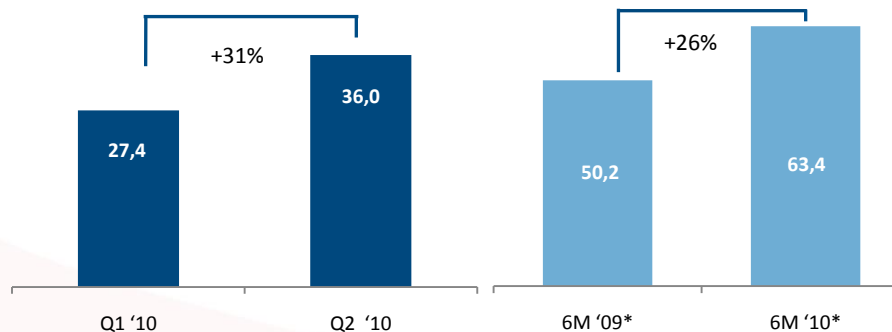


Финансијски показатељи

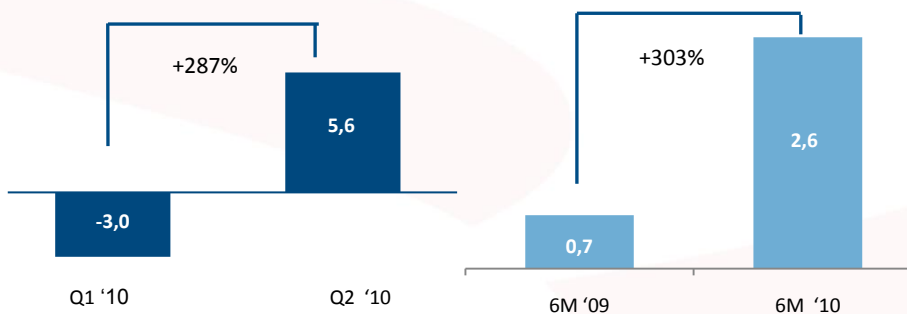
ЕБИТДА



Приходи од продаје/Sales



ОСФ



Повећање ЕБИТДА:

- Повећање ефикасности пословања (раст производње домаће нафте и гаса и рационализација трошкова пословања)
- Раст цене нафте
- Смањење трошкова за исправку вредности потраживања од купаца

Повећање прихода од продаје за 26%:

- Продајне цене деривата нафте у првих 6М 2010. године више су у односу на исти период прошле године, због раста цене нафте на светском тржишту и раста курса USD
- Малопродајне цене горива у 2009. години износиле су око 90 РСД по литру, а у 2010. години око 115 РСД по литру (повећање за сса 28%)
- Промет деривата нафте у тонама смањен је у односу на исти период претходне године (мањи за 2,4%)

Повећање ОСФ:

- Померање рока плаћања сирове нафте са 60 дана у првих 6М 2009, на 90 дана у првих 6М 2010
- Повећање ефикасности пословања (раст производње домаће нафте и гаса и рационализација трошкова пословања)

Финансијски показатељи исказани су у милијардама РСД

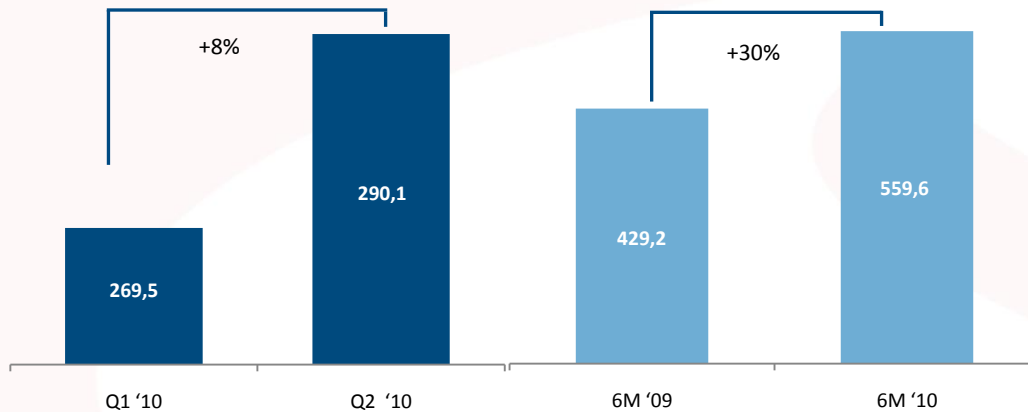
Све процентуалне промене финансијских показатеља су добијене на основу износа исказаних у милионима РСД

* Приходи од продаје (без акцизе)

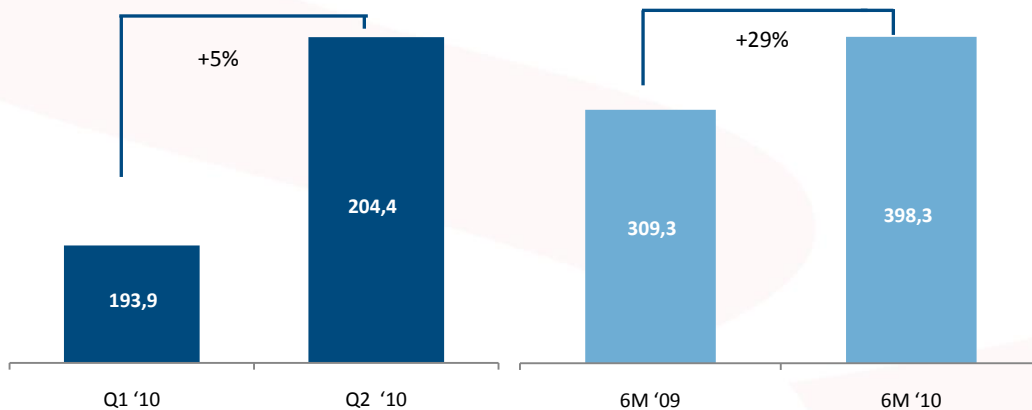
** Пре корекције стања на дан 02. фебруара и пре обезвређења основних средстава

Оперативни показатељи - производња нафте и гаса

Производња домаће нафте и гаса у хиљадама условних тона



Производња домаће нафте у хиљадама тона



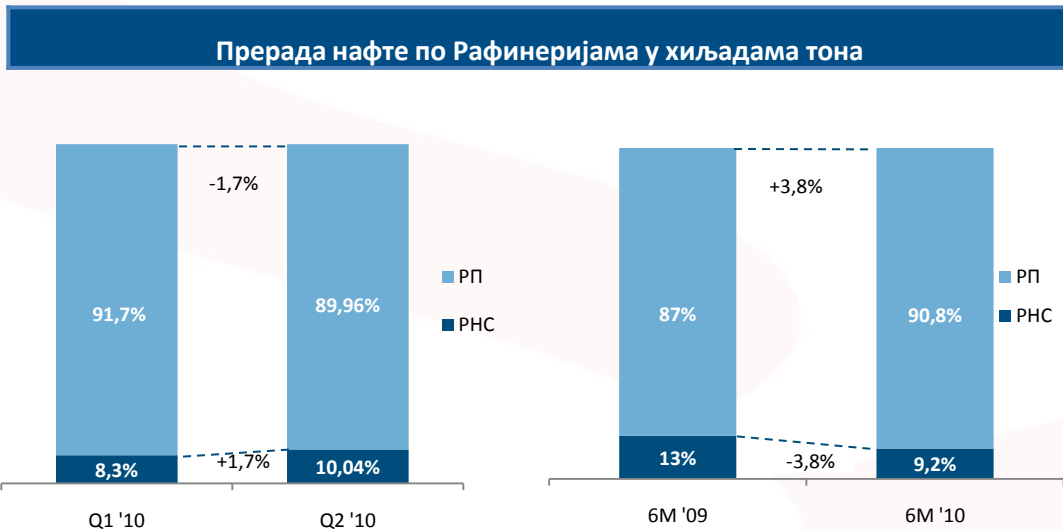
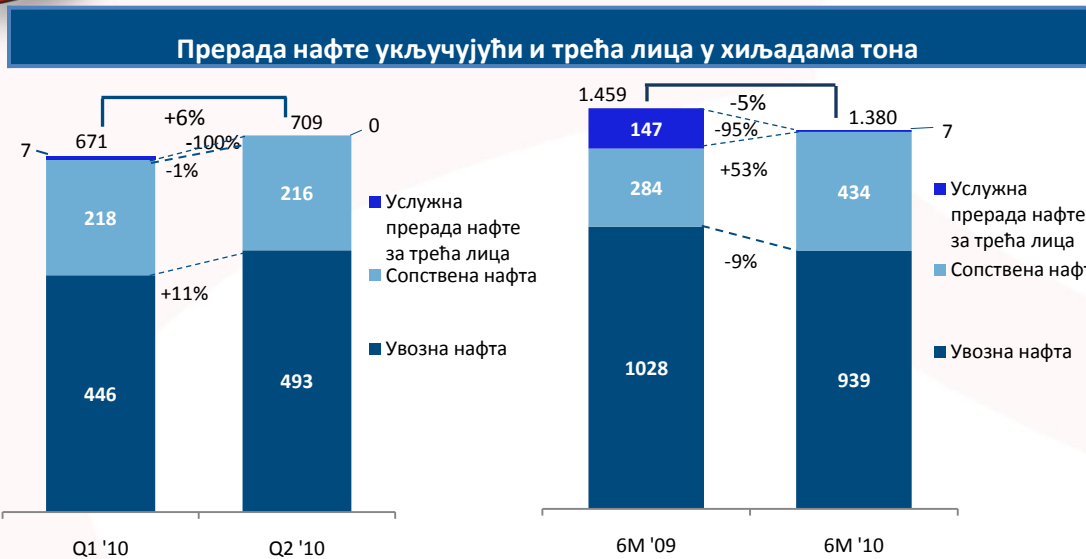
Повећање производње домаће нафте и гаса за 30%:

- Уведен је нови систем експлоатације ЕСП* пумпама на 16 бушотина. Извршено је фрактурирање на 5 бушотина
- Активирање неактивних бушотина
- Спровођена су високо ефикасна ГТМ (геофизичко-техничка мерења)
- Пуштено је у експлоатацију гасно лежиште на пољу Велебит
- Ремонт бушотина на гасном лежишту Мокрин-запад. Увођење у производњу раније неексплоатисаног лежишта Међа

*ЕСП пумпе – Електричне потапајуће пумпе



Оперативни показатељи - прерада



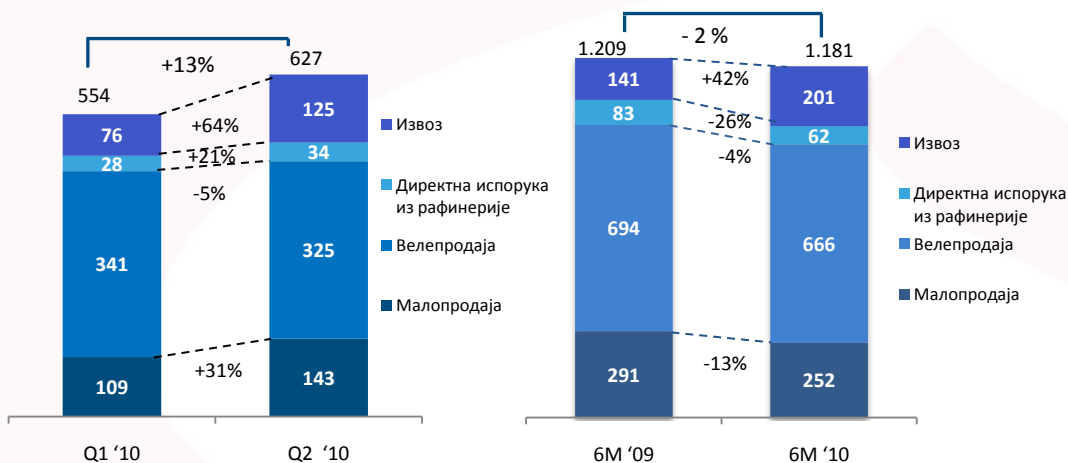
Смањење обима прераде нафте укључујући и трећа лица за 5%:

- Прерада нафте је мања (-79 хиљада тона) због смањења услужне прераде. Прерада у РНС у односу на 2009. годину је смањена за 3,8%.

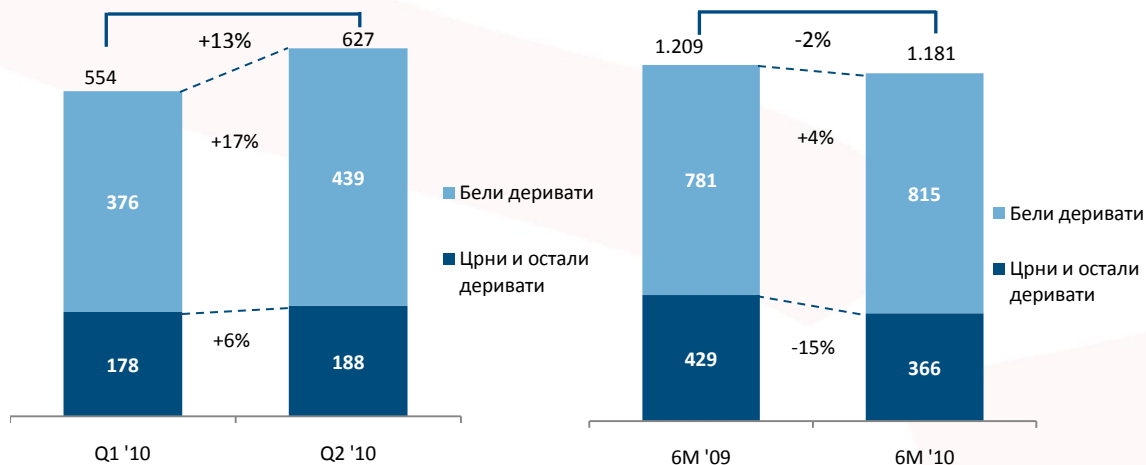


Оперативни показатељи - промет

Промет нафтних деривата у хиљадама тона



Структура продаје по нафтним дериватима у хиљадама тона



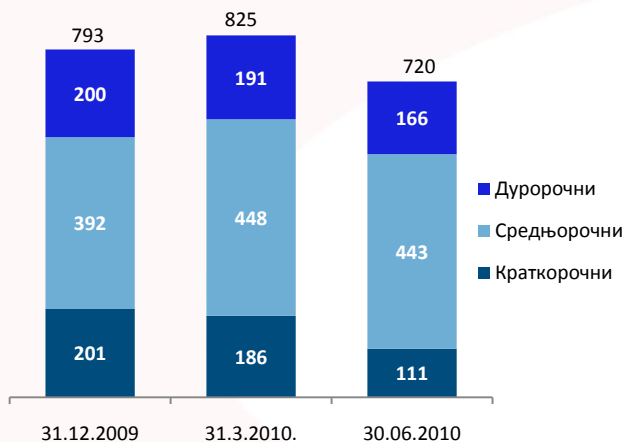
Смањење укупне продаје нафтних деривата за 2%:

- Малопродаја: Смањење обима реализације (за 13%) углавном оловног бензина МБ – 95 (смањење потражње, замена за аутогас и безоловни бензин БМБ – 95) и дизела Д-2 (замена евродизелом), што је проузроковано смањењем тржишта горива у Србији
- Велепродаја: Смањење, углавном, промета мазута, лож уља и дизела који су се више продавали у 2009. години због “гасне кризе”
- Извоз: Повећање обима испорука бензинских компоненти, битумена и мазута у циљу оптимизације залиха

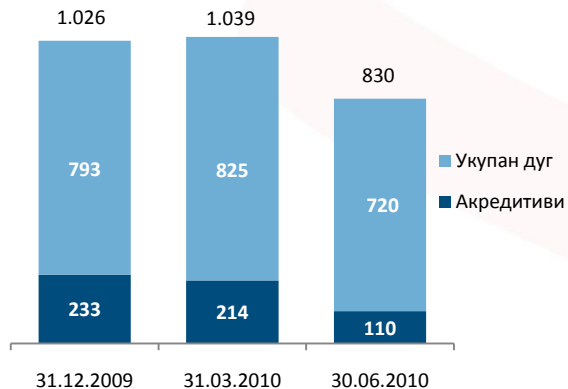


Структура задужености према банкама

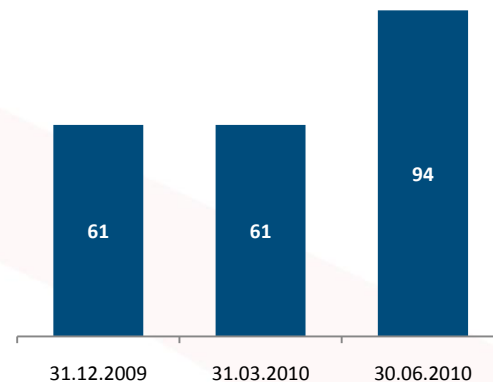
Кретање укупног дуга према банкама у првих 6М 2010 у милионима USD (total debt)



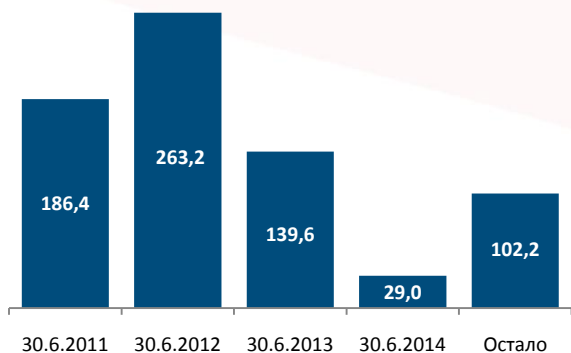
Кретање укупне задужености према банкама у првих 6М 2010 у милионима USD (total indebtedness)



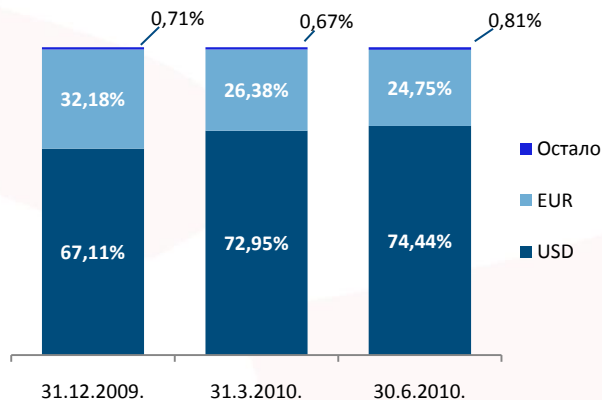
ГПН кредит у милионима EUR



Доспеће укупног дуга према банкама у милионима USD



Структура укупног дуга према банкама по валути у %



Промене у кредитном портфолију за период првих 6М 2010:

- Укупан дуг је смањен за 73 милиона USD

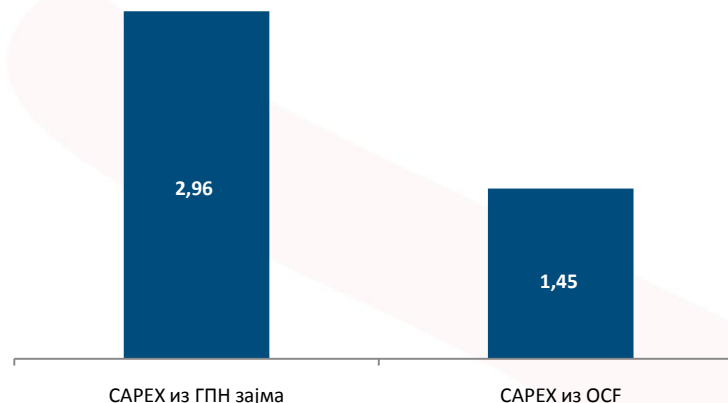


Инвестиције по пројектима

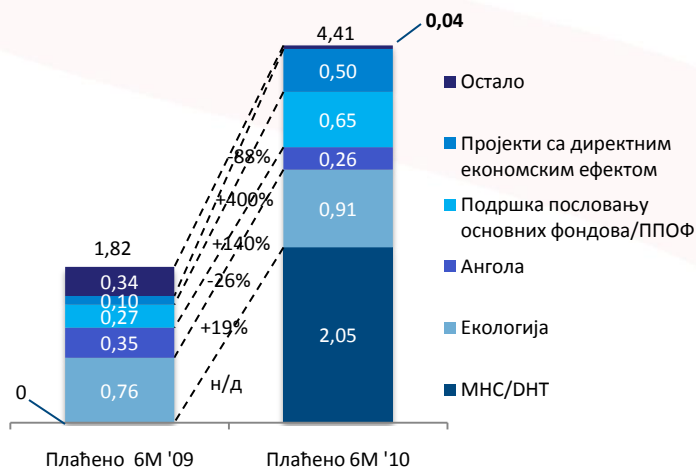
Структура извора финансирања у првих 6М 2010 у милијардама РСД

CAPEX из ГПН зајма	2,96
Екологија	0,91
МНС/ДНТ	2,05
CAPEX из ОCF	1,45
Екологија	0
Ангола	0,26
Пројекти са директним економским ефектом	0,5
Пројекти без директних економских ефеката	0,65
Остало	0,04
Укупно	4,41

CAPEX из ГПН зајма и CAPEX из ОCF у првих 6М 2010 у милијардама РСД



CAPEX по инвестиционим пројектима у милијардама РСД

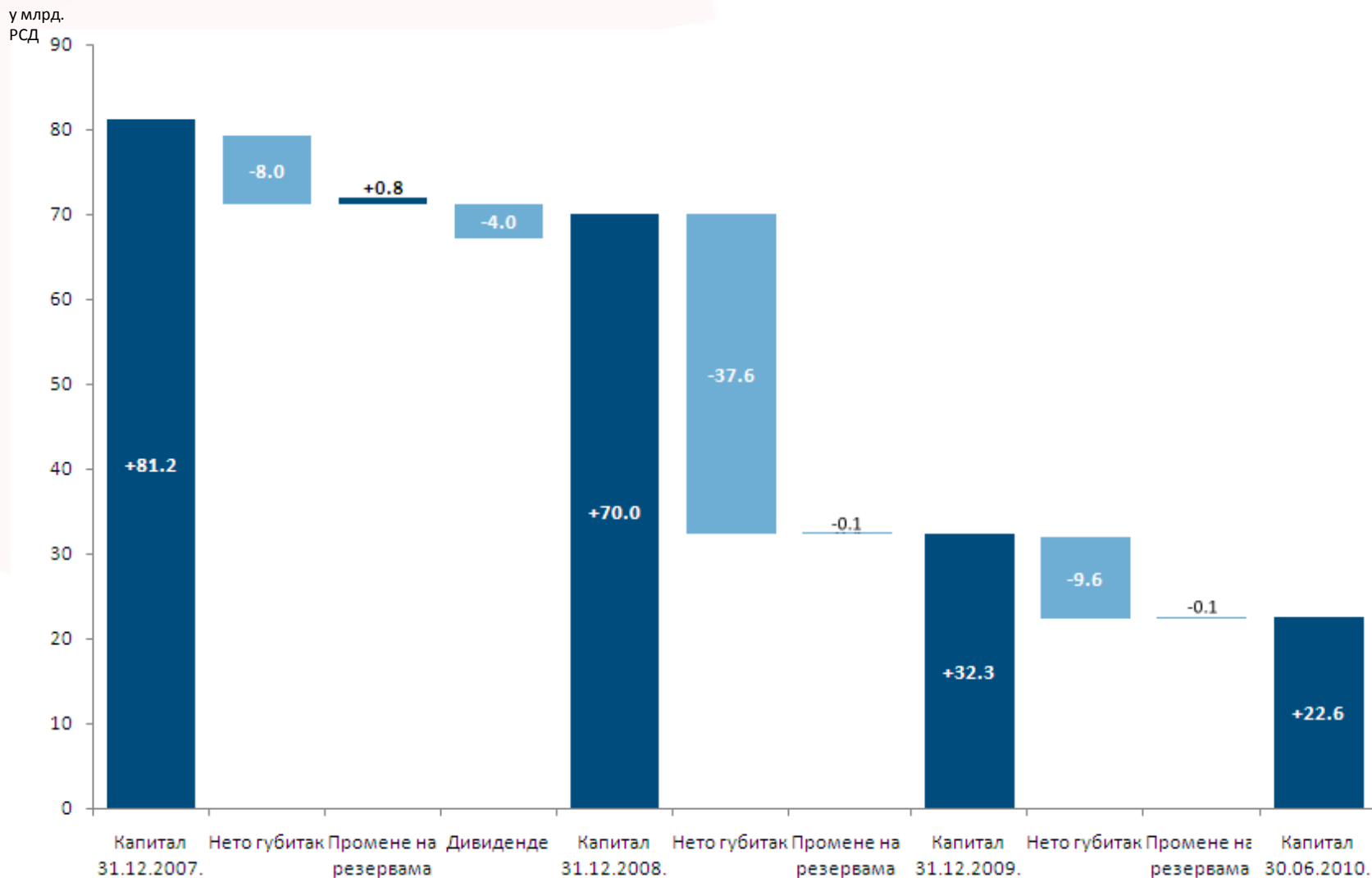



Промене CAPEX-а по инвестиционим пројектима у првих 6М 2010 у односу на исти период 2009. године:

- Пројекат МНС/ДНТ – са реализацијом МНС/ДНТ пројекта кренуло се у другој половини 2009. године
- Екологија - већина еколошких пројеката је одобрена у току 2010. године и у фази је реализације
- Ангола – трошкови оператера у Анголи су мањи у поређењу са трошковима у 2009. години
- Подршка пословању основних фондова (ППОФ) – пренос обавеза из 2009. године (SAP 0,4 милијарди РСД)
- Пројекти са директним економским ефектом – пренос обавеза из 2009. године и почетак припремних радова на великом броју објеката за малопродају
- Остало – мање пренетих обавеза у 2010. години за ове пројекте, у односу на 2009. годину



Динамика капитала





Аквизиција НИС-а резултовала је Goodwill-ом од 349 милиона USD у финансијским извештајима Газпром Нефт-а. Није било потребе за обезвређењем Goodwill-а

Сагласно МСФИ разлика између куповне цене и нето имовине купљеног предузећа исказује се као Goodwill:

€ 400 млн. 51% вредности капитала у ЕУР Газпром Нефт је купио 02. фебруара 2009. године

=

\$ 1.022 млн. конвертовано (100%) у USD (на дан куповине)

мање

\$ 673 млн.

нето имовина НИС-а после корекција почетног стања на дан 02. фебруар 2009. године (100%)

=

\$ 349 млн. Goodwill на дан куповине

Није било потребе за обезвређењем у 2009

Goodwill је потребно тестирати у смислу обезвређења, тј. да ли будући резултати оправдавају вредност Goodwill-а.

KPMG (Москва) је урадио процену ради тестирања Goodwill-а. Закључак процене односно тестирања је да од 31.12.2009. нема потребе за обезвређењем Goodwill-а.

Обрачун књиговодствене вредности акција НИС-а

Биланс стања на дан 30.06.2010. у хиљадама РСД
(страна 3. полугодишњих неревидираних финансијских извештаја)

НИС А.Д. - Нафтна индустрија Србије, Нови Сад
Периодични кондензовани финансијски извештаји
за период од шест месеци који се завршио 30. јуна 2010.
(Сви износи су изражени у 000 РСД, осим ако није другачије наведено)

БИЛАНС СТАЊА

А К Т И В А	Напомене	30. јун	31. децембар
		2010	2009
<i>(неревидирани)</i>			
Стална имовина		4.716.359	4.792.744
Нематеријална улагања		135.649	135.649
Некретнине, постројења и опрема	6	84.379.361	83.221.228
Инвестиционе некретнине		873.049	499.974
Дугорочни финансијски пласмани		7.688.372	7.220.214
		97.657.141	95.734.160
Обртна имовина			
Залихе	7	26.818.632	23.056.296
Стална средства намењена продаји		133.631	135.649
Потраживања	8	11.554.705	11.390.933
Потраживања за више плаћени порез на добитак	8	138.620	41.689
Краткорочни финансијски пласмани	9	1.678.494	875.839
Порез на додату вредност и АВР	11	4.613.941	4.145.248
Готовински еквиваленти и готовина	10	6.573.160	8.671.501
		51.511.183	48.317.155
Укупна актива		149.168.324	144.051.315
Ванбилансна актива		137.768.874	151.211.899
ПАСИВА			
Капитал			
Основни и остали капитал	12	87.128.024	87.128.024
Резерве		889.424	889.424
Ревалоризационе резерве		39	39
Нерезализовани добити по основу ХоВ		53.413	130.243
Нерезализовани губици по основу ХоВ		(49.396)	(28.172)
Нераспоредени губитак		(65.430.727)	(55.836.391)
		22.590.777	32.283.167
Дугорочна резервисања и обавезе			
Дугорочна резервисања	13	16.401.117	16.040.464
Дугорочни кредити	14	44.189.061	34.733.451
Остале дугорочне обавезе	15	9.912.983	5.920.227
		70.503.161	56.694.142
Краткорочне обавезе			
Краткорочне финансијске обавезе	16	17.444.140	18.566.832
Обавезе из пословања	17	23.907.771	23.367.446
Остале краткорочне обавезе и ПВР		3.794.363	3.884.567
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	18	9.301.960	7.323.145
		54.448.234	53.141.990
Одложене пореске обавезе		1.626.152	1.932.016
Укупна пасива		149.168.324	144.051.315
Ванбилансна пасива		137.768.874	151.211.899

Напомене од стране 7 до 55 су саставни део ових финансијских извештаја.

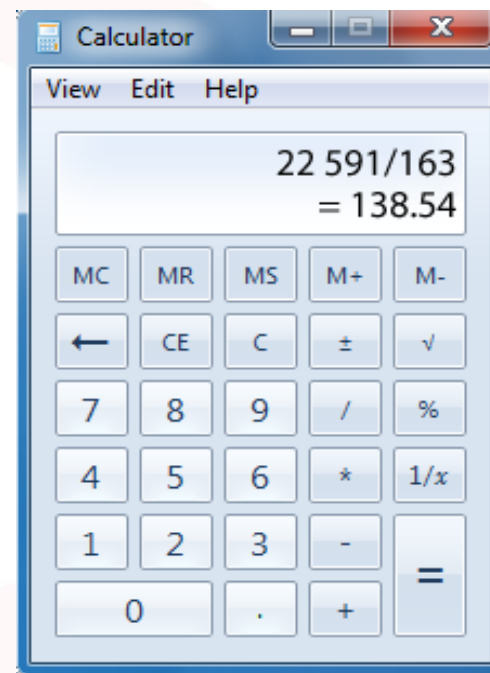
Књиговодствена вредност акција на дан 30.06.2010.

Укупан капитал у милионима РСД

Укупан број акција*

Књиговодствена вредност акције

$$22.591 / 163 = 138,54 \text{ РСД}$$



* Укупан број акција је исказан у милионима при обрачуну књиговодствене вредности. Укупан број акција је 163.060.400.

Планови и стратегија

Стратегија

- Повећање производње нафте и гаса у 2010
- Смањење трошкова производње нафте и гаса
- Повећање сировинске базе (резерви нафте и гаса)
- Повећање производње нафтних деривата у Рафинеријама
- Повећање производње Еуро дизела
- Реконструкција бензинских станица
- Изградња бензинских станица
- Повећање обима малопродаје

СТРАТЕШКИ ЦИЉЕВИ КОМПАНИЈЕ – ТРАНСФОРМАЦИЈА ОД НАЦИОНАЛНЕ ДО РЕГИОНАЛНЕ КОМПАНИЈЕ

Краткорочна перспектива

Национална компанија -

- са растућим обимом и ниском ценом коштања производње;
- Прерада уз повећање удела светлих производа и смањење оперативних трошкова
- Водећа продајна мрежа у РС
- Реализација производа на тржишту Балкана и Европе

Постати најефикаснија Компанија у области производње нафте, прераде и промета нафтних деривата на Балкану

Дугорочна перспектива

Регионална компанија -

- Раст производње и резерви (на основу ГИР) у Србији, Црној Гори, БиХ и Македонији и другима;
- Производња моторних горива у складу са стандардом ЕУ;
- Лидер малопродајног тржишта РС (удео око 1/3) уз обезбеђење стабилног раста veleпродаје у РС и на Балкану.

Постати конкурентна Компанија на Јужно-Европском тржишту. Постати регионални играч са најбржим растом обима производње, прераде, промета и рентабилности на Балкану.

Међутим, за успешан будући развој, неопходно је решити основне проблеме:

1. Обезбедити **финансијску стабилност** компаније
2. Постати **ефикасна** комерцијална компанија (организациона структура, процеси, мотивација запослених)



НИС а.д. Нови Сад

Сектор за односе са инвеститорима

Investor.Relations@nis.rs

http://www.nis.rs/index.php?option=com_content&view=article&id=161&Itemid=221&lang=sr