

# INA Grupa

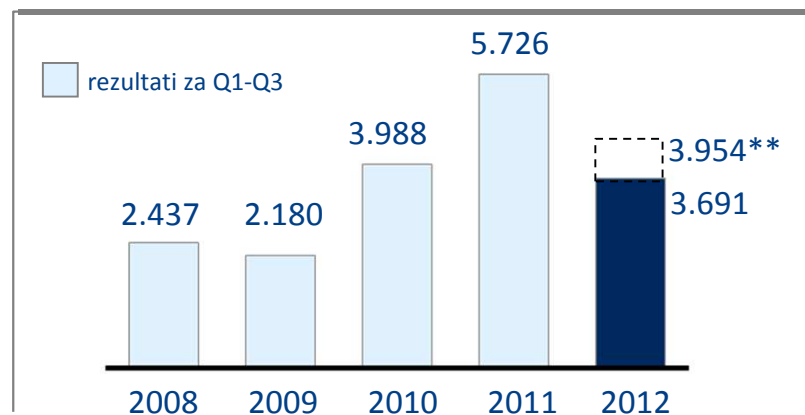
Rezultati za prvih devet mjeseci 2012. godine



**1** Potaknuta vanjskim izazovima INA teži višim standardima kako bi osigurala svoju vodeću poziciju u regiji  
INA je ostvarila zdravu dobit unatoč nedostatku ~ 300 mil. kuna mjesečnih prihoda iz Sirije

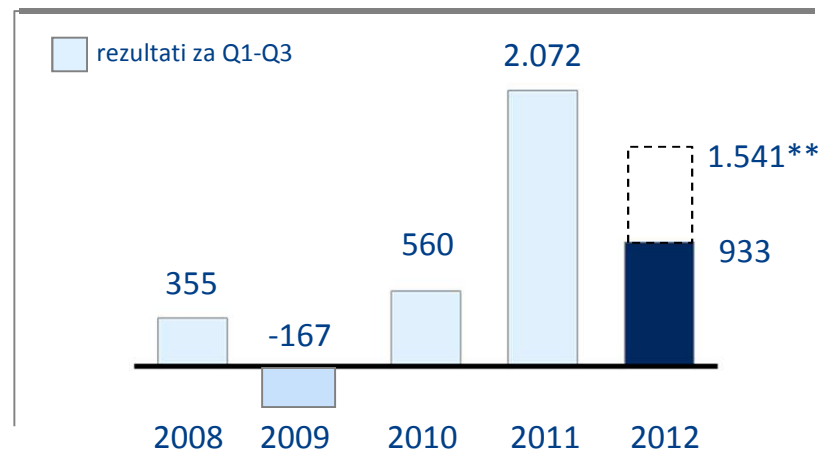
### Ukupno EBITDA\* INA Grupe<sup>1</sup>

mil. HRK



### Ukupna neto dobit INA Grupe<sup>2</sup>

mil. HRK



**Izazovi: snažna kriza negativno je uticala na regionalnu potražnju, povećana konkurencija u svim segmentima i mješovito tržišno okruženje**

#### Istraživanje i proizvodnja

- Smanjena proizvodnja zbog starosti polja
- Izostanak proizvodnje i prihoda iz Sirije
- Nešto niže cijene nafte

#### Rafinerije i marketing

- Pad potražnje na regionalnom tržištu od više od 10%
- Nastavak usporavanja četvrtu godinu za redom
- Proizvodnja u rafinerijama prati smanjenje potražnje
- Iskorištenost smanjena kako bi se izbjegli veći gubitci

#### Trgovina na malo

- smanjenje obujma prodaje od 8% zbog oslabiljene potražnje
- INA je poslovala bolje od tržišta
- Visoki operativni troškovi (radne snage)

\*EBITDA/neto dobit uključujući jednokratne stavke \*\*EBITDA/neto dobit - isključujući jednokratne stavke

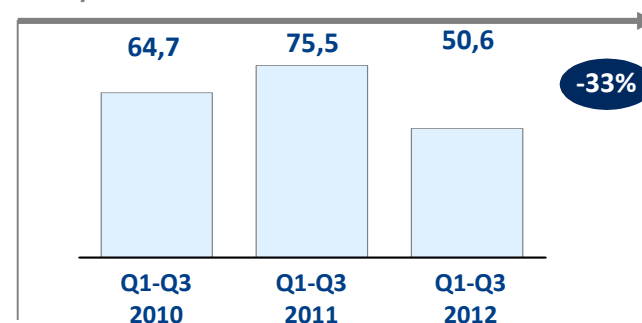
## 1 Rezultati ukratko

HRK mln.	Q1-Q3 2011	Q1-Q3 2012	%
Neto prihod od prodaje	22.727	22.620	(0)
EBITDA	5.261	3.691	(30)
EBITDA bez jednokratnih stavki	5.420	3.954	(27)
Dobit iz poslovanja	2.892	1.522	(47)
Dobit iz poslovanja bez jednokratnih stavki	3.286	2.273	(31)
Neto dobit/gubitak razdoblja	2.057	933	(55)
Neto dobit razdoblja bez jednokratnih stavki	2.371	1.541	(35)
Operativni novčani tok	2.270	3.434	51
Omjer duga i kapitala	39,27	29,41	(25)

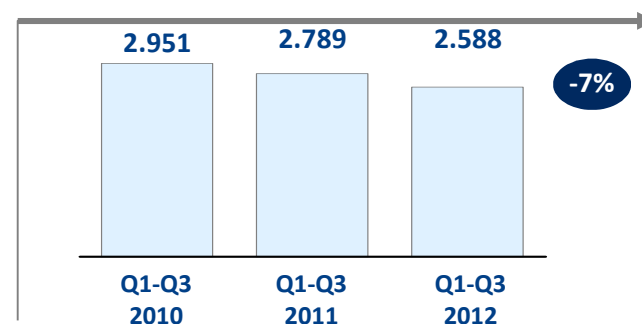
**Dobit iz poslovanja i neto dobit manje su za 31 i 35% u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine**

- Raznoliko vanjsko okruženje: povoljnije rafinerijske marže
- Poboljšana operativna učinkovitost
- 740 milijuna kuna kapitalnih ulaganja usmjerenih uglavnom na domaće projekte
- Glavni projekti: EOR, modernizacija maloprodaje, istraživanje
- I&P i dalje najviše doprinose poslovanju, no na rezultate utječe smanjenje proizvodnje i izostanak prihoda iz Sirije
- U segmentu R&M smanjena potražnja rezultirala je nižim ostvarenjima veleprodaje i trgovine na malo, uz zadržane ili poboljšane tržišne udjele

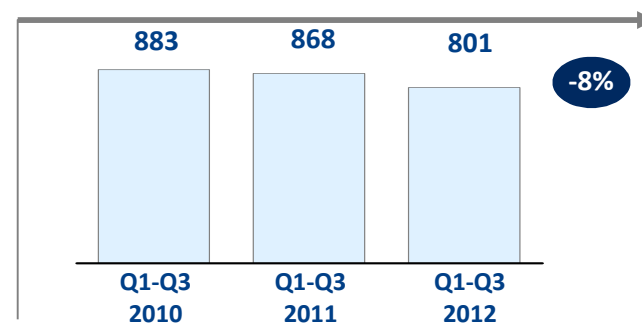
**Prosječna proizvodnja ugljikovodika**  
thboe/d



**Ukupna prodaja rafinerijskih proizvoda**  
kt

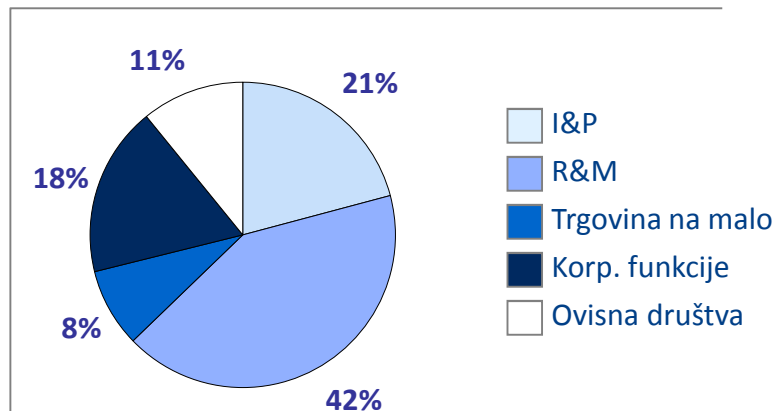


**Ukupna prodaja trgovine na malo**  
kt

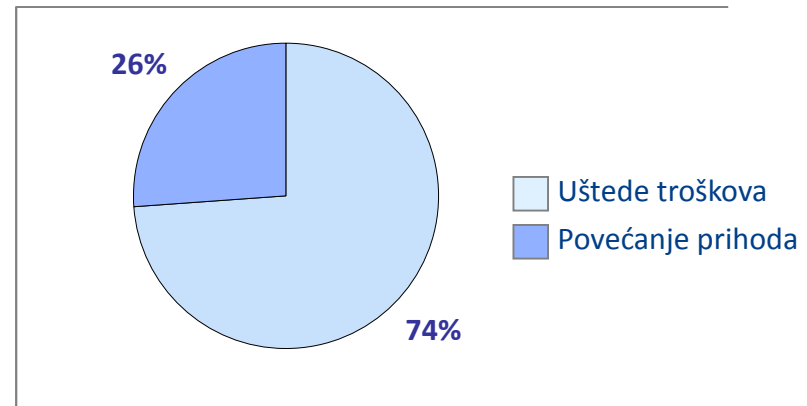


## 2 Program povećanja učinkovitosti pokrenut 2010. ostvaruje poboljšanja u svim segmentima poslovanja

### Poboljšanje učinkovitosti prema segmentu



### Poboljšanje učinkovitosti prema vrsti



#### Inicijative smanjenja troškova temelje se na:

- Istraživanje i proizvodnja: značajno smanjenje vlastite potrošnje i troškova održavanja
- Rafinerije i marketing: smanjeni troškovi održavanja i cestovnog prijevoza
- Trgovina na malo: optimizacija poslovanja, ispregovarani bolji uvjeti kod ugovora o održavanju
- Korporativne funkcije: optimizacija broja zaposlenika, ispregovarani novi ugovori
- Ovisna društva: smanjenje općih troškova, smanjenja cijena pod-izvoditelja

**Pregovaranje novih ugovora u nabavi osigurava daljnje uštede do kraja 2012**

## 2 Konsolidirana financijska pozicija

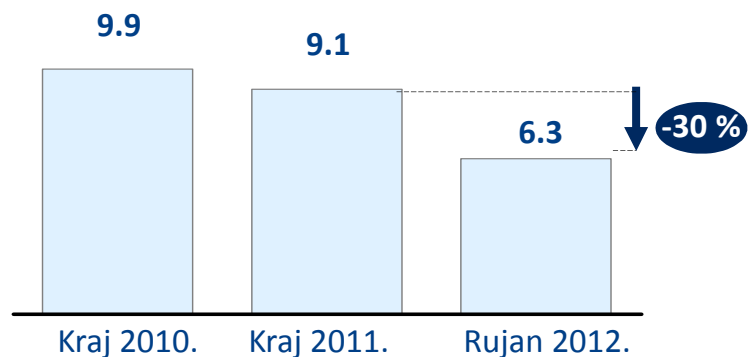
*Snažno poboljšanje financijske pozicije INA Grupe tijekom protekle dvije, tri godine postavilo je temelje za dugoročni put održivog razvoja kompanije*

### Financijska stabilizacija

- Bez dospjelih poreznih obveza prema državi, MOL-u i dobavljačima
- Poboljšana likvidnost, što dovodi do poboljšanja pregovaračke pozicije
- Poboljšana naplata dugova
- Ini je omogućeno prikupljanje značajnih novih eksternih sredstava u 2011.
- Određeni bankovni zajmovi su ponovno ispregovarani ili otplaćeni čime su poboljšani financijski troškovi

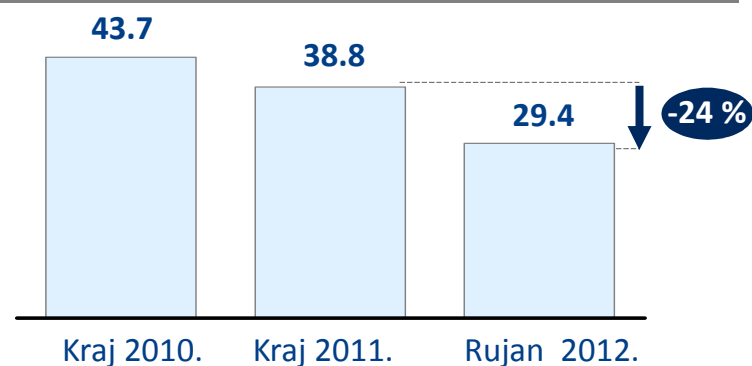
### Neto dug INA Grupe

HRK milijardi



### Omjer duga i kapitala INA Grupe

Postotak



### 3 Velike pokrenute investicije podupiru daljnji razvoj Ine: investicije koje stvaraju vrijednost u svim segmentima djelatnosti, ostvarujući koristi za Hrvatsku i hrvatsko gospodarstvo

#### Planovi ulaganja u 2012. imaju snažan naglasak na razvoju hrvatskog gospodarstva

Istraživanje i proizvodnja	Rafinerije i Marketing	Trgovina na malo
<ul style="list-style-type: none"> <li>2D i 3D seizmike na srednjem i južnom Jadranu – 53 milijuna kuna u 2012. <b>Dovršeno</b></li> <li>Izrada četiri istražnih bušotina u Hrvatskoj u 2012. – 100 milijuna kuna <b>Potvrđena 2 otkrića</b></li> <li>Žutica EOR projekt – preko 500 milijuna kuna ulaganja u 3 godine <b>Investicije u tijeku</b></li> <li>Međimurje projekt – preko 210 milijuna kuna ulaganja u 3 godine <b>Prikupljanje dozvola u postupku</b></li> <li>Nastavak razrade na Sjevernom Jadranu <b>Nedostatak bušaće opreme</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Uvođenje razvojnog koncepta rafinerija koji će stvoriti novu vrijednost <b>U tijeku</b></li> <li>Projekti vezani uz zaštitu okoliša u Rijeci, Sisku, logistika <b>U tijeku</b></li> <li>Povećanje kapaciteta u luci Bakar kako bi se uklonilo „usko grlo” transporta <b>Projektiranje započelo</b></li> <li>Priprema projekta za duboku konverziju u Rijeci <b>Čekaju potrebno odobrenje</b></li> <li>Cjevovod naftnih derivata između rafinerija Sisak i Rijeka u suradnji sa JANAF-om <b>Pokrenuti razgovori s JANAFOM</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Projekt modernizacije mreže pojačano se izvršava s 260 milijuna kuna u 2012. <b>50+ postaja modernizirano</b></li> <li>Do kraja 2012 INA će raspolagati najvećim brojem novih ili moderniziranih postaja u Hrvatskoj – u odnosu na bilo kojeg konkurenta <b>70 postaja dovršava se u 2012</b></li> </ul>

#### Dodatni doprinos hrvatskim dionicima

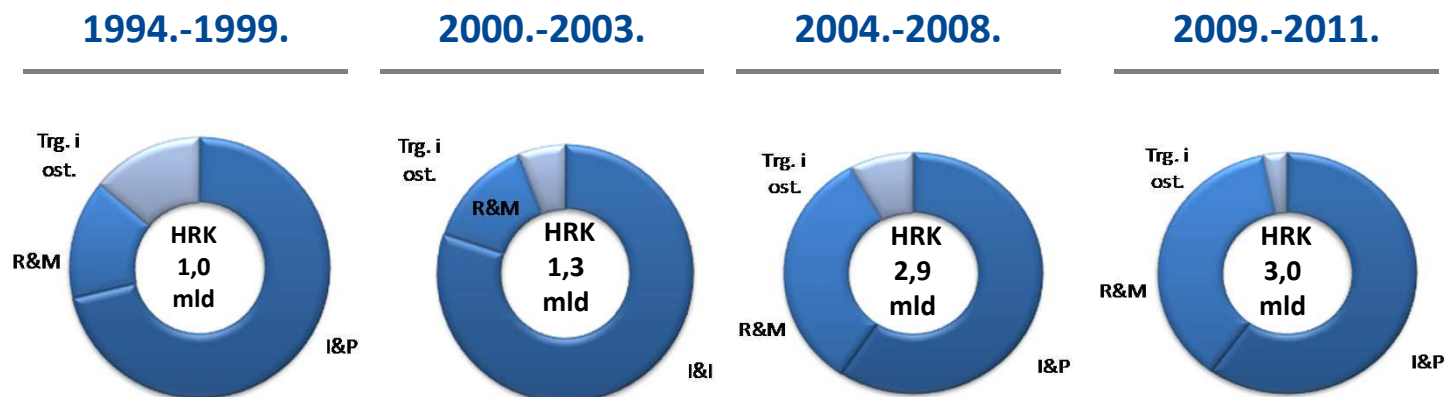
Istraživanje i proizvodnja	Rafinerije i Marketing	Trgovina na malo
<ul style="list-style-type: none"> <li>Stabilan prihod od naknada lokalnim tijelima i državi</li> <li>Osiguranje opskrbe energijom</li> <li>Korištenje snažnog tima geologa i naftnih inženjera</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Smanjenje emisija</li> <li>Poboljšanje kvalitete života lokalne zajednice</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pružanje poboljšanih usluga kupcima</li> </ul>

# Dodatak

A

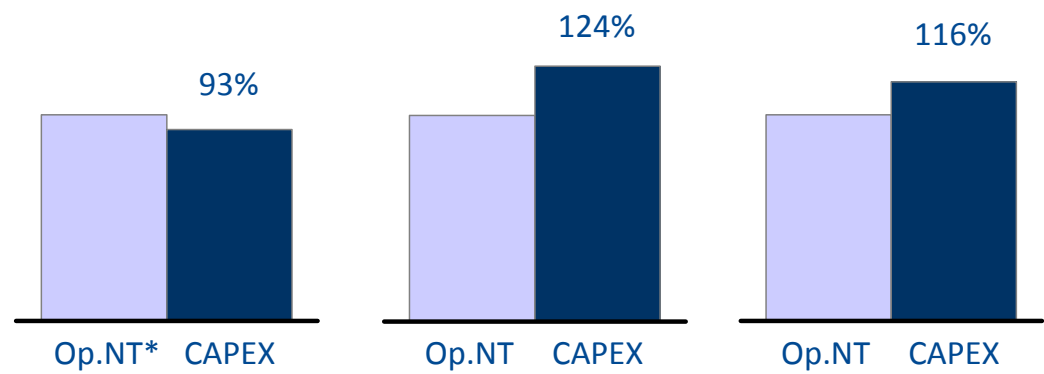
INA je značajno povećala ulaganja u proteklom desetljeću, ulažući preko 30 milijardi kuna u svojim hrvatskim i međunarodnim aktivnostima

Prosječna razina godišnjih ulaganja  
Milijardi kuna



KONTINUIRANO RASTUĆA RAZINA ULAGANJA

Investicije kao postotak novčanog toka iz poslovanja  
%



\*: Neto novac iz poslovnih aktivnosti



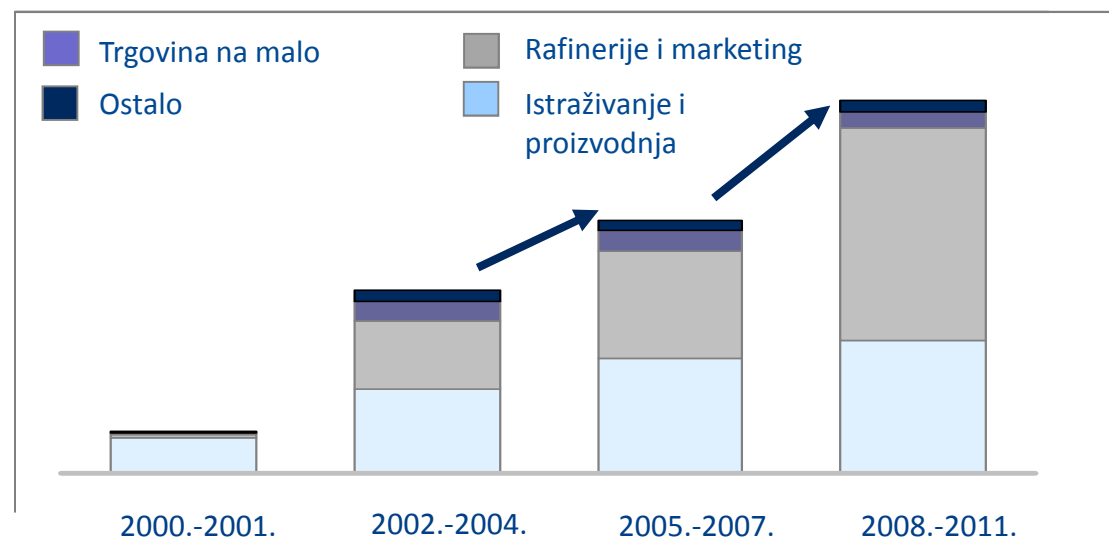
**A**

## Najveći investitor u Hrvatskoj u proteklom desetljeću, s više od 18 milijardi kuna ulaganja ...

*Godišnja prosječna ulaganja u Hrvatskoj više su nego udvostručena u proteklom desetljeću*

### Ulaganja INE u Hrvatskoj (2000-2011.)

u milijardama kn



- Pet puta više ulaganja u rafinerijski sustav od prethodnog razdoblja
  - cca 4 milijarde kuna u modernizaciju
  - > 2 milijarde kuna u Rafineriju Sisak
  - > 4,5 milijarde kuna u Rafineriju Rijeka
- Više od 4 milijarde kuna uloženo je u polja Sjevernog Jadrana
- 5 milijardi kuna u ostala područja:
  - prosječno dvostruko viša ulaganja u maloprodaju od 2003./2004. u odnosu na prethodno razdoblje

#### Veći projekti

- Ugradnja postrojenja za hidrokreking u Rafineriji Rijeka
- Ugradnja postrojenja za izomerizaciju u Rafineriji Sisak
- Razvoj plinskih polja u Sjevernom Jadranu
- Značajna nova otkrića u Hrvatskoj na kopnu
- Ubrzana modernizacija maloprodajne mreže

#### Rezultati i postignuća

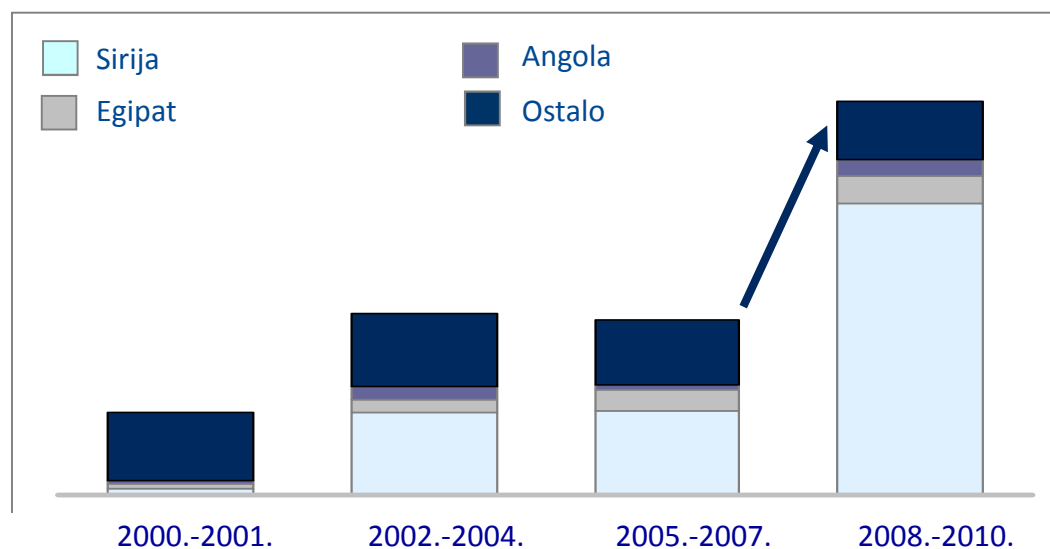
- EURO 5 goriva u Hrvatskoj – najviši europski standardi
- Ojačana konkurentnost
- Povećan izvozni potencijal
- Povećanje proizvodnje prirodnog plina u Hrvatskoj
- Povećana sigurnost opskrbe energijom

**A**

## ...te sa više od 11 milijardi kuna uloženi u inozemstvu u istraživanje i razvoj, INA povećava ugled hrvatskog poslovanja na svjetskoj razini

### Ulaganja INE u inozemstvu (2000-2010.)

u milijardama kn



- Uloženi 6 milijardi kn u Siriji što je najveće izravno ulaganje u inozemstvo u povijesti Hrvatske
- Uspješno partnerstvo s najvećim naftnim i plinskim kompanijama (ENI, Total, RWE) u Angoli i Egiptu
- Uspješan natječaj za privatizaciju Energopetrola, čime se ojačava uloga Hrvatske u regiji

#### Veći projekti

- 6 značajnih otkrića u Siriji
- 5 polja u Egiptu, 3 proizvodne koncesije u Angoli
- Sudjelovanje u privatizaciji Energopetrola

#### Rezultati i postignuća

- Početak rada najveće plinske stanice u Siriji u prvom tromjesečju 2011.
- Stabiliziranje pada Inine proizvodnje nafte
- 52 benzinske postaje izvan Hrvatske, dodatnih 64 zajedno sa strateškim partnerom



## Izgledi za investicije u 2013. i 2014. g.

*Daljnji investicijski programi u Hrvatskoj uz usporedno povećanje međunarodnih investicija*

Istraživanje i proizvodnja	Rafinerije i marketing	Maloprodaja
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Udio u investicijama posljednjih godina: 55-60%</li><li>▪ Intenziviranje istraživanja na koprenom dijelu s 4-6 bušotina godišnje ovisno o dostupnosti koncesija</li><li>▪ Daljnja istraživanja u podmorju Hrvatske</li><li>▪ Istraživanje Dinarida</li><li>▪ Korištenje pozitivnog potencijala trenutnog portfelja</li><li>▪ Novi međunarodni projekti</li><li>▪ Diversifikacija portfelja i povećanje rezervi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Udio u investicijama posljednjih godina: 30-35%</li><li>▪ Projekt obrade teškog ostatka – 2.500 milijuna kuna<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Omogućava brzi odgovor na promjene na tržištu</li><li>▪ Prestanak proizvodnje proizvoda s negativnom maržom</li><li>▪ Osigurati dodatne količine dizela kako bi se zadovoljila potražnja u regiji</li></ul></li><li>▪ Razvoj logistike s ciljem dodatnog jačanja tržišne pozicije INA-e</li><li>▪ Investicije u zaštitu okoliša</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Udio u investicijama posljednjih godina: 5-15%</li><li>▪ Modernizacija i revitalizacija mreže – (dio mreže gdje je to ekonomski opravdano)</li><li>▪ Zadržavanje poboljšane razine usluge i opremljenosti mreže postaja</li><li>▪ Zadržavanje vodećeg broja premium postaja i broja postaja uopće</li></ul>

**A**

## I&P, Hrvatska: Nastavljanje nedavnih uspjeha u istraživanju i pokretanje velikih EOR projekata

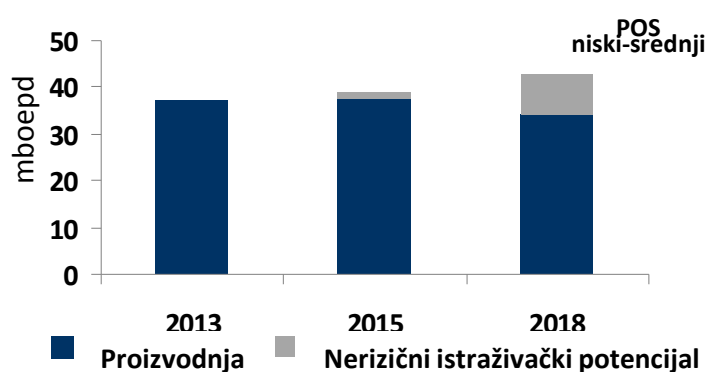
*Cilj je stabilizacija proizvodnje na razini 2013. godine*

### Hrvatske aktivnosti I&P



- 3 otkrića nafte u 2011.-2012. dokazuju naše dobro geološko znanje
- Napredne metode pridobivanja nafte/plina i preostali potencijal istraživanja u podmorju
- Posvećenost iskorištavanju istraživanja podmorja i iskustvu proizvodnje na novim područjima

### Radni program, izgledi za proizvodnju



Proizvodnja 2012Q1-3: 43 mboepd || Rezerve(SPE 2P): 234 MMboe

- 4-6 istražnih bušotina godišnje
- Implementacija EOR projekta u toku u slijedeće 3 godine (postupna proizvodnja ~30 MMboe)
- Očekuje se stabilizacija proizvodnje plina iz podmorja na oko 10-12 mboepd
- Minimiziranje stope pada (~3-4%) proizvodne imovine sa EOR i korištenje novih istražnih uspjeha u istraživanju

## 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.