

## ПРЕДСТАВЉАЊЕ РЕЗУЛТАТА ПОСЛОВАЊА НИС ГРУПЕ У ПРВОМ КВАРТАЛУ 2025. ГОДИНЕ

---

*Излагање Антона Черепанова, заменика генералног директора и директора Функције за финансије, економику, планирање и рачуноводство НИС а.д. Нови Сад*

### Садржај

|                                                       |   |
|-------------------------------------------------------|---|
| 1. Макроекономски показатељи и важни догађаји.....    | 3 |
| 2. HSE показатељи.....                                | 5 |
| 3. Кључни показатељи и положај на тржишту .....       | 6 |
| 4. Оперативни показатељи .....                        | 7 |
| 5. Финансијски показатељи.....                        | 8 |
| 6. Достижни ниво потенцијала на показатељ EBITDA..... | 9 |
| 7. Задуженост, компаративна анализа и закључак .....  | 9 |

Ова презентација је припремљена од стране НИС а.д. Нови Сад и састоји се од слајдова који садрже информације у вези са НИС Групом у циљу представљања резултата. Информације у овој презентацији садрже изјаве о неизвесним будућим догађајима. Изјаве о неизвесним будућим догађајима обухватају изјаве које нису историјске чињенице, изјаве у вези са намерама Друштва и НИС Групе, веровања или тренутна очекивања у вези са, између осталог, резултатима пословања НИС Групе, финансијским стањем и ликвидношћу, изгледима, расту, стратегијама и индустријским гранама у којима НИС Група 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 су Друштво и НИС Група идентификовали у другим јавно доступним документима. 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 могу у значајној мери да се разликују од оних који су представљени или претпостављени изјавама о неизвесним будућим догађајима који су садржани у овој презентацији.

## 1. Макроекономски показатељи и важни догађаји

Поштоване колеге,

Добар дан свима.

Хвала свима који су дошли и који су се прикључили преко линка. Последњи пут смо имали презентацију након завршетка трећег квартала 2024. године. У међувремену смо имали много екстерних изазова који су, нажалост, утицали и на наше резултате, који су, можемо рећи, на добром нивоу. Ми и даље настављамо да радимо и да се развијамо.

Данас ћемо вам представити Презентацију резултата пословања за први квартал ове године, а уколико буду после тога нека питања или нејасноће, ту смо да исте решимо. Треба да узмемо у обзир неизвесност која се дешава на геополитичком нивоу, а која посебно утиче на пословање наше компаније.

Као што рекох, представићу Презентацију резултата пословања за први квартал ове године, уз посебан осврт на новонастале околности које су довеле да наша компанија послује у изузетно комплексним условима, и то након 10. јануара када је одлуком Министарства финансија САД-а наша компанија додата на СДН листу.

На основу захтева које смо поднели, и уз подршку Владе Републике Србије, посебним лиценцама је већ три пута одложено ступање на снагу америчких санкција у пуном обиму против НИС-а.

У таквим условима, приоритет наше компаније је био да наставимо уредно снабдевање домаћег тржишта свим врстама нафтних деривата, као и очување стабилности нашег пословања и социјалне стабилности наших запослених.

Када су у питању резултати пословања, на резултате пословања НИС групе је поред наведених комплексних околности утицао и пад цене сирове нафте и нафтних деривата. Али, упркос томе, НИС Група је први квартал ове године завршила са позитивним нето резултатом.

*Увођење санкција НИС-у од стране Канцеларије за контролу иностране имовине (OFAC)*

Овде можемо видети када је OFAC увео санкције НИС-у, колико је захтева било предато, и по основу тога издате посебне лиценце.

Са десне стране можемо видети да је последња посебна лиценца која одлаже пуну примену санкција добијена 25. априла и важи до 27. јуна 2025. године.

Ако узмемо у обзир и општу лиценцу, до сада су издате 4 лиценце, и у оквиру овог процеса, ми остајемо посвећени стабилном раду компаније, у наредном периоду наставићемо са активностима са циљем да наша компанија буде уклоњена са SDN (то јест, 14. марта смо предали захтев за делистинг) листе и да се лиценце продуже. Ово је веома дуготрајан процес, а одлука се не доноси само од стране OFAC-а, већ и Конгреса, америчког Сената, и самим тим захтева више времена. Акционари раде на томе да буду испуњени услови како бисмо били скинути са санкционе листе.

*Важни догађаји*

Што се тиче важних догађаја након увођења санкција, приказане су промене у компанији које су се десиле у компанији у међувремену.

Дана 26. фебруара је дошло до промене у власничкој структури, тако да је повећано учешће Гаспрома на 11,3%, а истовремено смањено учешће Гаспром њефт-а на 44,85%.

Са леве стране можемо видети тренутну структуру акцијског капитала и учешће акционара.

Дошло је и до промене у саставу Одбора директора, а на наредној Скупштини акционара ће бити сагледано да ли ће бити додатних измена у саставу Одбора директора, и вероватно ће бити још промена.

#### *Макроекономски показатељи*

На реду је слајд са макроекономским показатељима. Слајд је мало другачије приказан, то јест, додали смо мало проширене податке. Што се тиче цене нафте приказана су два графика. Један се односи на кретање цене нафте у првом кварталу ове године у поређењу са истим периодом прошле године, а други се односи на кретање цене нафте у претходним годинама.

Видимо да је просечна цена нафте типа Brent у првом кварталу 2025. године бележи пад, што утиче на наше показатеље.

На овом слајду су приказани и спредови дизела и бензина. Код њих можемо видети високе вредности у 2022. и 2023. години, док је у 2024. и 2025. присутан пад. Сада се налазе негде на средњим просечним вредностима на којима су били пре 10-15 година. То наравно утиче и на наше резултате.

Са десне стране можемо видети и стопу инфлације, као и раст минималне и просечне бруто зараде у Републици Србији, што наравно утиче на трошкове компаније.

#### *Блок Истраживање и производња*

На реду је слајд Блока Истраживање и производња.

У првом кварталу избушено је 7 разрадних и 1 истражна бушотина у Србији, а пуштено је у рад 12 разрадних и 1 истражна бушотина у Србији.

Наставили смо са реализацијом пројеката геолошко-истражних радова и повећањем ефикасности геолошко-техничких активности, а почели смо и са радом на пројекту проширења складишта гаса Банатски двор. Тај пројекат подразумева бушење 4 гасне бушотине и могуће проширење на још 8 и то Нафтни сервиси раде као подизвођачи.

#### *Downstream*

##### *Блок Прерада*

Што се тиче Блока Прерада, основни циљ је био да уредно снабдевамо домаће тржиште свим врстама нафтних деривата, па је током првог квартала Блок Прерада своје пословање прилагођавао тржишним условима, али настављамо са непрекидним прерадом нафте и полупроизвода да бисмо пласирали нафтне деривате на тржиште.

Укупан обим прераде у првом кварталу је износио 853 хиљаде тона.

Када је реч о финансијским показатељима, CAPEX за први квартал ове године је износио 1,1 милијарду динара, док је EBITDA износила 2,1 милијарду динара

##### *Блок Промет*

Што се тиче Блока Промет, настављамо са радом свих наших бензинских пумпи, као и са даљим развојем. У првом кварталу ове године, купљена је нова бензинска станица ССГ Мајданпек 2, за коју се у наредном периоду планира ребрендинг у НИС бренд и пуштање у рад.

Што се тиче удела НИС-а на тржишту малопродаје, сачували смо удео на тржишту од око 50%, односно 48%, док је укупан обим малопродаје у Србији у првом кварталу износио 203 хиљаде тона.

Уложене инвестиције у промет су 1,2 милијарде динара, док је EBITDA износила 2,5 милијарди динара.

## *Реализација пројекта развоја у Србији 2025. године*

На слајду је приказан развој малопродајне мреже у 2025. години.

Као што сам већ поменуо, купљена је једна бензинска станица и у наредном периоду се планира ребрендинг. Такође, планира се до краја године и реконструкција пет бензинских станица у различитим деловима Србије.

### *Блок Енергетика*

Што се тиче Енергетике, настављамо са пројектима зелене агенде, а истовремено и са пројектима повећања енергетске ефикасности. Завршени су радови за ФНЕ у Складишту деривата нафте у Новом Саду током првог квартала се радило на исходавању докумената за прикључење електране од стране електродистрибуције Србије.

-Што се тиче кровне ФНЕ у Рафинерији нафте у Панчеву, током првог квартала радило се на замени кровног покривача на шестом објекту који је једини преостао. Такође, тренутно радимо на прибављању свих дозвола, како бисмо објекат пустили у рад.

Напоменуо бих и да укупан обим произведене електричне енергије у првом кварталу износи 34,9 GWh и то без обима електричне енергије од ТЕ-ТО Панчево који је износио 300 GWh.

CAPEX није велики, али настављамо са развојем. А EBITDA је у слабом минусу. То је због методологије, ефекти од продаје струје иду на резултате Блокова Промет, Прерада и Upstream.

### *Пројекат изградње фотонапонских електрана на ССГ*

Што се тиче фотонапонских електрана, напомињем да је до краја прошле године било пуштено у рад 45 фотонапонских електрана, а план за ову годину је да буде пуштено 33 и да наставимо са зеленом агендом.

У првом кварталу ове године је реализовано 5 ФНЕ пројекта, а у току је изградња још 28 фотонапонских електрана који се планирају пустити у рад до краја 2025. године

### *ХИП Петрохемија*

Што се тиче ХИП-Петрохемије, у првом кварталу ХИПП је успешно реализовао ремонтне активности чији је циљ пре свега повећање енергетске ефикасности и поузданости опреме, односно, већина радова је била посвећена радовима на котлу, што ће допринети стабилном раду ХИП-а у наредном периоду. Надамо се смањењу непланираних прекида, али настављамо и са другим пројектима у циљу повећања поузданости рада ХИП-а.

Такође, у току је реализација пројекта Полипропилен – настављају се пројектне активности које не зависе од израде FEED студије и одвијају се према утврђеној динамици радова. Што се тиче FEED студије, она је тренутно на паузи због лиценци наших подизвођача.

## **2. HSE показатељи**

У првом кварталу ове године није било великих догађаја.

Што се тиче показатеља LTIF, бележимо пад, што је бољи показатељ у односу на исти период прошле године.

Показатељ RAR, овде видимо раст, али ако погледамо број RAR догађаја, можемо видети да је у првом кварталу ове године број догађаја већи за 1 у поређењу са истим периодом прошле године.

### 3. Кључни показатељи и положај на тржишту

#### *Кључни показатељи*

Што се тиче кључних показатеља, као што сам већ поменуо, просечна цена нафте типа Brent у првом кварталу 2025. године износи 75,7 \$/bbl и бележи пад од 9% у поређењу са истим периодом прошле године. Нажалост, тренутно је још мања цена нафте, али фјучерси већ полако бележе раст и надамо се враћању цене нафте у нормалу. Аналитичке процене су различите, неки процењују враћање цене на ниво 90-95, неки 60-65, што је велики распон због геополитичких неизвесности у којима се налазимо.

Што се тиче прихода од продаје, овај показатељ у овом кварталу износи 72,3 милијарде динара и бележи пад од 16% у односу на исти период прошле године.

Показатељ EBITDA износи 8,5 милијарди динара.

Нето добит је, као што сам већ рекао, на позитивном нивоу и износи 1,5 милијарди динара.

Оперативни новчани ток је био негативан и износио је -6,2 милијарде динара и то представља пад у поређењу са истим периодом прошле године.

CAPEX у првом кварталу износи 5,5 милијарди динара.

Укупна задуженост према банкама износи 540 милиона евра.

#### *ХИП-Петрохемија: основни оперативни и финансијски показатељи*

Одвојено приказујемо показатеље ХИП-петрохемије.

У првом кварталу 2025. године 30% је мања производња петрохемијских производа и прераде, углавном због обуставе ХИП-а, односно поправке пећи и пројекта повећања поузданости. Тренутна процена је да ће показатељи производње и прераде бити већи до краја године.

Нажалост, макроекономски услови, односно цене петрохемијских производа су на ниском нивоу и то утиче на резултате компаније. Показатељ EBITDA је негативан и износи -1,8 милијарди РСД, док нето добит за први квартал износи -2,0 милијарде РСД.

То су углавном показатељи већине петрохемијских фабрика. По тренутној процени аналитичара, враћање у нормалан циклус се очекује у 2026. и 2027. години. Неке фабрике планирају и затварање, што значи да би требало да дође до балансирања понуде и тражње, што ће довести до враћања цена у нормалу у наредном периоду, односно, за ову годину немамо очекивања.

#### *Трендови тржишта моторних горива*

Што се тиче трендова тржишта моторних горива, видимо да се раст потрошње бележи у свим земљама региона, док је у нашој земљи у првом кварталу приметан пад потрошње моторних горива. Разлози су успоравање економског раста, као и лошији временски услови у првом кварталу у односу на исти период прошле године, тако да је и то утицало на укупну потрошњу моторних горива.

#### *Тржишни удео - Србија*

У првом кварталу 2025. године потрошња нафтних деривата у Србији је смањена за 3%.

Снижењу потрошње највише је допринело дизел гориво, највећим делом намењено пољопривреди. Пољопривредна сезона је прошле године имала измењену сезоналност због метеоролошких прилика и раније сетве готово свих пољопривредних култура. Знатно хладније време у 2025. години је одложило сетву.

#### *Малопродајно тржиште моторних горива*

Што се тиче малопродајног тржишта, овде исто видимо пад у односу на исти период 2024. године за 2%.

Негативан утицај на потрошњу су имали:

- одложена потрошња пољопривредног дизела
- транзитни сезонски саобраћај
- снабдевање транзитних путника и теретних камиона на тржишту Србије је мање због цена, које такође битно утичу у складу са тим да ли су повољније или не у односу на друге земље.

#### *Тржишни удео у региону*

Што се тиче региона, код Босне и Херцеговине, број бензинских станица износи 42 БС. Тржишни удео на укупном тржишту у овом кварталу износи 22,5% и он је на истом нивоу, а удео на малопродајном тржишту је у паду и износи 10,4%.

Што се тиче Румуније и даље ради 19 БС. Тржишни удео на укупном тржишту је 0,4%, док удео на малопродајном тржишту износи 0,7%.

Што се тиче Бугарске, у првом кварталу је радило 22 БС. Тржишни удео на укупном тржишту је на нивоу од 3,5%, док је удео на малопродајном тржишту нешто мањи у односу на исти период прошле године и износи 2,4%.

### **Оперативни показатељи**

#### *Блок Истраживање и производња*

Што се тиче Блока Истраживања произведено је укупно 278 хиљада условних тона, што је за 4% мање у односу на први квартал прошле године.

Обезбеђена континуирана производња угљоводоника уз реализацију пројеката геолошко-истражних радова. Радимо на проширењу Подземног складишта гаса Банатски Двор: у првом кварталу смо припремили локације за бушење и било је започето бушење прве од 4 бушотине, а имам информацију да је сада започето бушење и друге бушотине.

#### *Блок Прерада*

Што се тиче оперативних показатеља за Блок Прерада у првом кварталу 2025. године обим прераде износи 853 хиљаде тона нафте и полупроизвода, што представља раст од 33% у односу на исти период прошле године.

Повећање обима прераде ове године заправо је резултат спровођења капиталног ремонта прошле године, када је обим прераде био мањи. Ове године није било капиталног ремонта, тако да настављамо са континуираном прерадом и снабдевањем нафтним дериватима.

#### *Блок Промет*

У првом кварталу ове године забележен је пад обима промета од 4% у односу на исти период претходне године.

#### 4. Финансијски показатељи

Што се тиче финансијских показатеља, EBITDA у првом кварталу 2025. године износи 8,5 милијарди динара, што је 15% мање у односу на исти период прошле године, највише као последица пада цене нафте. Други фактор који је утицао је повећање обима прераде нафте у односу на претходну годину због одсуства капиталног ремонта и то даје целокупно позитиван резултат уколико не рачунамо факторе утицаја тржишних цена нафте и нафтних деривата.

##### *Нето добит*

Што се тиче нето добити, на позитивном нивоу смо завршили први квартал и она износи 1,5 милијарди динара. Није присутна велика разлика у односу на исти период прошле године.

На пад показатеља нето добити у првом кварталу 2025. године у односу на исти период 2024. године утицало је:

- смањење показатеља EBITDA
- виши трошкови амортизације због инвестиција које су уложене како ове, тако и прошле године
- нижи финансијски приходи од смањења камата на тржишту

##### *Оперативни новчани ток*

Што се тиче оперативног новчаног тока, на крају првог квартала 2025. године био је негативан и износи -6,2 милијарде динара, што представља пад у односу на исти период прошле године.

На пад показатеља OCF највећим делом су утицали већа плаћања по основу већег обима набавке сирове нафте коју смо имали у првом кварталу, односно, у односу на упоредни квартал прошле године, количински смо набавили 375 хиљада тона сирове нафте више за формирање и одржавање нивоа залиха потребног ради стабилности пословања компаније. Такође, за око 200 милиона евра имали смо већа плаћања сирове нафте у односу на први квартал претходне године. То је један од највећих фактора који је утицао на резултат. С друге стране формирали смо залихе како бисмо имали стабилно снабдевање тржишта и покривен је целокупан ризик несташице. Тренутно имамо доста велике залихе, нафтних деривата преко 40 дана, и исто толико дана за прераду нафте, што укупно покрива период од два-три месеца и да ништа не набављамо.

##### *Реализација CF*

Укупан Нето новчани ток износи -16,7 милијарди динара, али то не ствара велики ризик јер смо ушли у годину са великом позицијом кеша. Смањили смо ту позицију кеша на рачун повећаних залиха нафтних деривата. Овде се види да и даље радимо на инвестиционом програму. Инвестиције износе 6,0 милијарди динара и неке ситне измене код позајмица и пласирања дугорочних депозита.

##### *CAPEX*

Што се тиче инвестиција, у првом кварталу 2025. године за финансирање инвестиција је издвојено 5,5 милијарди динара (без ПДВ-а), што је доста мање у односу на исти период прошле године. Разлика није толико значајна, с обзиром да смо имали велики капитални ремонт, за који је било издвојено преко 80 милиона евра, као и улагања у пројекте током њега (што је још неких 50 милиона евра). Дакле, то смањење заправо и није толико велико. Ми ћемо и даље настављамо са реализацијом битних пројеката.

Са десне стране можемо видети пројекте по приоритетима по Блоковима за ову, 2025. годину.



- Што се тиче Блока Истраживање и производња наставља се ГТА и бушење. Завршавају се пројекти Банатско Ново Милошево и Српска Црња. Чека се само дозвола за прикључке. Наставља се пројекат ХМУН Велебит који наредних година може да даје велики, додатни обим произведене нафте, односно тиме би се смањио природни пад обима производње нафте.
- Што се тиче Блока Прерада завршава се пројекат реконструкције железничког колосека. Прошле недеље смо обилазили тај пројекат заједно са генералним директором. Очекујемо да сви радови овог пројекта буду завршени до краја ове године, јер је већина радова за пројекат већ сада завршена, остале су само ситне поправке.
- Што се тиче пројекта противпожарне заштите у РНП, наставља се са овим пројектом који је јако важан ради поузданости целе рафинерије. У току је реализација пројекта Привремено складиште опасног отпада РН Панчево, у складу са законом и еколошким захтевима. Радимо на реализацији пројекта Замена критичне ротационе опреме у РНП, како бисмо повећали поузданост рафинерије и обезбедили технолошку независност. У току је и реконструкција зграде лабораторије у РНП.
- Што се тиче Блока Промет, настављамо са реконструкцијом бензинских пумпи, завршава се пројекат Реконструкција складишта нафтних деривата Ниш. Односно, пројекат је завршен, у току је добијање дозволе за рад и одређене врсте испитивања целог складишта, а кад добијемо дозволу за рад изаћи ћемо на тржиште са пуним капацитетом рада. Такође, настављамо и са реконструкцијом складишта нафте у Новом Саду где је у току расписивање тендера за опрему.
- Што се тиче Блока Енергетика настављамо са зеленом агендом, са изградњом ФНЕ на крововима ССГ, односно, настављамо са изградњом ФНЕ на земљи Складиште деривата нафте Нови Сад.
- Што се тиче ХИП-а - настављамо са реализацијом пројекта Полипропилена у ХИП-у. У току је реализација пројекта повећања поузданости ХИП-а, што је можда и најважнији пројекат. Ови пројекти повећања поузданости се морају припремити, како би се следеће године реализовали као део капиталног ремонта ХИП-а.

## 5. Достижни ниво потенцијала на показатељ EBITDA

Укупан ефекат реализације достижног нивоа потенцијала у првом кварталу 2025. године на показатељ EBITDA износи 0,6 милијарди динара.

## 6. Задуженост, компаративна анализа и закључак

### *Задуженост*

Што се тиче задужености према банкама, укупан дуг је на истом нивоу и износи 540 милиона динара на крају првог квартала. Такође, у првом кварталу 2025. године, извршена је исплата првог купона, по основу прве емисије корпоративних обвезница Друштва.

### *Компаративна анализа*

Што се тиче компаративне анализе, приказани су показатељи за 2024. годину. Показатељ EBITDA/маржа за НИС износи 11%. Када говоримо о уделу светлих производа, НИС је први у региону. Када су у питању наши трошкови на UPSTREM-у, ту држимо средину, око 12\$/boe.

### *Закључак*

Суочавамо се са изузетно комплексним макроекономским условима и геополитичком неизвесношћу која се тренутно дешава у целом свету. Наше пословање је комплексно због увођења санкција од стране САД-а и додавања на SDN листу и ми радимо као менаџмент, заједно са нашим акционарима на отклањању са исте.

Наш задатак је очување стабилности на домаћем тржишту нафтних деривата, као и очување стабилности пословања компаније и социјалне стабилности запослених.