

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 | 2.602 | 3.845 | 48 |
| 2.112 | 102 | 607 | 495 |
| 2.428 | 270 | 607 | 125 |
| 2.219 | 386 | 484 | 26 |
| 607 | (159) | 198 | n.a. |
| 842 | (135) | 198 | n.a. |
| 626 | (15) | 75 | n.a. |
| (146) | 84 | 40 | (53) |
| 101 | (66) | 199 | n.a. |
| 336 | (42) | 199 | n.a. |
| 832 | 44 | 275 | 526 |
| 2.212 | (25) | (186) | 643 |
| Zarada po dionici | | | |
| 10,1 | (6,6) | 19,9 | n.a. |
| 2.506 | 3.352 | 2.824 | (16) |
| 19,1 | 24,3 | 20,8 | |
| 1.387 | 342 | 209 | (39) |
| 1.217 | 292 | 196 | (33) |
| 170 | 50 | 14 | (73) |

| I-XII.2016. (mil. USD) ⁽⁴⁾ | I-III.2016. | I-III.2017. | % |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| 2.289 | 376 | 548 | 46 |
| 310 | 15 | 87 | 487 |
| 357 | 39 | 87 | 122 |
| 326 | 56 | 69 | 24 |
| 89 | (23) | 28 | n.a. |
| 124 | (19) | 28 | n.a. |
| 92 | (2) | 11 | n.a. |
| (21) | 12 | 6 | (53) |
| 15 | (10) | 28 | n.a. |
| 49 | (6) | 28 | n.a. |
| 122 | 6 | 39 | 517 |
| 325 | (4) | (26) | 632 |
| Zarada po dionici | | | |
| 1,5 | (1,0) | 2,8 | n.a. |
| 351 | 504 | 408 | (19) |
| 204 | 49 | 30 | (40) |
| 179 | 42 | 28 | (34) |
| 25 | 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 napor 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 nadomešteni
 - 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 nadomešteno 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 – pripreme 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 | 1 | 2.602 | 3.845 | 48 |
| 365 | | 103 | 60 | (41) |
| 186 | | 34 | 52 | 54 |
| 16.126 | | 2.739 | 3.957 | 44 |
| 264 | | 115 | 169 | 47 |
| (7.448) | 2 | (624) | (1.758) | 182 |
| (1.677) | 4 | (394) | (440) | 12 |
| (2.000) | 4 | (456) | (413) | (9) |
| (663) | 4 | (151) | (125) | (17) |
| (2.083) | 5 | (630) | (411) | (35) |
| (2.084) | 3 | (891) | (812) | (9) |
| (272) | 4 | (85) | (12) | (86) |
| 444 | 4 | 218 | 43 | (80) |
| (15.519) | | (2.898) | (3.759) | 30 |
| 607 | | (159) | 198 | n.a. |
| | | | | |
| 106 | | 183 | 185 | 1 |
| (252) | | (99) | (145) | 47 |
| (146) | 7 | 84 | 40 | (53) |
| 461 | | (75) | 238 | n.a. |
| (366) | 6 | 9 | (42) | n.a. |
| 95 | | (66) | 196 | n.a. |
| | | | | |
| | | | | |
| 101 | | (66) | 199 | n.a. |
| (6) | | - | (3) | n.a. |
| 95 | | (66) | 196 | n.a. |
| | | | | |
| Zarada po dionici | | | | |
| 10,1 | | (6,6) | 19,9 | n.a. |

Konsolidirani izvještaj o finansijskom 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-a 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-a 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 terminske 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 |