

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

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	(mil. kn)	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
4.690	5.056	8	Neto prihod od prodaje	10.985	13.466	23
886	924	4	EBITDA ⁽¹⁾	1.407	2.322	65
897	924	3	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.688	2.304	37
855	958	12	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	1.678	2.339	39
345	387	12	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	379	1.297	242
499	387	(22)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	580	1.044	80
463	413	(11)	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	568	1.079	90
10	29	190	Neto financijski rezultat	36	168	367
301	351	17	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	324	1.212	274
455	351	(23)	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	525	959	83
604	654	8	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	710	1.515	113
791	1.115	41	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	1.135	2.094	84
Zarada po dionici						
30,1	35,1	17	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	32,4	121,2	274
3.096	1.241	(60)	Neto dug	3.096	1.241	(60)
22,4	9,7		Omjer duga i kapitala (%)	22,4	9,7	
251	304	21	CAPEX ukupno	968	824	(15)
241	287	19	Hrvatska	873	783	(10)
10	17	75	Inozemstvo	95	41	(57)

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
699	800	14	Neto prihod od prodaje	1.627	2.011	24
132	146	11	EBITDA ⁽¹⁾	208	347	66
134	146	9	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	250	344	38
127	152	19	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	249	349	40
51	61	19	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	56	194	245
74	61	(18)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	86	156	82
69	65	(5)	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	84	161	92
1	5	208	Neto financijski rezultat	5	25	370
45	56	24	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	48	181	277
68	56	(18)	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	78	143	84
90	104	15	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	105	226	115
118	176	50	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	168	313	86
Zarada po dionici						
4,5	5,6	24	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	4,8	18,1	277
462	195	(58)	Neto dug	462	195	(58)
37	48	29	CAPEX ukupno	143	123	(14)
36	45	26	Hrvatska	129	117	(10)
1	3	86	Inozemstvo	14	6	(56)

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

⁽²⁾ U I-IX. 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 VII-IX.2016. – 6,7064 kn/USD; za VII-IX. 2017. – 6,3192 kn/USD; za I-IX. 2016. – 6,7511 kn/USD; za I-IX. 2017. – 6,6967 kn/USD; na dan 31.12.2016 – 7,1685 kn/USD; na dan 30.9.2016. – 6,6962 kn/USD; na dan 30.9.2017. – 6,3540 kn/USD

Ostvareni rezultati pokazuju da INA Grupa nastavlja s uspješnim poslovanjem i u trećem tromjesečju 2017.godine. EBITDA je u prvih devet mjeseci 2017. porasla za 65%, dosegnuvši iznos od 2.322 milijuna kuna, ostvarujući neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 2.094 milijuna kuna, što je povećanje od 84% u usporedbi s istim razdobljem 2016. Istraživanje i proizvodnja nastavljaju biti glavni nositelj poslovanja Grupe s rastom dobiti iz osnovne djelatnosti za 52% dosegnuvši iznos od 1.366 milijuna kuna.

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo ostvarili su značajno poboljšanje u poslovanju dosegnuvši u prvih devet mjeseci 2017. godine EBITDA-u od 564 milijuna kuna. Djelatnosti Rafinerija i marketinga i dalje je pogodovalo razdoblje pozitivnog vanjskog okruženja, uglavnom putem cijene DTD Brenta, većih marži na dizelsko i benzin gorivo zajedno s višom razinom prerade u rafinerijama i povećanjem razine prodaje na domaćim i izvoznim tržištima. Ukupni volumen prodaje u trgovini na malo dosegao je 809 kt, što je povećanje od 6% u usporedbi s prvih devet mjeseci 2016. godine, potpomognuto rastom maloprodajne mreže i aktivnom prodajom goriva Class PLUS kao i povećanjem prodaje robe široke potrošnje.

Kapitalna ulaganja u prvih devet mjeseci 2017. godine iznosila su 824 milijuna kuna, što je 15% niže u odnosu na usporedivo razdoblje 2016, premda tromjesečna kretanja ukazuju na porast od 21% u trećem tromjesečju 2017. u usporedbi s trećim tromjesečjem 2016. godine. Neto dug smanjen je na 1.241 milijuna kuna, uz odnos duga i kapitala na povijesno najnižoj razini od 9,7%.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

INA Grupa je u prvih devet mjeseci 2017. godine ostvarila vrlo snažne brojke u svim djelatnostima. S porastom prihoda od prodaje od 23%, Grupa je uspjela ostvariti rast EBITDA-e za 65%, pokazujući snažne rezultate, kao i poboljšanja u svim segmentima poslovanja. EBITDA bez jednokratnih stavki iznosila je 2.304 milijuna kuna u odnosu na 1.688 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2016. godine.

Pozitivno vanjsko okruženje utjecalo je na poslovanje kako djelatnosti Istraživanja i proizvodnje tako i Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo. Iako su Istraživanje i proizvodnja i dalje glavni nositelji dobiti Grupe, djelatnost Rafinerija i marketinga ostvarila je znatna poboljšanja rezultata koristeći razdoblje pozitivnog vanjskog okruženja. Ovi su učinci kombinirano rezultirali pozitivnim rezultatima poslovanja ostvarujući pozitivan slobodni novčani tok.

Djelatnost Istraživanja i proizvodnje ostvarila je rast EBITDA-e od 19% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine. Iako se suočavamo s prirodnim padom proizvodnje na međunarodnim koncesijama i na Jadranu, domaća proizvodnja sirove nafte ostala je solidna uslijed nastavka ulaganja u EOR projekt, kao i u druge razradne projekte. Dodatno, stabilizacija poslovanja naše servisne tvrtke CROSCO ukazuje na pozitivne izgleda za budućnost.

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo ostvarili su EBITDA-u u iznosu od 564 milijuna kuna i pozitivan novčani tok od 212 milijuna kuna, što je najbolji rezultat u posljednjih deset godina. U skladu sa strateškim razvojem djelatnosti Rafinerija i marketinga, uspješno je ostvareno povećanje prodaje na svim tržištima. Trgovina na malo i dalje stabilno posluje, bilježeći rast kako regionalne mreže tako i prodaje robe široke potrošnje, osiguravajući kontinuirano stabilne rezultate.

Snažna bilanca s povijesno niskim odnosom duga i kapitala u iznosu od 9,7% pokazuje da smo bili vrlo pažljivi u raspodjeli resursa te da smo pripremili i ojačali našu kompaniju za buduće izazove.

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
979	994	2	Prihodi	2.838	3.199	13
557	595	7	EBITDA	1.591	1.897	19
557	595	7	EBITDA bez jednokratnih stavki **	1.612	1.879	17
318	243	(24)	Dobit iz osnovne djelatnosti	901	1.366	52
324	243	(25)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **	914	1.113	22
402	443	10	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	1.086	1.468	35
155	152	(2)	CAPEX	526	411	(22)

* 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-IX. 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

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
15.160	14.960	(1)	Proizvodnja nafte (boe/dan)	15.239	14.633	(4)
12.156	12.661	4	Hrvatska	12.019	12.191	1
1.974	1.483	(25)	Egipat	2.140	1.577	(26)
1.030	815	(21)	Angola	1.081	866	(20)
21.398	20.731	(3)	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	22.171	21.575	(3)
9.055	7.410	(18)	Hrvatska - podmorje	9.502	8.044	(15)
12.344	13.322	8	Hrvatska - kopno	12.670	13.531	7
1.666	1.715	3	Kondenzat (boe/dan)	1.863	1.825	(2)
38.224	37.406	(2)	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	39.273	38.034	(3)

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
38	41	9	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	37	41	11

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
274	274	(0)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	825	866	5

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

Rezultati poslovanja prvih devet mjeseci 2017. godine u odnosu na prvih devet mjeseci 2016. godine

KLJUČNI POKAZATELJI

- 24% veća cijena Brenta; pozitivan učinak na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu od 310 milijuna kuna
- (68) milijuna kuna manji prihodi od prirodnog plina zbog nižih ostvarenih cijena plina
- Domaća proizvodnja sirove nafte je stabilna zbog:
 - dodatnih razradnih projekata i projekta EOR
 - puštanja u pogon novog polja Hrastilnica 3 i 4 što je djelomično neutralizirano ograničenjem cjevovoda na polju Hrastilnica
- Međunarodna proizvodnja sirove nafte manja je za 0,8 mboe/dan zbog:
 - prirodnog pada proizvodnje na svim koncesijama u Egiptu kao i odgođene i smanjene bušačke aktivnosti na koncesiji North Bahariya
 - prirodnog pada proizvodnje i tehničkih problema na Bloku 3/05 u Angoli
- Proizvodnja prirodnog plina niža je zbog:
 - 15% niže proizvodnje prirodnog plina iz podmorja uslijed prirodnog pada proizvodnje i zavodnjavanja
 - Što je djelomično neutralizirano porastom proizvodnje prirodnog plina na kopnu za 7% uglavnom kao rezultat početka proizvodnje na poljima u Međimurju, pozitivnog utjecaja projekta EOR i dodatnih projekata razrade

KAPITALNA ULAGANJA

I-IX. 2017. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	4,9	-	-
Razrada	306,3	6,1	0,6
Ostalo	92,8	-	-
TOTAL	404,0	6,1	0,6

- Niža razina ulaganja uglavnom zbog manjeg obima aktivnosti u Hrvatskoj na Panonu i manjih razradnih aktivnosti u Egiptu i Angoli
- Drava-02 istražni program – u tijeku su pripremne aktivnosti za program bušenja u 2017. godini
- Dovođena je 3D seizmika na polju Bokšić-Klokočevci i započela na poljima Letičani, Bilogora, Šandrovac
- Projekt EOR – u tijeku je ispitivanje ubrizgavanja CO₂ u 5 bušotina na polju Ivanić i 8 na sjeveru polja Žutica
- Dodatna razrada na polju Žutica – dovršeni su remont na 15 bušotina, od kojih je 11 pušteno u proizvodnju, a 4 transformirano u bušotine za mjerenje
- Obnova proizvodnje neaktivnih bušotina – izvršen remont na 7 bušotina
- Razrada bušotine Kozarice-42 – završen program bušenja
- Kampanja stimulacije bušotina Faza II – izvedena je stimulacija na 17 bušotina koje su počele sa proizvodnjom

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
4.083	4.471	10	Prihodi	9.096	11.667	28
323	381	18	EBITDA	(3)	564	n.a.
326	381	17	EBITDA bez jednokratnih stavki**	200	564	182
284	416	46	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA bez jednokratnih stavki**	191	599	214
185	241	30	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(113)	184	n.a.
190	241	27	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(106)	184	n.a.
154	268	73	CCS -DS gubitak iz osnovne djelatnosti	(118)	219	n.a.
195	273	39	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(231)	212	n.a.
89	143	61	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	422	387	(8)

* 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-IX. 2017. nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I-IX. 2016. godine na poslovanje negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 203 milijuna kuna, a odnosile su se na otpremnine.

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

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
189	71	(62)	Domaća nafta	372	327	(12)
764	796	4	Uvozna nafta	1.702	2.027	19
22	13	(42)	Kondenzat	58	54	(6)
237	138	(42)	Ostala sirovina	433	425	(2)
1.213	1.018	(16)	Ukupno rafinerijska prerada	2.564	2.833	10
VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
69	58	(15)	UNP	140	169	21
19	13	(31)	Primarni benzin	49	50	2
297	252	(15)	Benzini	644	704	9
45	47	4	Petroleji	88	109	24
433	336	(22)	Dizel	870	942	8
32	33	5	Plinska ulja	87	93	7
151	152	0	Lož ulja	318	363	14
39	27	(31)	Ostali proizvodi*	79	90	13
1.085	919	(15)	Ukupno	2.274	2.519	11
16	10	(36)	Rafinerijski gubitak	31	31	2
112	89	(20)	Vlastita potrošnja	260	283	9
1.213	1.018	(16)	Ukupna rafinerijska proizvodnja	2.564	2.833	10
VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
578	540	(7)	Hrvatska	1.369	1.382	1
156	178	14	BiH	397	448	13
109	20	(82)	Slovenija	193	53	(73)
358	482	35	Ostala tržišta	770	1.212	57
1.201	1.219	2	Ukupno	2.729	3.095	13
VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
79	67	(15)	UNP	187	207	11
19	10	(45)	Primarni benzin	51	46	(10)
301	294	(3)	Benzini	641	736	15
63	80	28	Petroleji	116	147	27
465	515	11	Dizel	1.127	1.331	18
33	34	4	Plinska ulja	121	114	(6)
148	142	(4)	Lož ulja	289	361	25
11	15	33	Bitumen	29	33	15
82	62	(24)	Ostali proizvodi*	168	120	(29)
1.201	1.219	2	Ukupno	2.729	3.095	13
334	336	1	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	767	809	6
495	494	(0)	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	495	494	(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 prvih devet mjeseci 2017. godine u odnosu na prvih devet mjeseci 2016. godine

KLJUČNI POKAZATELJI

- Snažno vanjsko okruženje imalo je pozitivan utjecaj na rezultat, uglavnom zahvaljujući stabilnoj cijeni DTD Brenta od 51.8 USD/bbl, većih marži na dizel (+19 USD/t) i benzin (+12 USD/t) goriva, kao i manje negativne marže na lož ulja koje imaju izravan utjecaj na rafinerijske marže
- Povećanje ukupnog volumena prodaje kao rezultat porasta prodaje na ključnim (+64kt) i ostalim izvoznim tržištima (+302kt) uključujući povećanu prodaju prema Italiji
- Veće rafinerijske marže i veća potražnja zajedno s višom razinom prerade u rafinerijama (+268kt) koje su radile bez većih poremećaja, koristeći oba pozitivna čimbenika
- Ukupni volumen prodaje na malo dosegao je 809 kt (+6% u usporedbi s istim razdobljem 2016.), uglavnom zahvaljujući integraciji Energopetrola s aktivnom prodajom goriva Class PLUS (predstavljeno u drugom tromjesečju 2017.). Predstavljanje RON 100 benzinskog goriva proizvedenog u Ini.
- Povećanje marže na robu široke potrošnje rezultat je kontinuiranih ulaganja i razvojnih aktivnosti u segmentu robe, pridonoseći 21% ukupnoj marži

KAPITALNA ULAGANJA

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga u prvih devet mjeseci 2017. iznosila su 313 milijuna kuna
 - Nastavak aktivnosti na glavnom inženjerskom projektu za projekt obrade teških ostataka u Rafineriji nafte Rijeka (Front End Engineering Design) i priprema za slijedeću fazu nadogradnje projekta
 - dokumentacija i glavni projekt na glavnom inženjerskom projektu finalizirani su za propan-propilenski razdjelni projekt
 - nastavak ulaganja u logistiku, uključujući modernizaciju luke Bakar, projekte razvoja Solin depo i rafinerijskog sustava s posebnim naglaskom na projekte zaštite okoliša
- Kapitalna ulaganja Trgovine na malo u prvih devet mjeseci 2017. iznosila su 74 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

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%		I-IX.2016.	I-IX.2017.	%
45,9	52,1	13,6	Brent dtd (USD/bbl)	41,9	51,8	23,8
1,50	1,06	(29,5)	Brent-Ural spread	1,34	1,00	(25,0)
461,3	544,6	18,0	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	448,6	535,6	19,4
408,2	485,3	18,9	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	376,7	471,0	25,1
228,5	292,7	28,1	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	187,9	286,7	52,6
385,3	494,0	28,2	UNP (USD/t)*	379,6	487,6	28,4
114,4	150,6	31,6	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	131,7	143,5	8,9
61,2	91,4	49,2	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	59,8	78,9	31,8
(118,4)	(101,3)	(14,4)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(128,9)	(105,5)	(18,2)
38,4	100,1	160,9	Crack spread – UNP (USD/t)*	62,8	95,5	52,0
0,86	3,37	293,1	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)**	1,43	2,29	60,2
6,71	6,32	(5,8)	kn/USD prosjek	6,75	6,70	(0,8)
6,70	6,35	(5,1)	kn/USD na dan	6,70	6,35	(5,1)
7,49	7,42	(0,9)	kn/EUR prosjek	7,53	7,44	(1,3)
7,51	7,50	(0,1)	kn/EUR na dan	7,51	7,50	(0,1)
0,79	1,31	67,1	3m USD LIBOR (%)	0,69	1,20	74,4
(0,30)	(0,33)	10,5	3m EURIBOR (%)	(0,25)	(0,33)	32,1

* 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. rujna 2017.
(u milijunima kuna)

	Note	31.12.2016.	30.09.2017.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	536	529	(1)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.573	11.864	(6)
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		13	13	0
Dugoročna potraživanja		128	110	(14)
Odgodeni porezi		1.769	1.540	(13)
Imovina i ulozi raspoloživi za prodaju		676	676	0
Ukupno dugotrajna imovina		15.717	14.754	(6)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2.050	2.539	24
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.591	1.488	(6)
Ostala potraživanja		184	134	(27)
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		11	16	45
Ostala kratkotrajna imovina		120	156	30
Novac i novčani ekvivalenti		611	355	(42)
Kratkotrajna imovina		4.567	4.688	3
Imovina i ulozi namijenjeni prodaji		8	8	(4)
Ukupno kratkotrajna imovina		4.575	4.696	3
Ukupna aktiva	8	20.292	19.450	(4)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		20	28	40
Revalorizacijske rezerve		299	299	(0)
Ostale rezerve		1.647	1.496	(9)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(233)	819	n.a.
Kapital pripisiv vlasniku		10.733	11.642	8
Nekontrolirajući interes		(136)	(124)	(9)
Ukupno kapital		10.597	11.518	9
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		271	123	(55)
Ostale dugoročne obveze		60	53	(12)
Otpremnine i jubilarne nagrade		85	85	0
Dugoročna rezerviranja		3.224	2.805	(13)
Odgodena porezna obveza		13	14	8
Ukupno dugoročne obveze		3.653	3.080	(16)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.711	1.350	(50)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		135	123	(9)
Obveze prema dobavljačima	15	1.857	1.836	(1)
Porezi i doprinosi		637	878	38
Ostale kratkoročne obveze		498	409	(18)
Otpremnine i jubilarne nagrade		10	7	(30)
Kratkoročna rezerviranja		194	249	28
Ukupno kratkoročne obveze		6.042	4.852	(20)
Ukupno obveze	14	9.695	7.932	(18)
Ukupna pasiva		20.292	19.450	(4)

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

VII-IX.2016.	VII-IX.2017.	%	(mil. kn)	I-IX.2016.*	I-IX.2017.	%
Prodaja						
979	994	2	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.838	3.199	13
4.083	4.471	10	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	9.096	11.667	28
377	372	(1)	Korporativno i Ostalo	1.193	1.007	(16)
(749)	(781)	4	Intersegmentalna prodaja, eliminacije	(2.142)	(2.407)	12
4.690	5.056	8	Prihodi od prodaje	10.985	13.466	23
EBITDA*						
557	595	7	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.591	1.897	19
323	381	18	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(3)	564	n.a.
(37)	(4)	(89)	Korporativno i Ostalo	(138)	(83)	(40)
43	(49)	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(43)	(57)	32
886	924	4	Ukupno	1.407	2.322	65
EBITDA bez jednokratnih stavki						
557	595	7	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.612	1.879	17
326	381	17	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	200	564	182
(29)	(4)	(86)	Korporativno i Ostalo	(81)	(83)	2
43	(49)	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(43)	(57)	32
897	924	3	Ukupno	1.688	2.304	36
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti						
318	243	(24)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	901	1.366	52
185	241	30	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(113)	184	n.a.
(207)	(42)	(80)	Korporativno i Ostalo	(363)	(195)	(46)
49	(55)	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(46)	(58)	26
345	387	12	Ukupno	379	1.297	242
Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki						
324	243	(25)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	914	1.113	22
190	241	27	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(106)	184	n.a.
(65)	(42)	(35)	Korporativno i Ostalo	(182)	(195)	7
49	(55)	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(46)	(58)	26
499	387	(22)	Ukupno	580	1.044	80
Nekretnine, postrojenja i oprema						
5.796	5.223	(10)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.796	5.223	(10)
5.422	5.470	1	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.422	5.470	1
1.493	1.375	(8)	Korporativno i Ostalo	1.493	1.375	(8)
(174)	(204)	17	Intersegmentalna eliminacija imovine	(174)	(204)	17
12.537	11.864	(5)	Ukupno	12.537	11.864	(5)

* 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-IX.2017. godini iznosi -57 milijuna kuna što je niže u odnosu na -43 milijuna kuna u I-IX.2016. godini zbog drugačije dinamike prerade domaće nafte.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI I-IX. 2017. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I-IX.2017. su iznosili 13.466 milijuna kuna i bili su 23% iznad razine I-IX.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, širenjem maloprodajne mreže i uvođenjem novih goriva u 2017.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** su viši za 31% u odnosu na I-IX.2016. i iznosili su 6.460 milijuna kuna, što je rezultat viših cijena i više prerade.
- 3 **Troškovi prodane robe** u I-IX.2017. su povećani za 40% u odnosu na I-IX.2016. i iznosili su 2.430 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I-IX.2017.:
 - Ostali materijalni troškovi niži su za 12% i iznose 1.323 milijuna kuna, kao rezultat nižih troškova podizvođača vezanih za STSI-ev projekt u Bjelorusiji.
 - Troškovi usluga su iznosili 330 milijuna kuna, što predstavlja pad od 27%, uglavnom zbog izostanka dodatnih poreza u Angoli koji su plaćani u I-IX.2016. i nižih troškova PDV-a.
 - Amortizacija u iznosu od 1.333 milijuna kuna bila je 8% viša u odnosu na I-IX.2016.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 308 milijuna kuna i bili su 104 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-IX.2016.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 1.232 milijuna kuna niži su za 20% u odnosu na isto razdoblje 2016. uglavnom zbog nižih otpremnina.
- 6 **Troškovi poreza na dobit** u I-IX.2017. iznosili su 241 milijuna kuna u odnosu na 148 milijuna kuna viši nego u I-IX. 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. rujna 2016. godine i stope poreza na dobit od 18% za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2017. godine.
- 7 **Neto financijski rezultat** pozitivan je u I-IX.2017. i značajno viši u usporedbi s istim razdobljem prošle godine kao rezultat:
 - Neto dobit od tečajnih razlika u I-IX.2017. iznosila je 233 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine zabilježena dobit od 99 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate su iznosile 46 milijuna kuna i primljene kamate 3 milijuna kuna u I-IX.2017., dok su u I-IX.2016. ostvarene plaćene kamate od 58 milijuna kuna i 15 milijuna primljenih kamata.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 22 milijuna kuna i niži su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 20 milijuna kuna u I-IX.2016.

BILANCA

Bilješke

- 8 Na dan 30. rujna 2017. godine **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 19.450 milijuna kuna i bila je 4% niža u odnosu na 31. prosinac 2016.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2017. godine, INA Grupa. je uložila 40 milijun kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 33 milijun kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2017. godine INA Grupa je uložila 784 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 1.300 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. rujna 2017. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.539 milijuna kuna, što je povećanje od 24% u odnosu na 31. prosinca 2016. kao rezultat različite dinamike prerade u obje rafinerije.
- 13 **Potraživanja od kupaca** smanjena su na 1.488 milijuna kuna i za 6% su niža u odnosu na 31. prosinca 2016. uzrokovano višom naplatom potraživanja.
- 14 Na dan 30. rujna 2017. ukupne obveze su iznosile 7.932 milijuna kuna, što je 18% ili 1.763 milijuna kuna manje u odnosu na stanje 31. prosinca 2016. Neto dug INA Grupe smanjen je za 50% i iznosio je 1,241 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2016. Omjer duga i kapitala² smanjen je sa 19,1% na dan 31. prosinca 2016. na 9,7% na dan 30. rujna 2017.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** snižene su za 1% na 1.836 milijuna kuna, kao rezultat nižih obveza za uvezenu sirovu naftu.

NOVČANI TOK

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tok prije promjena radnog kapitala** iznosio je 2.292 milijuna kuna za I-IX.2017. što predstavlja povećanje od 870 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 178 milijuna kuna prvenstveno zbog:
 - Povećanje vrijednosti zaliha od 536 milijuna kuna povezano s različitim dinamikom prerade u obje rafinerije.
 - Povećanjem obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 426 milijuna kuna povezano s obvezama za uvezenu sirovu naftu
 - Povećanjem potraživanja od 68 milijuna kuna kao rezultat većih prihoda od prodaje
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 807 milijuna kuna, u usporedbi s 1,250 milijuna kuna odljeva u I-IX. 2016.

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

milijuni kuna	I-IX.2016.	I-IX.2017.
INA GRUPA		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	201	253
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	281	18
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	13	253
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	21	18
Isplata otpremnina	21	-
Preračun ino-radilišta u Angoli	-	18
Neto rezerviranja za otpremnine	8	-
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	7	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	203	-
Isplata otpremnina	203	-
Neto rezerviranja za otpremnine	196	-
Korporativne funkcije		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	181	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	57	-
Isplata otpremnina	57	-
Vrijednosno usklađenje imovine	133	-
Neto 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. INA je usvojila razinu materijalnosti za jednokratne stavke u iznosu od 10 milijuna dolara. U I-IX.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. rujna 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 2,24 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 2,79 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	30.09.2017.	30.09.2017.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	2	36
Strateški partner		
MOL Nyrt.	163	565
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	415	6
MOL SLOVENIJA d.o.o.	74	40
MOL Srbija	40	-
MOL Petrochemical	48	4
Slovnaft, a.s.	3	190
MOL Lubricant	3	3

INA-Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	30.09.2017.	30.09.2017.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	8
Strateški partner		
MOL Nyrt.	25	63
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	115	1
MOL Commodity Trading Kft.	-	2
MOL SLOVENIJA d.o.o.	10	7
MOL Petrochemicals	10	-
Slovnaft, a.s.	-	48

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-IX.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