

ПРЕДСТАВЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ НИС ЗА ВТОРОЙ КВАРТАЛ И ПЕРВЫЕ ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ 2025 ГОДА

Выступление 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 ключевые события.....	3
2. HSE показатели.....	5
3. Ключевые показатели и положение на рынке	5
4. Операционные показатели	7
5. Финансовые показатели	7
6. Достижимый уровень потенциала EBITDA	9
7. Задолженность, сравнительный анализ и заключение	9

Данная презентация подготовлена «НИС а.о.Нови Сад» и состоит из слайдов, содержащих информацию о Группе НИС, в целях представления результатов деятельности компании. Информация, представленная в настоящей презентации, содержит заявления о неизвестных событиях будущего. Заявления о неизвестных событиях будущего включают заявления, не являющиеся историческими фактами, заявления о намерениях Общества и Группы НИС, убеждения либо текущие ожидания, связанные в том числе с результатами деятельности Группы НИС, финансовым состоянием, ликвидностью, прогнозами, ростом, стратегией и отраслями промышленности, в рамках которых Группа НИС 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 сути подразумевают риски и неопределенность, включая, но не ограничиваясь рисками и обстоятельствами, определяемыми в других общедоступных документах Обществом и Группой НИС. Общество обращает внимание на отсутствие гарантий того, что заявления о неизвестных событиях будущего будут реализованы, и что реальные результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность могут существенно отличаться от заявленных или предполагаемых в настоящей презентации неизвестных событиях будущего.

1. Макроэкономические показатели и ключевые события

Уважаемые коллеги, добрый день.

Сегодня мы представим вам презентацию результатов деятельности за второй квартал и первые шесть месяцев этого года. На прошлой неделе мы уже опубликовали наши финансовые отчеты и квартальный отчет, поэтому мы видим, что уже было достаточно комментариев по этому вопросу, а сегодня мы здесь для того, чтобы попытаться ответить на ваши вопросы. По завершении первого квартала мы провели презентацию результатов и указали на новые обстоятельства, которые привели к тому, что наша компания работает в исключительно сложных условиях.

Прошло почти три месяца с той презентации, и могу сказать, что, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, сейчас результаты ниже. Мы по-прежнему работаем в крайне сложных условиях. Прежде всего, макроэкономическая ситуация остается неблагоприятной, а санкции со стороны США также оказывают определенное влияние на деятельность НИС.

Несмотря на чрезвычайно сложные условия, в которых мы работаем, нам удалось достичь трех ключевых целей в этом периоде, а именно:

- бесперебойное снабжение рынка всеми видами топлива, то есть ни в один момент не было перебоев,
- сохранение стабильности деятельности компании — мы продолжаем работать стабильно, несмотря на текущую ситуацию,
- социальная защищенность сотрудников.

Что касается наших результатов, перейдем к этому разделу.

На этом слайде, который мы показывали и в прошлый раз, видно, когда OFAC ввел санкции против НИС, сколько было подано запросов и сколько выдано специальных лицензий. На данный момент выдано шесть лицензий, а последняя специальная лицензия, отсрочивающая полное применение санкций до 27 августа этого года, была выдана 28 июля.

Мы остаемся привержены стабильной работе компании и продолжим деятельность, направленную на исключение нашей компании из списка SDN. Этим в основном занимаются наши акционеры при поддержке менеджмента, чтобы выполнить условия для снятия с санкционного списка.

Что касается макроэкономических показателей, рассмотрим более подробные данные.

Мы видим, что средняя цена нефти марки Brent за первые шесть месяцев текущего года на 15% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Также наблюдались значительные колебания, а именно снижение цен в апреле и мае, что, конечно, повлияло на наши результаты. Мы видим и начало восстановления, то есть возврат цены на уровень 70 долларов за баррель в июне, июле и сейчас в августе. Волатильность по-прежнему сохраняется, но она несколько ниже, чем во втором квартале.

Что касается спредов, на слайде представлены спреды по дизельному топливу и бензину. Мы видим, что они были довольно высокими в 2022 и 2023 годах, в то время как в 2024 году наблюдается снижение, которое продолжается и в 2025 году. В настоящее время показатели находятся на среднем уровне за последние 10 лет. Это также влияет на наши результаты.

Справа можно увидеть и уровень инфляции: он невысокий, но, разумеется, оказывает влияние на расходы. С другой стороны, мы наблюдаем рост заработной платы как результат адаптации к европейскому рынку, в соответствии с целью поддержания и повышения минимальной и средней брутто-заработной платы. Компания выполняет эти законодательно установленные обязательства, то есть мы адаптируемся к росту зарплат, что, естественно, отражается на расходах компании. Это один из значительных факторов, влияющих на увеличение расходов.

Блок «Разведка и добыча»

Что касается результатов по блокам, перейдем к слайду блока «Разведка и добыча».

Мы продолжаем бурение скважин и реализацию этой деятельности. Во втором квартале пробурено 15 эксплуатационных и 1 поисковая скважина в Сербии.

Если посмотреть на финансовые показатели, капитальные затраты (CAPEX) во втором квартале составили 4,2 млрд динаров, а показатель EBITDA — 6,3 млрд динаров. Добыча нефти составила 278 тыс. условных тонн.

Downstream

Блок «Переработка»

Что касается блока «Переработка», как я говорил в начале, продолжается непрерывная работа НПЗ в Панчево, который удовлетворяет потребности рынка и все запросы клиентов.

Общий объем переработки во втором квартале составил 824 тыс. тонн.

Если говорить о финансовых показателях, инвестиции составили 0,9 млрд динаров, в то время как показатель EBITDA во втором квартале этого года был отрицательным и составил –2,8 млрд динаров. Это в основном связано с резким падением цен на нефть, что отразилось на EBITDA из-за использования запасов, приобретенных в первом квартале по более высоким ценам.

Блок «Сбыт»

Что касается блока «Сбыт», мы продолжаем модернизацию наших автозаправочных станций. Начаты работы по ремонту АЗС «Чукарица». Также отмечу, что была приобретена АЗС «Майданпек», которая сейчас находится в процессе ребрендинга и вскоре будет введена в эксплуатацию.

Еще одним важным событием во втором квартале стало официальное введение в тестовую эксплуатацию нефтебазы в г. Ниш после реконструкции. Если будет возможность, в ближайшее время или в следующем году, мы сможем вместе посетить обновленную нефтебазу Ниш. Реконструкция была масштабной — расширение, добавление резервуаров и т.д. Это один из самых современных проектов, соответствующий всем новым законам: защищен от пожаров, экологически безопасен, и соответствует всем требованиям. Один из наших ключевых стратегических проектов завершен.

Что касается доли НИС на розничном рынке, она осталась практически на прежнем уровне — 48% розничного рынка, при этом общий объем розничных продаж в Сербии во втором квартале составил 239 тыс. тонн.

На инвестиции выделен 1 млрд динаров, что частично сопоставимо с суммой, вложенной в проект нефтебазы в Нише. Показатель EBITDA находится на положительном уровне и составляет 1,2 млрд динаров.

Блок «Энергетика»

Далее — слайд с ключевыми событиями по блоку «Энергетика».

Мы продолжаем строительство солнечных фотоэлектростанций (ФЭС).

Завершено строительство фотоэлектрической станции на нефтебазе в Нови Саде, сейчас мы завершаем получение документов для подключения, то есть все готово к вводу в эксплуатацию, ожидаются последние разрешения.

Также ведутся работы по ФЭС на НПЗ Панчево, планируем завершить их в ближайшее время.

Что касается ФЭС в Смедерево — тендер завершен, выбран подрядчик, и планируется, что это будет первая солнечная электростанция, построенная совместно с аккумуляторным хранилищем энергии. По нашим расчетам, эта станция будет рентабельной и с накопительной батареей, поэтому после завершения работ мы сможем оценить результаты и рентабельность, чтобы принять решение о дальнейшем строительстве фотоэлектрических станций с балансировкой за счет аккумуляторных хранилищ.

Что касается финансовых показателей, капитальные затраты (CAPEX) составили 0,16 млрд динаров, а EBITDA — около нуля.

Проект строительства фотоэлектрических станций на АЗС

Мы также продолжаем строительство солнечных фотоэлектрических станций на наших заправках. Отмечу, что к концу прошлого года введено в эксплуатацию 45 ФЭС, в этом году планируется еще 33. У нас есть планы и на следующий год — оснастить большинство наших заправок фотоэлектрическими установками и использовать их как источник энергии для работы станций.

«ХИП-Петрохемия»

Что касается «ХИП-Петрохимии», в первом квартале успешно реализованы ремонтные мероприятия, однако, остается еще много работы, чтобы обеспечить стабильную работу предприятия: все сразу сделать невозможно, но значительная часть ремонтных работ уже выполнена — заменены трубы на котлах и проведены другие ремонтные работы на насосах. С апреля ХИП работает в режиме регулярной и стабильной эксплуатации. По показателям видно, что после этих ремонтных мероприятий количество аварийных остановок на предприятии значительно снизилось.

Что касается проекта «Полипропилен», продолжают проектные работы, которые не зависят от подготовки FEED-исследования; эти мероприятия будут продолжены и далее.

Финансовые показатели — на инвестиции выделено 0,4 млрд динаров, большая их часть в ходе капитального ремонта и ремонтных мероприятий. Показатель EBITDA во втором квартале составил –2,3 млрд динаров, что в основном является результатом неблагоприятной макроэкономической ситуации на всем рынке нефтехимии.

2. HSE показатели

Что касается крупных происшествий, у нас на одно меньше, чем в прошлом году.

По показателям *L TIF* наблюдается незначительное ухудшение. Что касается показателя *RAR*, здесь мы видим рост — это связано с несколькими дорожно-транспортными происшествиями у наших подрядчиков в «Нефтесервисах».

3. Ключевые показатели и положение на рынке

Ключевые показатели

Далее — слайд с таблицей ключевых показателей за второй квартал и первые шесть месяцев 2025 года.

Мы уже говорили о цене нефти.

По выручке — у нас снижение на 27% за первые шесть месяцев.

Показатель EBITDA — положительный и составляет 10,2 млрд динаров.

Операционный денежный поток также был положительным за первые шесть месяцев текущего года и составил 1,7 млрд динаров.

Объем добычи нефти и газа составил 556 тыс. условных тонн, что на 3% ниже.

По переработке — достигнут показатель 1,7 млн тонн, что на 20% выше, чем за тот же период прошлого года.

По объемам сбыта — реализовано 1,5 млн тонн, что на 8% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

На инвестиции выделено 12,4 млрд динаров.

Общая задолженность перед банками — на уровне 516 млн евро.

«ХИП-Петрохемија»: основные операционные и финансовые показатели

Отдельно рассматриваем показатели «ХИП-Петрохемии».

По операционным результатам: производство нефтехимической продукции выше на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, а также выросла переработка первичного бензина и сбыт нефтехимической продукции.

По финансовым показателям: EBITDA и чистый результат ниже прошлых лет, что, как уже отмечалось, связано с неблагоприятной макроэкономической ситуацией на нефтехимическом рынке во всем мире.

Тенденции рынка моторного топлива

Следующий слайд — о тенденциях на рынке моторного топлива.

Во всех странах региона наблюдается слабый рост, тогда как в Сербии фиксируется спад по сравнению с прошлым годом.

Доля рынка — Сербия

Общий объем рынка снизился на 1% (0,9%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Наша рыночная доля уменьшилась из-за частичного отказа от сотрудничества некоторых оптовых покупателей, и на данный момент составляет 66%.

Розничный рынок моторных топлив

На следующем слайде показан розничный рынок.

Наша доля в рознице сохраняется на уровне 48%, а общий объем розничного рынка почти не изменился по сравнению с прошлым годом. Рост, на который все рассчитывали, не наблюдается, что связано с различными макроэкономическими факторами и влиянием сельскохозяйственного сезона.

Доля рынка в регионе

На этом слайде представлена доля рынка в регионе.

В Боснии и Герцеговине продолжают работу 42 автозаправочные станции. Наша доля на этом рынке демонстрирует небольшой, но устойчивый рост. Розничный рынок в целом остался примерно на уровне прошлого года.

В Румынии продолжается работа 19 наших АЗС.

В Болгарии — 22 АЗС по-прежнему работают. Благодаря небольшому увеличению объемов оптовых продаж наблюдается рост на общем рынке Болгарии.

4. Операционные показатели

Блок «Разведка и добыча»

По добыче нефти и газа наблюдается небольшое снижение на 3% с компенсацией после буровых мероприятий и ГТМ.

Все запланированные цели выполнены.

Блок «Переработка»

В этом блоке зафиксирован рост на 20%. Общий объем переработки составил 1 677 тыс. тонн. Напомню, что в прошлом году был капитальный ремонт, поэтому рост показателя по сравнению с прошлым годом был ожидаем.

В этом году переработка нефти шла без перебоев, поэтому мы продолжаем непрерывную переработку.

Блок «Сбыт»

Перейдем к слайду по Блоку «Сбыт».

Отмечено снижение объемов сбыта на 8%, общий объем составил 1,5 млн тонн.

В рознице, как уже говорилось, небольшой спад — почти на прежнем уровне.

Наибольшее снижение наблюдается в оптовом сегменте — на 20%, в основном из-за ухода некоторых клиентов.

По другим видам продаж — экспорт и транзит — сохраняется рост. Рост зафиксирован и по авиационному топливу, и по технологическому экспорту, и по битуму.

5. Финансовые показатели

Далее следуют слайды с финансовыми показателями.

EBITDA составляет 10,2 млрд динаров.

Снижение показателя EBITDA вызвано падением цен на нефть и нефтепродукты — общий эффект этого фактора оценивается почти в 5 млрд динаров. Второй по значимости фактор, практически на том же уровне по влиянию, — это эффект от «дорогих» запасов. А именно, по причине всех имеющихся обстоятельств, в первом полугодии мы поддерживали запасы на очень высоком уровне — почти в два раза выше обычных нормативных. К сожалению, из-за волатильности рынка мы испытали совокупное влияние колебаний цен на нефть, в частности, резкого падения во втором квартале, главным образом в апреле и мае, а цены на нефтепродукты также оказали влияние на наши результаты.

Эти два наиболее значимых фактора оказали суммарное влияние на EBITDA в размете почти 11 млрд динаров. Все остальные негативные факторы в основном были компенсированы: с одной стороны — положительным эффектом от увеличения переработки, с другой — мерами по сокращению расходов, кроме затрат на персонал, которые мы удерживали ради

стабильности заработка сотрудников. Остальные расходы были существенно сокращены, при этом плановый уровень составил более 3 млрд динаров. Только за шесть месяцев операционные и административные расходы, не связанные с зарплатами, были снижены.

Чистая прибыль

Чистая прибыль, как уже отмечалось, в основном уменьшилась из-за снижения показателя EBITDA.

Вторым фактором, с гораздо меньшим эффектом, стали расходы на амортизацию, при этом выросли доходы от нашей доли в ТЭС «ТЕ-ТО Панчево». Были и другие доходы и расходы, но их влияние на чистый результат было значительно меньше. По итогам шести месяцев чистый убыток составил -3,6 млрд динаров. При этом убыток ХИП в этом результате составляет -4,7 млрд динаров. Таким образом, чистый результат Группы НИС без учета ХИП составляет +1,1 млрд динаров.

Операционный денежный поток

Операционный денежный поток положительный — за первые шесть месяцев он составил 1,7 млрд динаров. Это существенно меньше, чем в прошлом году, что в основном связано с большими платежами за более крупные закупки сырой нефти для поддержания высокого уровня запасов, необходимых для стабильности деятельности компании и обеспечения энергетической безопасности Республики Сербия. Запасы были почти в два раза выше нормативных запасов сырой нефти в НИС. Разница в операционном денежном потоке по сравнению с прошлым годом объясняется ростом оборотного капитала на закупку нефти — увеличение запасов в балансе составило +13 млрд динаров.

Реализация CF

Что касается *Cash Flow*, это последствие всего, что было сказано выше.

Операционный денежный поток составил 1,7 млрд динаров, инвестиции — 13,4 млрд. Здесь отражены оттоки и притоки по долгосрочным депозитам. *Free Cash Flow* после этого составил -12,5 млрд динаров. Из-за регулярного погашения кредитов чистый CF составил -17,9 млрд динаров. Однако благодаря значительному остатку денежных средств (*Cash ending*) на начало года, это не стало критическим падением — на конец второго квартала *Cash ending* превышал 22 млрд динаров, что позволяет НИС продолжать работу без ограничений.

CAPEX

Что касается финансовых показателей по инвестициям, за первые шесть месяцев выделено 12,4 млрд динаров. В прошлом году значительный отток по инвестициям был связан в основном с капитальным ремонтом, и вместе с другими проектами, это составило более 13 млрд динаров.

В этом году мы продолжаем реализацию ключевых проектов, о которых уже говорили.

Из проектов у нас имеются ГТМ-активности: проект «Банатско Ново Милошево» и «Српска Црња», а также продолжается проект ХМУН «Велебит» по развитию потенциала добычи нефти.

В области переработки завершаются работы по строительству железнодорожных путей, крупный проект ремонта гидрантной сети для приведения ее в соответствие со всеми законами и новыми требованиями.

Проекты по сбыту — введена в эксплуатацию нефтебаза в Нише, и далее планируется, т.е. продолжается реализация проекта реконструкции нефтебазы в Нови Саде, а также развитие нашей розничной сети — реконструкция имеющихся и строительство новых АЗС.

Что касается ХИП, здесь у нас два главных направления, Один из них — проект строительства завода полипропилена. Мы и далее продолжаем все возможные работы в текущих условиях, проект не заморожен. С другой стороны, продолжаются проекты по повышению надежности ХИП. Нам предстоит еще многое сделать. Мы уже упомянули ремонтные работы. Второе, мы уже реализуем и в процессе работы «Петрохемии» планируем к следующему ремонту многочисленные мероприятия по повышению надежности, а также эффективности и производительности «ХИП-Петрохемии».

6. Достижимый уровень потенциала EBITDA

Что касается достижимого уровня потенциала, то есть повышения регулярной эффективности, если взять эти меры по повышению эффективности, общий эффект составляет 1 млрд динаров. Кроме того, сокращение расходов, оптимизация операционных и административных затрат дали еще более 2 млрд динаров, что в сумме за шесть месяцев составило более 3 млрд динаров экономии для компенсации негативных факторов, с которыми сталкивается компания.

7. Задолженность, сравнительный анализ и заключение

Задолженность

Задолженность перед банками составила 516 млн евро на конец первого полугодия.

Сравнительный анализ

Что касается сравнительного анализа, здесь приведены данные на основе данных за первый квартал, так как пока еще нет данных за второй квартал от других компаний.

Показатель EBITDA/маржа находится на уровне около 12%.

Говоря о доле светлых нефтепродуктов, НИС по-прежнему занимает первое место в регионе — почти 84% в структуре производства.

Что касается операционных затрат (OPEX) в Upstream, компания находится в среднем диапазоне — около 12 долларов США за баррель нефтяного эквивалента (бое); операционные затраты на нашу добычу.

Проведено XVII очередное заседание Общего собрания акционеров

Также, кратко о результатах очередного заседания Общего собрания акционеров:

- Принято решение о выплате дивидендов;
- Общая сумма к выплате составляет около 4,6 млрд РСД, или 28,18 динара на акцию;
- Дата дивиденды — 10 июня 2025 года.

Кроме того, на заседании были назначены новые члены Совета директоров: со стороны Сербии — Ирена Вуйович и Милан Джурич, которые заменили Даницу Драшкович и Горана Кнежевича.

После этого в начале июля также состоялось заседание Совета директоров, на котором были назначены два новых члена от «Газпром нефти» — Алексей Урусов, в качестве председателя Совета директоров, и Виктория Ненадышина — член Совета директоров, на замену Вадиму Яковлеву и Алексею Янкевичу.

Также назначен новый заместитель председателя Совета директоров — Драгутин Матанович.

Заключение

Заключение вкратце: мы и далее работаем в достаточно сложных макроэкономических условиях и в условиях объявленных санкций, предпринимаются меры по их снятию — акционеры при нашей поддержке работают над исключением компании из списка SDN.

С другой стороны, наша задача как компании — сохранение стабильности на внутреннем рынке нефтепродуктов, поддержание устойчивости бизнеса, а также нашим приоритетом является обеспечение социальной стабильности сотрудников.