



ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА
ПРВИХ ДЕВЕТ МЕСЕЦИ 2011. ГОДИНЕ





САДРЖАЈ

УВОДНА РЕЧ.....	3
Оцена пословања у првих девет месеци 2011. године	3
ОПШТИ ПОДАЦИ	5
ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА	8
Резултати пословања	8
Кључни показатељи пословања	8
Макроекономски показатељи	9
Оперативни показатељи	9
Задуженост према банкама	12
Положај на тржишту	12
Рацио показатељи	13
Показатељи по акцији	13
Биланс стања	15
Биланс успеха	16
Главни купци	17
Главни добављачи.....	17
Начин формирања трансферних цена	17
Промене веће од 10% на имовини, обавезама и нето добитку.....	18
Улагања	19
Број запослених.....	21
Зависна друштва.....	22
Случајеви неизвесности	23
ОСТАЛО.....	24
Битни пословни догађаји који су се десили након датума биланса стања	24
НАПОМЕНЕ	25
Изјава о ограничењу одговорности.....	26

УВОДНА РЕЧ

Оцена пословања у првих девет месеци 2011. године

Иако је током трећег квартала 2011 године курс долара у односу на динар растао, укупна промена овог курса од почетка године до 30. септембра 2011. бележи пад од -5,8%, што се позитивно одразило на пословни резултат кроз исказивање позитивних курсних разлика. Цена нафте типа Urals у првих девет месеци 2011. године у просеку износила је око 109,8 долара за барел.


Производња домаће нафте и гаса у првих девет месеци 2011. године износи 1.108,6 хиљада условних тона и већа је у односу на исти период прошле године за око 26%. Обим прераде нафте у првих девет месеци 2011. године у односу на исти период претходне године је мањи за око 20%. У структури прераде повећано је учешће домаће нафте на око 41% укупне прераде (учешће домаће нафте у укупној преради у истом периоду 2010. године било је око 29%). Редовни ремонт рафинерије у Панчеву обављен је од 5. марта до 8. априла, а нови ремонт је започет 20. септембра и завршен је 10. октобра. Такође, у првих девет месеци ове године промет је око 7,7% мањи у односу на исти период прошле године у највећој мери због смањења извоза за 33%, а у циљу оптимизације структуре производње РНП. Пад малопродаје од 4,5% у односу на исти период претходне године резултат је давања у закуп бензинских станица (44 у трећем кварталу и 55 током целе 2011. године), као и затварања бензинских станица због реконструкције (током трећег квартала, као и током 2011. године у просеку је било затворено 6 бензинских станица). Низак водостај река и немогућност пловидбе је према информацији НИС-а на Дунаву почео 28. августа и у тоталној блокади трајао до 29. септембра (тренутно је још увек отежана пловидба), док је на Сави тотални прекид пловности у сектору Славонског Шамца настао 27. августа (пловидба је отежана од 15. августа) и још увек траје. Овако низак водостај река у оволиком трајању није забележен у последњих 20 година и онемогућио је допремање евродизела воденим путем. Међутим, НИС је успео да мањи обим евродизела увезе железницом и на тај начин спречи поремећај у снабдевању тржишта.

Финансијски резултат остварен у првих девет месеци 2011. године бољи је од резултата оствареног у истом периоду претходне године, због раста обима домаће нафте, раста цене нафте и повећане ефикасности пословања. Остварена добит пре курсних разлика износила је 22,7 милијарди динара и бележи раст од 71% у односу на првих девет месеци 2010. године. Када на овај резултат додамо позитивне курсне разлике од око 4,4 милијарде динара долазимо до износа нето добити од 27,1 милијарде динара. Приход од продаје без акциза износи 133 милијарди динара, што је за 18,8% више него у првих девет месеци претходне године. ЕБИТДА је достигла 32,3 милијарде динара што је око 88% више од овог показатеља у првих девет месеци претходне године.

Трећи квартал 2011. године обележен је регионалним активностима. У септембру је завршен поступак регистрације зависних друштава – НИС Петрол д.о.о. у Републици Српској, НИС Петрол ЕООД у Бугарској, НИС Петрол С.Р.Л. у Румунији, а поступак регистрације Панон Нафтагас кфт у Мађарској је био у току и окончан је 03.10.2011. године. У Републици Српској је извршена куповина једне бензинске станице.

У периоду јул – септембар 2011. године пуштене су у рад 4 тотално реконструисане бензинске станице (Крагујевац 5, Мали Пожаревац, Крагујевац 2 и Вршац 2), пуштена је у рад 1 нова бензинска станица (у Пландишту) и 11 ТНГ инсталација. Од почетка године НИС је пустио у рад 7 реконструисаних и 2 новоизграђене бензинске станице, као и 22 ТНГ инсталације широм Србије.

Одлуком о изменама и допунама организационе структуре НИС-а, формиран је нови организациони део компаније – Блок „Енергетика“ (ЕНР). Блок „Енергетика“ формиран је у складу са стратегијом развоја компаније која препознаје неколико кључних активности: позиционирање НИС-а као значајне енергетске компаније у Србији и региону, повећање коришћења обновљивих извора енергије (енергије сунца, ветра и геотермалне енергије) и производњу енергије (когенерација гаса и производња електричне енергије реализацијом пројекта изградње термоелектране).



У јулу је, по први пут у Србији, НИС израдио и представио Извештај о одрживом развоју састављен према највишим стандардима у корпоративном извештавању прописаним од стране међународне организације Global Reporting Initiative и AccontAbility, а преглед извештаја обавила је независна ревизорска кућа KPMG.

До завршетка 2011. године остао нам је још један квартал и према оствареним резултатима и уколико се остваре очекивања у кретању макроекономских показатеља НИС је на добром путу да реализује први хоризонт дугорочне стратегије.

*Кирил Кравченко
Генерални директор,
НИС а.д. Нови Сад*



ОПШТИ ПОДАЦИ

Основни подаци

Пословно име:	НИС а.д. Нови Сад
МБ:	20084693
Адреса:	Нови Сад, Народног фронта 12
ПИБ:	104052135
Web site:	www.nis.rs
e-mail адреса:	office@nis.rs
Делатност:	0610 - експлоатација сирове нафте
Број и датум регистрације у АПР:	БД 92142, 29.09.2005
Укупан капитал на дан 30.09.2011.	74.138.288.000 РСД
Основни капитал на дан 30.09.2011.	81.530.200.000 РСД
Број запослених на дан 30.09.2011.	9.625*
Ревизорска кућа која је ревидирала последњи финансијски извештај (од 31.12.2010.):	PricewaterhouseCoopers д.о.о. Омладинских бригада бр. 88а Београд (Нови Београд)

* без запослених преко услужних предузећа

Издате акције

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

Организовано тржиште на коме се тргује акцијама издаваоца

Београдска берза а.д. Београд
Омладинских бригада бр. 1
11070 Нови Београд

Акционари*

Пословно име (име и презиме)	Број акција	Учешће у основном капиталу (%)
Гаспром њефт	91.565.887	56,1546%
Република Србија	48.714.029	29,8748%
Ерсте банка – кастоди рачун	644.541	0,3953%
Unicredit Bank Србија а.д. – кастоди рачун	605.634	0,3714%
The Royal Bank of Scotland	156.978	0,0963%
Unicredit Bank Србија а.д. – кастоди рачун	152.750	0,0937%
Julius Baer Multipartner-Balka	133.686	0,0820%
Unicredit Bank Србија а.д. – кастоди рачун	100.000	0,0613%
Војвођанска банка а.д. Нови Сад	80.247	0,0492%
Нуро Alpe-Adria Bank а.д. Београд	68.173	0,0418%
Остали акционари	20.838.475	12,7796%
Укупан број акционара на дан 30.09.2011.		2.747.307

*На дан 30.09.2011. године

Управа друштва

Управни одбор

Име и презиме; положај	Образовање	Садашње запослење	Члан УО или НО др. друштва	Број и % акција НИС
Јаковљев Вадим Владиславович, Председник УО	Московски инжењерско- физички институт (примењена нуклеарна физика); Виша школа финансија Међународног универзитета у Москви;	Заменик председника Извршног одбора, Први заменик генералног директора ОАД "Гаспром њефт"	<ul style="list-style-type: none"> • ОАД НГК „Славњефт“; • ДОО «Гаспром њефт Развој»; • ДОО «Север Енергија» и њена зависна друштва; • ОАД «Гаспром њефт-ННГ»; • ДОО «Гаспром њефт- Исток»; • ДОО «Гаспром њефт- Хантос»; • ДОО «Гаспром њефт - НТЦ»; • Салим Петролеум Девелопмент Н.В. (Члан Надзорног одбора“. 	-
Кравченко Кирил Албертович, Члан УО	Московски државни универзитет М.В. Ломоносов (социологија); Отворени британски универзитет (менаџмент финансија), школа бизниса ИМД. Доктор економских наука и професор.	Члан Извршног одбора ОАД "Гаспром њефт", Заменик генералног директора за управљање иностраним активима ОАД "Гаспром њефт"	<ul style="list-style-type: none"> • Председник Управног одбора зависног друштва НИС а.д. Нови Сад, „Озоне“ а.д. Београд 	-
Крилов Александар Владимирович, Члан УО	ЛМУ (град Лењинград), Правни факултет СпбГУ, Московска интернационална виша школа за бизнис «МИРБИС» МБА, специјалност: „Стратешки менаџмент и предузетништво“	Директор Дирекције за регионалну продају ОАД „Гаспром њефт“.	<ul style="list-style-type: none"> • ЗАД "Гаспром њефт Кузбас", • ОАД "Гаспром њефт Новосибирск", • ОАД "Гаспром њефт Омск", • ОАД "Гаспром њефт Тјумен", • ОАД "Гаспром њефт Урал", • ОАД "Гаспром њефт Јарославље", • ЗАД "Гаспром њефт - Северо-Запад", • ДОО "Гаспром њефт Азија", • ДОО "Гаспром њефт Таџикистан", • ДОО "Гаспром њефт Казахстан" • ДОО «Гаспром њефт Развој»; 	-
Баришњиков Владислав Валерјевич, Члан УО	Војни Краснознаменски институт; Северозападна академија државне службе при Президијуму Руске Федерације (смер „Државна и општинска управа“)	Члан Извршног одбора, Заменик генералног директора ОАД „Газпром њефт“ за развој међународног бизниса; државни саветник Руске Федерације 3. категорије.	<ul style="list-style-type: none"> • ДОО «Гаспром њефт Развој»; 	-
Чернер Анатолиј Мојсејевич, Члан УО	Грозненски нафтни институт (хемијска прерада нафте и гаса)	Заменик председника Извршног одбора, Заменик генералног директора за логистику, прераду и промет ОАД "Гаспром њефт"	<ul style="list-style-type: none"> • ОАД НГК „Славњефт“; • ОАД „Гаспромњефт- ОНПЗ“; • ОАД „Славњефт-ЈАНОС“; • ОАД „Московски НПЗ“; • ЗАД „Гаспромњефт-Аеро“; • ЗАД „Санкт Петербуршка Међународна Робно- сировинска берза“ 	-
Антонов Игор Константинович, Члан УО	Лењинградски институт за производњу уређаја за авијацију	Заменик генералног директора за безбедност ОАД "Гаспром њефт"	-	-

Никола Мартиновић, Члан УО	Економски факултет у Суботици;	Специјални саветник у НИС а.д.;	-	224 акција или 0,0001%
Даница Драшковић, Независни члан УО	Правни факултет у Београду	Директор издавачке куће „Српска реч“;	-	-
Станислав Шекшња, Независни члан УО	MBA, Northeastern University, Boston, USA Доктор економских наука, Московски државни универзитет	Директор „TalentEquityInstitute“; Старији партнер компаније „WardHowell“; Руководилац департамента „TalentPerformanceandLead ershipDevelopmentConsulting“; Професор предузетничког лидерства међународне школе бизниса INSEAD.	• Независни члан Управног одбора Компаније "ENER1	-
Слободан Милосављевић Члан УО	Економски факултет у Београду, Доктор економских наука	Саветник Привредне Коморе Србије; Члан "International Advisory Board UniCredit bank" Rome, Italy	-	-

Укупан нето износ плата и других накнада исплаћен члановима Управног одбора у периоду 01.01. – 30.09.2011. године је 11.966.737,38 РСД, док је укупан нето износ плата и других накнада исплаћен Генералном директору 10.358.892,46 РСД.

Надзорни одбор

Име и презиме; положај	Образовање	Садашње запослење	Члан УО или НО др. друштва	Број и % акција НИС а.д.
Миљивоје Цветановић, Председник	Економски факултет Београдског универзитета	Консултант за практичну примену MSFI, креирање и имплементацију информационих система, укључујући и системе интерне контроле; члан испитне комисије Коморе овлашћених ревизора за полагање испита из предмета „Ревизија и професионална етика“ по програму за стицање сертификата овлашћеног ревизора; члан Коморе овлашћених ревизора; интерни ревизор у друштву ДИПОС ДОО, Београд; власник Друштва „Цветановић Консалтинг“ д.о.о. Београд; Овлашћени ревизор у „NDP Audit & Consulting“, Београд	• Председник Надзорног Одбора Тигар а.д. Пирот • Члан Надзорног одбора "Енергопројект холдинг" а.д.	-
Божо Станишић, Члан	Технолошко-металуршки факултет (Катедра за технолошке операције).	Саветник председника Привредне Коморе Србије;	• Потпредседник Управног одбора "Индустрија машина и трактора"; (ИМТ) Нови Београд; • Председник Управног одбора Удружења грађана Бициклистичка трка" Кроз Србију".	149 акција или 0,000001%
Шахов Максим Викторович, Члан	Хемијско-технолошки факултет Јарославског техничког универзитета (високо техничко образовање);	Руководилац Службе контроле истраживања и производње ОАД "Гаспром њефт"	• ДОО "Национални нафтни конзорцијум" (Руска федерација); • ЗАД "Гаспром њефт аеро" (Руска федерација)	-

Укупан износ нето накнада исплаћен члановима Надзорног одбора у периоду 01.01.– 30.09.2011. године је 5.506.943,60 РСД.

ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

Резултати пословања

Кључни показатељи пословања

Кључни показатељи	Јединица мере	9М '10	9М '11	Промена	
				Износ	%
Urals	\$/bbl	75,8	109,8	34	45%
Нето добит пре курсних разлика	млрд. РСД	13,3	22,7	9,4	71%
Нето курсне разлике	млрд. РСД	-10,6	4,4	15,0	142%
Нетогубитак(добит)	млрд. РСД	2,7	27,1	24,5	914%
ЕБИТДА *	млрд. РСД	17,2	32,3	15,1	88%
Приходи од реализације (без акцизе)	млрд. РСД	111,9	133	21,06	18,8%
ОСФ	млрд. РСД	14,2	17,4	3,2	23%
Плаћени порези и фискалне обавезе**	млрд. РСД	61,9	61,9	-	-
Производња домаће нафте и гаса	хиљ. усл. тона***	880,4	1108,6	228,2	26%
Производња домаће нафте	хиљ. тона	621,8	747,9	126,1	20%
Обим прераде нафте укључујући и трећа лица	хиљ. тона	2.202	1.754	-448	-20%
Обим прераде нафте без трећих лица	хиљ. тона	2.195	1.754	-441	-20%
Укупна продаја нафтних деривата	хиљ. тона	1.948	1.799	-149	-8%
Промет нафтних деривата на домаћем тржишту	хиљ. тона	1.634,3	1.589,5	-44,8	-2,7%
Малопродаја	хиљ. тона	407,7	389,1	-18,6	-4,6%
Продаја светлих деривата	хиљ. тона	1.180,0	1.146,1	-33,9	-2,9%
САРЕХ из ГПН зајма****	млн. EUR	49,8	116,7	66,9	134,3%
Прилив средстава од ГПН (кумулативно од 2009г.)	млн. EUR	116	323	207	178,4%
САРЕХ из ОСФ (НИС пројекти)	млрд. РСД	2,95	4,53	1,6	54%
Укупан дуг према банкама	млн. USD	667	506	-161	-24%
Укупна задуженост према банкама (total indebtedness)*****	млн. USD	675	562	-113	-17%

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

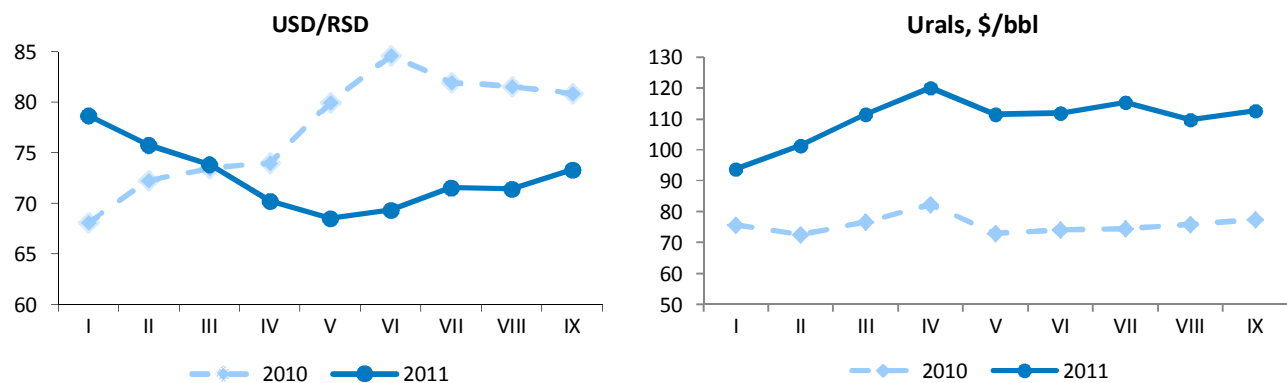
*** 1.256 м³ гаса = 1 условна тона нафте

**** 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 првих девет месеци 2011. године је износио 5,81% или 4,6026 РСД (курс USD/RSD се кретао од 79,2802 РСД на дан 01.01.2011.; до 74,6776 РСД на дан 30.09.2011.)
- > Пад курса EUR/RSD у првих девет месеци 2011. године је износио 4,1% или 4,325 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 105,4982 РСД на дан 01.01.2011.; до 101,1732 РСД на дан 30.09.2011.)
- > Раст курса USD/RSD у првих девет месеци 2010. године је износио 17,1% или +11,4 РСД (курс USD/RSD се кретао од 66,7285 РСД на дан 01.01.2010; до 78,1099 РСД на дан 30.09.2010.)
- > Раст курса EUR/RSD у првих девет месеци 2010. године је износио 10,7% или +10,3 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 95,8888 РСД на дан 01.01.2010; до 106,1748 РСД на дан 30.09.2010.)
- > Цена нафте у првих девет месеци 2011. године у просеку је износила 109,8 USD/bbl

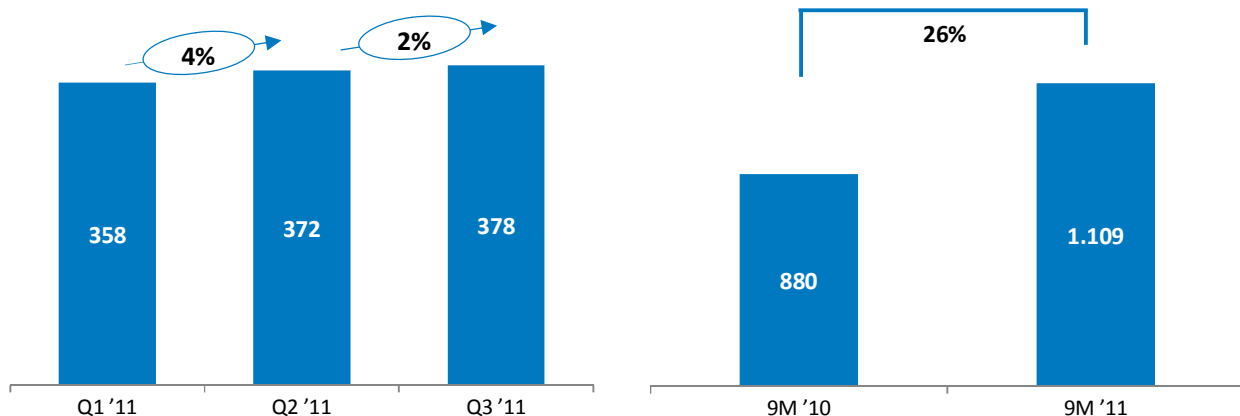


Слика1: Графички приказ кретања курса динара према долару и кретања цене нафте

Оперативни показатељи

1. Производња нафте и гаса

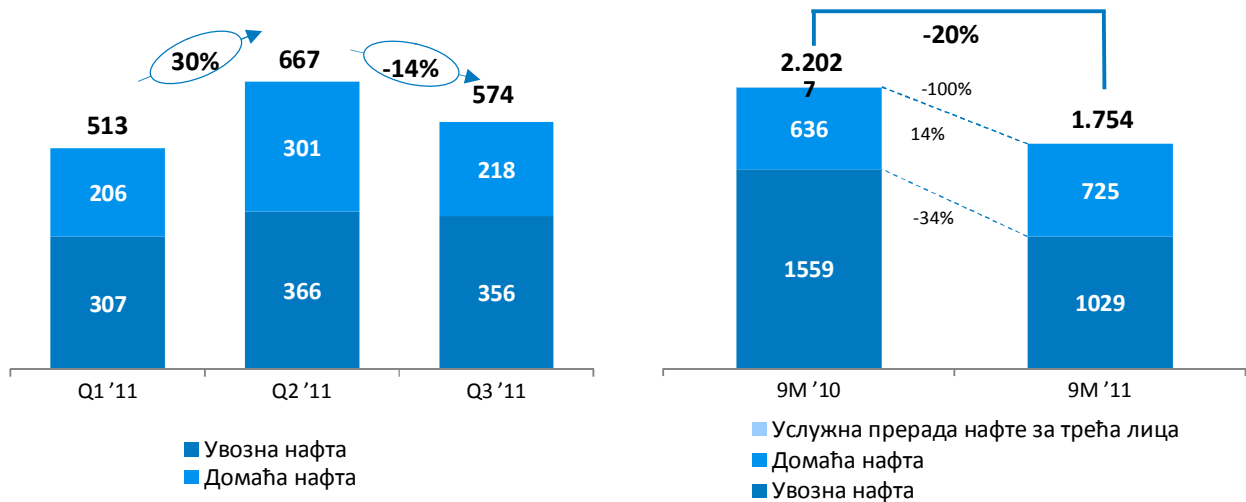
- > У првих девет месеци 2011. године забележен је раст производње домаће нафте и гаса за 26% у односу на исти период претходне године, као и раст од 2% у трећем кварталу 2011. године у односу други квартал 2011. године
- > Оптимизација производних бушотина ЕСП пумпама
- > Оспособљавање за рад бездејствујућих бушотина



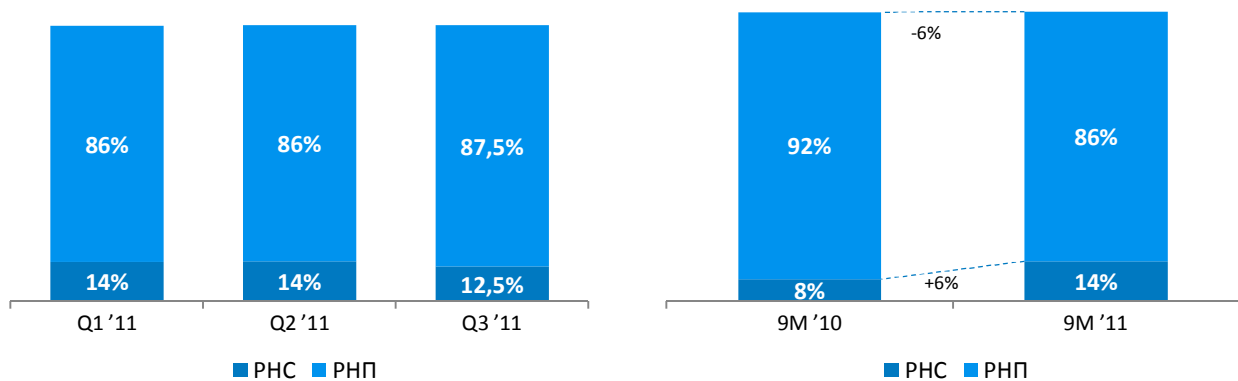
Слика 2: Производња домаће нафте и гаса (у хиљадама условних тона)

2. Прерада

- > У првих девет месеци 2011. године прерада нафте без трећих лица је смањена за 20% у односу на исти период претходне године.
- > У првих девет месеци 2011. године прерада нафте укључујући и трећа лица је смањена за 20% у односу на првих девет месеци 2010. године.
- > У току месеца марта и септембра вршен је планирани ремонт постројења, па је РНП радила са минималним капацитетом
- > Прерада у РНС, у односу на првих девет месеци 2010. године, повећана је за 6% због повећане производње рафината



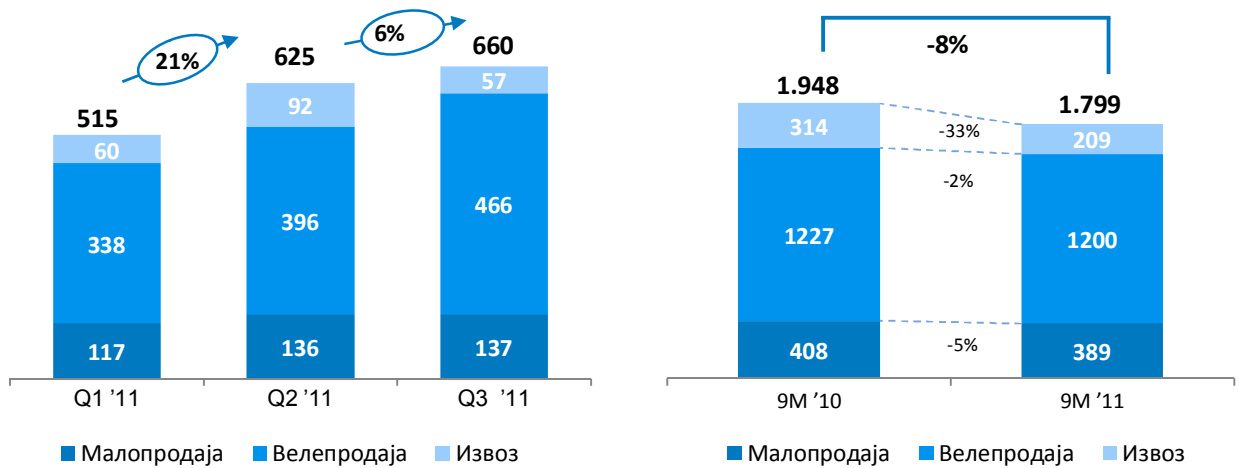
Слика 3: Прерада нафте укључујући и трећа лица (у хиљадама тона)



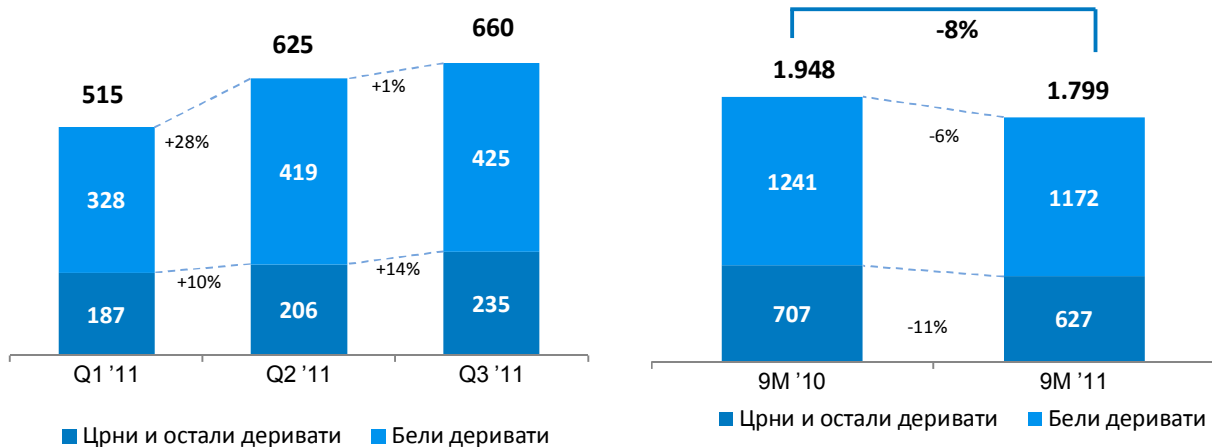
Слика 4: Прерада нафте по рафинеријама
РП – Рафинерија Панчево, РНС – Рафинерија Нови Сад

3. Промет

- > Смањење укупне продаје нафтних деривата за 8% у односу на исти период 2010. године
- > **Малопродаја - смањење за 5%:**
 - штрајк пољопривредника у мају и јуну и блокада путева онемогућила је испоруку нафтних деривата из рафинерије што је утицало на пад промета
 - низак водостај и тотални прекид пловности река у трајању од краја августа до краја септембра који у толиком трајању није забележен у последњих 20 година онемогућио је допремање евродизела воденим путем
 - смањење куповне моћи становништва и удружења пољопривредника услед кризе и раста цена нафтних деривата
 - мањи обим продаје моторних бензина, због измене структуре возног парка и све веће усмерености потрошача на куповину евродизела и ауто гаса
- > **Велепродаја – смањење за 2%:**
 - смањење обима продаје евродизела, пропан-бутан смеше почетком године, док у другом и трећем кварталу се бележи раст обима продаје
 - смањење тражње мазута као последица гасификације и изузетно топлог времена у трећем кварталу
- > **Извоз – у циљу оптимизације структуре производње РНП извоз је у првих девет месеци 2011. године смањен за 33%**



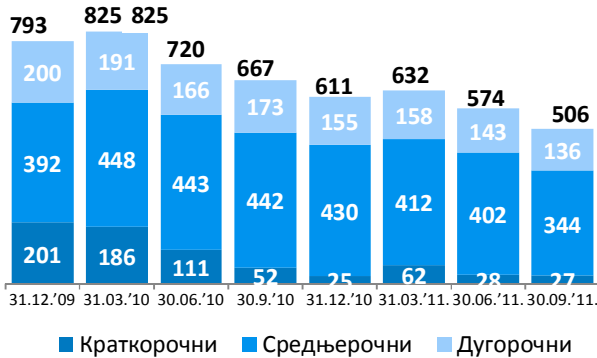
Слика 5: Промет нафтних деривата (у хиљадама тона)



Слика 6: Структура промета по нафтним дериватима (у хиљадама тона)

Задуженост према банкама

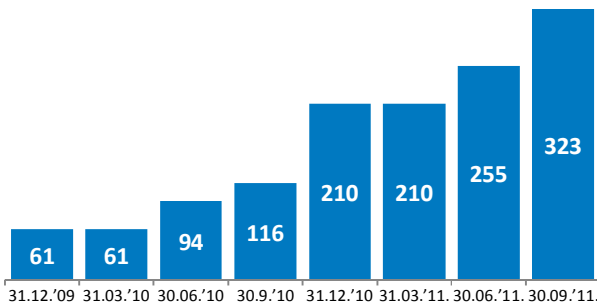
- > Укупна задуженост према банкама је смањена за 82 милиона долара у односу на 31. децембар 2010. године
- > У другом кварталу 2011. године је извршено реструктурирање дуга према банкама за период 2011-2014, тако да је доспеће већег дела дуга у 2011. и 2012. години пролонгирано за 2013., а највећим делом за 2014. годину



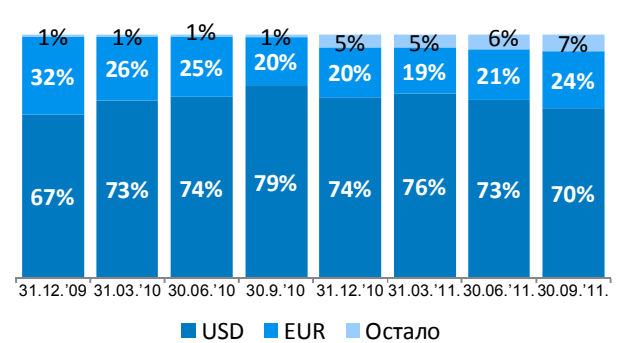
Слика 7: Кретање укупног дуга према банкама (у милионима долара)*



Слика 8: Кретање укупне задужености према банкама (у милионима долара)



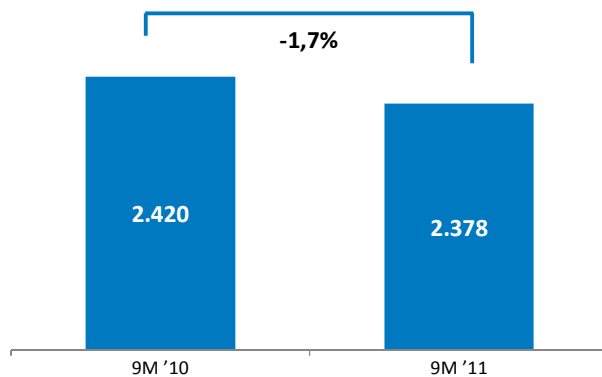
Слика 9: ГПН зајам (у милионима еура)



Слика 10: Структура укупног дуга према банкама по валутама (у %)

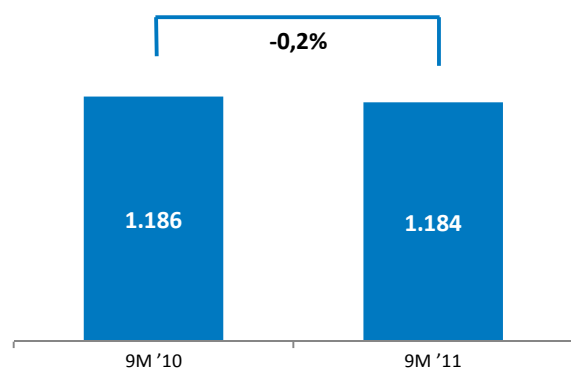
*Структура дуга по рочности је обрачуната на основу уговора потписаних са банкама, а не према њиховом доспећу посматрано на дан 30.09.2011

Положај на тржишту



Слика 1: Приказ тржишта Републике Србије (у хиљадама тона)

Извор података: МИЕ, ПКС и МФ



Слика 2: Приказ малопродајног тржишта Републике Србије

- > Према подацима РЗЗС, у периоду јануар-август 2011.године забележен је раст индустријске производње од 3% у односу на исти период прошле године. Истовремено је у структури потрошње домаћинства, забележен пад расположивих средстава за транспорт (8,9% у Q2 у односу на 9,1% у Q1).
- > Потрошња дизел горива је и надаље у порасту, с тим да је један део потрошње Д2 супституисан лож уљем ЕЛ, које се од маја месеца интензивно увозе друге компаније. Када се у потрошњу моторних горива укључи и овај дериват, раст потрошње средњих деривата износи 2,0%
- > Увоз Евро ЕЛ лож уља расте геометријском прогресијом од маја до септембра. Како се овај дериват продаје без акцизе, ценовно је веома конкурентан и преузео је значајан део потрошње Д2.
- > „Low cost“ компаније које су се појавиле на Аеродрому Београд, довеле су до повећања потрошње млазног горива
- > Интензивирање инфраструктурних радова утицало је на знатно повећање потрошње битумена. Како је истовремено повећана производња битумена у рафинеријама, учешће увозног битумена у потрошњи је смањено на свега 4%.

Рацио показатељи

Рацио	9М '10	9М '11	Промена	
			Износ	%
Принос на укупни капитал (брutto добит/укупни капитал)	7%	39%	32%	475%
Нето принос на сопствени капитал* (нето добит/сопствени капитал*)	3%	31%	28%	914%
Пословни нето добитак (пословни добитак/нето приход од продаје)	12%	22%	10%	77%
Степен задужености (краткорочне и дугорочне обавезе/укупан капитал)	328%	148%	-180%	-55%
Степен задужености (краткорочне и дугорочне обавезе/сопствени капитал*)	131%	126%	-5%	-4%
Ликвидност I степена (готовина и готовински еквив./краткорочне обавезе)	16%	22%	6%	38%
Ликвидност II степена (обртна имовина-залихе/краткорочне обавезе)	51%	75%	25%	48%
Рацио нето обртног фонда	2%	32%	30%	1931%

*Сопствени капитал = основни капитал + остали капитал

Показатељи по акцији

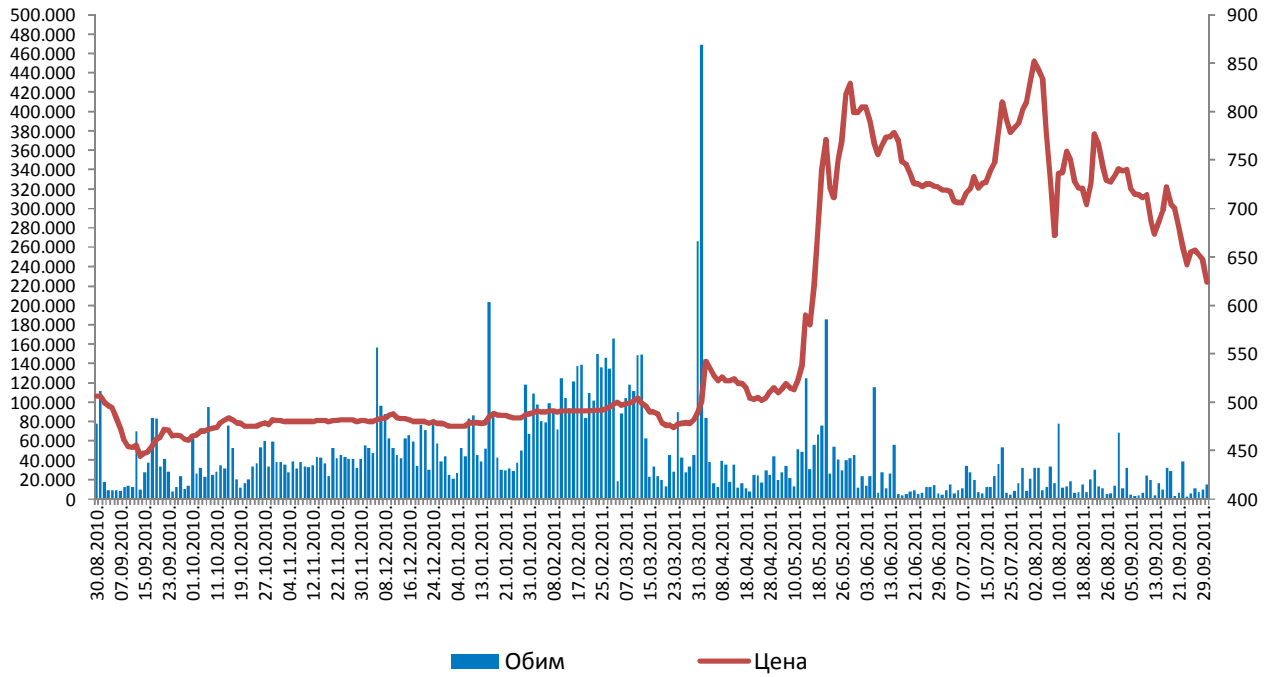
Показатељ	Вредност	
Последња цена по акцији	624 РСД	
Највиша цена	865 РСД	
Најнижа цена	442 РСД	
Тржишна капитализација на дан 30.09.2011.	101.749.689.600,00 РСД	
Добитак по акцији за период 01.01. - 30.09.2011.	166,46 РСД	
Добитак по акцији за период 01.01. - 31.12.2010.	101,09 РСД	
Р/Е* рацио	6,17	
Књиговодствена вредност на дан 30.09.2011.	454,67 РСД	
Р/ВV рацио	1,37	
Исплаћена дивиденда по акцији (за последње 3 године)	2010.	Друштво је пословало са добитком у износу 16.484.381.000 РСД.**
	2009.	Друштво је пословало са губитком у износу од 37.636.111.000 РСД
	2008.	Друштво је пословало са губитком у износу од 8.022.615.000 РСД

* Цена акција на дан 30.09.2011. у односу на EPS за период 01.01. - 31.12.2010.

** Управни Одбор је донео Одлуку о расподели добити за 2010. годину према којој се добит распоређује на покривање губитака пренесених из предходних година

Обим

Цена



Слика 13: Приказ кретања цене акција и обима трговања

Биланс стања

А К Т И В А	30. септембар 2011	31. децембар 2010
	<i>(неревидирани)</i>	
Стална имовина	125.126.550	108.326.343
Нематеријална улагања	4.671.296	4.835.761
Некретнине, постројења и опрема	115.049.889	98.014.391
Инвестиционе некретнине	1.469.937	1.393.170
Учешћа у капиталу	2.554.148	2.578.753
Остали дугорочни финансијски пласмани	1.381.280	1.504.268
Обртна имовина	78.931.779	68.800.658
Залихе	35.862.166	33.999.967
Потраживања	20.525.673	12.945.719
Краткорочни финансијски пласмани	2.503.915	2.513.880
Порез на додату вредност и АВР	3.916.847	3.940.358
Готовински еквиваленти и готовина	11.318.274	10.595.830
Одложена пореска средства	4.804.904	4.804.904
Укупна актива	204.058.329	177.127.001
Ванбилансна актива	78.684.286	88.793.346
ПАСИВА		
Капитал	74.138.288	47.018.714
Основни и остали капитал	87.128.024	87.128.024
Резерве	889.424	889.424
Ревалоризационе резерве	12	39
Нереализовани добици по основу ХоВ	39.102	48.417
Нереализовани губици по основу ХоВ	(62.709)	(49.236)
Непокривени губитак	(13.855.565)	(40.997.954)
Дугорочна резервисања и обавезе	77.437.801	67.428.694
Дугорочна резервисања	18.366.664	18.501.540
Дугорочни кредити	26.343.464	26.645.540
Остале дугорочне обавезе	32.727.673	22.281.614
Краткорочне обавезе	50.700.052	61.221.058
Краткорочне финансијске обавезе	11.483.072	21.805.638
Обавезе из пословања	24.857.580	24.944.688
Остале краткорочне обавезе	6.422.155	6.394.456
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и ПВР	7.212.635	7.456.869
Обавезе по основу пореза на добит	724.610	619.407
Одложене пореске обавезе	1.782.188	1.458.535
Укупна пасива	204.058.329	177.127.001
Ванбилансна пасива	78.684.286	88.793.346

*у .000,00 РСД

*Основни капитал у износу од 87.128.024.000 РСД састоји се од акцијског и осталог капитала. Вредност акцијског капитала регистрованог у Агенцији за привредне регистре у износу од 81.530.220.000 РСД је заснована на процени вредности неовчаног улога на дан 31.05.2005. године, рађене за потребе израде деобног биланса и оснивања НИС а.д. Нови Сад одлуком Владе Републике Србије. Ревизор финансијских извештаја за 2005. годину је утврдио да је у рачуноводственим евиденцијама НИС а.д. Нови Сад вредност основног капитала већа за 5.597.804.000 РСД од износа регистрованог у Агенцији за привредне регистре. По налогу Ревизора ова разлика је приказана као Остали капитал. У 2009. години износ од 20.000 РСД је пребачен на позицију Остали капитал како би се усагласило стање између вредности акцијског капитала регистрованог у Централном регистру (81.530.200.000 РСД) и вредности у пословним књигама (81.530.220.000 РСД) што се види у извештају за 2009. годину као кретање на капиталу.

Биланс успеха

	Период од девет месеци који се завршио 30. септембра	
	2011. <i>(неревидирани)</i>	2010. <i>(неревидирани)</i>
Пословни приходи	138.091.064	119.577.606
Приходи од продаје	132.958.057	111.897.485
Приходи од активирања учинака и робе	2.795.279	1.654.814
Повећање вредности залиха учинака	2.116.242	5.941.110
Остали пословни приходи	221.486	84.197
Пословни расходи	111.189.342	106.124.968
Набавна вредност продате робе	9.774.609	2.582.352
Трошкови материјала	70.111.785	74.803.286
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	15.979.952	15.201.142
Трошкови амортизације и резервисања	5.657.504	4.991.359
Остали пословни расходи	9.665.492	8.546.829
Пословни добитак	26.901.722	13.452.638
Финансијски приходи	6.510.855	6.063.365
Финансијски расходи	3.063.141	17.828.513
Остали приходи	2.858.015	4.111.235
Остали расходи	4.274.245	3.433.040
Добитак пре опорезивања	28.933.206	2.365.685
Порез на добитак		
Порески расходи периода	1.467.163	42.331
Одложени порески (расходи) приходи периода	(323.654)	353.814
Нето добитак	27.142.389	2.677.168
Основна зарада по акцији		
- из редовног пословања	0,17	0,02
- из пословања које се обуставља		
Разводњена зарада по акцији		
- из редовног пословања		
- из пословања које се обуставља		

*у .000,00 РСД

Главни купци

Купац	Промет у милионима РСД	Учешће у укупном приходу
OMV Србијад.о.о.	11.144	7%
LUKOIL Србијаа.д. Београд	10.823	7%
СРБИЈАГАС ЈП НовиСад	10.084	6%
ХИП Петрохемија а.д. Панчево	10.066	6%
Укупно:	42.117	27%
Остали купци	115.360	73%
Укупно:	157.477	100%

*у периоду 01.01.-30.09.2011.

Главни добављачи

Добављачи	Укупно дуг у милионима РСД	Учешће у укупним обавезама према добављачима
Gazprom Neft Trading Gmbh	17.601	73%
OMV PETROM S.A.	706	3%
Укупно:	18.307	76%
Остали добављачи	5.735	24%
Укупно:	24.042	100%

*стање на дан 30.09.2011

Начин формирања трансферних цена

Трансферне цене у 2011. години дефинисане су „Методологијом обрачуна трансферних цена нафте из домаће производње, деривата нафте, деривата природног гаса, природног гаса, уља и мазива и воде Јазак у НИС а.д. Нови Сад за потребе управљачког рачуноводства“, која се примењује од 01.01.2010. године.

У методологији трансферних цена за 2011. годину је примењен „тржишни принцип“, а такође важи и принцип „један производ, једна трансферна цена“.

Принцип „један производ, једна трансферна цена“ значи да уколико један производ има две или више veleпродајних цена као трансферна цена се примењује цена која је најнижа.

Трансферне цене које служе за генерисање интерних прихода између сегмената пословања НИС-а су утврђене тако да одражавају тржишни положај сваког сегмента пословања.

Разликујемо следеће трансферне цене:

- > Трансферну цену за домаћу нафту, и она је утврђена према тзв. „извозном паритету“. Обрачун трансферне цене домаће нафте: котацијска цена референтне нафте на светском тржишту + премија/дисконт за квалитет у односу на референтну нафту – трошкови транспорта до регионалног тржишта;
- > Трансферну цену природног гаса (између Блока Истраживање и производња и Блока Прераде) и то је продајна цена природног гаса по којој Блок Истраживање и производња продаје природни гас ЈП Србијагас;
- > Трансферне цене деривата нафте (између Блока Прераде и Блока Промета) су минималне veleпродајне цене на домаћем тржишту тј. цене које би Прерада као тржишни субјект могла да постигне на домаћем тржишту.

Промене веће од 10% на имовини, обавезама и нето добитку

Имовина	Промене веће од 10%	Објашњење
Некретнине постројења и опрема	17%	Најзначајнија улагања Друштва у периоду од девет месеци који се завршио 30. септембра 2011. године односе се на извршена улагања у МНС/ДНТ пројекат (улагања у постројење за благи хидрокрекинг и хидрообраду) у износу од 10.198.330 хиљада РСД. Стање да тих аванса добављачима по истом основу на дан 30. септембра 2011. године износи 9.524.574 хиљада РСД.
Потраживања	59%	Раст потраживања са стањем на дан 30. септембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године и са истим повезан раст прихода од продаје у 2011. години у целини се односи на раст продаје производа и услуга Предузећа, продужење рока доспећа потраживања, као и раст потраживања од Србијасга Нови Сад (у износу од 2.294 милиона РСД)
Обавезе	Промене веће од 10%	Објашњење
Нереализовани добици по основу хартија од вредности	-19%	Смањење износа Нерализованих добитака по основу ХОВ са стањем на дан 30. септембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године се у целини односи на смањење вредности улагања у ХОВ намењене продаји по основу свођења вредности улагања на фер (тржишну) вредност (Лука Дунав а.д. Панчево; Линде Гас Србија а.д. Бечеј; Комерцијална банка а.д. Београд; Јубмес банка а.д. Београд).
Нереализовани губици по основу хартија од вредности	27%	Повећање износа Нерализованих губитака по основу ХОВ са стањем на дан 30. септембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године се у целини односи на смањење вредности улагања у ХОВ намењене продаји по основу свођења вредности улагања на фер (тржишну) вредност (Политика а.д. Београд; Банка Поштанска штедионица а.д. Београд; Дунав осигурање а.д.о, Београд; СПЦ Пинки а.д. Земун, Београд).
Нераспоређени добитак	65%	Нераспоређени добитак са стањем на дан 30. септембра 2011. године у целини се односи на остварени резултат у периоду од девет месеци који се завршио дана 30. септембра 2011. године.
Губитак	-29%	Смањење губитка на дан 30. септембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године се односи на покриће губитка из ранијих година оствареним добитком за 2010. годину.
Остале дугорочне обавезе	47%	Раст осталих дугорочних обавеза са стањем на дан 30. септембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. најзначајнијим делом се односи на повлачење нових трансхи кредита одобреног од стране матичног предузећа Гаспром њефт-а у износу од 10.473 милиона РСД.
Краткорочне финансијске обавезе	-47%	Смањење краткорочних обавеза са стањем на дан 30. септембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на измирење доспелих обавеза у периоду од девет месеци 2011 године, као и на репрограмирање обавеза према ВУБ (Банка Интеса) Словачка, Ерсте банка Холандија, Алфа банка Београд и Војвођанска банка Нови Сад.
Обавезе по основу пореза на добитак	17%	Повећање обавеза по основу пореза на добит са стањем на дан 30. септембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи се на укалкуисавање обавеза пореза на добит, а на основу утврђеног пореза на добит по пореској пријави за 2010.
Одложене пореске обавезе	22%	Раст одложених пореских обавеза са стањем на дан 30. септембра 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи на привремене разлике по основу обрачунате амортизације у рачуноводствене сврхе и амортизације признате у пореске сврхе.
Резултат		
Нето добитак (губитак) *	323%	Позитиван тренд кретања резултата се најзначајнијим делом односи на побољшање оперативне ефикасности као и оптимизацију трошкова Друштва, затим унапређивање асортимана и трансфер know-how са матичног предузећа Гаспром њефта на Друштво.

*упоредни податак је 30. септембар 2010. године

Улагања

На 39. седници инвестиционог комитета, одржаној дана 08.11.2010. године усвојен је средњорочни инвестициони програм (у даљем тексту СИП) на ком је предочен план улагања за CAPEX у периоду 2011. – 2013. године.

Према СИП-у у 2011. главни правци улагања су усмерени ка реализацији следећих група пројеката - МНС/ДНТ+Н2, еколошки пројекти, пројекти у преради, промету, производњи нафте и гаса, као и одређен број пројеката у стручним службама.

У првих девет месеци 2011. године је реализовано 16,32 милијарде динара за инвестиције, што је за 103% вишеу односу на исти период 2010. године.

Најзначајнија улагања у производњи нафте и гаса у првих девет месеци 2011. године била су у пројектима:

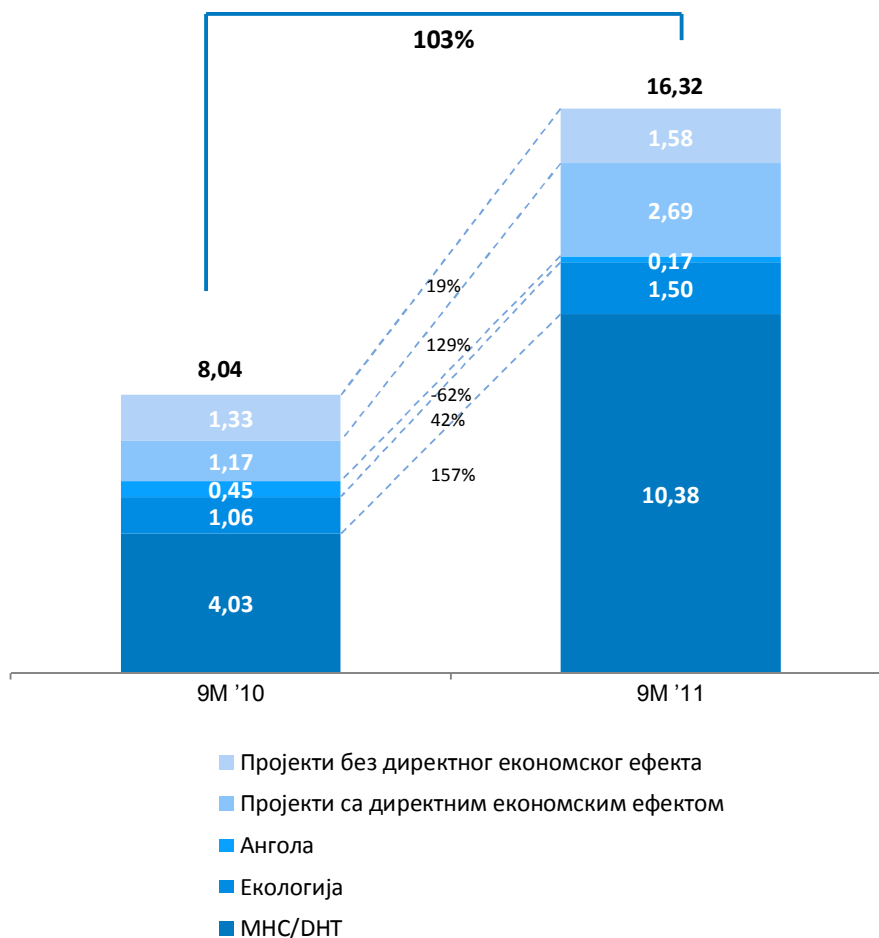
- > PSA (Production Sharing Agreement) Ангола
- > Геолошко истраживање на подручју Војводине
- > Пројекти аутоматизације и реконструкције инфраструктуре на нафтним и гасним пољима
- > Хидрауличко фрактурирање бушотина
- > Реконструкција система БОКА
- > Уградња ЕСП дубинских пумпи
- > Бушење разрадних бушотина

Најзначајнија капитална улагања у првих девет месеци 2011. године, везана за екологију, су реализована у рафинерији Панчево кроз следеће пројекте:

- > Изградња постојења за регенерацију истрошене сумпорне киселине
- > Реконструкција и модернизација пристаништа РНП на Дунаву
- > Реконструкција FCC – смањење емисије чврстих честица у атмосферу.

Извори финансирања инвестиција	9М '10	9М '11
CAPEX из ГПН зајма (без акредитива)	5,09	11,79
Екологија	1,06	1,43
МНС/ДНТ	4,03	10,35
CAPEX из ОСФ (НИС-ова средства)	2,95	4,53
Екологија	0,00	0,07
МНС/ДНТ	0,00	0,02
Ангола	0,45	0,17
Пројекти са директним економским ефектом	1,17	2,69
Пројекти без директних економских ефеката	1,33	1,58
УКУПНО:	8,04	16,32

**у млрд РСД без ПДВ-а*



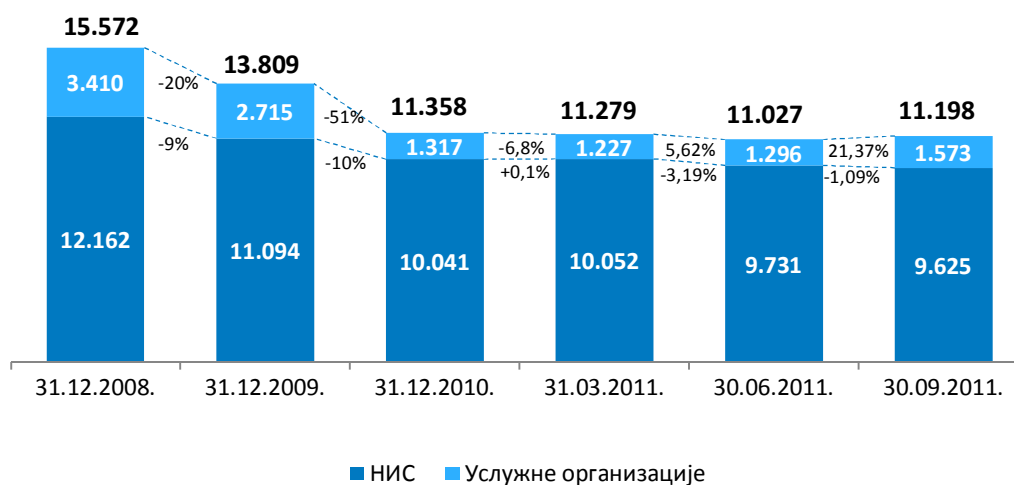
Слика14: Графички приказ реализованих улагања из ГПН зајма и ОCF-а (у млрд РСД без ПДВ-а и акредитива)

Резерве

	30.09.2011	31.12.2010
Резерве, у 000 РСД	889.424	889.424
Ревалоризационе резерве, у 000 РСД	12	39
Начин формирања	Резерве у износу од 889.424 хиљаде динара у целини се односе на резерве формиране у ранијем периоду у складу са раније важећим Законом о предузећима. Предузеће је у складу са поменутиим законом било у обавези да издваја 5% добити, све док резерва не достигне статутом утврђену сразмеру према основном капиталу, а најмање 10% основног капитала.	
Употреба	-	

Број запослених

Огранци и организациони делови	Стање на дан 30.06.2011.			Стање на дан 30.09.2011.			Промена укупно (%)
	НИС	Услугне организације	Укупно	НИС	Услугне организације	Укупно	
1	2	3	4(2+3)	5	6	7(5+6)	8(7:4)
Блок Истраживање и производња	1.197	0	1.197	1.199	12	1.211	1,17%
Блок Нафтни сервиси	1.491	246	1.737	1.877	382	2.259	30,05%
Блок Промет	3.483	1.048	4.531	3.484	1.177	4.661	2,87%
Блок Прерада	2.064	0	2.064	1.826	0	1.826	-11,53%
Блок Енергетика	-	-	-	2	0	2	-
НИС Стручне службе	1.496	2	1.498	1.237	2	1.239	-17,29%
УКУПНО НИС а.д.	9.731	1.296	11.027	9.625	1.573	11.198	1,55%



„Програм 750“

На основу Уговора о купопродаји акција НИС-а и закљученог социјалног програма, НИС може да предложи раскид радног односа, под условом да запосленом исплати једнократну отпремнину у износу од ЕУР 750 за сваку навршену годину радног стажа као и четири просечне зараде код Послодавца.

Реализација програма добровољног одласка остварује се уз строго поштовање обавеза које је НИС преузео после доласка новог већинског акционара. Одлука о одласку запосленог у програму може бити донета само уз узајамну добровољну одлуку запосленог и компаније.

Укупан број запослених који су напустили компанију по програмима стимулативних одласака у првих девет месеци 2011. године износи 472, док је стимулативне програме у овом периоду прихватило још 310 запослених чији је радни однос престао након 30.09.2011. али је извршено укалкулисавање (што укупно чини 782 запослена).

Зависна друштва

Пословно име	Седиште и адреса	Учешће у основном капиталу (%)
О Зоне а.д. Београд	ул. Маршала Бирјугова бр. 3-5, Београд, Србија	100%
NIS Oversiz о.о.о.	Баљшој главин перулок 12, Москва, Руска федерација	100%
„НИС Петрол“ ЕООД Бугарска	Обориште бр. 10, Столична, Софија, Бугарска	100%
„НИС Петрол“ С.Р.Л. Румунија	Даниел Даниелополу 4-6/3, Букурешт, Румунија	100%
„НИС Петрол“ д.о.о., Лакташи, Република Српска	Приједорска бб; Лакташи, Босна и Херцеговина,	100%
„Панон Нафтагас“ кфт. Будимпешта, Мађарска *	1093 Будимпешта, Мађарска, Kozraktar u., 30-32	100%
Јадран – нафтагас д.о.о. БањаЛука	Ивана Фрање Јукића 7, Бања Лука, БиХ	66%
НИС– Светлост д.о.о. Бујановац	Индустријска зона бб, Бујановац, Србија	51,32%
ЈУБОС д.о.о Бор	Ђорђа Вајферта 29, Бор, Србија	51%
ООО „СП Ранис“	Московска област, Черноголовка, Руска Федерација	51%

**Регистрација новооснованог предузећа „Панон Нафтагас“ КФТ Будимпешта, Мађарска је окончана дана 03.10.2011. године*

Случајеви неизвесности

У склопу финансијских извештаја НИС а.д. Нови Сад, менаџмент доноси рачуноводствене процене и претпоставке које се односе на будућност. Резултирајуће процене ће по дефиницији, ретко бити једнаке оствареним резултатима. Најзначајније процене и претпоставке су процењена резервисања за умањење вредности потраживања од купаца, резервисања по основу очекиваних ефеката негативних исхода судских спрова као и резервисања за заштиту животне средине.

Потраживања од купаца се иницијално признају по фер вредности. Резервисање за умањење вредности потраживања се утврђује када постоји објективан доказ да Предузеће неће бити у могућности да наплати све износе које потражује у складу са првобитним условима.

За прву класу комитената (комитенти који по укупном износу на дан биланса стања представљају 80% укупног износа потраживања), процењује се ризик наплате потраживања узимајући у обзир индикаторе умањења продајне вредности потраживања и то: старосну структуру потраживања, процењену наплативост дуга од купца у складу са његовим финансијским могућностима, и постојећом историјом кашњења наплате од купца. У складу са тим, врши се резервисање за умањење вредности потраживања, односно корекција исправке вредности на терет расхода периода.

За другу класу комитената (комитенти који по укупном износу на дан биланса стања представљају 20% укупног износа потраживања), процењује се ризик наплате потраживања узимајући у обзир кашњење у извршењу плаћања, те се исправка вредности ових комитената формира ако плаћање није извршено: у року од шездесет (60) дана од дана доспелости односно од рока за унос девиза у земљу односно, у року од деведесет (90) дана од дана доспелости за потраживања за течни нафтни гас, испоручену робу/енергенте домаћим потрошачима у категорији «даљински системи грејања» (топлане), потраживања од купаца који се финансирају из буџета (војска, полиција, здравство, образовање, железнице итд.)

Књиговодствена вредност потраживања умањује се преко исправке вредности, а износ умањења се признаје у билансу успеха у оквиру позиције „остали расходи“. Када је потраживање ненаплативо, отписује се на терет исправке вредности потраживања.

Предузеће је на дан 30. септембра 2011. године за око 56% бруто вредности укупних потраживања формирало исправку вредности.

Руководство Друштва је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан биланса стања у износу од 881.162 хиљада РСД на основу интерне процене о усаглашености Друштва са законском регулативом Републике Србије. У складу са купопродајним уговором Предузеће је у децембру 2009. године ангажовало независног консуланта, D'Arrolonia, Италија, са циљем процене усклађености пословања са законом о заштити животне средине Републике Србије и међународном регулативом. Ради реализације овога циља, према извештају D'Arrolonia, потребно је спровести низ програма чије је усвајање у току. Руководство сматра да, трошкови повезани са питањима заштите животне средине неће бити значајно виши од већ укалкулисаних трошкова. Уколико трошкови имплементације усвојених програма буду виши од предвиђеног износа могућа су додатна резервисања.



ОСТАЛО

Битни пословни догађаји који су се десили након датума биланса стања

Није било битних догађаја након датума биланса стања.





НАПОМЕНЕ

1. НИС а.д. Нови Сад има усвојен Кодекс корпоративног управљања у писаној форми који је објављен на сајту компаније www.nis.rs у делу намењеном Инвеститорима и акционарима.
2. НИС а.д. Нови Сад није стицао сопствене акције

Алексеј Урусов
НИС а.д. Нови Сад
Заменик генералног директора,
руководилац функције за финансије,
економику, планирање и рачуноводство

Изјава о ограничењу одговорности

Овај документ је припремљен од стране НИС а.д. Нови Сад („Друштво“) и садржи информације у вези са Друштвом у циљу представљања инвеститорима. Овај документ 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 Овај документ ни било који његов део, као ни чињеница да је Овај документ учињен доступним или дистрибуиран, не могу представљати основ за било какав уговор или инвестициону одлуку, и у ту сврху се на њу није могуће ослонити.

Сви корисници овог документа 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 овом документу, или било који садржај који је изнет приликом његовог представљања, или на његову потпуност, тачност или исправност. Информације наведене у овом документу не смеју бити третиране као давање инвестиционог савета. Све је учињено у циљу обезбеђења да чињенице садржане у овом документу буду тачне, и да изражена мишљења буду исправна и разумна. Ипак, садржај овог документа 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 овом документу 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 овог документа или њеног садржаја или на било који други начин који има везе са овим документом.

Информације у овом документу 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 овом документу. 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 овом документу дате су на датум овог документа и могуће су њихове измене без претходне најаве.

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

Преузимањем и прегледањем овог документа сматра се да сте сагласни да будете обавезани горе наведеним ограничењима.