



**INA GRUPA
I. - III. 2019.
FINANCIJSKO IZVJEŠĆE**

Zagreb, travanj, 2019.

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je financijske rezultate za I. - III. 2019. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. ožujka 2019. godine pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

2018.	mil. kn	I-III.2018.	I-III.2019.	%
22.349	Neto prihod od prodaje*	3.705	4.251	15
3.489	EBITDA ⁽¹⁾	481	539	12
3.291	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	481	539	12
3.116	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	482	503	4
1.687	Dobit iz osnovne djelatnosti	65	130	100
1.489	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	65	130	100
1.314	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	66	94	42
(167)	Neto financijski rezultat	7	(36)	n.a.
1.178	Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala	1	58	5.700
980	Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1	58	5.700
1.299	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	286	(115)	n.a.
2.729	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	337	1.496	344
Zarada po dionici				
117,8	Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	0,1	5,8	5.700
1.642	Neto dug	1.254	838	(33)
12,2	Omjer duga i kapitala (%)	9,8	6,6	
1.817	Kapitalna ulaganja ukupno	196	618	215
1.587	Hrvatska	164	481	193
230	Inozemstvo	32	137	333
2018. mil. USD ⁽⁴⁾				
3.560	Neto prihod od prodaje*	612	651	6
556	EBITDA ⁽¹⁾	79	83	4
524	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	79	83	4
495	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	80	77	(3)
269	Dobit iz osnovne djelatnosti	11	20	85
237	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	11	20	85
208	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	11	14	32
(27)	Neto financijski rezultat	1	(6)	n.a.
188	Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala	0	9	5.278
156	Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	0	9	5.278
206	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	47	(18)	n.a.
451	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	56	229	312
Zarada po dionici				
18,8	Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (USD po dionici)	0,0	0,9	5.278
254	Neto dug	208	127	(39)
289	Kapitalna ulaganja ukupno	32	95	192
253	Hrvatska	27	74	171
37	Inozemstvo	5	21	301

* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

(1) EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)

(2) U izvještajnom razdoblju nije bilo jednokratnih stavki

(3) Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki – kapitalna ulaganja

(4) Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: I.-III. 2018. – 6,0530 kn/USD; I.-III. 2019. – 6,5281 kn/USD; 2018. – 6,2784 kn/USD; na dan 31. ožujka 2018. – 6,0296 kn/USD; na dan 31. ožujka 2019. – 6,6100 kn/USD; na dan 31. prosinca 2018. – 6,4692 kn/USD

Prihodi INA Grupe u prvom tromjesečju 2019. godine porasli su za 15% uz daljnje povoljne cijene ugljikovodika i povećanje prodaje. EBITDA bez jednokratnih stavki zabilježila je rast od 12% na 539 milijuna kuna, dok je neto dobit bez jednokratnih stavki narasla na 58 milijuna kuna, što je iznad ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.

EBITDA Istraživanja i proizvodnje nafte i plina bez jednokratnih stavki smanjila se za 18% na 569 milijuna kuna, uz neznatno nižu ostvarenu cijenu ugljikovodika (-2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine), s proizvodnjom neznatno ispod 36 mboe/dan. Iako se prodaja sirove nafte povećala u Hrvatskoj i Egiptu, pad proizvodnje plina uzrokovao je ukupno smanjenje dnevne proizvodnje. CCS EBITDA bez jednokratnih stavki Rafinerija i marketinga uključujući Usluge kupcima i maloprodaju iznosila je 14 milijuna kuna u usporedbi s (114) milijuna kuna u istom razdoblju prošle godine. Ovaj rezultat je ostvaren u periodu značajno manje proizvodnje zbog velikog remonta u Rafineriji nafte Rijeka, zahvaljujući većim prodajnim količinama i u veleprodaji i u maloprodaji te snažnoj prodajnoj marži.

U usporedbi s prvim tromjesečjem 2018. godine, kapitalna ulaganja su se više nego udvostručila na razinu od 618 milijuna kuna, uglavnom zbog ulaganja u Rafineriju nafte Rijeka. Omjer duga i kapitala smanjio se na 6,6% uz neto dug od 838 milijuna kuna.



G. Sándor Fasimon, predsjednik Uprave komentirao je rezultate:

„Nakon snažnih rezultata u 2018. godini, INA Grupa je u prvom tromjesečju 2019. godine ponovno ostvarila značajan rezultat. INA je iskoristila tržišne uvjete te povećala i prodaju i EBITDA-u, a u samo jednom kvartalu prihodi su narasli za 15 %, na razinu od preko četiri milijarde kuna.

Djelatnost Istraživanje i proizvodnja nafte i plina je profitirala od stabilnih cijena ugljikovodika i razine proizvodnje. Zrelost Ininih polja i prirodni pad proizvodnje plina nadoknađeni su kontinuiranim naporima u povećanju proizvodnje sirove nafte, što je popraćeno rastom ulaganja koja su većinom, kao i u prethodnom periodu, bila usmjerena na Hrvatsku, ali i sa zamjetnim rastom u Egiptu.

Poslovanje Rafinerija i marketinga obilježio je veliki remont u Rafineriji nafte Rijeka, koji je jedan od najvećih u posljednjih nekoliko godina. Ukupna razina investicija u remont i ostale investicijske projekte u kompaniji iznosi 618 milijuna kuna, što je najveća razina u prvom tromjesečju još od 2010. godine. Ovo također pokazuje predanost Ine razvoju svih poslovnih aktivnosti na održiv način. Ipak, lošije okruženje i slabije rafinerijske marže i dalje opterećuju ukupne rezultate djelatnosti, međutim, očekujemo da će ti rezultati u budućnosti biti poboljšani programom INA R&M Novi smjer 2023.

Unatoč očekivanim nižim razinama prerade uzrokovanim remontom, INA je uspjela povećati prodaju i iskoristiti tržišne prilike i na domaćem i na ključnim tržištima, što je vidljivo u povećanju prihoda u Hrvatskoj za 8 % te za 23 % u Bosni i Hercegovini. Poslovanje maloprodaje također je ostvarilo zamjetan rast od 7 %, što je djelomično posljedica širenja mreže u Crnoj Gori.

Unatoč činjenici da je poslovanje u prvom tromjesečju 2019. godine bilo vrlo intenzivno kada govorimo o ulaganjima, financijska pozicija kompanije ostala je snažna i s niskom razinom duga, što omogućava stabilno poslovanje i buduća ulaganja.“

Izjava poslovodstva

Istraživanje i proizvodnja nafte i plina*

2018.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2018.	I-III.2019.	%
4.187	Neto prihod od prodaje	944	969	3
3.287	EBITDA	698	569	(18)
3.014	EBITDA bez jednokratnih stavki **	698	569	(18)
2.256	Dobit iz osnovne djelatnosti	461	354	(23)
1.983	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **	461	354	(23)
2.365	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	571	421	(26)
649	Kapitalna ulaganja	127	148	17

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

** U izvještajnom periodu nije bilo jednokratnih stavki

*** Pojednostavljeni novčani tok = EBITDA bez jednokratnih stavki – Kapitalna ulaganja

2018.	Proizvodnja ugljikovodika	I-III.2018.	I-III.2019.	%
14.550	Proizvodnja nafte (boe/dan)	14.119	14.764	5
12.443	Hrvatska	12.087	12.414	3
1.496	Egipat	1.384	1.742	26
611	Angola	648	608	(6)
18.926	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	20.519	19.679	(4)
6.507	Hrvatska - podmorje	7.071	6.981	(1)
12.419	Hrvatska - kopno	13.448	12.698	(6)
1.441	Kondenzat (boe/dan)	1.622	1.388	(14)
34.917	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	36.261	35.831	(1)

2018	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-III.2018.	I-III.2019.	%
53	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	50	49	(2)

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

Rezultati poslovanja u prvom tromjesečju 2019. u odnosu na prvo tromjesečje 2018. godine

Ključni pokazatelji

- Niža cijena Brenta za 6% imala je negativan utjecaj u iznosu od 52 milijuna kuna na prihode od prodaje nafte i kondenzata
- Domaća proizvodnja sirove nafte bila je neznatno viša kao rezultat dodatnih razradnih projekata i većeg doprinosa EOR projekta na polju Ivanić
- Proizvodnja sirove nafte u inozemstvu:
 - Egipat: Veća proizvodnja (North Bahariya, Ras Qattara, Sidi Rahman) zbog izvršenih remonata bušotina i aktivnosti bušenja
 - Angola: Manje količine zbog prirodnog pada proizvodnje i raznih tehničkih ograničenja na Bloku 3/05
- Proizvodnja prirodnog plina niža je za 4% kao rezultat:
 - Niže proizvodnje prirodnog plina iz podmorja zbog povećanog zavodnjavanja polja Izabela, što je djelomično neutralizirano akvizicijom udjela Enija na ugovornim područjima Sjeverni Jadran i Aiza-Laura
 - Niža proizvodnja prirodnog plina na kopnu za 6% uslijed prirodnog pada i smanjene proizvodnje na glavnim plinskim poljima (Duboka Podravina i Međimurje)
- Niža proizvodnja kondenzata za 14% zbog:
 - Prirodnog pada i smanjene proizvodnje na glavnim plinskim poljima
- Niža naplata Egipatskih potraživanja

Kapitalna ulaganja

I-III. 2019. (mil. kn)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	-	19	-
Razrada	34	24	7
Ostalo	64	-	-
UKUPNO	98	43	7

- Veća ulaganja u odnosu na prvo tromjesečje 2018. godine uglavnom su rezultat aktivnosti istražnog bušenja i razrade u Egiptu
 - Ukupno 11 remonata bušotina izvedeno je u Hrvatskoj na kopnu dok je jedan u tijeku
 - Egipat: U tijeku je bušenje istražne bušotine Rizk-2D; koncesija North Bahariya: dvije bušotine su izbušene, dok je bušenje jedne u tijeku; koncesija Ras Qattara: tri bušotine su izbušene



Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju*

2018.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2018.	I-III.2019.	%
21.420	Neto prihod od prodaje	3.529	4.044	15
419	EBITDA	(115)	50	n.a.
461	EBITDA bez jednokratnih stavki**	(115)	50	n.a.
286	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA bez jednokratnih stavki**	(114)	14	n.a.
(158)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(248)	(102)	(59)
(116)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(248)	(102)	(59)
(291)	CCS -DS dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(247)	(138)	(44)
(784)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(178)	(450)	153
1.070	Kapitalna ulaganja	64	464	625

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

** U izvještajnom razdoblju nije bilo jednokratnih stavki

*** Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki – Kapitalna ulaganja

2018.	Rafinerijska prerada (000 t)	I-III.2018.	I-III.2019.	%
552	Domaća nafta	65	190	192
2.965	Uvozna nafta	381	-	n.a.
59	Kondenzat	18	21	17
613	Ostala sirovina	12	14	17
4.189	Ukupno rafinerijska prerada	476	225	(53)
	Rafinerijska proizvodnja (000 t)			
215	UNP	24	7	(71)
39	Primarni benzin	1	-	n.a.
979	Benzini	100	81	(19)
192	Petroleji	20	-	n.a.
1.406	Dizel	121	47	(61)
144	Plinska ulja	34	14	(59)
622	Lož ulja	95	16	(83)
137	Ostali proizvodi*	11	16	45
3.734	Ukupno	406	181	(55)
55	Rafinerijski gubitak	7	6	(14)
400	Vlastita potrošnja	64	38	(42)
4.189	Ukupna rafinerijska proizvodnja	476	225	(53)
	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)			
1.839	Hrvatska	365	396	8
701	BiH	128	157	23
77	Slovenija	18	17	(6)
356	Italija	78	71	(9)
1.358	Ostala tržišta	134	97	(28)
4.331	Ukupno	723	738	2
	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)			
267	UNP	45	49	9
40	Primarni benzin	3	1	(67)
862	Benzini	141	143	1
201	Petroleji	19	20	5
1.926	Dizel	363	412	13
159	Plinska ulja	50	41	(18)
579	Lož ulja	77	17	(78)
60	Bitumen	4	9	125
237	Ostali proizvodi*	21	46	119
4.331	Ukupno	723	738	2
1.082	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	208	223	7
1.360	Ukupna prodaja prirodnog plina (mil m³)	292	363	24
500	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	495	501	1

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

Rezultati poslovanja u prvom tromjesečju 2019. u odnosu na prvo tromjesečje 2018. godine

Ključni pokazatelji

- Vanjsko okruženje s nižom cijenom Brenta (smanjenje s 67 USD/bbl na 63 USD/bbl), niže marže na benzin (-55 USD/t), više marže na dizel (+24 USD/t), smanjenje dostupne regionalne opskrbe
- Povećanje ukupnih veleprodajnih količina potaknuto je većom prodajom na domaćem tržištu (+31 kt) i BiH tržištu (+29 kt), dodatno podržano stabilnim prodajnim maržama
- Iskorištena je veća potražnja na ključnim tržištima djelomično zbog nedostatka ponude iz Rafinerije u Bosanskom Brodu
- Niža razina proizvodnje uglavnom je rezultat remonta u Rafineriji nafte Rijeka što je također dovelo do smanjenja proizvodnje i prodaje loživog ulja
- Ukupne maloprodajne količine povećane su na 223 kt (+7%) sa značajnim doprinosom INA, d.d. (+10 kt) kao rezultat povoljnog tržišnog okruženja zajedno s boljom realizacijom prodaje putem INA kartice, dok je širenje mreže u Crnoj Gori s dva na šest maloprodajnih mjesta rezultiralo povećanjem prodaje za 3 kt
- Marža negoriva u maloprodaji povećana je za 6% u odnosu na isto razdoblje prošle godine kao rezultat unapređenja asortimana robe široke potrošnje, povećanje broja Fresh Cornera i širenje ponude.

Kapitalna ulaganja

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosio je 375 milijuna kuna u usporedbi s 51 milijun kuna iz prvog tromjesečja 2018. godine uglavnom kao posljedica remonta u Rafineriji nafte Rijeka
 - Završen je natječaj tehničke nabave i građevinskih radova za Projekt obrade teških ostataka. Pregovori s ponuditeljima su u tijeku. Priprema glavnog inženjerskog projekta (Front End Engineering Design) je dovršena za sva postrojenja. Glavni projekt je pripremljen za sva postrojenja i dostavljen Ministarstvu nadležnom za izdavanje građevinskih dozvola
 - U tijeku su aktivnosti na projektu Spliter propan-propilena. Kritični priključni spojevi (vezano uz radove Remonta) su instalirani. Na lokaciji se odvijaju građevinski i mehanički radovi.
 - Remont u Rafineriji nafte Rijeka je u završnoj fazi te će biti završen tijekom travnja. Glavna kolona na CDU postrojenju je zamijenjena
 - Investicijske aktivnosti u logistici i razvojni rafinerijski projekti s fokusom na projekte vezane uz okoliš su u tijeku.
- Kapitalna ulaganja Usluga kupcima i maloprodaje iznosio je 89 milijuna kuna u usporedbi s 13 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2018. godine
 - Razni investicijski projekti uključujući *greenfield* investicije, rekonstrukcije maloprodajnih mjesta, modernizacije i ostale projekte poboljšanja (modernizacija autopraonica, ugradnja UNP-a i zamjena spremnika)
 - Višestruki projekti širenja ponude negoriva u skladu s konceptom „Fresh Corner“ su provedeni, u tijeku ili u pripremi, uključujući *cafe bar*, dućane ili modernizaciju sanitarnih čvorova i ugradnju aparata za kavu za van
- Anorganski rast u Crnoj Gori povrh kapitalnih ulaganja.

Glavni vanjski parametri

2018.	Cijene sirove nafte	I-III.2018.	I-III.2019.	%
71	Brent dtd (USD/bbl)	67	63	(6,0)
1,09	Brent-Ural spread (USD/bbl)	1,60	(0,30)	n.a.
FOB MED Cijene proizvoda i marži				
662	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)	631	549	(13,0)
638	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)	589	584	(0,8)
394	Lož ulja 3,5% (USD/t)	351	372	5,8
552	UNP (USD/t)	528	500	(5,2)
123	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)	126	71	(43,1)
98	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)	83	107	28,1
(146)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)	(154)	(106)	(31,2)
13	Crack spread – UNP (USD/t)	22	23	1,8
(0,03)	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)*	0,53	(0,77)	n.a.
Tečajne razlike				
%				
6,28	kn/USD prosjek	6,05	6,53	7,9
6,47	kn/USD na dan	6,03	6,61	9,6
7,41	kn/EUR prosjek	7,44	7,42	(0,3)
7,42	kn/EUR na dan	7,43	7,43	0,0
2,31	3m USD LIBOR (%)	1,93	2,69	39,4
(0,32)	3m EURIBOR (%)	(0,33)	(0,31)	(6,1)

* 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

Za razdoblje završeno na 31. ožujka 2018. i 31. ožujka 2019. (u milijunima kuna)

2018.	Bilješka	I-III.2018.	I-III.2019.	%
22.349		3.705	4.251	15
Prihodi od ugovora s kupcima	1			
416 Kapitalizirana vrijednost vlastitih aktivnosti		83	115	39
529 Ostali poslovni prihodi*		68	66	(3)
23.294		3.856	4.432	15
Prihodi iz osnovne djelatnosti				
365 Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		73	(517)	n.a.
(12.033) Troškovi sirovina, materijala i energije	2	(1.428)	(262)	(82)
(1.802) Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	4	(416)	(409)	(2)
(2.188) Ostali materijalni troškovi*	4	(482)	(442)	(8)
(569) Nematerijalni troškovi	4	(114)	(144)	26
(1.927) Troškovi osoblja	5	(425)	(446)	5
(3.605) Nabavna vrijednost prodane robe	3	(1.027)	(1.991)	94
165 Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	4	42	(54)	n.a.
(13) Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	4	(14)	(37)	164
(21.607)		(3.791)	(4.302)	13
Rashodi iz osnovne djelatnosti				
1.687		65	130	100
Dobit iz osnovne djelatnosti				
54 Financijski prihodi		78	33	(58)
(221) Financijski rashodi		(71)	(69)	(3)
(167)	7	7	(36)	n.a.
Neto rezultat iz financijskih aktivnosti				
Udio neto gubitka u zajedničkom pothvatu obračunato metodom udjela	7	-	(23)	n.a.
1.520		72	71	(1)
Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja				
(343) Troškovi poreza tekuće godine	6	(66)	(14)	(79)
1.177		6	57	850
Dobit financijske godine				
Pripisivo:				
1.178 Vlasnicima društva		1	58	5.700
(1) Vlasnicima nekontrolirajuć interesa		5	(1)	n.a.
1.177		6	57	850
Zarada po dionici				
117,8 Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)		0,1	5,8	5.700

* Reklasifikacija prethodnih razdoblja pojašnjena je na stranici 12

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. ožujka 2019. (u milijunima kuna)

	Bilješka	31.12.2018.	31.03.2019.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	644	683	6
Nematerijalna imovina - pravo na uporabu	9	-	18	n.a.
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.284	12.517	2
Nekretnine, postrojenja i oprema - pravo na uporabu	10	-	93	n.a.
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		150	127	(15)
Ulaganja u ostala društva		16	17	6
Dugoročna potraživanja i ostala imovina		732	722	(1)
Odgođeni porezi		1.199	1.181	(2)
Dugotrajna financijska imovina		479	518	8
Ukupno dugotrajna imovina		15.504	15.876	2
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2.645	2.222	(16)
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.837	1.807	(2)
Ostala potraživanja		121	136	12
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		8	10	25
Utržive vrijednosnice		27	27	-
Ostala kratkotrajna imovina		174	117	(33)
Novac i novčani ekvivalenti		422	473	12
Kratkotrajna imovina		5.234	4.792	(8)
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		4	8	100
Ukupno kratkotrajna imovina		5.238	4.800	(8)
Ukupna aktiva	8	20.742	20.676	(0)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	-
Zakonske rezerve		99	99	-
Revalorizacijske rezerve		135	165	22
Ostale rezerve		1.544	1.572	2
Zadržana dobit		1.036	1.094	6
Kapital pripisiv vlasniku		11.814	11.930	1
Nekontrolirajući interes		9	10	11
Ukupno kapital		11.823	11.940	1
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		4	72	1.700
Ostale dugoročne obveze		45	43	(4)
Otpremnine i jubilarne nagrade		77	73	(5)
Dugoročna rezerviranja		3.462	3.456	(0)
Odgođena porezna obveza		14	14	(0)
Ukupno dugoročne obveze		3.602	3.658	2
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.962	1.338	(32)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		125	-	n.a.
Tekući dio obveza po dugoročnim najmovima		-	47	n.a.
Obveze prema dobavljačima	15	1.720	1.690	(2)
Porezi i doprinosi		612	1.097	79
Ostale kratkoročne obveze		590	525	(11)
Otpremnine i jubilarne nagrade		5	5	-
Kratkoročna rezerviranja		303	376	24
Ukupno kratkoročne obveze		5.317	5.078	(4)
Ukupno obveze	14	8.919	8.736	(2)
Ukupna pasiva		20.742	20.676	(0)

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2018. i 2019. godine (u milijunima kuna)

2018.	Bilješka	I-III.2018.	I-III.2019.	%
1.177	Dobit financijske godine	6	57	850
	Korigirano za:			
1.802	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	416	409	(2)
343	Trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	66	14	(79)
(165)	Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	(42)	54	n.a.
3	Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(2)	2	n.a.
(291)	Dobit od prodaje udjela i dionica	-	-	n.a.
45	(Dobit)/gubitak od tečajnih razlika	(32)	12	n.a.
26	Rashodi od kamata (neto)	5	5	-
58	Ostali financijski rashodi/(prihodi) priznati u dobiti	11	22	100
(23)	Smanjenje rezerviranja	12	37	208
62	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja	10	20	100
96	Neto gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite	29	(8)	n.a.
(2)	Ostale negotovinske stavke	5	(9)	n.a.
3.131	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	484	615
	Kretanje obrtnog kapitala	17		
(725)	Smanjenje/(Povećanje) zaliha	(840)	490	n.a.
(278)	(Povećanje)/Smanjenje potraživanja i predujmova	34	(105)	n.a.
764	Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	663	499	(25)
2.892	Novac iz operativnih aktivnosti	341	1.499	340
(61)	Plaćeni porezi	(4)	(3)	(25)
2.831	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	337	1.496	344
	Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti			
(1.842)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja	(218)	(594)	172
(125)	Plaćena nematerijalna imovina	(35)	(31)	(11)
9	Primici od prodaje dugotrajne imovine	2	1	(50)
(147)	Stjecanje ovisnog društva (neto)	-	-	n.a.
	Primljene dividende od društava svrstanih u dugotrajnu financijsku imovinu i ostalih društava	-	-	n.a.
11	Primljene kamate i ostali financijski prihodi	-	10	n.a.
1	Kreditni i ostala ulaganja (neto)	(1)	(1)	0
(2.242)	Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti	18	(615)	145
	Novčani tijek iz financijskih aktivnosti			
(122)	Otplata dugoročnih kredita	(59)	(126)	114
376	Promjena kratkoročnih kredita (neto)	(262)	(638)	144
(812)	Isplaćene dividende	-	-	n.a.
(5)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(2)	(1)	(50)
(56)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi kamata	20	(73)	n.a.
(619)	Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti	(303)	(838)	177
(30)	Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	(217)	43	n.a.
428	Stanje na dan 1. siječnja	428	422	(1)
24	Promjene tečajnih razlika	15	8	(47)
422	Stanje na kraju razdoblja	226	473	109

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

2018.	mil. kn	I-III.2018.	I-III.2019.	%
	Prihodi od prodaje			
4.187	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	944	969	3
21.420	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	3.529	4.044	15
1.829	Korporativno i Ostalo	377	488	29
(5.087)	Intersegmentalna prodaja, eliminacije	(1.145)	(1.250)	9
22.349	Ukupno	3.705	4.251	15
	EBITDA*			
3.287	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	698	569	(18)
419	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(115)	50	n.a.
(88)	Korporativno i Ostalo	(31)	(8)	(74)
(129)	Intersegmentalna eliminacija	(71)	(72)	1
3.489	Ukupno	481	539	12
	EBITDA bez jednokratnih stavki			
3.014	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	698	569	(18)
461	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(115)	50	n.a.
(55)	Korporativno i Ostalo	(31)	(8)	(74)
(129)	Intersegmentalna eliminacija	(71)	(72)	1
3.291	Ukupno	481	539	12
	Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti			
2.256	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	461	354	(23)
(158)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(248)	(102)	(59)
(282)	Korporativno i Ostalo	(77)	(50)	(35)
(129)	Intersegmentalna eliminacija	(71)	(72)	1
1.687	Ukupno	65	130	100
	Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki			
1.983	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	461	354	(23)
(116)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(248)	(102)	(59)
(249)	Korporativno i Ostalo	(77)	(50)	(35)
(129)	Intersegmentalna eliminacija	(71)	(72)	1
1.489	Ukupno	65	130	100
	Nekretnine, postrojenja i oprema			
5.228	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.163	5.149	(0)
6.069	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.494	6.366	16
1.385	Korporativno i Ostalo	1.402	1.418	1
(398)	Intersegmentalna eliminacija imovine	(322)	(416)	29
12.284	Ukupno	11.737	12.517	7

* EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)

Intersegmentalna eliminacija

Intersegmentalna eliminacija predstavlja efekt nerealizirane dobiti nastale prijenosom zaliha iz Istraživanja i proizvodnje nafte i plina na Rafinerije i Marketing, ali se i dalje drži na Ininim zalihama kao sirova nafta ili gotovi / polugotovi proizvodi. Učinak intersegmentalne EBITDA na rezultat u prvom tromjesečju 2019. iznosi (72) milijuna kuna što je na razini prvog tromjesečja 2018. godine kada je iznosila (71) milijun kuna.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

Račun dobiti i gubitka

Bilješka

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I.-III.2019. su iznosili 4.251 milijuna kuna i bili su 15% iznad razine I.-III.2018. prvenstveno zbog veće prodaje motornih goriva na domaćem i tržištu Bosne i Hercegovine te stabilnim prodajnim maržama.
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** su niži za 82% u odnosu na I.-III.2018. i iznosili su 262 milijuna kuna, što je proizašlo zbog niže prerade uslijed remonta Rafinerije nafte Rijeka.
- 3 **Nabavna vrijednost prodane robe** u I.-III.2019. je povećana za 94% u odnosu na I.-III.2018. i iznosila je 1.991 milijun kuna kao rezultat većeg uvoza (prvenstveno dizela) kako bi se opskrbito tržište tijekom remonta Rafinerije nafte Rijeka.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I.-III.2019.:
 - Ostali materijalni troškovi niži su za 8% i iznose 442 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat nižih troškova transporta brodom i željeznicom.
 - Nematerijalni troškovi su iznosili 144 milijuna kuna te su bili 26% viši u odnosu na I.-III. 2018.
 - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od 409 milijuna kuna je 2% bila manja nego I.-III. 2018.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su negativan učinak u iznosu od 91 milijun kuna uglavnom zbog ispravka vrijednosti EGPC potraživanja.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 446 milijuna kuna bili su 5% viši nego u istom razdoblju prethodne godine.
- 6 **Troškovi poreza tekuće godine** u I.-III.2019. iznosili su 14 milijuna kuna u odnosu na 66 milijuna kuna troškova poreza u I.-III.2018.
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. ožujka 2018. i dan 31. ožujka 2019. godine.
- 7 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u I.-III. 2019. u odnosu na pozitivan u I.-III. 2018. uglavnom zbog:
 - Neto gubitak od tečajnih razlika u I.-III.2019. iznosio je 3 milijuna kuna dok je u I.-III.2018. zabilježena dobit od 26 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate iznosile su 14 milijuna kuna i primljene kamate 1 milijun kuna u I.-III. 2019., dok su u I.-III.2018. ostvarene plaćene kamate iznosile 10 milijuna kuna a primljene kamate 1 milijun kuna.
 - Ostali financijski troškovi iznosili su 19 milijuna kuna i viši su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 10 milijuna kuna u I.-III. 2018.

Bilanca

Bilješka

- 8 Na dan 31. ožujka 2019. **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 20.676 milijuna kuna te je na razini 31. prosinca 2018.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2019. godine, INA Grupa je uložila 23 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 12 milijuna kuna. Nematerijalna imovina s pravom upotrebe iznosi 18 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja uvećao je nematerijalnu imovinu za 1 milijun kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2019. godine INA Grupa je uložila 595 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 386 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. ožujka 2019. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.222 milijuna kuna što je smanjenje od 16% u odnosu na 31. prosinca 2018. zbog niže količine nafte i nižih cijena.
- 13 **Potraživanja od kupaca, neto** iznosila su 1.807 milijuna kuna što je 2% niže nego 31. prosinca 2018.
- 14 Na dan 31. ožujka 2019. **ukupne obveze** iznosile su 8.736 milijuna kuna što je 2% ili 183 milijuna kuna manje nego 31. prosinca 2018. Neto dug INA Grupe iznosi 838 milijuna kuna te je smanjen u odnosu na 31. prosinca 2018. **Omjer duga i kapitala**¹ smanjio se sa 12,2% 31. prosinca 2018. na 6,6% 31. ožujka 2019.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** smanjile su se u odnosu na 31. prosinca 2018. za 2% na iznos od 1.690 milijuna kuna jer nije bilo uvoza nafte.

Novčani tok

- 16 **Operativni novčani tok prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 615 milijuna kuna u I.-III. 2019. što predstavlja povećanje od 131 milijun kuna u odnosu na I.-III.2018. što je u skladu s promjenom u ostvarenoj EBITDA isključujući negotovinske stavke.
- 17 **Promjene u kretanjima obrtnog kapitala** utjecale su na operativni novčani tok pozitivno u iznosu od 884 milijuna kuna prvenstveno zbog:
 - Smanjenja vrijednosti zaliha od 490 milijuna kuna uglavnom zbog veće prodaje i manje promjene količina zaliha domaće nafte.
 - Povećanja potraživanja od 105 milijuna kuna vezano uz domaće kupce.
 - Povećanja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 499 milijuna kuna kao rezultat povećanja obveza za PDV.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 615 milijuna kuna, u usporedbi s 251 milijun kuna odljeva u I.-III.2018. što odražava intenzivna ulaganja u rafinerijsko poslovanje.

¹ Neto dug/ neto dug + kapital uključujući manjinske interese

Prepravljeno

INA Grupa je reklasificirala neto negativni efekt revalorizacije emisijskih jedinica sa ostalih poslovnih prihoda u ostale materijalne troškove u iznosu od 10 milijuna kuna na dan 31. ožujka 2019., kao i neto negativni efekt transakcija zaštite sa ostalih poslovnih prihoda u ostale materijalne troškove u iznosu od 28 milijuna kuna na dan 31. ožujka 2018. godine. Dodatno, aktivnosti trgovanja prirodnim plinom prebačene su iz Istraživanja i proizvodnje u Rafinerija i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju pri čemu su usporediva razdoblja prepravljena.

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 I.-III. 2019. rezultat nije bio pod materijalnim utjecajem jednokratnih stavki.

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 2018. godine.

Na dan 31. ožujka 2019. godine, INA je imala:

- Otvorene kratkoročne terminske swap transakcije s ciljem zaštite promjena u zalihama, perioda za određivanje cijena i rafinerijskih marži.
- Ugovorenih i raspoloživih kratkoročnih linija u iznosu od 2.249 milijuna kuna (srednji tečaj HNB-a), isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata.
- Ugovorenih i raspoloživih dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 2.644 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 I.-III.2019. godine:

INA Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	31.03.2019.	31.03.2019.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	2	-
Strateški partner		
MOL Nyrt.	10	484
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	120	2
MOL Slovenia d.o.o.	11	16
MOL-LUB Kft.	1	4
Slovnaft, a.s.	-	114
Geoinform Kft.	1	-
MOL Commodity Trading Kft.	-	31

INA Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	31.03.2019.	31.03.2019.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	-	-
Strateški partner		
MOL Nyrt.	39	191
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	76	1
MOL Petrochemicals	-	1
MOL Slovenia d.o.o.	3	7
Slovnaft, a.s.	-	24
MOL-LUB Kft.	-	1
MOL Commodity Trading Kft.	-	10

Izjava o odgovornosti

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

Uprava:

- Sándor Fasimon – Predsjednik Uprave
- Niko Dalić – član Uprave
- Ivan Krešić – član Uprave
- Davor Mayer – član Uprave
- Zsolt Pethő – član Uprave
- Ákos Székely – član Uprave