

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za I-VI.2017. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. lipnja 2017. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	(mil. kn)	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
3.693	4.565	24	Neto prihod od prodaje	6.295	8.410	34
419	791	89	EBITDA ⁽¹⁾	521	1.398	168
521	773	48	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	791	1.380	74
437	896	105	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	823	1.381	68
193	712	269	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	34	910	2.576
215	459	113	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	81	657	714
120	590	393	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	105	665	534
(58)	99	n.a.	Neto financijski rezultat	26	139	435
89	662	644	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	23	861	3.653
111	409	267	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	70	608	773
62	586	846	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	106	861	712
369	1.165	216	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	344	979	185
Zarada po dionici						
8,9	66,2	644	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	2,3	86,1	3.653
3.371	2.026	(40)	Neto dug	3.371	2.026	(40)
24,2	15,3		Omjer duga i kapitala (%)	24,2	15,3	
375	310	(17)	CAPEX ukupno	717	520	(28)
340	300	(12)	Hrvatska	632	496	(22)
35	10	(72)	Inozemstvo	85	24	(72)
IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
556	676	21	Neto prihod od prodaje	929	1.221	31
63	117	85	EBITDA ⁽¹⁾	77	203	164
78	114	46	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	117	200	72
66	133	101	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	122	200	65
29	105	262	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	5	132	2.532
32	68	109	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	12	95	701
18	87	385	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	15	97	523
(9)	15	n.a.	Neto financijski rezultat	4	20	426
13	98	631	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	3	125	3.590
17	60	261	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	10	88	759
9	87	829	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	16	125	699
56	172	210	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	51	142	180
Zarada po dionici						
1,3	9,8	631	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	0,3	12,5	3.590
496	312	(37)	Neto dug	496	312	(37)
57	46	(19)	CAPEX ukupno	106	75	(29)
51	44	(13)	Hrvatska	93	72	(23)
5	1	(72)	Inozemstvo	13	3	(72)

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

⁽²⁾ U I-VI. 2017. godine, na EBITDA su pozitivno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 18 milijuna kuna, a odnosile su se na preračun ino-radišta u Angoli, dok su u istom razdoblju na dobit iz osnovne djelatnosti pozitivno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 253 milijuna kuna, također vezano za preračun ino-radišta i otpuštanje rezerviranja za poreze u Angoli

⁽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 IV-VI.2016. – 6,6386 kn/USD; za IV-VI. 2017. – 6,7576 kn/USD; za I-VI. 2016. – 6,7740 kn/USD; za I-VI. 2017. – 6,8893 kn/USD; na dan 31.12.2016 – 7,1685 kn/USD; na dan 30.6.2016. – 6,7915 kn/USD; na dan 30.6.2017. – 6,4902 kn/USD

Snažan rast zabilježen tijekom prvog tromjesečja 2017. ubrzan je u drugom tromjesečju. EBITDA je u prvom polugodištu porasla za 168%, dosegivši 1.398 milijuna kuna, dok je neto dobit premašila 850 milijuna kuna, što je najbolji rezultat od prvog polugodišta 2011. godine. Iako su Istraživanje i proizvodnja ostali glavni nositelji rezultata, Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo zabilježili su najveće poboljšanje u poslovanju.

Povoljnije vanjsko okruženje uspjelo je nadoknaditi pad proizvodnje od 4% u djelatnosti Istraživanje i proizvodnja, što je rezultiralo porastom EBITDA od 26% u usporedbi s prvim polugodištem 2016. Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo ostvarili su koristi od razdoblja povoljnih marži, koje su uz više razine prerade (+34%) i snažnog maloprodajnog rezultata gurnuli EBITDA bez jednokratnih stavki u pozitivan teritorij, dosegivši 183 milijuna kuna za prvo polugodište. Maloprodaja je zabilježila rekordni porast kako u segmentima goriva tako i u segmentu robe široke potrošnje. Razdoblje povoljnog okruženja iskoristit će se za daljnje mjere usmjerene poboljšanju učinkovitosti kako bi se uklonili novčani gubici djelatnosti.

Kapitalna ulaganja u prvom polugodištu 2017., na koja je bitno utjecao drugačiji raspored ulaganja unutar poslovne godine, iznosila su 520 milijuna kuna, te se očekuje intenzivna investicijska kampanja u drugoj polovici 2017. godine. Neto dug smanjen je na 2.026 milijuna kuna, uz odnos duga i kapitala na povijesno najnižoj razini od 15,3%.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Prvo polugodište 2017. godine pokazalo je zavidan rast Ininih rezultata u svim aktivnostima. Svi najvažniji pokazatelji poboljšani su, pri čemu je EBITDA povećana sa 521 milijun kuna u prvom polugodištu 2016. godine na 1.398 milijuna kuna u prvom polugodištu 2017. godine, dok je neto dobit bez jednokratnih stavki skočila na 609 milijuna kuna u usporedbi s 23 milijuna kuna u prvom polugodištu 2016.

Program povećanja učinkovitosti iz 2016. godine nastavio je pokazivati vidljive rezultate u 2017., dok povoljno vanjsko okruženje donosi dodatno olakšanje. Zajedno, navedeno je dovelo do najniže razine zaduženosti u zadnjem desetljeću i dalo Ini sposobnost financiranja svih strateških projekata u nadolazećem razdoblju.

Rezultati Istraživanja i proizvodnje i dalje koriste poboljšano vanjsko okruženje s umjerenim rastom cijena Brenta i plina, dok je prirodni pad usporen uspješnim projektima usmjerenim rastu: EOR i viša proizvodnja s novih bušotina Selec i Đeletovci Zapad. Zajedno s program efikasnosti ovo je dovelo do boljeg financijskog rezultata.

Ipak, napredak u području Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo nadmašuje rast Istraživanja i proizvodnje. Značajno veće razine rafinerijske prerade dodatno podržane povoljnijim maržama dovele su rezultat u pozitivno područje u dijelu EBITDA, ali tijekom novca je i dalje negativan.

Trgovina na malo održava dobar rezultat s rastom prodajne mreže u regiji zajedno sa širenjem u segmentu robe široke potrošnje, osiguravajući konstantno snažne rezultate.

Značajno je spomenuti i stabilizirano poslovanje naših aktivnosti naftnih servisa, koji su najjače pogođeni prepolovljenim cijenama Brenta u proteklih nekoliko godina. CROSCO je ostvario pozitivan EBITDA u prvom polugodištu 2017.

Ovaj period olakšanja potrebno je iskoristiti za daljnje jačanje tržišne pozicije i aktivnosti, s obzirom na to da je dugoročne prognoze teško stvarati, a volatilnost tržišta može se ponovno pokazati izazovom.

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
926	1.042	13	Prihodi	1.859	2.205	19
495	667	35	EBITDA	1.034	1.302	26
508	649	28	EBITDA bez jednokratnih stavki **	1.055	1.284	22
332	748	125	Dobit iz osnovne djelatnosti	583	1.123	93
337	495	47	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **	590	870	48
302	498	65	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	684	1.025	50
206	151	(27)	CAPEX	371	259	(30)

* 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.

** U I-VI. 2017. godine, na EBITDA su pozitivno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 18 milijuna kuna, a odnosile su se na preračun ino-radilišta u Angoli, dok su u istom razdoblju na dobit iz osnovne djelatnosti pozitivno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 253 milijuna kuna, također vezano za preračun ino-radilišta i otpuštanje rezerviranja za poreze u Angoli

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

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
15.449	14.830	(4)	Proizvodnja nafte (boe/dan)	15.280	14.467	(5)
12.149	12.400	2	Hrvatska	11.949	11.952	0
2.212	1.569	(29)	Egipat	2.224	1.625	(27)
1.088	860	(21)	Angola	1.107	891	(19)
22.005	21.449	(3)	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	22.562	22.005	(2)
8.995	8.153	(9)	Hrvatska - podmorje	9.728	8.367	(14)
13.011	13.296	2	Hrvatska - kopno	12.834	13.638	6
2.019	1.867	(8)	Kondenzat (boe/dan)	1.962	1.881	(4)
39.473	38.146	(3)	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	39.804	38.353	(4)

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
36	41	14	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	36	40	13

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
267	266	(0)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	548	593	8

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

Rezultati poslovanja prvog polugodišta 2017. godine u odnosu na prvo polugodište 2016. godine

KLJUČNI POKAZATELJI

- 30% veća cijena Brenta; pozitivan učinak na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu od 266 milijuna kuna
- (73) milijuna kuna manji prihodi od prirodnog plina zbog nižih cijena plina
- Domaća proizvodnja sirove nafte je na razinama 2016. godine uglavnom kao posljedica:
 - pozitivnog učinka optimizacije polja i projekta EOR
 - veće proizvodnje iz novih polja Selec i Đeletovci Zapad
 - prirodnog pada i ograničenja cjevovoda na polju Hrastilnica
- Međunarodna proizvodnja sirove nafte manja je za 0,8 mboe/dan zbog:
 - prirodnog pada proizvodnje na svim koncesijama u Egiptu
 - prirodnog pada proizvodnje i tehničkih problema na Bloku 3/05 u Angoli
- Proizvodnja prirodnog plina niža je zbog:
 - 14% niže proizvodnje prirodnog plina iz podmorja zbog prirodnog pada proizvodnje i zavodnjavanja
 - 6% veće proizvodnje prirodnog plina na kopnu uglavnom kao rezultat početka proizvodnje na poljima u Međimurju
- Niža domaća proizvodnja kondenzata (4%) kao posljedica manje proizvodnje na poljima

KAPITALNA ULAGANJA

I-VI. 2017. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	1,3	-	-
Razrada	180,5	7,0	0,2
Ostalo	70,2	-	-
TOTAL	252,0	7,0	0,2

- Kapitalna ulaganja su manja zbog manjeg obima aktivnosti u Hrvatskoj na Panonu i manjih razradnih aktivnosti u Angoli i Egiptu
- Drava-02 istražni program – u tijeku su pripremne aktivnosti za program bušenja u 2017. godini
- Snimanje 3D seizmike i dodatna razrada polja Bokšić-Klokočevci – Snimanje 3D seizmike dovršeno je 25. lipnja
- Dodatna razrada Žutica – Dvršeni su remont na 10 bušotina, od kojih je 7 pušteno u proizvodnju
- Kampanja stimulacije bušotina Faza II – izvedena je stimulacija na 17 bušotina, od kojih je do danas 9 pušteno u proizvodnju

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
3.109	3.988	28	Prihodi	5.013	7.196	44
21	34	62	EBITDA	(326)	183	n.a.
73	34	(53)	EBITDA bez jednokratnih stavki**	(126)	183	n.a.
(11)	157	n.a.	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA bez jednokratnih stavki**	(94)	184	n.a.
4	(91)	n.a.	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(298)	(57)	(81)
(9)	(91)	966	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(296)	(57)	(81)
(104)	40	n.a.	CCS -DS gubitak iz osnovne djelatnosti	(272)	(49)	(82)
(172)	8	n.a.	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(427)	(60)	(86)
161	149	(7)	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	333	244	(27)

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

** U I-VI. 2017. nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I-VI. 2016. godine na poslovanje negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 200 milijuna kuna, a odnosile su se na otpremnine.

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

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
61	255	318	Domaća nafta	182	256	40
758	779	3	Uvozna nafta	937	1.231	31
15	42	176	Kondenzat	36	42	15
172	103	(40)	Ostala sirovina	196	286	46
1.006	1.179	17	Ukupno rafinerijska prerada	1.352	1.815	34
IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
56	77	36	UNP	71	111	57
25	26	5	Primarni benzin	31	37	22
258	300	16	Benzini	347	452	30
35	47	36	Petroleji	42	61	45
340	394	16	Dizel	437	606	39
25	23	(10)	Plinska ulja	55	59	8
129	141	9	Lož ulja	167	211	26
29	37	29	Ostali proizvodi*	40	62	56
898	1.045	16	Ukupno	1.189	1.600	35
11	14	25	Rafinerijski gubitak	15	21	40
97	120	23	Vlastita potrošnja	148	194	31
1.006	1.179	17	Ukupna rafinerijska proizvodnja	1.352	1.815	34
IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
429	454	6	Hrvatska	791	842	7
127	153	20	BiH	241	270	12
74	18	(76)	Slovenija	84	34	(60)
320	456	43	Ostala tržišta	412	730	77
950	1.081	14	Ukupno	1.528	1.876	23
IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
70	91	30	UNP	107	139	30
27	24	(9)	Primarni benzin	32	36	10
209	260	24	Benzini	339	442	30
39	51	32	Petroleji	53	67	26
380	467	23	Dizel	662	817	23
29	28	(5)	Plinska ulja	88	80	(9)
127	120	(5)	Lož ulja	141	219	55
13	12	(7)	Bitumen	18	18	4
58	28	(51)	Ostali proizvodi*	87	58	(33)
950	1.081	14	Ukupno	1.528	1.876	23
243	266	10	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	433	473	9
439	494	13	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	439	494	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 polugodišta 2017. godine u odnosu na prvo polugodište 2016. godine

KLJUČNI POKAZATELJI

- Povoljno vanjsko okruženje, uglavnom zahvaljujući stabilnoj cijeni DTD Brenta od oko 50 USD/bbl i većih marži na dizel goriva (+13 USD/t u odnosu na H1 2016), kao i manje negativne marže na lož ulja koje imaju izravan utjecaj na rafinerijske marže
- Povećanje ukupnih volumena prodaje kao rezultat porasta prodaje na ključnim (+80kt) i ostalim izvoznim tržištima (+268kt)
- Veće rafinerijske marže i veća potražnja rezultirali su višom razinom prerade u rafinerijama (+463kt), koje su radile bez većih poremećaja, koristeći oba pokretača proizvodnje
- Ukupni volumen prodaje na malo dosegao je 473kt (+9% u usporedbi s istim razdobljem 2016.), uglavnom zahvaljujući širenju mreže uz konsolidaciju Energopetrola i aktivnom prodajom goriva Class PLUS (predstavljeno u drugom tromjesečju 2017). Predstavljanje RON 100 benzinskog goriva proizvedenog u Ininom rafinerijskom sustavu.
- Povećanje marže na robu široke potrošnje rezultat je kontinuiranih ulaganja i razvojnih aktivnosti u segmentu robe, pridonoseći 21% ukupnoj marži
- Rafinerije nafte Sisak prošle je godine ostvarila negativan slobodni novčani tok u iznosu od (194) milijuna kuna, dok je u prvih šest mjeseci 2017. godine zabilježila novčane gubitke u iznosu od (113) milijuna kuna. Rafinerija Sisak prošle je godine ostvarila operativni gubitak u iznosu od (264) milijuna kuna, čiji trend se nastavio i u prvom polugodištu 2017. s operativnim gubitkom od (146) milijuna kuna, što je negativno utjecalo na rezultat INA grupe.

KAPITALNA ULAGANJA

- Niža razina ulaganja u prvom polugodištu 2017. s obzirom na remont Rafinerija nafte Rijeka proveden u prvom tromjesečju 2016.
- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga u prvom polugodištu 2017. iznosila su 205 milijuna kuna
 - Kontinuiranja ulaganja u razvojne projekte logistike i rafinerijskog sustava
 - Nastavak aktivnosti implementacija glavnog inženjerskog projekta (Front End Engineering Design) za projekt obrade teških ostataka u Rafineriji nafte Rijeka. Završena je priprema glavnog projekta luke za koks.
- Kapitalna ulaganja Trgovine na malo u prvom polugodištu 2017. su 39 milijuna kuna
 - Razni projekti ulaganja, uključujući *greenfield* gradnje uz autoceste, rekonstrukcije maloprodajnih mjesta, modernizacije i druge projekte za poboljšanje poslovanja
 - Brojni projekti širenja ponude robe široke potrošnje u skladu s "Fresh corner" konceptom su izvršeni, u tijeku ili u fazi pripreme uključujući modernizaciju kafića, autopraonica ili trgovina

Glavni vanjski parametri

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%		I-VI.2016.	I-VI.2017.	%
45,6	49,6	8,9	Brent dtd (USD/bbl)	39,8	51,7	29,9
1,29	0,79	(38,9)	Brent-Ural spread	1,26	0,98	(21,9)
486,6	518,5	6,5	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	441,9	531,1	20,2
408,5	449,2	10,0	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	360,3	463,7	28,7
198,7	277,7	39,8	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	166,8	283,6	70,1
377,0	425,3	12,8	UNP (USD/t)*	376,7	484,4	28,6
141,8	143,0	0,9	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	140,7	139,9	(0,6)
63,6	73,7	15,9	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	59,1	72,5	22,6
(146,2)	(97,9)	(33,1)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(134,4)	(107,6)	(20,0)
32,2	49,8	54,9	Crack spread – UNP (USD/t)*	75,6	93,1	23,3
1,05	1,87	78,1	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)**	1,67	1,72	3,0
6,64	6,76	1,8	kn/USD prosjek	6,77	6,89	1,8
6,79	6,49	(4,4)	kn/USD na dan	6,79	6,49	(4,4)
7,50	7,43	(1,0)	kn/EUR prosjek	7,56	7,45	(1,5)
7,51	7,41	(1,4)	kn/EUR na dan	7,51	7,41	(1,4)
0,64	1,21	87,4	3m USD LIBOR (%)	0,63	1,14	79,2
(0,26)	(0,33)	27,8	3m EURIBOR (%)	(0,22)	(0,33)	47,3

* FOB Mediterranean

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

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 30. lipnja 2017.
(u milijunima kuna)

	Note	31.12.2016.	30.06.2017.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	536	521	(3)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.573	12.073	(4)
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		13	13	0
Dugoročna potraživanja		128	127	(1)
Odgođeni porezi		1.769	1.590	(10)
Imovina i uložni raspoloživi za prodaju		676	724	7
Ukupno dugotrajna imovina		15.717	15.070	(4)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2.050	2.445	19
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.591	1.420	(11)
Ostala potraživanja		184	178	(3)
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		11	12	9
Ostala kratkotrajna imovina		120	167	39
Novac i novčani ekvivalenti		611	322	(47)
Kratkotrajna imovina		4.567	4.544	(1)
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		8	8	(4)
Ukupno kratkotrajna imovina		4.575	4.552	(1)
Ukupna aktiva	8	20.292	19.622	(3)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		20	28	40
Revalorizacijske rezerve		299	338	13
Ostale rezerve		1.647	1.515	(8)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(233)	468	n.a.
Kapital pripisiv vlasniku		10.733	11.349	6
Nekontrolirajući interes		(136)	(126)	(7)
Ukupno kapital		10.597	11.223	6
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		271	187	(31)
Ostale dugoročne obveze		60	55	(8)
Otpremnine i jubilarne nagrade		85	85	0
Dugoročna rezerviranja		3.224	2.860	(11)
Odgođena porezna obveza		13	13	0
Ukupno dugoročne obveze		3.653	3.200	(12)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.711	2.036	(25)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		135	125	(7)
Obveze prema dobavljačima	15	1.857	1.607	(13)
Porezi i doprinosi		637	678	6
Ostale kratkoročne obveze		498	556	12
Otpremnine i jubilarne nagrade		10	7	(30)
Kratkoročna rezerviranja		194	190	(2)
Ukupno kratkoročne obveze		6.042	5.199	(14)
Ukupno obveze	14	9.695	8.399	(13)
Ukupna pasiva		20.292	19.622	(3)

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

IV.-VI.2016.	IV.-VI.2017.	%	(mil. kn)	I-VI.2016.*	I-VI.2017.	%
Prodaja						
926	1.042	13	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.859	2.205	19
3.109	3.988	28	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.013	7.196	44
411	363	(12)	Korporativno i Ostalo	816	635	(22)
(753)	(828)	10	Intersegmentalna prodaja, eliminacije	(1.393)	(1.626)	17
3.693	4.565	24	Prihodi od prodaje	6.295	8.410	34
EBITDA*						
495	(294)	n.a.	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.034	1.302	26
21	(4.079)	n.a.	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(326)	183	n.a.
(44)	(426)	868	Korporativno i Ostalo	(101)	(79)	(22)
(53)	946	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(86)	(8)	(91)
419	(3.853)	n.a.	Ukupno	521	1.398	168
EBITDA bez jednokratnih stavki						
508	748	47	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.055	1.284	22
73	(91)	n.a.	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(126)	183	n.a.
(7)	(63)	800	Korporativno i Ostalo	(52)	(79)	52
(53)	118	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(86)	(8)	(91)
521	712	37	Ukupno	791	1.380	74
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti						
332	748	125	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	583	1.123	93
4	(91)	n.a.	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(298)	(57)	(81)
(76)	(63)	(17)	Korporativno i Ostalo	(156)	(153)	(2)
(67)	118	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(95)	(3)	(97)
193	712	269	Ukupno	34	910	2.576
Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki						
337	667	98	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	590	870	48
(9)	34	n.a.	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(296)	(57)	(81)
(47)	(27)	(42)	Korporativno i Ostalo	(118)	(153)	30
(67)	117	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(95)	(3)	(97)
215	791	267	Ukupno	81	657	714
Nekretnine, postrojenja i oprema						
5.901	5.412	(8)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.901	5.412	(8)
5.179	5.461	5	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.179	5.461	5
1.481	1.398	(6)	Korporativno i Ostalo	1.481	1.398	(6)
(168)	(198)	18	Intersegmentalna eliminacija imovine	(168)	(198)	18
12.393	12.073	(3)	Ukupno	12.393	12.073	(3)

* EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

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 medusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u I-VI.2017. godini iznosi -8 milijuna kuna što je niže u odnosu na -86 milijuna kuna u I-VI.2016. godini zbog drugačije dinamike prerade domaće nafte.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI I-VI. 2017. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I-VI.2017. su iznosili 8.410 milijuna kuna i bili su 34% iznad razine I-VI.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 55% u odnosu na I-VI.2016. i iznosili su 4.197 milijuna kuna, što je rezultat viših cijena i više prerade.
- 3 **Troškovi prodane robe** u I-VI.2017. su povećani za 14% u odnosu na I-VI.2016. i iznosili su 1.438 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I-VI.2017.:
- Ostali materijalni troškovi niži su za 11% i iznose 854 milijuna kuna, kao rezultat nižih troškova podizvođača vezanih za STS-
ev projekt u Bjelorusiji.
 - Troškovi usluga su iznosili 238 milijuna kuna, što predstavlja pad od 32%, uglavnom zbog izostanka dodatnih poreza u Angoli koji su plaćani u I-VI.2016. i nižih troškova PDV-a.
 - Amortizacija u iznosu od 877 milijuna kuna bila je 8% viša u odnosu na I-VI.2016.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 389 milijuna kuna i bili su 63 milijuna kuna viši u odnosu na isto razdoblje 2016. kao rezultat pozitivnog utjecaja otpuštanja rezerviranja za dodatni porez Angola, djelomično ublažen ukidanjem rezerviranja za poticajne mjere povezanog s osnivanjem društva INA Maloprodajni servisi i ukidanja rezerviranja za sudske postupke u Holdina-i u I-VI.2016.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 835 milijuna kuna niži su za 27% u odnosu na isto razdoblje 2016. uglavnom zbog nižih otpremnina.
- 6 **Troškovi poreza na dobit** u I-VI.2017. iznosili su 178 milijuna kuna u odnosu na 141 milijuna kuna viši nego u I-VI. 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 30. lipnja 2016. godine i stope poreza na dobit od 18% za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2017. godine.
- 7 **Neto financijski rezultat** pozitivan je u I-VI.2017. i značajno viši u usporedbi s istim razdobljem prošle godine kao rezultat:
- Neto dobit od tečajnih razlika u I-VI.2017. iznosila je 206 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine zabilježena dobit od 72 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate su iznosile 39 milijuna kuna i primljene kamate 1 milijun kuna u I-VI.2017., dok su u I-VI.2016. ostvarene plaćene kamate od 36 milijuna kuna i 14 milijuna primljenih kamata, odražavajući utjecaj sudskih sporova koji su nadmažili učinak nižih kamata.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 28 milijuna kuna i niži su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 24 milijuna kuna u I-VI.2016.

BILANCA

Bilješke

- 8 Na dan 30. lipnja 2017. godine **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 19.622 milijuna kuna i bila je 3% niža u odnosu na 31. prosinac 2016.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. lipnja 2017. godine, INA Grupa. je uložila 31 milijun kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 21 milijun kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. lipnja 2017. godine INA Grupa je uložila 489 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 856 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. lipnja 2017. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.445 milijuna kuna, što je povećanje od 19% u odnosu na 31. prosinca 2016. kao rezultat pripreme za nadolazeću turističku sezonu.
- 13 **Potraživanja od kupaca** povećana su na 1.420 milijuna kuna i za 11% su niža u odnosu na 31. prosinca 2016. uzrokovano višom naplatom dospjelih potraživanja.
- 14 Na dan 30. lipnja 2017. ukupne obveze su iznosile 8.399 milijuna kuna, što je 13% ili 1.296 milijuna kuna manje u odnosu na stanje 31. prosinca 2016. Neto dug INA Grupe smanjen je za 19% i iznosio je 2.026 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2016. Omjer duga i kapitala² smanjen je sa 19,1% na dan 31. prosinca 2016. na 15,3% na dan 30. lipnja 2017.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** snižene su za 13% na 1.607 milijuna kuna, kao rezultat nižih obveza za uvezenu sirovu naftu.

NOVČANI TOK

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tok prije promjena radnog kapitala** iznosio je 1.313 milijuna kuna za I-VI.2017. što predstavlja povećanje od 783 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 315 milijuna kuna prvenstveno zbog:
- Povećanje vrijednosti zaliha od 441 milijuna kuna uglavnom zbog veće razine zaliha zbog priprema za nadolazeću sezonu djelomično ublaženo
 - Povećanjem obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 77 milijuna kuna povezano s obvezama za uvezenu sirovu naftu
 - Smanjenjem potraživanja od 49 milijuna kuna povezanog s naplatom ranije vrijednosno usklađenih potraživanja
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 479 milijuna kuna, u usporedbi s 765 milijuna kuna odljeva u I-VI. 2016.

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

milijuni kuna	I-VI.2016.	I-VI.2017.
INA GRUPA		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	47	253
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	270	18
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	7	253
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	21	18
Isplata otpremnina	21	-
Preračun ino-radilišta u Angoli	-	18
Neto rezerviranja za otpremnine	14	-
Otpuštanje rezerviranja za porez Angola uključujući preračun ino-radilišta	-	253
Rafinerije i marketing uključujući i Trgovinu na malo		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	2	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	200	-
Isplata otpremnina	200	-
Neto rezerviranja za otpremnine	198	-
Korporativne funkcije		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	38	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	49	-
Isplata otpremnina	49	-
Neto rezerviranja za otpremnine	11	-

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. U I-VI.2017., rezultat je pod materijalnim utjecajem dogovora između Ministarstva financija Angole i Ine, a vezano za rješenje dodatnog poreza u Angoli za prethodne periode. 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 30. lipnja 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 2,28 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 2,91 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	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	30.06.2017.	30.06.2017.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	2	27
Strateški partner		
MOL Nyrt.	76	418
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	237	4
MOL SLOVENIJA d.o.o.	55	30
MOL Srbija	37	-
MOL Petrochemical	20	4
Slovnaft, a.s.	3	116
MOL Lubricant	2	2
MOL Commodity Trading Kft.	-	10

INA-Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	30.06.2017.	30.06.2017.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	12
Strateški partner		
MOL Nyrt.	21	37
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	80	1
MOL Commodity Trading Kft.	33	34
MOL SLOVENIJA d.o.o.	5	6
MOL Srbija	5	-
MOL Petrochemicals	5	-
Slovnaft, a.s.	-	8

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-VI.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