

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za I-III.2017. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. ožujka 2017. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

I-XII.2016.	(mil. kn)	I-III.2016.	I-III.2017.	%
15.575	Neto prihod od prodaje	2.602	3.845	48
2.112	EBITDA ⁽¹⁾	102	607	495
2.428	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	270	607	125
2.219	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	386	484	26
607	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(159)	198	n.a.
842	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	(135)	198	n.a.
626	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	(15)	75	n.a.
(146)	Neto financijski rezultat	84	40	(53)
101	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	(66)	199	n.a.
336	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	(42)	199	n.a.
832	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	44	275	526
2.212	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(25)	(186)	643
	Zarada po dionici			
10,1	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	(6,6)	19,9	n.a.
2.506	Neto dug	3.352	2.824	(16)
19,1	Omjer duga i kapitala (%)	24,3	20,8	
1.387	CAPEX ukupno	342	209	(39)
1.217	Hrvatska	292	196	(33)
170	Inozemstvo	50	14	(73)

I-XII.2016.	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I-III.2016.	I-III.2017.	%
2.289	Neto prihod od prodaje	376	548	46
310	EBITDA ⁽¹⁾	15	87	487
357	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	39	87	122
326	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	56	69	24
89	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(23)	28	n.a.
124	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	(19)	28	n.a.
92	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	(2)	11	n.a.
(21)	Neto financijski rezultat	12	6	(53)
15	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	(10)	28	n.a.
49	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	(6)	28	n.a.
122	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	6	39	517
325	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(4)	(26)	632
	Zarada po dionici			
1,5	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	(1,0)	2,8	n.a.
351	Neto dug	504	408	(19)
204	CAPEX ukupno	49	30	(40)
179	Hrvatska	42	28	(34)
25	Inozemstvo	7	2	(73)

⁽¹⁾ EBITDA = EBIT + amortizacija + vrijednosno usklađenje + rezerviranja

⁽²⁾ U I-III. 2017. Nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I-III. 2016. godine na poslovanje negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 168 milijuna kuna, a odnosile su se na otpremnine.

⁽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: za 2016. – 6,8037 kn/USD; za I-III. 2016. – 6,9116 kn/USD; za I-III. 2017. – 7,0148 kn/USD; na dan 31.3.2016 – 7,1685 kn/USD; na dan 31.3.2016. – 6,6481 kn/USD; na dan 31.3.2017. – 6,9278 kn/USD

INA Grupa postigla je snažan rezultat u prvom tromjesečju 2017. godine, EBITDA iznosi 607 milijuna kuna, što je gotovo šest puta više u usporedbi s istim razdobljem prošle godine. Vanjsko okruženje, uglavnom u obliku poboljšanih cijena Brenta, glavni je pokretač pozitivne promjene u profitu. Stalni naponi na povećanju učinkovitosti i kontinuirana prilagodba poslovanja tržišnim kretanjima dodatno su doprinijeli pozitivnom rezultatu. Posljedično, poslovanje Istraživanja i proizvodnje značajno je bolje s povećanjem EBITDA od 18%, na razinu od 635 milijuna kuna, usprkos smanjenju proizvodnje ugljikovodika od 3%. S druge strane, temeljeno uglavnom na prinosima iz zaliha, djelatnost Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo počela je ostvarivati pozitivan rezultat, sa EBITDA od 149 milijuna kuna za tromjesečje, što je pozitivan ali skroman rezultat uzevši u obzir povoljno rafinerijsko okruženje. Ipak, povećanje prodajnih količina na regionalnim tržištima odraz je općeg poboljšanja makroekonomske situacije. Na kraju, i stabilan porast prihoda od robe široke potrošnje doprinio je rastu profitabilnosti djelatnosti.

Kapitalna ulaganja iznosila su 209 milijuna kuna, što je smanjenje od 39% u usporedbi s prvim tromjesečjem 2016. Intenzivnija kampanja ulaganja očekuje se u drugoj polovici 2017. godine. Rast prihoda podržao je održavanje stabilne financijske pozicije Kompanije. Omjer duga i kapitala neznatno je povećan u odnosu na kraj 2016., na 20,8%, dok je neto dug iznosio 2.824 milijuna kuna, 13% više u odnosu na kraj 2016. godine.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Za Inu 2017. je počela snažno, pokazujući optimizam pokrenut akcijama poduzetima prošle godine s ciljem očuvanja stabilne financijske pozicije i unaprjeđenja poslovnih rezultata. Povrh toga, porast u cijeni Brenta dao je dodatni poticaj Ininom poslovanju, osobito Istraživanju i proizvodnji. Svi navedeni čimbenici rezultirali su s gotovo 200 milijuna kuna neto dobiti u samo jednom tromjesečju, pri čemu stabilna bilanca omogućava financiranje značajnih ulaganja planiranih za sljedećih nekoliko godina.

Na dobrom smo putu i s projektima koji su već u tijeku: EOR projekt nastavlja se na polju Žutica, dok projektna faza projekta obrade teških ostataka u Rijeci napreduje prema planu.

Djelatnost Istraživanja i proizvodnje nije mogla izbjeći prirodni pad, jače izražen u podmorju, no ovo je u velikoj mjeri nadomješteno proizvodnjom iz novih polja u Međimurju. Također, prodaja prirodnog plina ostvaruje umjeren rast u odnosu na prvo tromjesečje 2016. godine, dok dugo očekivana liberalizacija počinje upravljati tržištem na razini više održivosti.

Za Djelatnost Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo radilo se o tromjesečju povoljnih rafinerijskih marži te bez remonta na glavnim postrojenjima, što je rezultiralo gotovo udvostručenim razinama prerade. Prodaja je rasla na svim tržištima, jačajući rezultat, dok je prodaja robe široke potrošnje nastavila rast, potpomognuta stalnim širenjem ponude robe i usluga na prodajnim mjestima. Usprkos svemu, ovo nije vrijeme za opuštanje, osobito imajući u vidu da je Inino rafinerijsko poslovanje i dalje potrebno restrukturirati kako bi poslovanje ostvarilo pozitivan novčani tijek.

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

I.-XII.2016.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2016.	I-III.2017.	%
3.890	Prihodi	933	1.163	25
2.141	EBITDA	539	635	18
2.166	EBITDA bez jednokratnih stavki **	547	635	16
1.172	Dobit iz osnovne djelatnosti	251	375	49
1.186	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **	252	375	49
1.450	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	382	527	38
717	CAPEX	165	108	(35)

* 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.

** U I-III. 2017. Nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I-III. 2016. godine na poslovanje negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 8 milijuna kuna, a odnosile su se na otpremnine.

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

I.-XII.2016.	Proizvodnja ugljikovodika*	I-III.2016.*	I-III.2017.	%
15.044	Proizvodnja nafte (boe/dan)	15.110	14.100	(7)
11.929	Hrvatska	11.749	11.498	(2)
2.057	Egipat	2.235	1.680	(25)
1.057	Angola	1.125	922	(18)
22.446	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	23.119	22.871	(1)
9.324	Hrvatska - podmorje	10.461	8.583	(18)
13.122	Hrvatska - kopno	12.658	14.288	13
1.887	Kondenzat (boe/dan)	1.906	1.896	(1)
39.377	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	40.135	38.867	(3)
I.-XII.2016.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-III.2016.*	I-III.2017.	%
37	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	36	40	12
I.-XII.2016.	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-III.2016.*	I-III.2017.	%
1.115	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	281	327	17

* Izračunato na temelju ukupnih prihoda eksterne prodaje uključujući i prodajnu cijenu plina

Rezultati poslovanja prvog tromjesečja 2017. godine u odnosu na prvo tromjesečje 2016. godine

KLJUČNI POKAZATELJI

- 58% viša cijena Brenta; pozitivan učinak na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu 188 milijuna kuna
- (85) milijuna kuna niži prihodi od prodaje prirodnog plina uslijed niže ostvarene cijene plina
- Pad domaće proizvodnje nafte usporen – samo 2% pada:
 - prirodni pad proizvodnje i problemi s naftovodom na polju Hrastilnica djelomično su nadomješteni
 - višom proizvodnjom s novih bušotina Selec i Đeletovci Zapad i
 - pozitivnim učinkom optimizacije polja i EOR projekta
- Međunarodna proizvodnja nafte niža za 0,8 mboepd uslijed:
 - prirodnog pada proizvodnje i tehničkih problema u Egiptu
 - prirodnog pada proizvodnje na Bloku 3/05 u Angoli
- Niža proizvodnja prirodnog plina uslijed:
 - 18% niže proizvodnje iz podmorja uslijed zavodnjenja i prirodnog pada što je
 - djelomično nadomješteno 13% višom proizvodnjom na kopnu uglavnom uslijed proizvodnje s polja Međimurje

KAPITALNA ULAGANJA

I-III. 2017. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	0,2	-	-
Razrada	60,6	4,2	1,5
Ostalo	41,9	-	-
TOTAL	102,7	4,2	1,5

- Niža razina ulaganja uslijed različite dinamike ulaganja kroz godinu
- Drava-02 istražni program – pripremne aktivnosti za program bušenja u 2017. godini u tijeku
- Međimurje projekt – zaprimljeno pozitivno mišljenje Agencije za postrojenja na polju Vukanovec
- EOR projekt Ivanić and Žutica North – probno utiskivanje CO₂ u 7 bušotina na polju Ivanić i 8 na Žutica Sjever
- Optimizacija polja Žutica – karotaža provedena na bušotinama, priprema za remont bušotina u tijeku
- Kampanja stimulacije Faza II – stimulacije provedene na 5 bušotina

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

I.-XII.2016.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2016.	I-III.2017.	%
13.094	Prihodi	1.904	3.208	68
339	EBITDA	(347)	149	n.a.
558	EBITDA bez jednokratnih stavki**	(199)	149	n.a.
350	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA bez jednokratnih stavki**	(83)	26	n.a.
74	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(302)	34	n.a.
94	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(288)	34	n.a.
(122)	CCS -DS gubitak iz osnovne djelatnosti	(168)	(89)	(47)
(258)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(255)	(69)	(73)
608	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	172	95	(45)

* Odnosi se na djelatnost Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo INA, d.d. i slijedeća ovisna društva: INA-Maziva, InterINA Ljubljana, INA BH Sarajevo, HoldINA Sarajevo, INA Crna Gora, INA Beograd, INA Kosovo, Petrol Rijeka, Energopetrol

** U I-III. 2017. Nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I-III. 2016. godine na poslovanje negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 148 milijuna kuna, a odnosile su se na otpremnine.

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

I.-XII.2016.	Rafinerijska prerada (000 t)	I-III.2016.*	I-III.2017.	%
599	Domaća nafta	121	0	(100)
2.530	Uvozna nafta	179	453	153
84	Kondenzat	21	-	n.a.
643	Ostala sirovina	24	183	661
3.856	Ukupno rafinerijska prerada	345	636	84
I.-XII.2016.	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-III.2016.*	I-III.2017.	%
211	UNP	14	34	137
64	Primami benzin	6	11	97
989	Benzini	89	152	71
112	Petroleji	8	14	85
1.288	Dizel	96	212	120
144	Plinska ulja	30	37	23
500	Lož ulja	37	70	88
119	Ostali proizvodi*	11	25	128
3.428	Ukupno	291	555	91
47	Rafinerijski gubitak	4	7	85
381	Vlastita potrošnja	51	74	46
3.856	Ukupna rafinerijska proizvodnja	345	636	84
I.-XII.2016.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-III.2016.*	I-III.2017.	%
1.847	Hrvatska	362	388	7
528	BiH	114	117	3
233	Slovenija	10	16	60
1.246	Ostala tržišta	92	273	196
3.854	Ukupno	578	794	37
I.-XII.2016.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-III.2016.*	I-III.2017.	%
265	UNP	37	48	30
67	Primami benzin	6	11	104
925	Benzini	130	182	40
137	Petroleji	14	16	10
1.529	Dizel	283	349	24
179	Plinska ulja	59	52	(12)
460	Lož ulja	15	99	569
41	Bitumen	5	7	31
251	Ostali proizvodi*	29	30	2
3.854	Ukupno	578	794	37
1.014	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	191	207	9
495	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	437	495	13

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

*Rezultati poslovanja prvog tromjesečja 2017. godine u odnosu na prvo tromjesečje 2016. godine***KLJUČNI POKAZATELJI**

- Povoljno vanjsko okruženje pozitivno je utjecalo na rafinerijsku maržu, što je glavni pokretač CCS EBITDA
- Viša DTD Brent cijena (povećanje s 34 USD/bbl na USD 54/bbl)
- Viša marža za dizel (+17 USD/t) imala je pozitivan utjecaj na ukupnu prodajnu cijenu dizela
- Povećana prodaja na regionalnim tržištima (+29kt)
- Više razine prerade (+291 kt) uslijed stabilnog rada Rafinerije nafte Rijeka u usporedbi s razdobljem remonta u prvom tromjesečju 2016. što je potaklo i značajno bolju strukturu proizvodnje
- Prodajne količine Trgovine na malo od 207 kt (+9%), rast uglavnom posljedica širenja prodajne mreže
- Povećanje marže od prodaje robe široke potrošnje temeljem stalnog proširenja ponude, doprinosi ukupnoj marži sa 22%

KAPITALNA ULAGANJA

- Niža razina ulaganja u prvom tromjesečju 2017. s obzirom na remont Rafinerija nafte Rijeka proveden u prvom tromjesečju 2016.
- Rafinerije i marketing (83 milijuna kuna)
 - Nastavak ulaganja u logistiku i projekte razvoja rafinerija kao i kupnju opreme
 - Implementacija glavnog inženjerskog projekta (Front End Engineering Design) za projekt obrade teških ostataka u Rafineriji nafte Rijeka
- Trgovina na malo (12 milijuna kuna)
 - Razni investicijski projekti uključujući izgradnju postaja na autoputovima, modernizacije postaja i ostale projekte unaprjeđenja
 - Više projekata na širenju ponude robe široke potrošnje u skladu s "Fresh corner" konceptom

Glavni vanjski parametri

I.-XII.2016.		I-III.2016.	I-III.2017.	%
43,7	Brent dtd (USD/bbl)	33,9	53,7	58,2
1,21	Brent-Ural spread	1,21	1,17	(3,6)
462,4	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	396,5	543,1	37,0
395,0	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	311,3	477,5	53,4
205,6	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	134,3	289,3	115,4
397,2	UNP (USD/t)*	376,4	543,1	44,3
131,5	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	139,7	136,9	(2,0)
64,2	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	54,6	71,4	30,8
(125,2)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(122,4)	(116,8)	(4,6)
66,3	Crack spread – UNP (USD/t)*	119,6	136,9	14,5
1,63	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)**	1,62	2,05	26,4
6,80	kn/USD prosjek	6,91	7,01	1,4
7,2	kn/USD na dan	6,65	6,93	4,2
7,5	kn/EUR prosjek	7,62	7,47	(2,0)
7,6	kn/EUR na dan	7,52	7,44	(1,1)
0,74	3m USD LIBOR (%)	0,62	1,07	71,4
(0,26)	3m EURIBOR (%)	(0,19)	(0,33)	75,6

* FOB Mediterranean

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

Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2016. i 2017.
(u milijunima kuna)

I-XII.2016.	Note	I-III.2016.	I-III.2017.	%
15.575	Ukupni prihodi od prodaje	2.602	3.845	48
365	Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga	103	60	(41)
186	Ostali poslovni prihodi	34	52	54
16.126	Prihodi iz osnovne djelatnosti	2.739	3.957	44
264	Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	115	169	47
(7.448)	Troškovi sirovina, materijala i energije	(624)	(1.758)	182
(1.677)	Amortizacija	(394)	(440)	12
(2.000)	Ostali materijalni troškovi	(456)	(413)	(9)
(663)	Nematerijalni troškovi	(151)	(125)	(17)
(2.083)	Troškovi osoblja	(630)	(411)	(35)
(2.084)	Nabavna vrijednost prodane robe	(891)	(812)	(9)
(272)	Vrijednosno usklađenje kratk.i dugotr.imovine (neto)	(85)	(12)	(86)
444	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	218	43	(80)
(15.519)	Rashodi iz osnovne djelatnosti	(2.898)	(3.759)	30
607	Dobit iz osnovne djelatnosti	(159)	198	n.a.
	Udio u dobiti pridruženih društava			
106	Financijski prihodi	183	185	1
(252)	Financijski rashodi	(99)	(145)	47
(146)	Neto rezultat iz financijskih aktivnosti	84	40	(53)
461	Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	(75)	238	n.a.
(366)	Troškovi poreza tekuće godine	9	(42)	n.a.
95	Dobit financijske godine	(66)	196	n.a.
	Pripisivo:			
101	Vlasnicima društva	(66)	199	n.a.
(6)	Vlasnicima nekontrolirajuć interesa	-	(3)	n.a.
95		(66)	196	n.a.
	Zarada po dionici			
10,1	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	(6,6)	19,9	n.a.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 31. ožujka 2017.
(u milijunima kuna)

	Note	31.12.2016.	31.03.2017.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	536	538	0
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.573	12.277	(2)
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		13	13	0
Dugoročna potraživanja		128	122	(5)
Odgođeni porezi		1.769	1.722	(3)
Imovina i ulazi raspoloživi za prodaju		676	724	7
Ukupno dugotrajna imovina		15.717	15.418	(2)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2.050	2.284	11
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.591	1.702	7
Ostala potraživanja		184	105	(43)
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		11	9	(18)
Ostala kratkotrajna imovina		120	148	23
Novac i novčani ekvivalenti		611	215	(65)
Kratkotrajna imovina		4.567	4.463	(2)
Imovina i ulazi namijenjeni prodaji		8	8	(5)
Ukupno kratkotrajna imovina		4.575	4.471	(2)
Ukupna aktiva	8	20.292	19.889	(2)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		20	20	0
Revalorizacijske rezerve		299	338	13
Ostale rezerve		1.647	1.598	(3)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(233)	(34)	(85)
Kapital pripisiv vlasniku		10.733	10.922	2
Nekontrolirajući interes		(136)	(139)	2
Ukupno kapital		10.597	10.783	2
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		271	197	(27)
Ostale dugoročne obveze		60	58	(4)
Otpremnine i jubilame nagrade		85	85	(0)
Dugoročna rezerviranja		3.224	3.171	(2)
Odgođena porezna obveza		13	12	(5)
Ukupno dugoročne obveze		3.653	3.523	(4)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.711	2.711	(0)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		135	131	(3)
Obveze prema dobavljačima	15	1.857	1.435	(23)
Porezi i doprinosi		637	559	(12)
Ostale kratkoročne obveze		498	546	10
Otpremnine i jubilame nagrade		10	9	(6)
Kratkoročna rezerviranja		194	192	(1)
Ukupno kratkoročne obveze		6.042	5.583	(8)
Ukupno obveze	14	9.695	9.106	(6)
Ukupna pasiva		20.292	19.889	(2)

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2016. i 2017.
 (u milijunima kuna)

I.-XII.2016.	Note	I-III.2016.	I-III.2017.	%
95 Dobit financijske godine		(66)	196	n.a.
Korigirano za:				
1.677 Amortizacija		394	440	12
366 Trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		(9)	42	n.a.
272 Vrijednosna umanjena kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		85	12	(86)
(17) Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(5)	-	n.a.
2 Dobit od prodaje udjela i dionica		-	-	n.a.
49 Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika		(105)	(68)	(35)
38 Rashodi od kamata (neto)		10	29	190
10 Ostali financijski rashodi/(prihodi) priznati u dobiti		(2)	(6)	200
(469) (Smanjenje)/povećanje rezerviranja		(223)	(43)	(81)
50 Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja		13	6	(54)
Neto (dobit)/gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite		9	(25)	n.a.
44		(4)	1	n.a.
5 Ostale negotovinske stavke		(4)	1	n.a.
2.122 Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	97	584	502
Kretanje obrtnog kapitala	17			
(249) Smanjenje/(povećanje) zaliha		81	(280)	n.a.
49 Smanjenje/(povećanje) potraživanja i predujmova		(62)	(154)	148
333 (Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(136)	(333)	145
2.255 Novac iz operativnih aktivnosti		(20)	(183)	814
(43) Plaćeni porezi		(5)	(3)	(40)
2.212 Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(25)	(186)	643
Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti				
(1.310) Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja		(325)	(196)	(40)
(65) Plaćena nematerijalna imovina		(20)	(13)	(35)
30 Primici od prodaje dugotrajne imovine		5	2	(60)
1 Prodaja ovisnog društva		-	-	n.a.
Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		-	-	n.a.
18		-	5	n.a.
13 Primljene kamate i ostali financijski prihodi		-	5	n.a.
(196) Ulaganje i krediti nepovezanim poduzećima, neto		(9)	(11)	22
(1.509) Neto novčani odljev iz ulagateljskih aktivnosti	18	(349)	(213)	(39)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
1.192 Povećanje dugoročnih kredita		-	-	n.a.
(1.316) Otplata dugoročnih kredita		(66)	(67)	2
10.416 Povećanje kratkoročnih kredita		2.976	2.189	(26)
(10.506) Otplata kratkoročnih kredita		(2.635)	(2.135)	(19)
(12) Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(3)	(3)	0
(124) Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi kamata		(43)	12	n.a.
(350) Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		229	(4)	n.a.
353 Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(145)	(403)	178
275 Stanje na dan 1. siječnja		275	611	122
(17) Promjene tečajnih razlika		16	7	(56)
611 Stanje na kraju razdoblja		146	215	47

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

I-XII.2016.	(mil. kn)	I-III.2016.	I-III.2017.	%
Prodaja				
3.890	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	933	1.163	25
13.094	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	1.904	3.208	68
1.610	Korporativno i Ostalo	405	272	(33)
(3.019)	Intersegmentalna prodaja, eliminacije	(640)	(798)	25
15.575	Prihodi od prodaje	2.602	3.845	48
EBITDA*				
2.141	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	539	635	18
339	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(347)	149	n.a.
(232)	Korporativno i Ostalo	(57)	(52)	(9)
(136)	Intersegmentalna eliminacija	(33)	(125)	278
2.112	Ukupno	102	607	496
EBITDA bez jednokratnih stavki				
2.166	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	547	635	16
558	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(199)	149	n.a.
(161)	Korporativno i Ostalo	(45)	(52)	16
(136)	Intersegmentalna eliminacija	(33)	(125)	278
2.428	Ukupno	270	607	125
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti				
1.172	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	251	375	49
74	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(302)	34	n.a.
(496)	Korporativno i Ostalo	(80)	(90)	13
(143)	Intersegmentalna eliminacija	(28)	(121)	332
607	Ukupno	(159)	198	n.a.
Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki				
1.186	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	252	375	49
94	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(288)	34	n.a.
(295)	Korporativno i Ostalo	(71)	(90)	26
(143)	Intersegmentalna eliminacija	(28)	(121)	332
842	Ukupno	(135)	198	n.a.
Nekretnine, postrojenja i oprema				
5.787	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.923	5.585	(6)
5.472	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.162	5.492	6
1.502	Korporativno i Ostalo	1.661	1.418	(15)
(188)	Intersegmentalna eliminacija imovine	(158)	(218)	38
12.573	Ukupno	12.588	12.277	(2)

* EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

Međusegmentalna eliminacija

Intersegmentalni transfer predstavlja efekt nerealizirane dobiti nastale prijenosom zaliha iz Istraživanja i proizvodnje nafte i plina na Rafinerije i Marketing. Preko intersegmentalnih transfera provodi se eliminacija nerealizirane dobiti (razlika između transferne cijene i cijene domaće nafte). Za svrhe izvještavanja o segmentima segment koji prodaje zalihe transakciju evidentira kao dobit odmah po transferu. Ipak, na razini subjekta dobit se evidentira kada je treća strana kupila robu. Učinak međusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u I-III.2017. godini iznosi -125 milijuna kuna što je niže u odnosu na -33 milijuna kuna u I-III.2016. godini zbog drugačije dinamike prerade domaće nafte.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI I-III. 2017. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I-III.2017. su iznosili 3.845 milijuna kuna i bili su 48% iznad razine I-III.2016., prvenstveno zbog viših prihoda od prodaje djelatnosti Istraživanje i proizvodnja te Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo potaknutih poboljšanim cjenovnim okruženjem, višom razinom prerade i rezultatima aktivnosti povezanih sa širenjem maloprodajne mreže.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** su viši za 182% u odnosu na I-III.2016. i iznosili su 1.758 milijuna kuna, što je rezultat viših cijena i više prerade.
- 3 **Troškovi prodane robe** u I-III.2017. su smanjeni za 9% u odnosu na I-III.2016. i iznosili su 812 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I-III.2016.:
- Ostali materijalni troškovi niži su za 9% i iznose 413 milijuna kuna, kao rezultat nižeg angažmana Croscosa i nižih troškova podizvođača vezanih za STSI-ov projekt u Bjelorusiji.
 - Troškovi usluga su iznosili 125 milijuna kuna, što predstavlja pad od 17%, uglavnom zbog nižeg angažmana Croscosa i nižih troškova PDV-a.
 - Amortizacija u iznosu od 440 milijuna kuna bila je 12% viša u odnosu na I-III.2016.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 31 milijuna kuna i bili su 102 milijuna kuna niži u odnosu na isto razdoblje 2016. kao rezultat tadašnjih ukidanja rezerviranja za poticajne mjere povezanog s osnivanjem društva INA Maloprodajni servisi i ukidanja rezerviranja za sudske postupke u Holdina-i.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 411 milijuna kuna niži su za 35% u odnosu na isto razdoblje 2016.
- 6 **Troškovi poreza na dobit** u I-III.2017. iznosili su 42 milijuna kuna u odnosu na 9 milijuna kuna odgođenog poreza u I-III. 2016. Trošak poreza i odgođeni porez za vrijeme prijelaznog razdoblja obračunava se na temelju stvarnih rezultata i stope poreza na dobit od 20% za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2016. i stope poreza na dobit od 18% za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2017. godine.
- 7 **Neto financijski rezultat** pozitivan je u I-III.2017. iako 53% niži u usporedbi s istim razdobljem prošle godine kao rezultat:
- Neto dobit od tečajnih razlika u I-III.2017. iznosila je 81 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine zabilježena dobit od 113 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate su iznosile 35 milijuna kuna i primljene kamate 0,4 milijuna kuna u I-III.2017., dok su u I-III.2016. ostvarene plaćene kamate od 21 milijun kuna i 5 milijuna primljenih kamata.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 7 milijuna kuna i niži su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 12 milijuna kuna u I-III.2016.

BILANCA

Bilješke

- 8 Na dan 31. ožujka 2017. godine **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 19.889 milijuna kuna i bila je 2% niža u odnosu na 31. prosinac 2016.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2017. godine, INA Grupa je uložila 14 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 10 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2017. godine INA d.d. je uložila 195 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije smanjio je vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme za 430 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. ožujka 2017. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.284 milijuna kuna, što je povećanje od 11% u odnosu na 31. prosinca 2016. zbog niže prerade domaće nafte.
- 13 **Potraživanja od kupaca** povećana su na 1.702 milijuna kuna i za 7% su viša u odnosu na 31. prosinca 2016. uzrokovano višom prodajom.
- 14 Na dan 31. ožujka 2017. ukupne obveze su iznosile 9.106 milijuna kuna, što je 6% ili 589 milijuna kuna manje u odnosu na stanje 31. prosinca 2016.
Neto dug INA Grupe povećan je za 13% i iznosio je 2.824 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2016. Omjer duga i kapitala² povećan je sa 19,1% na dan 31. prosinca 2016. na 20,8% na dan 31. ožujka 2017.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** snižene su za 23% na 1.435 milijuna kuna, kao rezultat nižih obveza za uvezenu sirovu naftu.

NOVČANI TOK

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tok prije promjena radnog kapitala** iznosio je 584 milijuna kuna za I-III.2017. što predstavlja povećanje od 487 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je u skladu s promjenom u ostvarenoj EBITDA
- 17 **Promjene u radnom kapitalu** utjecale su na operativni novčani tijek negativno u iznosu od 767 milijuna kuna prvenstveno zbog:
- Smanjenja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 333 milijuna kuna kao rezultat smanjenja obveza za uvezenu sirovu naftu.
 - Povećanje vrijednosti zaliha od 280 milijuna kuna uglavnom zbog veće razine zaliha domaće nafte.
 - Povećanje potraživanja od 154 milijuna kuna što proizlazi iz više prodaje u I-III. 2017. u odnosu na I-III. 2016.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 213 milijuna kuna, u usporedbi s 349 milijuna kuna odljeva u I-III. 2016.

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

milijuni kuna	I-III.2016.	I-III.2017.
INA GRUPA		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	24	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	168	-
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	1	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	8	-
Isplata otpremnina	8	-
Rezerviranja za otpremnine	1	-
Rafinerije i marketing uključujući i Trgovinu na malo		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	14	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	148	-
Isplata otpremnina	148	-
Rezerviranja za otpremnine	14	-
Korporativne funkcije		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	9	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	12	-
Isplata otpremnina	12	-
Rezerviranja za otpremnine	9	-

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. U 2013. INA je usvojila razinu materijalnosti za jednokratne stavke u iznosu od 10 milijuna eura. 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.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Procedure upravljanja rizicima INA Grupe su detaljnije pojašnjene u INA-inim Konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2016. godine.

Na dan 31. ožujka 2017., INA je imala:

- Otvorene kratkoročne termenske robne (swap) transakcije s ciljem zaštite perioda za određivanje cijena i promjena u zalihama
- Ugovorenih i raspoloživih kratkoročnih kreditnih linija u iznosu od 2,61 milijardi kuna, isključujući dopuštena prekoračenja po transakcijskim računima i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata
- Ugovorenih i raspoloživih dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 3,10 milijardi 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 2017. godine:

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 31.03.2017.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 31.03.2017.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	10
Strateški partner		
MOL Nyrt.	29	265
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	110	2
MOL SLOVENIJA d.o.o.	33	14
MOL Srbija	14	-
MOL Lubricant	1	1
MOL Petrochemical	-	3
Slovnaft, a.s.	-	94

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 31.03.2017.	Obveze prema povezanim stranama 31.03.2017.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	7
Strateški partner		
MOL Nyrt.	13	69
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	63	1
MOL SLOVENIJA d.o.o.	9	6
MOL Srbija	6	-
MOL Commodity Trading Kft.	-	2
Slovnaft, a.s.	-	7

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-III.2017. 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 tokove INA Grupe.

Uprava:

Zoltán Áldott	Predsjednik Uprave
Niko Dalić	Član
Gábor Horváth	Član
Ivan Krešić	Član
Davor Mayer	Član
Péter Ratatics	Član