



ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ ЗА
ПРВО ПОЛУГОДИШТЕ 2011. ГОДИНЕ





САДРЖАЈ

УВОДНА РЕЧ.....	3
Оцена пословања у првом полугодишту 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	11
Положај на тржишту	11
Рацио показатељи	12
Показатељи по акцији	12
Биланс стања	14
Биланс успеха	15
Главни купци	16
Главнидобављачи	16
Начин формирања трансферних цена	16
Промене веће од 10% на имовини, обавезама и нето добитку.....	17
Улагања	18
Број запослених.....	20
Зависна друштва.....	20
Случајеви неизвесности	21
ОСТАЛО.....	22
Битни пословни догађаји који су се десили након датума биланса стања	22
НАПОМЕНЕ	23
Изјава о ограничењу одговорности.....	24

УВОДНА РЕЧ

Оцена пословања у првом полугодишту 2011. године

На макроекономском плану у периоду јануар-јун 2011. године кретање курса долара у односу на динар имало је позитиван ефекат на финансијски резултат, док је просечна цена нафте типа Урал износила око 108 долара за барел.

Производња домаће нафте и гаса у првих шест месеци 2011. године већа је у односу на исти период прошле године за око 30% и износи 730 хиљада условних тона. Обим прераде нафте у првом полугодишту 2011. године у односу на претходну годину је мањи за око 14%. У структури прераде повећано је учешће домаће нафте и у овом периоду оно износи 43% укупне прераде (1Н 2010: 31%). Такође, забележен је и незнатан пад промета од 3% у односу на исти период прошле године, при чему је забележен пад промета у сегменту са најмањом маржом – извозу, док су друга два сегмента – малопродаја и великопродаја остале практично на истом нивоу.

Финансијски резултати остварени у првој половини 2011. године бољи су од оних остварених у истом периоду претходне године, због раста обима домаће нафте и повећане ефикасности пословања. Тренд кретања курса из првог квартала наставио се и у другом кварталу, па је у првом полугодишту укупан ефекат кретања курса позитивно утицао на финансијски резултат. Остварена добит пре курсних разлика износила је 15,1 милијарди динара и бележи раст од 144% у односу на прво полугодиште 2010. године. Када на овај резултат додамо позитивне курсне разлике од око 6,4 милијарде динара долазимо до износа нето добити од око 21,4 милијарде. Приход од продаје без акциза износио је 83,1 милијарди динара, што је за 31% више него у првом полугодишту претходне године, због раста цена нафтних деривата. ЕБИТДА је у првој половини 2011. године достигла 20,5 милијарди динара што је 144% више од овог показатеља у првом полугодишту претходне године.

Почетком априла 2011. године Управни одбор НИС-а усвојио је дугорочну стратегију развоја компаније на тржишту Балкана до 2020. године. Стратегија предвиђа у 2020. години обим производње нафте и гаса од 5 милиона условних тона, обим прераде од 5 милиона тона и обим продаје нафтних деривата, преко канала са премијском маржом, од 5 милиона тона, као и Евро 5 стандард производа. Стратешки циљ НИС-а је да до 2020. године постане лидер по ефикасности на Балкану, односно да постане водећа енергетска компанија, лидер међу конкурентима на јужноевропском тржишту, као и регионални играч са најбржим растом на Балкану.

У правцу остварења стратешког циља предузети су и први кораци у облику потписивања меморандума о разумевању и писма о намерама са компанијама на територији Бугарске, Румуније и Мађарске.

Дугорочном стратегијом развоја дефинисани су основни задаци и правци развоја НИС-а на три хоризонта постављених циљева за период 2011-2013-2020. Оствареним резултатима у првом полугодишту 2011. године на добар начин започели смо реализацију стратегије. Надамо се да ћемо уз остварење дефинисаних планова у производњи, преради и промету, као и уз повољне макроекономске прилике до краја 2011. године успешно реализовати 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 30.06.2011.	68.420.912.000 РСД
Основни капитал на дан 30.06.2011.	81.530.200.000 РСД
Број запослених на дан 30.06.2011.	9.731*
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	48.715.379	29,8757%
Ерсте банка – кастоди рачун	697.856	0,4280%
Загребачка банка	590.326	0,3620%
The Royal Bank of Scotland	204.682	0,1255%
Citigroup Global Market Ltd	152.750	0,0937%
Julius Baer Multipartner	97.986	0,0601%
Нуро кастоди 4	76.706	0,0470%
Unicredit Bank Austria	75.253	0,0462%
East Capital Asset Manag.	66.357	0,0407%
Остали акционари	20.817.218	12,7666%
Укупан број акционара на дан 30.06.2011.		2.839.003

* На дан 30.06.2011. 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, „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“	Руководилац у Департману за снабдевање нафтним дериватима, руководиоцац Департамана за регионалну продају и директор Дирекције за регионалну продају ОАД „Гаспром њефт“.	<ul style="list-style-type: none"> ЗАО "Гаспром њефт Кузбасс", ОАД "Гаспром њефт Новосибирск", ОАД "Гаспром њефт Омск", ОАД "Гаспром њефт Тјумен", ОАД "Гаспром њефт Урал", ОАД "Гаспром њефт Јарославље", ЗАО "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“; ЗАО „Гаспромњефт-Аеро“; ЗАО „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, NortheasternUniversity, Boston, USA Доктор економских наука, Московски државни универзитет	Директор „TalentEquityInsitute“; Старији партнер компаније „WardHowell“; Шеф праксе у одељењу „TalentPerformanceandLeadershipDevelopmentConsulting“; 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); 	-
Слободан Милисављевић Члан УО	Економски факултет у Београду, Доктор економских наука	Саветник Привредне Коморе Србије	-	-

Укупан нето износ плата и других накнада исплаћен члановима Управног одбора у периоду 01.01. – 30.06.2011. године је 8.150.270,73 РСД, док је укупан нето износ плата и других накнада исплаћен Генералном директору 6.905.234,75 РСД.

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; Овлашћени ревизор у „NDP Audit & Consulting“, Београд	Председник Надзорног Одбора Тигар а.д. Пирот	-
Божо Станишић, Члан	Технолошко-металуршки факултет (Катедра за технолошке операције).	Саветник председника Привредне Коморе Србије;	<ul style="list-style-type: none"> Потпредседник Управног одбора “Индустрија машина и трактора”; (ИМТ) Нови Београд; Председник Управног одбора Удружења грађана Бицикличка трка “Кроз Србију”. 	-
Шахов Максим Викторович, Члан	Хемијско-технолошки факултет Јарославског техничког универзитета (високо техничко образовање);	Руководилац Службе контроле истраживања и производње 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.– 30.06.2011. године је 3.678.745 РСД.

ПОСЛОВАЊЕ ДРУШТВА

Резултати пословања

Кључни показатељи пословања

Кључни показатељи	Јединица мере	1Н '10	1Н '11	Промена	
				Износ	%
Urals	\$/bbl	75,7	108,3	32,6	43%
Нето добит пре курсних разлика	млрд. РСД	6,2	15,1	8,9	144%
Нето курсне разлике	млрд. РСД	-15,8	6,4	22,2	141%
Нетогубитак(добит)	млрд. РСД	-9,6	21,4	31,0	323%
ЕВИТДА *	млрд. РСД	8,4	20,5	12,1	144%
Приходи од реализације (без акцизе)	млрд. РСД	63,4	83,1	19,7	31%
ОСФ	млрд. РСД	2,6	12,9	10,3	390%
Плаћени порези и фискалне обавезе**	млрд. РСД	39	40	1	3%
Производња домаће нафте и гаса	хиљ. усл. тона***	560	730	170	30%
Производња домаће нафте	хиљ. тона	398	498	99	25%
Обим прераде нафте укључујући и трећа лица	хиљ. тона	1380	1180	-200	-14%
Обим прераде нафте без трећих лица	хиљ. тона	1373	1180	-192	-14%
Укупна продаја нафтних деривата	хиљ. тона	1179	1139	-40	-3%
Промет нафтних деривата на домаћем тржишту	хиљ. тона	978	987	9	1%
Малопродаја	хиљ. тона	251	252	2	1%
Продаја светлих деривата	хиљ. тона	722	731	9	1%
САРЕХ из ГПН зајма****	млн. EUR	29,6	56,6	27,0	91%
Прилив средстава од ГПН (кумулативно од 2009г.)	млн. EUR	94	255	161	171%
САРЕХ из ОСФ (НИС пројекти)	млрд. РСД	1,6	2,9	1,4	88%
Укупан дуг према банкама	млн. USD	720	574	-146	-20%
Укупна задуженост према банкама (total indebtedness)*****	млн. USD	830	648	-182	-22%

Сва евентуална одступања у процентуалним износима и збирним вредностима настају услед заокруживања
Процентуални износи су обрачунати на основу износа исказаних у милионима РСД

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

*ЕВИТДА = 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

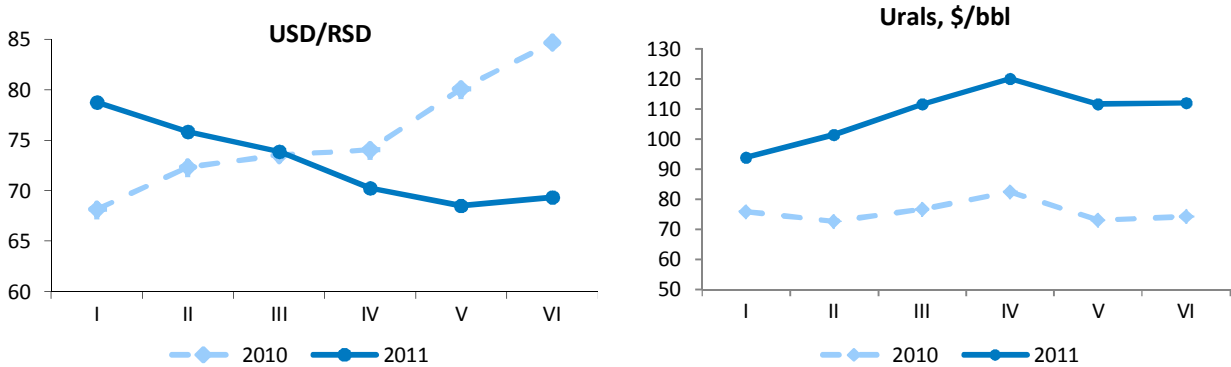
*** 1.256 м³ гаса = 1 условна тона нафте

**** 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

- > У првом полугодшту 2011. године забележено је јачање курса динара и према долару и према еуру.
- > Пад курса USD/RSD у првом полугодшту 2011. године је износио 10,9% или 8,64 РСД (курс USD/RSD се кретао од 79,2802 РСД на дан 01.01.2011.; до 70,6398 РСД на дан 30.06.2011.)
- > Пад курса EUR/RSD у првом полугодшту 2011. године је износио 2,88% или 3,0351 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 105,4982 РСД на дан 01.01.2011.; до 102,4631 РСД на дан 30.06.2011.)
- > Раст курса USD/RSD у првом полугодшту 2010. године је износио 28,1% или 18,75 РСД (курс USD/RSD се кретао од 66,7285 РСД на дан 01.01.2010; до 85,4794 РСД на дан 30.06.2010.)
- > Раст курса EUR/RSD у првом полугодшту 2010. године је износио 8,85% или 8,48 РСД (курс EUR/RSD се кретао од 95,8888 РСД на дан 01.01.2010; до 104,3704 РСД на дан 30.06.2010.)
- > Цена нафте у првом полугодшту 2011. године прешла је границу од 100 USD/bbl

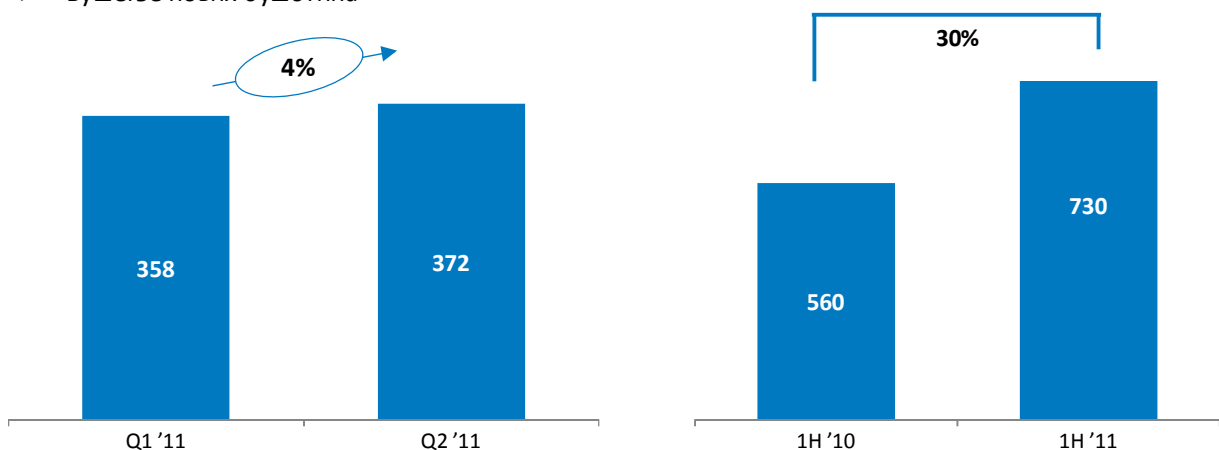


Слика1: Графички приказ кретања курса динара према долару и кретања цене нафте

Оперативни показатељи

1. Производња нафте и гаса

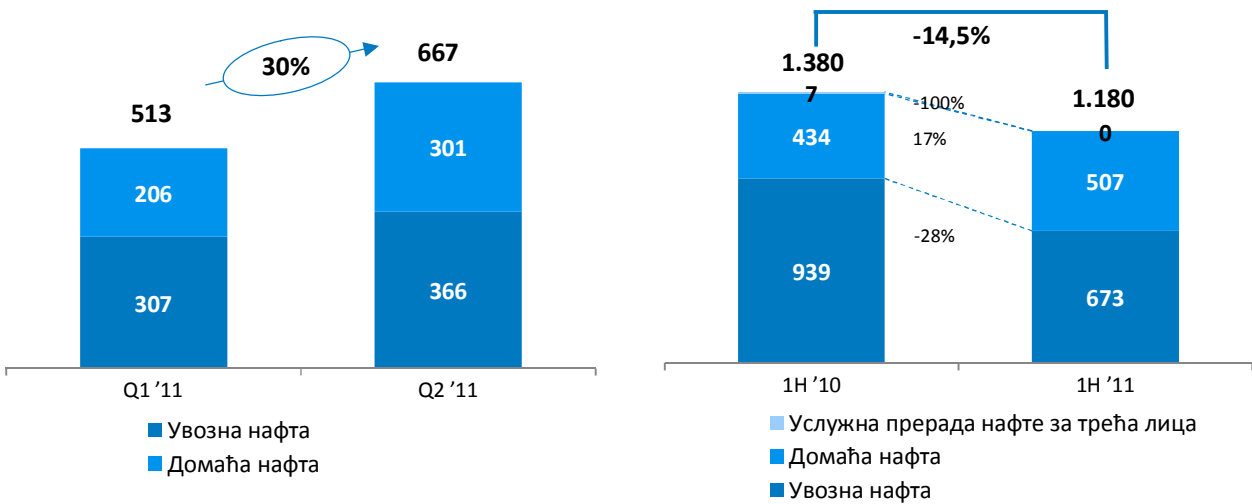
- > У првом полугодшту 2011. године забележен је раст производња домаће нафте и гаса за 30% у односу на исти период претходне године, као и раст од 4% у другом кварталу 2011. године у односу први квартал 2011. године
- > Реализација пројекта геолошко-техничких мера
- > Бушење нових бушотина



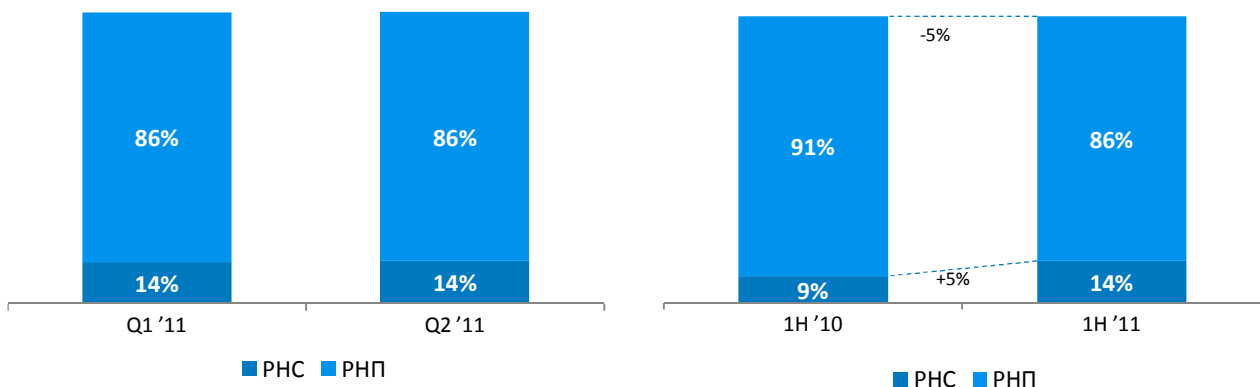
Слика 2: Производња домаће нафте и гаса (у хиљадама условних тона)

2. Прерада

- > У првом полугодишту 2011. године прерада нафте без трећих лица је смањена за 14% у односу на исти период претходне године.
- > У првом полугодишту 2011. године прерада нафте укључујући и трећа лица је смањена за 14,5% у односу на прво полугодиште 2010. године.
- > У марту месецу Рафинерија нафте Панчево због планираног ремонта FCC постројења није радила од 5.3. до 8.4.2011. године
- > У циљу повећања ефикасности у 2011. години део деривата евро квалитета обезбеђен је из увоза
- > Прерада у РНС, у односу на прво полугодиште 2010. године, повећана је за 5% због повећане производње рафината



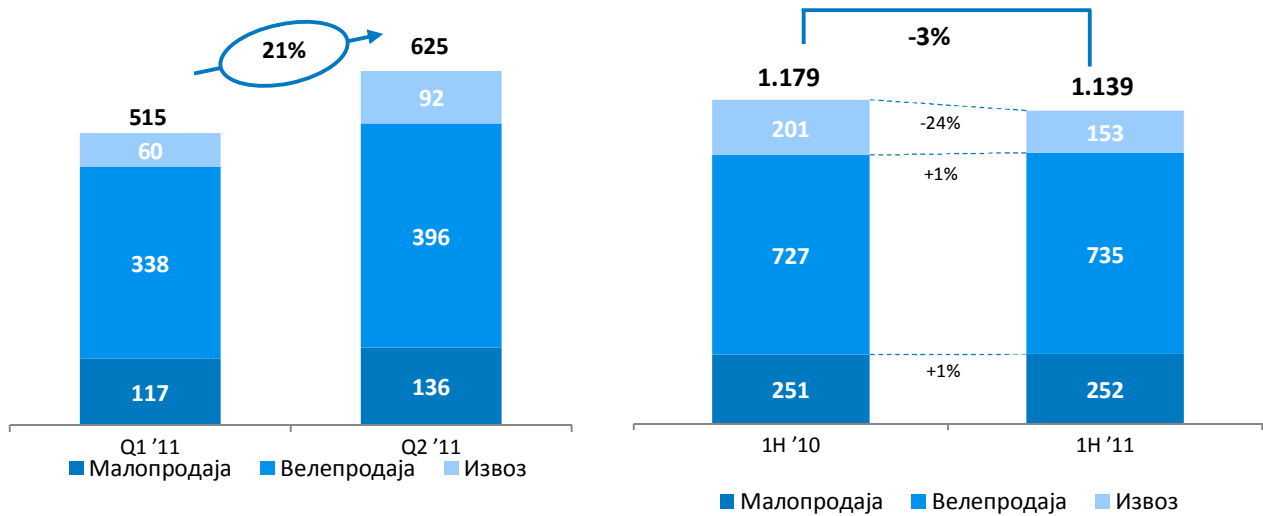
Слика 3: Прерада нафте укључујући и трећа лица (у хиљадама тона)



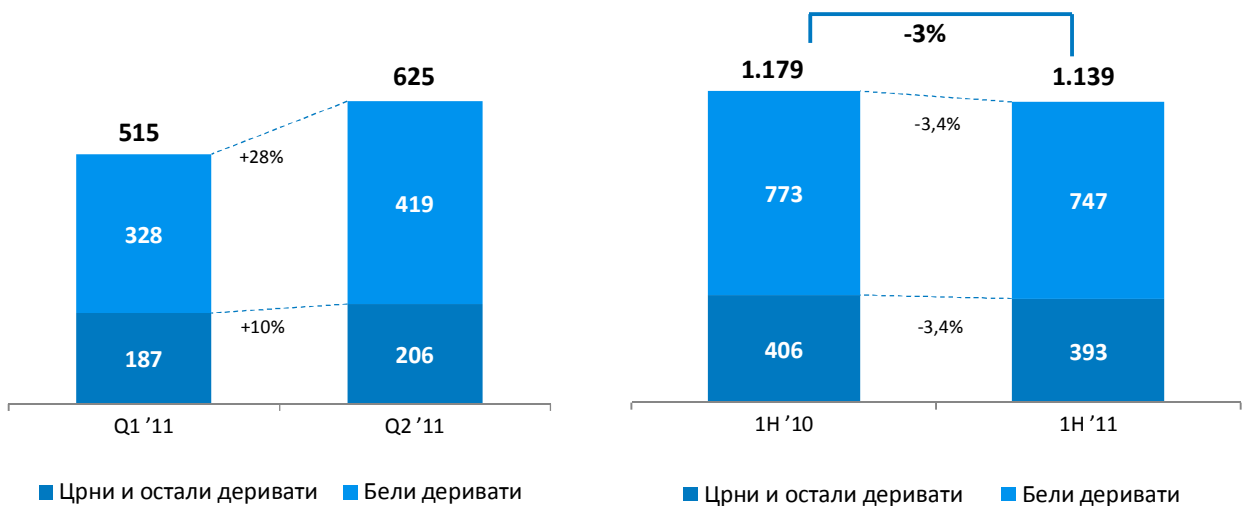
Слика 4: Прерада нафте по рафинеријама
 РП – Рафинерија Панчево, РНС – Рафинерија Нови Сад

3. Промет

- > Смањење укупне продаје нафтних деривата за 3% у односу на исти период 2010. године
- > **Малопродаја**
 - Повећан промет ТНГ-а за моторна возила
 - Мањи обим продаје моторних бензина, због наставка тренда дизелизације
- > **Велепродаја** – на нивоу првог полугодишта 2010 године:
 - Промена у структури продаје:
 - повећана продаја битумена
 - смањен обим продаје моторних бензина и поред супституције МБ 95 са БМБ 95 и европремијумом
 - раст промета примарног бензина
 - пад промета мазута
- > **Извоз** – смањење извоза у првом полугодишту 2011. године за 24%, због смањеног извоза бензинских компоненти и мазута



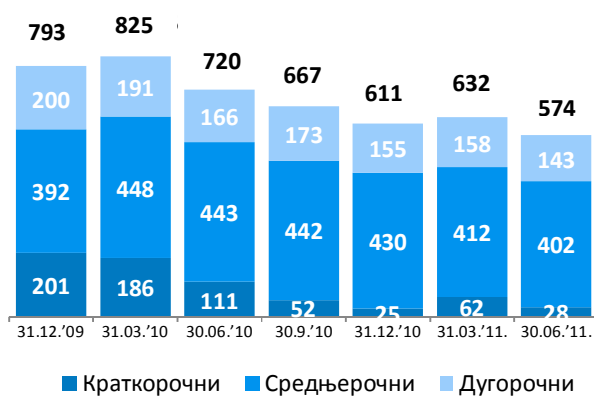
Слика 5: Промет нафтних деривата (у хиљадама тона)



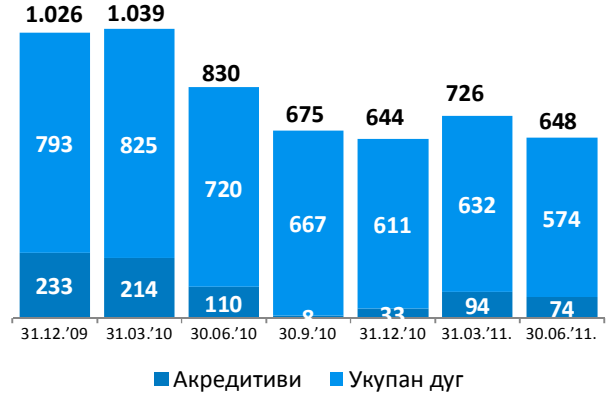
Слика 6: Структура промета по нафтним дериватима (у хиљадама тона)

Задуженост према банкама

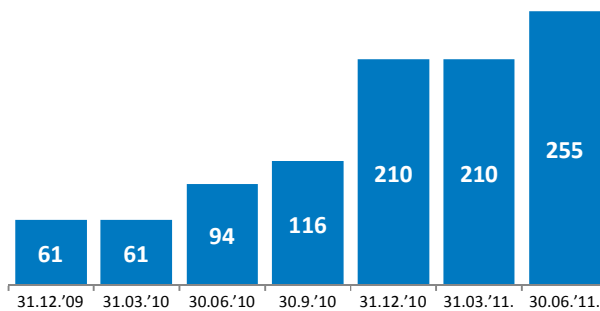
- > Укупна задуженост према банкама јеповећана за 4 милиона долара у односу на 31. децембар 2010. године



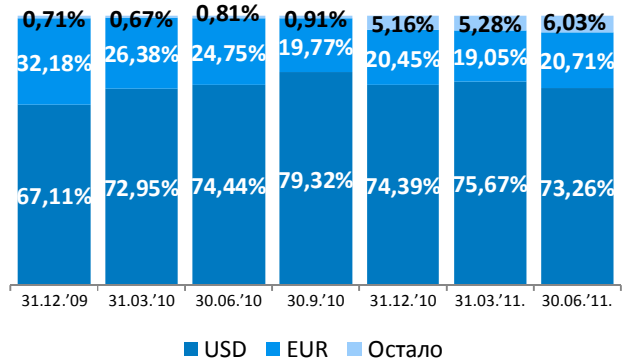
Слика 7: Кретање укупног дуга према банкама (у милионима долара)*



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



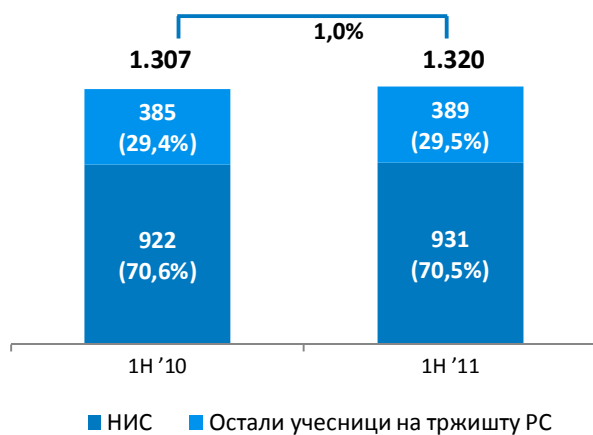
Слика 9: ГПН зајам (у милионима еура)



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

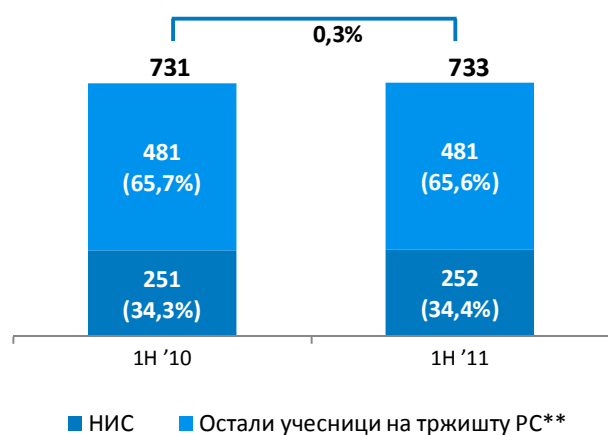
*Структура дуга по рочности је обрачуната на основу уговора потписаних са банкама, а не према њиховом доспећу посматрано на дан 30.06.2011

Положај на тржишту



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

*Тржиште деривата Србије (велепродаја и малопродаја) је приказано без примарног бензина и деривата које НИС не производи (нафтних окс, база на уља, вазелин, парафин, разни солвенти и др.)



Слика 2: Приказ малопродајног тржишта Републике Србије

**Приказана је само продаја аутогаса, моторних бензина и дизела

- > Удео НИС-а на тржишту нафтних деривата у Републици Србији је стабилан.
- > Раст индустријске производње у мају од 6,8% (десезонирани раст 3,5%), и нешто мањи раст у осталим месецима другог квартала ове године, утицали су да се пад потрошње забележен у првом кварталу готово анулира, па је потрошња на приближно истом нивоу као и у првој половини прошле године.
- > Раст потрошње бензина у другом кварталу 2011. године утицао је да је пад потрошње бензина у шестомесечном периоду износио 3,3%
- > Потрошња евродизела је порасла (7,3%), па је и поред пада потрошње Д2 (2%), укупна потрошња дизела већа (3,8%)
- > Штрајк пољопривредника у мају и јуну утицао је на пад потрошње у другом кварталу 2011.године, а због блокаде путева није била могућа испорука нафтних деривата из рафинерије

Рацио показатељи

Рацио	1Н '10	1Н '11	Промена	
			Износ	%
Принос на укупни капитал (брutto добит/укупни капитал)	-43%	33%	77%	177%
Нето принос на сопствени капитал* (нето добит/сопствени капитал*)	-11%	25%	36%	323%
Пословни нето добитак (пословни добитак/нето приход од продаје)	9%	22%	13%	136%
Степен задужености (краткорочне и дугорочне обавезе/укупан капитал)	481%	168%	-312%	-65%
Степен задужености (краткорочне и дугорочне обавезе/сопствени капитал*)	125%	132%	7%	6%
Ликвидност I степена (готовина и готовински еквив./краткорочне обавезе)	12%	20%	8%	67%
Ликвидност II степена (обртна имовина-залихе/краткорочне обавезе)	45%	62%	16%	36%
Рацио нето обртног фонда	-6%	21%	26%	464%

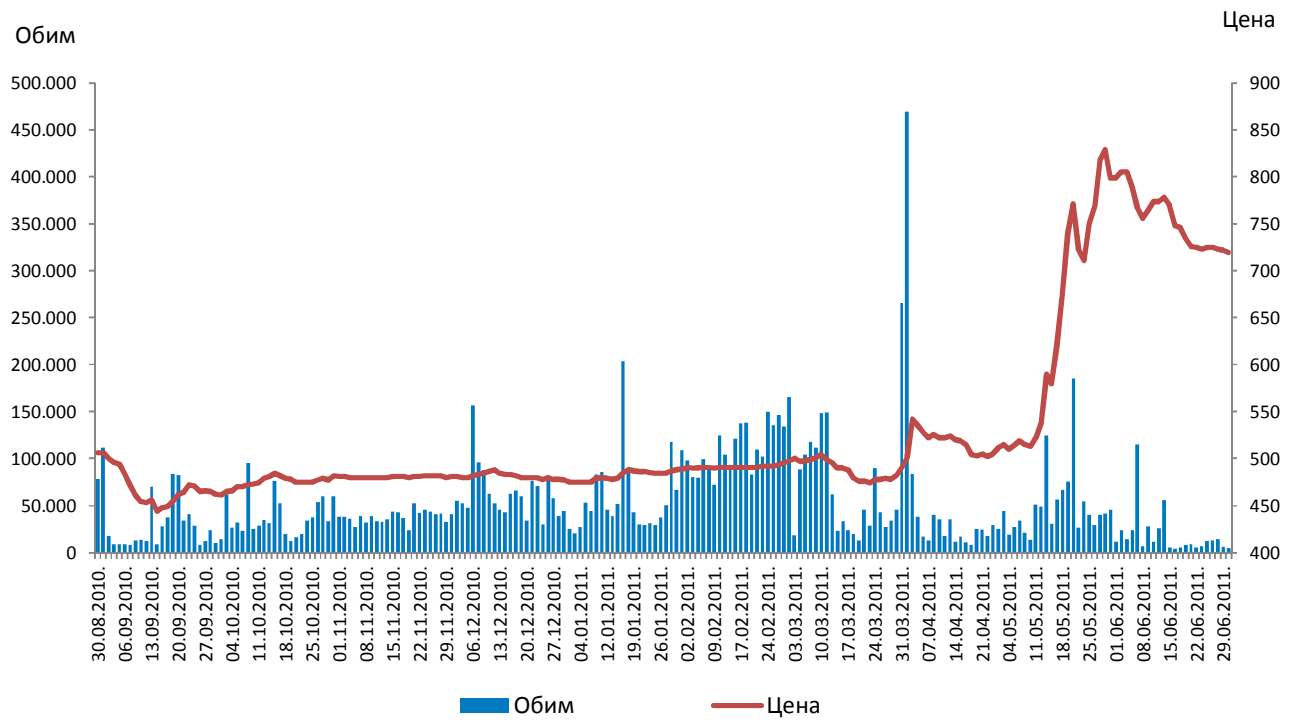
*Сопствени капитал = основни капитал + остали капитал

Показатељи по акцији

Показатељ	Вредност
Последња цена по акцији	719,00 РСД
Највиша цена	850,00 РСД
Најнижа цена	442,00 РСД
Тржишна капитализација на дан 30.06.2011.	117.240.427.600,00 РСД
Добитак по акцији за период 01.01. - 30.06.2011.	131,32 РСД
Добитак по акцији за период 01.01. - 31.12.2010.	101,09 РСД
Р/Е* рацио	7,11
Књиговодствена вредност на дан 30.06.2011.	419,60 РСД
Р/ВV рацио	1,71
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 30.06.2011. 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



Слика 13: Приказ кретања цене акција и обима трговања

Биланс стања

А К Т И В А	30. јун 2011	31. децембар 2010
	<i>(неревидирани)</i>	
Стална имовина	116.118.695	108.326.343
Нематеријална улагања	4.779.504	4.835.761
Некретнине, постројења и опрема	106.014.884	98.014.391
Инвестиционе некретнине	1.428.918	1.393.170
Учешћа у капиталу	2.583.240	2.578.753
Остали дугорочни финансијски пласмани	1.382.149	1.504.268
Обртна имовина	87.515.431	68.800.658
Залихе	42.180.126	33.999.967
Потраживања	21.866.939	12.945.719
Краткорочни финансијски пласмани	2.043.979	2.513.880
Порез на додату вредност и АВР	3.389.020	3.940.358
Готовински еквиваленти и готовина	13.230.463	10.595.830
Одложена пореска средства	4.804.904	4.804.904
Укупна актива	203.704.126	177.127.001
Ванбилансна актива	84.597.244	88.793.346
ПАСИВА		
Капитал	68.420.912	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	46.690	48.417
Нереализовани губици по основу ХоВ	(58.128)	(49.236)
Непокривени губитак	(19.585.110)	(40.997.954)
Дугорочна резервисања и обавезе	67.866.542	67.428.694
Дугорочна резервисања	18.422.144	18.501.540
Дугорочни кредити	23.243.814	26.645.540
Остале дугорочне обавезе	26.200.584	22.281.614
Краткорочне обавезе	65.552.189	61.221.058
Краткорочне финансијске обавезе	17.341.195	21.805.638
Обавезе из пословања	34.433.473	24.944.688
Остале краткорочне обавезе	6.034.532	6.394.456
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и ПВР	7.234.379	7.456.869
Обавезе по основу пореза на добит	508.610	619.407
Одложене пореске обавезе	1.864.483	1.458.535
Укупна пасива	203.704.126	177.127.001
Ванбилансна пасива	84.597.244	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 регистрованога 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 регистрованога 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 регистрованога 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 шестмесеци који се завршио 30. јуна	
	2011. <i>(неревидирани)</i>	2010. <i>(неревидирани)</i>
Пословни приходи	87.529.759	68.942.966
Приходи од продаје	83.057.785	63.402.191
Приходи од активирања учинака и робе	1.356.198	932.885
Повећање вредности залиха учинака	2.983.189	4.543.995
Остали пословни приходи	132.587	63.895
Пословни расходи	(70.756.394)	(63.197.359)
Набавна вредност продате робе	(5.933.319)	(1.037.333)
Трошкови материјала	(44.592.864)	(42.649.421)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	(10.026.035)	(11.154.093)
Трошкови амортизације и резервисања	(3.757.377)	(3.411.869)
Остали пословни расходи	(6.446.799)	(4.944.643)
Пословни добитак	16.773.365	5.745.607
Финансијски приходи	7.999.286	2.797.797
Финансијски расходи	(2.261.011)	(19.650.421)
Остали приходи	2.323.248	3.803.491
Остали расходи	(1.994.762)	(2.522.725)
Добитак (губитак) пре опорезивања	22.840.126	(9.826.251)
Порез на добитак	(1.427.282)	231.915
Порески расходи периода	(1.021.333)	(73.949)
Одложени порески (расходи) приходи периода	(405.949)	305.864
Нето добитак (губитак)	21.412.844	(9.594.336)
Основна зарада (губитак) по акцији		
- из редовног пословања	0,13	(0,06)
- 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
ОМВСрбијад.о.о.	6.712	6,85%
ЛУКОИЛ Србијаа.д. Београд	6.609	6,74%
ХИП Петрохемија а.д. Панчево	6.051	6,17%
СРБИЈАГАСПНовиСад	5.994	6,11%
Укупно:	25.366	25,87%
Остали купци	72.681	74,13%
УКУПНО:	98.047	100%

*у периоду 01.01.-30.06.2011.

Главни добављачи

Добављачи	Укупно дуг у милионима РСД	Учешће у укупним обавезама према добављачима
Газпром Нефт Trading Аустрија	24.307	73,2%
Glencore Energy Велика Британија	4.765	14,4%
Укупно:	29.072	87,6%
Остали добављачи	4.130	12,4%
УКУПНО:	33.202	100%

*стање на дан 30.06.2011

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
Залихе	24%	Раст залиха са стањем на дан 30. јуна 2011. године најзначајнијим делом се односи на раст залиха увозне сирове нафте.
Потраживања	69%	Раст потраживања са стањем на дан 30. јуна 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.
Готовински еквиваленти и готовина	25%	Раст готовине и готовинских еквивалената са стањем на дан 30. јуна 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на прикупљање средстава за измирење обавеза за сирову нафту које доспевају 06. јула 2011. године.
Краткорочни финансијски пласмани	-19%	Смањење краткорочних финансијских пласмана са стањем на дан 30. јуна 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на смањење краткорочних кредита датих запосленима.
Порез на додатну вредност и АВР	-14%	Смањење пореза на додатну вредност и активних временских разграничења са стањем на дан 30. јуна 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
Нереализовани губици по основу хартија од вредности	18%	Повећање износа Нерализованих губитака по основу ХОВ са стањем на дан 30. јуна 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.
Нераспоређени добитак	130%	Раст нераспоређеног добитка са стањем на дан 30. јуна 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи се на остварени резултат у периоду од шест месеци 2011. године.
Дугорочни кредити	-13%	Смањење дугорочних кредита са стањем на дан 30. јуна 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи на раст курса РСД у односу на УСД и ЕУР као и пренос дела обавеза које доспевају до годину дана на текућа доспећа дугорочних кредита, исказана у оквиру краткорочних финансијских обавеза.
Остале дугорочне обавезе	18%	Раст осталих дугорочних обавеза са стањем на дан 30. јуна 2011. године у односу на 31. децембар 2010. најзначајнијим делом се односи на повлачење нових транши кредита одобреног од стране матичног предузећа Газпром Нефт-а у износу од 4.413 милиона РСД.
Краткорочне финансијске обавезе	-20%	Смањење краткорочних обавеза са стањем на дан 30. јуна 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на измирење доспелих обавеза у периоду од шест месеци 2011. године, као и на репрограмирање обавеза према банкама.
Обавезе из пословања	38%	Раст обавеза из пословања са стањем на дан 30. јуна 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године најзначајнијим делом се односи на раст обавеза према повезаном правном лицу Газпром Нефт Trading Аустрија и на раст обавеза према добављачима у иностранству, најзначајније GlencoreEnergy, Лондон, а по основу набавке сирове нафте.
Обавезе по основу пореза на добитак	-18%	Смањење обавеза по основу пореза на добитак са стањем на дан 30. јуна 2011. године у односу на 31. децембар 2010. године односи се на измирење обавеза по основу пореза на добитак за 2010. годину.
Одложене пореске обавезе	28%	Раст одложених пореских обавеза са стањем на дан 30. јуна 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	Промене веће од 10%	Објашњење
Нето добитак (губитак)*	323%	Позитиван тренд кретања резултата се најзначајнијим делом односи на побољшање оперативне ефикасности као и оптимизацију трошкова Предузећа, затим унапређивање асортимана и трансфер know-how са матичног предузећа Газпром Нефта на Предузеће.

*упоредни податак је 30. јуни 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 на 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 првом полугодишту 2011. године је реализовано 8,62 милијарде динара за инвестиције, што је за 90,55% вишеу односу на исти период 2010. године.

Најзначајнија улагања у производњи нафте и гаса у првом полугодишту 2011. године била су у пројектима:

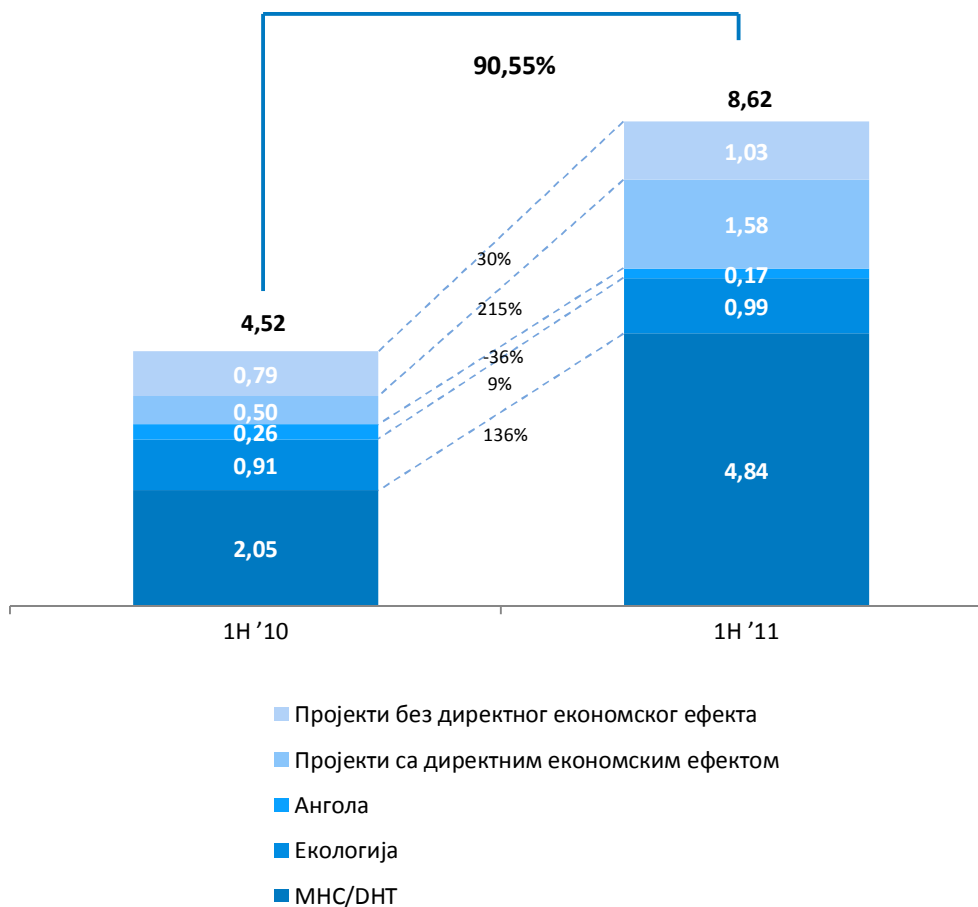
- > Ангола
- > Геолошко истраживање на подручју Војводине
- > Пројекти аутоматизације и реконструкције инфраструктуре на нафтним и гасним пољима
- > Хидрауличко фрактурирање бушотина
- > Реконструкција система БОКА
- > Уградња ЕСП дубинских пумпи
- > Издвајање CO₂ из природног гаса

Најзначајнија капитална улагања у првом полугодишту 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 железничког пунилишта.

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

*у млрд РСД без ПДВ-а



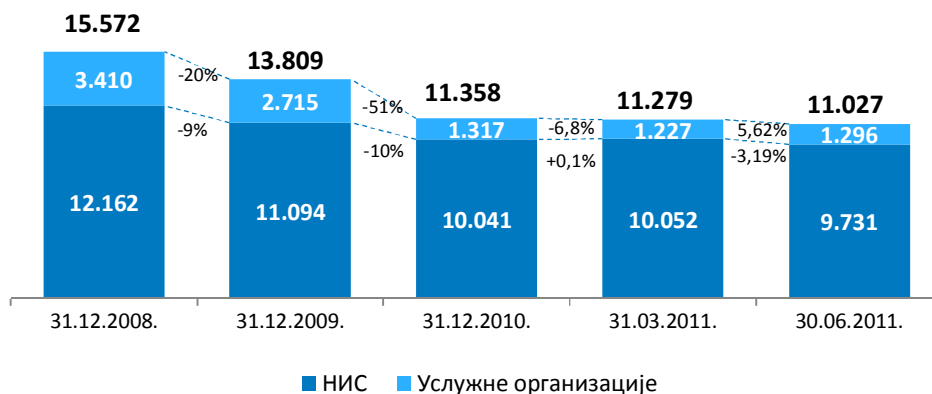
Слика14: Графички приказ реализованих улагања из ГПН зајма и ОCF-а (у млрд РСД без ПДВ-а и акредитива)

Резерве

	30.06.2011	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 31.03.2011.			Стање на дан 30.06.2011.			Промена укупно (%)
	НИС	Услугне организације	Укупно	НИС	Услугне организације	Укупно	
1	2	3	4(2+3)	5	6	7(5+6)	8(7-4*1)
Блок Истраживање и производња	1.202	0	1.202	1.197	0	1.197	-0,42%
Блок Нафтни сервиси	1.539	234	1.773	1.491	246	1.737	-2,03%
Блок Промет	3.675	991	4.666	3.483	1.048	4.531	-2,89%
Блок Прерада	2.074	0	2.074	2.064	0	2.064	-0,48%
НИС Стручне службе	1.562	2	1.564	1.496	2	1.498	-4,22%
УКУПНО НИС а.д.	10.052	1.227	11.279	9.731	1.296	11.027	-2,23%



„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 првом полугодишту 2011. године износи 337.

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%
НИС – OIL Trading gmbh Frankfurt	Mendelssohnstr. 59, Немачка (у поступку ликвидације на основу одлуке оснивача из `10.)	100%
НИС 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 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.

Руководство Предузећа је проценило и извршило резервисање за заштиту животне средине на дан биланса стања у износу од 962.968 хиљада РСД 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. 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.