



Poslovni rezultati Ine za 2014.

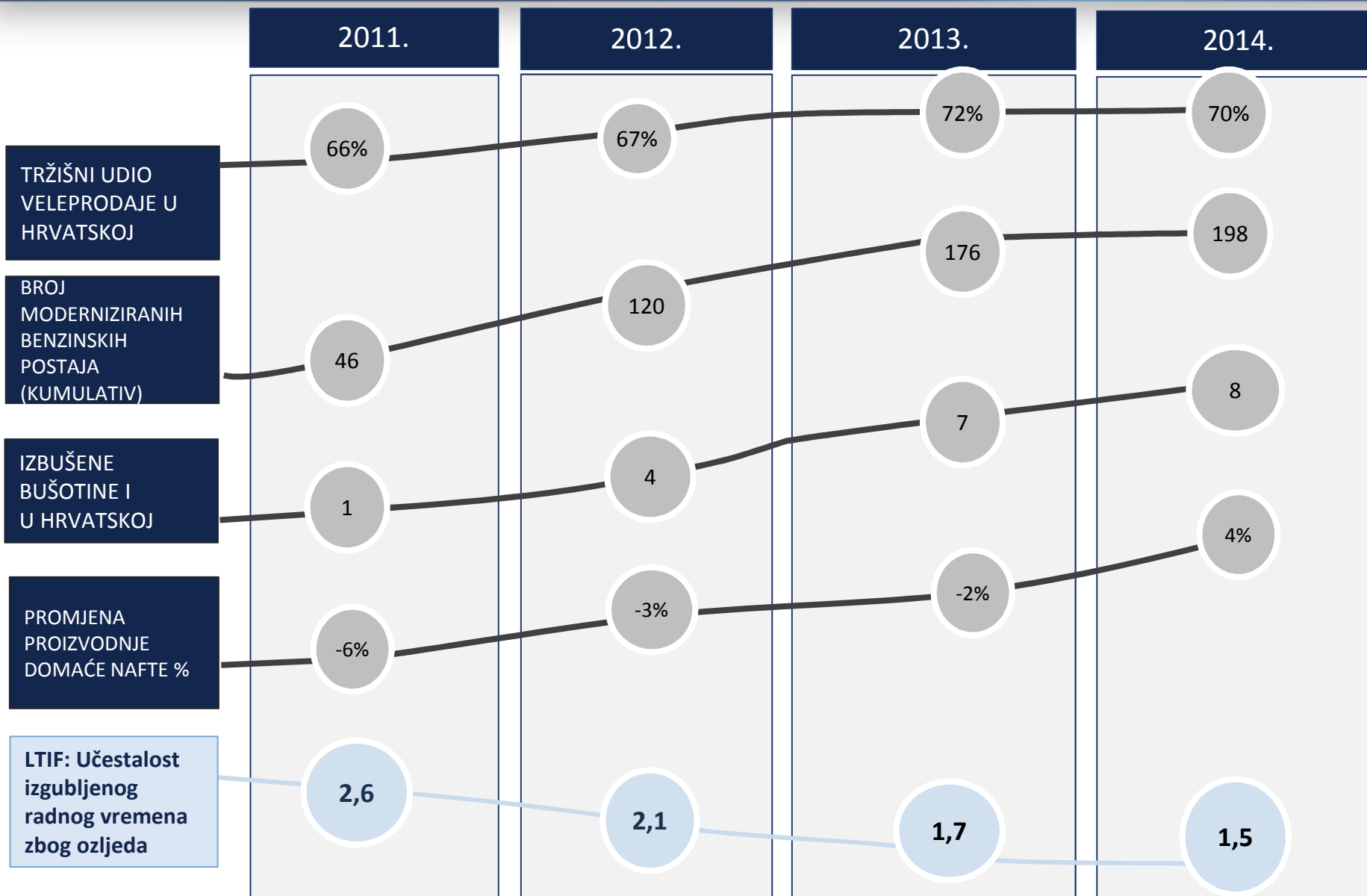
Glavna skupština INA, d.d.

Zagreb

12. lipnja, 2015.



Značajno poboljšanje operativnih i sigurnosnih performansi



POSTIGNUĆA

- Unapređenje zaštite zdravlja i sigurnosti – smanjenje LTIF (Učestalost izgubljenog radnog vremena zbog ozljeda) INA Grupe na 1,5 u odnosu na 1,7 u 2013. godini
- Proizvodnja ugljikovodika u Hrvatskoj: 5% povećanje na godišnjoj razini (u Q1 2015. povećanje od 20%) – uspjeh koji nije viđen više od deset godina
- Visoka razina ulaganja od 1,7 milijardi kuna, unatoč nepovoljnom okruženju
- Znatno veći omjer reinvestiranja (66% u odnosu na 55% u 2013.)
- Poboljšanje poslovanja trgovine na malo
- Poboljšanje financijskog položaja uz smanjenje omjera duga i kapitala na 20% sa 27% krajem 2013.

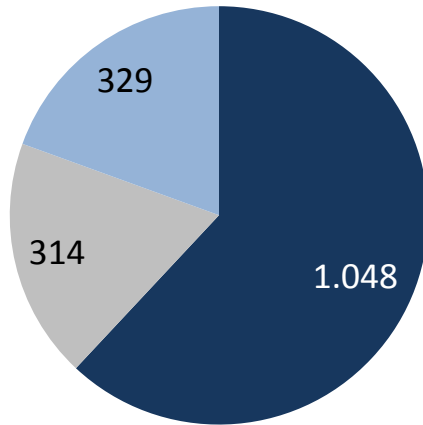
IZAZOVI

- Regulatorne promjene utjecale su na Inin rezultat u iznosu od 1,1 milijardu kuna; od čega se preko 750 milijuna kuna odnosi na segment Istraživanje i proizvodnja
- Daljnje umanjene vrijednosti imovine u Siriji
- Niska zamjena rezervi, uglavnom zbog nedostatka istražnih površina i neuspješnih bušotina
- Smanjenje ostvarene cijene ugljikovodika za 17% s drastičnim padom Brent kotacija pogotovo u Q4 2014., pad sa 95USD/bbl početkom listopada na 55 USD/bbl na kraju godine
- Pogoršano rafinerijsko okruženje sa 5% nižim prosječnim rafinerijskim maržama

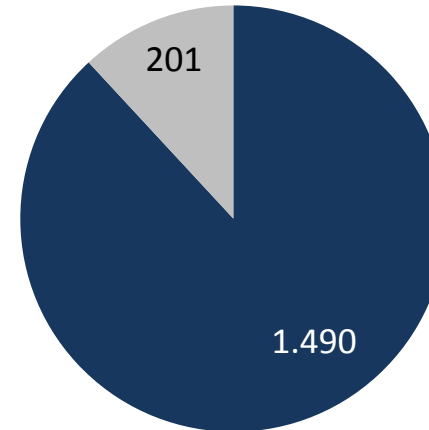
Inin odgovor na nepovoljno vanjsko okruženje

	IZAZOVI	RJEŠENJA
REGULATORNI UDARI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Udvostručene naknade za eksploataciju – 223 milijuna kuna ▪ Prisilna prodaja plina– 270 milijuna kuna ▪ Regulirana cijena plina– 260 milijuna kuna ▪ Porezi na tehnološkim gubicima – 325 milijuna kuna <p>Sveukupno 1,1 milijarda kuna negativnih regulatornih učinaka u 2014.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Donesene su privremene mjere stabilnosti kako bi se ograničilo daljnje financijsko zaduživanje ▪ Menadžment Ine revidirao je Poslovni Plan sa značajnim rezanjima operativnih troškova i kapitalnih ulaganja kako bi se izbjeglo ugrožavanje financijskog zdravlja Ine i osigurala neophodna financijska ravnoteža
PAD CIJENE NAFTE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Oštar pad cijena sirove nafte sa 115 USD/bbl na razinu ispod 50 USD/bbl u siječnju, krećući se od tada na razini oko 55-65 USD/bbl ▪ Značajan gubitak prihoda – najviše je pogođen segment Istraživanje i proizvodnja, ključni pokretač kompanije ▪ Inine rafinerije i dalje stvaraju gubitak unatoč smanjenju cijene sirove nafte - optimizacija kapaciteta postala je još hitnija 	<p>Definirane su proaktivne mjere kako bi povratili profitabilnost kompanije:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Identifikacija i korištenje daljnjih procesa i potencijala u učinkovitom upravljanju troškovima ▪ Racionalizacija operativnih troškova – fokus na trajnim uštedama ▪ Pregled kapitalnih ulaganja – vrednovanje projekata u izmijenjenom okruženju ▪ Kontinuirano poboljšanje učinkovitosti

Ulaganja INA Grupe HRK mil



- Istraživanje i proizvodnja
- Rafinerije i marketing
- Ostalo



- Hrvatska
- Inozemstvo

- Većina kapitalnih ulaganja odnosi se na Hrvatsku, većinom na segment Istraživanje i proizvodnja
- Regulatorne promjene nisu poticale ulaganjima - unatoč tome, ulaganja su i dalje snažna

ISTRAŽIVANJE I PROIZVODNJA

- Istraživanje: na kopnenom dijelu Hrvatske izbušene 2 bušotine
- Razrada: na EOR projektu započelo utiskivanje CO₂; faza izgradnje na projektu Međimurje; izvedeno oko 50 remontnih radova/simulacija bušotina; razradne aktivnosti u Egiptu i Angoli

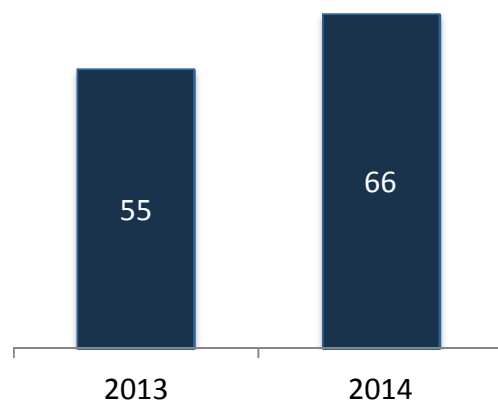
RAFINERIJE I MARKETING

- Remont u Rafineriji nafte Sisak; uključujući završetak ugradnje novih komora postrojena za koking u Rafineriji nafte Sisak u Q4 2014.
- Poboljšanje Inine logističke infrastrukture
- Intenzivna modernizacija benzinskih postaja; projekti kapitalne rekonstrukcije (KDR) u Bosni i Hercegovini

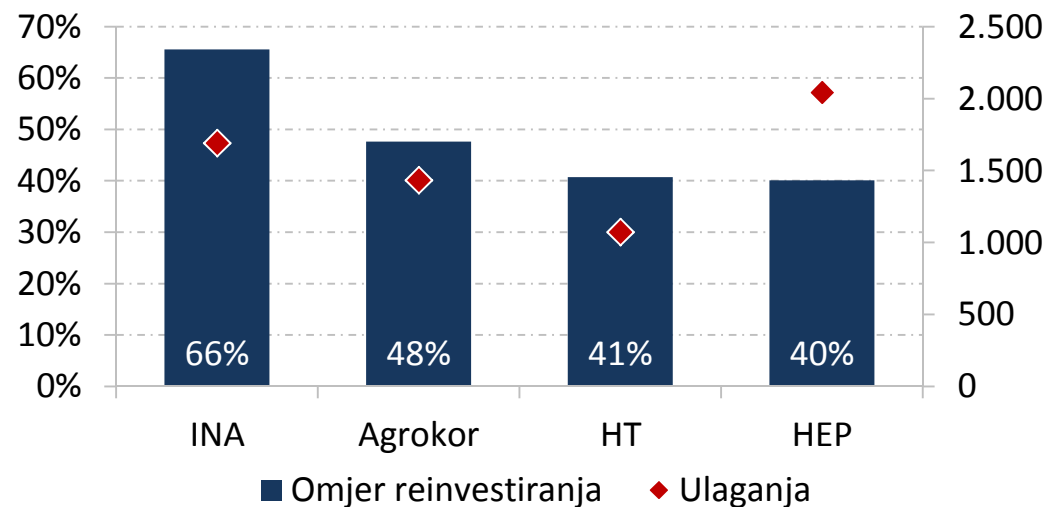
INA - jedan od najvećih investitora u Hrvatskoj sa najvećim omjerom reinvestiranja



OMJER REINVESTIRANJA
KAPITALNA ULAGANJA/EBITDA, %



Omjer reinvestiranja i ulaganja ključnih hrvatskih kompanija
- CAPEX/EBITDA, %; HRK mil (desna os)



- **INA je kontinuirano jedan od najvećih investitora u Hrvatskoj**
- **INA je investirala veći dio svoje dobiti u 2014. u odnosu na 2013.**
- **U usporedbi sa ostalim ključnim hrvatskim kompanijama INA ima najveći omjer reinvestiranja**

DONACIJE I SPONZORSTVA

INA Je pružila pomoć i podršku:

- Poplavljenim područjima u Slavoniji
- Lokalnim zajednicama u Sisku i Rijeci
- Djeci, mladima i osobama s posebnim potrebama
- Kulturnim i obrazovnim projektima
- Sportu
- Zdravstvenim projektima
- Podizanju svijesti o važnosti zaštite prirode kao što je „Zeleni pojas”
- Projektima za lokalne zajednice kroz „Prostor za vaše ideje”



INA KLUB VOLONTERA

- 439 članova povećanje od 44% u odnosu na broj članova u 2013.
- 2.072 sati korporativnog volontiranja iskorištenih u 19 volonterskih akcija
- Volonterski klub INA dobio je nagradu „Priznanje za doprinos poslovnog sektora razvoja volonterstva”.

NAGRADE



NAGRADA ZA NAJBOLE KORPORATIVNO UPRAVLJANJE U HRVATSKOJ –
dodijeljeno od strane World Finance časopisa



CERTIFIKAT POSLODAVAC PARTNER
dodjeljuje se za izvrsnost u upravljanju ljudskim resursima - uspješna recertifikacija već četvrtu godinu za redom.



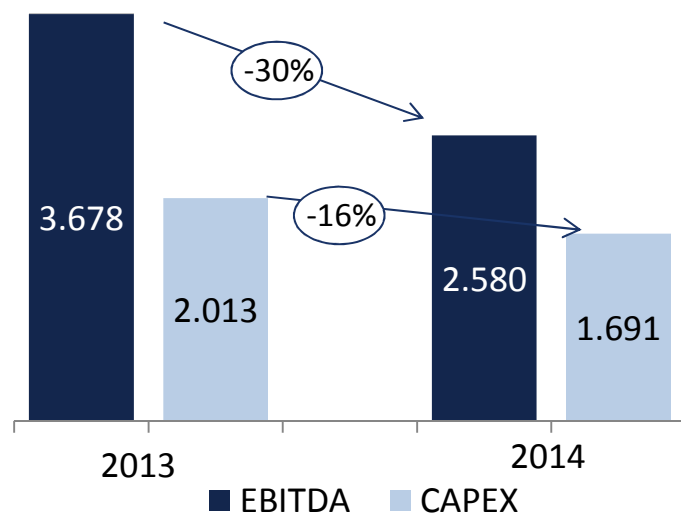
ZLATNI INDEKS u kategoriji „Profesionalna podrška i organizacija studentskih projekata koju dodjeljuje studentska udruga eSTUDENT.



NAGRADA MYSTERY SHOPPING –
NAGRADA MYSTERY SHOPPING - INA je ponovno nagrađena za posvećenost kvaliteti usluga.

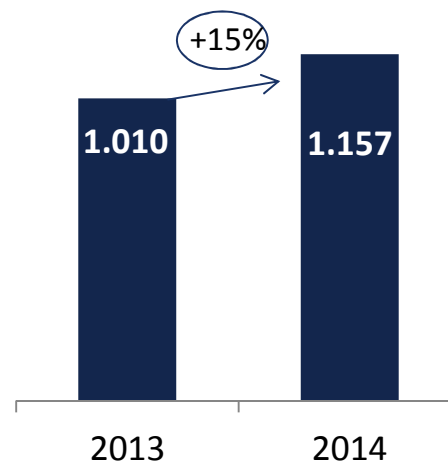
EBITDA INA Grupe

HRK mil



CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jed. st.

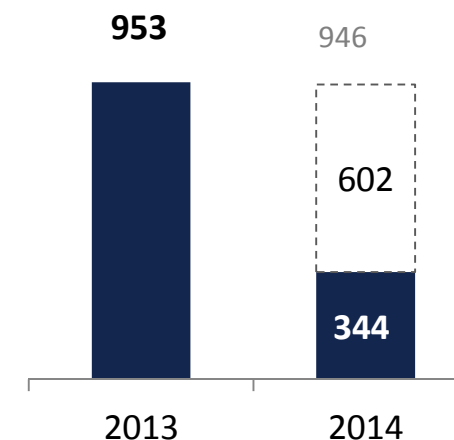
HRK mil



Neto dobit bez jed. st.

HRK mil

--- Utjecaj regulatornih promjena u 2014.
 --- (nije uključeno u jednokratne stavke)*



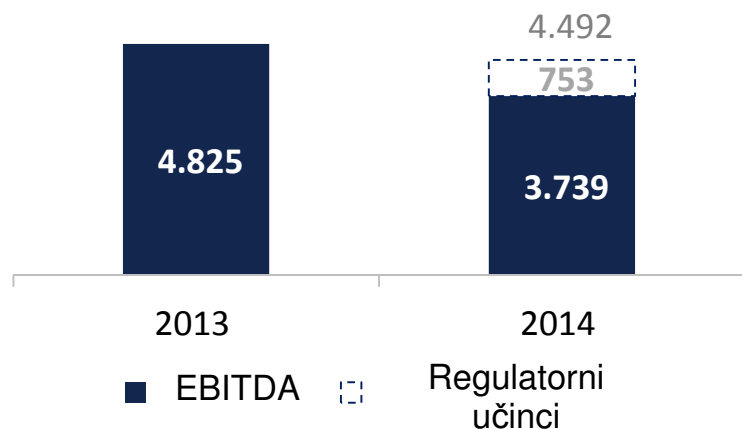
*nakon poreza (nije stavka RDG-a)

- Iako je u uvjetima nepovoljnog okruženja EBITDA smanjena za 30%, uspjeli smo održati naša ulaganja na razini od 1,7 milijardi kuna, što je više od prosjeka u posljednje dvije godine
- INA je povećala dobit iz osnovne djelatnosti prilagođenu za učinke zaliha i jednokratnih stavki za 15%, uz istovremeno daljnje jačanje financijskog položaja
- Na neto dobit INA Grupe snažno su utjecali udari regulatornih promjena – korekcijom tih promjena neto dobit bi bila na razini ostvarenja 2013. godine
- Dodatni troškovi zbog tehnoloških gubitaka rafinerija u iznosu od ukupno 325 milijuna kuna pogoršali su konkurentnost i investicijsko ozračje Ininog rafinerijskog poslovanja

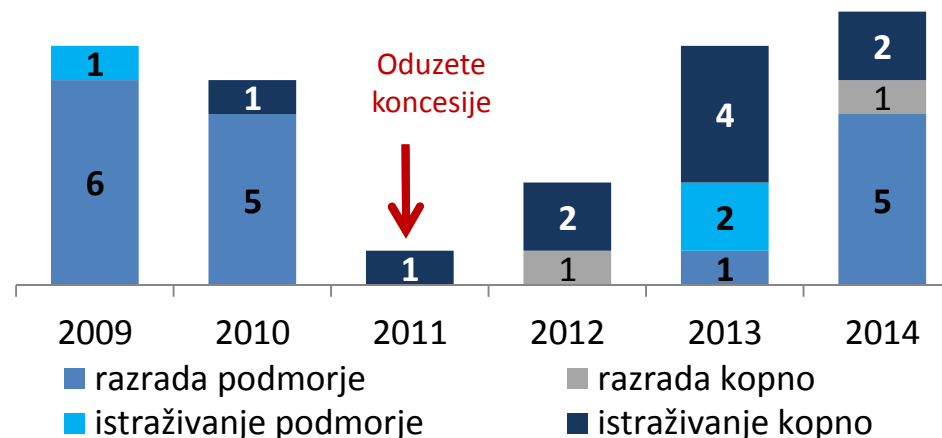
Značajke poslovanja u 2014. – Istraživanje i proizvodnja



EBITDA
(HRK mil)



Istražna i razradna polja u Hrvatskoj



Proizvodnja sirove nafte povećana je za 5% u odnosu na 2013. – glavina porasta odnosi se na domaća polja zahvaljujući Ininoj kampanji remontnih radova

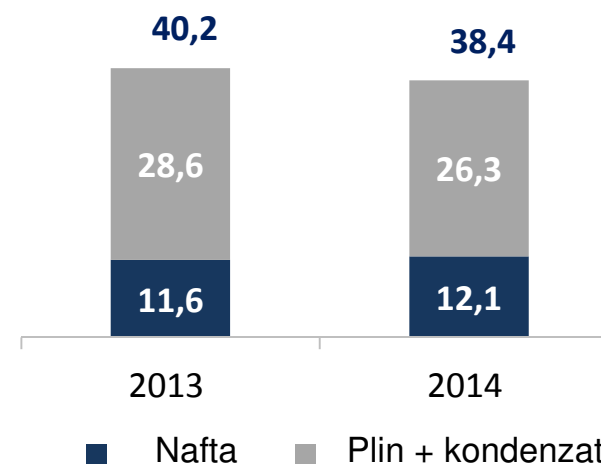
Proizvodnja prirodnog plina smanjila se zbog: 1) Prirodnog pada proizvodnje koji je donekle ublažen početkom proizvodnje polju Izabela; 2) složenijeg i dužeg godišnjeg remonta na glavnim postrojenjima Plinske stanice Molve i Etan; 3) većeg udjela ENI-ja uglavnom zbog povrata količina na polju Anamarija

Značajan negativan regulatorni utjecaj - 753 milijuna kuna gubitka u segmentu Istraživanja i proizvodnja

EBITDA u iznosu od 3.739 milijuna kuna manja je za 23% u odnosu na prošlu godinu zbog regulatornih učinaka, 17% nižih prosječnih realiziranih cijena ugljikovodika i 4% manje ukupne proizvodnje ugljikovodika

Intenzivna bušačke aktivnosti s naglaskom na razradne bušotine

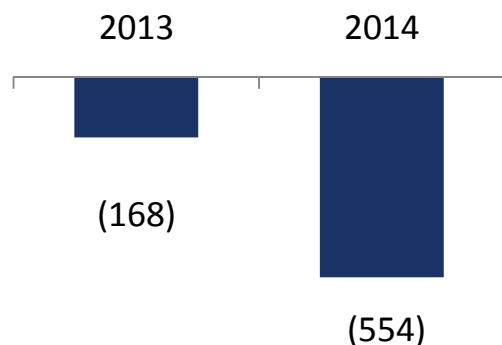
Prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika
Mboepd



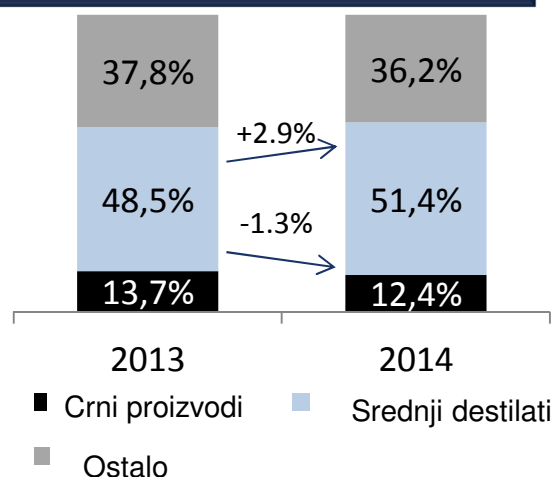
Značajke poslovanja u 2014. – Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo)



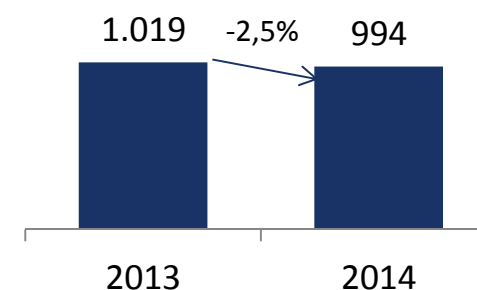
CCS EBITDA bez jednokratnih stavki (HRK mil)



Struktura veleprodaje



Prodaja segmenta Trgovina na malo (kt)



Segment Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo) ostvario je „čistu“ CCS* EBITDA u iznosu od (554) milijuna kuna što je 386 milijuna kuna ispod razine prošle godine, uslijed:

Pozitivnih čimbenika:

- (1) Poboljšane strukture prodaje: 2.9% više srednjih destilata te 1.3% nižeg udjela lož ulja
- (2) Poboljšani učinak poslovanja u maloprodaji - s uspješnim naporima za provedbu novog operativnog modela u maloprodaji
- (3) Smanjenje domaće potražnje ublaženo je stabiliziranjem prodaje na tržištu Bosne i Hercegovine te povećanjem prodaje na ostalim tržištima

Negativnih čimbenika:

- (1) 5% niža prosječna rafinerijska marža
- (2) Smanjenje potrošnje rezultiralo je manjom prodajom uslijed ekonomske recesije i viših cijena tijekom većeg dijela godine
- (3) Veći udio vlastite potrošnje i gubitaka (12,7% u 2014. u odnosu na 11,7% u 2013.)
- (4) Porezi na rafinerijskim tehnološkim gubicima (nije uračunato u čisti CCS rezultat)

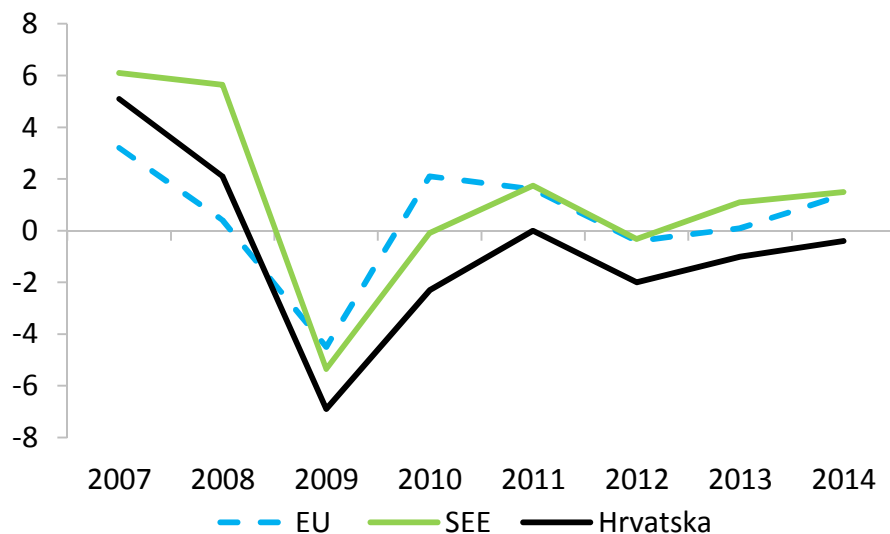
* CCS rezultata eliminira iz EBITDA/operativnog rezultata dobit/gubitak držanja zaliha; vrijednosno usklađenje zaliha; efekt promjene tečajnih razlika na kupce i dobavljače i efekt zaštite od promjene cijena

Pregled okruženja rafinerija i marketinga

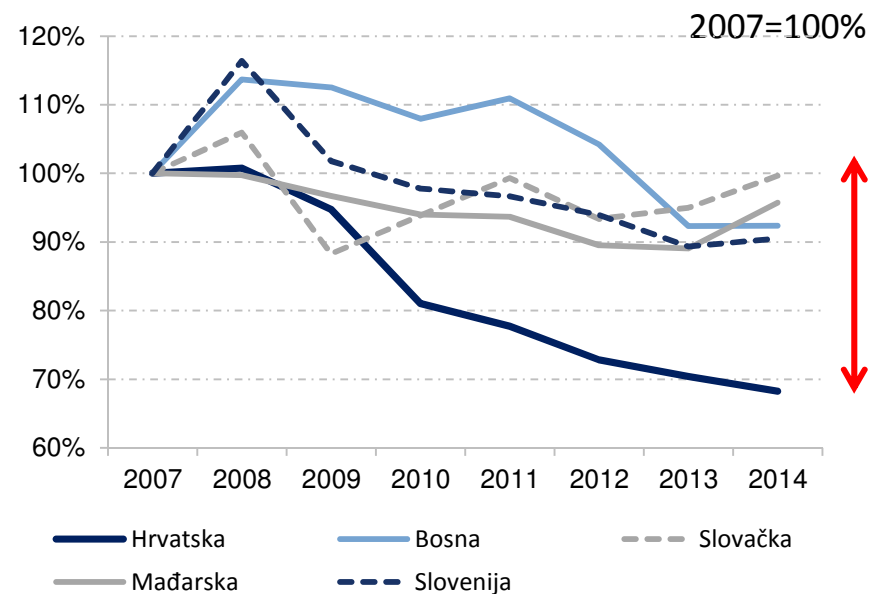
Hrvatska : recesija je još prisutna



Rast BDP-a u različitim skupinama zemalja i Hrvatskoj (%)

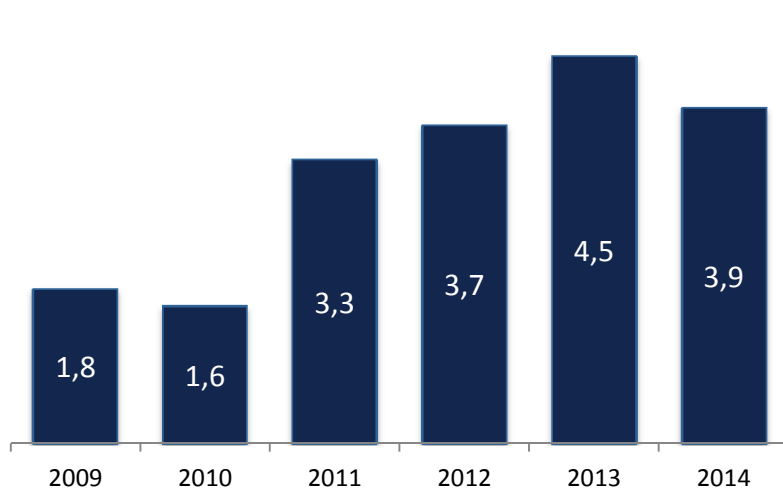


Potražnja za rafinerijskim proizvodima u Hrvatskoj i regiji

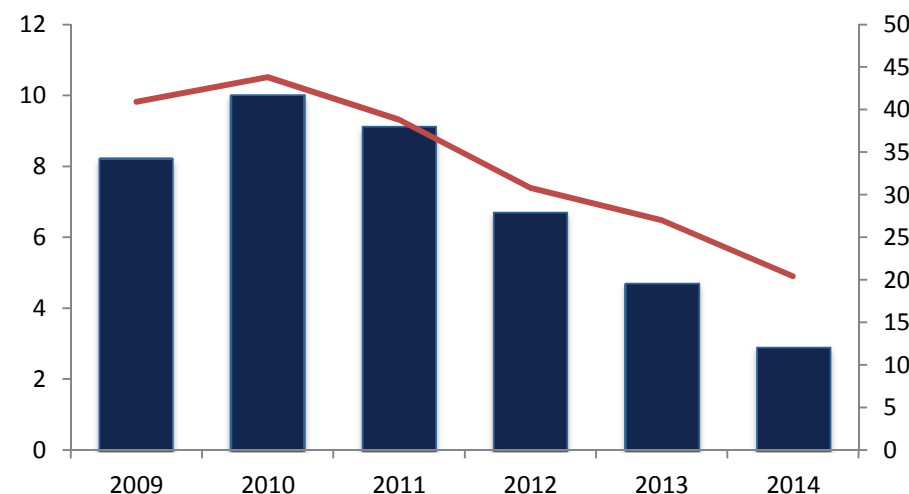


- Hrvatsko gospodarstvo ostalo je u recesiji tijekom 2014. godine, uz pad BDP-a od 0,4% .
- Porast potražnje za dizelom tijekom zadnjih mjeseci 2014. godine, zajedno sa povoljnijim kretanjima ekonomskih pokazatelja u posljednjem tromjesečju 2014. otvaraju prostor za umjereni optimizam za domaće gospodarstvo u 2015. godini. Međutim, sve dok su cijene nafte ispod maksimuma ostvarenih tijekom 2014. godine, 2015. godina i dalje predstavlja izazov za Inu.

Neto novac iz poslovnih aktivnosti
(HRK mlrd)



Neto dug (ljeva os, HRK mlrd)
I omjer duga i kapitala (desna os, %)



- Kompenzirajući nepovoljan učinak regulatornih promjena, mjere poduzete od strane menadžmenta rezultirale su daljnjim poboljšanjem već stabilnog financijskog položaja Ine
- Neto novac iz poslovnih aktivnosti i dalje je snažan unatoč značajnim vanjskim utjecajima, potpomognut učinkovitim upravljanjem radnim kapitalom
- Neto zaduženost INA Grupe smanjila se za 37% gledajući kraj 2013. godine i iznosi 2,9 milijardi kuna na kraju 2014. godine
- Omjer duga i kapitala i dalje se smanjuje te je 31. prosinca 2014. iznosio 20,4%, slijedeći trend prethodnih godina