

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ НИС ЗА ПЕРВЫЙ КВАРТАЛ 2025 ГОДА

Доклад Антона Черепанова, заместителя генерального директора и директора Функции по финансам, экономике, планированию и бухгалтерскому учету «НИС а.о. Нови-Сад»

Содержание

1. Макроэкономические показатели и важнейшие события	3
2. Показатели HSE	6
3. Ключевые показатели и положение на рынке.....	6
4. Операционные показатели	7
5. Финансовые показатели.....	8
6. Достижимый уровень потенциала по показателю EBITDA	10
7. Задолженность, сравнительный анализ и заключение	10

Настоящая презентация подготовлена компанией «НИС а.о. Нови-Сад» и состоит из слайдов, содержащих информацию о Группе НИС, в целях представления результатов деятельности. Представленная в настоящей презентации информация содержит заявления о неопределенных будущих событиях. К заявлениям о неопределенных будущих событиях относятся заявления, не являющиеся историческими фактами, заявления о намерениях Общества и Группы НИС, прогнозы или текущие ожидания, в том числе, относительно результатов деятельности Группы НИС, финансового состояния и ликвидности, перспектив, роста, стратегии и промышленных отраслей, в которых работает Группа НИС. Поскольку заявления о неопределенных будущих событиях относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти в будущем, заявления о неопределенных будущих событиях по своей природе предусматривают риски и неопределенность, включая, помимо прочего, риски и неопределенность, идентифицированные Обществом и Группой НИС в иных публично доступных документах. Общество предупреждает об отсутствии каких-либо гарантий того, что заявления о неопределенных будущих событиях будут реализованы в будущем и о том, что фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность могут в значительной степени отличаться от тех, которые представлены или прогнозируются в рамках заявлений о неопределенных будущих событиях, содержащихся в настоящей презентации.

1. Макроэкономические показатели и важнейшие события

Уважаемые коллеги,

Приветствую всех собравшихся!

Благодарю всех, кто пришел и кто присоединился к нам по ссылке. В предыдущий раз мы проводили презентацию по итогам третьего квартала 2024 года. С тех пор мы столкнулись со множеством внешних вызовов, повлиявших, к сожалению, и на наши результаты, которые, тем не менее, можно назвать хорошими. Мы продолжаем работать и развиваться.

Сегодня мы представим вам Презентацию результатов деятельности за первый квартал текущего года. В случае возникновения вопросов или необходимости дополнительных разъяснений, мы предоставим всю необходимую информацию. Нужно учитывать неопределенность, происходящую на геополитическом уровне, которая особенно влияет на деятельность нашей компании.

Как я уже сказал, я представляю Презентацию результатов деятельности за первый квартал этого года с особым акцентом на новые обстоятельства, из-за которых наша компания работает в исключительно сложных условиях — особенно после 10 января, когда по решению Министерства финансов США наша компания была внесена в список SDN.

На основании поданных нами запросов и при поддержке Правительства Республики Сербии применение американских санкций против НИС в полном объеме уже трижды было отсрочено посредством выдачи специальных лицензий.

В таких условиях приоритетом нашей компании было обеспечить бесперебойное снабжение внутреннего рынка всеми видами нефтепродуктов, а также сохранить стабильность нашей деятельности и социальную стабильность наших сотрудников.

Что касается результатов деятельности, на показатели работы Группы НИС, помимо вышеупомянутых сложных обстоятельств, повлияло также снижение цен на сырую нефть и нефтепродукты. Тем не менее, несмотря на это, Группа НИС завершила первый квартал этого года с положительным чистым финансовым результатом.

Введение санкций против НИС со стороны Управления по контролю за иностранными активами (OFAC)

Здесь представлена информация о дате введения санкций OFAC в отношении НИС, количестве поданных запросов и выданных на их основании специальных лицензий.

Справа указано, что последняя специальная лицензия, откладывающая полное применение санкций, была получена 25 апреля и действует до 27 июня 2025 года.

С учетом общей лицензии, на данный момент выдано всего 4 лицензии. В рамках этого процесса мы продолжаем прилагать усилия для обеспечения стабильной работы компании, и в дальнейшем мы намерены продолжать действия, направленные на исключение нашей компании из списка SDN (запрос на исключение был подан 14 марта), а также на продление текущих лицензий. Это очень продолжительный процесс, и решение принимается не только OFAC, но также Конгрессом и Сенатом США, что, соответственно, требует больше времени. Акционеры работают над выполнением условий, необходимых для исключения нашей компании из санкционного списка.

Важные события

Что касается важных событий после введения санкций, на слайде показаны изменения, произошедшие в компании за этот период.

26 февраля в структуре собственности произошли изменения: доля «Газпрома» выросла до 11,3%, а доля «Газпром нефти» уменьшилась до 44,85%.

Слева представлена текущая структура акционерного капитала и распределение долей среди акционеров.

В состав Совета директоров также внесены изменения, и на предстоящем собрании акционеров будет рассмотрен вопрос о возможных дополнительных перестановках в составе Совета директоров, которые, скорее всего, еще будут.

Макроэкономические показатели

Рассмотрим слайд с макроэкономическими показателями. Слайд немного изменен — мы добавили более подробные данные. Касательно цен на нефть, представлены два графика: один отражает динамику цен на нефть в первом квартале этого года по сравнению с тем же периодом прошлого года, а второй — изменения цен на нефть за предыдущие годы.

Мы видим, что средняя цена нефти марки Brent в первом квартале 2025 года снизилась, что оказывает влияние на наши показатели.

На этом слайде также представлены спреды по дизельному топливу и бензину. По ним видно, что в 2022 и 2023 годах значения были высокими, тогда как в 2024 и 2025 годах наблюдается снижение. На данный момент они находятся на среднем уровне, характерном для периода 10–15 лет назад. Это, конечно, также сказывается на наших результатах.

Справа представлены данные по уровню инфляции, а также росту минимальной и средней брутто-зарботной платы в Республике Сербии, что, безусловно, влияет на издержки компании.

Блок «Разведка и добыча»

Следующий слайд посвящен Блоку «Разведка и добыча».

В первом квартале было пробурено 7 эксплуатационных и 1 разведочная скважина в Сербии, а введено в эксплуатацию — 12 эксплуатационных и 1 разведочная скважина.

Мы продолжили реализацию проектов геологоразведочных работ и повышение эффективности геолого-технических мероприятий, а также начали работу над проектом расширения газохранилища «Банатский Двор». Этот проект предусматривает бурение 4 газовых скважин с возможностью расширения еще на 8 дополнительных. Работы выполняются с участием компании «Нафтни сервиси» в роли субподрядчика.

Downstream

Блок «Переработка»

Основной задачей Блока «Переработка» было обеспечение бесперебойного снабжения внутреннего рынка всеми видами нефтепродуктов, поэтому в течение первого квартала Блок «Переработка» адаптировал свою деятельность к рыночным условиям, при этом переработка нефти и полуфабрикатов продолжалась без перерывов, чтобы обеспечить поставки нефтепродуктов на рынок.

Общий объем переработки за первый квартал составил 853 тысячи тонн.

Что касается финансовых показателей: CAPEX за первый квартал текущего года составил 1,1 млрд динаров, а показатель EBITDA 2,1 млрд динаров. *Блок «Сбыт»*

Когда речь идет о Блоке «Сбыт», мы продолжаем работу всех наших автозаправочных станций, а также дальнейшее развитие. В первом квартале текущего года была приобретена новая автозаправочная станция АЗС «Майданпек 2». Скоро она будет ребрендингована под бренд НИС и начнет работу.

В отношении доли НИС на рынке розничной торговли, нам удалось сохранить рыночную долю на уровне около 50%, а точнее — 48%. Общий объем розничных продаж в Сербии в первом квартале составил 203 тысячи тонн.

Инвестиции в сегмент сбыта составили 1,2 млрд динаров, а показатель EBITDA достиг 2,5 млрд динаров.

Реализация проектов по развитию в Сербии в 2025 году

На слайде показано развитие розничной сети в 2025 году.

Как уже упоминалось, была приобретена одна автозаправочная станция, и в ближайшее время планируется ее ребрендинг. Кроме того, до конца года запланирована реконструкция пяти автозаправочных станций в различных регионах Сербии.

Блок «Энергетика»

Относительно Блока «Энергетика», мы продолжаем реализацию проектов в рамках «зеленой» повестки, а также проектов, направленных на повышение энергоэффективности.

- Завершены работы по строительству ФЭС на Нефтебазе в Нови-Саде, в течение первого квартала велась работа по получению разрешительной документации на подключение электростанции от «Электродистрибуции Сербии».

- Что касается кровельной ФЭС на НПЗ в Панчево, в первом квартале проводились работы по замене кровельного покрытия на шестом объекте, который оставался единственным незавершенным. Сейчас мы находимся в процессе получения всех необходимых разрешений для ввода объекта в эксплуатацию.

Отмечу также, что общий объем произведенной электроэнергии в первом квартале составил 34,9 ГВтч, без учета объема электроэнергии от ТЭС Панчево, который составил 300 ГВтч.

CAPEX в этом сегменте был незначительным, однако мы продолжаем развитие. EBITDA находится в небольшом минусе. Это связано с методикой: эффекты от продажи электроэнергии отражаются в результатах блоков «Сбыт», «Переработка» и Upstream.

Проект строительства фотоэлектрических станций на АЗС

Что касается фотоэлектрических станций, напомним, что до конца прошлого года было введено в эксплуатацию более 45 ФЭС, а план на текущий год — ввести в эксплуатацию еще 33 станции и продолжить реализацию «зеленой» повестки.

В первом квартале этого года реализовано 5 ФЭС проектов, и в настоящее время продолжается строительство еще 28 фотоэлектрических станций, запуск которых запланирован до конца 2025 года.

«ХИП Петрохемия»

По вопросу ХИП «Петрохимии»: в первом квартале предприятие успешно провело ремонтные работы, основной целью которых было повышение энергоэффективности и надежности оборудования. Большая часть работ была сосредоточена на котле, что должно обеспечить стабильную работу ХИП в будущем периоде. Мы рассчитываем на снижение количества внеплановых остановок, при этом продолжаем реализацию других проектов, направленных на повышение надежности работы ХИП.

Также продолжается реализация проекта «Полипропилен» — ведутся проектные мероприятия, не зависящие от завершения FEED-исследования, и они реализуются в соответствии с утвержденным графиком. Касательно самого FEED-исследования, его выполнение временно приостановлено из-за вопросов, связанных с лицензиями наших подрядчиков.

2. Показатели HSE

В первом квартале текущего года не было крупных происшествий.

По поводу показателя LTIF — мы отмечаем его снижение, что является положительной тенденцией по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Показатель RAR демонстрирует рост, однако, если посмотреть на количество RAR-происшествий, можно увидеть, что в первом квартале этого года их число увеличилось всего на 1 по сравнению с тем же периодом прошлого года.

3. Ключевые показатели и положение на рынке

Ключевые показатели

По вопросу ключевых показателей: как я уже упоминал, цена нефти марки Brent в первом квартале 2025 года составила 75,7 доллара за баррель, что на 9% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. К сожалению, на данный момент цена нефти еще ниже, однако фьючерсы постепенно начинают расти, и мы надеемся на возвращение цены на нефть к нормальным уровням. Аналитические прогнозы разнятся: одни предполагают восстановление цены до уровня 90–95, другие — до 60–65, что указывает на значительный разброс оценок, обусловленный текущей геополитической неопределенностью.

Что касается выручки от продаж, этот показатель за квартал составил 72,3 млрд динаров, что на 16% меньше, чем в аналогичном периоде прошлого года.

Показатель EBITDA составил 8,5 млрд динаров.

Чистая прибыль, как уже было сказано, находится на положительном уровне и составляет 1,5 млрд динаров.

Операционный денежный поток был отрицательным и составил -6,2 млрд динаров, что представляет собой снижение по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

CAPEX за первый квартал составил 5,5 млрд динаров.

Общий объем задолженности перед банками составляет 540 млн евро.

ХИП «Петрохемия»: основные операционные и финансовые показатели

Отдельно представлены показатели ХИП «Петрохимии».

В первом квартале 2025 года объемы производства нефтехимической продукции и переработки снизились на 30%, в основном из-за приостановки работы ХИП, связанной с ремонтом печи и реализацией проекта повышения надежности. По текущим оценкам, ожидается рост показателей производства и переработки до конца года.

К сожалению, макроэкономические условия, а именно низкий уровень цен на нефтехимическую продукцию, сказываются на результатах компании. Показатель EBITDA является отрицательным и составляет -1,8 млрд динаров, а чистая прибыль за первый квартал составила -2,0 млрд динаров.

Подобные показатели характерны и для большинства других нефтехимических предприятий. Согласно текущим аналитическим прогнозам, восстановление

нормального цикла ожидается в 2026–2027 годах. Некоторые заводы планируют закрытие, что должно привести к выравниванию спроса и предложения и, как следствие, восстановлению цен до нормы в ближайшем будущем, однако в этом году значительных изменений не предвидится.

Тенденции на рынке автомобильного топлива

Если говорить о рыночных тенденциях в сегменте автомобильного топлива, во всех странах региона наблюдается рост потребления. В то же время, в нашей стране в первом квартале зафиксировано снижение потребления автомобильного топлива. Причинами являются замедление экономического роста, а также неблагоприятные погодные условия в первом квартале по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что также повлияло на общий объем потребления.

Рыночная доля — Сербия

В первом квартале 2025 года потребление нефтепродуктов в Сербии сократилось на 3%.

Основной причиной снижения потребления стало дизельное топливо, в основном используемое в сельском хозяйстве. Сельскохозяйственный сезон прошлого года отличался измененной сезонностью из-за погодных условий и более раннего посева почти всех сельскохозяйственных культур. Значительно более холодная погода в 2025 году отложила посевные работы.

Розничный рынок автомобильного топлива

Что касается розничного рынка, здесь также наблюдается снижение на 2% по сравнению с тем же периодом 2024 года.

Негативное влияние на потребление оказали следующие факторы:

- отложенное потребление сельскохозяйственного дизельного топлива,
- транзитное сезонное движение,
- объемы снабжения транзитных пассажиров и грузовых автомобилей на рынке Сербии ниже из-за цен, которые также существенно влияют в зависимости от того, являются ли они более выгодными по сравнению с другими странами или нет.

Рыночная доля в регионе

Что касается региона, в Боснии и Герцеговине работает 42 АЗС. Рыночная доля на общем рынке в этом квартале составляет 22,5% и остается на том же уровне, однако доля на розничном рынке снизилась и составляет 10,4%.

В Румынии по-прежнему работает 19 АЗС. Доля на общем рынке составляет 0,4%, а на розничном рынке — 0,7%.

Если говорить о Болгарии, в первом квартале функционировало 22 АЗС. Доля на общем рынке — 3,5%, а доля на розничном рынке немного уменьшилась по сравнению с тем же периодом прошлого года и составляет 2,4%.

4. Операционные показатели

Блок «Разведка и добыча»

Относительно Блока «Разведка и добыча»: произведено в общей сложности 278 тысяч т.н.э., что на 4% меньше по сравнению с первым кварталом прошлого года.

Обеспечено непрерывное производство углеводородов при реализации проектов геологоразведочных работ. Мы работаем над расширением Подземного хранилища газа

Банатский Двор: в первом квартале подготовлены участки для бурения и начато бурение первой из четырех скважин, а по имеющейся информации сейчас начато бурение и второй скважины.

Блок «Переработка»

В части операционных показателей Блока «Переработка», в первом квартале 2025 года объем переработки составил 853 тысячи тонн нефти и полуфабрикатов, что на 33% больше по сравнению с тем же периодом прошлого года.

Рост объема переработки в этом году на самом деле является результатом проведения капитального ремонта в прошлом году, когда объем переработки был меньше. В этом году капитального ремонта не было, поэтому мы продолжаем непрерывную переработку и снабжение нефтепродуктами.

Блок «Сбыт»

В первом квартале этого года зафиксировано снижение объема сбыта на 4% по сравнению с тем же периодом прошлого года.

5. Финансовые показатели

По вопросу финансовых показателей: EBITDA за первый квартал 2025 года составляет 8,5 млрд динаров, что на 15% меньше по сравнению с тем же периодом прошлого года, в основном из-за падения цены на нефть. Другим фактором, повлиявшим на показатель, стало увеличение объема переработки нефти по сравнению с прошлым годом вследствие отсутствия капитального ремонта, что в целом дает положительный результат, если не учитывать влияние рыночных цен на нефть и нефтепродукты.

Чистая прибыль

По поводу чистой прибыли: мы завершили первый квартал с положительным результатом в 1,5 млрд динаров. Разница по сравнению с тем же периодом прошлого года незначительна.

На снижение показателя чистой прибыли в первом квартале 2025 года по сравнению с первым кварталом 2024 года повлияли:

- снижение показателя EBITDA,
- более высокие амортизационные расходы из-за инвестиций, сделанных как в этом, так и в прошлом году,
- снижение финансовых доходов вследствие уменьшения процентных ставок на рынке.

Операционный денежный поток

Что касается операционного денежного потока, на конец первого квартала 2025 года он был отрицательным и составил -6,2 млрд динаров, что представляет собой снижение по сравнению с тем же периодом прошлого года.

На снижение показателя ОCF в основном повлияли увеличенные платежи, связанные с большим объемом закупки сырой нефти в первом квартале. По сравнению с аналогичным кварталом прошлого года, количественно мы закупили на 375 тысяч тонн нефти больше для формирования и поддержания уровня запасов, необходимого для стабильной деятельности компании. Также у нас было примерно на 200 млн евро больше платежей за сырую нефть по сравнению с первым кварталом прошлого года. Это один из главных факторов, повлиявших на результат. С другой стороны, мы сформировали запасы, чтобы обеспечить стабильное снабжение рынка и полностью покрыть риск дефицита. В данный момент у нас достаточно большие запасы нефтепродуктов более чем на 40 дней, и столько же дней запасов для переработки нефти, что в сумме покрывает период в два-три месяца без дополнительных закупок.

Министр поддерживает данную позицию, а министерство настаивает на сохранении такого уровня запасов.

Реализация CF

Общий чистый денежный поток составляет -16,7 млрд динаров, но это не создает большого риска, поскольку мы вошли в год с большой позицией наличных средств. Мы сократили эту позицию наличных за счет увеличения запасов нефтепродуктов. Здесь видно, что мы продолжаем работать по инвестиционной программе. Инвестиции составляют -6,0 млрд динаров, а также есть некоторые незначительные изменения по займам и размещению долгосрочных депозитов.

CAPEX

Касательно инвестиций: в первом квартале 2025 года на их финансирование было выделено 5,5 млрд динаров (без НДС), что значительно меньше по сравнению с тем же периодом прошлого года. Однако эта разница не столь существенна, учитывая, что у нас был крупный капитальный ремонт, на который было выделено более 80 млн евро, а также было инвестировано в проекты в течение него (еще порядка 50 млн евро). Таким образом, текущее сокращение на самом деле не столь велико. Мы продолжим реализацию важных проектов.

С правой стороны можно увидеть проекты, распределенные по приоритетам и Блокам на 2025 год.

- Относительно Блока «Разведка и добыча»: продолжаются ГТМ и буровые работы. Завершаются проекты Банатское Ново-Милошево и Српска-Црня. Ожидается только получение разрешений на подключения. Продолжается реализация проекта ХМУН Велебит, который в ближайшие годы может дать значительное увеличение добычи нефти. Это поможет компенсировать естественное снижение объемов добычи.
- Относительно Блока «Переработка»: завершается проект реконструкции железнодорожного пути. На прошлой неделе мы посетили этот проект совместно с Генеральным директором. Ожидается, что все работы по этому проекту будут завершены до конца текущего года, поскольку большая их часть уже выполнена — остались лишь незначительные доработки.
- В отношении проекта противопожарной защиты на НПЗП: его реализация продолжается, и он имеет решающее значение для обеспечения надежной работы всего завода. Также продолжается реализация проекта «Временное хранение опасных отходов на НПЗ Панчево», в соответствии с действующим законодательством и экологическими требованиями. Осуществляется реализация проекта «Замена критического динамического оборудования на НПЗП» с целью повышения надежности работы завода и обеспечения технологической независимости. Ведется также реконструкция здания лаборатории на НПЗП.
- Касательно Блока «Сбыт»: продолжаются работы по реконструкции автозаправочных станций, завершается проект «Реконструкция склада НП Ниш». То есть, проект завершен, в настоящее время проходит процесс получения разрешения на эксплуатацию и проведение определенных видов испытаний всего склада. После получения разрешения на эксплуатацию, мы выйдем на рынок с полной производственной мощностью. Также продолжается реконструкция нефтебазы в Нови-Саде, где в данный момент проводится тендер на оборудование.
- Что касается Блока «Энергетика», мы продолжаем реализацию «зеленой» повестки, строительство ФЭС на крышах АЗС, а также продолжаем строительство наземной ФЭС на территории нефтебазы Нови-Сад.
- В отношении ХИП: продолжается реализация проекта Полипропилена в ХИП. Продолжается реализация проектов по повышению надежности ХИП, что, возможно, является самым важным проектом. Эти проекты по повышению

надежности необходимо качественно подготовить, чтобы в следующем году они могли быть реализованы как часть капитального ремонта ХИП.

6. Достижимый уровень потенциала по показателю EBITDA

Общий эффект реализации достижимого уровня потенциала в первом квартале 2025 года на показатель EBITDA составляет 0,6 млрд динаров.

7. Задолженность, сравнительный анализ и заключение

Задолженность

Что касается задолженности перед банками, общий долг находится на том же уровне и составляет 540 млн динаров на конец первого квартала. Также, в первом квартале 2025 года была осуществлена выплата первого купона по первому выпуску корпоративных облигаций Общества.

Сравнительный анализ

Если говорить о сравнительном анализе, представлены показатели за 2024 год. Показатель EBITDA/маржа для НИС составляет 11%. Когда речь идет о доле светлых нефтепродуктов, НИС занимает первое место в регионе. Что касается наших затрат в сегменте UPSTREAM, здесь мы находимся на среднем уровне — около 12 долларов США за баррель нефтяного эквивалента.

Заключение

Мы сталкиваемся с крайне сложными макроэкономическими условиями и геополитической неопределенностью, которая в настоящее время присутствует по всему миру. Наш бизнес осложнен введением санкций со стороны США и включением в список SDN, и мы, как руководство, вместе с нашими акционерами работаем над исключением из него.

Наша задача — сохранить стабильность на внутреннем рынке нефтепродуктов, а также обеспечить устойчивость деятельности компании и социальную стабильность наших сотрудников.