



Rezultati i aktivnosti u 2015.

Zagreb
Veljača, 2016.



"Ova prezentacija i povezani dijapozitivi sadrže anticipativne izjave koje su po svojoj prirodi podložne neizvjesnosti i promjenama u okolnostima. U cilju izbjegavanja dvojbi sve izjave koje nisu historijske prirode predstavljaju anticipativne izjave pri čemu riječi „predviđati“, „namjeravati“, „procijeniti“, „vjerovati“, „očekivati“, „planirati“, „trebati“, „hipotetski“, „potencijalno“, „predviđanje“ kao i izvedenice tih riječi te njima slični izrazi kada se koriste ovdje služe prepoznavanju takvih anticipativnih izjava.

Te anticipativne izjave mogu uključiti, no ne se i ograničiti na, učinke Ininih aktivnosti pripajanja i akvizicija koje se odnose na korišteni kapital, kapitalne izdatke, novčane tijekove, uštede, dugove, potražnju, amortizaciju, zbrinjavanje, 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 anticipativnim izjavama.

Ti rizici, nesigurnosti i ostali čimbenici uključuju, ali se ne ograničavaju samo na, promjene primjenjivih propisa, 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 pri donošenju bilo kakvih ulagačkih odluka pretjerano ne oslanjate na bilo koju od anticipativnih izjava navedenih ovdje.

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, uključujući zakone koji reguliraju tržište vrijednosnih papira.

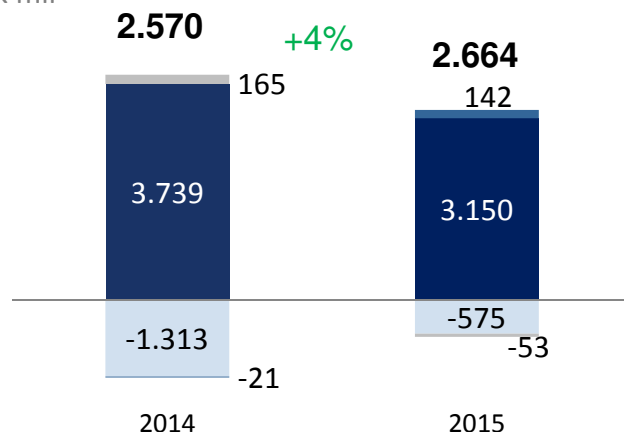
Izjave i podaci navedeni u ovom dokumentu, koji se odnose na Inine rezultate u ovoj i budućim godinama, predstavljaju isključivo planove, ciljeve ili projekcije."

VEĆE PRODAJNE KOLIČINE I NIŽI PRIHODI SMANJUJU NETO GUBITAK ZA 25%



EBITDA

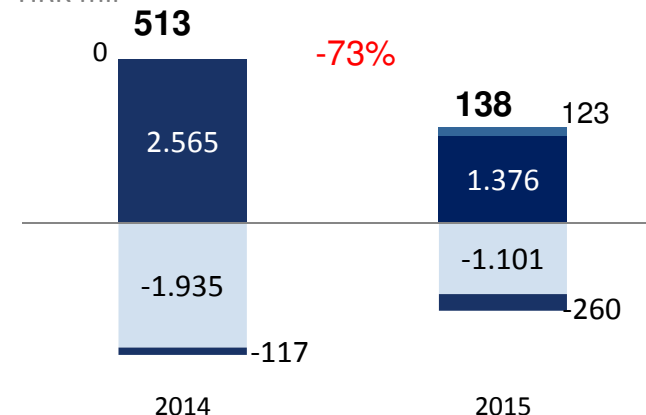
HRK mil



- Intersegmentalne eliminacije
- Korporativno i ostalo
- Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo
- Istraživanje i proizvodnja

Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavaka*

HRK mil

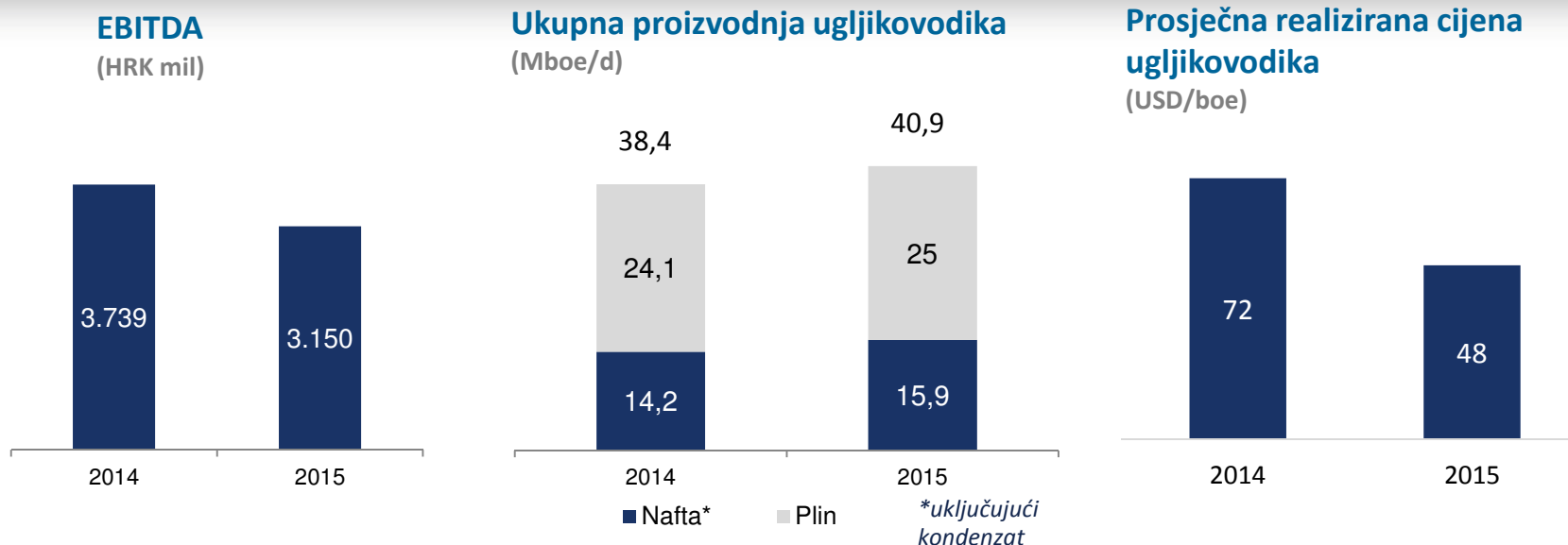


- Intersegmentalne eliminacije
- Korporativno i ostalo
- Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo
- Istraživanje i proizvodnja

- +
 - Neto gubitak smanjen za 25%, sa (1.897) milijuna kuna na (1.418) milijuna kuna
 - Segment Istraživanje i proizvodnja zabilježio je rast ukupne proizvodnje ugljikovodika od 6%, dok je proizvodnja domaće nafte porasla za 20%
 - Poslovanje Segmenta Rafinerije i marketing ostvario je značajno poboljšanje na „čistoj” CCS EBITDA u iznosu od 307 milijuna kuna u odnosu na (505) milijuna kuna u prošloj godini.
- - Smanjenje ostvarene cijene ugljikovodika za 33%, potaknuto padom Brenta za 47%
 - Vrijednosno usklađenje u iznosu od 1.221 milijuna kuna, od čega se 987 milijuna kuna odnosi na Segment Istraživanje i proizvodnja
 - Operativni novčani tijek manji je za 49% ali zaduženost je stabilna s neto dugom od 3.032 milijuna kuna

*Na dobit iz osnovne djelatnosti utjecale su jednokratne stavke u iznosu od 1.476 milijuna kuna

ISTRAŽIVANJE I PROIZVODNJA – VEĆA PROIZVODNJA NA STAROM PORTFELJU

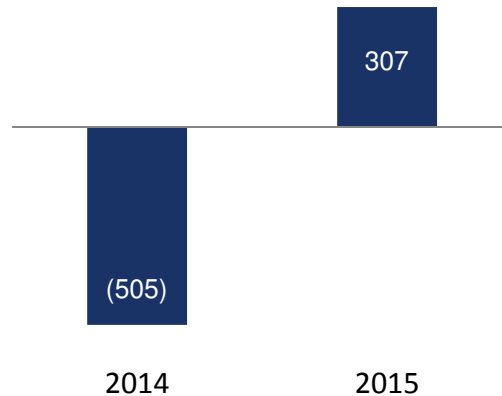


- +
 - Proizvodnja sirove nafte porasla je za 15% (domaća i međunarodna)
 - Povećana domaća proizvodnja nafte za 20% uslijed kontinuiranih remonta bušotina, optimizacije bušotina i dodatne proizvodnja sa Hrastilnice
 - Međunarodna proizvodnja je bila 3% viša u Angoli uslijed početka rada novog Bloka 3/05A i povećanja od 3% u Egiptu uslijed uspješnih bušačkih i remontnih radova
 - Ukupna proizvodnja prirodnog plina u 2015. bila je veća za 3% u odnosu na 2014., proizvodnja na Jadranu povećala se za 10% (uglavnom kao rezultat proizvodnje sa novog polja Ika SW i početka proizvodnja na Izabeli)
 - Usprkos nižoj EBITDA Segment je doprinio tijeku novca sa pozitivnih 2.310 milijuna kuna
- - Smanjenje cijene Brenta za 47%
 - Usklađenje vrijednosti u iznosu od 987 milijuna kuna
 - Na proizvodnja prirodnog plina na kopnu negativno je utjecao prirodni pad proizvodnje i povećani udio vode u iscrpku na starim plinskim poljima
 - Smanjena proizvodnja kondenzata za 9% posljedica prirodnog pada na glavnim plinsko kondenzatnim poljima

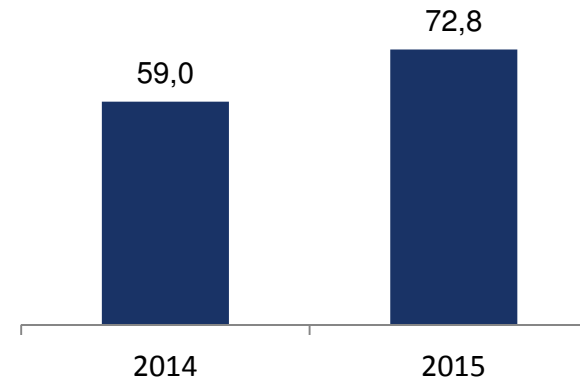
RAFINERIJE I MARKETING (UKLJUČUJUĆI TRGOVINU NA MALO) – POVOLJNO VANJSKO OKRUŽENJE UTJECALO JE NA POZITIVNU CCS EBITDA



CCS EBITDA
(HRK mil)



Prosječan crack spread



- **Povoljno vanjsko okruženje odrazilo se na poboljšane rafinerijske marže proizvoda (uglavnom motornog goriva i lož ulja)**
- **Ukupna prodaja na ključnim tržištima, zajedno s boljom realizacijom izvoza (slovensko, albansko i spot tržište)**
- **Pozitivan učinak nižih troškova energije**
- **Kontinuirana optimizacija strukture sirovina i visoka stopa iskoristivosti rafinerijskih postrojenja**



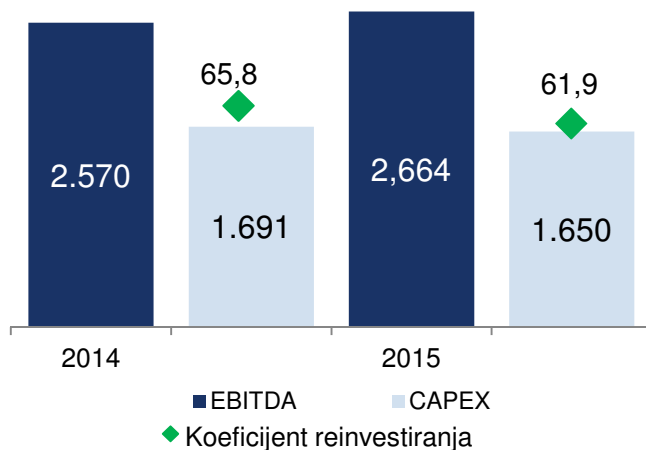
- **Viši troškovi osoblja uslijed otpremnina**
- **Intersegmentalni transferi aktivnosti unutar segmenata**
- **Unatoč povećanoj sveukupnoj EBITDA, segment Rafinerije i marketing nije uspio ostvariti pozitivan tijek novca**

* 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. Rezultati „čiste” CCS promatranog razdoblja su izmijenjeni sukladno unaprijedenoj metodologiji.

Milijuni kuna	2014.	2015.	%
Neto prihod od prodaje	23.759	18.861	(21)
EBITDA	2.570	2.664	4
EBITDA bez jednokratnih stavaka	2.689	2.952	10
CCS EBITDA bez jednokratnih stavaka	3.378	3.669	9
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavaka	513	138	(73)
CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavaka	1.206	843	(30)
Neto gubitak	(1.897)	(1.418)	(25)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	3.849	1.979	(49)
Omjer duga i kapitala	20,4	22,3	-
CAPEX	1.691	1.650	(2)

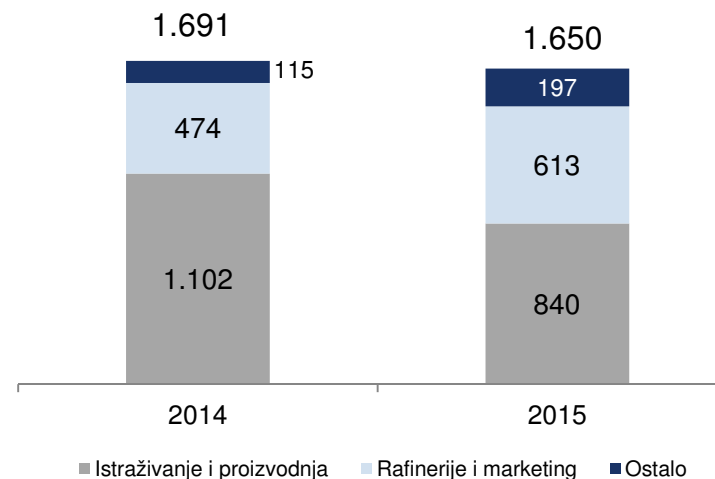
EBITDA INA Grupe

(HRK mil)



Ulaganja

(HRK mil)

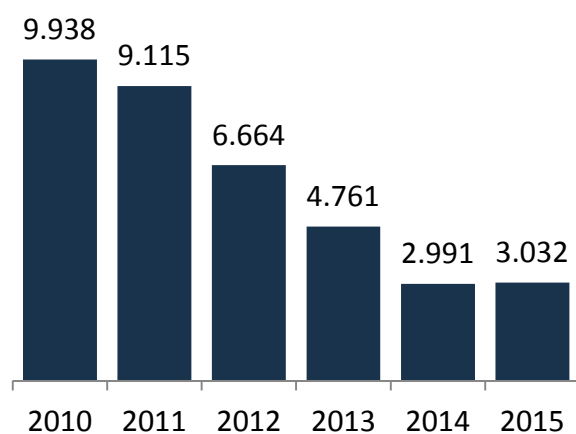


- **Razina investicija od 1.650 milijuna kuna na razini je 2014. godine (97%)**
- **Uglavnom su usmjerena na proizvodne aktivnosti u Hrvatskoj – međutim smanjena razina investiranja uglavnom je posljedica niže razrade u podmorju i istraživanja na kopnu**
- **Smanjenje intenziteta u segmentu Rafinerije i marketing – kapitalna ulaganja odnose se većinom na logističke projekte**

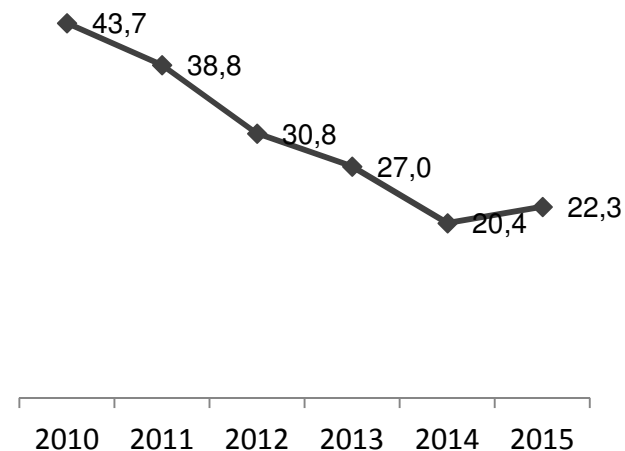
SNAŽNA FINANCIJSKA POZICIJA SA NEGATIVNIM IZGLEDIMA



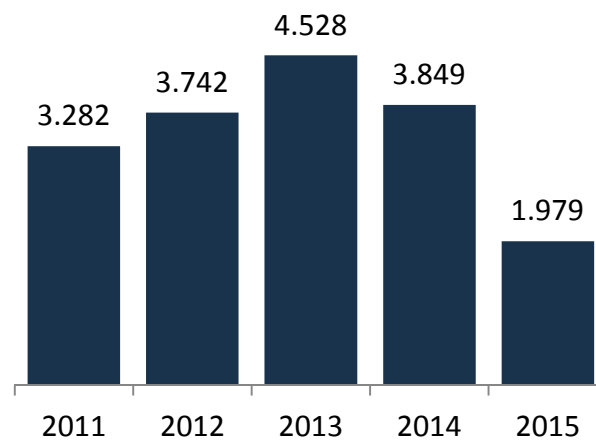
Neto zaduženost
(HRK mil)



Omjer duga i kapitala
(%)



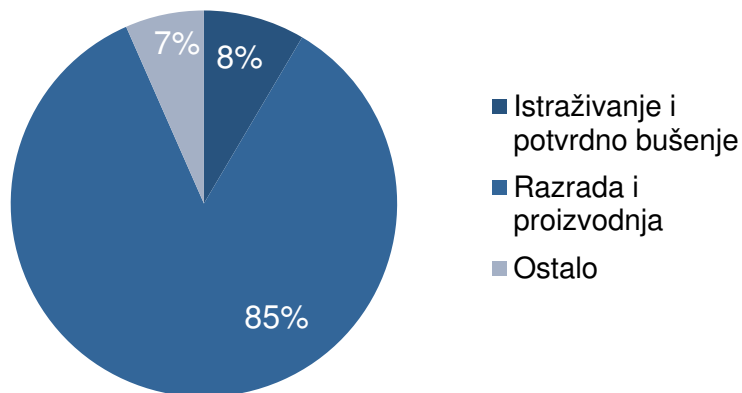
Neto novac iz poslovnih aktivnosti
(HRK mil)



ISTRAŽIVANJE I PROIZVODNJA

Pregled aktivnosti

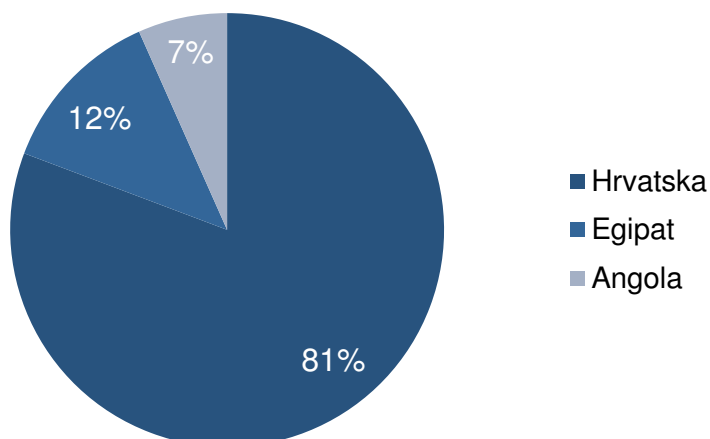
Kapitalna ulaganja po kategorijama



Kapitalna ulaganja po kategorijama i zemljama

milijuna kuna		2015		
Zemlja	Istraživanje i potvrdno bušenje	Razrada i proizvodnja	Ostalo	Ukupno
Hrvatska	71,4	552,1	55,2	678,7
Egipat		105,9		105,9
Angola		55,9		55,9
Total	71,4	713,9	55,2	840,5

Kapitalna ulaganja po zemljama



Pregled testiranih bušotina

Hrvatska				
	Istraživanje i potvrdno bušenje	Status	Komentar / rezultat testa	Udio u proizvodnji
	Hrastilnica 5	Suspended	Dry	100%
	Bunjani 2 South	Testing	Well is currently under testing	100%
	Đeletovci 2 North	Tested, Suspended	Unsuccessful testing. Testing will be repeated on other intervals in 2016.	100%
	Selec 2	Waiting to test	Planned for testing in June 2016	100%

Hrvatska kopno

Više polja

Rezerve: 158 MMboe

Proizvodnja: 25,4 mboepd

Sjeverni Jadran

Sjeverni Jadran

Aiza Laura

Izabela

Rezerve: 14 MMboe

Proizvodnja: 12,2 mboepd

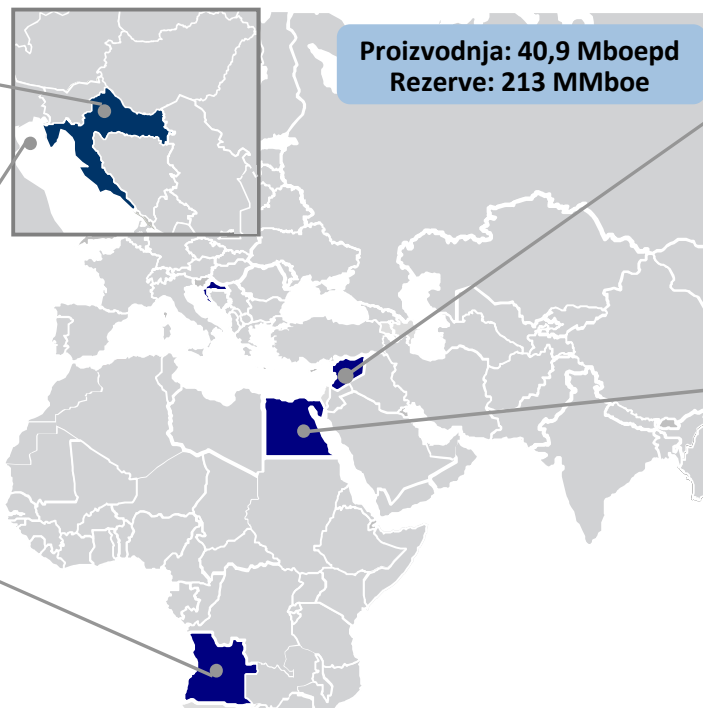
Angola

3/05 Block,

3/05A Block

Rezerve: 4 MMboe

Proizvodnja: 1,2 mboepd



Proizvodnja: 40,9 Mboepd
Rezerve: 213 MMboe

Siriya

Hayan Block

Rezerve: 36 MMboe

(Proglašenje „više sile” 2012.)

Egipat

Ras Qattara,
West Abu Gharadig,
North Bahariya,
Sidi Rahman

Ukupne rezerve: 2 MMboe

Ukupna proizvodnja: 2,1 mboepd

KLJUČNI PODACI O BLOKOVIMA



Zemlja	Blok	Rezerve Mmboe	Proizvodnja Mboepd	Površina u sqkm	Faza	Tip ugovora	Operator	WI %	Partner
HRVATSKA	Kopno - nekoliko	157,6	25,4	11. 930	E / D	C	Da	➤ 100	➤ -
	Podmorje – Sjeverni Jadran			1.756	E / D	C / PSA	Ne	➤ 50	➤ ENI 50%
	Podmorje – Aiza Laura	13,9	12,1	22	E / D	C / PSA	Ne	➤ 50	➤ ENI 50%
	Podmorje – Izabela			34	D	C / PSA	Ne	➤ 30	➤ EDISON 70 %
SIRIJA	Hayan			645	D	PSA	Da	➤ 100	➤ -
	Aphamia	35,8	n.a.	2.285	E	PSA	Da	➤ 100	➤ -
EGIPAT	Ras Qattara			247	D	PSA	Ne	➤ 25	➤ IEOC (75 %) - operator
	West Abu Ghardig	2,3	2,1	77	D	PSA	Ne	➤ 25	➤ IEOC (45 %) - operator ➤ Dana Petroleum (30 %)
	North Bahariya			135	D	PSA	Ne	➤ 20	➤ Sahara North Bahariya (50%) - operator & IPR (30%)
	East Yidma – Sidi Rahman			25	D	PSA	Da	➤ 100	
ANGOLA	Block 3/05A	3,9	1,2	226	D	PSA	Ne	➤ 4	➤ Sonangol P&P (25%) - operator, China Sonangol (25%), AJOCO (20%), ENI (12%), Somoil (10%), NIS (4%); INA (4%)
	Block 3/05			99	D	PSA	Ne	➤ 4	➤ China Sonangol (25%), AJOCO (20%), ENI (12%), Somoil (10%), NIS (4%); INA (4%)

Godina	Tip	Radni program
2015.	Istraživanje	<ul style="list-style-type: none"> - Đeletovci 2 Zapad – završeno bušenje i testiranje bušotine, dodatno testiranje će uslijediti - Bunjani 2 Jug – bušenje završeno; testiranje bušotine u tijeku - Hrastilnica 5 - bušenje završeno; testiranje bušotine negativno - U prvom krugu tendera za podmorje Ini su dodijeljena dva bloka – 25 and 26. U prvom krugu tendera za kopno, Ini je dodijeljen blok Drava-2. Vlada Republike Hrvatske odgodila je potpisivanje svih PSA.
	Razrada	<ul style="list-style-type: none"> -(1) Selec 2 – bušenje završeno, (2) Selec 3 – bušenje u tijeku, (3) Mačkovec – 1 – utisna bušotina, (4) Gola 10 – bušenje i testiranje provedeno - EOR – utiskivanje CO2 na polju Ivanić je u tijeku na 12 bušotina te na 8 bušotina na Žutici Sjever - Međimurje – izgradnja plinovoda i čvora Međimurje – GTP Molva prema poljima Zebanec, Vučkovec i Vukanovec – u tijeku - Program optimizacije proizvodnje: remntni radovi i kampanja stimulacija bušotina. Stimulacija bušotina izvršena na 21 bušotini - Podmorje – instalacija booster kompresora na platformi Ivana K završena, test učinkovitosti u tijeku
	Proizvodnja	<ul style="list-style-type: none"> - Završeno 26 kapitalnih remonta bušotina, 12 kapitalnih popravaka bušotinske opreme, 1 obrada kiselinom, HDM/WCH na 55 bušotina, 205 remonta opreme, 5 kemijskih tretiranja utisnih bušotina - Završen prvi dio projekta stimulacije bušotina – 21 bušotina - Dodatna razrada i optimizacija proizvodnje na naftnom polju Đeletovci

Godina	Tip	Radni program
2016.	Istraživanje	<ul style="list-style-type: none"> - Odgoda svih planiranih istražnih bušotina u Hrvatskoj (problemi sa stjecanjem lokacijskih dozvola) - Čeka se ratifikacija Vlade Republike Hrvatske za 1 kopnenu i 2 podmorske licence
	Razrada	<ul style="list-style-type: none"> - Bušenje bušotine Selec 3 počelo 1. siječnja, testiranje se očekuje u drugoj polovici 2016. - Kampanja optimizacije proizvodnje stimulacijom bušotina nastavlja se i u 2016. uz neke odgode i redukciju opsega uslijed oštrog pada cijene nafte - EOR Projekt – nastavak utiskivanja CO2 na poljima Ivanić i Žutica Sjever, početak radova na utisnim bušotinama na Žutici Jug - Međimurje – očekuje se završetak radova i početak proizvodnje u srpnju - Završetak projekta optimizacije umjetnog podizanja na naftnom polju Đeletovci
	Proizvodnja	<ul style="list-style-type: none"> - Implementacija koncepta pune optimizacije polja na kopnenim poljima

* Radni program je predmet prilagodbe obzirom na pogoršano okruženje

EGIPAT

INA ima udjele na četiri koncesije u Zapadnoj pustinji Egipta. INA je operater na razradnim poljima Sidi Rahman i Rizk u sklopu East Yidma koncesije, dok na preostale tri koncesije nema status operatora (Ras Qattara, West Abu Gharadig i North Bahariya). U 2015. godini, na North Bahariya izbušeno je 9 razradnih bušotina.

U 2016., planirano je bušenje na North Bahariya ali je odgođeno do oporavka cijena nafte te dok se ne postigne dogovor s partnerima o nastavku. Radni program na ostalim koncesijama je pod revizijom.

ANGOLA

INA je započela poslovanje u Angoli 1981. godine postajući partner na bloku 3 sa 5% udjela. Blok 3 je bio jedno od najvećih naftnih otkrića u ranim 80-tima i uključuje 3 ugovorna područja: Blok 3/80 (6 polja), Blok 3/85 (2 polja) i Blok 3/91 (1 polje) na dubini od 40 do 105 m. Proizvodnja na ovom području započela je 1985. godine, postižući vršnu proizvodnju 1998. i trenutno je u opadanju. Kako je dozvola za proizvodnju na Bloku 3/80 istekla 2001. godine, INA i ostali partneri prihvatili su ponudu Nacionalnog koncesionara za nastavak proizvodnje novim ugovorom Blok 3/05 te su na ostalom području Bloka 3 istražne aktivnosti nastavljene pod ugovorom za Blok 3/05A. Blokovi 3/85 i 3/91 bili su pod upravljanjem Total E&P Angola, S.A. dok operatorstvo nije preneseno na Sonangol Pesquisa & Producao S.A 31.prosinca 2010. Inin udio u proizvodnji na Blokovima 3/05 i 3/05A je 4%.

BLOK 3/05

Tijekom 2015. radni program uključio je bušenje BUF-113 utisne bušotine, remonta na polju Palanca (Pulling/Snubbing na 4 bušotine) te aktivnosti na infrastrukturi. U 2016., započeti će izrada modela rezervoara za polja Cobo-Pambi, ESP Pilot Projekt na dvije bušotine polja Palanca te remont dodatne dvije bušotine (perforacija / obrada kiselinom).

BLOK 3/05A

Bušenje razradne bušotine Gazela-101 završeno je u 2015. Iako se konačna odluka o ulaganju na razradnim područjima Caco-Gazela i Punja očekivala u 2015., odluku bi skupina kontraktora mogla donijeti u 2016. Stoga su kapitalna ulaganja u 2016. ograničena na pripremu post-drilling studije za razradnu bušotinu Gazela -101 ST-1, te tehničke aktivnosti na bušotinama Punja