

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za IV.-VI. / I-VI.2018. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. lipnja 2018. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

## Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	(mil. kn)	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
4.552	5.790	Neto prihod od prodaje*	8.386	9.495	13
1.149	1.131	EBITDA <sup>(1)</sup>	1.789	1.612	(10)
<b>896</b>	<b>1.131</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>1.536</b>	<b>1.612</b>	<b>5</b>
<b>1.027</b>	<b>845</b>	<b>CCS EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>1.544</b>	<b>1.328</b>	<b>(14)</b>
712	716	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	910	781	(14)
<b>459</b>	<b>716</b>	<b>Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>657</b>	<b>781</b>	<b>19</b>
<b>590</b>	<b>430</b>	<b>CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>	<b>665</b>	<b>497</b>	<b>(25)</b>
99	(75)	Neto financijski rezultat	139	(68)	n.a.
662	532	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	861	533	(38)
409	<b>532</b>	<b>Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>608</b>	<b>533</b>	<b>(12)</b>
716	524	Pojednostavljeni slobodni novčani tok <sup>(3)</sup>	1.024	810	(21)
<b>1.165</b>	<b>860</b>	<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>979</b>	<b>1.197</b>	<b>22</b>
<b>Zarada po dionici</b>					
66,2	53,2	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	86,1	53,3	(38)
2.026	701	Neto dug	2.026	701	(65)
15,3	5,8	Omjer duga i kapitala (%)	15,3	5,8	
<b>311</b>	<b>322</b>	<b>CAPEX ukupno</b>	<b>520</b>	<b>518</b>	<b>(0)</b>
301	287	Hrvatska	496	451	(9)
10	35	Inozemstvo	24	67	178
IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	(mil. USD) <sup>(4)</sup>	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
674	934	Neto prihod od prodaje*	1.217	1.551	27
170	183	EBITDA (1)	260	263	1
<b>133</b>	<b>183</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>223</b>	<b>263</b>	<b>18</b>
<b>152</b>	<b>136</b>	<b>CCS EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>224</b>	<b>217</b>	<b>(3)</b>
105	116	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	132	128	(3)
<b>68</b>	<b>116</b>	<b>Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>95</b>	<b>128</b>	<b>34</b>
<b>87</b>	<b>69</b>	<b>CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>	<b>97</b>	<b>81</b>	<b>(16)</b>
15	(12)	Neto financijski rezultat	20	(11)	n.a.
98	86	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	125	87	(30)
<b>60</b>	<b>86</b>	<b>Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>88</b>	<b>87</b>	<b>(1)</b>
106	85	Pojednostavljeni slobodni novčani tok <sup>(3)</sup>	149	132	(11)
<b>172</b>	<b>139</b>	<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>142</b>	<b>196</b>	<b>38</b>
<b>Zarada po dionici</b>					
9,8	8,6	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	12,5	8,7	(30)
312	111	Neto dug	312	111	(64)
<b>46</b>	<b>52</b>	<b>CAPEX ukupno</b>	<b>75</b>	<b>85</b>	<b>12</b>
45	46	Hrvatska	72	74	2
1	6	Inozemstvo	3	11	213

\* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

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

<sup>(2)</sup> U I-VI. 2018. nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I-VI.2017. na EBITDA i dobit iz osnovne djelatnosti pozitivno utjecale jednokratne stavke u ukupnom iznosu od 253 milijuna kuna, a odnosile su se na preračun ino-radilišta i otpuštanje rezerviranja za poreze u Angoli

<sup>(3)</sup> Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki - CAPEX

<sup>(4)</sup> Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: IV-VI.2017. – 6,7576 kn/USD; IV-VI.2018. – 6,1959 kn/USD; I-VI.2017. – 6,8893 kn/USD; I-VI.2018. – 6,1222 kn/USD; na dan 31. prosinca 2017. – 6,2697 kn/USD; na dan 30. lipnja 2017. – 6,4902 kn/USD; na dan 30. lipnja 2018. – 6,3150 kn/USD

Prihodi INA Grupe porasli su za 13% u prvom polugodištu 2018. godine u odnosu na isto razdoblje 2017. godini i iznose 9.495 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat više prodaje usmjerene na iskorištavanje povoljnijih cijena derivata, što je ipak djelomično umanjeno nižom proizvodnjom Istraživanja i proizvodnje. CCS EBITDA je 14% niža i iznosi 1.328 milijuna kuna kao rezultat nižeg doprinosa Rafinerija i marketinga, no operativni novčani tok je ipak 22% viši nego u usporednom razdoblju te iznosi 1.197 milijuna kuna.

Istraživanje i proizvodnja iskoristili su pozitivno vanjsko okruženje i više cijene ugljikovodika (+33% u USD/boe te +20% u HRK/boe) zbog čega je EBITDA porasla za 6% na 1.478 milijuna kuna, usprkos 7% nižoj proizvodnji ugljikovodika. CCS EBITDA Rafinerija i marketinga uklj. Trgovinu na malo dosegla je 91 milijun kuna u prvom polugodištu 2018., dok je slobodni novčani tok negativniji kao odraz nepovoljnijeg okruženja. Planirane aktivnosti održavanja u prvom tromjesečju 2018. utjecale su na razinu prerade u rafinerijama, dok je maloprodaja goriva poboljšana zajedno s prodajom robe široke potrošnje koja je nastavila kontinuirano rasti.

Kapitalna ulaganja su u prvom polugodištu 2018. dosegla 518 milijuna kuna, što je na prošlogodišnjoj razini, uz stalni fokus na ulaganja u Hrvatskoj. Neto dug je istovremeno smanjen na samo 701 milijun kuna na kraju prvog polugodištu 2018. godine s omjerom duga i kapitala ispod 6%.

**G. Sándor Fasimon, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:**

Prvo polugodište 2018. godine pokazalo se kao pozitivno razdoblje za ukupne rezultate Ine. Veća prodaja i povoljnije vanjsko okruženje u Istraživanju i proizvodnji doprinijeli su zadržavanju prihoda na visokoj razini.

Zahvaljujući aktivnostima na EOR projektu i dodatnim razvojnim projektima, domaća proizvodnja sirove nafte nastavlja rasti, ublažavajući prirodni pad proizvodnje plina koji je očekivan zbog zrelog portfelja. Na zaustavljanje pada proizvodnje u narednim godinama će također utjecati i finalizacija transakcije s Enijem za koncesije na području Sjevernog Jadrana.

Količine rafinerijske prerade nešto su niže u usporedbi s istim razdobljem u 2017. godini te su u skladu s redovitim i planiranim aktivnostima održavanja, no ulažemo velike napore kako bi poslovanje bilo održivo. Košarica sirove nafte se stalno proširuje te se prerađuju isplativije sirovine.

Umjeren rast maloprodaje u skladu je sa sezonskim kretanjima, a stalno proširenje usluga povezanih s robom široke potrošnje ostaje naš prioritet u nadolazećem razdoblju.

Razdoblje prilično povoljnog vanjskog okruženja, barem što se tiče poslovanja Istraživanja i proizvodnje, treba iskoristiti za daljnju racionalizaciju poslovanja i jačanje naše pozicije na tržištu jer se volatilnost tržišta opet može pokazati izazovnom.

## Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja\*

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
1.042	1.131	Prihodi	2.205	2.271	3
1.002	746	EBITDA **	1.642	1.478	(10)
<b>749</b>	<b>746</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki ***</b>	<b>1.389</b>	<b>1.478</b>	<b>6</b>
748	522	Dobit iz osnovne djelatnosti	1.123	1.017	(9)
<b>495</b>	<b>522</b>	<b>Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ***</b>	<b>870</b>	<b>1.017</b>	<b>17</b>
<b>598</b>	<b>595</b>	<b>Pojednostavljeni slobodni novčani tok ****</b>	<b>1.130</b>	<b>1.200</b>	<b>6</b>
151	151	CAPEX	259	278	7

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

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

\*\*\* U I-VI. 2018. nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I-VI.2017. na EBITDA i dobit iz osnovne djelatnosti pozitivno utjecale jednokratne stavke u ukupnom iznosu od 253 milijuna kuna, a odnosile su se na preračun ino-radilišta i otpuštanje rezerviranja za poreze u Angoli

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

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Proizvodnja ugljikovodika	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
<b>14.830</b>	<b>14.608</b>	<b>Proizvodnja nafte (boe/dan)</b>	<b>14.467</b>	<b>14.365</b>	<b>(1)</b>
12.400	12.455	Hrvatska	11.952	12.272	3
1.569	1.470	Egipat	1.625	1.427	(12)
860	683	Angola	891	666	(25)
<b>21.449</b>	<b>19.021</b>	<b>Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)</b>	<b>22.005</b>	<b>19.766</b>	<b>(10)</b>
8.153	6.420	Hrvatska - podmorje	8.367	6.744	(19)
13.296	12.601	Hrvatska - kopno	13.638	13.023	(5)
<b>1.867</b>	<b>1.512</b>	<b>Kondenzat (boe/dan)</b>	<b>1.881</b>	<b>1.567</b>	<b>(17)</b>
<b>38.146</b>	<b>35.141</b>	<b>Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)</b>	<b>38.353</b>	<b>35.698</b>	<b>(7)</b>

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
41	56	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	40	54	33

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
266	219	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	593	511	(14)

\* Izračunato na temelju ukupnih prihoda eksternih prodaja uključujući i prodajnu cijenu plina

### Rezultati poslovanja prvog polugodišta 2018. godine u odnosu na prvo polugodište 2017. godine

#### KLJUČNI POKAZATELJI

- Cijena Brenta viša za 37%; pozitivan učinak na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu od 279 milijuna kuna
- Prihodi od prodaje prirodnog plina 156 milijuna kuna viši zbog više ostvarene cijene plina
- Domaća proizvodnja sirove nafte viša za 3% kao rezultat:
  - Dodatnih razradnih projekata i projekta EOR
  - Početak proizvodnje na dvije nove bušotine na polju Hrastilnica (Hrastilnica – 3&4)
- Međunarodna proizvodnja sirove nafte manja je za 0,4 mboe/dan zbog:
  - Prirodnog pada proizvodnje u Egiptu
  - Prirodnog pada proizvodnje i različitih tehničkih problema u Angoli
- Proizvodnja prirodnog plina niža je za 10% zbog:
  - 19% niže proizvodnje prirodnog plina iz podmorja u skladu s očekivanom krivuljom proizvodnje
  - Niže proizvodnje prirodnog plina na kopnu za 5% uglavnom kao rezultat niže proizvodnje na poljima Duboke Podravine

#### KAPITALNA ULAGANJA

I-VI. 2018. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	57	-	-
Razrada	122	30	5
Ostalo	64	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>243</b>	<b>30</b>	<b>5</b>

- Viša razina ulaganja zbog aktivnosti istražnog bušenja na Drava-02 i aktivnosti u Egiptu
- Ukupno 36 remonta bušotina je izvedeno
- EOR – izvedeno je 5 remonta bušotina; trenutno je u tijeku utiskivanje CO<sub>2</sub> na 8 bušotina na Ivaniću i 6 na polju Žutica Sjever
- Egipat: North Bahariya - izbušene 3 proizvodne bušotine (Abrar-10, Abrar-36, Ganna West-3) i 1 utisnuta bušotina (Abrar-38), ukupno 9 remonta bušotina je izvedeno na North Bahariya i East Yidma

## Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo\*

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
3.975	5.218	Prihodi	7.172	8.258	15
50	521	EBITDA**	222	375	69
<b>50</b>	<b>521</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki***</b>	<b>222</b>	<b>375</b>	<b>69</b>
181	235	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA bez jednokratnih stavki***	230	91	(61)
(91)	379	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(57)	100	n.a.
<b>(91)</b>	<b>379</b>	<b>Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***</b>	<b>(57)</b>	<b>100</b>	<b>n.a.</b>
40	93	CCS -DS gubitak iz osnovne djelatnosti	(49)	(184)	279
32	65	Pojednostavljeni slobodni novčani tok****	(14)	(143)	947
149	170	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	244	234	(4)

\* 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-VI. 2018. nije bilo jednokratnih stavki, kao ni u I-VI. 2017. godine

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

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Rafinerijska prerada (000 t)	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
256	192	Domaća nafta	256	257	1
779	840	Uvozna nafta	1.231	1.220	(1)
42	11	Kondenzat	42	29	(29)
103	206	Ostala sirovina	286	219	(24)
<b>1.179</b>	<b>1.249</b>	<b>Ukupno rafinerijska prerada</b>	<b>1.815</b>	<b>1.725</b>	<b>(5)</b>
IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
77	67	UNP	111	90	(18)
300	19	Primami benzin	37	20	(45)
394	302	Benzini	452	402	(11)
23	58	Petroleji	61	78	27
47	434	Dizel	606	555	(8)
26	23	Plinska ulja	59	57	(5)
141	172	Lož ulja	211	267	27
37	44	Ostali proizvodi*	62	54	(13)
<b>1.045</b>	<b>1.118</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.600</b>	<b>1.524</b>	<b>(5)</b>
14	16	Rafinerijski gubitak	21	22	6
120	116	Vlastita potrošnja	194	179	(8)
<b>1.179</b>	<b>1.249</b>	<b>Ukupna rafinerijska proizvodnja</b>	<b>1.815</b>	<b>1.725</b>	<b>(5)</b>
IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
454	443	Hrvatska	842	808	(4)
153	170	BiH	270	299	11
18	21	Slovenija	34	40	18
456	547	Ostala tržišta	730	759	4
<b>1.080</b>	<b>1.181</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.876</b>	<b>1.906</b>	<b>2</b>
IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
91	79	UNP	139	124	(11)
259	18	Primami benzin	36	21	(41)
467	258	Benzini	442	398	(10)
28	58	Petroleji	67	77	15
51	502	Dizel	817	864	6
24	22	Plinska ulja	80	72	(10)
120	168	Lož ulja	219	245	12
12	18	Bitumen	18	22	18
28	60	Ostali proizvodi*	58	83	40
<b>1.080</b>	<b>1.181</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.876</b>	<b>1.906</b>	<b>2</b>
266	275	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	473	483	2
	496	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	494	496	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 polugodišta 2018. godine u odnosu na prvo polugodište 2017. godine***KLJUČNI POKAZATELJI**

- Viša cijena DTD Brenta (porast od 52 USD/bbl na 71 USD/bbl) i manje povoljno vanjsko okruženje s nižim maržama na benzin (-5 USD/t) i lož ulja (-50 USD/t) djelomično je ublaženo višim maržama za dizel (+16 USD/t) gorivo
- Niži ukupni volumen prodaje na ključnim tržištima (-5 kt) i viši na ostalim izvoznim tržištima (+35 kt) podržan je stabilnim prodajnim maržama
- Planirani radovi održavanja u rafinerijama rezultirali su nižom razinom prerade (-90 kt), nastavkom korištenja proširene košarice sirove nafte, orijentiranje na više financijske benefite težih tipova sirove nafte nastavljeno je tijekom prvog polugodišta 2018
- Ukupne maloprodajne količine na 483 kt umjereno poboljšane, uz značajan doprinos mreže u Bosni i Hercegovini. Više ostvarenje u Hrvatskoj je podržano aktivnom prodajom goriva Class PLUS i RON 100 benzinskog goriva
- Povećanje marže na robu široke potrošnje za 8% dok je roba široke potrošnje pridonijela 52% u ukupnom porastu marže u usporedbi s prošlogodišnjim razdobljem zbog kontinuiranih širenja u tom sektoru implementacijom Fresh Corner koncepta i razvojem novih usluga

**KAPITALNA ULAGANJA**

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 172 milijuna kuna
  - Natječaj o tehničkoj nabavi i građevinarstvu za Projekt obrade teških ostataka. Priprema glavnog inženjerskog projekta (Front End Engineering Design) je gotov za sve jedinice. Glavni projekti pripreme u završnoj fazi.
  - Potpisan je ugovor o tehničkoj nabavi i građevinarstvu, ugovoreni su dugotrajni predmeti i izdana je građevinska dozvola za propan-propilen splitter. Završena je priprema radova na lokacijama.
  - Nastavak ulaganja u logistiku i razvojne projekte u rafineriji s posebnim naglaskom na projekte zaštite okoliša i nadolazećim projektima za rafineriju nafte Rijeka
- Kapitalna ulaganja Trgovine na malo u prvom polugodištu 2018. godine iznosila su 62 milijuna kuna u odnosu na 39 milijuna kuna u prvom polugodištu 2017. godine
  - Razni projekti ulaganja, uključujući *greenfield* gradnje, stjecanja, rekonstrukcije maloprodajnih mjesta, modernizacije i ostale projekte za poboljšanje poslovanja
  - Brojni projekti širenja robe široke potrošnje u skladu s "Fresh corner" konceptom

**Glavni vanjski parametri**

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.		I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
49,6	74,4	Brent dtd (USD/bbl)	51,7	70,6	37
0,79	1,61	Brent-Ural spread (USD/bbl)	0,98	1,62	65
518,5	707,1	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	531,1	668,7	26
449,2	657,0	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	463,7	622,7	34
277,7	402,0	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	283,6	376,5	33
425,3	556,4	UNP (USD/t)*	484,4	541,9	12
143,0	144,3	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	139,9	134,8	(4)
73,7	94,2	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	72,5	88,8	23
(97,9)	(160,7)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(107,6)	(157,4)	46
49,8	(6,4)	Crack spread – UNP (USD/t)*	93,1	8,0	(91)
2,3	0,45	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)**	2,07	(0,19)	n.a.
6,76	6,20	kn/USD prosjek	6,89	6,12	(11)
6,49	6,34	kn/USD na dan	6,49	6,34	(2)
7,43	7,39	kn/EUR prosjek	7,45	7,42	(0)
7,41	7,38	kn/EUR na dan	7,41	7,38	(0)
1,21	2,34	3m USD LIBOR (%)	1,14	2,13	87
(0,33)	(0,33)	3m EURIBOR (%)	(0,33)	(0,33)	(0)

\* FOB Mediterranean

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



**Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE**  
**Na dan 30. lipnja 2018.**  
**(u milijunima kuna)**

	Note	31.12.2017.	30.06.2018.	%
<b>Aktiva</b>				
<b>Dugotrajna imovina</b>				
Nematerijalna imovina	9	570	565	(1)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.016	11.661	(3)
Ostala ulaganja		13	17	31
Dugoročna potraživanja i ostala imovina		96	155	61
Odgođeni porezi		1.451	1.275	(12)
Dugotrajna financijska imovina		665	643	(3)
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>14.811</b>	<b>14.316</b>	<b>(3)</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>				
Zalihe	12	2.264	2.751	22
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.393	2.015	45
Ostala potraživanja		210	273	30
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		10	13	30
Ostala kratkotrajna imovina		139	160	15
Novac i novčani ekvivalenti		428	467	9
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>4.444</b>	<b>5.679</b>	<b>28</b>
Imovina i ulozni namijenjeni prodaji		8	8	0
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>4.452</b>	<b>5.687</b>	<b>28</b>
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>8</b>	<b>19.263</b>	<b>20.003</b>	<b>4</b>
<b>Pasiva</b>				
<b>Kapital i pričuve</b>				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		28	99	254
Revalorizacijske rezerve		289	270	(7)
Ostale rezerve		1.516	1.521	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		827	391	(53)
<b>Kapital pripisiv vlasniku</b>		<b>11.660</b>	<b>11.281</b>	<b>(3)</b>
Nekontrolirajući interesi		(134)	10	n.a.
<b>Ukupno kapital</b>		<b>11.526</b>	<b>11.291</b>	<b>(2)</b>
<b>Dugoročne obveze</b>				
Obveze po dugoročnim kreditima		122	62	(49)
Ostale dugoročne obveze		52	48	(8)
Otpremnine i jubilarne nagrade		73	73	0
Dugoročna rezerviranja		3.119	3.084	(1)
Odgođena porezna obveza		14	11	(21)
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>3.380</b>	<b>3.278</b>	<b>(3)</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.581	983	(38)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		122	123	1
Obveze prema dobavljačima	15	1.171	1.983	69
Porezi i doprinosi		626	778	24
Ostale kratkoročne obveze		540	1.269	135
Otpremnine i jubilarne nagrade		5	5	0
Kratkoročna rezerviranja		312	293	(6)
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>4.357</b>	<b>5.434</b>	<b>25</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>14</b>	<b>7.737</b>	<b>8.712</b>	<b>13</b>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>19.263</b>	<b>20.003</b>	<b>4</b>



**Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2017. i 2018.**  
**(u milijunima kuna)**

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	Note	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
675	527	<b>Dobit financijske godine</b>	871	533	(39)
		<b>Korigirano za:</b>			
437	415	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	879	831	(5)
136	114	Trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	178	180	1
(84)	(79)	Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	(74)	(121)	64
(7)	(1)	Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(7)	(3)	(57)
(103)	44	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika	(171)	12	n.a.
8	7	Rashodi od kamata (neto)	37	12	(68)
(11)	26	Ostali financijski rashodi/(prihodi) priznati u dobiti	(17)	37	n.a.
(276)	(81)	(Smanjenje)/povećanje rezerviranja	(319)	(69)	(78)
6	9	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja	12	19	58
(57)	110	Neto (dobit)/gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite	(82)	139	n.a.
5	(4)	Ostale negotovinske stavke	6	1	(83)
<b>729</b>	<b>1.087</b>	<b>Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala</b>	<b>16</b>	<b>1.571</b>	<b>20</b>
		<b>Kretanje obrtnog kapitala</b>	17		
(161)	87	Smanjenje/(povećanje) zaliha	(441)	(753)	71
203	(598)	Smanjenje/(povećanje) potraživanja i predujmova	49	(565)	n.a.
410	290	(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	77	954	1.139
<b>1.181</b>	<b>866</b>	<b>Novac iz operativnih aktivnosti</b>	<b>998</b>	<b>1.207</b>	<b>21</b>
(16)	(6)	Plaćeni porezi	(19)	(10)	(47)
<b>1.165</b>	<b>860</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>979</b>	<b>1.197</b>	<b>22</b>
		<b>Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti</b>			
(274)	(315)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja	(470)	(533)	13
(11)	(17)	Plaćena nematerijalna imovina	(24)	(52)	117
11	3	Primici od prodaje dugotrajne imovine	13	5	(62)
-	-	Prodaja ovisnog društva	-	-	n.a.
-	1	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća	-	1	n.a.
2	6	Primljene kamate i ostali financijski prihodi	7	7	(0)
6	(2)	Ulaganje i krediti nepovezanim poduzećima, neto	(5)	(3)	(40)
<b>(266)</b>	<b>(324)</b>	<b>Neto novčani odljev iz ulagateljskih aktivnosti</b>	<b>18</b>	<b>(575)</b>	<b>20</b>
		<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>			
-	-	Otplata dugoročnih kredita	(67)	(59)	(12)
2.381	2.617	Povećanje kratkoročnih kredita	4.570	5.144	13
(2.996)	(2.954)	Otplata kratkoročnih kredita	(5.131)	(5.743)	12
(152)	-	Isplaćene dividende	(152)	-	n.a.
(1)	4	Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(4)	2	n.a.
(10)	33	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi kamata	2	53	2.550
<b>(778)</b>	<b>(300)</b>	<b>Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti</b>	<b>(782)</b>	<b>(603)</b>	<b>(23)</b>
121	236	Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(282)	19	n.a.
215	226	Stanje na dan 1. siječnja	611	428	(30)
(14)	6	Promjene tečajnih razlika	(7)	21	n.a.
107	242	Stanje na kraju razdoblja	322	468	45



## Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

IV-VI.2017.	IV-VI.2018.	(mil. kn)	I-VI.2017.	I-VI.2018.	%
<b>Prodaja</b>					
1.042	1.131	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.205	2.271	3
3.975	5.218	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	7.172	8.258	15
363	429	Korporativno i Ostalo	635	808	27
(828)	(988)	Intersegmentalna prodaja, eliminacije	(1.626)	(1.842)	13
<b>4.552</b>	<b>5.790</b>	<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>8.386</b>	<b>9.495</b>	<b>13</b>
<b>EBITDA*</b>					
(294)	746	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.642	1.478	(10)
(4.066)	521	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	222	375	69
(426)	(6)	Korporativno i Ostalo	(72)	(37)	(49)
946	(130)	Intersegmentalna eliminacija	(3)	(204)	6.700
<b>(3.840)</b>	<b>1.131</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.789</b>	<b>1.612</b>	<b>(10)</b>
<b>EBITDA bez jednokratnih stavki</b>					
748	746	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.389	1.478	6
(91)	521	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	222	375	69
(63)	(6)	Korporativno i Ostalo	(72)	(37)	(49)
118	(130)	Intersegmentalna eliminacija	(3)	(204)	6.700
<b>712</b>	<b>1.131</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.536</b>	<b>1.612</b>	<b>5</b>
<b>Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti</b>					
748	522	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.123	1.017	(9)
(91)	379	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(57)	100	n.a.
(63)	(55)	Korporativno i Ostalo	(153)	(132)	(14)
118	(130)	Intersegmentalna eliminacija	(3)	(204)	6.700
<b>712</b>	<b>716</b>	<b>Ukupno</b>	<b>910</b>	<b>781</b>	<b>(14)</b>
<b>Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>					
1.002	522	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	870	1.017	17
50	379	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(57)	100	n.a.
(21)	(55)	Korporativno i Ostalo	(153)	(132)	(14)
118	(130)	Intersegmentalna eliminacija	(3)	(204)	6.700
<b>1.149</b>	<b>716</b>	<b>Ukupno</b>	<b>657</b>	<b>781</b>	<b>19</b>
<b>Nekretnine, postrojenja i oprema</b>					
5.412	5.114	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.412	5.114	(6)
5.461	5.520	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.461	5.520	1
1.398	1.363	Korporativno i Ostalo	1.398	1.363	(3)
(198)	(336)	Intersegmentalna eliminacija imovine	(198)	(336)	70
<b>12.073</b>	<b>11.661</b>	<b>Ukupno</b>	<b>12.073</b>	<b>11.661</b>	<b>(3)</b>

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

### Međusegmentalna eliminacija

Intersegmentalni transfer predstavlja efekt nerealizirane dobiti nastale prijenosom zaliha iz Istraživanja i proizvodnje na Rafinerije i Marketing, ali se i dalje drži na Ininim zalihama kao sirova nafta ili gotovi / polugotovi proizvodi. Učinak međusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u I-VI.2018. godini iznosi -204 milijuna kuna što je niže u odnosu na -3 milijuna kuna u I-VI.2017. godini zbog drugačije dinamike prerade domaće nafte.

## Osvrt na financijske rezultate i bilješke

### RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

**REZULTATI I-VI. 2018. GODINE**

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I-VI.2018. su iznosili 9.495 milijuna kuna i bili su 13% iznad razine I-VI.2017., prvenstveno zbog viših prihoda od prodaje djelatnosti Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo kao rezultat više prodaje usmjerene na iskorištavanje povoljnijeg cjenovnog okruženja.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** su viši za 10% u odnosu na I-VI.2017. i iznosili su 4.612 milijuna kuna, što je proizašlo iz viših cijena nafte.
- 3 **Troškovi prodane robe** u I-VI.2018. su povećani za 19% u odnosu na I-VI.2017. i iznosili su 1.713 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I-VI.2018.:
  - Ostali materijalni troškovi viši su za 33% i iznose 1.138 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat većeg angažmana Crosco-a u zemlji i u inozemstvu.
  - Troškovi usluga su iznosili 229 milijuna kuna i porasli su u odnosu na I-VI.2017. kao rezultat višeg troška rente proizašlog iz porasta cijena ugljikovodika.
  - Amortizacija u iznosu od 831 milijuna kuna bila je 5% niža u odnosu na I-VI.2017.
  - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 181 milijun kuna i što je još uvijek niže od 211 milijuna kuna pozitivnog utjecaja u I-VI.2017. proizašlog uglavnom iz pozitivnog utjecaja rezerviranja u Angoli.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 891 milijuna kuna viši su za 7% u odnosu na isto razdoblje 2017.
- 6 **Troškovi poreza na dobit** u I-VI.2018. iznosili su 180 milijuna kuna u odnosu na 178 milijuna kuna troškova poreza u I-VI. 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 30. lipnja 2017. i dan 30. lipnja 2018. godine.
- 7 **Neto financijski rezultat** je negativan u I-VI.2018., dok je u istom razdoblju prošle godine ostvaren pozitivan rezultat:
  - Neto gubitak od tečajnih razlika u I-VI.2018. iznosio je 32 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine zabilježena dobit od 206 milijuna kuna.
  - Plaćene kamate su iznosile 22 milijuna kuna i primljene kamate 1 milijun kuna u I-VI.2018., dok su u I-VI.2017. ostvarene plaćene kamate od 54 milijuna kuna i 1 milijun kuna primljenih kamata.
  - Ostali financijski troškovi su iznosili 15 milijuna kuna i viši su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 13 milijuna kuna u I-VI.2017.

**BILANCA**

Bilješke

- 8 Na dan 30. lipnja 2018. godine **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 20.003 milijuna kuna i bila je 4% viša u odnosu na 31. prosinac 2017.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. lipnjem 2018. godine, INA Grupa je uložila 52 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 23 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. lipnjem 2018. godine INA Grupa je uložila 466 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 823 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. lipnja 2018. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.751 milijuna kuna, što je povećanje od 22% u odnosu na 31. prosinca 2017. zbog viših cijena.
- 13 **Potraživanja od kupaca** povećana su na 2.015 milijuna kuna, što je 45% više nego 31. prosinca 2017.
- 14 Na dan 30. lipnja 2018. **ukupne obveze** su iznosile 8.712 milijuna kuna, što je 13% ili 975 milijuna kuna više u odnosu na stanje 31. prosinca 2017. Neto dug INA Grupe je smanjen za 50% u odnosu na 31. prosinca 2017. i iznosio je 701 milijun kuna. Omjer duga i kapitala<sup>1</sup> smanjen je sa 10,7% na dan 31. prosinca 2017. na 5,8% na dan 30. lipnja 2018.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećane su za 69% na 1.983 milijuna kuna, kao rezultat viših obveza za uvezenu sirovu naftu.

**NOVČANI TOK**

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tok prije promjena radnog kapitala** iznosio je 1.571 milijuna kuna za I-VI.2018. što predstavlja povećanje od 258 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je u skladu s promjenom u ostvarenoj EBITDA isključujući negotovinske stavke.
- 17 **Promjene u radnom kapitalu** utjecale su na operativni novčani tok negativno u iznosu od 364 milijuna kuna prvenstveno zbog:
  - Povećanja vrijednosti zaliha od 753 milijuna kuna uglavnom zbog veće razine uvozne nafte i viših cijena.
  - Povećanja potraživanja od 565 milijuna kuna što proizlazi iz više prodaje u I-VI.2018. u odnosu na I-VI.2017.
  - Povećanja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 954 milijuna kuna kao rezultat većih obveza za uvezenu sirovu naftu.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 575 milijuna kuna, u usporedbi s 479 milijuna kuna odljeva u I-VI. 2017.

Prepravljeno

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

<sup>1</sup> 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. 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 - umanjenje vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja ako su pokazatelji umanjenja vrijednosti imovine ocijenjeni kao značajni. U prvom polugodištu 2018. godine nije bilo jednokratnih stavki u ovom izvještaju.

mil. kn	I-VI.2017.	I-VI.2018.
<b>INA GRUPA</b>		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(253)	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(253)	-
<b>Istraživanje i proizvodnja nafte i plina</b>		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(253)	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(253)	-
Isplata otpremnina	-	-
Preračun ino-radilišta u Angoli	(18)	-
Neto rezerviranja za otpremnine	-	-
Otpuštanje rezerviranja za porez Angola uključujući preračun ino-radilišta	(235)	-

## Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Procedure upravljanja rizicima INA Grupe su detaljnije pojašnjene u Ininim Konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2017. godine.

Na dan 30. lipnja 2018. godine, INA je imala:

- Otvorene kratkoročne termske robne (swap) transakcije s ciljem zaštite perioda za određivanje cijena i promjena u zalihama
- Ugovorenih i raspoloživih kratkoročnih kreditnih linija u iznosu od 2.209 milijuna 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 2.720 milijuna 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 drugog tromjesečja 2018. godine:

INA-Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	30.06.2018.	30.06.2018.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	3	17
<b>Strateški partner</b>		
MOL Nyrt.	113	287
<b>Društvo koje kontrolira strateški partner</b>		
Tifon d.o.o.	269	3
MOL Petrochemical	71	6
MOL SLOVENIJA d.o.o.	21	32
MOL Srbija	7	-
Mélyfűrási Zrt.	4	3
MOL-LUB Kft.	3	3
Slovnaft, a.s.	2	86
MOL Commodity Trading Kft.	-	24
MOL Germany GMBH	-	6
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	1	7
<b>Strateški partner</b>		
MOL Nyrt.	34	56
<b>Društvo koje kontrolira strateški partner</b>		
Tifon d.o.o.	91	2
MOL Petrochemicals	35	1
MOL SLOVENIJA d.o.o.	2	8
Slovnaft, a.s.	2	16
Geoinform Kft.	2	-
MOL-LUB Kft.	-	1
MOL Commodity Trading Kft.	-	5

**Izjava o odgovornosti**

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za IV.-VI. / I-VI.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 tijekom INA Grupe.

Nadzorni odbor INA, d.d. primio je na znanje pisane ostavke g. Zoltána Áldotta, g. Gábora Horvátha i g. Pétera Ratatics sa funkcije članova Uprave od 30. lipnja 2018. Nadzorni odbor je ujedno usvojio imenovanja g. Sándora Fasimona na funkciju predsjednika Uprave te g. Ákosa Székelya i g. Zsolta Pethóa na funkciju članova Uprave za razdoblje od 01. srpnja 2018. g. do 30. lipnja 2021.g.

Uprava:

<b>Sándor Fasimon</b>	<b>Predsjednik Uprave</b>
<b>Niko Dalić</b>	<b>Član</b>
<b>Ivan Krešić</b>	<b>Član</b>
<b>Davor Mayer</b>	<b>Član</b>
<b>Zsolt Pethó</b>	<b>Član</b>
<b>Ákos Székely</b>	<b>Član</b>