

# ПРЕДСТАВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НИС ГРУППЫ ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2024 ГОДА

---

*Выступление заместителя генерального директора, директора Функции по финансам, экономике, планированию и бухучету «НИС а.о. Нови Сад» Антона Черепанова*

## Содержание

1. Макроэкономические показатели и значимые события.....	3
2. Показатели HSE .....	5
3. Ключевые показатели и положение на рынке .....	5
4. Операционные показатели .....	7
5. Финансовые показатели.....	7
6. Эффект влияния достижимого уровня потенциала на показатель EBITDA.....	8
7. Задолженность, сравнительный анализ и выводы .....	8

Настоящая презентация, состоящая из слайдов, содержащих сведения о НИС Группе, подготовлена компанией «НИС а.о. Нови Сад» в целях представления ее результатов. Информация, представленная в настоящей презентации, содержит заявления о неизвестных событиях будущего. Заявления о неизвестных событиях будущего включают в себя заявления, не представляющие собой исторические факты, заявления о намерениях Общества и НИС Группы, убеждения либо текущие ожидания, связанные, в том числе, с результатами деятельности НИС Группы, финансовым состоянием, ликвидностью, прогнозами, ростом, стратегиями и отраслями промышленности, в рамках которых НИС Группа осуществляет свою деятельность. В связи с тем, что заявления о неизвестных событиях будущего относятся к событиям, зависящим от обстоятельств, которые возможно, но не обязательно возникнут в будущем, такие заявления по своей сущности подразумевают риски и неопределенность, включая, но не ограничиваясь рисками и неопределенностью, раскрытыми Обществом и НИС Группой в других общедоступных документах. Общество обращает внимание на отсутствие гарантий того, что заявления о неизвестных событиях будущего будут реализованы и, что фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность могут существенно отличаться от заявленных или предположенных в настоящей презентации заявлениях о неизвестных событиях будущего.

## 1. Макроэкономические показатели и значимые события

Коллеги, добрый день всем!

Одними из приоритетов 2024 года являются продолжение реализации и увеличение объема инвестиционного цикла, стартовавшего в прошлом году. В этой связи Компания в первом квартале вложила в проекты развития больше, чем в аналогичный период прошлого года.

В числе наших приоритетов в первом квартале также находились плановый капитальный ремонт Нефтеперерабатывающего завода Панчево и обеспечение необходимых запасов топлива для бесперебойного снабжения внутреннего рынка. Помимо работников НИС, в реализации данного проекта, стоимость которого составляет более 80 млн евро, задействовано большое количество сторонних подрядных организаций.

С учетом капитального ремонта, макроэкономических показателей и прочих факторов, результаты нашей финансово-хозяйственной деятельности ниже аналогичных показателей прошлого года, но выше показателей 2021 года.

### *Макроэкономические показатели*

Презентацию начинаем со слайда с макроэкономическими показателями.

Курс динара к американскому доллару не показывает больших изменений. По итогам первого квартала 2024 года динар по отношению к аналогичному периоду прошлого года ослаб на 1%.

Стоимость нефти марки Brent выросла на 2% по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Однако, когда речь идет о ценах на нефтепродукты в первом квартале, я хочу отметить, что они были существенно ниже показателей прошлого года, в частности, спреды на дизельное топливо упали на 15%, а спреды на бензин - на 10% в этом квартале по отношению с тем же кварталом предыдущего года.

### *Блок «Разведка и добыча»*

Основными задачами Блока «Разведка и добыча» в первом квартале 2024 года были: достижение планируемого объема добычи углеводородов, реализация проектов геологоразведочных работ и повышение эффективности геолого-технических мероприятий.

В первом квартале этого года на территории Сербии пробурено всего 9 эксплуатационных и 2 разведочные скважины.

Суммарный объем добычи отечественной нефти и газа за отчетный период составил примерно 290 тыс. тонн нефтяного эквивалента.

Финансовые показатели Блока за первый квартал: показатель EBITDA составил 9,9 млрд динаров, объем инвестиций - около 5 млрд динаров.

### *Downstream*

#### *Блок «Переработка»*

К важнейшим событиям Блока «Переработка» относится капитальный ремонт, о чем более детально расскажу по ходу нашей презентации.

В первом квартале 2024 года в фокусе внимания Блока находилось создание необходимых запасов топлива. До начала ремонтных работ завод работал на полную мощность в целях обеспечения потребностей внутреннего рынка в нефтепродуктах в период капитального ремонта.

Суммарный объем переработки нефти и полуфабрикатов по итогам первого квартала 2024 года составил около 641 тыс. тонн.

Финансовые показатели Блока за первый квартал: показатель EBITDA составил 2,3 млрд динаров, объем инвестиций - 3,9 млрд динаров.

Как я сказал в начале своего выступления, данный остановочный ремонт завода Панчево по объему и сложности работ является самым масштабным за всю историю его существования. Все мероприятия направлены на приведение технологического оборудования и установок в безопасное и надежное эксплуатационное состояние, а также на обеспечение непрерывной работы установок в межремонтный период, т.е. до начала следующего очередного капитального ремонта.

Стоимость проекта составляет более 80 млн евро, без учета других инвестиционных проектов, выполняемых в период остановочного ремонта. В проведении ремонтных работ участвует около 2 тыс. работников сторонних организаций.

С конца февраля НПЗ остановлен на капитальный плановый ремонт, который выполнялся в течение марта и все еще идет. Однако НИС принял все необходимые меры для бесперебойного обеспечения внутреннего рынка соответствующим моторным топливом в этот период.

#### *Блок «Сбыт»*

Данный слайд посвящен Блоку «Сбыт». Сначала поговорим о его проектах развития.

В первом квартале началась реконструкция АЗС «Приеполе» и завершен пилотный проект внедрения оплаты на кассах самообслуживания.

Общий объем розничных продаж за первый квартал текущего года составляет 255 тыс. тонн, доля на розничном рынке - около 50%.

Финансовые показатели Блока за отчетный период: показатель EBITDA составляет 3,5 млрд динаров, CAPEX - около 400 млн динаров.

На данном слайде приведена карта запланированных проектов в Сербии до конца 2024 года. В Сербии в этом году планируется реконструкция 9 существующих автозаправочных станций, 3 новых строительства и 1 долгосрочная аренда. В таблице справа приведены детальные сведения о сроках реализации проектов развития.

#### *Блок «Энергетика»*

К концу марта введены в эксплуатацию 10 фотоэлектрических станций (ФЭС), построенных в 2023 году.

Также завершено строительство фотоэлектрической станции в составе фабрики по производству питьевой воды «Язак» и на данный момент ведутся работы по ее подключению к распределительной электросети.

Приступилось к реализации еще нескольких проектов строительства ФЭС – продолжают начатые мероприятия.

Общий объем произведенной электрической энергии в первом квартале 2024 года составил 28 ГВтч, без учета нашего совместного предприятия.

#### *Реализация проектов ФЭС в Сербии:*

Здесь приведена информация о реализации проектов строительства фотоэлектрических станций в Сербии. С правой стороны приведены сведения о производительности и наименовании объектов, с левой стороны - карта, на которой мы можем увидеть, что наши станции покрывают почти всю территорию Сербии.

## *«ХИП Петрохемия»*

Данный слайд посвящен «ХИП Петрохемии». Из ключевых событий я бы выделил следующие:

11 марта 2024 года данный нефтехимический комплекс, расположенный в городе Панчево, был остановлен на капитальный плановый ремонт. Продолжились начатые в 2023 году мероприятия по повышению энергоэффективности и надежности оборудования.

Наиболее значимые работы, как напр. ремонт одного котла, в период остановочного ремонта производились на заводе по производству этилена.

Все работы по проекту «Строительство установки по производству полипропилена» осуществляются в соответствии с графиком работ.

## **2. Показатели HSE**

Теперь перейдем к слайду с HSE показателями.

Здесь наблюдается незначительный рост LTIF показателя. В основном речь идет о легких производственных травмах.

RAR показатель также вырос - зафиксированы 3 RAR происшествия по отношению к одному в прошлом году. Все эти происшествия произошли по вине сторонних лиц.

## **3. Ключевые показатели и положение на рынке**

### *Ключевые показатели*

Сейчас посмотрим таблицу с ключевыми показателями первого квартала 2024 года.

Про цену на нефть марки Brent я уже говорил.

Выручка от продаж по итогам первого квартала снизилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 10%, до 86,4 млрд динаров.

Показатель EBITDA находится на уровне 10 млрд динаров. Чистая прибыль - 1,8 млрд динаров. Операционный денежный поток составил 2,7 млрд динаров.

Объем инвестиций увеличился по сравнению с первым кварталом прошлого года на 62%, до 10,5 млрд динаров.

Здесь я вернусь немного назад и напомним, что с этого квартала данные по объемам нефтепереработки и продаж будут включать и данные ХИПП. Хотелось бы также отметить, что большое влияние на представленные результаты оказало и начало капитального ремонта.

### *«ХИП Петрохемия»: основные операционные и финансовые показатели*

На данном слайде приведены операционные и финансовые показатели «ХИП-Петрохемия».

Производство нефтехимической продукции и переработка прямогонного бензина по итогам первого квартала составили 80 тыс. тонн и около 100 тыс. тонн соответственно.

Финансовые показатели первого квартала: показатель EBITDA имеет отрицательное значение (-0,8 млрд динаров), чистый убыток составил 0,9 млрд динаров. Это вызвано, как уже знаете, ситуацией на рынке нефтехимической продукции. Однако, несмотря на неблагоприятные рыночные обстоятельства, достигнутые результаты превосходят наши ожидания. В первом квартале, т.е. в течение первых двух месяцев наблюдалось незначительное улучшение ситуации. На фоне мировой ситуации, т.е. усиления конкуренции со стороны Китая, Катара и других стран, цены на нефтехимическую продукцию в марте, к сожалению, начали показывать нисходящую динамику.

### *Тенденции топливного рынка*

Следующий слайд посвящен тенденциям на топливном рынке.

В странах региона в основном наблюдается рост потребления. В частности, рынок Венгрии существенно сократился (на 6%), что преимущественно является последствием регулирования цен в 2022 году. За счет таких цен многие грузовые транспортные средства и граждане других стран ездили в Венгрию заправляться.

Рост потребления наблюдается почти во всех странах региона, за исключением Словении.

### *Доля на рынке Сербии*

В Сербии зафиксирован рост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года почти на 5%. После прошлогоднего падения, потребление также восстановилось и в Венгрии.

### *Рыночный топливный рынок*

Потребление моторных топлив в Сербии выросло на 5% к аналогичному периоду прошлого года.

К основным факторам, которые поспособствовали данному росту, относятся: продолжение инфраструктурных работ, погодные условия и более раннее начало сельскохозяйственного сезона.

Потребление на розничном рынке в первом квартале 2024 года выросло по отношению к аналогичному показателю прошлого года на 5%.

Доля НИС находится на очень высоком уровне и составляет около 50%. Данный показатель в процентном выражении остался на уровне прошлого года. Однако в абсолютном значении он вырос в первом квартале.

Как я уже сказал, Нефтеперерабатывающий завод Панчево в первом квартале вышел на ремонт. Для этого НИС провел все необходимые подготовительные работы и принял меры по обеспечению надежного снабжения сербского рынка нефтепродуктами через все каналы продаж, за счет чего розничный рынок не испытывал и не будет испытывать дефицита нефтепродуктов.

### *Доля на рынке региона*

На данном слайде приведена доля компании на региональном рынке.

Общее количество автозаправочных станций компании в Боснии и Герцеговине составляет 42 шт. Доля на общем рынке в этом квартале составила 22,5% (против 16% за первый квартал 2023 года). Также выросла доля на розничном рынке этой страны и составила 11,2%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, когда находилась на отметке 8,9%.

Общее количество автозаправочных станций в Румынии не изменилось и составляет 19 шт. Доля на общем рынке также осталась без изменений.

Общее количество станций в Болгарии составляет 23 шт. Данный показатель уменьшился по сравнению с первым кварталом 2023 года, но остался неизменным по сравнению с концом прошлого года. Доля на общем рынке составляет 2,4%, доля на розничном рынке - 2,7%.

#### **4. Операционные показатели**

##### *Блок «Разведка и добыча»*

Как я уже говорил, общий объем добычи за первый квартал 2024 года составил 289 тыс. тонн н.э., что на 2% выше показателя первого квартала 2023 года. Это совпадает с нашими ожиданиями по поводу стабилизации падения.

##### *Блок «Переработка»*

Общий объем переработки нефти и полуфабрикатов за первый квартал 2024 года впервые включает объем переработки «ХИП-Петрохемия» и составляет 641 тыс. тонн, что на 33% ниже аналогичного показателя прошлого года. Данное падение вызвано проведением капитального ремонта НПЗП, стартовавшего в конце февраля.

##### *Блок «Сбыт»*

Объем продаж составил 749 тыс. тонн, что представляет падение на 18%. Структура продаж по каналам продаж: На розничном рынке Сербии и внешних рынках присутствия дочерних обществ отмечается рост на 5%, на оптовом рынке отмечается падение на 14% в первую очередь из-за объема оптовых продаж еще в первом квартале 2023 года, когда поставки были увеличены в связи с риском сокращения импорта. На это также повлияло снижение продаж нефтепродуктов, т.е. сокращение потребления мазута. вызванное погодными условиями. В первом квартале этого года зима была намного теплее, чем в прошлом году, что в конечном итоге привело к уменьшению потребления мазута.

В части экспорта, разница в основном является результатом консолидации, т.е. за первый квартал 2024 года приведен объем экспорта, без данных о продажах прямогонного бензина.

Хотел бы обратить ваше внимание на то, что продажи авиационного топлива в первом квартале выросли по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 10%, за счет увеличения числа международных авиарейсов и объема экспорта.

#### **5. Финансовые показатели**

Показатель EBITDA составил 10 млрд динаров, т.е. на 50% меньше аналогичного показателя прошлого года. Однако данный показатель вырос по сравнению с аналогичным периодом 2021 года и 2022 года, который был во многом исключительным годом.

Снижение показателя EBITDA вызвано:

- падением мировых цен на нефтепродукты;
- сокращением объема нефтепереработки и маржи на нефтепродукты;
- ростом затрат, вызванным ростом инфляции, и
- отрицательными результатами ХИПП 2024 года в сумме -0,8 млрд динаров.

##### *Чистая прибыль*

Данный показатель за первый квартал 2024 года составил 1,8 млрд динаров.

Снижение чистой прибыли первого квартала 2024 года к аналогичному периоду прошлого года является последствием снижения показателя EBITDA (разница

составляет примерно 10 млрд динаров) и ухудшения финансовых результатов. Данные показатели лучше результатов первого квартала 2021 года и хуже результатов 2022 и 2023 годов.

#### *Операционный денежный поток*

Данный показатель находится на уровне 2,7 млрд динаров.

На падение данного показателя в первом квартале 2024 года в основном повлияли снижение доходов из-за цен и увеличение операционных расходов на закупку нефтепродуктов в период остановочного ремонта.

#### *Реализация CF*

На данном слайде приведена реализация CF в первом квартале 2024 года. OCF за указанный период является положительным. Инвестиционные денежные потоки можно разделить на две группы: инвестиции и поступления в результате досрочного снятия долгосрочного депозита в сумме 31 млрд динаров, с одной стороны, и вложение в инвестиции в размере 11,9 млрд динаров, с другой стороны. В результате данных действий Free Cash Flow составляет 21,8 млрд динаров, а чистый CF - 20,4 млрд динаров.

#### *CAPEX*

В первом квартале 2024 года на финансирование инвестиций было выделено 10,5 млрд динаров, что представляет рост на 62% по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

Инвестиции в основном направлялись в нефтегазовую добычу, выполнение ГТМ, а также в реализацию инфраструктурных проектов в области разведки и добычи. Кроме того, значительные средства вкладывались в проекты нефтепереработки с момента начала капитального ремонта, который также входит в CAPEX, в проекты реконструкции автозаправочных станций, энергетические проекты, сервисные проекты и т.п.

### **6. Эффект влияния достижимого уровня потенциала на показатель EBITDA**

В области операционной эффективности эффект влияния уровня потенциала на показатель EBITDA составляет 1 млрд динаров.

### **7. Задолженность, сравнительный анализ и выводы**

#### *Задолженность*

Задолженность перед банками на конец первого квартала 2024 года уменьшилась по сравнению с концом 2023 года до 555 млн евро.

#### *Сравнительный анализ*

На данном слайде приведены данные четвертого квартала 2023 года, с учетом того, что приведенные компании еще не опубликовали свои результаты за первый квартал 2024 года.

НИС занимает третье место по показателю маржа по EBITDA, который составляет 16,5%.

По доле светлых нефтепродуктов (81,9%) НИС стабильно занимает первое место.

## *Выводы*

В качестве отрицательных факторов мы выделяем комплексные макроэкономические условия, а в качестве положительных: поддержание стабильности на внутреннем топливном рынке, положительную чистую прибыль и хороший показатель EBITDA. Денежные потоки на удовлетворительном уровне свидетельствуют о стабильности деятельности, т.е. об отсутствии крупных рисков. Самой важной целью является восстановление производства по окончании капитального ремонта, поскольку от этого будут зависеть наши результаты во втором квартале.