



Poslovni rezultati Ine za 2013.

Glavna skupština INA, d.d.

Zagreb

24. lipnja 2014.

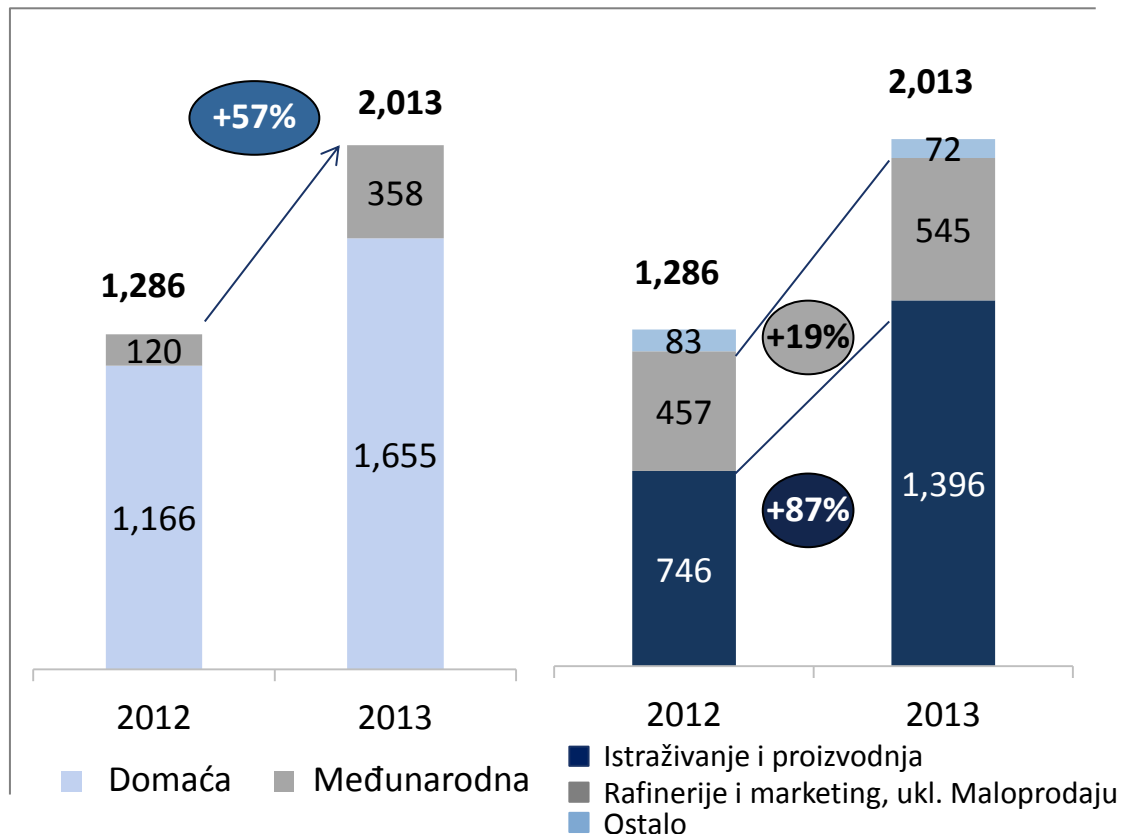


- Snažan trend povećanja sigurnosti poslovanja, ključni ZZSO indikator LTIF iznosi 1,6 (dvostruko manje u odnosu na 2010.)
- Ulaganja u iznosu od 2 milijarde kuna, porast od gotovo 60% u odnosu na 2012.
- 55% EBITDA reinvestirano u skladu s praksom usporedivih tvrtki iz naftno-plinskog sektora
Snažan novčani tijek od 4,5 milijarde kuna (21% viši u odnosu na 2012.)
- Omjer duga i kapitala je doveden do sigurne zone ispod 30%, što osigurava snažan financijski položaj i fleksibilnost za budući rast
- Dobra kontrola troškova – troškovi djelatnika, usluga i ostali materijalni troškovi smanjeni su za 0,5 milijardi kuna
- Tržišni udio veleprodaje u Hrvatskoj porastao je sa 67% na 73%
- Rast prodaje na svim ključnim tržištima (Hrvatska +3%, BiH +5%, Slovenija peterostruko)
- Poboljšano poslovanje rafinerija: porast prinosa od srednjeg destilata za gotovo 3 postotna boda, od bijelih proizvoda za 1 postotni bod, smanjenje vlastite potrošnje i gubitaka rafinerija za 1,4 postotni bod.
- Uspješno ublažavanje pada proizvodnje na starim poljima u Hrvatskoj s 9% u 2010. na 2% u 2013. zahvaljujući pokretanju novih projekata
- Porast domaćih istražnih aktivnosti – izbušeno sedam bušotina u usporedbi s dvije u 2012.

Vrlo snažan rast ulaganja u 2013.

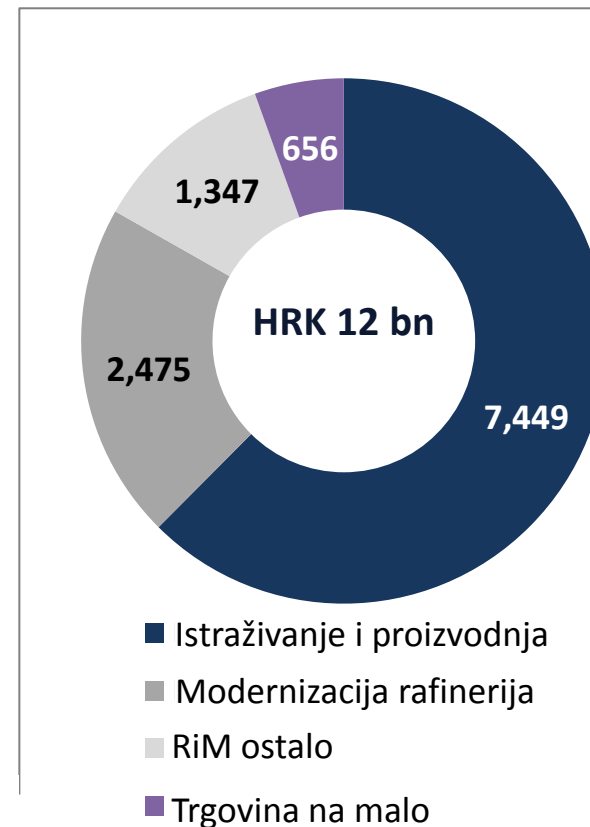
Ulaganja u 2012. i 2013.

HRK mil.



Ulaganja 2009. -2013.

HRK mil.



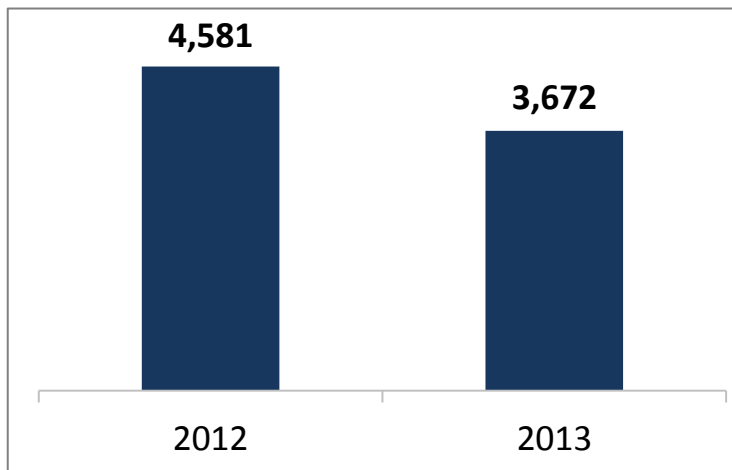
- **55% EBITDA je reinvestirano, preko 80% ulaganja odnosi se na Hrvatsku pri čemu je SD Istraživanje i proizvodnja glavni pokretač.**
- **12 mld. kuna CAPEX-a tijekom 2009. – 2013., od čega se 10 mld. kuna odnosi na Hrvatsku, a 2,5 mld. kuna od toga na modernizaciju rafinerija**

EBITDA u iznosu od 3,7 milijardi kuna, dobit pod utjecajem izvanrednih stavki i amortizacije u Siriji



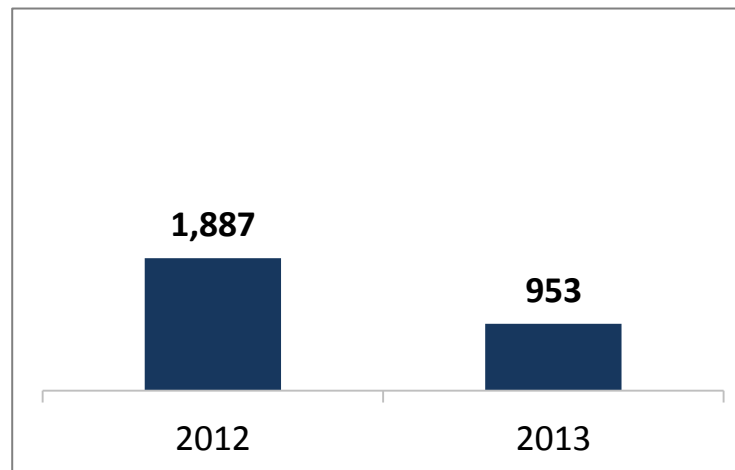
EBITDA INA Grupe

HRK mil.



Neto dobit bez jednokratnih stavki INA Grupe

HRK mil.

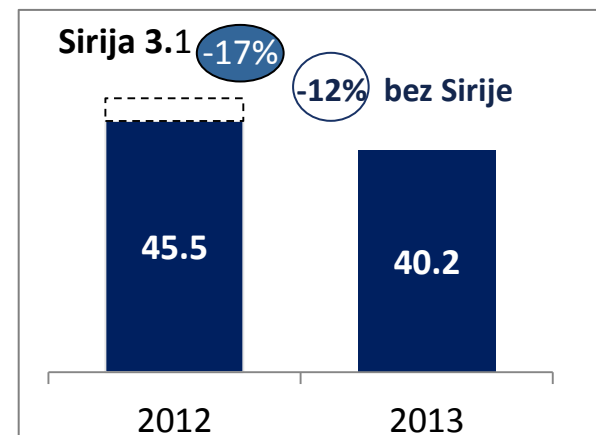


- Ispravak vrijednosti imovine u Siriji i SD RiM u iznosu od 1.504 odnosno 738 milijuna kuna
- Izostanak prihoda iz Sirije i amortizacija površinske imovine u iznosu od 547 milijuna kuna
- Niža proizvodnja na plinskim poljima u Jadranu za 25% (djelomice kao kratkoročna posljedica povećanih ulaganja sukladno Ugovoru o podjeli proizvodnje)
- Otpis ulaganja u negativne bušotine uslijed povećane istražne aktivnosti u iznosu od 167 milijuna kuna
- Negativno rafinerijsko okruženje, prosječna rafinerijska marža niža za 21%
- Dodatno porezno terećenje rafinerija u iznosu od 220 milijuna kuna za proteklo razdoblje

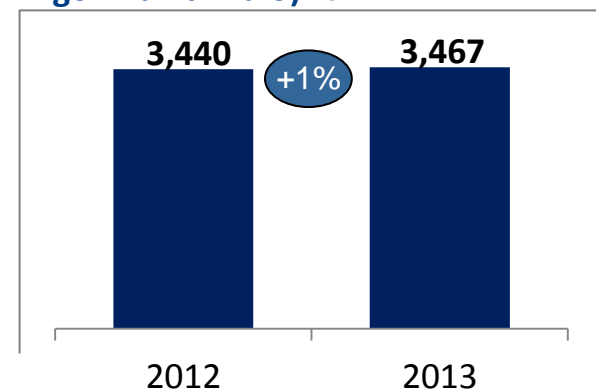
Podrobniji pregled ključnih financijskih i operativnih pokazatelja

HRK mil.	2012.	2013.	'13/'12 %
Neto prihod od prodaje	29,895	27,444	(8)
EBITDA	4,581	3,672	(20)
Dobit iz osnovne djelatnosti	1,359	(1,570)	n.a.
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jedn. st.	2,866	799	(72)
Neto dobit/(gubitak)	681	(1,508)	n.a.
Neto dobit/(gubitak) bez jed. St.	1,887	953	(49)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	3,742	4,543	21
Omjer duga i kapitala	30.83	27.00	(13)
Kapitalna ulaganja	1,286	2,013	57

Prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika Mboepd

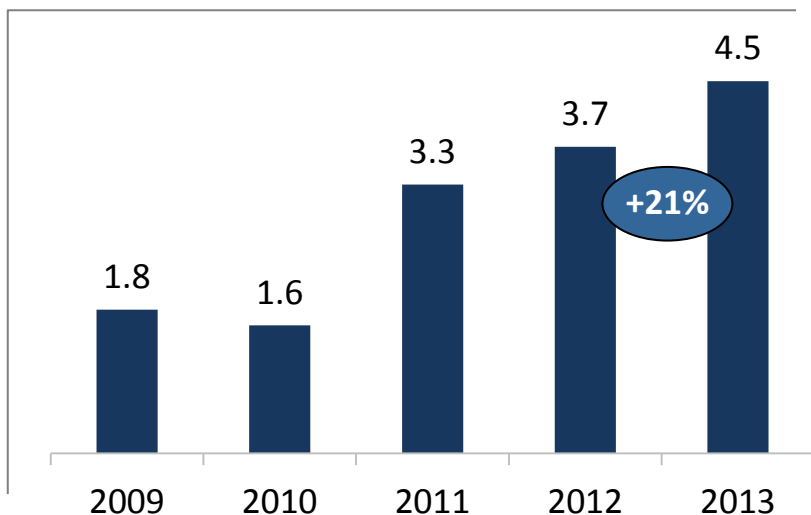


Prodaja rafinerijskih proizvoda (uklj. i Trgovinu na malo) kt

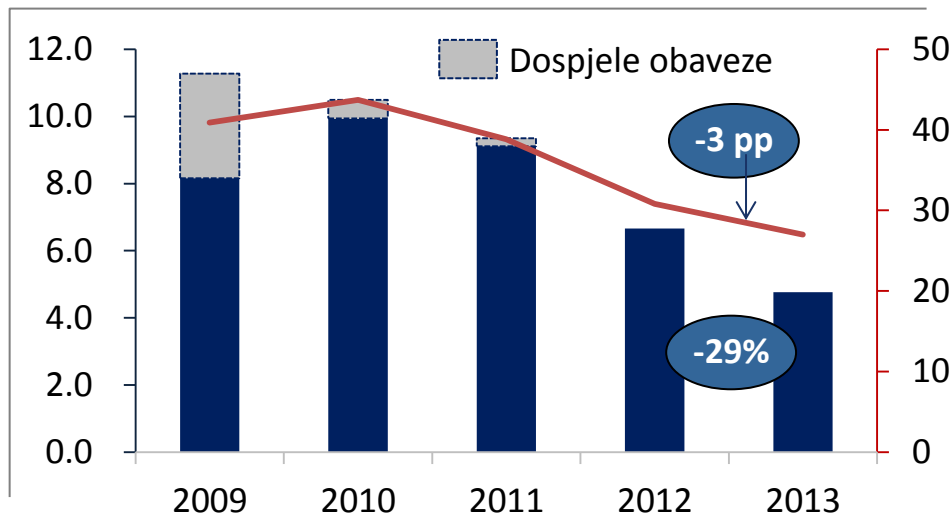


Daljnje poboljšanje financijskog položaja

Operativni novčani tijek
(HRK mld.)

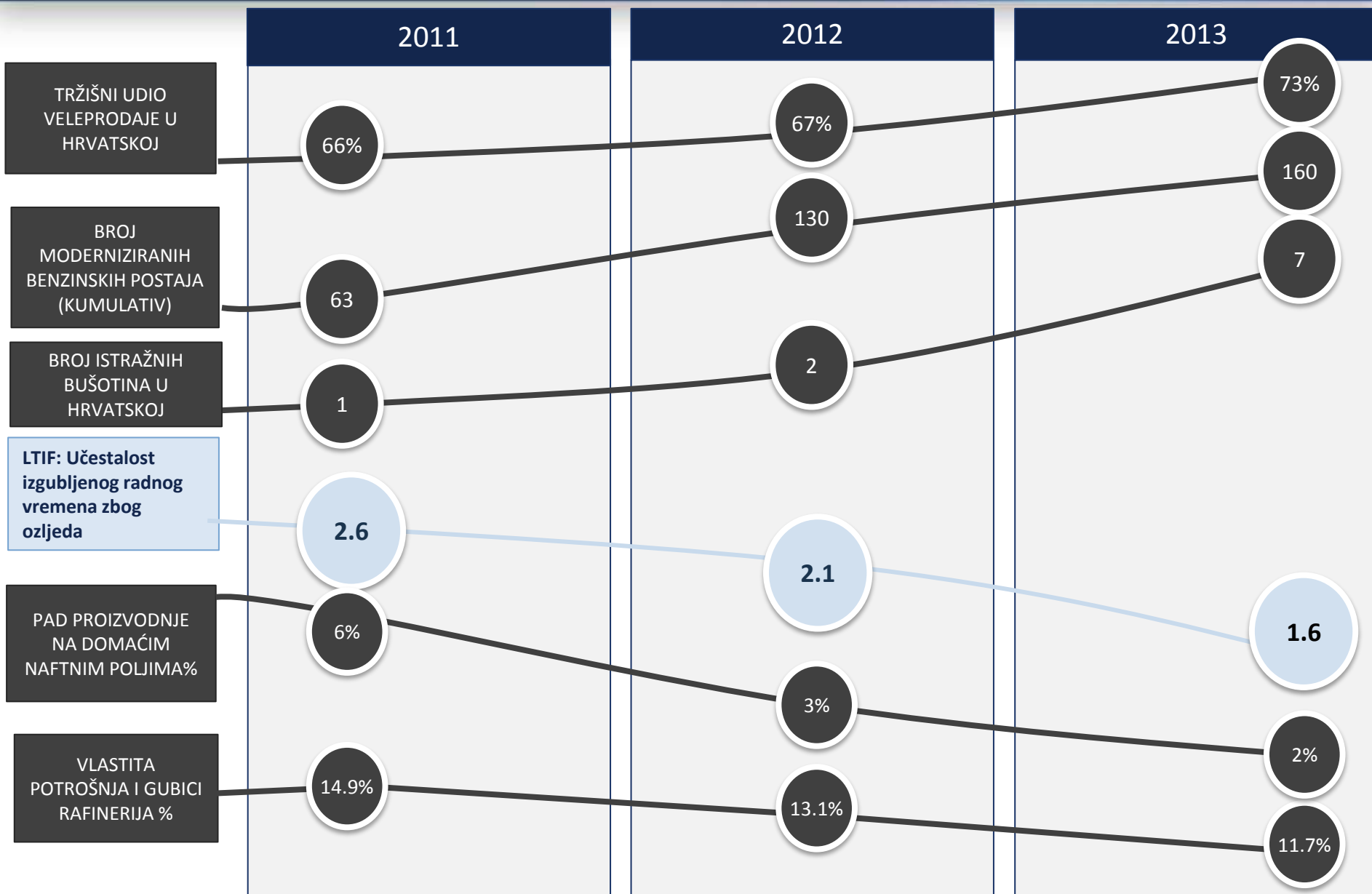


**Neto zaduženost (lijeva os, HRK mld.)
i odnos duga i kapitala (desna os, %)**



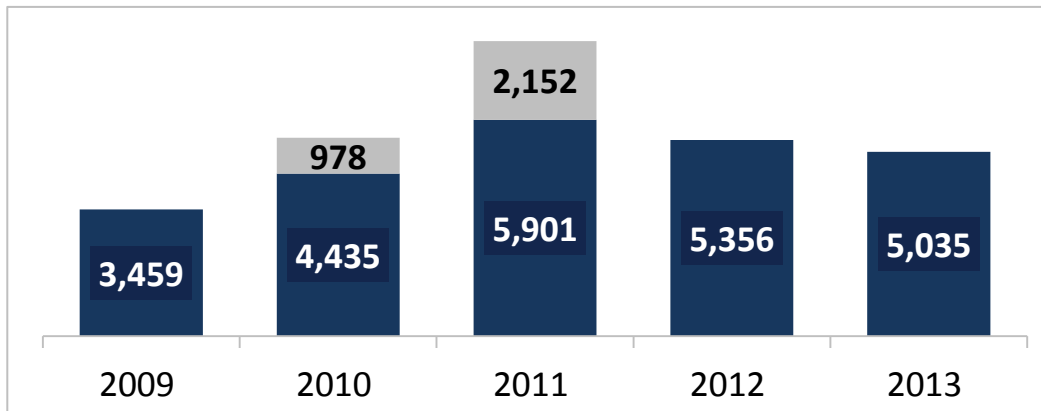
- Porast operativnog novčanog tijeka za 21% uslijed dobrog upravljanja radnim kapitalom i financijske discipline
- Snažna bilanca i daljnje jačanje financijskog položaja
- Neto zaduženost INA Grupe smanjena je za 29% u usporedbi s 2012. i iznosila je 4,8 milijarde kuna krajem godine
- Omjer duga i kapitala i dalje bilježi trend smanjenja, kao i tijekom protekle 3 godine, iznoseći 27% na dan 31.12.2013.
- Glavno refinanciranje izvršeno je 2013. pod povoljnim uvjetima

Značajno poboljšanje operativnih i sigurnosnih performansi **INA**



EBITDA

HRK mil.



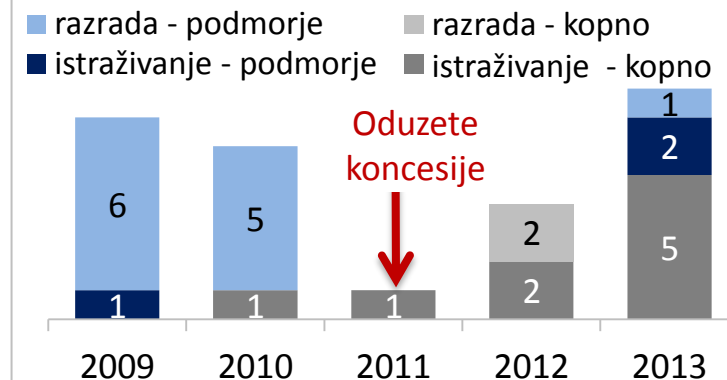
Ključni pokretači

EBITDA je iznosila 5 mld. kuna, 6% niže u odnosu na 2012. zbog:

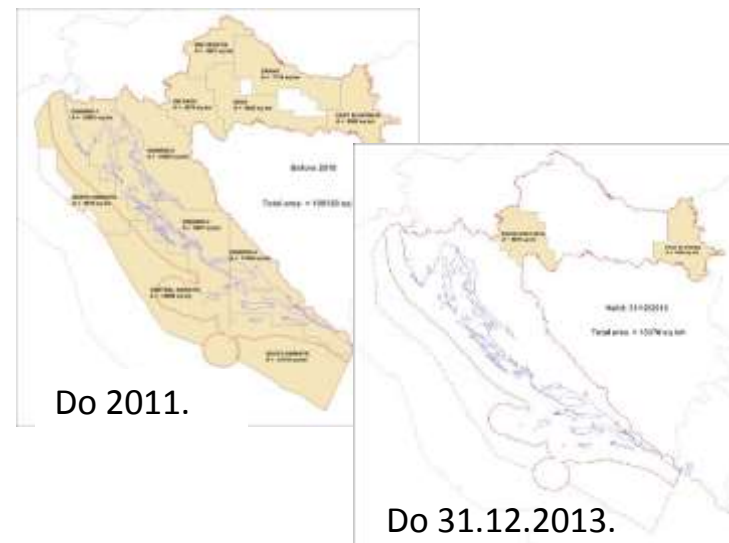
- (1) smanjenja ukupne proizvodnje ugljikovodika uglavnom zbog pada proizvodnje u podmorju
- (2) 31% smanjenja uvoza prirodnog plina zajedno s nižim cjenovnim diferencijalom
- (3) internih poboljšanja učinkovitosti koja su rezultirala smanjenjem operativnih troškova za 370 mil. kuna
- (4) uspješnog ublažavanja prirodnog pada proizvodnje na domaćim naftnim poljima

7 istražnih bušotina u Hrvatskoj u 2013., unatoč nedostatku koncesija za istraživanje, od kojih su **4** uspješne – stopa uspješnosti od gotovo 60%

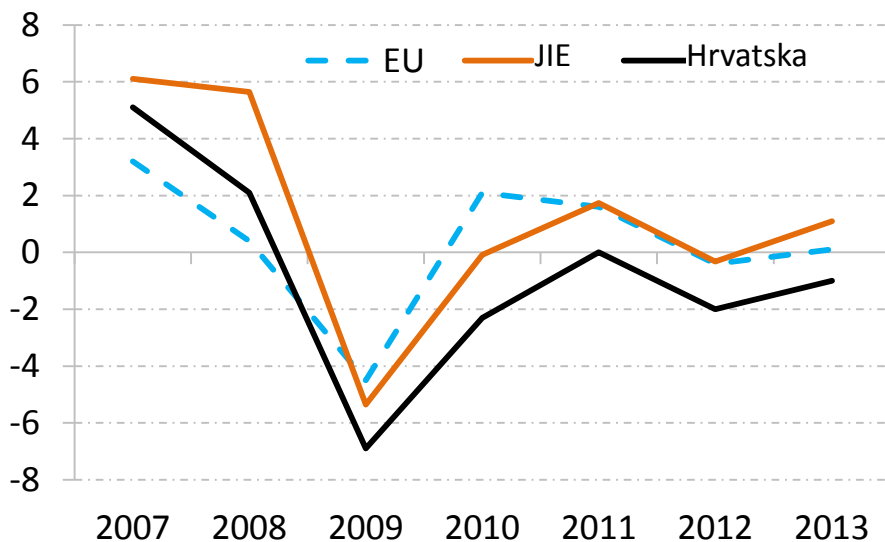
Istražna i razradna polja u Hrvatskoj



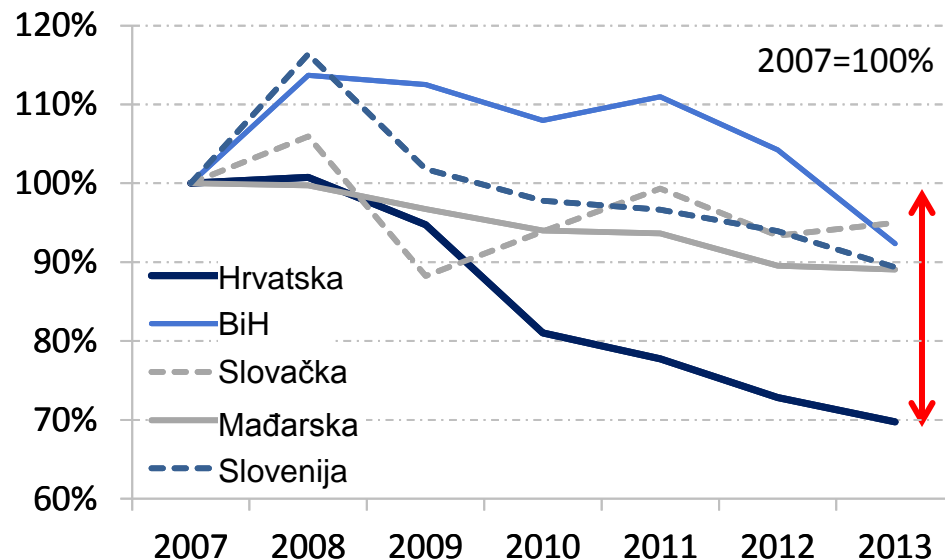
Drastično smanjenje područja s istražnim dozvolama



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

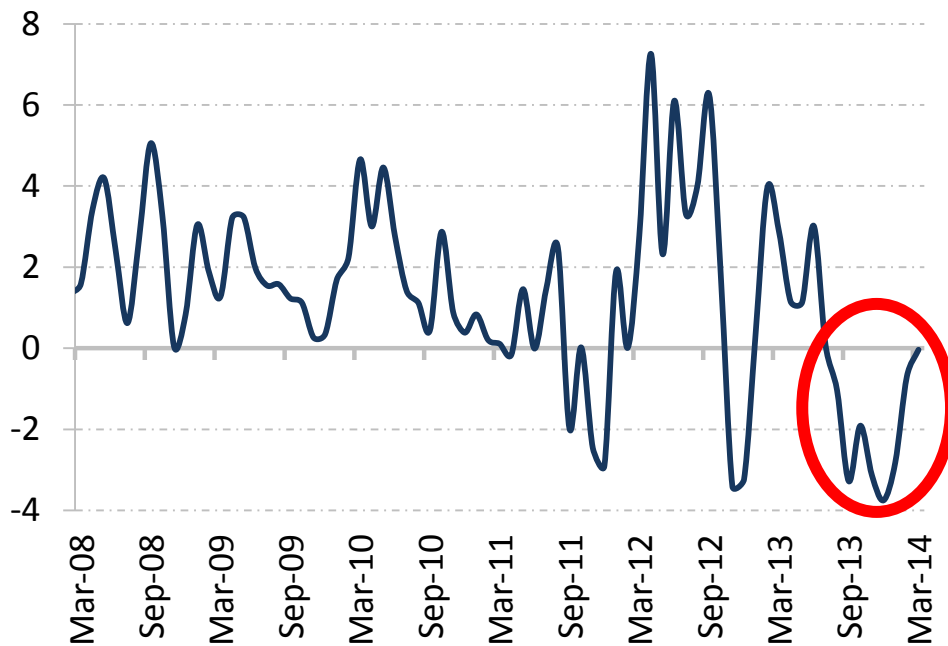


Ukupna potražnja za rafinerijskim proizvodima

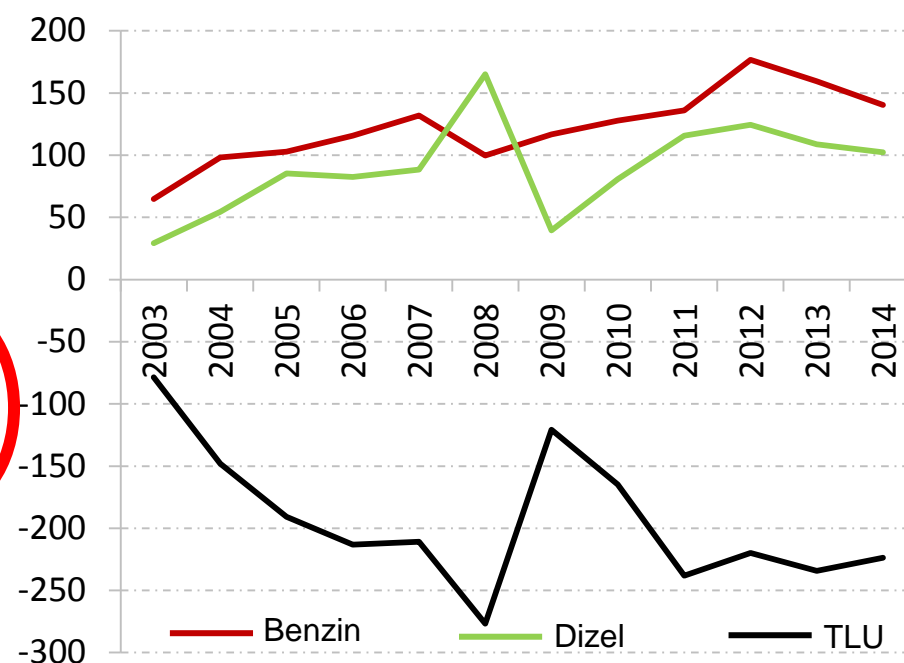


- U usporedbi s regionalnim ili EU prosjekom dugogodišnja recesija hrvatskog gospodarstva mnogo je gora
- BDP je u 2013. pao za 1% dok je istovremeno regija pokazala znakove umjerenog rasta
- Potražnja za naftnim derivatima je u strukturnom padu: U Hrvatskoj, Sloveniji i Bosni, nestalo je cca. 1,5 mt potražnje za gorivom u posljednjih 5 godina, što čini oko 1/3 (nominalnog) kapaciteta u Rijeci i 2/3 u Sisku!

Urals MED cracking rafinerijske marže (USD/bbl)



FOB MED spreadovi (USD/t)



- Cijene nafte i derivata, a putem njih i rafinerijske marže, nepredvidivo se mijenjaju
- Prekapacitiranost i niske stope iskoristivosti uzrokovane gospodarskom krizom drže rafinerijske marže niskima
- Pritisak konkurencije na tržište derivata iz SAD-a, Rusije i Srednjeg i Dalekog istoka
- Cijena teškog loživog ulja koja je znatno je niža od sirove nafte proizvodi više od 200 USD gubitaka sa svakom prerađenom tonom



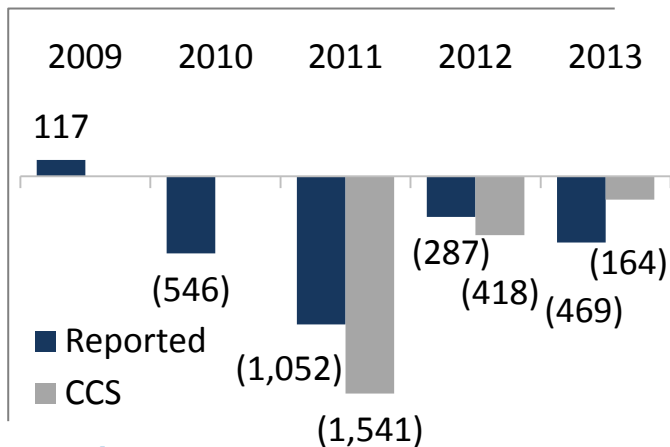
Niža cijena nafte
dozvoljava američkim
rafinerijama da izvoze
motorna goriva preko
Atlantika

Velike, moderne rafinerije s istoka planiraju
u Europi plasirati svoje proizvode

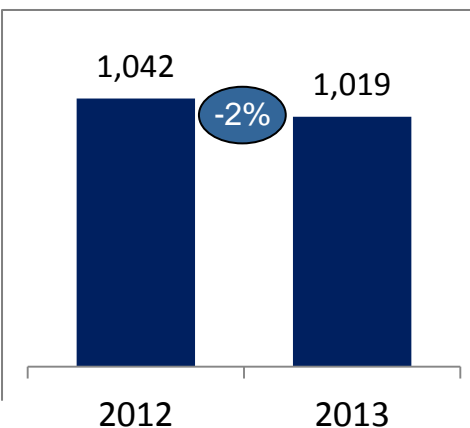
Izvor: Bloomberg, Platts na dan 18. lipnja 2014.

Značajke poslovanja u 2013. – Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo)

EBITDA
(HRK mil.)

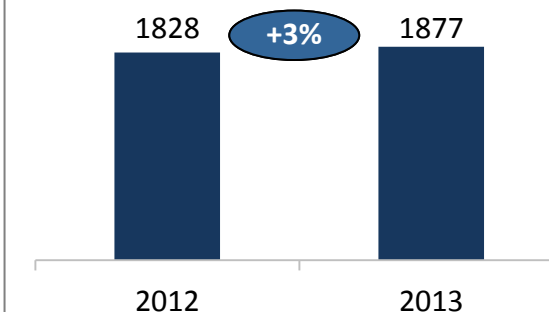


Prodaja u Trgovini na malo
(kt)

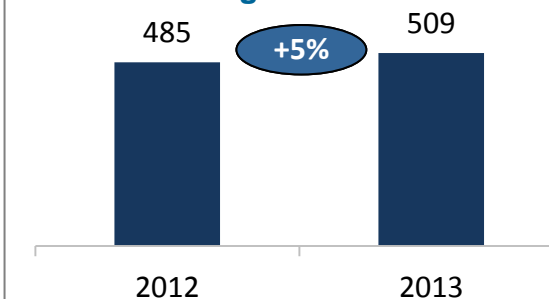


Prodaja na tržištima
(kt)

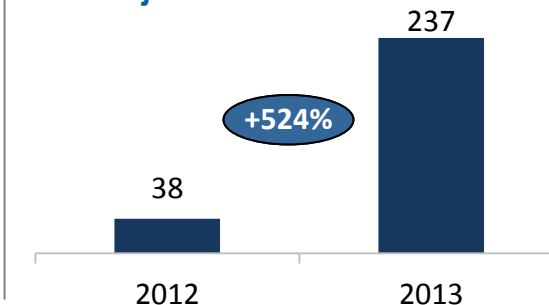
Hrvatska



Bosna i Hercegovina



Slovenija



Key drivers

‘Čisti’ CCS* EBITDA SD Rafinerije i marketing iznosi (164) milijuna kuna nadmašujući rezultat 2012. za 254 milijuna kuna uslijed:

- (1) snažnog rezultata domaće veleprodaje > +8% porast (3% s Trg. na malo)
- (2) rasta izvoza (5% u BiH, 524% u SLO)
- (3) niže vlastite potrošnje i gubitaka za 1,4 %-tnih bodova
- (4) kontinuirane optimizacije proizvodnih kapaciteta
- (5) bolje kontrole troškova
- (6) raznovrsnog odabira sirovina

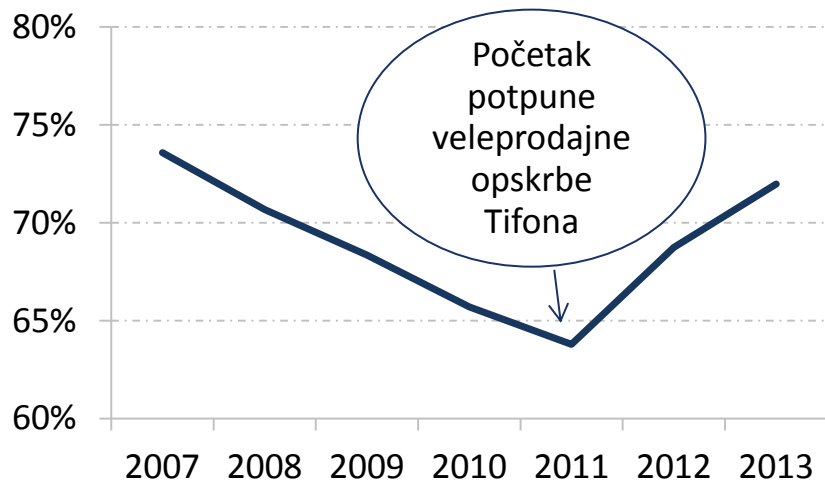
Međutim, rezultat je bio pod velikim pritiskom zbog niže rafinerijske marže za 21%, posebno u četvrtom tromjesečju 2013.

*„clean” 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. Clean CCS rezultati baznih razdoblja su također izmijenjeni sukladno unaprijedenoj metodologiji.

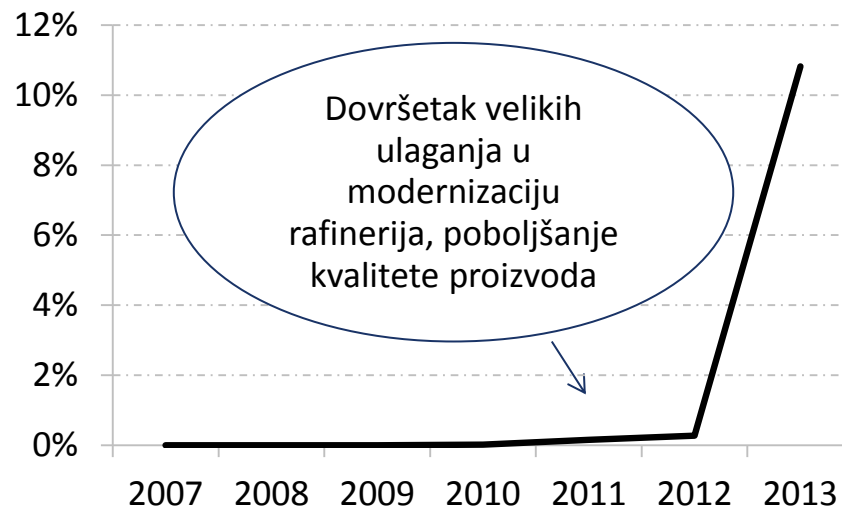
INA-ini tržišni rezultati: povećani udio na tržištu unatoč njegovom smanjenju i žestokoj konkurenciji



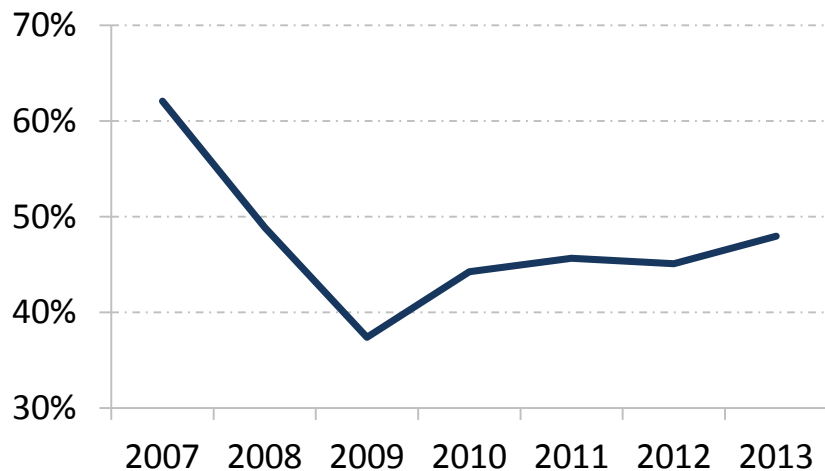
INA-in udio na tržištu motornih goriva u Hrvatskoj



INA-in udio na tržištu motornih goriva u Sloveniji



INA-in udio na tržištu motornih goriva u BiH



Hrvatska:

-nagli rast s 64% (2011.) na 73% (2013.) unatoč smanjenju tržišta i jakoj konkurenciji

Bosna i Hercegovina:

- Kontinuiran rast s 37% na 48% u posljednje 4 godine

Slovenija:

- Od gotovo nule na više od 10% u jednoj godini, što je omogućeno značajnijim ulaganjima u rafineriju čime se poboljšala kvaliteta proizvoda

DONACIJE I SPONZORSTVA

INA pruža pomoć i podršku:

- djeci i mladima
- osobama s posebnim potrebama
- zdravstvu
- projektima razminiranja
- znanstvenim i inovativnim projektima
- kulturnim i obrazovnim projektima
- projektima koji doprinose zaštiti i unapređenju zdravlja i okoliša
- sportu
- projektima važnima za lokalne zajednice u kojima djeluje



KORPORATIVNO VOLONTIRANJE

- oko 180 Ininih zaposlenika članovi su INA Kluba volontera
- 1400 sati korporativnog volontiranja
- 16 akcija u 9 županija

NAGRADE



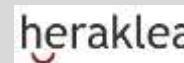
ZLATNI INDEKS u tri kategorije:
Sudjelovanje na projektima u organizaciji studenata, Ulaganje u studentske udruge i Grand Prix.



CERTIFIKAT POSLODAVAC PARTNER –
uspješna recertifikacija



NAGRADA ZA NAJBOLJE KORPORATIVNO UPRAVLJANJE U HRVATSKOJ – World Finance financijski časopis

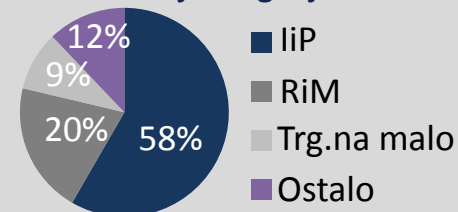


NAGRADA ZA KVALITETU USLUGE – tajni kupci ocijenili uslugu na Ininim benzinskim postajama kao najbolju



- Unatoč sve težem regulatornom okruženju koje posebno opterećuje plinsko poslovanje i segment istraživanja i proizvodnje, investicije u 2014. ostat će na razini od 2 milijarde kao i 2013.

Očekivana distribucija ulaganja u 2014.



- Povećati proizvodnju i obnoviti rezerve na način kojim se stvara vrijednost
- Optimalno ulagati u razradnu imovinu na hrvatskom kopnu i moru radi povećanja proizvodnje i usporavanja prirodnog iscrpljivanja postojećih polja
- Interes za novim koncesijama u Hrvatskoj na kopnu i na moru
- Proaktivan međunarodni pristup u svrhu izgradnje stabilnog i uravnoteženog portfelja



- Snažna aktivnost na tržištu s ciljem održavanja profitabilnih tržišnih udjela i iskorištavanja privlačnih prodajnih prilika
- Optimizacija iskorištenosti kapaciteta radi prilagodbe potražnji na tržištu
- Pripreme za strateške odluke o budućim ulaganjima
- Daljnja optimizacija troškovne osnovice



- Nastavak programa modernizacije
- Razvoj i provedba koncepata za preostale dijelove mreže
- Daljnje jačanje prisutnosti u regiji uz fokus na Bosnu i Hercegovinu i Crnu Goru (razmatraju se i druge zemlje)
- Dostizanje održivih operativnih troškova kroz model poduzetništva

"Ova prezentacija i povezani dijapozitivi sadrže anticipativne izjave. Te izjave svakako podliježu neizvjesnosti i promjenama u okolnostima. Te anticipativne izjave mogu uključiti, no ne se i ograničiti na, učinke Ininih aktivnosti pripajanja i akvizicije koje se odnose na korišteni kapital, kapitalne izdatke, novčane tijekove, uštede, dugove, potražnju, amortizaciju, zbrinjavanja, dividende, prihode, učinkovitost, pokazatelja zaduženosti, rast, unapređenja, investicije, marže, rezultate, cijene, proizvodnju, produktivnost, profite, rezerve, povrate, prodaju, otkupe dionica, posebne i izvanredne stavke, strategiju, sinergije, porezne stope, trendove, vrijednost, količine. Ove anticipativne izjave podložne su rizicima, nesigurnostima te ostalim čimbenicima, zbog kojih se stvarni rezultati mogu znatno razlikovati od onih iskazanih ili pretpostavljenih u ovim izjavama. Ti rizici, nesigurnosti i ostali čimbenici uključuju, ali se ne ograničavaju samo na razvoje u vladinim odredbama, stope tečaja, cijene sirove nafte i plina, razlike između cijene sirove nafte i cijene proizvoda, političku stabilnost, ekonomski rast te dovršetak tekućih transakcija. Društvo nije u mogućnosti kontrolirati ili predvidjeti mnoge od tih čimbenika. S obzirom na te i druge nesigurnosti, upozoravamo vas da se pretjerano ne oslanjate na bilo koju od anticipativnih izjava navedenih ovdje ili na neki drugi način. Društvo ne preuzima bilo kakvu obvezu objavljivanja revizija ovih anticipativnih izjava (koje stupaju na snagu samo od datuma ovih napomena) koje prikazuju događaje ili okolnosti nakon datuma ovih napomena ili prikazuju pojavu neočekivanih događaja, osim ako nije obvezatno prema važećim zakonima o sigurnosti.

Izjave i podaci navedeni u ovom dokumentu, koji se odnose na Inine rezultate u ovoj i budućim godinama, predstavljaju planove, ciljeve ili projekcije."