

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je financijske rezultate za X.-XII. / I.-XII. 2018. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. prosinca 2018. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	(mil. kn)	2017.	2018.	%
5.116	6.122	Neto prihod od prodaje*	18.582	22.349	20
693	803	EBITDA ⁽¹⁾	3.373	3.489	3
808	556	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	3.234	3.291	2
592	848	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	3.053	3.116	2
121	247	Dobit iz osnovne djelatnosti	1.418	1.687	19
335	0	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.379	1.489	8
119	292	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	1.198	1.314	10
(22)	(72)	Neto financijski rezultat	146	(167)	n.a.
8	123	Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala	1.220	1.178	(3)
222	(124)	Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.181	980	(17)
23	(57)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	1.660	1.299	(22)
390	709	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	2.484	2.729	10
Zarada po dionici					
0,8	12,3	Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	122,0	117,8	(3)
1.397	1.642	Neto dug	1.397	1.642	18
10,8	12,2	Omjer duga i kapitala (%)	10,8	12,2	
569	905	CAPEX ukupno	1.393	1.817	30
479	794	Hrvatska	1.262	1.587	26
90	111	Inozemstvo	131	230	75
X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	(mil. USD) ⁽⁴⁾	2017.	2018.	%
800	942	Neto prihod od prodaje*	2.806	3.560	27
108	124	EBITDA ⁽¹⁾	509	556	9
126	86	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	488	524	7
92	131	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	461	496	8
19	38	Dobit iz osnovne djelatnosti	214	269	26
52	0	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	208	237	14
19	45	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	181	209	15
(3)	(11)	Neto financijski rezultat	22	(27)	n.a.
1	19	Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala	184	188	2
35	(19)	Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	178	156	(12)
4	(9)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	251	207	(18)
61	109	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	375	435	16
Zarada po dionici					
0,1	1,9	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	18,4	18,8	2
223	254	Neto dug	223	254	14
89	139	CAPEX ukupno	210	289	38
75	122	Hrvatska	191	253	32
14	17	Inozemstvo	20	37	85

* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

⁽¹⁾ EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto), reklasifikacija prethodnih razdoblja pojašnjena je na stranici 10.

⁽²⁾ Na rezultat u 2018. godini utjecale su: negativna isplata otpremnina i neto rezerviranja u iznosu od (93) milijuna kuna zajedno s pozitivnim utjecajem kupnje INAgip-a u iznosu od 291 milijun kuna.

⁽³⁾ Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki - CAPEX

⁽⁴⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: X.-XII. 2017. – 6,3958 kn/USD; X.-XII. 2018. – 6,4968 kn/USD; 2017. – 6,6224 kn/USD; 2018. – 6,2784 kn/USD; na dan 31. prosinca 2017. – 6,2697 kn/USD; na dan 31. prosinca 2018. – 6,469192 kn/USD

Prihodi INA Grupe porasli su za 20% tijekom 2018. godine kao rezultat rasta u svim djelatnostima, a posebice zbog viših cijena ugljikovodika i veće prodaje. U isto vrijeme, EBITDA je ostala na istoj razini kao prošle godine s CCS EBITDA bez jednokratnih stavki u iznosu od 3.116 milijuna kuna u 2018. godini, 2% više u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Neto dobit bez jednokratnih stavki niža je za 17% te iznosi 980 milijuna kuna, prvenstveno zbog viših financijskih troškova.

EBITDA Istraživanja i proizvodnje bez jednokratnih stavki porasla je 23% te iznosi 3.014 milijuna kuna, sa značajno višom realiziranom cijenom ugljikovodika (+33% u odnosu na isto razdoblje prošle godine u USD/boe), što je kompenziralo zrelu strukturu imovine i smanjenje proizvodnje ugljikovodika za 7%. CCS EBITDA Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo bez jednokratnih stavki iznosila je 286 milijuna kuna u 2018. godini, što je 581 milijun kuna manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine, s pojednostavljenim slobodnim novčanim tokom djelatnosti u iznosu od (784) milijuna kuna, naglašavajući potrebu za provedbom novog programa INA R&M Novi smjer 2023.

U usporedbi s 2017. godinom, kapitalna ulaganja su se povećala za 30% i iznose 1.817 milijuna kuna. Omjer duga i kapitala je ostao na niskoj razini od 12,2% s neto dugom na kraju godine u iznosu od 1.642 milijuna kuna.

G. Sándor Fasimon, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Nakon 2017., koja je bila rekordna za Ininu dividendu u posljednjih nekoliko godina, INA Grupa je u 2018. godini ponovno ostvarila vrlo snažan rezultat. INA je iskoristila tržišne uvjete te povećala prodaju i EBITDA, dok su prihodi porasli za dodatnih 20% u odnosu na snažan rezultat 2017. godine, na razinu od preko 22 milijarde kuna.

Istraživanje i proizvodnja nafte i plina, kao glavni generator novca tvrtke, imali su koristi od povećane cijene Brenta, kao i projekata rasta. EBITDA djelatnosti premašila je 3 milijarde kuna, što je 22% više nego u 2017. godini. Inina kupnja udjela ENI-ja u podmorskim plinskim poljima na sjevernom Jadranu predstavlja najveće preuzimanje posljednjih godina, pokazujući fokus na ulaganja u kojima se može postići povrat. Ipak, razdoblje povoljnog vanjskog okruženja za istraživanje i proizvodnju nafte i plina ne bi trebalo uzimati zdravo za gotovo te je potrebno osigurati dugoročnu održivost svih djelatnosti. Prirodni pad proizvodnje ostaje izazov zbog zrelosti Ininih resursa proizvodnje nafte i plina, međutim u tijeku su brojni projekti usmjereni na rješavanje tog pitanja.

Rafinerije i marketing i dalje su opterećene novčanim gubicima rafinerijskog poslovanja. Ipak, povećanje kapitalnih ulaganja pokazuje Ininu opredijeljenost održavanju vertikalno integriranog poslovnog modela. Kapitalna ulaganja INA Grupe porasla su za 30%, od čega se većina odnosi na rafinerijsko poslovanje: uglavnom na projekt Spliter propan-propilen u Rijeci, kao i na druge rafinerijske razvojne projekte. Maloprodaja ostaje usmjerena na širenje portfelja roba i usluga koje se nude kupcima, zajedno s regionalnom ekspanzijom. Povećanje mreže u Crnoj Gori u 2018. godini dokaz je budućeg fokusa Ine na regionalna tržišta, dok konstantan rast marže negoriva pokazuje održivost ulaganja u navedeni segment.

U 2019. godini očekuju se daljnje investicije zajedno sa sveobuhvatnom provedbom programa INA R&M Novi smjer 2023, čiji je cilj osigurati dugoročnu budućnost održivog i profitabilnog poslovanja.

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2017.	2018.	%
1.024	1.140	Prihodi	3.760	4.187	11
559	1.158	EBITDA **	2.702	3.287	22
559	876	EBITDA bez jednokratnih stavki ***	2.449	3.014	23
285	809	Dobit iz osnovne djelatnosti	1.586	2.256	42
285	527	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ***	1.333	1.983	49
352	657	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ****	1.831	2.365	29
207	219	CAPEX	618	649	5

* Istraživanje i proizvodnja odnosi se na INA, d.d. djelatnost Istraživanje i proizvodnja nafte i plina i slijedeća ovisna društva: Adriagas S.r.l. Milano, Croplin d.o.o., INA Adria BV, INA Jadran d.o.o

** Provedena je reklasifikacija usporednih razdoblja – detalji na 10. stranici

*** U 2018. na EBITDA i dobit iz osnovne djelatnosti pozitivno su utjecale jednokratne stavke u ukupnom iznosu od 291 milijuna kuna, a odnosile su se na pozitivan utjecaj kupnje INAgip-a i (18) milijuna kuna za otpremnine i neto rezerviranja

**** Pojednostavljeni novčani tok = EBITDA bez jednokratnih stavki – CAPEX

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	Proizvodnja ugljikovodika	2017.	2018.	%
14.165	14.870	Proizvodnja nafte (boe/dan)	14.515	14.550	0
12.087	12.735	Hrvatska	12.165	12.443	2
1.414	1.628	Egipat	1.536	1.496	(3)
664	507	Angola	815	611	(25)
20.430	19.409	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	21.287	18.926	(11)
6.770	6.526	Hrvatska - podmorje	7.723	6.507	(16)
13.660	12.883	Hrvatska - kopno	13.564	12.419	(8)
1.670	1.441	Kondenzat (boe/dan)	1.786	1.441	(19)
36.266	35.720	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	37.588	34.917	(7)

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	2017.	2018.	%
45	55	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	40	53	33

* Izračunato na temelju ukupnih prihoda eksternih prodaja uključujući i prodajnu cijenu plina

Rezultati poslovanja 2018. godine u odnosu na 2017. godinu

KLJUČNI POKAZATELJI

- Cijena Brenta viša za 32% imala je pozitivan učinak na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu od 626 milijuna kuna
- Domaća proizvodnja sirove nafte neznatno je viša kao rezultat:
 - Dodatnih razradnih projekata i projekta EOR
 - Cjelogodišnja proizvodnja dvije nove bušotine na polju Hrastilnica
- Međunarodna proizvodnja sirove nafte manja je za 0,2 mboe/dan zbog:
 - Prirodnog pada proizvodnje u Egiptu
 - Prirodnog pada proizvodnje i različitih tehničkih ograničenja u Angoli
- Proizvodnja prirodnog plina niža je za 11% zbog:
 - Niže proizvodnje prirodnog plina iz podmorja za 16% u skladu s očekivanom krivuljom proizvodnje
 - Niže proizvodnje prirodnog plina na kopnu za 8% uglavnom kao rezultat niže proizvodnje na poljima Duboke Podravine i planiranih općih remonta na lokacijama Molve i Ivanić Grad
- Završena kupnja Eni-jevih udjela na plinskim poljima u Sjevernom Jadranu u studenom 2018. godine
- Smanjenje dospjelih potraživanja u Egiptu

KAPITALNA ULAGANJA

2018. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	85	1	-
Razrada	324	78	9
Ostalo	152	-	-
UKUPNO	561	79	9

- Viša razina ulaganja u odnosu na 2017. godinu zbog aktivnosti istražnog bušenja na Drava-02 i aktivnosti u Egiptu
- Ukupno 91 remonta bušotina izvedeno je u kopnenom Hrvatskoj s dodatnih 7 remonta u okviru EOR aktivnosti
- Aktivnosti bušenja u Egiptu i proizvodne bušotine stavljene u proizvodnju: North Bahariya - osam proizvodnih i dvije utisne bušotine; West Abu Gharadiq – jedna proizvodna bušotina; Ras Qattara – pet proizvodnih bušotina

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2017.	2018.	%
5.056	5.852	Prihodi	17.999	21.420	19
252	(438)	EBITDA**	934	419	(55)
367	(423)	EBITDA bez jednokratnih stavki***	1.049	461	(56)
150	(131)	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA bez jednokratnih stavki***	867	286	(67)
103	(594)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	366	(158)	n.a.
218	(579)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	481	(116)	n.a.
1	(287)	CCS -DS dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	299	(291)	n.a.
(176)	(737)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok****	154	(784)	n.a.
326	606	CAPEX	713	1.070	50

* Odnosi se na djelatnost Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo INA, d.d. i slijedeća ovisna društva: INA Maziva d.o.o., INA Slovenija d.o.o., HoldINA d.o.o., INA Crna Gora d.o.o., INA d.o.o. Beograd, INA Kosovo d.o.o., Petrol d.d., Energopetrol d.d., INA MALOPRODAJNI SERVISI d.o.o.

** Provedena je reklasifikacija usporednih razdoblja – detalji na 10. stranici

*** U 2018. na EBITDA i dobit iz osnovne djelatnosti negativno su utjecale jednokratne stavke u ukupnom iznosu od 42 milijuna kuna, a odnosile su se na otpremnine i neto rezerviranja

**** Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki - CAPEX

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	Rafinerijska prerada (000 t)	2017.	2018.	%
260	158	Domaća nafta	587	552	(6)
776	863	Uvozna nafta	2.803	2.965	6
25	11	Kondenzat	80	59	(26)
198	202	Ostala sirovina	622	613	(1)
1.259	1.234	Ukupno rafinerijska prerada	4.092	4.189	2
		Rafinerijska proizvodnja (000 t)			
73	62	UNP	242	215	(11)
1	2	Primami benzin	52	39	(25)
354	296	Benzini	1.058	979	(7)
24	47	Petroleji	133	192	44
413	415	Dizel	1.355	1.406	4
50	57	Plinska ulja	143	144	1
149	183	Lož ulja	512	622	21
51	42	Ostali proizvodi*	141	137	(2)
1.116	1.104	Ukupno	3.635	3.734	3
12	15	Rafinerijski gubitak	43	55	28
132	115	Vlastita potrošnja	415	400	(3)
1.259	1.234	Ukupna rafinerijska proizvodnja	4.092	4.189	2
		Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)			
432	483	Hrvatska	1.814	1.839	1
168	208	BiH	616	701	14
17	20	Slovenija	70	77	10
515	469	Ostala tržišta	1.727	1.714	(1)
1.132	1.180	Ukupno	4.227	4.331	2
		Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)			
84	75	UNP	291	267	(8)
4	7	Primami benzin	50	40	(20)
309	219	Benzini	1.044	862	(17)
28	30	Petroleji	175	201	15
424	523	Dizel	1.755	1.926	10
48	57	Plinska ulja	163	159	(2)
175	164	Lož ulja	536	579	8
18	18	Bitumen	51	60	18
43	87	Ostali proizvodi*	162	237	46
1.132	1.180	Ukupno	4.227	4.331	2
246	255	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	1.056	1.082	2
393	407	Ukupna prodaja prirodnog plina (cmc)	1.416	1.360	(4)
494	500	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	494	500	1

* Ostali proizvodi = benzen-rich cut, tekući sumpor, koks, motorna ulja, industrijska maziva, bazna ulja, plinsko ulje „M“, atmosferski ostatak, ostalo.

Rezultati poslovanja 2018. godine u odnosu na 2017. godinu

KLJUČNI POKAZATELJI

- Negativan utjecaj više cijene Brenta (porast od 54 USD/bbl na 71 USD/bbl) te nižih marži na benzin (-15 USD/t) i lož ulja (-34 USD/t) djelomično je ublažen višim maržama na dizelu (+17 USD/t)
- Povećanje ukupnog volumena prodaje kao rezultat porasta prodaje na domaćem (+25 kt) i BiH tržištu (+85 kt) podržano je stabilnim prodajnim maržama, zajedno s povećanom prodajom mlaznog goriva čija je rastuća potražnja zadovoljena povećanom proizvodnjom uz istodobno smanjenje potrebe za uvozom
- Uveden je novi način rada rafinerija, što je rezultiralo višom razinom prerade (+97 kt) podržavajući povećanu prodaju, uz nastavak korištenja proširene košarice sirove nafte
- Ukupne maloprodajne količine u iznosu od 1.082 kt su blago porasle (+2%), uz značajan doprinos mreže u Bosni i Hercegovini (+7 kt) te širenja mreže u Crnoj Gori s jedne na pet maloprodajnih mjesta(+4 kt)
- Povećanje marže negoriva za 11% što je ujedno pridonijelo porastu ukupne marže od 55%-om u usporedbi s prošlogodišnjim razdobljem kao rezultat kontinuiranog širenja u tom sektoru i razvoja novih usluga

KAPITALNA ULAGANJA

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 857 milijuna kuna u odnosu na 550 milijuna kuna u 2017. godini
 - Završen je natječaj tehničke nabave i građevinskih radova za Projekt obrade teških ostataka. Priprema glavnog inženjerskog projekta (Front End Engineering Design) je dovršena za sva postrojenja. Glavni projekt je pripremljen za sva postrojenja i dostavljen Ministarstvu za izdavanje građevinskih dozvola
 - Aktivnosti na projektu Spliter propan-propilen zajedno sa građevinskim radovima su u tijeku
 - Remont u rafineriji nafte Rijeka će biti izvršen tijekom prvog tromjesečja 2019. godine
 - Nastavak ulaganja u logistiku i razvojne projekte u rafineriji s naglaskom na projekte zaštite okoliša
- Kapitalna ulaganja Trgovine na malo iznosila su 213 milijuna kuna u odnosu na 163 milijuna kuna u 2017. godini
 - Završeno je više od 70 projekata ulaganja u Trgovini na malo INA Grupe uključujući greenfield gradnje, stjecanja, rekonstrukcije maloprodajnih mjesta, modernizacije; novi auto LPG POS, nove autopraonice i dvoslojni spremnici
 - Od ukupnih investicija, 33 projekata su usmjerena na širenje i unaprjeđenje negoriva u skladu s konceptom Fresh Corner
- Anorganski rast u Crnoj Gori povrh CAPEX-a

Glavni vanjski parametri

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	Cijene sirove nafte	2017.	2018.	%
61	69	Brent dtd (USD/bbl)	54	71	31,5
0,66	0,32	Brent-Ural spread (USD/bbl)	0,92	1,09	18,5
FOB MED Cijena proizvoda i marži					
586	597	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)	548	662	20,8
549	637	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)	490	638	30,2
333	399	Lož ulja 3,5% (USD/t)	298	394	32,2
583	510	UNP (USD/t)	512	552	7,8
123	76	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)	138	123	(10,9)
85	117	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)	81	98	21,0
(130)	(121)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)	(112)	(146)	30,4
120	(10)	Crack spread – UNP (USD/t)	102	13	(87,3)
0,35	(0,38)	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)*	1,80	(0,03)	n.a.
Tečajne razlike					
6,40	6,50	kn/USD prosjek	6,62	6,28	(5,1)
6,27	6,47	kn/USD na dan	6,27	6,47	3,2
7,53	7,42	kn/EUR prosjek	7,46	7,41	(0,7)
7,51	7,42	kn/EUR na dan	7,51	7,42	(1,2)
1,43	3,00	3m USD LIBOR (%)	1,26	2,31	83,3
(0,33)	(0,32)	3m EURIBOR (%)	(0,33)	(0,32)	(3,0)

*Indikativne rafinerijske marže temeljene na udjelima iz Solomon studije iz 2016.g., cijena nafte tipa Ural korištena za sve sirovine

Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2017. i 2018.
 (u milijunima kuna)

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.		Bilješka	2017.	2018.	%
5.116	6.122	Prihodi od ugovora s kupcima	1	18.582	22.349	20
95	56	Kapitalizirana vrijednost vlastitih aktivnosti		327	416	27
18	366	Ostali poslovni prihodi		174	529	204
5.229	6.544	Prihodi iz osnovne djelatnosti		19.083	23.294	22
30	(164)	Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		274	365	33
(2.601)	(3.637)	Troškovi sirovina, materijala i energije	2	(9.061)	(12.033)	33
(572)	(556)	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	4	(1.955)	(1.802)	(8)
(548)	(387)	Ostali materijalni troškovi	4	(1.871)	(2.188)	17
(138)	(215)	Nematerijalni troškovi	4	(466)	(569)	22
(571)	(620)	Troškovi osoblja	5	(1.803)	(1.927)	7
(511)	(737)	Nabavna vrijednost prodane robe	3	(2.942)	(3.605)	23
(32)	57	Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	4	8	165	1.963
(165)	(38)	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	4	151	(13)	n.a.
(5.108)	(6.297)	Rashodi iz osnovne djelatnosti		(17.665)	(21.607)	22
121	247	Dobit iz osnovne djelatnosti		1.418	1.687	19
		Udio u dobiti pridruženih društava				
(6)	6	Financijski prihodi		452	54	(88)
(16)	(78)	Financijski rashodi		(306)	(221)	(28)
(22)	(72)	Neto rezultat iz financijskih aktivnosti	7	146	(167)	n.a.
99	175	Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja		1.564	1.520	(3)
(101)	(54)	Troškovi poreza tekuće godine	6	(342)	(343)	0
(2)	121	Dobit financijske godine		1.222	1.177	(4)
		Pripisivo:				
8	123	Vlasnicima društva		1.220	1.178	(3)
(10)	(2)	Vlasnicima nekontrolirajuć interesa		2	(1)	n.a.
(2)	121			1.222	1.177	(4)
		Zarada po dionici				
0,8	12,3	Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)		122,0	117,8	(3)

* Reklasifikacija prethodnih razdoblja pojašnjena je na stranici 10.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE

Na dan 31. prosinca 2018.

(u milijunima kuna)

	Bilješka	31.12.2017.	31.12.2018.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	570	644	13
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.016	12.284	2
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		-	150	n.a.
Ulaganja u ostala društva		13	16	23
Dugoročna potraživanja i ostala imovina		96	732	663
Odgođeni porezi		1.451	1.199	(17)
Dugotrajna financijska imovina		665	479	(28)
Ukupno dugotrajna imovina		14.811	15.504	5
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2.264	2.645	17
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.393	1.837	32
Ostala potraživanja		210	121	(42)
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		10	8	(20)
Utržive vrijednosnice		-	27	n.a.
Ostala kratkotrajna imovina		139	174	25
Novac i novčani ekvivalenti		428	422	(1)
Kratkotrajna imovina		4.444	5.234	18
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		8	4	(50)
Ukupno kratkotrajna imovina		4.452	5.238	18
Ukupna aktiva	8	19.263	20.742	8
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		28	99	254
Revalorizacijske rezerve		289	135	(53)
Ostale rezerve		1.516	1.544	2
Zadržana dobit		827	1.036	25
Kapital pripisiv vlasniku		11.660	11.814	1
Nekontrolirajući interes		(134)	9	n.a.
Ukupno kapital		11.526	11.823	3
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		122	4	(97)
Ostale dugoročne obveze		52	45	(13)
Otpremnine i jubilarne nagrade		73	77	5
Dugoročna rezerviranja		3.119	3.462	11
Odgođena porezna obveza		14	14	(0)
Ukupno dugoročne obveze		3.380	3.602	7
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekroračenjima		1.581	1.962	24
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		122	125	2
Obveze prema dobavljačima	15	1.171	1.720	47
Porezi i doprinosi		626	612	(2)
Ostale kratkoročne obveze		540	590	9
Otpremnine i jubilarne nagrade		5	5	0
Kratkoročna rezerviranja		312	303	(3)
Ukupno kratkoročne obveze		4.357	5.317	22
Ukupno obveze	14	7.737	8.919	15
Ukupna pasiva		19.263	20.742	8

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2017. i 2018. (u milijunima kuna)

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	Bilješka	2017.	2018.	%
(2)	120	Dobit financijske godine	1.222	1.177	(4)
		Korigirano za:			
572	557	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	1.955	1.802	(8)
101	54	Trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	342	343	0
35	(58)	Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	(8)	(165)	1.963
2	7	Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(16)	3	n.a.
-	(291)	Dobit od prodaje udjela i dionica	-	(291)	n.a.
(33)	20	(Dobit)/gubitak od tečajnih razlika	(223)	45	n.a.
3	7	Rashodi od kamata (neto)	45	26	(42)
49	21	Ostali financijski rashodi/(prihodi) priznati u dobiti	11	58	427
162	12	Smanjenje rezerviranja	(155)	(23)	(85)
3	33	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja	21	62	195
		Neto gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija			
67	(100)	zaštite	48	96	100
1	(10)	Ostale negotovinske stavke	10	(2)	n.a.
960	372	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	3.131	(4)
		Kretanje obrtnog kapitala	17		
209	426	Povećanje zaliha	(327)	(725)	122
(8)	454	Povećanje potraživanja i predujmova	(76)	(319)	320
(759)	(502)	(Smanjenje)/Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(333)	703	n.a.
402	750	Novac iz operativnih aktivnosti	2.516	2.790	11
(12)	(41)	Plaćeni porezi	(32)	(61)	91
390	709	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	2.484	2.729	10
		Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti			
(509)	(928)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja	(1.277)	(1.842)	44
(67)	(43)	Plaćena nematerijalna imovina	(114)	(125)	10
1	4	Primici od prodaje dugotrajne imovine	26	9	(65)
23	(297)	Prodaja ovisnog društva	23	(297)	n.a.
		Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju			
-	-	i ostalih poduzeća	20	1	(95)
2	3	Primljene kamate i ostali financijski prihodi	11	11	0
57	1	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama, neto	11	1	(91)
(493)	(1.260)	Neto novčani odljev iz ulagateljskih aktivnosti	18	(2.242)	72
		Novčani tijek iz financijskih aktivnosti			
-	-	Otplata dugoročnih kredita	(129)	(122)	(5)
2.937	4.674	Povećanje kratkoročnih kredita	10.103	14.634	45
(2.751)	(4.393)	Otplata kratkoročnih kredita	(11.103)	(14.258)	28
-	-	Isplaćene dividende	(152)	(812)	434
(2)	(4)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(8)	(5)	(38)
(26)	28	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi kamata	(78)	46	n.a.
158	305	Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti	(1.367)	(517)	(62)
55	(246)	Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	(183)	(30)	(84)
355	667	Stanje na dan 1. siječnja	611	428	(30)
18	1	Promjene tečajnih razlika	-	24	n.a.
428	422	Stanje na kraju razdoblja	428	422	(1)

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

X.-XII.2017.	X.-XII.2018.	(mil. kn)	2017.	2018.	%
		Prihodi od prodaje			
1.024	1.140	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	3.760	4.187	11
5.056	5.852	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	17.999	21.420	19
444	560	Korporativno i Ostalo	1.451	1.829	26
(1.408)	(1.430)	Intersegmentalna prodaja, eliminacije	(4.628)	(5.087)	10
5.116	6.122	Ukupno	18.582	22.349	20
		EBITDA*			
559	1.158	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.702	3.287	22
252	(438)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	934	419	(55)
(84)	(81)	Korporativno i Ostalo	(157)	(88)	(44)
(34)	164	Intersegmentalna eliminacija	(106)	(129)	22
693	803	Ukupno	3.373	3.489	3
		EBITDA bez jednokratnih stavki			
559	876	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.449	3.014	23
367	(423)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	1.049	461	(56)
(84)	(61)	Korporativno i Ostalo	(157)	(55)	(65)
(34)	164	Intersegmentalna eliminacija	(106)	(129)	22
808	556	Ukupno	3.234	3.291	2
		Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti			
285	809	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.586	2.256	42
103	(594)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	366	(158)	n.a.
(233)	(132)	Korporativno i Ostalo	(428)	(282)	(34)
(34)	164	Intersegmentalna eliminacija	(106)	(129)	22
121	247	Ukupno	1.418	1.687	19
		Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki			
285	527	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.333	1.983	49
218	(579)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	481	(116)	n.a.
(133)	(112)	Korporativno i Ostalo	(328)	(249)	(24)
(34)	164	Intersegmentalna eliminacija	(106)	(129)	22
335	0	Ukupno	1.379	1.489	8
		Nekretnine, postrojenja i oprema			
5.329	5.228	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.329	5.228	(2)
5.582	6.069	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.582	6.069	9
1.418	1.385	Korporativno i Ostalo	1.418	1.385	(2)
(313)	(398)	Intersegmentalna eliminacija imovine	(313)	(398)	27
12.016	12.284	Ukupno	12.016	12.284	2

* EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto); reklasifikacija prethodnih razdoblja pojašnjena je na stranici 10.

Međusegmentalna eliminacija

Intersegmentalni transfer predstavlja efekt nerealizirane dobiti nastale prijenosom zaliha iz Istraživanja i proizvodnje na Rafinerije i Marketing, ali se i dalje drži na Ininim zalihama kao sirova nafta ili gotovi / polugotovi proizvodi. Učinak međusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u 2018. godini iznosi (129) milijuna kuna što je niže u odnosu na 106 milijuna kuna u 2017. godini zbog drugačije dinamike prerade domaće nafte.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI 2018. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u 2018. su iznosili 22.349 milijuna kuna i bili su 20% iznad razine 2017., prvenstveno zbog viših količina sirove nafte i cijena proizvoda te povećanja ukupne prodaje na domaćem i tržištu Bosne i Hercegovine.
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** su viši za 33% u odnosu na 2017. i iznosili su 12.033 milijuna kuna, što je proizašlo iz viših cijena nafte i više razine prerade.
- 3 **Nabavna vrijednost prodane robe** u 2018. je povećana za 23% u odnosu na 2017. i iznosila je 3.605 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u 2018.:
 - Ostali materijalni troškovi viši su za 17% i iznose 2.188 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat viših cijena nafte i povećanog angažmana Croscia u inozemstvu.
 - Nematerijalni troškovi su iznosili 569 milijuna kuna i porasli su 22% u odnosu na 2017. uglavnom kao rezultat troškova povezanih na zaštitu okoliša.
 - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od 1.802 milijuna kuna bili su 8% niži u odnosu na 2017.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 152 milijuna kuna uglavnom zbog naplate prethodno vrijednosno usklađenih EGPC potraživanja.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 1.927 milijuna kuna viši su za 7% u odnosu na 2017.
- 6 **Troškovi poreza na dobit** u 2018. iznosili su 343 milijuna kuna u odnosu na 342 milijuna kuna troškova poreza u 2017. Trošak poreza i odgođeni porez za vrijeme prijelaznog razdoblja obračunava se na temelju stvarnih rezultata i stope poreza na dobit od 18% za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2017. i dan 31. prosinca 2018. godine.
- 7 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u 2018., dok je prošle godine ostvaren pozitivan rezultat, uglavnom zbog:
 - Neto gubitak od tečajnih razlika u 2018. iznosio je 38 milijuna kuna, dok je prošle godine zabilježena dobit od 223 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate su iznosile 68 milijuna kuna i primljene kamate 3 milijuna kuna u 2018., dok su u 2017. ostvarene plaćene kamate od 57 milijuna kuna i 4 milijuna kuna primljenih kamata.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 64 milijuna kuna i viši su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 40 milijuna kuna u 2017.

BILANCA

Bilješke

- 8 Na dan 31. prosinca 2018. godine **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 20.742 milijuna kuna i bila je 8% viša u odnosu na 31. prosinac 2017.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. prosincem 2018. godine, INA Grupa je uložila 121 milijun kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 48 milijuna kuna. Preuzimanje društva INA Adria uvećalo je knjigovodstvenu vrijednost nematerijalne imovine u iznosu 47 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. prosincem 2018. godine INA Grupa je uložila 1.696 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 1.632 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.645 milijuna kuna, što je povećanje od 17% u odnosu na 31. prosinac 2017. zbog viših cijena i veće količine nafte
- 13 **Potraživanja od kupaca, neto** povećana su na 1.837 milijuna kuna, što je 32% više nego 31. prosinca 2017. i u skladu s kretanjem prihoda.
- 14 Na dan 31. prosinca 2018. **ukupne obveze** su iznosile 8.919 milijuna kuna, što je 15% ili 1.182 milijuna kuna više u odnosu na stanje 31. prosinca 2017. Neto dug INA Grupe je povećan za 18% u odnosu na 31. prosinca 2017. i iznosio je 1.642 milijuna kuna. Omjer duga i kapitala¹ povećan je s 10,8% na dan 31. prosinca 2017. na 12,2% na dan 31. prosinca 2018.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećane su za 47% na 1.720 milijuna kuna, kao rezultat kupnje udjela u INAgipu.

NOVČANI TOK

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 3.131 milijuna kuna u 2018. što predstavlja smanjenje od 121 milijun kuna u odnosu na prethodnu godinu, što je u skladu s promjenom u ostvarenoj EBITDA isključujući negotovinske stavke.
- 17 **Promjene u kretanjima obrtnog kapitala** utjecale su na operativni novčani tijek negativno u iznosu od 341 milijuna kuna prvenstveno zbog:
 - Povećanja vrijednosti zaliha od 725 milijuna kuna uglavnom zbog viših cijena i promjene količina zaliha domaće nafte.
 - Povećanja potraživanja od 319 milijuna kuna što proizlazi iz više prodaje u 2018. u odnosu na 2017.
 - Povećanja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 703 milijuna kuna kao rezultat kupnje udjela u INAgipu.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 2.242 milijuna kuna, u usporedbi s 1.300 milijuna kuna odljeva u 2017. godini.

Prepravljeno

INA je prilagodila svoju EBITDA metodologiju i klasifikaciju između stavki umanjenja i ispravka vrijednosti kako bi bolje odgovarala standardima poslovnog izvještavanja te se EBITDA sad računa kao EBIT+ Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto). Dodatno, aktivnosti trgovanja prirodnim plinom prebačene su iz Istraživanja i proizvodnje u Rafinerija i marketing uklj. Trgovinu na malo pri čemu su usporediva razdoblja prepravljena.

¹ Neto dug / neto dug + kapital uklj. manjinske interese

Jednokratne stavke s utjecajem na operativnu dobit i EBITDA (u milijunima kuna)

Dodatno na međunarodne računovodstvene standarde i međunarodne standarde izvještavanja i regulatornih zahtjeva Kompanija objavljuje jednokratne stavke kako bi postigla višu razinu transparentnosti i pružila bolje razumijevanje uobičajenih poslovnih aktivnosti. Jednokratnim stavkama se smatraju one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju značajan utjecaj na rezultat. INA je usvojila razinu materijalnosti za jednokratne stavke u iznosu od 10 milijuna dolara. Ako jednokratne stavke dosegnu značajnu razinu u kumuliranom razdoblju, ispravljaju se prethodni kvartali. Nadalje, u skladu sa usvojenom računovodstvenom politikom i MRS 36 - umanjenje vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja ako su pokazatelji umanjenja vrijednosti imovine ocijenjeni kao značajni. U 2018. godini rezultat je bio pod materijalnim utjecajem kupnje INAgip-a te otpremnina i neto rezerviranja kao što je navedeno u nastavku:

milijuni kuna	2017.	2018.
INA GRUPA		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	39	198
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	139	198
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	253	273
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	253	273
Isplata otpremnina i neto rezerviranja	-	(18)
Pozitivni utjecaj kupnje INAgip	-	291
Preračun ino-radilišta u Angoli	18	-
Otpuštanje rezerviranja za porez Angola uključujući preračun ino-radilišta	235	-
Rafinerije i marketing uključujući i Trgovinu na malo		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na (gubitak) iz osnovne djelatnosti	(115)	(42)
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(115)	(42)
Rezerviranja vezana za zaštitu okoliša	(115)	-
Isplata otpremnina i neto rezerviranja	-	(42)
Korporativne funkcije		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na (gubitak) iz osnovne djelatnosti	(100)	(33)
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	-	(33)
Vrijednosno usklađenje imovine - Zagreb 1	(100)	-
Isplata otpremnina neto rezerviranja	-	(33)

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Procedure upravljanja rizicima INA Grupe su detaljnije pojašnjene u Ininim Konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2017. godine.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, INA je imala:

- Otvorene kratkoročne termenske swap transakcije s ciljem zaštite promjena u zalihama, perioda za određivanje cijena i rafinerijskih marži.
- Ugovoreni i raspoloživi kratkoročnih linija u iznosu od 2.232 milijuna kuna (srednji tečaj HNB-a), isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata.
- Ugovoreni i raspoloživi dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 2.713 milijuna kuna

Poslovni odnosi s povezanim stranama

INA Grupa ima dominantan položaj u Republici Hrvatskoj u istraživanju i proizvodnji nafte i plina, preradi nafte te prodaji plina i naftnih proizvoda. Zbog strateškog položaja INA Grupe u hrvatskom gospodarstvu znatan se dio njezina poslovanja i poslovanja njenih ovisnih društava odnosi na poslove s Vladom Republike Hrvatske, njenim ministarstvima i agencijama te društvima u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske.

Transakcije između INA, d.d. i njenih ovisnih društava kao povezanih strana eliminirane su prilikom konsolidacije.

Transakcije između INA Grupe i povezanih strana tijekom 2018. godine:

INA Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	31.12.2018.	31.12.2018.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	5	54
Strateški partner		
MOL Nyrt.	304	662
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	613	7
MOL Petrochemical	111	5
MOL SLOVENIJA d.o.o.	70	68
Slovnaft, a.s.	23	187
MOL Srbija	20	-
Geoinform Kft.	7	3
Mélyfűrási Zrt.	6	4
MOL Commodity Trading Kft.	-	62
MOL Germany GMBH	-	6
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	-	5
FGSZ Zrt.	-	1

INA Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	31.12.2018.	31.12.2018.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	7
Strateški partner		
MOL Nyrt.	33	77
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	70	1
MOL Commodity Trading Kft.	-	8
MOL Petrochemicals	10	-
Slovnaft, a.s.	7	7
MOL SLOVENIJA d.o.o.	6	5
MOL Srbija	1	-
Geoinform Kft.	1	-
MOL-LUB Kft.	1	1
MOL Commodity Trading Kft.	-	8

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za X.-XII. i I.-XII. 2018. godine pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), tj. prema našim najboljim saznanjima u svim bitnim aspektima točno i objektivno prikazuju financijski položaj društva te financijske rezultate i novčane tijekove INA Grupe.

Uprava:

Sándor Fasimon	Predsjednik Uprave
Niko Dalić	Član
Ivan Krešić	Član
Davor Mayer	Član
Zsolt Pethő	Član
Ákos Székely	Član