

# OAO NOVATEK GDR

Sektor: Nafta&Plin  
Bloomberg oznaka: NVTK LI

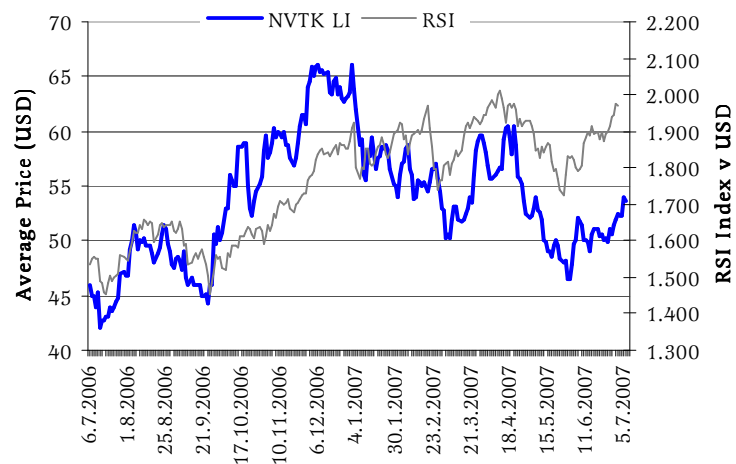
## PREDSTAVITEV PODJETJA

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| DELNICE:                           |           |
| OZNAKA:                            | NVTK LI   |
| ŠTEVILO DELNIC:                    |           |
| Redne (mio):                       | 303.631   |
| Prednostne:                        | 0         |
| Skupaj (mio):                      | 303.631   |
| CENA v USD: (9.7.2007):            | 53,50     |
| KNJIGOVODSKA<br>VRED.(31.03.2006): | 9,3       |
| TRŽNA KAP. mio v USD:              | 16.365,69 |
| Vir: Bloomberg                     |           |

## POSLOVNI REZULTAT Q1 2007

## NAPOVEDI

OAO NOVATEK je največji privatni ruski proizvajalec zemeljskega plina in drugi največje ruski proizvajalec zemeljskega plina za Gazpromom. Glavni prihodki (90%) skupine Novatek izhajajo iz prodaje zemeljskega plina, ukvarjajo se pa tudi z črpanjem in prodajo nafte, ter preko odvisne družbe Novatek-Polymer proizvajajo opremo za potrebe naftne in avtomobilske industrije. Podjetje ocenjuje svoje zaloge zemeljskega plina med deset največjih v svetu.



Vir: Bloomberg

V prvem četrtletju 2007 je podjetje ustvarilo 15,3 mrd USD prihodkov od prodaje, kar je 34% več kot v istem obdobju lanskega leta. Podjetje je v istem obdobju ustvarilo 5.7 mrd USD dobička iz poslovanja, to pomeni 19% več kot v prvem četrtletju leta 2006. Celotna skupina Novatek je v prvem četrtletju 2007 povečala čisti dobiček za 17% in je znašal 4,3 mrd USD. Skupina je v istem obdobju povečala celotno vrednost sredstev za 7% in vrednost lastniškega kapitala za 6%.

Vreme je pomemben dejavnik, ki vpliva na povpraševanje po zemeljskem plinu in posledično na poslovanje podjetij v tem sektorju. OAO Novatek večino svojega plina proda na domačem trgu, zato je poslovanje podjetja močno odvisno od zimskih temperatur v Rusiji. Nizke zimske temperature v Rusiji so poleg zniževanja stroškov proizvodnje in visoke rasti prodaje eden izmed ključnih razlogov za dobre poslovne rezultate podjetja v zadnjem obdobju.

Napovedi liberalizacije trga zemeljskega plina v Rusiji v letu 2011 in napovedi povečanja povpraševanja po zemeljskemu plinu v prihodnje so glavni razlogi za dolgoročni potencial skupine Novatek. Skupina Novatek naj bi do leta 2010 dosegala povprečno 13% letno rast proizvodnje, nadaljevala z zniževanjem stroškov proizvodnje ter okrepila svoj položaj na ruskem trgu in v tujini.

# OA0 NOVATEK GDR

Sektor: Nafta&Plin

Bloomberg oznaka: NVTK LI

## FINANČNI PODATKI

| mio USD                   | Skupina |         |       |
|---------------------------|---------|---------|-------|
|                           | Q1 2007 | Q1 2006 | 07/06 |
| <b>IZKAZ POSLOVANJA</b>   |         |         |       |
| Čisti prihodki od prodaje | 15.245  | 11.380  | 134   |
| Dobiček iz poslovanja     | 5.696   | 4.781   | 119   |
| Čisti dobiček             | 4.342   | 3.702   | 117   |
| <b>BILANCA STANJA</b>     |         |         |       |
| Celotna sredstva          | 89.961  | 84.326  | 107   |
| Lastniški kapital         | 73.062  | 68.676  | 106   |

Vir: Novatek

## LASTNIŠKA STRUKTURA

| DELNIČARJI (9.7.2007)                   | Št.delnic | Delež v % | Kumulativen delež v % |
|---|-----------|-----------|-----------------------|
| MERRILL LYNCH INTERNATONAL FOND         | 4.781.000 | 1,575     | 1,575                 |
| ARISTAN INTERNATONAL                    | 872.583   | 0,287     | 1,862                 |
| WILLIAM BLAIR & COMP                    | 771.029   | 0,254     | 2,116                 |
| SWEDBANK ROBOUR RYSSLANDSFOND           | 711.100   | 0,234     | 2,350                 |
| CS EQUITY FUND                          | 665.222   | 0,219     | 2,569                 |
| VANGUARD EMERGING MARKETS               | 615.125   | 0,203     | 2,772                 |
| MORGAN STANLEY EMER EUR, MID EAST & AFR | 608.200   | 0,200     | 2,972                 |
| ING RUSSIA FUND                         | 515.000   | 0,170     | 3,142                 |
| PICTET FUNDS - EASTERN EUROPE           | 505.850   | 0,167     | 3,309                 |
| PIONEER FUNDS - EASTERN EUROPE EQUITY   | 497.685   | 0,164     | 3,473                 |

Vir: Bloomberg

## ANALIZA KAZALCEV

| KAZALCI                        | TEKOČI PODATKI |
|--------------------------------|----------------|
| <b>TEMELJNI KAZALCI</b>        |                |
| P/E                            | 28,94          |
| P/B                            | 5,85           |
| P/S                            | 8,12           |
| <b>KAZALCI DOBIČKONOSNOSTI</b> |                |
| ROE                            | 22,00          |
| ROA                            | 17,13          |
| <b>KAZALCI ZADOLŽENOSTI</b>    |                |
| CELOTEN DOLG/CELOTNA SREDSTVA  | 3,83           |
| CELOTEN DOLG/LASTNIŠKI KAPITAL | 4,74           |

Vir: Bloomberg

# OAO NOVATEK GDR

Sektor: Nafta&Plin

Bloomberg oznaka: NVTK LI

## PRIMERJAVA PODJETIJ

| PRIMERLJIVA PODJETJA/KAZALEC          | P/E          | P/B         | P/S         | EV/EBITDA   |
|---------------------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| OAO GAZPROM GDR                       | 10,11        | 2,02        | 2,86        | 7,64        |
| KAZMUNAIGAS                           | 17,16        | 6,79        | 2,16        | 7,42        |
| APACHE CORP                           | 11,95        | 2,09        | 3,41        | 4,94        |
| BG GROUP PLC                          | 17,40        | 4,64        | 3,98        | 6,88        |
| ENCANA CORP                           | 14,77        | 2,82        | 3,23        | 5,90        |
| <b>POVPREČJE PRIMELJIVIH PODJETIJ</b> | <b>14,28</b> | <b>3,68</b> | <b>3,13</b> | <b>6,56</b> |
| <b>OAO NOVATEK GDR</b>                | <b>28,94</b> | <b>5,85</b> | <b>8,12</b> | <b>0,68</b> |

Vir: Bloomberg

## KONTAKT

Matjaž Bernik  
Direktor sektorja trgovanja  
Ilirika, borzno posredniška hiša, d.d., Trdinova 3, 1000 Ljubljana, Slovenija  
Tel: +386 1 300 22 55  
Fax: +386 1 234 33 59  
e-mail: matjaz.bernik@ilirika.si

## OMEJITVE

Ilirika borzno posredniška hiša d.d. je član Ljubljanske borze vrednostnih papirjev in opravlja dejavnost pod nadzorom Agencije za trg vrednostnih papirjev. Pričujoč pregled trgov in predstavitev vrednostnih papirjev ni priporočilo, ponudba ali vabilo k sestavljanju ponudbe za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev, temveč je izključno namenjeno informiranju zainteresiranih strank. Omenjeni predlogi za nakup ali prodajo posameznih vrednostnih papirjev so zgolj informativne narave in ne predstavljajo podlage za odločitve potencialnih investorjev.

Vsi podatki v pregledu trgov in informacije temeljijo na javno dostopnih podatkih, za katere Ilirika d.d. meni, da so verodostojni, hkrati pa ne jamči za njihovo resničnost in celovitost. Ilirika d.d. in z njo povezane družbe in osebe ter zaposleni v Iliriki d.d. so lahko lastniki delnic ali poslovni partnerji družb, ki so omenjene v tem poročilu. Ilirika d.d. ne odgovarja za nobeno vrsto škode, ki bi nastala z uporabo podatkov in informacij, ki so vsebovani v tem pregledu trgov.