

IZVJEŠTAJ ZA I-III.2016. – INA GRUPA KONSOLIDIRANO

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za I-III.2016. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. ožujka 2016. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

X-XII.2015.	2015.	(mil. kn)	I-III.2015.*	I-III.2016.	%
3.918	18.861	Neto prihod od prodaje	3.798	2.602	(31)
517	2.664	EBITDA ⁽¹⁾	716	95	(87)
632	2.952	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	777	263	(66)
800	3.669	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	1.001	379	(62)
(2.120)	(1.338)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	327	(159)	n.a.
(741)	138	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	327	(159)	n.a.
(572)	843	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	557	(39)	n.a.
(122)	(411)	Neto financijski gubitak	(260)	84	n.a.
(1.777)	(1.418)	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	50	(66)	n.a.
(398)	58	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	50	(66)	n.a.
570	1.954	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(704)	3	n.a.
		Zarada po dionici			
(177,7)	(141,8)	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	5,0	(6,6)	n.a.
3.032	3.032	Neto dug	4.196	3.352	(20)
22,3	22,3	Omjer duga i kapitala	25,7	24,3	
677	1.650	CAPEX ukupno	236	342	45
588	1.387	Hrvatska	189	292	54
89	263	Inozemstvo	47	50	6
X-XII.2015.	2015.	(mil. USD) ⁽³⁾	I-III.2015.*	I-III.2016.	%
563	2.748	Neto prihod od prodaje	557	376	(32)
74	388	EBITDA (1)	105	14	(87)
91	430	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	114	38	(67)
115	535	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	147	55	(63)
(305)	(195)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	48	(23)	n.a.
(106)	20	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	48	(23)	n.a.
(82)	123	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	82	(6)	n.a.
(18)	(60)	Neto financijski gubitak	(38)	12	n.a.
(255)	(207)	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	7	(10)	n.a.
(57)	8	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	7	(10)	n.a.
82	285	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(103)	0	n.a.
		Zarada po dionici			
(25,5)	(20,7)	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	0,7	(1,0)	n.a.
434	434	Neto dug	595	504	(15)
97	240	CAPEX ukupno	35	49	43
84	202	Hrvatska	28	42	52
13	38	Inozemstvo	7	7	4

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

⁽²⁾ U I-III. 2016. godine na poslovanje su negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 168 milijuna kuna, a odnose se na otpremnine.

⁽³⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za X-XII.2015. – 6,9608 kn/USD; I-XII.2015. – 6,8623 kn/USD; I-III.2015. – 6,8173 kn/USD; I-III.2016. – 6,9116 kn/USD; na dan 30.9.2015. – 6,7931 kn/USD; na dan 31.12.2015. – 6,9918 kn/USD; na dan 31.3.2015. – 7,0503 kn/USD; na dan 31.3.2016. – 6,6481 kn/USD

* Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str.12

Rezultati u prva tri mjeseca 2016. godine odražavaju nastavak nepovoljnih tržišnih uvjeta, pri čemu CCS EBITDA bez jednokratnih stavki iznosi 379 milijuna kuna, 62% manje u usporedbi s istim razdobljem 2015. Čimbenici koji su negativno utjecali na segment Istraživanja i proizvodnje su dodatno pogoršani usljed pada cijene Brenta na 34 dolara po barelu, utječući i na cijenu plina, kako reguliranu tako i tržišnu. S druge strane, uzlazni trend proizvodnje domaće nafte se nastavlja, vodeći ukupnu proizvodnju sirove nafte na preko 15 mboe na dan, rezultat koji nije postignut od 2011. godine. Moramo naglasiti da je navedeno postignuto u situaciji gdje INA nema istražnih koncesija. Poslovanje segmenta djelatnosti Rafinerije i marketing pod utjecajem je manje povoljnog okruženja, s 14% nižom prosječnom rafinerijskom maržom te smanjenom tržišnom potražnjom. Ipak, racionalizacija poslovanja segmenta djelatnosti Trgovina na malo započeta u 2015., nastavljena je prelaskom zaposlenika u tvrtku INA Maloprodajni servisi, čime je osiguran održiviji i konkurentniji poslovni model za buduće poslovanje.

Na rezultat su utjecale jednokratne stavke vezane za otpremnine, u iznosu od 168 milijuna kuna na EBITDA razini, pri čemu se većina odnosi na ranije spomenuti novi operativni model poslovanja Trgovine na malo.

Neto dug, iako neznatno povećan u odnosu na kraj 2015. godine, i dalje je 20% niži u odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine te iznosi vrlo sigurnih 3.352 milijuna kuna uz omjer duga i kapitala od 24,3.

Razina kapitalnih ulaganja u iznosu od 342 milijuna kuna viša je za 45% nego u prvom tromjesečju 2015. godine, što je vrlo snažan rezultat obzirom na teško vanjsko okruženje.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvom tromjesečju 2016. godine EBITDA isključujući jednokratne stavke dosegla je 547 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje od 348 milijuna kuna u odnosu na prvo tromjesečje prethodne godine. Značajan negativan utjecaj proizlazi prvenstveno iz pada cijena Brenta i niže cijene prirodnog plina. Smanjenje cijena plina posljedica je smanjenja cijene plina za kućanstva kao i općeg intenziviranja konkurencije koja stvara pritisak na cijene.
- ▶ **Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo):** U prvom tromjesečju 2016. CCS EBITDA isključujući jednokratne stavke iznosila je (80) milijuna kuna, dok je EBITDA iznosila (344) milijuna kuna. Navedeno je prvenstveno rezultat nižih razina prerade (uslijed remonta Rafinerija nafte Rijeka) te niže ukupne prodaje što je dijelom kompenzirano boljim jediničnim maržama, uglavnom na stranima tržištima. Dodatno, poslovanje Trgovine na malo prošireno je razvojem novih, dodatnih usluga i robe široke potrošnje.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** EBITDA segmenta isključujući jednokratne stavke iznosila je (67) milijuna kuna, što je smanjenje za 124 milijuna kuna u odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine. Niža EBITDA uglavnom je posljedica smanjenog doprinosa Croscia, uslijed manjeg angažmana platformi za bušenje zbog nepovoljnog vanjskog okruženja.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Prvo tromjesečje 2016. prvo je tromjesečje u cjelini obilježeno iznimno niskom cijenom Brenta u iznosu od oko 34 dolara po barelu. Posljedično, CCS EBITDA bez jednokratnih stavki iznosila je 379 milijuna kuna, što predstavlja pad u odnosu na prošlogodišnji rezultat. Uz to, na knjigovodstveni rezultat utjecale su jednokratne stavke koje su posljedica restrukturiranja u segmentu Trgovina na malo.

Kao odgovor na promjenjivo okruženje, Uprava društva pokrenula je stabilizacijski program čiji je cilj ublažiti nepovoljne učinke niskih cijena i osigurati zdrave temelje za buduća ulaganja. Također, na razini godine očekujemo snažnije rezultate čak i ako se cjenovno okruženje ne poboljša.

U tom svjetlu, kapitalna ulaganja su povećana u odnosu na isto razdoblje 2015., na razinu od 342 milijuna kuna.

Unatoč činjenici da INA trenutno ima ograničene istraživačke koncesije, uspjeli smo povećati proizvodnju sirove nafte za deset posto, uglavnom u Hrvatskoj, ali i u Egiptu. Radi se o dobrom rezultatu koji pokazuje učinak nastavljenih remonta i stabilne razine kapitalnih troškova.

Kada govorimo o segmentu djelatnosti Rafinerije i marketing, u Trgovini na malo je kroz prelazak operativnog osoblja u tvrtku INA Maloprodajni servisi učinjen značajan korak u prilagodbi na tržišne uvjete i usklađenju s konkurencijom. Razina rafinerijske proizvodnje i prodane količine nešto su niže u usporedbi s istim razdobljem prošle godine, što je rezultat remonta u riječkoj rafineriji koji je završen u prvom tromjesečju 2016. Do kraja godine očekujemo porast i proizvodnje i prodaje.

¹Uključuje korporativne funkcije i podružnice koje pružaju usluge sigurnosti i zaštite, tehničke usluge, usluge računovodstva, podrške poslovanju i ostale usluge

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

X-XII.2015.	2015.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2015.**	I-III.2016.	%
1.083	4.970	Prihodi	1.237	933	(25)
696	3.150	EBITDA	870	539	(38)
722	3.212	EBITDA bez jednokratnih stavki	895	547	(39)
(1.215)	372	Dobit iz osnovne djelatnosti	701	251	(64)
(252)	1.376	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	701	251	(64)
280	840	CAPEX sa one-off	148	165	12

*Istraživanje i proizvodnja odnosi se na INA, d.d. segment Istraživanje i proizvodnja nafte i plina i sljedeća ovisna društva: Adriagas S.r.l. Milano, Croplin d.o.o.

** Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str. 12

*** U I-III.2016. godine na poslovanje su negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 8 milijuna kuna, a odnose se na otpremnine.

X-XII.2015.	2015.	Proizvodnja ugljikovodika*	I-III.2015.	I-III.2016.	%
14.730	13.974	Proizvodnja nafte (boe/dan)	13.724	15.110	10
11.452	10.674	Hrvatska	10.466	11.749	12
2.121	2.093	Egipat	2.051	2.235	9
1.157	1.207	Angola	1.207	1.125	(7)
24.422	24.967	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	26.007	23.119	(11)
11.903	12.202	Hrvatska - podmorje	12.988	10.461	(19)
12.519	12.765	Hrvatska - kopno	13.020	12.658	(3)
1.907	1.916	Kondenzat (boe/dan)	1.984	1.906	(4)
41.058	40.857	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	41.715	40.135	(4)

X-XII.2015.	2015.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-III.2015.	I-III.2016.	%
41	48	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	48	36	(25)

X-XII.2015.	2015.	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-III.2015.	I-III.2016.	%
286	1.142	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	288	281	(2)

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

Rezultati poslovanja prvog tromjesečja 2016. godine u odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine

U prvom tromjesečju 2016. godine EBITDA bez jednokratnih stavki segmenta dosegla je 547 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje od 39% u odnosu na prvo tromjesečje 2015. Operativna dobit segmenta iznosila je 251 milijuna kuna, na što je negativno utjecalo (67) milijuna kuna umanjenja vrijednosti potraživanja. Ukupna proizvodnja ugljikovodika dosegla je 40,1 Mboe po danu, što je smanjenje za 1,6 Mboe dnevno u odnosu na prethodnu godinu. Navedeno je djelomično kompenzirano većom domaćom proizvodnjom nafte nakon kampanje optimizacija i remonta bušotina te potpomognuto višom proizvodnjom u Egiptu.

U usporedbi s istim razdobljem prošle godine, cijena Brenta u prvom tromjesečju 2016. bila je 37% niža što je imalo negativan utjecaj na prodaju sirove nafte u iznosu od (150) milijuna kuna. Niže realizirane cijene prirodnog plina uzrokovane su smanjenjem regulirane cijene plina i nepovoljnim uvjetima na tržištu (novi ugovori od četvrtog tromjesečja 2015.) što je uzrokovalo dodatnih (105) milijuna kuna negativnog učinka u odnosu na prethodnu godinu (od čega se (18) milijuna kuna odnosi na smanjenje reguliranih cijena plina). Ipak, u prvom tromjesečju 2016. godine, INA i Petrokemija dogovorile su naplatu dospjelih potraživanja Petrokemije kao i nastavak isporuke prirodnog plina od 1. travnja 2016., uz nove uvjete.

Proizvodnja sirove nafte u prvom tromjesečju 2016. godine porasla je za 10% u odnosu na prošlu godinu kao rezultat:

- porasta domaće proizvodnje sirove nafte od 12%, zahvaljujući općoj reviziji potencijala eksploatacijskih polja te izvršenih remonta i optimizacija bušotina
- Proizvodnje nafte veće za 9% u Egiptu što je rezultat boljeg rada koncesija North Bahariya i East Yidma dok je 7% pada proizvodnje u Angoli rezultat lošije proizvodnje na Bloku 3/05 uslijed prirodnog pada proizvodnje.

Ukupna **proizvodnja prirodnog plina** u 2015. godini iznosila je 11% manje nego u prvom tromjesečju 2015. uglavnom zbog:

- Pada proizvodnje prirodnog plina na Jadranu (19% niža) te pada proizvodnje na kopnu (3% manje), oboje kao posljedica prirodnog pada proizvodnje i povećanog udjela vode u iscrpku.

Smanjenje domaće proizvodnje **kondenzata** za 4% posljedica je prirodnog pada proizvodnje na glavnim plinsko-kondenzatnim poljima.

Rezultati prvog tromjesečja 2016. u odnosu na rezultate četvrtog tromjesečja 2015. godine

U prvom tromjesečju 2016. EBITDA bez jednokratnih stavki manja je 24% u usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2015. uglavnom kao posljedica daljnjeg pada Brenta od 23% što je, zajedno s nešto nižim cijenama prirodnog plina, dovelo do 12% niže ostvarene cijene ugljikovodika.

Domaća proizvodnja plina smanjena je u odnosu na prethodno tromjesečje primarno uslijed niže proizvodnje na Jadranu zbog prirodnog pada proizvodnje i više razine vode u iscrpku, kao i negativnog utjecaja smanjenja cijene u Ininom udjelu proizvodnje. Ovaj negativan utjecaj dijelom je kompenziran višom domaćom proizvodnjom nafte kao posljedice izvršenih remonta bušotina i optimizacija, kao i rezultata EOR projekta i više proizvodnje na koncesijama North Bahariya i East Yidma u Egiptu nakon bušačkih aktivnosti provedenih u 2015. i 2016.

KAPITALNA ULAGANJA

Kapitalna ulaganja segmenta u prvom tromjesečju 2016. iznosila su 165 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 134 milijuna kuna, dok su ulaganja u inozemstvu iznosila 31 milijun kuna. U usporedbi sa prvim tromjesečjem 2015. godine kapitalna ulaganja su veća za 17 milijuna kuna ili 11%. Veća razina ulaganja uglavnom je rezultat većih ulaganja u razradu i u aktivnosti održavanja u Hrvatskoj.

Kapitalna ulaganja I-III. 2016. (mil. HRK)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	3,7	-	-
Razrada	96,0	21,7	9,7
Ostalo	34,0	-	-

OPIS KAPITALNIH ULAGANJA

Hrvatska - istraživanje

Bunjani-2 Jug – još uvijek je u tijeku testiranje bušotine i ispitivanje metodom porasta tlaka nakon kojih će biti donesena odluka o daljnjim koracima Legrad 3d seizmika – seizmička interpretacija, identifikacija nalazišta i procjena resursa u tijeku
 Natječaji za istražne licence na kopnu Republike Hrvatske – Ugovor o podjeli proizvodnje za Blok Drava-2 pušten je u Vladinu proceduru
 Studije za procjenu ugljikovodika za područja Sava i Mura (panonski bazen) – aktivnosti su intenzivirane jer se početak slijedećeg natječaja za istražne licence na kopnu očekuje u drugoj polovici 2016. godine.

Hrvatska - razrada

Hrvatska - Jadran

Ivana K aktivnosti: ishođenje dozvole za rad, dovršetak probne proizvodnje.
 Ika JZ: probna proizvodnja je u tijeku (produžetak), ishođenje koncesije je u tijeku.

Hrvatska - kopno

EOR projekt: U tijeku je pokusno utiskivanje CO₂ koji je utisnut u 7 bušotina na polju Ivanić i u 4 bušotine na polju Žutica Sjever.
 Selec – 3 – bušenje je dovršeno. Zbog nemogućnosti ishođenja neophodnih dozvola puštanje bušotine u proizvodnje neće biti moguće u 2016. godini kao što je planirano.
 Međimurje projekt: mehanička spremnost postignuta na gotovo svim postrojenjima, testiranje zasebnih tehnoloških jedinica, završni radovi na ruti plinovoda. Očekivani start probne proizvodnje – srpanj 2016.
 Kapitalni remont bušotina odvijaju se prema planu (planirani su na ukupno 32 bušotine) – 6 remonata je dovršeno, 7 remonata je u tijeku, a 9 remonata je u fazi pripreme.

Egipat

North Bahariya – izbušene su dvije nove bušotine i jedna je konvertirana u utisnu bušotinu na vodu. U prvom tromjesečju opremljena je i puštena u proizvodnju jedna bušotina izbušena krajem 2015. godine. Na dvije bušotine uspješno su izvedeni remontni radovi.
 Ras Qattara – izvedene su aktivnosti u sklopu planiranih malih projekata – nadogradnja procesa Zarif i Faras, remont postrojenja I građevinski radovi.
 West Abu El Gharadig – izvedene su aktivnosti u sklopu planiranih malih projekata - nadogradnja procesa Raml i građevinski radovi.
 Sidi Rahman – program radova za 2016. sveden je na minimum aktivnosti potrebnih za održavanje proizvodnje, a sastoji se od projekta nadzemnih postrojenja i remonata. U prvom tromjesečju nije bilo aktivnosti.

Angola

Blok 3/05 – Početak proizvodnje bušotine Bufalo-113 i utisne bušotine na vodu Bufalo-110; perforiranje bušotina/kiselinske obrade na nekoliko polja, izrada modela ležišta Cobo-Pambi, pilot projekt ugradnje električnih uronjenih pumpi u dvije bušotine na polju Palanca; održavanje postrojenja na poljima PAL, PAC i COB; izveden je remont bušotine Bufalo-110
Blok 3/05A – U tijeku je izrada studija nakon bušenja bušotine Gazela-101 ST-1

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

X-XII.2015.	2015.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2015.**	I-III.2016.	%
3.122	14.831	Prihodi	2.576	1.904	(26)
(206)	(575)	EBITDA	(276)	(344)	25
(146)	(410)	EBITDA bez jednokratnih stavki	(253)	(196)	(23)
22	307	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA	(29)	(80)	172
(582)	(1.325)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(426)	(302)	(29)
(358)	(1.101)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	(426)	(302)	(29)
(189)	(396)	CCS -DS gubitak iz osnovne djelatnosti	(196)	(182)	(7)
339	613	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	38	172	353

*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo INA, d. d. i slijedeća ovisna društva: INA-Maziva Zagreb, Polybit Rijeka (likvidirano u X-XII.2015.), InterINA Ljubljana, INA BH Sarajevo, HoldINA Sarajevo, INA -Crna Gora, INA Beograd, INA Kosovo, Osijek Petrol (pripojen INA-i d. d. u X-XII.2015., Petrol Rijeka

** Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str. 12

*** U I-III.2016. godine na poslovanje su negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 148 milijuna kuna, a odnose se na otpremnine.

X-XII.2015.	2015.	Rafinerijska prerada (000 t)	I-III.2015.	I-III.2016.	%
145	553	Domaća nafta	75	121	62
455	2.212	Uvozna nafta	268	179	(33)
21	85	Kondenzat	8	21	179
116	673	Ostala sirovina	183	24	(87)
737	3.523	Ukupno rafinerijska prerada	534	345	(35)
X-XII.2015.	2015.	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-III.2015.	I-III.2016.	%
41	210	UNP	28	14	(49)
209	946	Motomi benzini	144	89	(38)
216	1.130	Dizel	131	96	(27)
35	144	Plinska ulja	36	30	(17)
17	105	Petroleji	11	8	(33)
8	52	Primarni benzin	10	6	(42)
105	389	Lož ulja	45	37	(18)
6	108	Ostali proizvodi*	63	11	(83)
638	3.085	Ukupno	469	291	(38)
4	29	Rafinerijski gubitak	7	4	(47)
95	409	Vlastita potrošnja	57	51	(12)
737	3.523	Ukupna rafinerijska proizvodnja	534	345	(35)
X-XII.2015.	2015.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-III.2015.	I-III.2016.	%
465	1.790	Hrvatska	362	362	0
135	523	BiH	112	114	2
14	183	Slovenija	11	10	(7)
283	1.126	Ostala tržišta	101	92	(9)
896	3.622	Ukupno	586	578	(1)
X-XII.2015.	2015.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-III.2015.	I-III.2016.	%
48	238	UNP	40	37	(7)
191	940	Motomi benzini	142	130	(8)
352	1.465	Dizel	274	283	3
57	172	Plinska ulja	49	59	20
19	127	Petroleji	14	14	5
5	49	Primarni benzin	6	6	(10)
142	394	Lož ulja	31	15	(51)
12	37	Bitumen	5	5	(1)
71	199	Ostali proizvodi*	26	29	14
896	3.622	Ukupno	586	578	(1)
236	996	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	197	191	(3)

* 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 2016. godine u odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine

U prvom tromjesečju 2016. godine CCS EBITDA bez jednokratnih stavki segmenta Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) iznosila je (80) milijuna kuna, što je manje za 51 milijun kuna u usporedbi s prvim tromjesečjem 2015. Usprkos razmjerno povoljnom rafinerijskom okruženju, Inin segment Rafinerije i marketing nije postigao pozitivan rezultat u prvom tromjesečju 2016., stoga se kapitalna ulaganja segmenta nisu mogla financirati iz redovnog poslovanja.

Poslovanje segmenta Rafinerije i marketing

Rezultat je bio posljedica 1) nižih rafinerijskih marži (osobito dizela) te nešto nižih prodajnih marži, 2) niže razine prerade (uslijed remonta Rafinerije nafte Rijeka u prvom tromjesečju 2016.) i 3) smanjene ukupne prodaje uslijed nižih izvoznih količina zajedno s nižom prodajom motornih goriva na domaćem tržištu. Spomenuto je dijelom kompenzirano nižim fiksnim operativnim troškovima, što je rezultat dugoročnih napora vezanih za učinkovitost.

Poslovanje segmenta Trgovina na malo

Ukupna prodaja segmenta Trgovina na malo u prvom tromjesečju 2016. godine iznosila je 191 kt, što je 3% manje u usporedbi s prvim tromjesečjem 2015., uglavnom uslijed 2% niže prodaje dizela i lož ulja, zajedno s 5% nižom prodajom motornih goriva. Nastavak trenda dizelizacije potiče silazni trend motornih benzina u korist dizelskih goriva.

Promet po benzinskoj postaji u prvom tromjesečju bio je u skladu s prvim tromjesečjem 2015. godine. Prihod od marže za robu široke potrošnje povećan je u odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine što je rezultat kontinuiranog povećanja ponude robe široke potrošnje i razvoja novih dodatnih usluga.

Na dan 31. ožujka 2016. INA Grupa je upravljala mrežom od 437 prodajnih mjesta (387 u Hrvatskoj, 43 u Bosni i Hercegovini, 6 u Sloveniji i 1 u Crnoj Gori), od kojih je 60 prodajnih mjesta u Hrvatskoj uključeno u model poduzetništva. U odnosu na prvo tromjesečje 2015. godine, pet prodajnih mjesta je zatvoreno.

Rezultati prvog tromjesečja 2016. u odnosu četvrto tromjesečje 2015. godine

U prvom tromjesečju 2016. godine CCS EBITDA bez jednokratnih stavki segmenta Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) iznosila je (102) milijuna kuna manje u odnosu na prethodno tromjesečje.

Na rezultat su najviše utjecali 1) niža razina prerade uglavnom uslijed remonta u Rafineriji nafte Rijeka zajedno sa, 2) nižom prodajom motornih goriva na domaćem tržištu uz niže prodajne marže te 3) smanjene izvoza na tržišta Slovenije i BiH. Ove čimbenike djelomično je kompenzirala smanjena cijena Brenta sa 44 na 34 dolara po barelu što je rezultiralo boljim rafinerijskim maržama i nižim operativnim troškovima na gotovo svim kategorijama operativnih troškova.

KAPITALNA ULAGANJA

Ukupna kapitalna ulaganja u prvom tromjesečju 2016. godine iznosila su 172 milijuna kuna, 134 milijuna kuna više nego u prvom tromjesečju 2015. godine. Kapitalna ulaganja segmenta Rafinerije i marketing iznosila su 140 milijuna kuna i uglavnom se odnose na logističke projekte, održavanje i investicijske projekte implementirane tijekom remonta Rafinerije nafte Rijeka, završenog u prvom tromjesečju 2016. Ulaganja segmenta Trgovina na malo iznosila su 32 milijuna kuna, 21 milijun kuna iznad razine istog razdoblja 2015. godine. Segment Trgovina na malo završio je pet projekata kapitalne rekonstrukcije u Hrvatskoj i Bosni i Hercegovini, tri projekta modernizacije i nekoliko manjih projekata. Daljnja unaprijeđena kao novi koncept "Fresh corner" robe široke potrošnje kao i izgradnja dva nova *Greenfield* projekta na autocestama u Bosni i Hercegovini također su u tijeku.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2015. i 2016.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2015.	2015.	Bilješke	I-III.2015.	I-III.2016.	%
		Prihodi od prodaje			
2.484	11.116	a) na domaćem tržištu	2.394	1.839	(23)
1.434	7.745	b) na stranom tržištu	1.404	763	(46)
3.918	18.861	Ukupni prihodi od prodaje	3.798	2.602	(31)
174	466	Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga	66	103	56
183	448	Ostali poslovni prihodi	134	35	(74)
4.275	19.775	Prihodi iz osnovne djelatnosti	3.998	2.740	(31)
		Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	318	115	(64)
(316)	(238)				
(1.531)	(8.364)	Troškovi sirovina, materijala i energije	(1.221)	(624)	(49)
(942)	(2.191)	Amortizacija	(413)	(394)	(5)
(596)	(2.572)	Ostali materijalni troškovi	(570)	(457)	(20)
(192)	(706)	Nematerijalni troškovi	(181)	(151)	(17)
(609)	(2.422)	Troškovi osoblja	(593)	(637)	7
(514)	(2.809)	Nabavna vrijednost prodane robe	(1.035)	(891)	(14)
(1.322)	(1.546)	Vrijednosno usklađenje kratk. i dugotr. imovine (neto)	(8)	(85)	963
(373)	(265)	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	32	225	603
(6.395)	(21.113)	Rashodi iz osnovne djelatnosti	(3.671)	(2.899)	(21)
(2.120)	(1.338)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	327	(159)	n.a.
		Udio u dobiti pridruženih društava			
42	197	Financijski prihodi	142	183	29
(164)	(608)	Financijski rashodi	(402)	(99)	(75)
(122)	(411)	Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	(260)	84	n.a.
(2.242)	(1.749)	Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	67	(75)	n.a.
465	331	Troškovi poreza tekuće godine	(17)	9	n.a.
(1.777)	(1.418)	Dobit/(gubitak) financijske godine	50	(66)	n.a.
		Pripisivo:			
(1.777)	(1.418)	Vlasnicima društva	50	(66)	n.a.
-	-	Vlasnicima nekontrolirajuć interesa	-	-	n.a.
(1.777)	(1.418)		50	(66)	n.a.
		Zarada po dionici			
		Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	5,0	(6,6)	n.a.
(177,7)	(141,8)				

Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2015. i 2016.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2015.	2015.		I-III.2015.	I-III.2016.	%
(1.777)	(1.418)	Dobit/(Gubitak) razdoblja	50	(66)	n.a.
-	-	Ostala sveobuhvatna dobit umanjena za porez na dobit:	-	-	n.a.
7	36	Sadašnja vrijednost obveza po definiranim naknadama	(10)	-	n.a.
94	358	Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja	404	(80)	n.a.
24	95	Dobit/(gubitak) od financijske imovine raspoložive za prodaju	28	-	n.a.
125	489	Dobit/(gubitak) umanjena za porez na dobit	422	(80)	n.a.
(1.652)	(929)	Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja	472	(146)	n.a.
		Pripisivo:			
(1.652)	(929)	Vlasnicima Društva	472	(146)	n.a.
-	-	Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	-	-	n.a.

Konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju INA GRUPE
Na dan 31. ožujka 2015. i 2016.
(u milijunima kuna)

	Bilješke	31.12.2015.	31.03.2016.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	388	383	(1)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.730	12.588	(1)
Goodwill		152	152	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		14	25	79
Dugoročna potraživanja		144	149	3
Odgodeni porezi		2.094	2.108	1
Imovina i ulozni raspoloživi za prodaju		581	581	0
Ukupno dugotrajna imovina		16.125	16.008	(1)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	1.820	1.747	(4)
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.724	1.623	(6)
Ostala potraživanja		136	169	24
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		23	23	0
Ostala kratkotrajna imovina		224	199	(11)
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		54	105	94
Novac i novčani ekvivalenti		275	146	(47)
Kratkotrajna imovina		4.256	4.012	(6)
Imovina i ulozni namijenjeni prodaji		1	1	0
Ukupno kratkotrajna imovina		4.257	4.013	(6)
Ukupna aktiva	8	20.382	20.021	(2)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		330	330	0
Revalorizacijske rezerve		216	216	0
Ostale rezerve		1.641	1.561	(5)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(602)	(668)	11
Kapital pripisiv vlasniku		10.585	10.439	(1)
Nekontrolirajući interes		-	-	n.a.
Ukupno kapital		10.585	10.439	(1)
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		400	319	(20)
Ostale dugoročne obveze		66	63	(5)
Otpremnine i jubilarne nagrade		101	97	(4)
Dugoročna rezerviranja		3.266	3.210	(2)
Odgodena porezna obveza		22	23	4
Ukupno dugoročne obveze		3.855	3.712	(4)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.768	2.281	(18)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		139	898	546
Obveze prema dobavljačima	15	1.400	1.259	(10)
Porezi i doprinosi		665	670	1
Ostale kratkoročne obveze		271	238	(12)
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		64	70	9
Otpremnine i jubilarne nagrade		8	6	(25)
Kratkoročna rezerviranja		627	448	(29)
Ukupno kratkoročne obveze		5.942	5.870	(1)
Ukupno obveze	14	9.797	9.582	(2)
Ukupna pasiva		20.382	20.021	(2)

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2015. i 2016.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2015.	2015.		Bilješke	I-III.2015.	I-III.2016.	%
(1.777)	(1.418)	Dobit/(gubitak) financijske godine		50	(66)	n.a.
		Korigirano za:				
942	2.191	Amortizacija		413	394	(5)
(465)	(331)	(Prihod)/trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		17	(9)	n.a.
1.322	1.546	Vrijednosna umanjena kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		8	85	963
(2)	(19)	Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(4)	(5)	25
-	(32)	Dobit od prodaje udjela i dionica		-	-	n.a.
52	206	(Dobit)/gubitak od tečajnih razlika		176	(105)	n.a.
23	58	Rashodi od kamata (neto)		15	10	(33)
30	77	Ostali financijski (prihodi)/rashodi priznati u dobiti		51	(2)	n.a.
302	194	(Smanjenje)/povećanje rezerviranja		(32)	(231)	622
17	69	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja		18	13	(28)
(14)	(19)	Neto (dobit)/gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite		(9)	9	n.a.
(5)	8	Ostale negotovinske stavke		(14)	(3)	(79)
425	2.530	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	689	90	(87)
		Kretanje obrtnog kapitala	17			
283	6	Smanjenje/(povećanje) zaliha		(637)	80	n.a.
403	220	Povećanje potraživanja i predujmova		(205)	(33)	(84)
(529)	(645)	Smanjenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(436)	(129)	(70)
582	2.111	Novac iz operativnih aktivnosti		(589)	8	n.a.
(12)	(157)	Plaćeni porezi		(115)	(5)	(96)
570	1.954	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(704)	3	n.a.
		Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti				
(598)	(1.608)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja		(157)	(353)	125
(9)	9	Plaćena nematerijalna imovina		(72)	(20)	(72)
2	33	Primici od prodaje dugotrajne imovine		5	5	0
-	(3)	Prodaja ovisnog društva		-	-	n.a.
6	7	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		-	-	n.a.
(3)	15	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		10	-	n.a.
29	39	Ulaganje i krediti nepovezanim poduzećima, neto		14	(9)	n.a.
(573)	(1.508)	Neto novčani odljev iz ulagateljskih aktivnosti	18	(200)	(377)	89
		Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
-	1.602	Povećanje dugoročnih kredita		1.366	-	n.a.
(6)	(1.926)	Otplata dugoročnih kredita		(551)	(66)	(88)
2.116	12.237	Povećanje kratkoročnih kredita		2.966	2.976	0
(1.952)	(12.221)	Otplata kratkoročnih kredita		(2.930)	(2.635)	(10)
-	(150)	Isplaćene dividende		-	-	n.a.
(3)	(16)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(6)	(3)	(50)
(20)	(124)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi kamata		(54)	(43)	(20)
135	(598)	Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		791	229	(71)
132	(152)	Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(113)	(145)	28
-	467	Stanje na dan 1. siječnja		467	275	(41)
9	(40)	Promjene tečajnih razlika		(72)	16	n.a.
141	275	Stanje na kraju razdoblja		282	146	(48)

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2015. i 2016.
(u milijunima kuna)

Pripisivo vlasniku kapitala

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2015.	9.000	330	2.851	121	(641)	11.661	(1)	11.660
Dobitak razdoblja	-	-	-	-	50	50	-	50
Ostala sveobuhvatna dobit neto	-	-	394	28	-	422	-	422
Ukupna sveobuhvatna dobit neto	-	-	394	28	50	472	-	472
Stanje na dan 31.03.2015.	9.000	330	3.245	149	(591)	12.133	(1)	12.132
Stanje na dan 1.1.2016.	9.000	330	1.641	216	(602)	10.585	-	10.585
Gubitak razdoblja	-	-	-	-	(66)	(66)	-	(66)
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	-	(80)	-	-	(80)	-	(80)
Ukupni sveobuhvatni gubitak, neto	-	-	(80)	-	(66)	(146)	-	(146)
Stanje na dan 31.03.2016.	9.000	330	1.561	216	(668)	10.439	-	10.439

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

X-XII.2015.	2015.	(mil. kn)	I-III.2015.	I-III.2016.	%
		Prodaja			
1.083	4.970	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.237	933	(25)
3.122	14.831	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	2.576	1.904	(26)
606	2.348	Korporativno i Ostalo	672	405	(40)
(893)	(3.288)	Intersegmentalna prodaja	(687)	(640)	(7)
3.918	18.861	Prihodi od prodaje	3.798	2.602	(31)
		Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti			
(2.298)	(4.598)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(536)	(682)	27
(3.704)	(16.156)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(3.002)	(2.206)	(27)
(947)	(2.856)	Korporativno i Ostalo	(678)	(485)	(28)
911	3.411	Intersegmentalna eliminacija	745	612	(18)
(6.038)	(20.199)	Rashodi	(3.471)	(2.761)	(20)
		Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti			
(1.215)	372	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	701	251	(64)
(582)	(1.325)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(426)	(302)	(29)
(341)	(508)	Korporativno i Ostalo	(6)	(80)	1.233
18	123	Intersegmentalna eliminacija	58	(28)	n.a.
(2.120)	(1.338)	Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti	327	(159)	n.a.
		Udio u dobiti pridruženih društava			
(122)	(411)	Dobit/(gubitak) iz finansijskih aktivnosti	(260)	84	n.a.
(2.242)	(1.749)	Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	67	(75)	n.a.
465	331	Troškovi poreza tekuće godine	(17)	9	n.a.
(1.777)	(1.418)	Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	50	(66)	n.a.
X-XII.2015.	2015.	Amortizacija	I-III.2015.	I-III.2016.	%
761	1.468	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	224	223	(0)
134	533	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	136	129	(5)
47	190	Korporativno i Ostalo	53	42	(21)
942	2.191	Ukupno	413	394	(5)
X-XII.2015.	2015.	EBITDA*	I-III.2015.	I-III.2016.	%
696	3.150	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	870	539	(38)
(206)	(575)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(276)	(344)	25
12	(53)	Korporativno i Ostalo	57	(67)	n.a.
15	142	Intersegmentalna eliminacija	65	(33)	n.a.
517	2.664	Ukupno	716	95	(87)
X-XII.2015.	2015.	Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	I-III.2015.	I-III.2016.	%
(252)	1.376	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	701	251	(64)
(358)	(1.101)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(426)	(302)	(29)
(149)	(260)	Korporativno i Ostalo	(6)	(80)	1.233
18	123	Intersegmentalna eliminacija	58	(28)	n.a.
(741)	138	Ukupno	327	(159)	n.a.

*EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

Podaci o prodaji uključuju internu prodaju unutar INA Grupe, pa su pripadajući troškovi stoga uključeni u troškove poslovanja segmenta djelatnosti koji je kupac. Transakcije među segmentima djelatnosti se eliminiraju da bi se dobili konsolidirani podaci o prodaji INA Grupe i troškovi poslovanja INA Grupe.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI I-III. 2016. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi** od prodaje u I-III.2016. su iznosili 2.602 milijuna kuna i bili su 31% ispod razine I-III.2015., prvenstveno potaknute nižim prihodima od prodaje segmenta Istraživanja i proizvodnje nafte i plina zbog nižeg Brent-a, te nižim prosječnim cijenama naftnih derivata segmenta Rafinerija i marketinga i Trgovina na malo.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** su niži za 49% u odnosu na I-III.2015. i iznosili su 624 milijuna kuna, što je rezultat nižih cijena i niže prerade.
- 3 **Troškovi prodane robe** u I-III.2016. su smanjeni za 14% u odnosu na I-III.2015. i iznosili su 891 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u I-III.2016.:
 - Ostali materijalni troškovi niži su za 20% i iznose 457 milijuna kuna, kao rezultat nižeg angažmana u Croscu-u i nižih troškova podizvođača vezanih za STSI-ov projekt u Bjelorusiji.
 - Troškovi usluga su iznosili 151 milijuna kuna, što predstavlja pad od 17%, uglavnom zbog nižeg angažmana u Croscu-u i ENI poreza koji u I-III.2016. nije zaračunat po dogovoru s Ministarstvom financija.
 - Amortizacija u iznosu od 394 milijuna kuna bila je 5% niža u odnosu na I-III.2015.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 140 milijuna kuna i bili su 116 milijuna kuna viši u odnosu na isto razdoblje 2015. kao rezultat ukidanja rezerviranja za poticajne mjere povezanog s osnivanjem društva INA Maloprodajni servisi i ukidanja rezerviranja za sudske postupke u Holdina-i, što je djelomično poništeno vrijednosnim usklađenjem potraživanja.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 637 milijuna kuna viši su za 7% u odnosu na isto razdoblje 2015. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 275 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u iznosu od 202 milijuna kuna, neoporezivi troškovi otpremnina za zaposlenike kojima je raskinut ugovor o radu iz poslovno uvjetovanih razloga u iznosu od 119 milijuna kuna kao i ostalih naknada zaposlenicima u iznosu od 41 milijuna kuna za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2016. godine.

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2015. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 305 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u iznosu od 205 milijuna kuna, neoporezivi troškovi otpremnina za zaposlenike kojima je raskinut ugovor o radu iz poslovno uvjetovanih razloga u neto iznosu od 33 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 50 milijuna kuna.
- 6 **Odgođeni porez** je u I-III.2016. iznosio 9 milijuna kuna porezne olakšice u odnosu na 17 milijuna kuna troška poreza u I-III.2015. 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 za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2015. godine.
- 7 **Neto financijski rezultat** pozitivan je u I-III.2016. u odnosu na gubitak iz I-III.2015. kao rezultat tečajnih razlika.
 - Neto dobit od tečajnih razlika u I-III.2016. iznosila je 112 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine zabilježen gubitak od 183 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate su iznosile 21 milijun kuna i primljene kamate 5 milijuna kuna u I-III.2016., dok su u I-III.2015. ostvarene plaćene kamate od 41 milijun kuna i 5 milijuna primljenih kamata.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 12 milijuna kuna i niži su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 40 milijuna kuna u I-III.2015.

Modificiranje

*Izvršena je promjena u iskazivanju „Financijskih prihoda i rashoda“: „Realizirani i nerealizirani trošak hedgea“; „Negativna realizirana i nerealizirana fer vrijednost hedgea“; „Realizirani i nerealizirani prihod hedgea“; „Pozitivna realizirana i nerealizirana fer vrijednost hedgea“ sada se iskazuju u „ostalim poslovnim prihodima“.

Jednokratne stavke

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 testiranje vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

Međusegmentalna eliminacija

Međusegmentalna eliminacijska linija u rezultatima poslovanja uvedena je kako bi Kompanija bila u mogućnosti pružiti rezultate segmenta u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima, vođena transparentnošću prikazanih informacija koji moraju ispunjavati najviše standarde konzistentnosti i pouzdanosti. U ovu svrhu i u svrhu prikazivanje fer tržišnih odnosa među segmentima, paritet internih prijenosa između Istraživanja i proizvodnje i Rafinerija i marketinga je promijenjen na bazi isporučenih količina. Ova linija pokazuje efekt promjene na dobit iz osnovne djelatnosti u iznosu nerealizirane odgođene dobiti u odnosu na prijenos između segmenata. Nerealizirana dobit pojavljuje se kad je artikl zadržan u zalihama segmenta koju ga je primio a prodaja trećoj strani se dogodi u idućem tromjesečju. Za potrebe izvještavanje segmenta segment koji isporučuje bilježi dobit odmah u trenutku prijenosa. Međutim, na razini Kompanije profit se bilježi tek kad se odvija prodaja trećoj strani. Učinak međusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u I-III.2016. godini iznosi -33 milijuna kuna što je niže u odnosu na 71 milijun kuna u I-III.2015. godini zbog drugačijeg načina rada Rafinerije Sisak.

BILANCA*Bilješke*

- 8 Na dan 31. ožujka 2016. godine **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 20.021 milijuna kuna i bila je 2% niža u odnosu na 31. prosinac 2015.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. ožujka 2016. godine, INA Grupa je uložila 10 milijuna kuna u nematerijalnu imovinu. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 9 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja umanjio je nematerijalnu imovinu za 8 milijuna kuna. Emisijske jedinice uvećale su nematerijalnu imovinu za 2 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. ožujka 2016. godine INA Grupa je uložila 332 milijuna kuna u nekretnine, postrojenja i opremu. Preračun promjene tečaja umanjio je saldo materijalne imovine za 86 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 385 milijuna kuna. U odsustvu parametara potrebnih za obračun amortizacije po funkcionalnoj metodi amortizacije zbog „više sile“, linearna metoda amortizacije za nadzemnu imovinu u Siriji se počinje primjenjivati od 1. siječnja 2013, kako bi se realno prikazao obračun amortizacije opreme. Utjecaj amortizacije u 2016. godini na smanjenje vrijednosti nadzemne imovine u Siriji iznosi 7 milijuna kuna. Otpis negativnih bušotina umanjio je saldo dugotrajne materijalne imovine za 1 milijun kuna. Otudjenje imovine iznosilo je 1 milijun kuna. Prijenos imovine na klasu trgovačke robe umanjio je saldo dugotrajne materijalne imovine za 1 milijun kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. ožujka 2016. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 1.747 milijuna kuna, što je smanjenje od 4% u odnosu na 31. prosinca 2015., kao rezultat nižih količina zaliha nafte.
- 13 **Potraživanja od kupaca** smanjena su na 1.623 milijuna kuna i za 6% su niža u odnosu na 31. prosinca 2015. uzrokovano nižom prodajom.
- 14 Na dan 31. ožujka 2016. **ukupne obveze** su iznosile 9.582 milijuna kuna, što je 2% ili 215 milijuna kuna manje u odnosu na stanje 31. prosinca 2015.
Neto dug INA Grupe povećan je za 11% i iznosio je 3.352 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2015. **Omjer duga i kapitala**² povećan je sa 22,3% na dan 31. prosinca 2015. na 24,3% na dan 31. ožujka 2016.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** snižene su za 10% na 1,259 milijuna kuna, kao rezultat nižih obveza za uvezenu sirovu naftu.

NOVČANI TIJEK*Bilješke*

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 90 milijuna kuna za I-III.2016. što predstavlja smanjenje od 599 milijuna kuna, odnosno 87%, u odnosu na I-III.2015., što je u skladu sa promjenom EBITDA ostvarenom u usporednom razdoblju prethodne godine.
- 17 **Promjene u radnom kapitalu** utjecale su na operativni novčani tijek negativno u iznosu od 82 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Smanjenja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 129 milijuna kuna, kao rezultat smanjenja obveza za uvezenu sirovu naftu.
 - Smanjenje vrijednosti zaliha od 80 milijuna kuna kao rezultat nižeg Brenta, djelomično kompenzirano većom količinom uvezene nafte
 - Povećanje potraživanja od 33 milijuna kuna što proizlazi iz niže prodaje u I-III.2016. godinu u odnosu na I-III.2015. godine.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 377 milijuna kuna, u usporedbi s 200 milijuna kuna odljeva u I-III.2015.

² Neto dug / neto dug plus vlasnički kapital uključujući manjinske udjele

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Politika upravljanja i zaštite od rizika INA Grupe pruža okvir unutar kojeg INA i konsolidirana ovisna društva upravljaju i održavaju na prihvatljivoj razini robni, tečajni i kamatni rizik. Pored financijskih (tržišnih) rizika, najznačajniji rizici su kreditni rizik i rizik likvidnosti.

a) Tržišni rizici

Upravljanje robnim rizicima (rizicima promjene cijena)

INA kupuje sirovu naftu i derivate na spot tržištu u USD, uglavnom koristeći kratkoročne kreditne aranžmane.

Potrebne količine plina kupovale su se po cijenama formiranim na spot tržištu i denominiranim u EUR. INA može koristiti izvedenice kako bi upravljala robnom izloženosti. Na dan 31. ožujka 2016. INA, d.d. je imala otvorene kratkoročne terminske robne (swap) transakcije s ciljem zaštite perioda za određivanje cijena i zaštite promjena u zalihama.

Upravljanje valutnim rizikom

Mnoge transakcije INA Grupe određene su i obavljene u stranoj valuti, stoga je INA Grupa izložena rizicima promjene tečaja valuta. INA Grupa ima neto dugu izloženost u USD i EUR te neto kratku HRK izloženost operativnih novčanih tijekova. INA Grupa može koristiti međuv valutni swap kako bi prilagodila kombinaciju valuta u portfelju duga. Na dan 31. ožujka 2016. nije bilo otvorenih međuv valutnih swap transakcija.

Upravljanje rizikom kamatnih stopa

Društva INA Grupe koriste izvore financiranja s promjenjivim kamatnim stopama pa je INA Grupa izložena riziku promjene kamatnih stopa. INA Grupa ne špekulira s kretanjem kamatnih stopa te u pravilu odabire promjenjivu kamatnu stopu. INA Grupa može koristiti kamatni swap kako bi upravljala rizikom kamatnih stopa. Na dan 31. ožujka 2016. godine nije bilo otvorenih kamatnih swap transakcija.

Ostali cjenovni rizici

INA je izložena rizicima promjene cijene vrijednosnica koji proizlaze iz vlasničkih udjela koji se drže iz strateških razloga, a ne radi trgovanja.

b) Kreditni rizici

Prodajom robe i usluga kupcima na odgodu plaćanja nastaje kreditni rizik, rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca. Sukladno važećem „Postupku upravljanja kreditnim rizicima“ procjenjuje se bonitet i kreditni rizik poslovanja s kupcima temeljem korištenja internog modela evaluacije, kao i korištenjem usluga bonitetnih agencija. Grupa nema značajniju kreditnu izloženost koja nije pokrivena instrumentima osiguranja, osim prema državnim tijelima i poduzećima u državnom vlasništvu te vlasništvu lokalne samouprave, kao i prema kupcima temeljem pojedinih koncesijskih ugovora u inozemstvu. Kako bi umanjila kreditni rizik, INA koristi i usluge osiguranja potraživanja. INA u ograničenoj mjeri koristi i usluge vanjskih agencija i odvjetničkih ureda specijaliziranih za posredovanje pri naplati potraživanja.

c) Rizici likvidnosti

INA Grupa upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće rezerve likvidnosti i kreditne linije, stalnim praćenjem planiranog i ostvarenog tijeka novca te datuma dospeljeća potraživanja i obveza.

Na dan 31. ožujka 2016. godine, INA Grupa je imala ugovoreni i raspoloživi kratkoročni kreditni linija u iznosu od 1,75 milijardi kuna, isključujući dopuštena prekoračenja po transakcijskim računima i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata, te ugovoreni i raspoloživi dugoročni kreditni linija u iznosu od 3,11 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 2016. godine:

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 31.03.2016.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 31.03.2016.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	1
Strateški partner		
MOL Nyrt.	47	325
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	74	2
Energopetrol d.d.	37	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	13	12
Kalegran Ltd.	1	-
MOL Commodity Trading Kft.	-	2
MOL Petrochemical Co. Ltd.	-	2
Slovnaft, a.s.	-	31

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 31.03.2016.	Obveze prema povezanim stranama 31.03.2016.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	-	4
Strateški partner		
MOL Nyrt.	27	52
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Kalegran Ltd.	101	-
Energopetrol d.d.	50	-
Tifon d.o.o.	55	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	6	5
Slovnaft, a.s.	-	5
MOL Petrochemical Co. Ltd.	-	1

Informacije po segmentima

31. ožujak 2016.					
Imovina i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni transferi	Ukupno
Nekretnine, postrojenja i oprema	5.923	5.162	1.661	(158)	12.588
Nematerijalna imovina	219	46	118	-	383
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	189	1.513	237	(192)	1.747
Potraživanja od kupaca, neto	515	788	535	(215)	1.623
Neraspoređena imovina					3.658
Ukupna aktiva					20.021
Obveze prema dobavljačima	326	817	331	(215)	1.259
Neraspoređene obveze					8.323
Ukupne obveze					9.582
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	165	172	15	(10)	342
Nekretnine, postrojenja i oprema	162	172	10	(10)	334
Nematerijalna imovina	3	-	5	-	8
Amortizacija	223	129	42	-	394
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	78	11	1	(5)	85
31. prosinac 2015.					
Imovna i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni transferi	Ukupno
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.056	5.130	1.692	(148)	12.730
Nematerijalna imovina	224	45	119	-	388
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	164	1.604	227	(175)	1.824
Potraživanja od kupaca, neto	582	790	611	(259)	1.724
Neraspoređena imovina					3.698
Ukupna aktiva					20.382
Obveze prema dobavljačima	371	837	451	(259)	1.400
Neraspoređene obveze					8.397
Ukupne obveze					9.797
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	830	613	234	(37)	1.640
Nekretnine, postrojenja i oprema	814	608	208	(37)	1.593
Nematerijalna imovina	16	5	26	-	47
Amortizacija	1.468	533	190	-	2.191
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	1.218	8	301	19	1.546

Glavni vanjski parametri

X-XII.2015.	2015.		I-III.2015.	I-III.2016.	%
43,8	52,4	Brent dtd (USD/bbl)	53,9	33,9	(37,1)
1,16	0,51	Brent-Ural spread	0,68	1,21	78,4
464,3	557,2	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	544,7	396,5	(27,2)
406,2	493,8	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	517,6	311,3	(39,9)
183,5	254,9	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	274,6	134,3	(51,1)
434,1	446,5	UNP (USD/t)*	516,1	376,4	(27,1)
38,7	72,8	Prosječna rafinerijska marža	92,2	79,0	(14,4)
133,3	160,9	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	136,7	139,7	2,2
75,1	97,5	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	109,6	54,6	(50,2)
(147,6)	(141,4)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(133,4)	(122,4)	(8,2)
103,0	50,2	Crack spread – UNP (USD/t)*	108,1	119,6	10,7
6,96	6,86	kn/USD prosjek	6,82	6,91	1,3
6,99	7,0	kn/USD na dan	7,05	6,65	(5,7)
7,62	7,6	kn/EUR prosjek	7,68	7,62	(0,8)
7,64	7,6	kn/EUR na dan	7,64	7,52	(1,6)
0,41	0,32	3m USD LIBOR (%)	0,26	0,62	139,9
(0,09)	(0,02)	3m EURIBOR (%)	0,12	(0,19)	n.a.

* FOB Mediterranean

Objave i priopćenja u 2016. godini

28. travnja 2016	Glavna skupština INA Industrija nafte, d.d.
27. travnja 2016	Najava sjednice Uprave
12. travnja 2016.	Predstavnik radnika u nadzornom odboru
30. ožujka 2016.	Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja za 2015.
30. ožujka 2016.	Održana sjednica Nadzornog odbora Društva
25. ožujka 2016.	Najava sjednice Nadzornog odbora
23. ožujka 2016.	Smanjenje regulirane cijene plina za kućanstva
25. veljače 2016.	Informacija o matičnoj državi članici
19. veljače 2016.	Najava sjednice Uprave

Dioničarska struktura prema broju dionica

	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008. 31.12.2009. 31.12.2010.	31.12.2011.	31.12.2012. 31.12.2013. 31.12.2014. 31.12.2015.	31.03.2016.
MOL	2.500.001	2.500.001	4.715.538	4.725.620	4.908.207	4.908.207
Vlada RH	5.180.367	4.484.918	4.483.552	4.483.552	4.483.552	4.483.552
Privatni i institucionalni investitori	2.319.632	3.015.081	800.910	790.828	608.241	608.241
Ukupno	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru

Nadzorni odbor

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

Uprava

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

Odbor izvršnih direktora

Od 1. veljače 2016. godine, dr. Ákos Székely zamjenio je gospodina Andrása Huszára kao izvršnog direktora za financije.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-III.2016. 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 tijekomove INA Grupe.

Uprava:

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