

INA Grupa

Rezultati i aktivnosti u I. tromjesečju 2011. godine



Fokus na stabilizaciji financijske pozicije i pripreme za budući rast

Daljnje poboljšanje učinkovitosti i značajne investicije

1

INA rezultati za I. tromjesečje ukratko:

Povećani učinak poboljšanog vanjskog okruženja

2

Fokus u 2011. godini: Osigurati dugoročnu stabilnost

Povećana učinkovitost i stabilizacija financijske pozicije

3

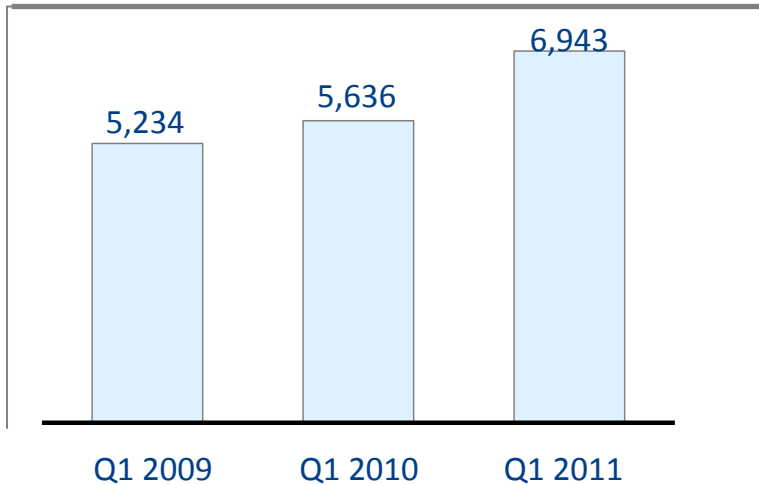
Postavljanje temelja za budući razvoj: Ulaganja u Hrvatsku i inozemstvo

Vodeći investitor u Hrvatskoj s investicijama vrijednim više milijardi kuna

1 Oporavak ekonomije i Inine prijašnje investicije vidljive su u rezultatima

Ukupni neto prihod od prodaje INA Grupe

mil kn

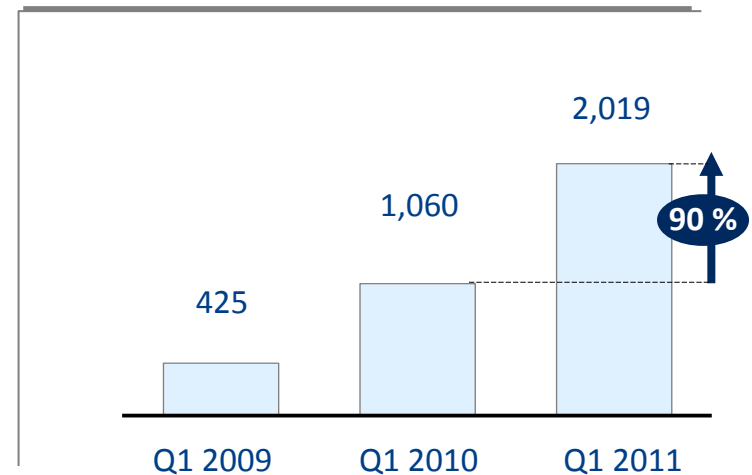


Neto prihod od prodaje potaknut je:

- Ključnim investicijskim projektima započetim prijašnjih godina koji su počeli pozitivno utjecati na rezultat
- Snažnijom veleprodajnom pozicijom na tržištu BiH
- Poboljšanim vanjskim okruženjem na koje je utjecao ekonomski oporavak

Ukupan EBITDA INA Grupe¹

mil kn



Na značajno povećanje EBITDA, također je utjecala :

- Poboljšana učinkovitost poslovanja (više od milijardu kuna učinka od 2008. godine)
- Unaprijeđeni procesi nabave s daljnjim ciljem ostvarenja ušteta

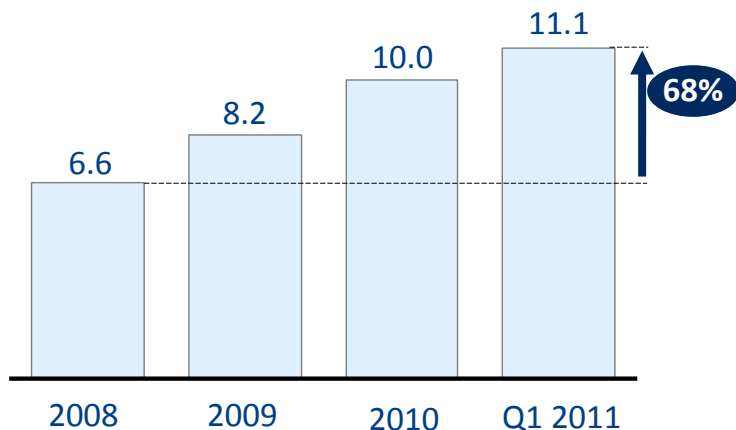
1: EBITDA-uključujući jednokratne stavke

Najzahtjevnije razdoblje procesa financijske stabilizacije je iza nas

Međutim, potrebni su daljnji koraci financijske konsolidacije u 2011.

Neto dug INA Grupe

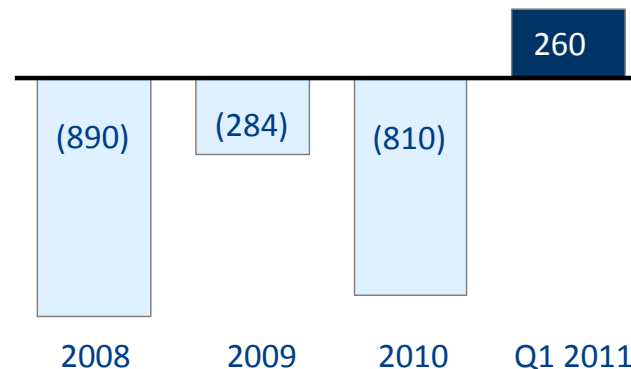
mldr kn



- U usporedbi sa stanjem prije krize, Inin neto dug uvećan je za 68%, zbog održavanja visoke razine investicija u glavnim poslovnim aktivnostima i otplaćivanju dospjelih obveza
- U 2011. INA će se usmjeriti na ponovnu stabilizaciju razine zaduženosti

Financijski rezultati INA Grupe

mil kn



- INA je izložena promjenama u tečajevima
- Jačanje HRK prema USD u Q1 2011. rezultiralo je boljim financijskim rezultatima u usporedbi s istim razdobljem u 2010.
- Promjena Ininog portfelja kredita već rezultira stabilnijim rezultatima

Osigurana financijska stabilnost omogućit će INA Grupi veća ulaganja u narednim godinama

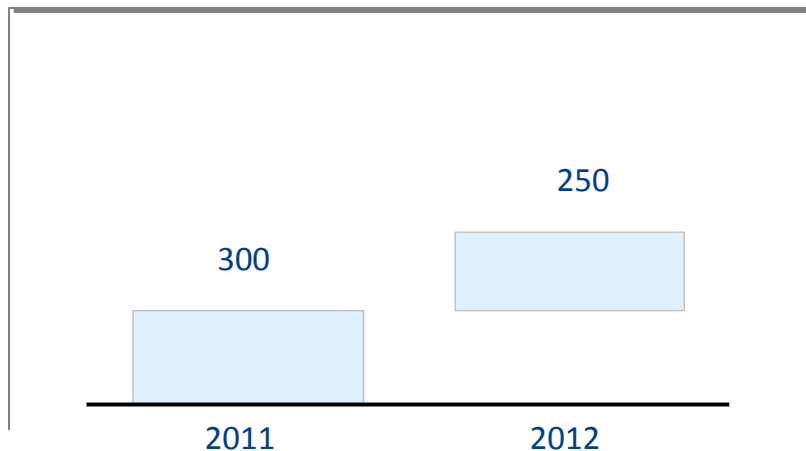
2 Nastavak kontrole troškova u nadolazećim godinama

Uštede postignute od 2008. do 2010.

- Poboljšanje efikasnosti rezultiralo uštedama većim od planiranih 450 milijuna kuna
- Dodatni cilj ušteda od 100 milijuna kuna na godišnjoj razini

Planirane uštede INA Grupe 2011.-2012.

HRK milijuna



Planirane značajne uštede troškova (550 milijuna kuna) u sljedećim godinama:

- Postizanje niže razine troškova bliže industrijskom prosjeku
- Revizija ugovora i uvođenje efikasnije procesa nabave
 - > 10% ušteda na održavanju podizvođača
 - > 10% ušteda u proizvodnji materijala
 - > 25% ušteda u IT i telekomunikacijama
 - > 30% ušteda catering
 - > 30% ušteda na održavanju zgrada

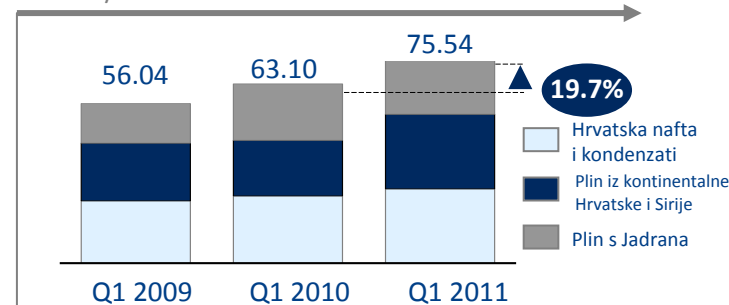
1 Financijski i operativni rezultati ukratko

mil kn.	I-III. 2010	I-III. 2011	%
Neto prihod od prodaje	5.636	6.943	23,2
EBITDA	1.060	2.019	90,5
Dobit iz osnovne djelatnosti	343	1.118	225,9
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	417	1.349	223,5
Neto financijska dobit/gubitak	(411)	260	n.a.
Neto dobit/gubitak	(131)	1.053	n.a.
Neto dobit/ gubitak bez jednokratnih stavki	(72)	1.238	n.a.
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(926)	(969)	4,6

- Povećana proizvodnja ugljikovodika (19,7%)
 - Povećana prodajna količina u veleprodaji (6 %)
 - Stabilizirana prodaja u maloprodaji
-
- Povećanje cijene ugljikovodika (23,6%)
 - Umjeren porast u ostvarenju rafinerijskih marži
-
- Poboljšanje operativne učinkovitosti
 - Značajno smanjenje troškova
 - Pozitivan učinak financijskih troškova

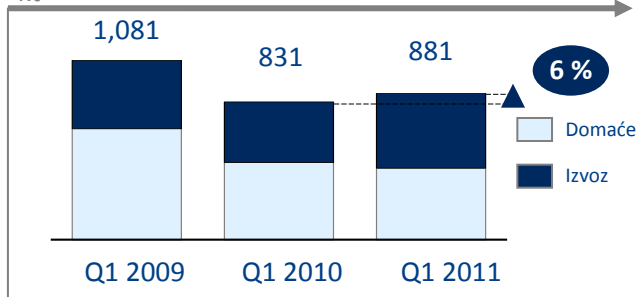
Prosječna proizvodnja ugljikovodika

000boe/dan



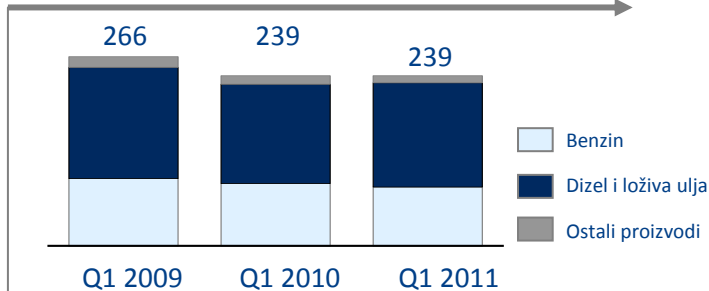
Ukupna prodaja naftnih derivata

kt



Ukupna prodaja u maloprodaji

kt

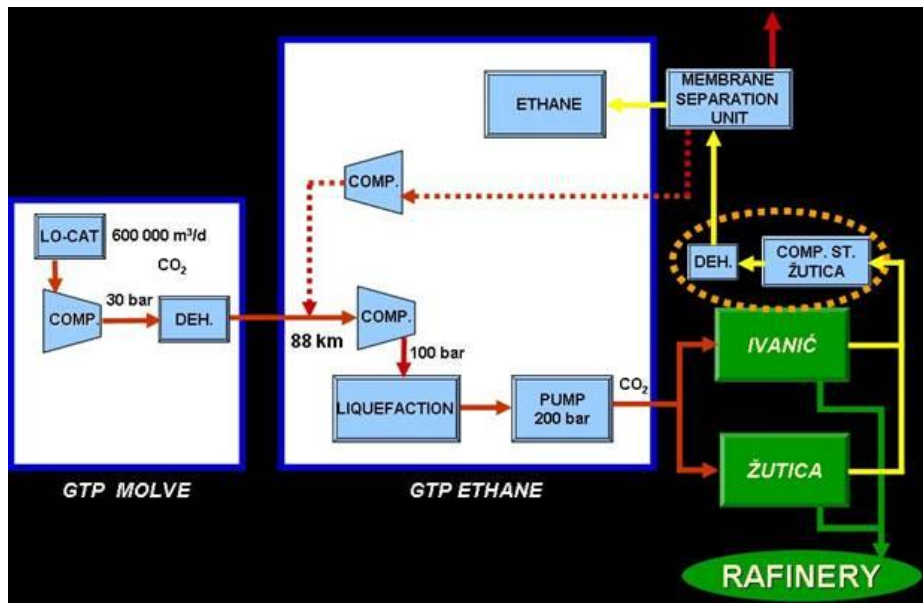


Ključni investicijski projekti u 2011.

- Pokretanje investicija na poljima Ivanić i Žutica s ciljem povećanja proizvodnje - (EOR)
 - Oko 200 mil kn je već utrošeno, a slijedi više od 500 milijuna kuna investicija u sljedeće tri godine
 - Povećanje proizvodnje za 3,4 milijuna tona nafte i 600 milijuna kubika plina u sljedećih 20 godina
- Nastavak modernizacije rafinerija
 - Zadovoljenje normi zaštite okoliša
 - Obrada teških ostataka za poboljšanje strukture proizvoda
 - Jačanje fleksibilnosti rafinerija
- Intenziviranje istražnih aktivnosti u Hrvatskoj
 - Višestruko bušenje istraživačkih bušotina
 - Pripremanje anketa i studija kako bi se identificirao potencijal za rast
 - Izvođenje dodatnih radova na već otkrivenim poljima
- Modernizacija maloprodajne mreže
 - Više od 40 postaja u toku godine
 - Novi vizualni identitet
 - Poboljšanje usluga kako bi Inine postaje postale prvi izbor kupaca

S ulaganjima od više milijardi uključujući sve poslovne aktivnosti u sljedećim godinama, INA će zadržati ulogu vodećeg hrvatskog investitora

3 Pokretanje projekta povećanja iscrpka nafte (EOR) na poljima Žutica Ivanić Maksimiziranje stope povrata postojećih polja

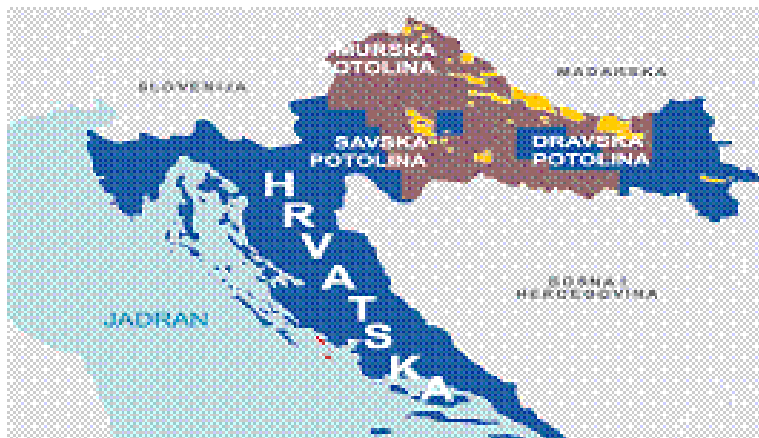


Pojednostavljena tehnološka shema EOR projekta na naftnim poljima Ivanić i Žutica

- Primjena jedne od tercijarnih metoda pojačanog iscrpka nafte
 - Naizmjenično utiskivanje ugljičnog dioksida i vode u djelomično iscrpljena naftna ležišta
 - Inin EOR projekt bit će prvi slučaj primjene tercijarnih metoda u Republici Hrvatskoj
 - 200 mil kn je već utrošeno i više od 500 milijuna kuna ulaganja u sljedeće tri godine
- Proizvodnja dodatnih 3,4 milijuna tona nafte i 600 milijuna prostornih metara plina
- Projekt će uključiti ukupno 6 takvih četverogodišnjih ciklusa naizmjeničnog utiskivanja vode i ugljičnog dioksida
 - Prva faza procesa: utiskivanje ugljičnog dioksida
 - Druga faza procesa: dvogodišnja faza utiskivanja vode sa simultanim utiskivanjem ugljičnog dioksida
- Prva faza procesa utiskivanja ugljičnog dioksida započeti će u prvoj polovici 2013

3 Intenziviranje istražnih aktivnosti

Generiranje dodatne vrijednosti dioničarima i Hrvatskoj



Trenutna postignuća

- Zalata – Podravska Slatina: testiranje bušotine Dravica-1 – dovršeno
- Novi Gradac – Potony: testiranje bušotine Potony-1 - produženo istražno razdoblje do 31. kolovoza, 2011.
- Selec-1: dovršeno bušenje i testiranje

Planovi u 2011

- Đeletovci-1 zapad - Izrada bušotine, proširenje naftnog polja Đeletovci s jednim manjim objektom
- Hrastilnica-3 - Početak bušenja predviđen za 1. lipnja 2011.
- Međimurje - Geokemijsko snimanje terena; Geokemijsko snimanje terena u SZ Hrvatskoj s ciljem određivanja 3 najbolja prospekta u tom području
- Dinaridi - Studija matične stijene - G&G studija, s ciljem procjene potencijala matične stijene
- Selec-1 - Remontni radovi, sanacija terena
- Projekt za prvu istražnu bušotinu na Ivana SW
- Geološki projekt za drugu istražnu bušotinu na Ivana SW te za dvije istražne bušotine na IRINA SW/IKA A Deep/IKA B Deep area
- Bušenje jedne istražne bušotine na Ivana SW (Ivana SW A1)
- Završni izvještaj za Ivanu SW A1 (analize karotažnih dijagrama, izvještaji, revizija HIIP)
- Regionalne geokemijske i mineraloške studije

Rijeka faza-1 – kombinacija usklađenosti i fleksibilnosti

Prvi korak prema učinkovitoj i profitabilnoj rafinerijskoj proizvodnji i marketingu

Potpuna proizvodnja dizela i benzina od 10 ppm uz smanjenje utjecaja na okoliš

- Glavni je cilj bio poštivanje regulative o zaštiti okoliša
- Potpuni učinak u aktivnostima u 2011.
- Kompleks blagog HCK-a (2,6 mtpa) uvećava NCI

Usklađenost s EU direktivama vezanim uz okoliš

- Temeljno Postrojenje za izdvajanje sumpora smanjuje emisije SO₂

Uvećani prinosi i iskorištenost rafinerija

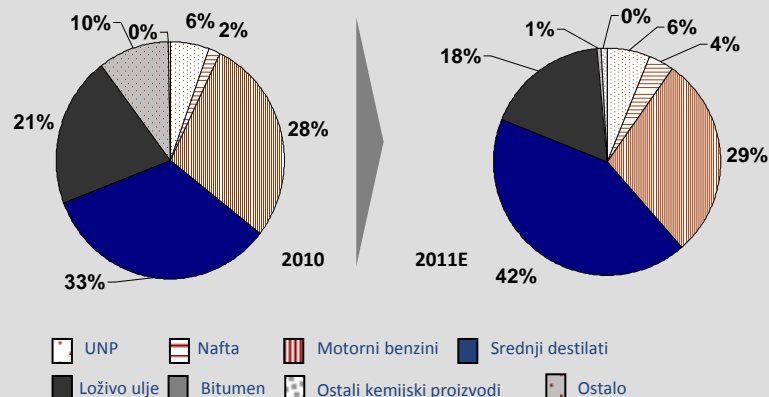
- Uvećanje prinosa bijele robe na 75%
- Uvećani prinos srednjih destilata s ciljem zadovoljavanja porasta u potražnji
- Prodaja EU kvalitete podiže iskorištenje rafinerija (s 65% na 75%)

Ubrzano pozicioniranje u regiji

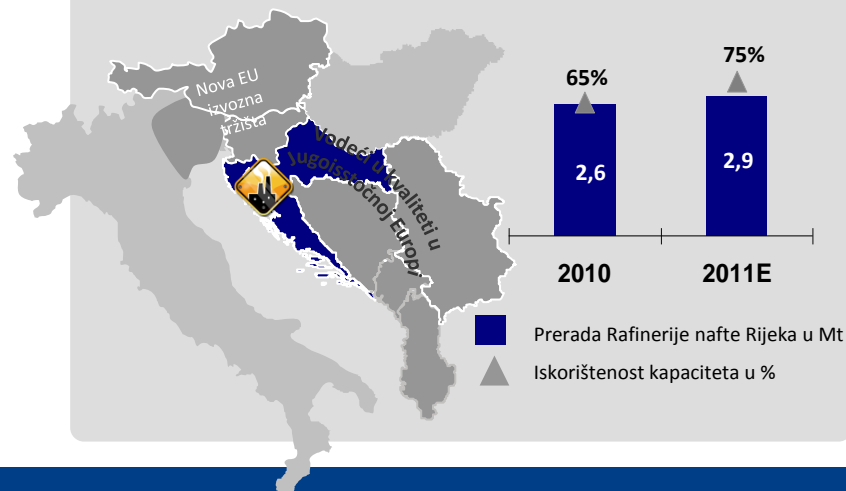
- Vodeći u kvaliteti na tržištima jugoistočne Europe – vodeća pozicija za konsolidaciju regionalnog tržišta
- EU kvaliteta omogućava pristup tržištima EU
- Zamjena prodaje rasutog tereta od oko 500 kt profitabilnijom regionalnom distribucijom

Očekivano poboljšanje bruto marže od oko 2 USD/bbl zahvaljujući usklađenosti Rafinerije nafte Rijeka

Struktura proizvodnje – osnova i nakon 1. faze



Šire tržište osigurava Rijeci povećanu iskoristivost



Povoljno tržišno okruženje

- Smanjenje tržišta teškog loživog ulja zbog strožih specifikacija proizvoda
- Postepeno uvećanje razlike između cijene sirove nafte i cijene dizela te uvećanje diferencijala između lakog i teškog
- Povećana neravnoteža u potražnju u regiji podržava rast dizela

Nadogradnja ostataka povećava prinos od proizvodnje

- Delayed Coker (1 mtpa) ili tehnologija nadogradnje ekvivalentnog ostatka uz snažne interne reference
- Vrijeme implementacije od 3-4 godine od FID-a zbog lokalnih procedura izdavanja dozvola
- Troškovi reda veličine procijenjeni na razinu od 450 milijuna USD
- Dodatna proizvodnja dizela visoke kvalitete od 0,6 Mt

Nastavak usklađenja sa zaštitom okoliša

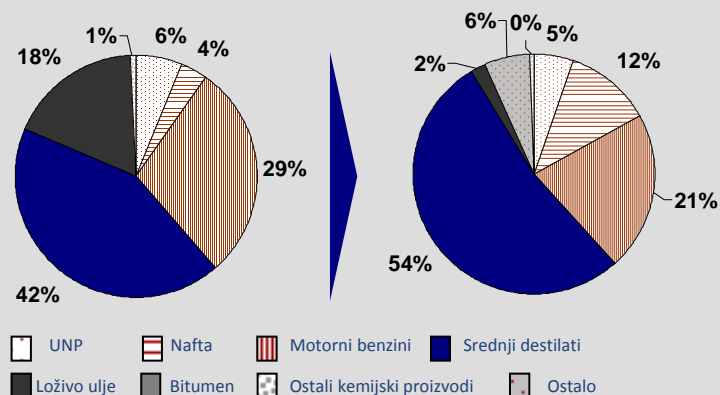
- Dodatak postojećem postrojenju za izdvajanje sumpora kako bi se osigurala emisije SO₂ na razini EU

Jača fleksibilnost i profitabilnost rafinerije

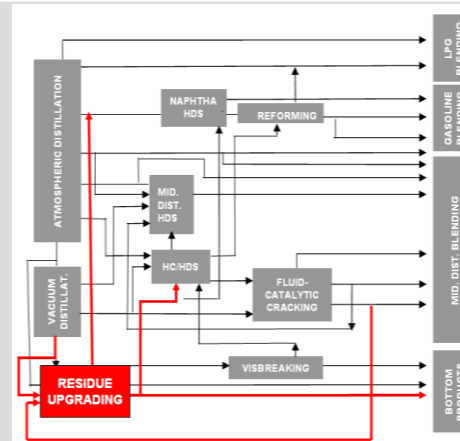
- Uništenje ostatka veće kompleksnosti s ciljem zadovoljavanja tržišne potražnje

Očekivano povećanje bruto marže za 3-4 USD/bbl

Prinosi proizvoda – trenutni i nakon 2. faze



Schema protoka u Rafineriji nafte Rijeka nakon Faze



Ograničenje odgovornosti

- Neki podaci iz ove prezentacije mogu uključivati predviđanja i druge izjave koje se odnose na budućnost a koje se tiču budućih rezultata Kompanije. Takve izjave predstavljaju planove, ciljeve i predviđanja, a stvarni rezultati mogu biti značajno drugačiji budući da su podložni rizicima, nesigurnostima i drugim faktorima, kao što su opće gospodarsko stanje, konkurentno okruženje, tečajne stope, cijene nafte i plina, marže, promjene na tržištu, događanja na području regulative, itd. Stoga upozoravamo da ne se oslanjate prekomjerno na izjave koje se odnose na budućnost a koje su iznesene u ovoj prezentaciji.
- Tvrtka se ne obvezuje objaviti izmjene ovih izjava koje se odnose na budućnost.

