

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

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

2017.	(mil. kn)	I-III.2017.	I-III.2018.	%
18.582	Neto prihod od prodaje*	3.834	3.705	(3)
3.373	EBITDA ⁽¹⁾	640	481	(25)
3.234	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	640	481	(25)
3.053	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	517	482	(7)
1.418	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	198	65	(67)
1.379	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	198	65	(67)
1.198	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	75	66	(12)
146	Neto financijski rezultat	40	7	(82)
1.220	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	199	1	(99)
1.181	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	199	1	(99)
1.660	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	308	286	(7)
2.484	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(186)	337	n.a.
Zarada po dionici				
122,0	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	19,9	0,1	(99)
1.397	Neto dug	2.818	1.254	(55)
10,8	Omjer duga i kapitala (%)	20,7	9,8	
1.393	CAPEX ukupno	209	196	(6)
1.262	Hrvatska	195	164	(16)
131	Inozemstvo	14	32	127
2017.	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I-III.2017.	I-III.2018.	%
2.806	Neto prihod od prodaje	547	612	12
509	EBITDA ⁽¹⁾	91	79	(13)
488	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	91	79	(13)
461	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	74	80	8
214	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	28	11	(62)
208	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	28	11	(62)
181	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	11	11	2
22	Neto financijski rezultat	6	1	(80)
184	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	28	0	(99)
178	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	28	0	(99)
251	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	44	47	8
375	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(27)	56	n.a.
Zarada po dionici				
18,4	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	2,8	0,0	(99)
223	Neto dug	407	208	(49)
210	CAPEX ukupno	30	32	9
191	Hrvatska	28	27	(2)
20	Inozemstvo	2	5	163

* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

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

⁽²⁾ U I-III. 2018. nije bilo jednokratnih stavki, kao ni u I-III. 2017. godine

⁽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: I-III.2017. – 7,0148 kn/USD; I-III.2018. – 6,0530 kn/USD; 2017. – 6,6224 kn/USD; na dan 31. prosinca 2017. – 6,2697 kn/USD; na dan 31. ožujka 2017. – 6,9278 kn/USD; na dan 31. ožujka 2018. – 6,0296 kn/USD

Prihodi INA Grupe u prvom tromjesečju 2018. ostali su na razini prvog tromjesečja 2017. u iznosu od 3.705 milijuna kuna, pri čemu je povećanje cijena neutraliziralo nešto niže količine. CCS EBITDA se neznatno smanjila na 482 milijuna kuna, dok je neto novac iz poslovnih aktivnosti ostao snažan na 337 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2018.

Istraživanje i proizvodnja iskoristili su pozitivno vanjsko okruženje s 29% većom ostvarenom cijenom ugljikovodika zbog čega je EBITDA porasla za 14% na 732 milijuna kuna, usprkos 7% nižoj proizvodnji ugljikovodika. CCS EBITDA Rafinerija i marketinga uklj. Trgovinu na promijenjena je u negativnu i iznosi (145) milijuna kuna u prvom tromjesečju 2018. Nepovoljno vanjsko okruženje zajedno s planiranim aktivnostima održavanja rezultiralo je nižom razinom prerade u rafineriji, što je također utjecalo na ukupan volumen prodaje. Maloprodaja goriva je ostala stabilna, dok je prodaja robe široke potrošnje nastavila rasti.

Kapitalna ulaganja u prvom tromjesečju 2018. iznosila su 196 milijuna kuna, što je 6% niže u odnosu na usporedivo razdoblje 2017. godine. Neto dug je istovremeno blago smanjen i iznosio je 1.254 milijuna kuna na kraju prvog tromjesečja 2018. godine s omjerom duga i kapitala ispod 10%.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Poslovanje INA Grupe u prvom tromjesečju 2018. godine ostalo je na razini prihoda sličnoj istom razdoblju 2017., što predstavlja stabilan rezultat u volatilnom okruženju. Iako je prvo tromjesečje obilježeno povoljnim okruženjem Brent cijene nafte od oko 67 dolara za barel, rafinerijsko okruženje bilo je slabo te je došlo do smanjenja većine rafinerijskih marži u usporedbi s prvim tromjesečjem 2017. godine.

Posljedica takvih zbivanja je da je rezultat Rafinerija i marketinga negativan, na što je dodatno utjecala niža dostupnost postrojenja uslijed aktivnosti održavanja ključnih rafinerijskih postrojenja u Rijeci. Prodane količine Trgovine na malo ostale su stabilne, uz konstantan porast prodaje robe široke potrošnje, u skladu sa strategijom proširenja ponude na Ininim maloprodajnim mjestima.

S druge strane, Istraživanje i proizvodnja ostvarili su bolje rezultate, gdje su veće ostvarene cijene, zajedno sa stalnim porastom domaće proizvodnje nafte, više nego nadomjestile prirodan pad polja u podmorju. Također, istraživački radovi na području Drava-02 napreduju kako je planirano.

Slične razine kapitalnih ulaganja i više nego stabilna financijska pozicija predstavljaju dobru polaznu točku za budući rast.

Izjava posloводства

Istraživanje i proizvodnja*

2017.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2017.	I-III.2018.	%
4.448	Prihodi	1.163	1.140	(2)
2.782	EBITDA **	640	732	14
2.529	EBITDA bez jednokratnih stavki ***	640	732	14
1.666	Dobit iz osnovne djelatnosti	375	495	32
1.413	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ***	375	495	32
1.911	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ****	532	605	14
618	CAPEX	108	127	18

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

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

*** U I-III. 2018. nije bilo jednokratnih stavki, kao ni u I-III. 2017. godine

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

2017.	Proizvodnja ugljikovodika	I-III.2017.	I-III.2018.	%
14.515	Proizvodnja nafte (boe/dan)	14.100	14.119	0
12.165	Hrvatska	11.498	12.087	5
1.536	Egipat	1.680	1.384	(18)
815	Angola	922	648	(30)
21.287	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	22.871	20.519	(10)
7.723	Hrvatska - podmorje	8.583	7.071	(18)
13.564	Hrvatska - kopno	14.288	13.448	(6)
1.786	Kondenzat (boe/dan)	1.896	1.622	(14)
37.588	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	38.867	36.261	(7)

2017.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-III.2017.	I-III.2018.	%
42	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	40	52	29

2017.	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-III.2017.	I-III.2018.	%
1.201	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	327	292	(11)

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

Rezultati poslovanja prvog tromjesečja 2018. godine u odnosu na prvo tromjesečje 2017. godine

KLJUČNI POKAZATELJI

- 24% viša cijena Brenta; pozitivan učinak na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu od 223 milijuna kuna
- 65 milijuna kuna viši prihodi od prodaje prirodnog plina zbog više ostvarene cijene plina
- Domaća proizvodnja sirove nafte viša za 5% kao rezultat:
 - dodatnih razradnih projekata i projekta EOR
 - početak proizvodnje na dvije nove bušotine na polju Hrastilnica
- Međunarodna proizvodnja sirove nafte manja je za 0,6 mboe/dan zbog:
 - prirodnog pada proizvodnje u Egiptu
 - prirodnog pada proizvodnje i različitih tehničkih problema u Angoli
- Proizvodnja prirodnog plina niža je zbog:
 - 18% niže proizvodnje prirodnog plina iz podmorja uslijed prirodnog pada proizvodnje koje se očituje u zavodnjavanju polja i oštrom prirodnom padu
 - niže proizvodnje prirodnog plina na kopnu za 6% uglavnom kao rezultat niže proizvodnje na poljima Duboke Podravine zbog povećanog udjela vode u proizvedenom plinu

KAPITALNA ULAGANJA

I-III. 2018. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	26	-	-
Razrada	52	17	1
Ostalo	31	-	-
UKUPNO	109	17	1

- Viša razina ulaganja zbog aktivnosti istražnog bušenja na Drava-02 i aktivnosti u Egiptu
- Drava-02 istražni program – Bušenje bušotine Severovci-1 dovršeno u veljači, dok se bušenje bušotine Mala Jasenovača-1 očekuje u lipnju 2018. godine
- Ukupno 15 remonta bušotina je izvedeno kao dio 4 projekta
- EOR – izvedeno je 3 remonta bušotina; utiskivanje CO₂ je u tijeku u skladu s zahtjevima ležišta, trenutno na 5 bušotina na Ivaniću i 8 na polju Žutica Sjever
- Egipat, North Bahariya - bušotine Abrar-10 i Ganna Zapad-3 izbušene i stavljene u proizvodnju. Remonti su izvedeni na 4 bušotine

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

2017.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2017.	I-III.2018.	%
16.138	Prihodi	3.197	3.040	(5)
831	EBITDA**	172	(146)	n.a.
945	EBITDA bez jednokratnih stavki***	172	(146)	n.a.
764	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA bez jednokratnih stavki***	49	(145)	n.a.
263	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	34	(279)	n.a.
378	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	34	(279)	n.a.
196	CCS -DS gubitak iz osnovne djelatnosti	(89)	(278)	213
51	Pojednostavljeni slobodni novčani tok****	(46)	(209)	353
713	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	95	64	(33)

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

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

*** U I-III. 2018. nije bilo jednokratnih stavki, kao ni u I-III. 2017. godine

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

2017.	Rafinerijska prerada (000 t)	I-III.2017.	I-III.2018.	%
587	Domaća nafta	-	65	n.a.
2.803	Uvozna nafta	453	381	(16)
80	Kondenzat	-	18	n.a.
622	Ostala sirovina	183	12	(93)
4.092	Ukupno rafinerijska prerada	636	476	(25)
2017.	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-III.2017.	I-III.2018.	%
242	UNP	34	24	(31)
52	Primarni benzin	11	1	(89)
1.058	Benzini	152	100	(35)
133	Petroleji	14	20	41
1.355	Dizel	212	121	(43)
143	Plinska ulja	37	34	(7)
512	Lož ulja	70	95	35
141	Ostali proizvodi*	25	11	(56)
3.635	Ukupno	555	406	(27)
43	Rafinerijski gubitak	7	7	(5)
415	Vlastita potrošnja	74	64	(14)
4.092	Ukupna rafinerijska proizvodnja	636	476	(25)
2017.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-III.2017.	I-III.2018.	%
1.814	Hrvatska	389	365	(6)
616	BiH	117	128	10
70	Slovenija	16	18	15
1.727	Ostala tržišta	273	212	(23)
4.227	Ukupno	795	723	(9)
2017.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-III.2017.	I-III.2018.	%
291	UNP	48	45	(6)
50	Primarni benzin	11	3	(73)
1.044	Benzini	183	141	(23)
175	Petroleji	16	19	21
1.755	Dizel	349	363	4
163	Plinska ulja	52	50	(4)
536	Lož ulja	99	77	(23)
51	Bitumen	7	4	(42)
162	Ostali proizvodi*	30	21	(28)
4.227	Ukupno	795	723	(9)
1.056	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	207	208	0
494	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	495	495	0

*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 2018. godine u odnosu na prvo tromjesečje 2017. godine***KLJUČNI POKAZATELJI**

- Viša cijena DTD Brenta (porast od 54 USD/bbl na 67 USD/bbl)
- Manje povoljno vanjsko okruženje sa nižim maržama na benzin (-11 USD/t) i lož ulja (-37 USD/t) djelomično je ublaženo višim maržama za diesel (+12 USD/t) gorivo
- Planirani radovi održavanja u rafinerijama rezultirali su nižom razinom prerade (-160 kt)
- Niži ukupni volumen prodaje na ključnim (-12 kt) i ostalim izvoznim tržištima (-59 kt) ograničen je smanjenjem raspoloživosti rafinerijskih proizvoda uglavnom vezanih uz zatvaranje radova za održavanje
- Ukupne maloprodajne količine ostaju stabilne na 208 kt, uz značajan doprinos mreže u Bosni i Hercegovini, podržano aktivnom prodajom goriva Class PLUS i RON 100 benzionskog goriva
- Povećanje marže na robu široke potrošnje za 7% rezultat je kontinuiranih širenja u tom sektoru, implementacije Fresh Corner koncepta i razvoja novih usluga, sudjelujući s 53% u ukupnom porastu marže u usporedbi s prošlogodišnjim razdobljem

KAPITALNA ULAGANJA

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 51 milijun kuna
 - Nastavak aktivnosti na glavnom inženjerskom projektu za projekt obrade teških ostataka (Front End Engineering Design) i priprema za slijedeću fazu nadogradnje projekta
 - Potpisan je ugovor o tehničkoj nabavi i građevinarstvu, ugovoreni su dugotrajni predmeti i izdana je građevinska dozvola za projekt luke za koks
 - Nastavak ulaganja u logistiku i razvojne projekte u rafineriji s posebnim naglaskom na projekte zaštite okoliša i projekte vezane za rafineriju nafte Rijeka u 2019. godini
- Kapitalna ulaganja Trgovine na malo u prva tri mjeseca 2017. iznosila su 13 milijuna kuna
 - Razni projekti ulaganja, uključujući greenfield gradnje, rekonstrukcije maloprodajnih mjesta, modernizacije i druge projekte za poboljšanje poslovanja
 - Brojni projekti širenja robe široke potrošnje u skladu s "Fresh corner" konceptom

Glavni vanjski parametri

2017.	I-III.2017.	I-III.2018.	%
54,2 Brent dtd (USD/bbl)	53,7	66,8	24,4
0,92 Brent-Ural spread (USD/bbl)	1,17	1,60	36,9
548,3 Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	543,1	631,0	16,2
490,5 Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	477,5	588,9	23,3
298,3 Lož ulja 3,5% (USD/t)*	289,3	351,3	21,4
511,6 UNP (USD/t)*	543,1	527,7	(2,8)
138,3 Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	136,9	125,5	(8,3)
80,5 Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	71,4	83,4	16,9
(111,7) Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(116,8)	(154,2)	31,9
101,6 Crack spread – UNP (USD/t)*	136,9	22,2	(83,8)
1,80 Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)**	1,73	0,53	(69,4)
6,62 kn/USD prosjek	7,01	6,05	(13,7)
6,27 kn/USD na dan	6,93	6,03	(13,0)
7,46 kn/EUR prosjek	7,47	7,44	(0,4)
7,51 kn/EUR na dan	7,44	7,43	(0,1)
1,26 3m USD LIBOR (%)	1,07	1,93	79,8
(0,33) 3m EURIBOR (%)	(0,33)	(0,33)	0,1

* FOB Mediterranean

**Indikativne rafinerijske marže temeljene na udjelima za Solomon studiju iz 2016.g., cijena Urala korištena za sve sirovine

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

2017.	Note	I-III.2017.	I-III.2018.	%
18.582	Prihodi od ugovora s kupcima	3.834	3.705	(3)
327	Kapitalizirana vrijednost vlastitih aktivnosti	61	83	36
126	Ostali poslovni prihodi	52	40	(23)
19.035	Prihodi iz osnovne djelatnosti	3.947	3.828	(3)
274	Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	169	73	(57)
(9.061)	Troškovi sirovina, materijala i energije	(1.758)	(1.428)	(19)
(1.955)	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)*	(442)	(416)	(6)
(1.823)	Ostali materijalni troškovi	(413)	(454)	10
(466)	Nematerijalni troškovi	(114)	(114)	0
(1.803)	Troškovi osoblja	(411)	(425)	3
(2.942)	Nabavna vrijednost prodane robe	(812)	(1.027)	26
7	Vrijednosno usklađenje kratk.i dugotr.imovine (neto)*	(11)	42	n.a.
151	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	43	(14)	n.a.
(17.617)	Rashodi iz osnovne djelatnosti	(3.749)	(3.763)	0
1.418	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	198	65	(67)
	Udio u dobiti pridruženih društava			
452	Financijski prihodi	185	78	(58)
(306)	Financijski rashodi	(145)	(71)	(51)
146	Neto rezultat iz financijskih aktivnosti	40	7	(82)
1.564	Dobit/(Gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	238	72	(70)
(342)	Troškovi poreza tekuće godine	(42)	(66)	58
1.222	Dobit/(Gubitak) financijske godine	196	6	(97)
	Pripisivo:			
1.220	Vlasnicima društva	199	1	(99)
2	Vlasnicima nekontrolirajuć interesa	(3)	5	n.a.
1.222		196	6	(97)
	Zarada po dionici			
122,0	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	19,9	0,1	(99)

* Reklasifikacija prethodnih razdoblja pojašnjena je na stranici 10.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 31. ožujka 2018.
(u milijunima kuna)

	Note	31.12.2017.	31.03.2018.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	570	616	8
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.016	11.737	(2)
Ostala ulaganja		13	13	0
Dugoročna potraživanja i ostala imovina		96	149	55
Odgođeni porezi		1.451	1.380	(5)
Dugotrajna financijska imovina		665	700	5
Ukupno dugotrajna imovina		14.811	14.595	(1)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2.264	3.007	33
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.393	1.398	0
Ostala potraživanja		210	190	(10)
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		10	18	80
Ostala kratkotrajna imovina		139	121	(13)
Novac i novčani ekvivalenti		428	226	(47)
Kratkotrajna imovina		4.444	4.960	12
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		8	8	0
Ukupno kratkotrajna imovina		4.452	4.968	12
Ukupna aktiva	8	19.263	19.563	2
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		28	28	(0)
Rezerve fer vrijednosti		289	319	10
Ostale rezerve		1.516	1.487	(2)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		827	886	7
Kapital pripisiv vlasniku		11.660	11.720	1
Nekontrolirajući interes		(134)	(129)	(4)
Ukupno kapital		11.526	11.591	1
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		122	59	(52)
Ostale dugoročne obveze		52	49	(6)
Otpremnine i jubilarne nagrade		73	73	0
Dugoročna rezerviranja		3.119	3.081	(1)
Odgođena porezna obveza		14	14	(0)
Ukupno dugoročne obveze		3.380	3.276	(3)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.581	1.303	(18)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		122	118	(3)
Obveze prema dobavljačima	15	1.171	1.662	42
Porezi i doprinosi		626	766	22
Ostale kratkoročne obveze		540	480	(11)
Otpremnine i jubilarne nagrade		5	5	0
Kratkoročna rezerviranja		312	362	16
Ukupno kratkoročne obveze		4.357	4.696	8
Ukupno obveze	14	7.737	7.972	3
Ukupna pasiva		19.263	19.563	2

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

2017.	Note	I-III.2017.	I-III.2018.	%
1.222 Dobit financijske godine		196	6	(97)
Korigirano za:				
1.804 Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)		442	416	(6)
342 Trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		42	66	58
143 Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		10	(42)	n.a.
(16) Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		-	(2)	n.a.
(186) Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika		(68)	(32)	(53)
48 Rashodi od kamata (neto)		29	5	(83)
(29) Ostali financijski rashodi/(prihodi) priznati u dobiti		(6)	11	n.a.
(155) (Smanjenje)/povećanje rezerviranja		(43)	12	n.a.
21 Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja		6	10	67
48 Neto (dobit)/gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite		(25)	29	n.a.
11 Ostale negotovinske stavke		1	5	400
3.253 Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	584	484	(17)
Kretanje obrtnog kapitala	17			
(327) Smanjenje/(povećanje) zaliha		(280)	(840)	200
(76) Smanjenje/(povećanje) potraživanja i predujmova		(154)	33	n.a.
(333) (Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(333)	664	n.a.
2.517 Novac iz operativnih aktivnosti		(183)	341	n.a.
(33) Plaćeni porezi		(3)	(4)	33
2.484 Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(186)	337	n.a.
Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti				
(1.299) Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja		(196)	(218)	11
(92) Plaćena nematerijalna imovina		(13)	(35)	169
26 Primici od prodaje dugotrajne imovine		2	2	0
23 Prodaja ovisnog društva		-	-	n.a.
Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		-	-	n.a.
11 Primljene kamate i ostali financijski prihodi		5	1	(80)
(52) Ulaganje i krediti nepovezanim poduzećima, neto		(11)	(1)	(91)
(1.363) Neto novčani odljev iz ulagateljskih aktivnosti	18	(213)	(251)	18
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
(129) Otplata dugoročnih kredita		(67)	(59)	(12)
10.103 Povećanje kratkoročnih kredita		2.189	2.527	15
(11.040) Otplata kratkoročnih kredita		(2.135)	(2.789)	31
(152) Isplaćene dividende		-	-	n.a.
(8) Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(3)	(2)	(33)
(78) Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi kamata		12	20	67
(1.304) Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti		(4)	(303)	7.475
(183) Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(403)	(217)	(46)
611 Stanje na dan 1. siječnja		611	428	(30)
- Promjene tečajnih razlika		7	15	114
428 Stanje na kraju razdoblja		215	226	5

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

2017.	(mil. kn)	I-III.2017.	I-III.2018.	%
Prodaja				
4.448	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.163	1.140	(2)
16.138	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	3.197	3.040	(5)
1.451	Korporativno i Ostalo	272	379	39
(3.455)	Intersegmentalna prodaja, eliminacije	(798)	(854)	7
18.582	Prihodi od prodaje	3.834	3.705	(3)
EBITDA*				
2.782	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	640	732	14
831	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	172	(146)	n.a.
(157)	Korporativno i Ostalo	(51)	(31)	(39)
(83)	Intersegmentalna eliminacija	(121)	(74)	(39)
3.373	Ukupno	640	481	(25)
EBITDA bez jednokratnih stavki				
2.529	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	640	732	14
945	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	172	(146)	n.a.
(157)	Korporativno i Ostalo	(51)	(31)	(39)
(83)	Intersegmentalna eliminacija	(121)	(74)	(39)
3.234	Ukupno	640	481	(25)
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti				
1.666	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	375	495	32
263	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	34	(279)	n.a.
(428)	Korporativno i Ostalo	(90)	(77)	(14)
(83)	Intersegmentalna eliminacija	(121)	(74)	(39)
1.418	Ukupno	198	65	(67)
Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki				
1.413	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	375	495	32
378	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	34	(279)	n.a.
(328)	Korporativno i Ostalo	(90)	(77)	(14)
(83)	Intersegmentalna eliminacija	(121)	(74)	(39)
1.379	Ukupno	198	65	(67)
Nekretnine, postrojenja i oprema				
5.329	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.585	5.163	(8)
5.582	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.466	5.494	1
1.418	Korporativno i Ostalo	1.418	1.402	(1)
(313)	Intersegmentalna eliminacija imovine	(192)	(322)	68
12.016	Ukupno	12.277	11.737	(4)

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

Medusegmentalna 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.2018. godini iznosi -74 milijuna kuna što je niže u odnosu na -121 milijun kuna u I-III.2017. godini zbog drugačije dinamike prerade domaće nafte.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI I-III. 2018. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I-III.2018. su iznosili 3.705 milijuna kuna i bili su 3% ispod razine I-III.2017., prvenstveno zbog nižih prihoda od prodaje djelatnosti Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo kao rezultat nepovoljnijeg cjenovnog okruženja i održavanja rafinerija.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** su niži za 19% u odnosu na I-III.2017. i iznosili su 1.428 milijuna kuna, što je rezultat niže prerade.
- 3 **Troškovi prodane robe** u I-III.2018. su povećani za 26% u odnosu na I-III.2017. i iznosili su 1.027 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I-III.2018.:
 - Ostali materijalni troškovi viši su za 10% i iznose 454 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat većeg angažmana Croscosa u zemlji i u inozemstvu.
 - Troškovi usluga su iznosili 114 milijuna kuna zadržavši se na razini istog razdoblja prošle godine.
 - Amortizacija u iznosu od 416 milijuna kuna bila je 6% niža u odnosu na I-III.2017.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 28 milijuna kuna i bili su 4 milijuna kuna niži u odnosu na isto razdoblje 2017. kao rezultat pozitivnog utjecaja neto vrijednosnog usklađenja EGPC potraživanja uslijed bolje naplate i niže razine vrijednosnog usklađenja, djelomično ublaženo nižim neto rezerviranjima za sudske postupke.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 425 milijuna kuna viši su za 3% u odnosu na isto razdoblje 2017.
- 6 **Troškovi poreza na dobit** u I-III.2018. iznosili su 66 milijuna kuna u odnosu na 42 milijuna kuna troškova poreza u I-III. 2017. Trošak poreza i odgođeni porez za vrijeme prijelaznog razdoblja obračunava se na temelju stvarnih rezultata i stope poreza na dobit od 18% za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2017. i dan 31. ožujka 2018. godine.
- 7 **Neto financijski rezultat** pozitivan je u I-III.2018. iako 82% niži u usporedbi s istim razdobljem prošle godine kao rezultat:
 - Neto dobit od tečajnih razlika u I-III.2018. iznosila je 26 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine zabilježena dobit od 81 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate su iznosile 10 milijuna kuna i primljene kamate 0,5 milijuna kuna u I-III.2018., dok su u I-III.2017. ostvarene plaćene kamate od 35 milijuna kuna i 0,4 milijuna kuna primljenih kamata.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 10 milijuna kuna i -viši su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 7 milijuna kuna u I-III.2017.

BILANCA

Bilješke

- 8 Na dan 31. ožujka 2018. godine **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 19.563 milijuna kuna i bila je 2% viša u odnosu na 31. prosinac 2017.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2018. godine, INA Grupa je uložila 31 milijun kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 11 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2018. godine INA Grupa je uložila 165 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 409 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. ožujka 2018. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 3.007 milijuna kuna, što je povećanje od 33% u odnosu na 31. prosinca 2017. zbog viših zaliha uvozne nafte i poluproizvoda.
- 13 **Potraživanja od kupaca** smanjena su na 1.398 milijuna kuna, što je na razini 31. prosinca 2017.
- 14 Na dan 31. ožujka 2018. ukupne obveze su iznosile 7.972 milijuna kuna, što je 3% ili 235 milijuna kuna više u odnosu na stanje 31. prosinca 2017. Neto dug INA Grupe je smanjen za 10% u odnosu na 31. prosinca 2017. i iznosio je 1.254 milijuna kuna. Omjer duga i kapitala¹ smanjen je sa 10,8% na dan 31. prosinca 2017. na 9,8% na dan 31. ožujka 2018.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećane su za 42% na 1.662 milijuna kuna, kao rezultat viših obveza za uvezenu sirovu naftu.

NOVČANI TOK

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tok prije promjena radnog kapitala** iznosio je 484 milijuna kuna za I-III.2018. što predstavlja smanjenje od 100 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 tok negativno u iznosu od 143 milijuna kuna prvenstveno zbog:
 - Povećanja vrijednosti zaliha od 840 milijuna kuna uglavnom zbog veće razine uvozne nafte i poluproizvoda.
 - Povećanja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 664 milijuna kuna kao rezultat većih obveza za uvezenu sirovu naftu.
 - Smanjenja potraživanja od 33 milijuna kuna što proizlazi iz niže prodaje u I-III.2018. u odnosu na I-III.2017.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 251 milijun kuna, u usporedbi s 213 milijuna kuna odljeva u I-III. 2017.

Prepravljeno

INA je prilagodila svoju EBITDA metodologiju i klasifikaciju između stavki umanjnja i ispravka vrijednosti kako bi bolje odgovarala standardima poslovnog izvještavanja, te se EBITDA sad računa kao EBIT+ Amortizacija i umanjnje vrijednosti (neto).

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

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

Dodatno na međunarodne računovodstvene standarde i međunarodne standarde izvještavanja i regulatornih zahtjeva Kompanija objavljuje jednokratne stavke kako bi postigla višu razinu transparentnosti i pružila bolje razumijevanje uobičajenih poslovnih aktivnosti. Jednokratnim stavkama se smatraju one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju značajan utjecaj na rezultat. U 2013. 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 - umanjene vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U prvom tromjesečju 2018. godine nije bilo jednokratnih stavki.

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 2017. godine.

Na dan 31. ožujka 2018., INA je imala:

- Otvorene kratkoročne termenske robne (swap) transakcije s ciljem zaštite perioda za određivanje cijena i promjena u zalihama
- Ugovorenih i raspoloživih kratkoročnih kreditnih linija u iznosu od 2,19 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 2,59 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 prvog tromjesečja 2018. godine:

INA-Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	31.03.2018.	31.03.2018.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	2	7
Strateški partner		
MOL Nyrt.	51	173
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	109	1
MOL SLOVENIJA d.o.o.	12	14
MOL Petrochemical	7	2
MOL-LUB Kft.	1	1
Slovnaft, a.s.	1	44
Mélyfűrási Zrt.	1	3
MOL Commodity Trading Kft.	-	9
<hr/>		
INA-Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	31.03.2018.	31.03.2018.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	13
Strateški partner		
MOL Nyrt.	26	53
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	72	1
MOL Petrochemicals	7	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	4	7
Slovnaft, a.s.	-	11
Geoinform Kft.	-	3
MOL-LUB Kft.	-	1

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:

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