



НИС

ГАЗПРОМ НЕФТ

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
ЗА ПРВИ КВАРТАЛ 2011. ГОДИНЕ





САДРЖАЈ

УВОДНА РЕЧ	3
Оцена пословања у првом кварталу 2011. године	3
ОПШТИ ПОДАЦИ	4
ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА	7
Резултати пословања	7
Кључни показатељи пословања	7
Макроекономски показатељи	8
Оперативни показатељи	8
Задуженост према банкама	10
Положај на тржишту	10
Рацио показатељи	11
Показатељи по акцији	11
Понуда за преузимање акција	12
Биланс стања	13
Биланс успеха	14
Главни купци	15
Главни добављачи	15
Начин формирања трансферних цена	15
Промене веће од 10% на имовини, обавезама и нето добитку	16
Улагања	17
Број запослених	19
Зависна друштва	19
Случајеви неизвесности	20
ОСТАЛО	21
Битни пословни догађаји који су се десили након датума биланса стања	21
НАПОМЕНЕ	22
Изјава о ограничењу одговорности	23



УВОДНА РЕЧ

Оцена пословања у првом кварталу 2011. године

Након успешног завршетка 2010. године такође успешно је започета и 2011. година. Први квартал донео је добре резултате у производњи нафте и гаса, што је уз позитивно кретање курса долара у односу на динар допринело остварењу добрих финансијских резултата. Услед политичких дешавања у Либији, Сирији и Јемену цена нафте на светским тржиштима је расла прелазећи границу од 100 долара за барел.

Високе цене нафтних деривата на тржишту Србије у првом кварталу 2011. године утицале су на смањење потражње.

Производња нафте и гаса у првом кварталу 2011. године оправдала је наша очекивања и премашила не само остварену производњу у првом кварталу претходне године, већ и бизнис план. У првом кварталу ове године произведено је око 357 хиљада условних тона нафте и гаса, што је за 33% више у односу на први квартал претходне године. Обим прераде нафте смањен је у односу на исти период претходне године, а такође и обим промета. На домаћем тржишту забележен је раст малопродаје од 8% пре свега због повећања промета евродизела.

Финансијски резултати остварени у првом кварталу 2011. године бољи су од оних остварених у истом периоду претходне године. На првом месту остварена је нето добит у износу од 9,8 милијарди динара. Приход од продаје без акциза износио је 36,7 милијарди динара, што је за 34% више него у првом кварталу претходне године. У првом кварталу кретање курса имало је позитиван предзнак па су остварене позитивне курсне разлике од 4,6 милијарди динара. Приход пре пореза и камата у првом кварталу 2011. године достигао је 7,8 милијарди динара што је 144% више од овог показатеља у првом кварталу претходне године.

Током првог квартала дошло је и до промене у власничкој структури компаније. У складу са купопродајним уговором, већински власник НИС-а иницирао је понуду за преузимање акција од мањинских акционара 31. јануара 2011. Понуда је затворена након 45 дана, односно 16. марта 2011. године, а учешће Гаспром њефта у акцијском капиталу НИС-а након понуде износи 56,15%.

Започели смо пословну годину добрим резултатима у производњи нафте и гаса што је праћено и финансијским резултатом. Очекујемо наставак позитивног тренда пословања НИС-а и уколико кретања на тржиштима нафте и валута, пре свега долара, буду стабилизована уз даље повећање ефикасности надамо се добрим резултатима на крају године.

*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 31.03.2011.	56.849.165.000 РСД
Основни капитал на дан 31.03.2011.	81.530.200.000 РСД
Број запослених на дан 31.03.2011.	10.052*
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 (%)
Газпром нефт	91.565.887	56,15458%
Република Србија	48.717.074	29,87670%
Raiffeisenbank а.д. Београд – кастоди рачун	517.018	0,31707%
Julius Baer Multipartner-Balka.	97.986	0,06009%
Војвођанска банка а.д. Нови Сад – кастоди рачун	92.963	0,05701%
Unicredit Bank - кастоди рачун	31.959	0,01960%
Erste Bank а.д. Нови Сад – кастоди рачун	25.000	0,01533%
Горан Рајић	21.455	0,01316%
Melisma trading l.t.d.	21.293	0,01306%
Raiffeisenbank а.д. Београд – кастоди рачун	21.000	0,01288%
Остали акционари	21.948.765	13,46051%
Укупан број акционара на дан 31.03.2011.		3.150.863

*На дан 31.03.2011. 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 – Финансијски директор ОАД "Гаспром њефт"	<ul style="list-style-type: none"> ОАД НГК „Славњевф“, ОАД „МНГК“, Sibir Energy plc, ДОО „Јамал развој“ ОАД „Гаспромњефт – Нојабрскњефтегасв“. 	-
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 активама ОАД "Гаспром њефт"	<ul style="list-style-type: none"> Председник Управног одбора зависног друштва НИС а.д. Нови Сад, „О Зоне“ 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“	Руководилац у Департману за снабдевање нафтним дериватима, руководилац Департмана за регионалну продају и директор Дирекције за регионалну продају ОАД „Гаспром њефт“.	<ul style="list-style-type: none"> ЗАД "Гаспром њефт Кузбасс", 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" 	-
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.	-	-
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 „Славњевф“; ОАД „Гаспромњефт-ОНПЗ“; ОАД „Гаспромњефт-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, Члан УО	Правни факултет у Београду	Директор издавачке куће „Српска реч“;	-	-
Станислав Шекшња, Члан УО	MBA, Northeastern University, Boston, USA Доктор економских наука, Московски државни универзитет	Директор „Talent Equity Institute“; Старији партнер компаније „Ward Howell“; Шеф праксе у одељењу „Talent Performance and Leadership Development Consulting“; Професор предузетничког лидерства међународне школе бизниса INSEAD.	<ul style="list-style-type: none"> Члан Надзорног одбора ДТЕК БВ Председник Одбора за кадрове и награде Посматрачког савета ДТЕК (Украјина); 	-

Укупан износ нето накнада исплаћен члановима Управног одбора у периоду 01.01. – 31.03.2011. године је 2.507.111,19* РСД.

*Износ од 2.507.111,19 РСД представља исплате по основу чланства у Управном одбору НИС а.д. Нови Сад, (укључујући и исплате Душану Петровићу - члану Управног одбора НИС а.д. Нови Сад до 16.03.2011. године). У наведени износ нису укључени износи зарада (плата) и других накнада чланова Управног одбора који су у радном односу са НИС а.д. Нови Сад.

Надзорни одбор

Име и презиме; положај	Образовање	Садашње запослење	Члан УО или НО др. друштва	Број и % акција НИС а.д.
Миливоје 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;	Председник Надзорног Одбора Тигар а.д. Пирот	-
Божо Станишић, Члан	Технолошко-металуршки факултет (Катедра за технолошке операције).	Саветник председника Привредне Коморе;	<ul style="list-style-type: none"> • Потпредседник Управног одбора “Индустрија машина и трактора”; (ИМТ) Нови Београд; • Председник Управног одбора Удружења грађана Бициклистичка трка “Кроз Србију”. 	-
Шахов Максим Викторович, Члан	Хемијско-технолошки факултет Јарославског техничког универзитета (високо техничко образовање);	Руководилац Одељења за методологију Службе интерне контроле ОАД “Гаспром њефт”	<ul style="list-style-type: none"> • ДОО “Национални нафтни конзорцијум” (Руска федерација); • ЗАД “Гаспром њефт аеро” (Руска федерација) 	-

Укупан износ нето накнада исплаћен члановима Надзорног одбора у периоду 01.01. – 31.03.2011. године је 1.880.333,40 РСД.

ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

Резултати пословања

Кључни показатељи пословања

Кључни показатељи	Јединица мере	Q1 2010	Q1 2011	Промена	
				Износ	%
Ural	\$/bbl	75,0	102,2	27,2	36%
Нето губитак (добит)	млрд. РСД	-4,5	9,8	14,3	318%
Нето добит пре курсних разлика	млрд. РСД	1,7	5,3	3,6	209%
Нето курсне разлике	млн. РСД	-6,2	4,6	10,8	174%
ЕБИТДА	млрд. РСД	3,2	7,8	4,6	144%
Приходи од реализације (без акцизе)	млрд. РСД	27,4	36,7	9,3	34%
ОСФ	млрд. РСД	-2,9	-1,0	1,9	64%
Плаћени порези и фискалне обавезе*	млрд. РСД	16,9	16,8	-0,1	-1%
Производња домаће нафте и гаса	хиљ. усл. тона**	270	358	88	33%
Производња домаће нафте	хиљ. тона	193	246	53	27%
Обим прераде нафте укључујући и трећа лица	хиљ. тона	671	513	-158	-24%
Обим прераде нафте без трећих лица	хиљ. тона	664	513	-151	-23%
Укупна продаја нафтних деривата	хиљ. тона	553	515	-38	-7%
Промет нафтних деривата на домаћем тржишту	хиљ. тона	477	455	-23	-5%
Малопродаја	хиљ. тона	108	117	9	8%
Продаја светлих деривата	хиљ. тона	331	328	-4	-1%
САРЕХ из ГПН кредита***	млн. EUR	13,9	9,0	-4,9	-35%
Прилив средстава од ГПН (кумулативно од 2009г.)	млн. EUR	61	210	149,0	244%
САРЕХ из ОСФ (НИС пројекти)	млрд. РСД	0,9	1,4	0,5	50%
Укупан дуг према банкама	млн. USD	825	632	-193	-23%
Укупна задуженост према банкама (total indebtedness)****	млн. USD	1.039	726	-313	-30%

Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања
Износи за САРЕХ из ГПН кредита и САРЕХ из ОСФ су износи без ПДВ-а

* Порези, таксе, накнаде и остали јавни приходи

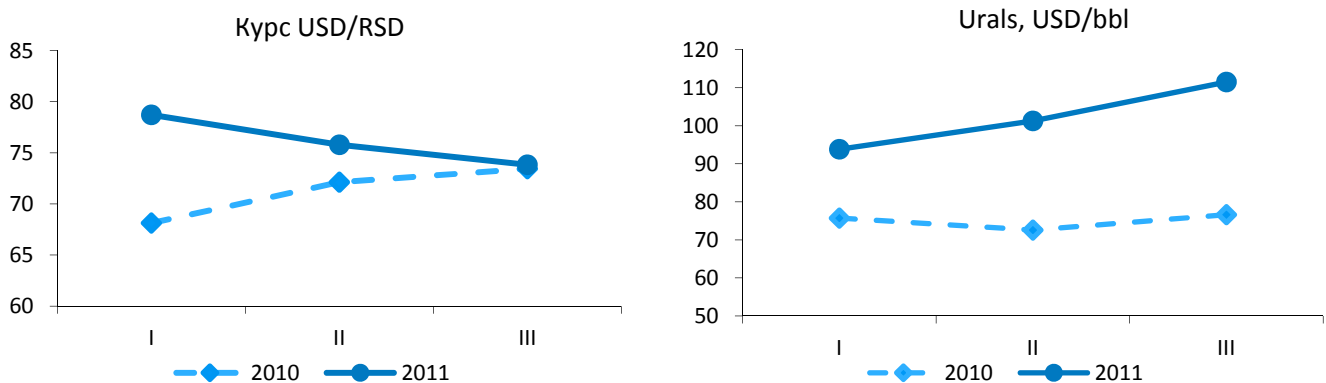
** 1.256 м³ гаса = 1 условна тона нафте

*** 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 кредита не укључује акредитиве.

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

Макроекономски показатељи

- > У првом кварталу 2011. године забележено је јачање курса динара и према долару и према еуру.
- > Пад курса USD/RSD у првом кварталу 2011. године је износио -7,64% или -6,06 РСД (курс USD/RSD се кретао од 79,2802 РСД на дан 01.01.2011; до 73,2224 РСД на дан 31.03.2011)
- > Пад курса EUR/RSD у првом кварталу 2011. години је износио -1,8% или -1,9 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 105,4982 РСД на дан 01.01.2011; до 103,5951 РСД на дан 31.03.2011)
- > Раст курса USD/RSD у првом кварталу 2010. године је износио 11,47% или +7,65 РСД (курс USD/RSD се кретао од 66,7285 РСД на дан 01.01.2010; до 74,3814 РСД на дан 31.03.2010)
- > Раст курса EUR/RSD у првом кварталу 2010. години је износио 4,04% или +3,87 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 95,8888 РСД на дан 01.01.2010; до 99,7604 РСД на дан 31.03.2010.)
- > Цена нафте у првом кварталу 2011. године прешла је границу од 100 USD/bbl

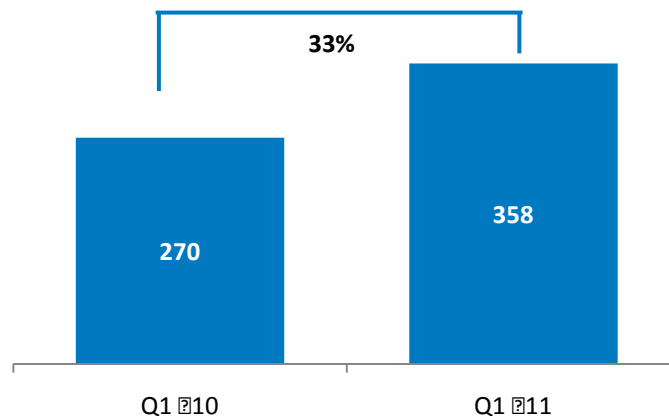


Слика 1: Графички приказ кретања курса динара према долару и кретања цене нафте

Оперативни показатељи

1. Производња нафте и гаса

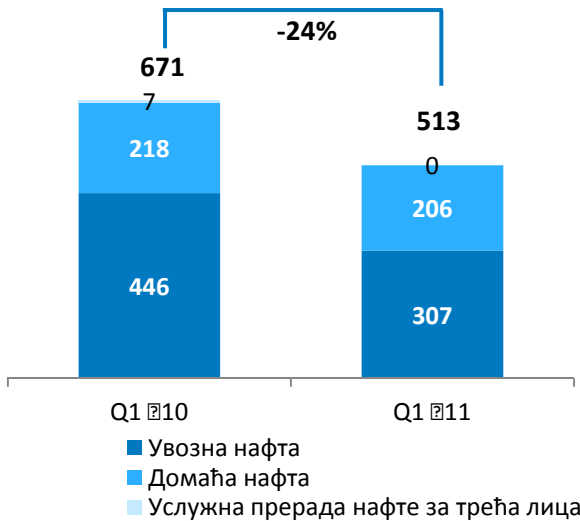
- > У првом кварталу 2011. године производња домаће нафте и гаса повећала се за 33% у односу на исти период претходне године
- > Настављена је реализација пројекта примене ЕСП пумпи
- > Спроведено је фрактурирање бушотина



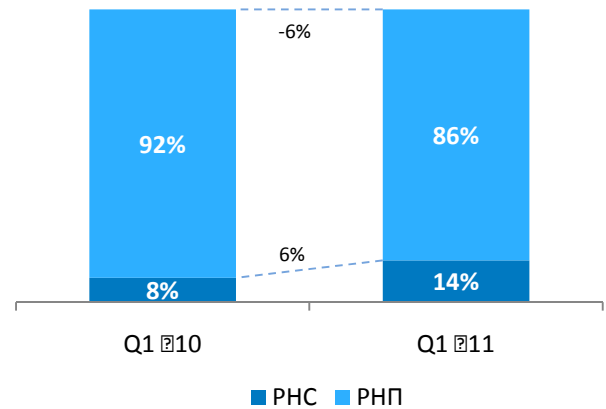
Слика 2: Производња домаће нафте и гаса (у хиљадама условних тона)

2. Прерада

- > У првом кварталу 2011. године прерада нафте без трећих лица је смањена за 23% у односу на исти период претходне године.
- > У првом кварталу 2011. године прерада нафте укључујући и трећа лица је смањена за 24% у односу на први квартал 2010. године.
- > У марту месецу Рафинерија нафте Панчево због планираног ремонта FCC постројења није радила од 5.3. до 8.4.2011. године
- > Прерада у РНС, у односу на први квартал 2010. године, повећана је за 6% због производње рафината



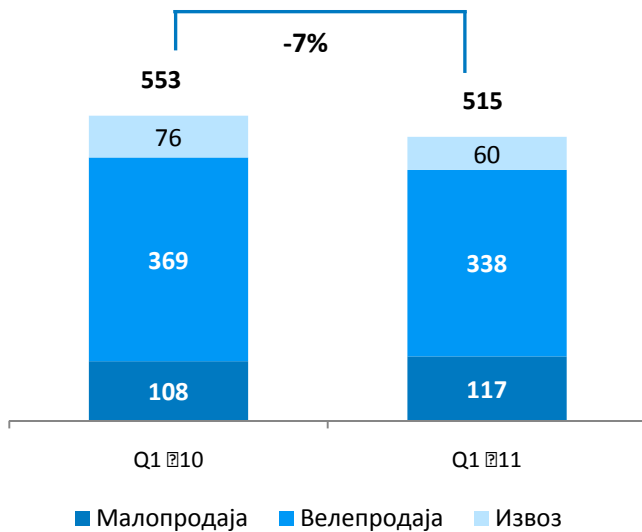
Слика 3: Прерада нафте укључујући и трећа лица (у хиљадама тона)



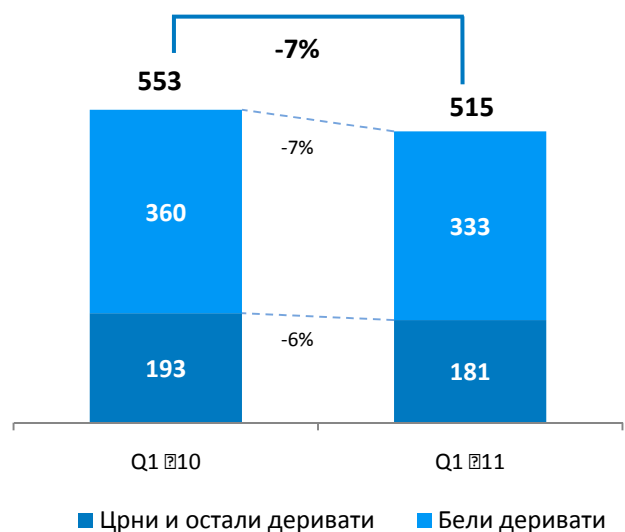
Слика 4: Прерада нафте по рафинеријама РП – Рафинерија Панчево, РНС – Рафинерија Нови Сад

3. Промет

- > Смањење укупне продаје нафтних деривата за 7% у односу на први квартал 2010. године, због повећане конкуренције, отвореног тржишта и смањене тражње
- > **Малопродаја** - повећање малопродаје у односу на први квартал 2010. године, због повећаног промета еуродизела
- > **Велепродаја** – смањење у односу на први квартал претходне године због смањене тражње
- > **Извоз** – смањење извоза у првом кварталу 2011. години за 21%, због смањеног извоза мазута



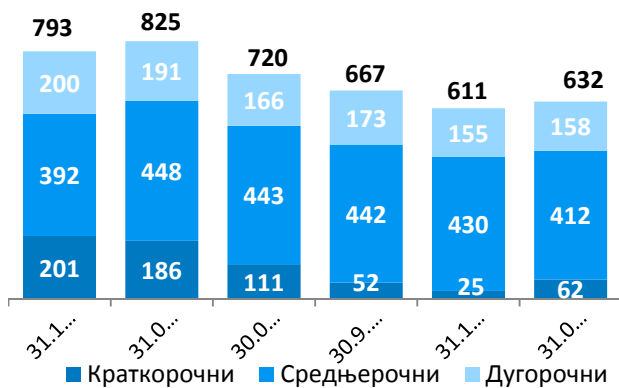
Слика 5: Промет нафтних деривата (у хиљадама тона)



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

Задуженост према банкама

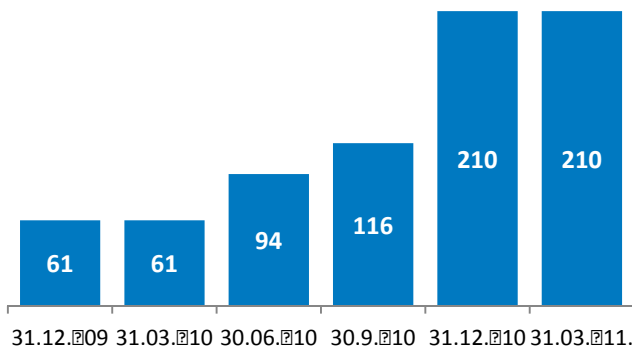
- Укупна задуженост према банкама је повећана за 82 милиона долара у односу на 31. децембар 2010. године



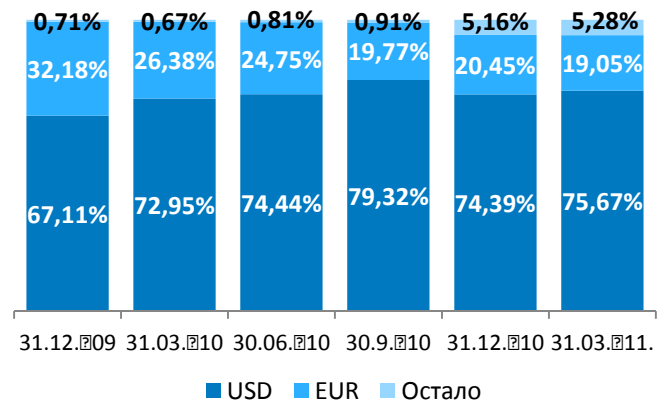
Слика 7: Кретање укупног дуга према банкама (у милионима долара)*



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



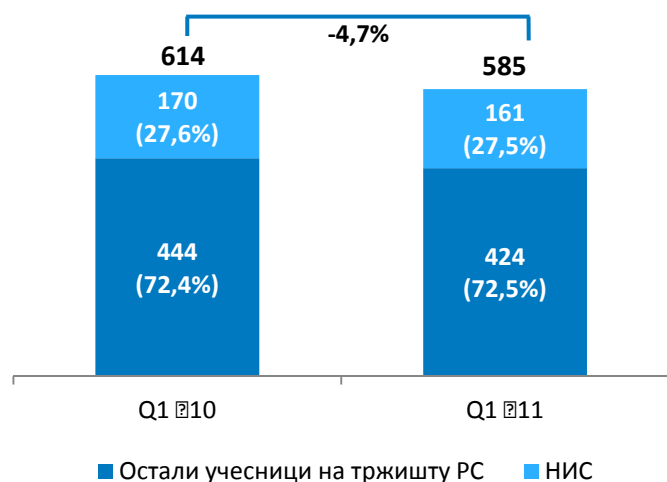
Слика 9: ГПН кредит (у милионима еура)



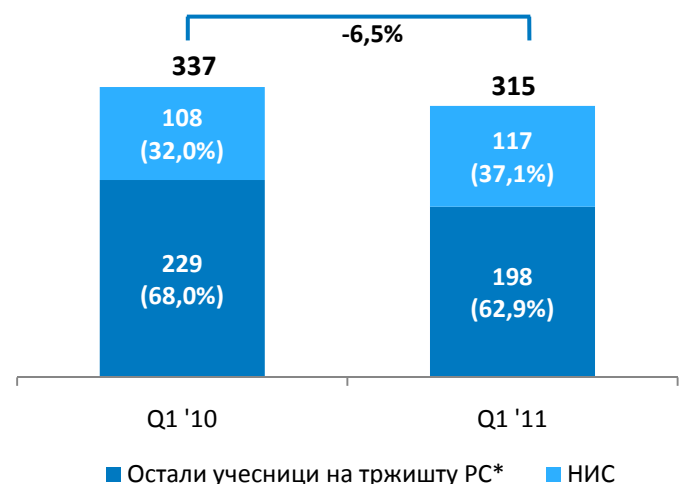
Слика 10: Структура укупног дуга према банкама по валутама (у %)

*Структура дуга по рочности је обрачуната на основу уговора потписаних са банкама, а не према њиховом доспећу посматрано на дан 31.03.2011

Положај на тржишту



Слика 11: Приказ тржишта Републике Србије (у хиљадама тона)



Слика 12: Приказ малопродајног тржишта Републике Србије
* Приказана је само продаја аутогаса, моторних бензина и дизела

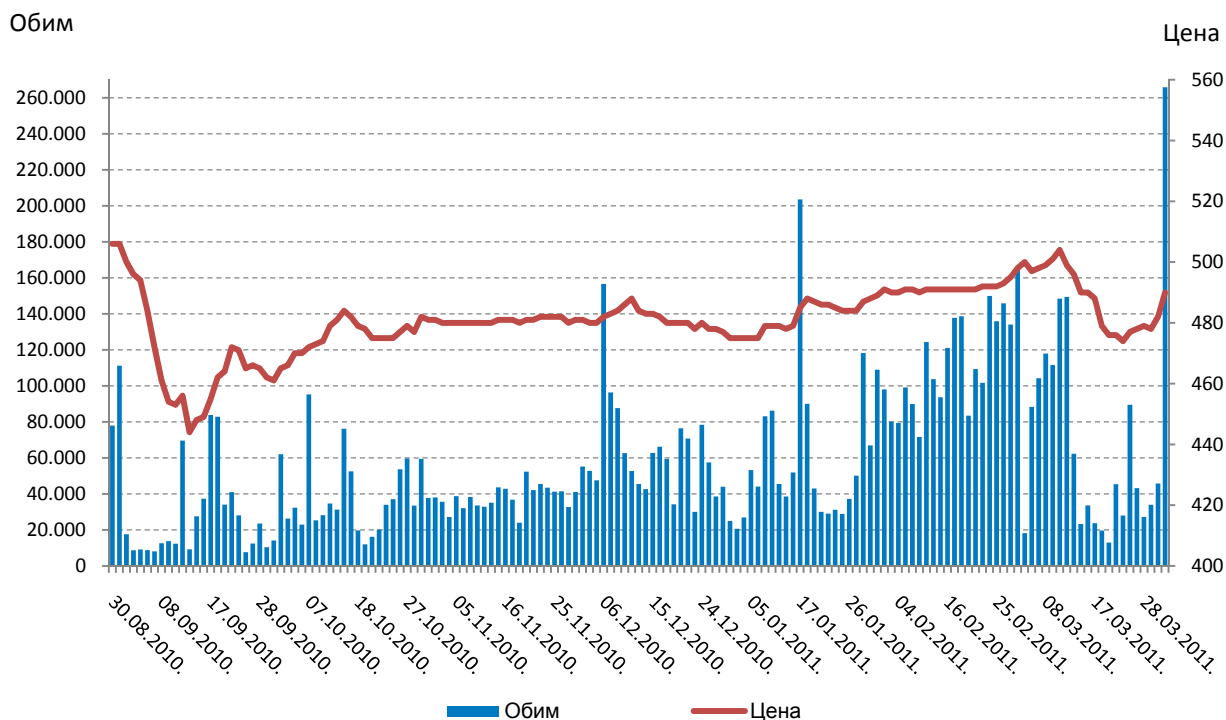
- > У првом кварталу 2011. године је забележен пад потрошње моторних горива, али је и поред тога потрошња нафтних деривата у порасту за 1% у односу на исти квартал 2010. године .
- > Смањена прерада нафте и полупроизвода и повећан увоз осталих нафних и других компанија, утицао је на смањење учешћа НИС-а у укупном тржишту свих нафтних деривата.
- > Убрзани реални пад свеукупног промета на мало у Србији (1,3% у јануару и 2,4% у фебруару - међугодишњи ниво) је још изразитији код промета деривата.
- > Када се из потрошње искључе производи које НИС не производи, као и примарни бензин, учешће НИС-а је благо повећано са 72,4% на 72,5%.
- > На тржишту малопродаје НИС је забележио раст учешћа за 5,1%. Удео НИС у првом кварталу 2011 већи је од просечног удела у малопродаји у 2010. години (34,6%).

Рацио показатељи

Рацио	Q1 2010	Q1 2011	Промена	
			Износ	%
Принос на укупни капитал (нето добит/просечна пословна пасива)	-16%	18%	34%	213%
Нето принос на сопствени капитал (нето добит/просечан сопствени капитал)	-5%	11%	16%	318%
Пословни нето добитак (пословни добитак/нето приход од продаје)	10%	16%	6%	65%
Степен задужености (краткорочне и дугорочне обавезе/укупан капитал)	121%	113%	-8%	-7%
Степен задужености (краткорочне и дугорочне обавезе/сопствени капитал)	380%	173%	-207%	-55%
Ликвидност I степена (готовина и готовински еквив./краткорочне обавезе)	12%	13%	1%	7%
Ликвидност II степена (обртна имовина-залихе/краткорочне обавезе)	39%	55%	16%	41%
Рацио нето обртног фонда	-10%	11%	20%	211%

Показатељи по акцији

Показатељ	Вредност
Последња цена по акцији	490 РСД
Највиша цена	550 РСД
Најнижа цена	442 РСД
Тржишна капитализација на дан 31.03.2011.	79.899.596.000 РСД
Добитак по акцији	60,29 РСД
Р/Е рацио	8,13
Књиговодствена вредност на дан 31.03.2011.	348,64 РСД
Р/BV рацио	1,41
Исплаћена дивиденда по акцији (за последње 3 године)	2010. Друштво је пословало са добитком у износу 16.484.381.000 РСД који није распоређен.
	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



Слика 13: Приказ кретања цене акција и обима трговања

Понуда за преузимање акција

ОАД "Гаспром њефт" је у складу са Уговором о продаји и куповини акција Нафтне индустрије Србије а.д. Нови Сад дана 31.01.2011. године објавио понуду за преузимање акција мањинских акционара односно 31.180.256 комада обичних акција, што укупно чини 19,12% од укупног броја обичних акција. Понуда је трајала 45 дана, односно до 16.03.2011. године. Понуђена цена по акцији износила је 506,48 динара, што је противвредност од 4,80996€ по акцији.

Депоновано је укупно 8.405.087 акција, односно 5,15% од укупног броја издатих акција. Након затварања понуде ОАД "Гаспром њефт" је власник 91.565.887 акција НИС-а, односно 56,15% од укупног броја издатих акција. Након затварања понуде мањински акционари поседују 22.775.169 акција, односно 13,97% укупно издатих акција.

Број акција у власништву Републике Србије остао је непромењен

Биланс стања

А К Т И В А

	31. март 2011 <i>(неревидирани)</i>	31. децембар 2010
Стална имовина	110.037.167	108.326.343
Нематеријална улагања	4.869.875	4.835.761
Некретнине, постројења и опрема	99.725.672	98.014.391
Инвестиционе некретнине	1.393.170	1.393.170
Учешћа у капиталу	2.598.092	2.578.753
Остали дугорочни финансијски пласмани	1.450.358	1.504.268
Обртна имовина	64.533.496	68.800.658
Залихе	30.567.510	33.999.967
Потраживања	16.696.153	12.945.719
Краткорочни финансијски пласмани	2.269.804	2.513.880
Порез на додату вредност и АВР	3.154.003	3.940.358
Готовински еквиваленти и готовина	7.041.122	10.595.830
Одложена пореска средства	4.804.904	4.804.904
Укупна актива	174.570.663	177.127.001
Ванбилансна актива	92.108.798	88.793.346

ПАСИВА

Капитал	56.849.165	47.018.714
Основни и остали капитал	87.128.024	87.128.024
Резерве	889.424	889.424
Ревалоризационе резерве	39	39
Нереализовани добици по основу ХоВ	51.608	48.417
Нереализовани губици по основу ХоВ	(52.099)	(49.236)
Нераспоређена добит	26.314.504	16.484.381
Губитак	(57.482.335)	(57.482.335)
Дугорочна резервисања и обавезе	63.142.981	67.428.694
Дугорочна резервисања	18.326.866	18.501.540
Дугорочни кредити	22.945.155	26.645.540
Остале дугорочне обавезе	21.870.960	22.281.614
Краткорочне обавезе	53.293.405	61.221.058
Краткорочне финансијске обавезе	23.375.701	21.805.638
Обавезе из пословања	16.857.617	24.944.688
Остале краткорочне обавезе	5.970.625	6.394.456
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и ПВР	6.720.242	7.456.869
Обавезе по основу пореза на добит	369.220	619.407
Одложене пореске обавезе	1.285.112	1.458.535
Укупна пасива	174.570.663	177.127.001
Ванбилансна пасива	92.108.798	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 регистрованог акцијског капитала од 81.530.220.000 РСД је заснована на процени вредности неновчаног 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 и Централном регистру. 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 три месеца који се завршио 31. марта	
	2011. <i>(неревидирани)</i>	2010. <i>(неревидирани)</i>
Пословни приходи	37.206.434	30.250.250
Приходи од продаје	36.742.340	27.431.890
Приходи од активирања учинака и робе	338.547	478.619
Повећање вредности залиха учинака	62.465	2.299.941
Остали пословни приходи	63.082	39.800
Пословни расходи	(31.719.523)	(27.633.441)
Набавна вредност продате робе	(2.446.818)	(415.821)
Трошкови материјала	(19.073.201)	(18.813.233)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(5.363.308)	(4.320.027)
Трошкови амортизације и резервисања	(2.005.402)	(1.819.847)
Остали пословни расходи	(2.830.794)	(2.264.513)
Пословни добитак	5.486.911	2.616.809
Финансијски приходи	5.355.145	1.026.070
Финансијски расходи	(1.154.721)	(7.914.463)
Остали приходи	1.685.986	2.082.142
Остали расходи	(1.141.116)	(2.209.284)
Добитак (губитак) пре опорезивања	10.232.205	(4.398.726)
Порез на добитак	(402.082)	(107.513)
Порески расходи периода	(575.504)	(25.653)
Одложени порески приходи периода	173.422	(81.860)
Нето добитак (губитак)	9.830.123	(4.506.239)
Основна зарада (губитак) по акцији		
- из редовног пословања	0,06	(0,03)
- из пословања које се обуставља	-	-
Разводњена зарада (губитак) 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
СРБИЈАГАС ЈП Нови Сад	2.815	6%
ХИП Петрохемија а.д. Панчево	2.812	6%
ОМВ Србија д.о.о.	2.748	6%
ЛУКОИЛ Србија а.д. Београд	2.684	6%
Укупно:	11.059	25%
Остали купци	32.334	75%
УКУПНО:	43.393	100%

*у периоду 01.01.-31.03.2011.

Главни добављачи

Добављачи	Укупно дуг у милионима РСД	Учешће у укупним обавезама према добављачима
Газпром Нефт – Trading GMBH	6.947	42%
MOIL-COALTRADING CO. LIMITED	5.447	33%
Укупно:	12.394	75%
Остали добављачи	4.118	25%
УКУПНО:	16.512	100%

*стање на дан 31.03.2011

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 велепродајних 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 велепродајне цене на домаћем тржишту тј. цене које би Прерада као тржишни субјекат могла да постигне на домаћем тржишту.

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

Имовина	Промене веће од 10%	Објашњење
Залихе	-10%	Смањење залиха са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на смањење залиха сировина и материјала.
Потраживања	29%	Раст потраживања са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године и са истим повезан раст прихода од продаје у 2011 години се односи на раст продаје производа и услуга Предузећа и раст продајних цена и цене сирове нафте.
Готовински еквиваленти и готовина	-10%	Смањење готовине и готовинских еквивалената са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на смањење орочених депозита код пословних банака, са доспећем до 30 дана обзиром да су депозити коришћени за плаћање обавеза за сирову нафту.
Порез на додатну вредност и активна временска разграничења	-20%	Смањење пореза на додатну вредност и активних временских разграничења са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на смањење потраживања за нефактурисани приход.
Обавезе	Промене веће од 10%	Објашњење
Нераспоређени добитак	60%	Раст нераспоређеног добитка са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи се на раст добитка у 2011. години.
Дугорочни кредити	-14%	Смањење дугорочних кредита са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи на кретање курса РСД у односу на УСД и ЕУР као и преносе дела који доспева до годину дана на текућа доспећа дугорочних кредита.
Краткорочне обавезе	-13%	Смањење краткорочних обавеза са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на смањење обавеза из пословања.
Обавезе из пословања	-32%	Смањење обавеза из пословања са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на смањење обавеза за сирову нафту према повезаном правном лицу Газпром Нефт Trading-у.
Обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и ПВР	-10%	Смањење обавезе по основу пореза на додатну вредност и осталих јавних прихода и ПВР са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на смањење обавезе по основу редовног измирења обавеза по основу пореза на додатну вредност и плаћања других обавеза.
Обавезе по основу пореза на добитак	-40%	Смањење обавеза по основу пореза на добитак са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи се на уплате пореза на добитак за 2010. годину.
Одложене пореске обавезе	-12%	Смањење одложених пореских обавеза са стањем на дан 31. марта 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи на разлике између обрачунате амортизације и амортизације за пореске сврхе.
Резултат	Промене веће од 10%	Објашњење
Нето добитак (губитак)	318%	Позитиван тренд кретања резултат се најзначајнијим делом односи на побољшање оперативне ефикасности као и оптимизацију трошкова Предузећа, затим унапређивање асортимана и трансфер know-how са матичног предузећа Гаспром њефта на Предузеће.

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/DHT+H2, еколошки пројекти, пројекти у преради, промету, производњи нафте и гаса, као и одређен број пројеката у стручним службама.

У првом кварталу 2011. године је реализовано 2,32 милијарди динара за инвестиције, што је на нивоу инвестиција из истог периода 2010. године.

Најзначајнија улагања у производњи нафте и гаса у првом кварталу 2011. години била су у пројектима:

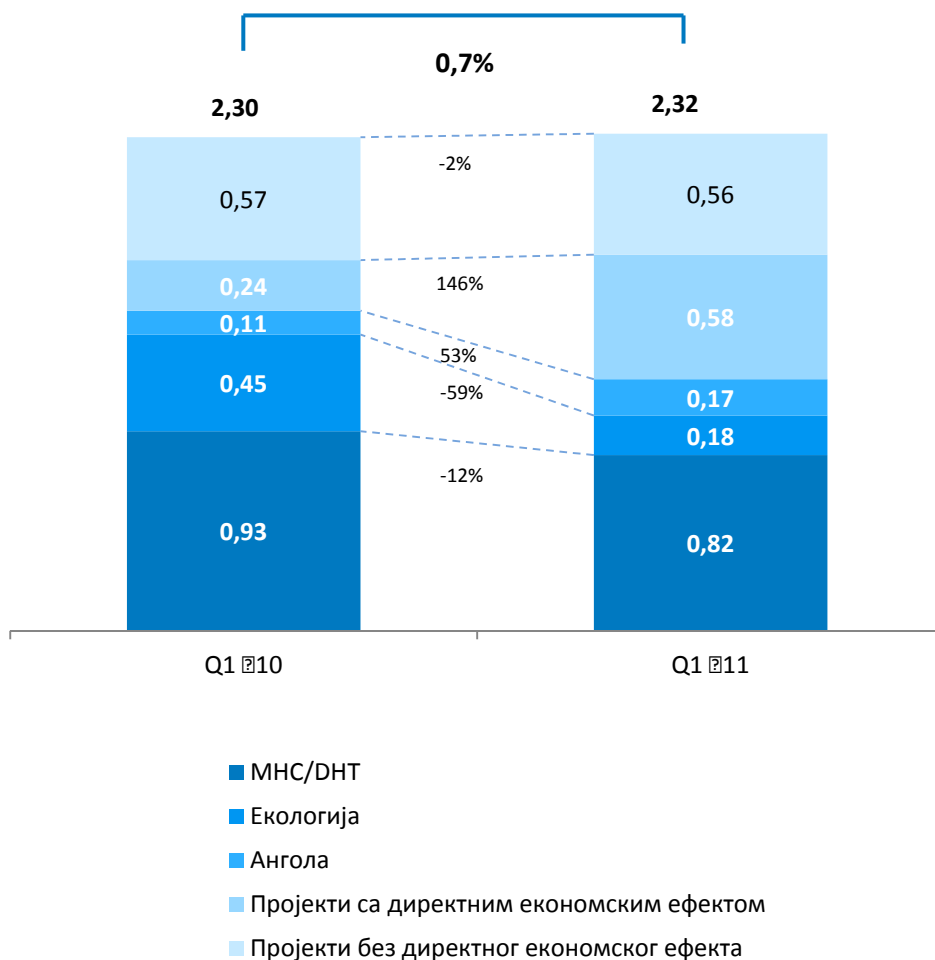
- > Ангола
- > Пројекти аутоматизације и реконструкције инфраструктуре на нафтним и гасним пољима
- > Пројекти ГТМ (геолошко техничке мере)
- > Уградња ЕСП дубинских пумпи
- > Геолошко истраживачки радови

Најзначајнија капитална улагања везана за екологију су реализована у рафинерији Панчево у првом кварталу 2011. године кроз следеће пројекте:

- > Реконструкција FCC постројења
- > Реконструкција и модернизација пристаништа РНП на Дунаву
- > Реконструкција железничког пунилишта

Извори финансирања инвестиција	Q1 2010	Q1 2011
CAPEX из ГПН зајма (без акредитива)	1,38	0,94
Екологија	0,45	0,14
МНС/DHT	0,93	0,80
CAPEX из ОСФ (НИС-ова средства)	0,92	1,38
МНС/DHT	0,00	0,02
Екологија	0,00	0,04
Ангола	0,11	0,17
Пројекти са директним економским ефектом	0,24	0,58
Пројекти без директних економских ефеката	0,57	0,56
УКУПНО:	2,30	2,32

*у млрд РСД без ПДВ-а



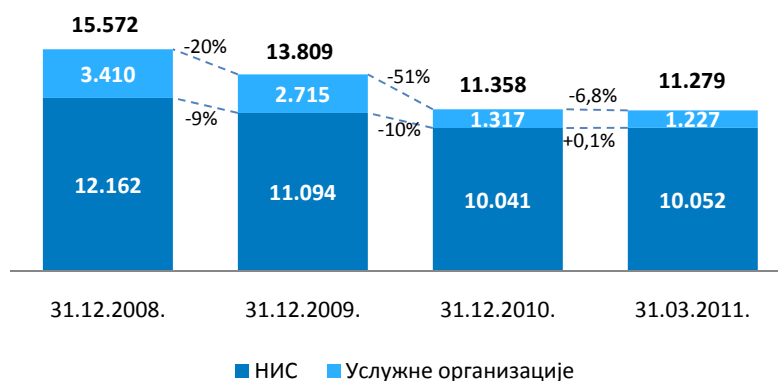
Слика 14: Графички приказ реализованих улагања из ГПН зајма и ОCF-а (у млрд РСД без ПДВ-а и акредитива)

Резерве

	31.03.2011	31.12.2010
Резерве, у 000 РСД	889.424	889.424
Ревалоризационе резерве, у 000 РСД	39	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 31.03.2011.		
	НИС	Услугне организације	Укупно
Блок Истраживање и производња	1.202	0	1.202
Блок Нафтни сервиси	1.539	234	1.773
Блок Промет	3.675	991	4.666
Блок Прерада	2.074	0	2.074
НИС Стручне службе	1.562	2	1.564
УКУПНО НИС а.д.	10.052	1.227	11.279



„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 прихватили раскид радног односа у пословној 2011. години је 297 радника.

Зависна друштва

Пословно име	Седиште и адреса	Учешће у основном капиталу (%)
О Зоне а.д. Београд	ул. Маршала Бирјузова бр. 3-5, Београд, Србија	100%
NIS – OIL Trading gmbh Frankfurt	Mendelssohn str. 59, Немачка (у поступку ликвидације на основу одлуке оснивача из `10.)	100%
NIS Oversiz о.о.о.	Баљшој головин перулок 12, Москва, Руска федерација	100%
Јадран - нафтагас д.о.о. Бања Лука	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, Черногловка, Руска Федерација	51%

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 средитне.

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 финасирају 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 31. марта 2011. године за око 72% бруто вредности укупних потраживања формирало исправку вредности.

Предузеће је на дан 31. марта 2011. године резервисало укупно 4.143.045 хиљада динара (2010: 4.533.590 хиљада динара) по основу очекиваних ефеката негативних исхода судских спрова. Процена менаџмента је да исход судских спорова неће довести до значајнијих губитака преко износа за које је извршено резервисање на дан 31. марта 2011. године. Руководство Предузећа је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан биланса стања у износу од РСД 962.968 на основу интерне процене о усаглашености Предузећа са законском регулативом Републике Србије. У складу са купопродајним уговором Предузеће је у децембру 2009. године ангажовало независног консултанта, D'Arrolonia, Италија, са циљем процене усклађености пословања са законом о заштити животне средине Републике Србије и међународном регулативом. Извештај D'Arrolonia није завршен. Руководство сматра да, на основу садашње регулативе везане за заштиту животне средине, трошкови повезани са питањима заштите животне средине неће бити значајно виши од већ укалкулисаних трошкова. Уколико извештај D'Arrolonia укаже на неусаглашеност пословања са законом о заштити животне средине Републике Србије, а које руководство није предвидело, 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.