

ПРЕДСТАВЉАЊЕ РЕЗУЛТАТА ПОСЛОВАЊА НИС ГРУПЕ У ДРУГОМ КВАРТАЛУ И ПРВИХ ШЕСТ МЕСЕЦИ 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	5
4. Оперативни показатељи	7
5. Финансијски показатељи.....	7
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.

Данас ћемо вам представити презентацију резултата пословања за други квартал и првих шест месеци ове године. Прошле недеље смо већ објавили наше финансијске извештаје и квартални извештај, тако да видимо да је било већ доста коментара по овом питању, а данас смо ту како бисмо пробали да одговоримо на питања. Након завршетка првог квартала одржали смо презентацију резултата и указали смо на новонастале околности које су довеле до тога да наша компанија послује у изузетно комплексним условима.

Прошло је скоро 3 месеца од те презентације, и могу вам рећи да су резултати нижи у односу на исти период прошле године. И даље послујемо у изузетно комплексним условима. Пре свега, макроекономска ситуација је неповољна, и такође, санкције од стране САД имају одређене последице на пословање НИС-а.

Упркос изузетно комплексним условима у којима послујемо, успели смо да остваримо наша три кључна циља у овом периоду, а то су:

- уредно снабдевање тржишта свим врстама горива, то јест, није било прекида ни у једном тренутку,
- очување стабилности пословања компаније – и даље послујемо стабилно, без обзира на тренутну ситуацију,
- социјална сигурност запослених, Што се тиче наших резултата, кренућемо са тим делом.

Ово је слајд који смо и прошли пут приказали и овде можемо видети када је OFAC увео санкције НИС-у, колико је захтева било предато и колико је издатих посебних лиценци. За сада је издато шест лиценци, а најскорија посебна лиценца која одлаже пуну примену санкција до 27. августа. ове године, издата је 28. јула.

Ми остајемо посвећени стабилном раду компаније, а наставићемо са активностима са циљем да наша компанија буде уклоњена са SDN листе. То углавном раде наши акционари уз помоћ менаџмента да буду испуњени услови како бисмо били скинути са санкционе листе.

Што се тиче макроекономских показатеља, погледаћемо мало проширене податке.

Видимо просечну цену нафте типа брент у првих шест месеци ове године, да је 15% мања у поређењу са истим периодом прошле године, а била су и доста велика кретања, односно смањење цене које се десило у априлу и мају, што је наравно утицало на наше резултате. Видимо и да је почео опоравак, односно, враћање цене на ниво 70 долара по барелу, у јуну, јулу и сад у августу. И даље постоји волатилност, али је нешто мања него што је била у другом кварталу.

А што се тиче спредова, на слајду су приказани спредови дизела и бензина, и видимо да су били доста високи у 2022. и 2023. години, док је у 2024. години присутан пад, који се наставља и у 2025. Сада се налазимо на просечним вредностима последњих 10 година. То такође утиче и на наше резултате.

Са десне стране можемо видети и стопу инфлације: она није висока, али наравно утиче на трошкове. Са друге стране имамо и раст зараде, као резултат прилагођавања европском тржишту, и то у складу са циљем да одржава и повећање минималне зараде и просечне бруто зараде. Компанија испуњава те законске обавезе, односно прилагођавамо се расту зараде, што се наравно одражава и на трошкове компаније. То је један од доста великих фактора који утичу на раст трошкова.

Блок Истраживање и производња

А што се тиче резултата по блоковима, на реду је слајд Блока Истраживање и производња.

Настављамо и даље са бушењем бушотина и спровођењем те активности. Током другог квартала избушено је 15 разрадних и 1 истражна бушотина у Србији.

Уколико погледамо финансијске показатеље, CAPEX у другом кварталу износи 4,2 милијарде динара, а показатељ EBITDA 6,3 милијарде динара. Производња нафте била је на нивоу 278 хиљада условних тона.

Downstream

Блок Прерада

Што се тиче Блока Прерада, као што сам рекао на почетку, настављамо са континуалним радом рафинерије у Панчеву која задовољава потребе тржишта и свих захтева купаца.

Укупан обим прераде у другом кварталу је износио 824 хиљаде тона.

Када је реч о финансијским показатељима, инвестиције су биле на нивоу 0,9 милијарди динара, док је EBITDA негативна за други квартал ове године и износи -2,8 милијарди динара. То је углавном последица наглог пада цене нафте, а то се одражава на EBITDA због коришћења залиха које су набављене у првом кварталу по већим ценама.

Блок Промет

Што се тиче Блока Промет, настављамо и даље са реновацијом наших бензинских станица. Започело се са активностима реновирања ССГ Чукарица. Такође бих да напоменем да је купљена бензинска станица Мајданпек, која је сада у процесу ребрендинга, и ускоро ће бити пуштена у рад.

Такође, битни догађај у другом кварталу било је званично пуштање у пробни рад складишта Ниш након реконструкције. Ако буде прилике, можда у неком наредном периоду или следеће године, да идемо и да заједно погледамо реновирано складиште Ниш. Било је доста реновирања складишта, као што су проширење, додавање резервоара и тако даље. Један од најмодернијих пројеката који је усклађен са свим новим законима – заштићен од пожара, еколошки је, а сви захтеви су уважени. Један од наших кључних стратешких пројеката је завршен.

Што се тиче удела НИС-а на тржишту малопродаје, остали смо скоро на истом нивоу 48% малопродајног тржишта, док је укупан обим малопродаје у Србији у другом кварталу износио 239 хиљаде тона.

На име инвестиција је издвојена једна милијарда динара, и делимично је то слична цифра колико је уложено у пројекат складишта Ниш. EBITDA је на позитивном нивоу и износи 1,2 милијарде динара.

Блок Енергетика

На реду је слајд са најбитнијим догађајима за Блок Енергетику:

Настављамо са изградњом фотонапонских електрана.

Завршена је изградња ФНЕ у Складишту деривата нафте у Новом Саду, то јест, сада завршавамо са исходавањем докумената за прикључење, односно, све је спремно за пуштање у рад. Чекамо последње дозволе.

Такође, у току је рад на ФНЕ у Рафинерији нафте у Панчеву, планирамо у скорије време да завршимо.

Што се тиче ФНЕ у Смедереву – завршен је тендер, изабран је извођач радова и планира се да то буде прва фотонапонска електрана која је заједно изграђена са батеријским складиштем. По нашој рачуници, ова електрана ће бити исплатива и са батеријским капацитетом, тако да ћемо након завршетка радова видети резултате и исплативост и да ли можемо да наставимо и даље са изградњом фотонапонских електрана уз балансирање са батеријским складишним капацитетом.

Што се тиче финансијских показатеља, CAPEX је износио 0,16 милијарди динара, док је EBITDA око нуле.

Пројекат изградње фотонапонских електрана на ССГ

Такође, настављамо са изградњом фотонапонских електрана на нашим бензинским пумпама. Напомињем да је до краја прошле године пуштено у рад 45 ФНЕ, ове године планирамо још 33. Имамо планове и за следећу годину да већину наших бензинских пумпи опремимо са фотонапонским електранама, и да користимо то као извор енергије за рад наших бензинских пумпи.

ХИП-Петрохемија

Што се тиче ХИП-Петрохемије, у првом кварталу су успешно реализоване ремонтне активности и постоји још пуно тога што морамо да урадимо у Петрохемији да би је увели у стабилни рад: не можемо све одједном, али доста ремонтних активности је урађено – замењене су цеви на котловима и спроведене су друге ремонтне активности на пумпама. ХИП је од априла у режиму редовног и стабилног рада постројења. И видимо по показатељима доста мање испада на петрохемији након ових ремонтних активности.

Што се тиче пројекта Полипропилен – настављају се пројектне активности које не зависе од израде FEED студије, те активности свакако настављамо и даље.

Финансијски показатељи – за инвестиције је издвојено 0,4 милијарде динара, а већина њих у току капиталног ремонта и ремонтних активности. Што се тиче EBITDA показатеља, у другом кварталу је -2,3 милијарде, и то је углавном резултат неповољне макроекономске ситуације на целом петрохемијском тржишту.

2. HSE показатељи

Код великих догађаја имамо један мање него прошле године

А *LTIF* показатељи имају незнатно погоршање. Што се тиче показатеља *RAR*, овде видимо раст, а то су се десиле неке саобраћајне незгоде код наших извођача у Нафтним сервисима.

3. Кључни показатељи и положај на тржишту

Кључни показатељи

На реду је слајд са табелом кључних показатеља у другом кварталу и првих шест месеци 2025. године.

Већ смо причали око цене нафте.

Када је реч о приходима, имамо смањење од 27% у првих шест месеци.

Показатељ EBITDA је на позитивном нивоу и износи 10,2 милијарде динара.

Оперативни новчани ток је такође био позитиван за првих шест месеци текуће године и износио је 1,7 милијарди динара.

Обим производње нафте и гаса је био на нивоу 556 хиљада условних тона и бележи пад од 3%..

Што се тиче прераде, остварена је прерада од 1,7 милиона тона и то представља раст од 20% у односу на исти период прошле године.

Што се тиче промета, 1,5 милиона тона је продато, што представља пад од 8% у односу на исти период прошле године.

На име инвестиција је издвојено 12,4 милијарди динара.

Укупна задуженост према банкама на нивоу 516 милиона евра.

ХИП-Петрохемија: основни оперативни и финансијски показатељи

Одвојено посматрамо показатеље ХИП-Петрохемије.

Што се тиче оперативних показатеља, производња петрохемијских производа је већа за 14% него у истом периоду прошле године, а исто тако и прерада примарног бензина и промет петрохемијских производа.

А што се тиче финансијских показатеља: EBITDA и нето резултат су нижи него прошле године, и, то је, као што сам већ рекао, због лоших макроекономских услова на петрохемијском тржишту у целом свету.

Трендови тржишта моторних горива

На реду је слајд о трендовима тржишта моторних горива.

У свим земљама у региону се види слаб раст, док је у Србији присутан пад у односу на прошлу годину.

Тржишни удео - Србија

Што се тиче тржишног удела у Србији, обим целокупног тржишта бележи пад од 1% (односно 0,9%) у односу на исти период претходне године. А наш удео на тржишту се смањивао због делимичног отказа неких наших купаца у veleprodaji, и због тога је наш удео на тржишту сад тренутно 66%.

Малопродајно тржиште моторних горива

На следећем слајду можемо видети малопродајно тржиште.

Задржан је скоро исти ниво малопродајног тржишта 48%, а целокупно малопродајно тржиште је скоро на истом нивоу као и прошле године. Не видимо раст који смо сви очекивали, и то услед различитих макроекономских дешавања, као и утицаја привредне сезоне.

Тржишни удео у региону

На овом слајду је приказан тржишни удео у региону.

Уколико погледамо Босну и Херцеговину, настављамо са радом 42 бензинске пумпе. Наш удео на тржишту Босне и Херцеговине има раст, није велики, али наставља и даље да расте. Малопродајно тржиште је негде на истом нивоу као и прошле године.

Што се тиче Румуније, и даље радимо на наших 19 бензинских станица.

И у Бугарској су 22 бензинске станице и даље у раду. Због мањег повећања обима veleпродаје имамо раст на укупном тржишту Бугарске.

4. Оперативни показатељи

Блок Истраживање и производња

Што се тиче производње нафте и гаса, бележи се благи пад од 3% уз компензацију након бушења и ГТА активности.

Сви наши планирани циљеви су и испуњени.

Блок Прерада

Што се Блока Прерада, бележи се раст од 20%. Укупна прерада износи 1.677 хиљада тона. Напомињем да смо у прошлој години имали капитални ремонт, и било је очекивано да имамо раст укупне прераде у односу на прошлу годину.

Ове године није било прекида ни у једном тренутку у преради нафте, тако да настављамо са континуираном прерадом.

Блок Промет

Следи слајд за Блок Промет.

Забележен је пад обима промета од 8%, и укупан обим промета износио је 1,5 милиона тона.

Што се тиче малопродаје, као што смо већ рекли, бележимо слаби пад, скоро на истом нивоу.

Највећи пад бележимо код veleпродаје за 20%, углавном због отказа неких од купаца.

Што се тиче других врста продаје: извоза и транзита – и даље бележимо раст. Раст је и на авио гориву, и на технолошком извозу, и на битумену.

5. Финансијски показатељи

На реду су слајдови са финансијским показатељима.

EBITDA је на нивоу 10,2 милијарде динара.

Пад показатеља EBITDA је последица утицаја пада цене нафте и деривата - то скоро чини 5 милијарди динара укупан ефекат пада цене нафте и нафтних деривата, док други велики фактор, скоро на истом нивоу као и утицај пада цене нафте и нафтних деривата је утицај „скупих“ залиха. Односно, због свих околности које имамо, у првом полугодишту смо сачували залихе на доста великом нивоу, то је скоро два пута, просечно два пута више, него обичне нормативне залихе. И, на жалост, због волатилности имамо укупан утицај на наше показатеље, утицај кретања цене нафте, односно пад у другом кварталу, углавном у априлу и мају, нагли пад цене нафте, а цена нафтних деривата има утицај на наше резултате.

То су два највећа показатеља која су утицала на показатељ EBITDA, око скоро 11 милијарди само од ова два фактора. Сви остали фактори који су били негативни су углавном компензовани, и то: с једне стране позитивним ефектом веће прераде, а са друге стране мерама митигације раста трошкова, осим трошкова запослених, које смо морали да држимо ради сигурности зараде запослених, а остале трошкове смо доста скратили, односно наш планиран ниво био је преко 3 милијарде. Само за шест месеци

је било смањења оперативних и административних трошкова, трошкова који нису везани са трошковима зараде запослених

Нето добит

Што се тиче нето добити, она је углавном последица смањења показатеља EBITDA, као што смо већ рекли.

Други фактор, са много мањим ефектом су трошкови амортизације, а имамо веће приходе од нашег удела у ТЕ-ТО Панчево. Постоје и други трошкови и приходи који су имали много мањи ефекат на нето резултат. На крају, за шест месеци нето губитак износи -3,6 милијарди. И напомињем да је губитак ХИП-а у овом резултату -4,7 милијарди. Односно, нето резултат НИС Групе без резултата ХИП-а износи +1,1 милијарду динара.

Оперативни новчани ток

Оперативни новчани ток је на позитивном нивоу, и за првих шест месеци износи 1,7 милијарди динара. Доста је мањи неко прошле године, али то је углавном због већих плаћања по основу већег обима набавке сирове нафте, односно, за одржавање доста великог нивоа залиха потребног ради стабилности пословања компаније и обезбеђивања енергетске стабилности у Републици Србији. Залихе су биле скоро два пута више него нормативне залихе сирове нафте од НИС-а. То је углавном разлика у оперативном новчаном току коју можемо да видимо. Обртни капитал за сирову нафту, односно повећање залиха у нашим билансима је плус 13 милијарди у односу на прошлу годину.

Реализација CF

Што се тиче *Cash Flow*-а то је последица свега што сам већ рекао.

Оперативни новчани ток је 1,7 милијарди динара, док су инвестиције 13,4. Овде су приказани и одливи и приливи по основу дугорочних депозита. *Free Cash Flow* након тога износи -12,5 милијарди динара. Због редовног враћања зајмова долазимо до тога да је нето *CF* на нивоу -17,9 милијарди динара, али због тога што смо имали доста велики *Cash ending* на почетку године то није драстичан пад, односно и даље имамо *Cash ending* на крају другог квартала на нивоу преко 22 милијарде динара, тако да то не омета пословање НИС-а и даље.

CAPEX

Што се тиче финансијских показатеља инвестиција, у првих шест месеци издвојено је 12,4 милијарди динара. У прошлој години смо имали велики одлив на име инвестиција углавном због капиталног ремонта, и, заједно са осталим пројектима то је износило преко 13 милијарди динара.

Током ове године настављамо са кључним пројектима, као што смо већ рекли.

Од пројеката имамо ГТА активности: пројекат Банатско Ново Милошево и Српска Црња, настављамо са пројектом ХМУН Велебит, који је за развој потенцијала производње нафте.

А што се тиче прераде завршавамо радове везане за изградњу железничке пруге, велики пројекат сређивања хидрантске мреже да будемо сигурни да је у складу са свим законима и свим новим прописима.

Пројекти за Промет – пуштено је складиште у Нишу, и даље планирамо, тј настављамо реализацију пројекта реконструкције складишта у Новом Саду, и развој наше мреже, односно, реконструкцију бензинских станица и развој нових бензинских станица.

И што се тиче ХИП-а, два главна фокуса наше пажње је пројекат изградње фабрике полипропилена. И даље спроводимо активности које можемо сад у овим околностима да реализујемо, односно то није стопирано, а са друге стране, настављамо и са пројектима повећања поузданости ХИП-а. Доста је тога што још морамо да урадимо; оно што смо већ поменули – ремонтне активности. Друго, ми сад реализујемо и у току рада петрохемије и планирамо за следећи ремонт доста активности да би дошло до повећања поузданости, а са друге стране и повећање ефикасности и експлоатације у ХИП-Петрохемији.

6. Достижни ниво потенцијала на показатељ EBITDA

Што се тиче достижног нивоа потенцијала, односно повећања редовне ефикасности, ако узмемо ове мере повећања ефикасности имамо укупан ефекат милијарду динара, а осим тога и скраћење трошкова, оптимизација оперативних и административних трошкова још преко 2 милијарде, што је укупно за шест месеци преко 3 милијарде уштеде трошкова, да би компензовали негативне ефекте које имамо у компанији.

7. Задуженост, компаративна анализа и закључак

Задуженост

Задуженост према банкама износила је 516 милиона евра на крају првог полугодишта.

Компаративна анализа

Што се тиче компаративне анализе, овде је приказана компаративна анализа на основу података за први квартал, зато што још увек немамо податке за други квартал од других компанија.

Показатељ EBITDA/маржа је на нивоу око 12%.

Када говоримо о уделу светлих производа, НИС је и даље на првом месту у региону, скоро 84% удела у светлим производима.

А када су у питању наши OPEX трошкови на UPSTREAM-у, ту држимо средину, око 12 \$/boe; OPEX трошкови за нашу производњу.

Одржана XVII редовна седница Скупштине акционара

Такође, у кратким цртима ово су информације са редовне седнице Скупштине акционара:

- Усвојена Одлука о исплати дивиденде;
- Укупан износ који ће бити исплаћен на име дивиденде је око 4,6 милијарди РСД, односно 28,18 динара по акцији;
- Дан дивиденде је био 10. јун 2025. године.

А осим тога, на седници су именовани нови чланови Одбора директора: са српске стране именована је Ирена Вујовић и Милан Ђурић, као нови члан Одбора директора, уместо Данице Драшковић и Горана Кнежевића.

А након тога још је почетком јула одржан Одбор директора где су именована два нова члана са стране ГПН – Алексеј Урусов, као председник Одбора директора и Викторија Ненадишина као члан Одбора директора, са упражњених позиција Вадима Јаковљева и Алексеја Јанкевича.

Такође, именован је нови заменик председника Одбора директора, Драгутин Матановић.

Закључак

Закључак у кратким цртама: и даље послујемо у доста комплексним макроекономским условима и у условима најављених санкција, радимо на уклањању тога, односно наши акционари уз нашу подршку раде на уклањању са *SDN* листе.

С друге стране, наш задатак као компаније је очување стабилности на домаћем тржишту нафтних деривата, очување стабилности пословања компаније и, такође наш приоритет је социјална стабилност запослених.