



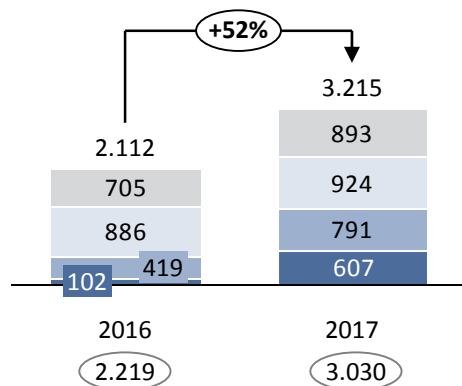
INA Grupa – Rezultati i aktivnosti u 2017.

Zagreb, veljača 2018.



Financijski pokazatelji

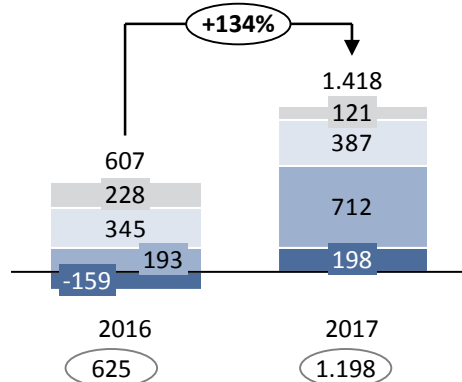
EBITDA (mil. kn)



○ CCS EBITDA bez jed. stavki (mil. kn)

■ Q4 ■ Q2
■ Q3 ■ Q1

Dobit iz poslovanja (mil. kn)



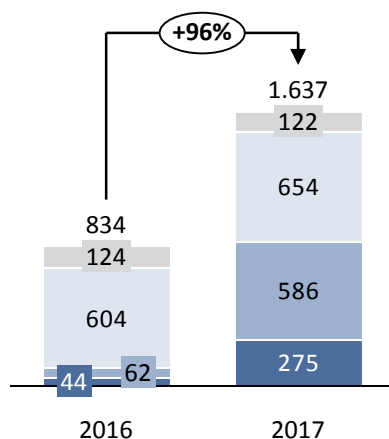
○ CCS Dobit iz poslovanja bez jed. stavki (mil. kn)

Ključne poruke

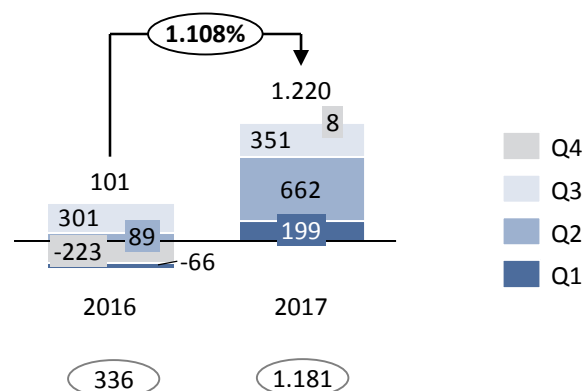
- + Poboljšani rezultati poslovanja u svim djelatnostima
- + Jednokratne stavke u 2017. iznosile su 40 milijuna kuna neto na razini operativne dobiti, a odnose se na otpuštanje rezerviranja za poreze u Angoli, smanjenje vrijednosti imovine u CROSCO-u i rezerviranja za zaštitu okoliša

Financijski pokazatelji

Pojednostavljeni slobodni novčani tok* (mil. kn)



Neto dobit (mil. kn)



* Pojednostavljeni slobodni novčani tok = CCS EBITDA bez jed. st. – CAPEX

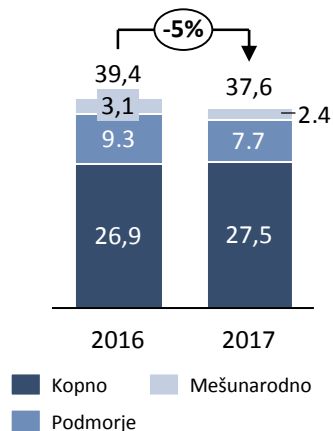
○ Neto dobit bez jednokratnih stavki (mil. kn)

Ključne poruke

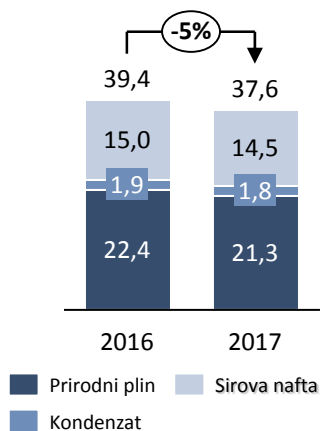
- + Slobodan novčani tok pod utjecajem više ostvarene dobiti iz poslovanja
- + Daljnje jačanje financijskog položaja s neto dugom u iznosu od 1,4 milijarde kuna te odnosom duga i kapitala od 10,8%
- + Neto dobit 2017. godine značajno iznad dobiti ostvarene u 2016. godini

Proizvodni podaci i cijene

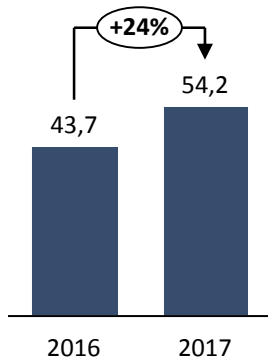
Dnevna proizvodnja po regijama (mboe/dan)



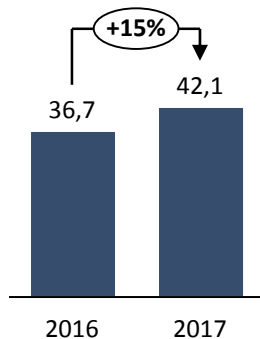
Dnevna proizvodnja po proizvodima (mboe/dan)



Cijena Brenta (USD/boe)



Prosječna realizirana cijena ugljikovodika (USD/boe)



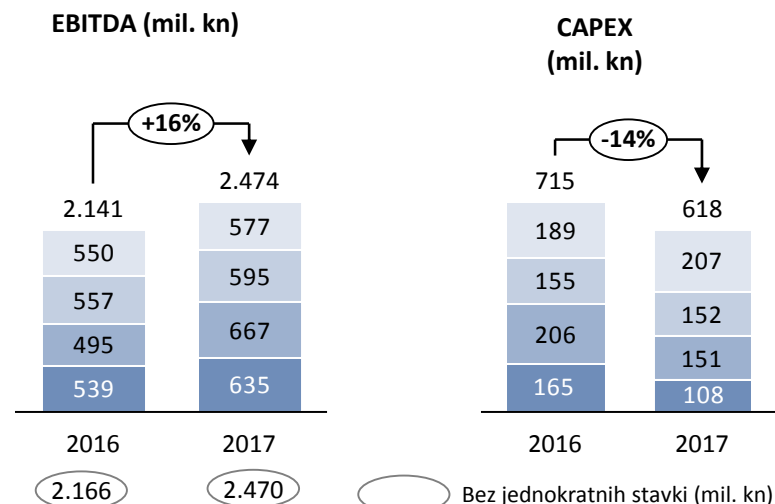
Ključni pokazatelji

- + Cijene nafte i plina stabilizirale su se na višim razinama u usporedbi s 2016., dosegnuvši razine preko 60 USD/bbl na kraju godine
- + Domaća proizvodnja sirove nafte bila je veća od proizvodnje ostvarene u 2016. godini zahvaljujući pozitivnim učincima EOR projekta i pokretanja proizvodnje iz dvije nove bušotine na polju Hrastilnica, što je neutralizirano prirodnim padom
- Niža međunarodna proizvodnja nafte – prirodni pad proizvodnje u Egiptu i Angoli s nižim bušačkim aktivnostima na North Bahariya
- 17% niža proizvodnja prirodnog plina iz podmorja zbog prirodnog pada i zavodnjavanja što je djelomično neutralizirano povećanjem proizvodnje prirodnog plina na kopnu za 3%

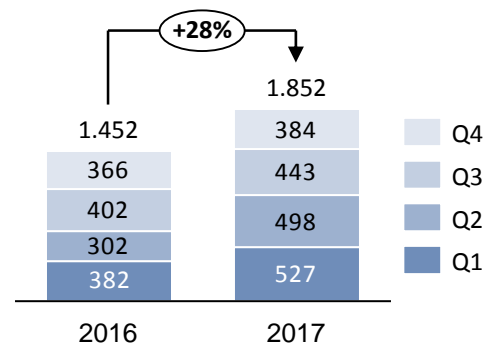
Povoljno vanjsko okruženje...

- + Viša EBITDA uglavnom je rezultat više cijene Brenta
- Kapitalna ulaganja niža su za 14%, od čega je više od 95% ulaganja izvršeno u Hrvatskoj
- + Slobodan novčani tok premašio je razinu ostvarenu u 2016.

...rezultiralo je 16% višom EBITDA u usporedbi s 2016.



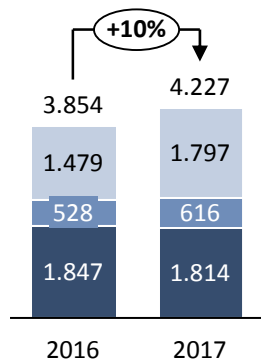
Pojednostavljeni slobodni novčani tok* (mil. kn)



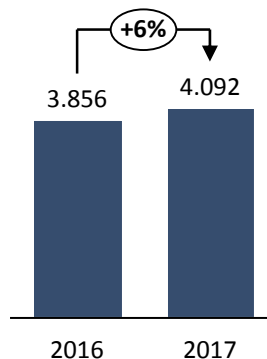
* Pojednostavljeni slobodni novčani tok = EBITDA – CAPEX

Proizvodni podaci

Prodaja po regijama (000 kt)

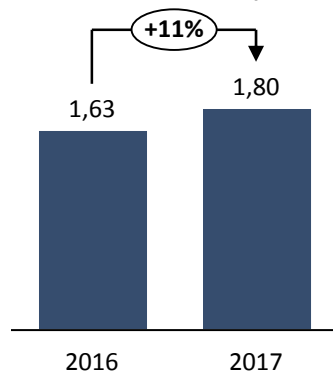


Prerada (000 kt)



■ Hrvatska ■ BiH ■ Ostalo

Indikativna rafinerijska marža*



*Indikativne rafinerijske marže temeljene na udjelima za Solomon studiju iz 2014., cijena Urala korištena za sve sirovine

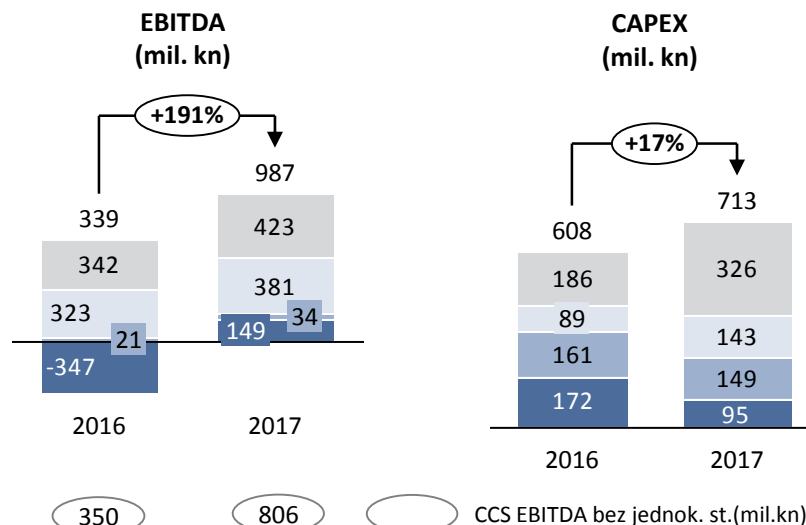
Ključni podaci

- + Povoljno vanjsko okruženje, uglavnom kao rezultat stabilne cijene DTD Brenta i viših marži, što je imalo izravan utjecaj na rafinerijske marže
- + Povećani ukupni volumeni prodaje uslijed veće prodaje na glavnom tržištu za 2% i ostalim izvoznim tržištima za 22%
- + Više rafinerijske marže i više razine prerade u rafinerijama
- + Poboljšani rezultati prodaje u Trgovini na malo primarno zbog integracije Energopetrola i aktivne prodaje premium goriva

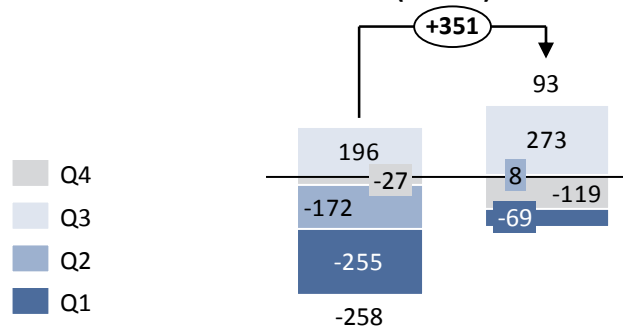
Poboljšani rezultati...

- + Značajno viša razina EBITDA reflektira poboljšane rezultate i rafinerijskog i poslovanja trgovine na malo
- + Kapitalna ulaganja porasla su za 17% s primarnim fokusom na projekte rasta u rafinerijama i razne kapitalne projekte u trgovini na malo
- + Kontinuirane aktivnosti na glavnom inženjerskom projektu za obradu teških ostataka u Rafineriji nafte Rijeka, uz pripremu sljedeće faze projekta
- + Pozitivan novčani tok uglavnom iz Trgovine na malo, čime se neutralizira još uvijek negativan novčani tok rafinerijskog poslovanja
- Rafinerija nafte Sisak generirala je negativan slobodni novčani tok u iznosu od (125) milijuna kuna te operativni gubitak u iznosu od (207) milijuna kuna

... sa značajnim porastom EBITDA



Pojednostavljeni slobodan novčani tok* (mil. kn)



ISTRAŽIVANJE I PROIZVODNJA

Pregled aktivnosti

KLJUČNI PODACI O BLOKOVIMA



Zemlja	Blok	Rezerve Mmboe	Proizvodnja Mboepd	Površina u sqkm	Faza	Tip ugovora	Operator	WI %	Partner
HRVATSKA	Kopno - nekoliko	135,9	27,5	11. 930	E / D	C	Da	➤ 100	➤ -
	Podmorje – Sjeverni Jadran			1. 665	E / D	PSC	Ne	➤ 50	➤ ENI 50%
	Podmorje – Aiza Laura	9,4	7,7	22	E / D	PSC	Ne	➤ 50	➤ ENI 50%
	Podmorje – Izabela			345	D	PSC	Ne	➤ 30	➤ EDISON 70 %
EGIPAT	Ras Qattara			247	D	PSA	Ne	➤ 25	➤ IEOC (75 %) - operator
	West Abu Ghardig	2,7	1,5	77	D	PSA	Ne	➤ 25	➤ IEOC (45 %) - operator ➤ Dana Petroleum (30 %)
	North Bahariya			117	D	PSA	Ne	➤ 20	➤ Sahara North Bahariya (50%) - operator & IPR (30%)
	East Yidma – Sidi Rahman			25	D	PSA	Da	➤ 100	
ANGOLA	Blok 3/05A			226	D	PSA	Ne	➤ 4	➤ Sonangol P&P (25%)- operator, China Sonangol (25%), AJOCO (20%), ENI (12%), Somoil (10%), NIS (4%); INA (4%)
	Blok 3/05	1,9	0,8	99	D	PSA	Ne	➤ 4	➤ China Sonangol (25%), AJOCO (20%), ENI (12%), Somoil (10%), NIS (4%); INA (4%)

Godina	Tip	Radni program
2017.	Istraživanje	Istražni program na bloku Drava-02 je počeo, ali sa zakašnjenjem zbog problema sa izdavanjem dozvola. Program bušenja Severovci-1 je započeo krajem 2017. te se očekuje da će završiti početkom 2018.. Pripreme za bušenje bušotine Mala Jasenovača-1 su počele, a bušenje je planirano u 2018. godini.
	Razrada	Razradne bušotine Kozarice-42 i Letičani-9 su izbušene; testiranja i interpretacija su u tijeku na obje bušotine. 3D razradno seizmičko snimanje na poljima Bokšić–Klokočevci (154 km ²) i Letičani–Šandrovac–Bilogora (200 km ²) je završeno, interpretacija je u tijeku.
	Optimizacija proizvodnje	Optimizacija proizvodnje (PO) je nastavljena u 2017., budući da su 45 remonta i 20 stimulacija bušotina provedene kao dio Optimizacije cijelih polja (Full Field Optimization - FFO), remonta bušotina i kampanje stimulacije bušotina koje su zajedno rezultirale ukupnom dodatnom proizvodnjom od 1,1 mboe/dan na godišnjoj razini. Unutar EOR projekta, CO ₂ i ubrizgavanje vode su nastavljani tijekom godine na sjevernim poljima Ivanić i Žutica. Linear Rod pumpe, nova metoda umjetnog podizanja, implementirana je na 12 naftnih bušotina na kopnu.

Godina	Tip	Radni program
2018.	Proizvodnja	Istražni program će biti proširen 2018. godine, četiri istražne bušotine će biti izbušene, Severovci-1, Legrad-1JR, Mala Jasenovača-1 i Selnica-1IS, a u istražnom području Drava-02 će se provesti seizmičko istraživanje.
	Optimizacija proizvodnje	PO program će se nastaviti u 2018. godini, FFO koncept će biti implementiran na dodatnim naftnim bušotinama na kopnu s 90 remonta, a EOR projekt će biti održavan na sjevernim naftnim poljima Ivanić i Žutica. Remontne kampanje će se nastaviti na aktivnim i neaktivnim proizvodnim bušotinama.
	Učinkovitost	Nekoliko projekata učinkovitosti nastaviti će se tijekom 2018. godine, uključujući optimizaciju sustava, sprječavanje propuštanja, smanjenje spaljivanja na baklji i potrošnje energije.

EGIPAT

INA je uključena u istraživanje i proizvodnju u Egiptu od 1989. godine. Trenutno INA je operater na koncesiji East Yidma, dok na preostale tri koncesije nema status operatora s nekoliko partnera (Ras Qattara, West Abu Gharadig i North Bahariya).

U 2017. su izbušene četiri bušotine. Radni program za 2018. uključuje bušenje 4 bušotine na koncesiji North Bahariya i devet bušotina na koncesiji Ras Qattara.

ANGOLA

INA je započela poslovanje u Angoli 1981. Trenutno ima 4% udjela u dva bloka kao ne-operator s nekoliko partnera (3/05 i 3/05a).

Radni program u 2017. obuhvaća održavanje objekata i remonte na bloku 3/05. U 2018. će se održavati pripremni radovi za nadolazeću kampanju bušenja 2019.-2020.

SIRIJA

INA je proglasila „višu silu” u veljači 2012., u skladu s EU/UN sankcijama, te privremeno obustavila sve poslovne aktivnosti u Siriji dok okolnosti koje su dovele do „više sile” ne prestanu. Rezerve u Siriji su reklasificirane u potencijalne resurse s obzirom na trenutnu situaciju.