

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

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	(mil. kn)	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
5.080	6.731	Neto prihod od prodaje*	13.466	16.227	21
891	1.073	EBITDA ⁽¹⁾	2.680	2.685	0
891	1.073	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	2.427	2.685	11
918	890	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	2.462	2.217	(10)
387	659	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	1.297	1.440	11
387	659	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.044	1.440	38
414	476	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	1.079	972	(10)
29	(26)	Neto financijski rezultat	168	(94)	n.a.
363	524	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	1.224	1.056	(14)
363	524	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	971	1.056	9
614	496	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	1.638	1.305	(20)
1.115	823	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	2.094	2.020	(4)
Zarada po dionici					
36,3	52,4	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	122,4	105,6	(14)
1.241	1.136	Neto dug	1.241	1.136	(8)
9,7	8,8	Omjer duga i kapitala (%)	9,7	8,8	
304	394	CAPEX ukupno	824	912	11
287	342	Hrvatska	783	793	1
17	52	Inozemstvo	41	119	190

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
804	1.057	Neto prihod od prodaje*	2.011	2.615	30
141	168	EBITDA (1)	400	433	8
141	168	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	362	433	20
145	140	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	368	357	(3)
61	103	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	194	232	20
61	103	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	156	232	49
65	75	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	161	157	(2)
5	(4)	Neto financijski rezultat	25	(15)	n.a.
57	82	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	183	170	(7)
57	82	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	145	170	17
97	78	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	245	210	(14)
176	129	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	313	325	4
Zarada po dionici					
5,7	8,2	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	18,0	17,0	(6)
185	183	Neto dug	185	183	(1)
48	62	CAPEX ukupno	123	147	20
45	54	Hrvatska	117	128	9
3	8	Inozemstvo	6	19	217

* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

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

⁽²⁾ U I.-IX. 2018. nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I.-IX.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

⁽³⁾ Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki - CAPEX

⁽⁴⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: I.-IX.2017. – 6,3192 kn/USD; VII.-IX.2018. – 6,3696 kn/USD; I.-IX.2017. – 6,6967 kn/USD; VII.-IX.2018. – 6,2064 kn/USD; na dan 31. prosinca 2017. – 6,2697 kn/USD; na dan 30. rujna 2017. – 6,3540 kn/USD; na dan 30. rujna 2018. – 6,4028 kn/USD

Prihodi INA Grupe porasli su za 21% u prvih devet mjeseci 2018. godine te sad iznose 16.227 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat veće prodaje rafinerijskih proizvoda zajedno s višim cijenama nafte i naftnih derivata, što je djelomično umanjeno nižom proizvodnjom Istraživanja i proizvodnje nafte i plina. CCS EBITDA bez jednokratnih stavki smanjila se za 10% u odnosu na isto razdoblje prošle godine te iznosi 2.217 milijuna kuna kao rezultat nižeg doprinosa Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo.

EBITDA Istraživanja i proizvodnje bez jednokratnih stavki je porasla 11% te iznosi 2.162 milijuna kuna kao rezultat značajno viših cijena ugljikovodika (+34% u odnosu na isto razdoblje prošle godine u USD/boe), dok se proizvodnja ugljikovodika zbog prirodnog pada smanjila za 9%. CCS EBITDA Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo iznosila je 339 milijuna kuna, što je 47% manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine, uglavnom kao posljedica manje povoljnog vanjskog okruženja. Planirane aktivnosti održavanja u prvom dijelu 2018. godine utjecale su na razinu prerade u rafinerijama, ali su nadoknađene u trećem tromjesečju 2018. godine. Maloprodaja goriva umjereno je poboljšana s rastom maloprodajne mreže.

U usporedbi s prvih devet mjeseci 2018. godine kapitalna ulaganja su se povećala te iznose 912 milijuna kuna, uz stalni fokus na ulaganja u Hrvatskoj. U isto vrijeme neto dug je smanjen na 1.136 milijuna kuna na kraju trećeg tromjesečja 2018. godine s omjerom duga i kapitala ispod 9%.

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

Porast cijena nafte i povoljno okruženje u Istraživanju i proizvodnji nastavljaju pozitivno utjecati na poslovanje Ine i u 2018. godini. Ukupni utjecaj na Inine prihode bio je značajan, s više od 20 % povećanja, a dobit je nadmašila razinu iz istog razdoblja 2017. godine.

Istraživanje i proizvodnja i dalje nadoknađuju prirodni pad aktivnostima na projektu EOR i kampanjom revitalizacija zrelih polja. Zahvaljujući navedenim aktivnostima proizvodnja domaće nafte ostala je stabilna, dok se ublažavanje prirodnog pada proizvodnje plina pokazalo većim izazovom, barem do finalizacije ugovora s ENI-jem za koncesijska područja u Sjevernom Jadranu.

Količine rafinerijske prerade povećane su u trećem tromjesečju te su nadoknađeni zaostaci uzrokovani redovitim i planiranim aktivnostima održavanja provedenima početkom godine, a rezultati su nešto viši u usporedbi s istim razdobljem u 2017. godini. Košaricu sirove nafte nastavljamo proširivati, čime se mijenja struktura proizvodnje, ali obrađujemo i profitabilnije sirovine.

Unatoč poboljšanoj EBITDA Rafinerija i marketinga, uključujući Trgovinu na malo, novčani tok je ostao negativan, naglašavajući potrebu za promjenom prema održivom poslovanju i pametnim ulaganjima u tržišnim uvjetima koji se stalno mijenjaju. Usmjereni smo na održiva, profitabilna ulaganja koja osiguravaju povrat, kako bismo povećali našu konkurentnost na regionalnom tržištu.

Umjeren rast maloprodaje u skladu je sa sezonskim kretanjima, dok rast na tržištu Bosne i Hercegovine potvrđuje Ininu čvrstu poziciju na ključnim tržištima. Pozitivni rezultati i kontinuirano povećanje prodaje najbolji su pokazatelji da INA pruža visokokvalitetnu uslugu i zadovoljava potrebe tržišta.

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
994	1.366	Prihodi	3.199	3.637	14
566	684	EBITDA **	2.208	2.162	(2)
566	684	EBITDA bez jednokratnih stavki ***	1.955	2.162	11
243	463	Dobit iz osnovne djelatnosti	1.366	1.480	8
243	463	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ***	1.113	1.480	33
414	532	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ****	1.544	1.732	12
152	152	CAPEX	411	430	5

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

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

*** U I.-IX. 2018. nije bilo jednokratnih stavki, dok su u I.-IX.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-radišta i otpuštanje rezerviranja za poreze u Angoli

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

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Proizvodnja ugljikovodika	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
14.959	14.594	Proizvodnja nafte (boe/dan)	14.634	14.442	(1)
12.661	12.485	Hrvatska	12.191	12.344	1
1.483	1.501	Egipat	1.577	1.452	(8)
815	608	Angola	866	646	(25)
20.732	16.789	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	21.575	18.763	(13)
7.410	6.021	Hrvatska - podmorje	8.044	6.500	(19)
13.322	10.768	Hrvatska - kopno	13.531	12.263	(9)
1.715	1.192	Kondenzat (boe/dan)	1.825	1.440	(21)
37.406	32.575	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	38.034	34.645	(9)

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
41	57	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	41	55	34

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
274	277	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	866	787	(9)

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

Rezultati poslovanja prvih devet mjeseci 2018. godine u odnosu na prvih devet mjeseci 2017. godine

KLJUČNI POKAZATELJI

- Cijena Brenta viša za 39% imala je pozitivan učinak na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu od 490 milijuna kuna
- Prihodi od prodaje prirodnog plina 318 milijuna kuna viši zbog ostvarene više cijene plina
- Domaća proizvodnja sirove nafte neznatno viša kao rezultat:
 - Dodatnih razradnih projekata i projekta EOR
 - Početka proizvodnje na dvije nove bušotine na polju Hrastilnica
- Međunarodna proizvodnja sirove nafte manja je za 0,3 mboe/dan zbog:
 - Prirodnog pada proizvodnje u Egiptu
 - Prirodnog pada proizvodnje i različitih tehničkih problema u Angoli
- Proizvodnja prirodnog plina niža je za 13% zbog:
 - Niže proizvodnje prirodnog plina iz podmorja za 19% u skladu s očekivanom krivuljom proizvodnje
 - Niže proizvodnje prirodnog plina na kopnu za 9% uglavnom kao rezultat niže proizvodnje na poljima Duboke Podravine i planiranih općih remonta na lokacijama Molve i Ivanić Grad

KAPITALNA ULAGANJA

I-IX. 2018. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	71	-	-
Razrada	202	45	7
Ostalo	105	-	-
UKUPNO	378	45	7

- Viša razina ulaganja zbog aktivnosti istražnog bušenja na Drava-02 i aktivnosti u Egiptu
- Ukupno 60 remonta bušotina je izvedeno
- EOR – izvedeno je 7 remonta bušotina; trenutno je u tijeku utiskivanje CO₂ na 8 bušotina na Ivaniću i 6 na polju Žutica Sjever
- Egipat: North Bahariya – izbušeno 7 proizvodnih bušotina i 1 utisnuta bušotina; West Abu Gharadig – 1 bušotina izbušena i stavljena u proizvodnju

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
4.495	5.939	Prihodi	11.667	14.197	22
381	432	EBITDA**	603	807	34
381	432	EBITDA bez jednokratnih stavki***	603	807	34
408	249	CCS -DS dobit/gubitak iz EBITDA bez jednokratnih stavki***	638	339	(47)
241	286	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	184	386	110
241	286	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	184	386	110
268	103	CCS -DS gubitak iz osnovne djelatnosti	219	(82)	n.a.
265	19	Pojednostavljeni slobodni novčani tok****	251	(125)	n.a.
143	230	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	387	464	20

* 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 MALOPRODAJNI SERVISI d.o.o.

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

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

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

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Rafinerijska prerada (000 t)	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
71	140	Domaća nafta	327	397	21
796	883	Uvozna nafta	2.027	2.103	4
13	16	Kondenzat	54	45	(17)
138	191	Ostala sirovina	425	410	(4)
1.018	1.230	Ukupno rafinerijska prerada	2.833	2.955	4
VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
58	64	UNP	169	155	(8)
13	16	Primarni benzin	50	36	(28)
252	281	Benzini	704	683	(3)
47	67	Petroleji	108	145	34
336	436	Dizel	942	991	5
33	30	Plinska ulja	93	87	(6)
152	172	Lož ulja	363	439	21
27	41	Ostali proizvodi*	90	95	6
918	1.107	Ukupno	2.519	2.631	4
10	18	Rafinerijski gubitak	31	40	29
90	105	Vlastita potrošnja	283	284	0
1.018	1.230	Ukupna rafinerijska proizvodnja	2.833	2.955	4
VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
540	549	Hrvatska	1.382	1.357	(2)
178	195	BiH	448	493	10
19	17	Slovenija	53	57	8
482	486	Ostala tržišta	1.212	1.245	3
1.219	1.247	Ukupno	3.095	3.152	2
VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
67	68	UNP	207	192	(7)
10	12	Primarni benzin	46	33	(28)
294	244	Benzini	736	643	(13)
80	94	Petroleji	147	171	16
515	538	Dizel	1.331	1.403	5
34	31	Plinska ulja	114	102	(11)
142	170	Lož ulja	361	415	15
15	20	Bitumen	33	42	27
62	70	Ostali proizvodi*	120	151	26
1.219	1.247	Ukupno	3.095	3.152	2
336	344	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	809	827	2
495	494	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	494	500	1

*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 2018. godine u odnosu na prvih devet mjeseci 2017. godine

KLJUČNI POKAZATELJI

- Slabljenje vanjskog rafinerijskog okruženja: negativan utjecaj više cijene DTD Brenta (porast od 52 USD/bbl na 72 USD/bbl) i nižih marži na benzin (-6 USD/t) i lož ulja (-48 USD/t) djelomično je ublaženo višim maržama za dizel gorivo (+13 USD/t)
- Povećanje ukupnog volumena prodaje kao rezultat porasta prodaje na BiH tržištu (+45 kt) i ostalim izvoznim tržištima (+33 kt) podržano je stabilnim prodajnim maržama
- Viša razina prerade (+122 kt), nastavkom korištenja proširene košarice sirove nafte povećava dizelsku proizvodnju
- Ukupne maloprodajne količine umjereno su poboljšane na 827 kt, 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 9% dok je roba široke potrošnje pridonijela 59% u ukupnom porastu marže u usporedbi s prošlogodišnjim razdobljem zbog kontinuiranih širenja u tom sektoru implementacijom koncepta *Fresh Corner* i razvojem novih usluga

KAPITALNA ULAGANJA

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 337 milijuna kuna u odnosu na 313 milijuna kuna u I.-IX.2017.
 - U tijeku je natječaj o tehničkoj nabavi i građevinarstvu za Projekt obrade teških ostataka. Priprema glavnog inženjerskog projekta (Front End Engineering Design) je gotova za sve jedinice. Glavni projekti pripreme u završnoj fazi
 - Potpisan je ugovor o tehničkoj nabavi i građevinarstvu za projekt Propan-propilen splitter. Detaljni dizajn u pripremi. U tijeku su građevinski radovi.
 - Nastavak ulaganja u logistiku i razvojne projekte u rafineriji s posebnim naglaskom na projekte zaštite okoliša.
- Kapitalna ulaganja Trgovine na malo iznosila su 127 milijuna kuna u odnosu na 74 milijuna kuna u I.-IX.2017.
 - Završeno je više od 40 projekata ulaganja u Trgovini na malo INA Grupe uključujući *greenfield* gradnje, stjecanja, rekonstrukcije maloprodajnih mjesta, modernizacije i ostalih projekata usmjerenih na poboljšanje poslovanja
 - Dodatnih 25 projekata širenja i unaprjeđenja robe široke potrošnje u skladu s konceptom *Fresh Corner* u tijeku ili započeto 2018. godine.

Glavni vanjski parametri

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.		I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
52	75	Brent dtd (USD/bbl)	52	72	38,5
1,06	0,84	Brent-Ural spread (USD/bbl)	1,01	1,34	32,7
544,6	712,1	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	535,6	683,4	27,6
485,3	667,8	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	471,0	638,0	35,5
292,7	422,3	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	286,7	392,0	36,7
494,0	613,8	UNP (USD/t)*	487,6	566,3	16,1
150,6	143,5	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	143,5	137,8	(4,0)
91,4	99,2	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	78,9	92,3	17,0
(101,3)	(146,3)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(105,5)	(153,7)	45,7
100,1	45,2	Crack spread – UNP (USD/t)*	95,5	20,6	(78,4)
3,75	0,54	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)**	2,65	0,09	(96,6)
6,32	6,37	kn/USD prosjek	6,70	6,21	(7,3)
6,35	6,40	kn/USD na dan	6,35	6,40	0,8
7,42	7,41	kn/EUR prosjek	7,44	7,41	(0,4)
7,50	7,42	kn/EUR na dan	7,50	7,42	(1,1)
1,31	2,34	3m USD LIBOR (%)	1,20	2,20	83,3
(0,33)	(0,03)	3m EURIBOR (%)	(0,33)	(0,32)	(3,0)

* FOB Mediterranean

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

Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA Grupe
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2017. i 2018.
 (u milijunima kuna)

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Bilješka	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
5.080	6.731	Prihodi od ugovora s kupcima	13.466	16.227	21
79	178	Kapitalizirana vrijednost vlastitih aktivnosti	231	360	56
11	49	Ostali poslovni prihodi	156	163	4
5.170	6.958	Prihodi iz osnovne djelatnosti	13.853	16.750	21
(9)	307	Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	244	530	117
(2.262)	(3.783)	Troškovi sirovina, materijala i energije	(6.460)	(8.395)	30
(504)	(414)	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	(1.383)	(1.245)	(10)
(469)	(664)	Ostali materijalni troškovi	(1.323)	(1.802)	36
(117)	(125)	Nematerijalni troškovi	(331)	(354)	7
(397)	(416)	Troškovi osoblja	(1.232)	(1.308)	6
(992)	(1.155)	Nabavna vrijednost prodane robe	(2.430)	(2.868)	18
(31)	(14)	Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	43	107	149
(2)	(35)	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	316	25	(92)
(4.783)	(6.299)	Rashodi iz osnovne djelatnosti	(12.556)	(15.310)	22
387	659	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	1.297	1.440	11
		Udio u dobiti pridruženih društava			
79	1	Financijski prihodi	459	49	(89)
(50)	(27)	Financijski rashodi	(291)	(143)	(51)
29	(26)	Neto rezultat iz financijskih aktivnosti	168	(94)	n.a.
416	633	Dobit/(Gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	1.465	1.346	(8)
(63)	(109)	Troškovi poreza tekuće godine	(241)	(289)	20
353	524	Dobit/(Gubitak) financijske godine	1.224	1.057	(14)
		Pripisivo:			
363	524	Vlasnicima društva	1.224	1.056	(14)
(10)	-	Vlasnicima nekontrolirajuć interesa	-	1	n.a.
353	524		1.224	1.057	(14)
		Zarada po dionici			
36,3	52,4	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	122,4	106	(14)

* Reklasifikacija prethodnih razdoblja pojašnjena je na stranici 10.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA Grupe
Na dan 30. rujna 2018.
(u milijunima kuna)

	Bilješka	31.12.2017.	30.09.2018.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	570	612	7
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.016	11.638	(3)
Ulaganja u ostala društva		13	17	31
Dugoročna potraživanja i ostala imovina		96	172	79
Odgođeni porezi		1.451	1.196	(18)
Dugotrajna financijska imovina		665	512	(23)
Ukupno dugotrajna imovina		14.811	14.147	(4)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2.264	3.131	38
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.393	2.091	50
Ostala potraživanja		210	325	55
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		10	16	60
Ostala kratkotrajna imovina		139	126	(9)
Novac i novčani ekvivalenti		428	667	56
Kratkotrajna imovina		4.444	6.356	43
Imovina i uloženi namijenjeni prodaji		8	11	38
Ukupno kratkotrajna imovina		4.452	6.367	43
Ukupna aktiva	8	19.263	20.514	6
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		28	99	254
Revalorizacijske rezerve		289	163	(44)
Ostale rezerve		1.516	1.540	2
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		827	914	11
Kapital pripisiv vlasniku		11.660	11.716	0
Nekontrolirajući interes		(134)	11	n.a.
Ukupno kapital		11.526	11.727	2
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		122	-	n.a.
Ostale dugoročne obveze		52	47	(10)
Otpremnine i jubilarne nagrade		73	73	0
Dugoročna rezerviranja		3.119	3.072	(2)
Odgođena porezna obveza		14	11	(21)
Ukupno dugoročne obveze		3.380	3.203	(5)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.581	1.680	6
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		122	123	1
Obveze prema dobavljačima	15	1.171	2.082	78
Porezi i doprinosi		626	882	41
Ostale kratkoročne obveze		540	458	(15)
Otpremnine i jubilarne nagrade		5	5	0
Kratkoročna rezerviranja		312	354	13
Ukupno kratkoročne obveze		4.357	5.584	28
Ukupno obveze	14	7.737	8.787	14
Ukupna pasiva		19.263	20.514	6

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

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	Bilješka	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
353	524	Dobit financijske godine	1.224	1.057	(14)
		Korigirano za:			
504	414	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	1.383	1.245	(10)
63	109	Trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	241	289	20
31	14	Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	(43)	(107)	149
(11)	(1)	Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(18)	(4)	(78)
(19)	13	(Dobit)/gubitak od tečajnih razlika	(190)	25	n.a.
5	7	Rashodi od kamata (neto)	42	19	(55)
(21)	-	Ostali financijski rashodi/(prihodi) priznati u dobiti	(38)	37	n.a.
2	34	(Smanjenje)/povećanje rezerviranja	(317)	(35)	(89)
6	10	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja	18	29	61
		Neto (dobit)/gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite	(19)	196	n.a.
63	57	Ostale negotovinske stavke	9	8	(11)
3	7				
979	1.188	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	2.759	20
		Kretanje obrtnog kapitala	17		
(95)	(398)	Povećanje zaliha	(536)	(1.151)	115
(117)	(208)	(Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova	(68)	(773)	1.037
		(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	426	1.205	183
349	251				
1.116	833	Novac iz operativnih aktivnosti	2.114	2.040	(4)
(1)	(10)	Plaćeni porezi	(20)	(20)	0
1.115	823	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	2.094	2.020	(4)
		Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti			
(298)	(381)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja	(768)	(914)	19
(23)	(30)	Plaćena nematerijalna imovina	(47)	(82)	74
12	-	Primici od prodaje dugotrajne imovine	25	5	(80)
		Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća	20	1	(95)
20	-				
2	1	Primljene kamate i ostali financijski prihodi	9	8	(11)
(41)	3	Ulaganje i krediti nepovezanim poduzećima, neto	(46)	-	n.a.
(328)	(407)	Neto novčani odljev iz ulagateljskih aktivnosti	18	(982)	22
		Novčani tijek iz financijskih aktivnosti			
(62)	(63)	Otplata dugoročnih kredita	(129)	(122)	(5)
2.596	4.816	Povećanje kratkoročnih kredita	7.166	9.960	39
(3.221)	(4.122)	Otplata kratkoročnih kredita	(8.352)	(9.865)	18
-	(812)	Isplaćene dividende	(152)	(812)	434
(2)	(3)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(6)	(1)	(83)
		Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi kamata	(52)	18	n.a.
(54)	(35)				
(743)	(219)	Neto novčani odljev iz financijskih aktivnosti	(1.525)	(822)	(46)
44	197	Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(238)	216	n.a.
322	468	Stanje na dan 1. siječnja	611	428	(30)
(11)	2	Promjene tečajnih razlika	(18)	23	n.a.
355	667	Stanje na kraju razdoblja	355	667	88

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

VII.-IX.2017.	VII.-IX.2018.	(mil. kn)	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.	%
Prodaja					
994	1.366	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	3.199	3.637	14
4.495	5.939	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	11.667	14.197	22
372	462	Korporativno i Ostalo	1.007	1.270	26
(781)	(1.035)	Intersegmentalna prodaja, eliminacije	(2.407)	(2.877)	20
5.080	6.732	Prihodi od prodaje	13.466	16.227	21
EBITDA*					
566	684	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.208	2.162	(2)
381	432	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	603	807	34
(1)	29	Korporativno i Ostalo	(73)	(8)	(89)
(55)	(72)	Intersegmentalna eliminacija	(58)	(276)	376
891	1.073	Ukupno	2.680	2.685	0
EBITDA bez jednokratnih stavki					
566	684	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.955	2.162	11
381	432	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	603	807	34
(1)	29	Korporativno i Ostalo	(73)	(8)	(89)
(55)	(72)	Intersegmentalna eliminacija	(58)	(276)	376
891	1.073	Ukupno	2.427	2.685	11
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti					
243	463	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.366	1.480	8
241	286	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	184	386	110
(42)	(18)	Korporativno i Ostalo	(195)	(150)	(23)
(55)	(72)	Intersegmentalna eliminacija	(58)	(276)	376
387	659	Ukupno	1.297	1.440	11
Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki					
243	463	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.113	1.480	33
241	286	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	184	386	110
(42)	(18)	Korporativno i Ostalo	(195)	(150)	(23)
(55)	(72)	Intersegmentalna eliminacija	(58)	(276)	376
387	659	Ukupno	1.044	1.440	38
Nekretnine, postrojenja i oprema					
5.223	5.043	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.223	5.043	(3)
5.470	5.603	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	5.470	5.603	2
1.375	1.343	Korporativno i Ostalo	1.375	1.343	(2)
(204)	(351)	Intersegmentalna eliminacija imovine	(204)	(351)	72
11.864	11.638	Ukupno	11.864	11.638	(2)

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

Medusegmentalna eliminacija

Intersegmentalni transfer predstavlja efekt nerealizirane dobiti nastale prijenosom zaliha iz Istraživanja i proizvodnje na Rafinerije i Marketing, ali se i dalje drži na Ininim zalihama kao sirova nafta ili gotovi / polugotovi proizvodi. Učinak medusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u I.-IX.2018. godini iznosi -276 milijuna kuna što je niže u odnosu na -58 milijuna kuna u I.-IX.2017. godini zbog drugačije dinamike prerade domaće nafte.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI I-IX. 2018. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I.-IX.2018. su iznosili 16.227 milijuna kuna i bili su 21% iznad razine I.-IX.2017., prvenstveno zbog viših prihoda od prodaje djelatnosti Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo kao rezultat više prodaje.
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** su viši za 30% u odnosu na I.-IX.2017. i iznosili su 8.395 milijuna kuna, što je proizašlo iz viših cijena nafte i višer azine prerade.
- 3 **Nabavna vrijednost prodane robe** u I.-IX.2018. je povećana za 18% u odnosu na I.-IX.2017. i iznosila je 2.868 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I.-IX.2018.:
 - Ostali materijalni troškovi viši su za 36% i iznose 1.802 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat viših cijena nafte i povećanog angažmana Croscia u zemlji i u inozemstvu.
 - Nematerijalni troškovi su iznosili 354 milijuna kuna i porasli su 7% u odnosu na I.-IX.2017. kao rezultat višeg troška rente proizašlog iz porasta cijena ugljikovodika.
 - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od 1.245 milijuna kuna bili su 10% niži u odnosu na I.-IX.2017.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 132 milijuna kuna što je još uvijek niže od 359 milijuna kuna pozitivnog utjecaja u I.-IX.2017. proizašlog uglavnom iz pozitivnog utjecaja rezerviranja u Angoli.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 1.308 milijuna kuna viši su za 6% u odnosu na isto razdoblje 2017.
- 6 **Troškovi poreza na dobit** u I.-IX.2018. iznosili su 289 milijuna kuna u odnosu na 241 milijuna kuna troškova poreza u I.-IX. 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. rujna 2017. i dan 30. rujna 2018. godine.
- 7 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u I.-IX.2018., dok je u istom razdoblju prošle godine ostvaren pozitivan rezultat:
 - Neto gubitak od tečajnih razlika u I.-IX.2018. iznosio je 31 milijun kuna, dok je u istom razdoblju prošle godine zabilježena dobit od 233 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate su iznosile 37 milijuna kuna i primljene kamate 2 milijuna kuna u I.-IX.2018., dok su u I.-IX.2017. ostvarene plaćene kamate od 67 milijuna kuna i 3 milijuna kuna primljenih kamata.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 28 milijuna kuna i viši su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 1 milijun kuna u I.-IX.2017.

BILANCA

Bilješke

- 8 Na dan 30. rujna 2018. godine **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 20.514 milijuna kuna i bila je 6% viša u odnosu na 31. prosinac 2017.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. rujnom 2018. godine, INA Grupa je uložila 77 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 35 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. rujnom 2018. godine INA Grupa je uložila 835 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 1.220 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. rujna 2018. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 3.131 milijuna kuna, što je povećanje od 38% u odnosu na 31. prosinca 2017. zbog viših cijena.
- 13 **Potraživanja od kupaca, neto** povećana su na 2.091 milijuna kuna, što je 50% više nego 31. prosinca 2017. i u skladu s kretanjem prihoda.
- 14 Na dan 30. rujna 2018. **ukupne obveze** su iznosile 8.787 milijuna kuna, što je 14% ili 1.050 milijuna kuna više u odnosu na stanje 31. prosinca 2017. Neto dug INA Grupe je smanjen za 8% u odnosu na 31. prosinca 2017. i iznosio je 1.136 milijuna kuna. Omjer duga i kapitala¹ smanjen je sa 10,7% na dan 31. prosinca 2017. na 8,8% na dan 30. rujna 2018.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećane su za 78% na 2.082 milijuna kuna, kao rezultat viših obveza za uvezenu sirovu naftu.

NOVČANI TOK

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 2.759 milijuna kuna za I.-IX.2018. što predstavlja povećanje od 467 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je u skladu s promjenom u ostvarenoj EBITDA isključujući negotovinske stavke.
- 17 **Promjene u kretanjima obrtnog kapitala** utjecale su na operativni novčani tijek negativno u iznosu od 719 milijuna kuna prvenstveno zbog:
 - Povećanja vrijednosti zaliha od 1.151 milijun kuna uglavnom zbog viših cijena.
 - Povećanja potraživanja od 773 milijuna kuna što proizlazi iz više prodaje u I.-IX.2018. u odnosu na I.-IX.2017.
 - Povećanja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 1.205 milijuna kuna kao rezultat većih obveza za uvezenu sirovu naftu.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 982 milijuna kuna, u usporedbi s 807 milijuna kuna odljeva u I.-IX.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).

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

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

Dodatno na međunarodne računovodstvene standarde i međunarodne standarde izvještavanja i regulatornih zahtjeva Kompanija objavljuje jednokratne stavke kako bi postigla višu razinu transparentnosti i pružila bolje razumijevanje uobičajenih poslovnih aktivnosti. Jednokratnim stavkama se smatraju one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju značajan utjecaj na rezultat. 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 - umanjeње vrijednosti imovine, INA provodi testiranje vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja ako su pokazatelji umanjeња vrijednosti imovine ocijenjeni kao značajni. U prvih devet mjeseci 2018. godine nije bilo jednokratnih stavki u ovom izvještaju.

milijuni kuna	I.-IX.2017.	I.-IX.2018.
INA GRUPA		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(253)	-
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(253)	-
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		
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 Inim Konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2017. godine.

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

- Otvorene kratkoročne termenske robne (swap) transakcije s ciljem zaštite perioda za određivanje cijena i promjena u zalihama
- Ugovorenih i raspoloživih kratkoročnih kreditnih linija u iznosu od 2.226 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 2.658 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 trećeg tromjesečja 2018. godine:

INA Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	30.09.2018.	30.09.2018.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	4	38
Strateški partner		
MOL Nyrt.	210	429
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	465	5
MOL Petrochemical	89	4
MOL SLOVENIJA d.o.o.	41	51
MOL Srbija	11	-
Mélyfűrási Zrt.	6	3
MOL-LUB Kft.	4	4
Slovnaft, a.s.	12	149
MOL Commodity Trading Kft.	-	37
MOL Germany GMBH	-	6
INA Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	30.09.2018.	30.09.2018.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	7
Strateški partner		
MOL Nyrt.	55	51
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	91	4
MOL Petrochemicals	24	1
MOL SLOVENIJA d.o.o.	7	8
Slovnaft, a.s.	9	22
MOL Srbija	4	-
MOL-LUB Kft.	-	1
MOL Commodity Trading Kft.	-	32

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I.-IX. / VII.-IX. 2018. godine pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), tj. prema našim najboljim saznanjima u svim bitnim aspektima točno i objektivno prikazuju financijski položaj društva te financijske rezultate i novčane tokove INA Grupe.

Nadzorni odbor INA, d.d. primio je na znanje pisane ostavke g. Zoltána Áldotta, g. Gábora Horvátha i g. Pétera Rataticsa 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 Pethőa na funkciju članova Uprave za razdoblje od 01. srpnja 2018. g. do 30. lipnja 2021.g.

Uprava:

Sándor Fasimon	Predsjednik Uprave
Niko Dalić	Član
Ivan Krešić	Član
Davor Mayer	Član
Zsolt Pethő	Član
Ákos Székely	Član