



**INA GRUPA
IV.-VI. I I.-VI. 2019.
FINANCIJSKO IZVJEŠĆE**

Zagreb, Srpanj, 2019.

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je financijske rezultate za IV.–VI. i I.–VI. 2019. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. lipnja 2019. godine pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	(mil. kn)	I.-VI.2018.	I.-VI.2019.	%
5.790	5.543	Neto prihod od prodaje*	9.495	9.794	3
1.131	583	EBITDA (1)	1.612	1.122	(30)
1.131	583	EBITDA bez jednokratnih stavki (2)	1.612	1.122	(30)
845	673	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	1.327	1.175	(11)
716	157	Dobitak iz osnovne djelatnosti	781	287	(63)
716	157	Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (2)	781	287	(63)
430	247	CCS Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	496	340	(31)
(75)	(1)	Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	(68)	(37)	(46)
532	130	Dobit razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	533	188	(65)
532	130	Dobit razdoblja bez jednokratnih stavki (2)	533	188	(65)
523	108	Pojednostavljeni slobodni novčani tok (3)	809	(8)	n.a.
860	(487)	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	1.197	1.009	(16)
Zarada po dionici					
53,2	13,0	Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	53,3	18,8	(65)
701	1.763	Neto dug	701	1.763	151
5,8	14,0	Omjer duga i kapitala (%)	5,8	14,0	
322	565	Kapitalna ulaganja ukupno	518	1.183	128
287	511	Hrvatska	451	992	120
35	54	Inozemstvo	67	191	185

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I.-VI.2018.	I.-VI.2019.	%
934	839	Neto prihod od prodaje*	1.551	1.492	(4)
183	88	EBITDA (1)	263	171	(35)
183	88	EBITDA bez jednokratnih stavki (2)	263	171	(35)
136	102	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	217	179	(18)
116	24	Dobitak iz osnovne djelatnosti	128	44	(66)
116	24	Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (2)	128	44	(66)
69	37	CCS Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	81	52	(36)
(12)	(0)	Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	(11)	(6)	(45)
86	20	Dobit razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	87	29	(67)
86	20	Dobit razdoblja bez jednokratnih stavki (2)	87	29	(67)
84	16	Pojednostavljeni slobodni novčani tok (3)	132	(1)	n.a.
139	(74)	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	196	154	(21)
Zarada po dionici					
8,6	2,0	Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	8,7	2,9	(67)
111	271	Neto dug	111	271	144
52	85	Kapitalna ulaganja ukupno	85	180	112
46	77	Hrvatska	74	151	104
6	8	Inozemstvo	11	29	164

* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

(1) EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)

(2) U izvještajnom razdoblju nije bilo jednokratnih stavki

(3) Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki – kapitalna ulaganja

(4) Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: IV.-VI.2018. – 6,20 kn/USD; IV.-VI. 2019. – 6,56 kn/USD; I.-VI. 2018. – 6,34 kn/USD; I.-VI. 2019. – 6,56; na dan 31. prosinca 2018. – 6,47 kn/USD; na dan 30. lipnja 2019. – 6,50 kn/USD

Prihodi INA Grupe iznosili su 9.794 milijuna kuna, a CCS EBITDA bez jednokratnih stavki zabilježila je pad za 11% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine te je iznosila 1.175 milijuna kuna u prvih šest mjeseci 2019. godine. Dobit razdoblja bez jednokratnih stavki pala je na 188 milijuna kuna uglavnom zbog nepovoljnog rafinerijskog okruženja i marži.

EBITDA Istraživanja i proizvodnje nafte i plina smanjila se za 14% na 1.238 milijuna kuna kao rezultat neznatno niže ostvarene cijene ugljikovodika (-2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine) i 2% niže proizvodnje, oko 35 mboepd. Proizvodnja sirove nafte u Hrvatskoj i Egiptu bila je viša zbog povećanih razradnih aktivnosti i viših investicija. CCS EBITDA bez jednokratnih stavki Rafinerija i marketinga uključujući Usluge kupcima i maloprodaju se pogoršala i pala na (10) milijuna kuna, pri čemu je glavni pokretač rezultata pogoršano rafinerijsko okruženje. Maloprodajne količine povećale su se za 4% kao rezultat boljeg poslovanja u Hrvatskoj i širenja maloprodajne mreže u Crnoj Gori.

Kapitalna ulaganja su se i više nego udvostručila u prvom polugodištu 2019. godine na razinu od 1.183 milijuna kuna uglavnom potaknuta ulaganjima u rafinerijsko poslovanje. Omjer duga i kapitala povećao se na 14,0% uz neto dug na razini od 1.763 milijuna kuna što i dalje odražava stabilnu bilancu.

G. Sándor Fasimon, predsjednik Uprave komentirao je rezultate:

Prvo polugodište 2019. godine za Inu je bilo razdoblje intenzivnih ulaganja. Ukupan iznos investicija dosegao je gotovo 1,2 milijarde kuna, od čega je većina utrošena u Hrvatskoj. Kapitalna ulaganja u rafinerijsko poslovanje u iznosu većem od 800 milijuna kuna više su nego utrošena u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a odnose se uglavnom na remont Rafinerije nafte Rijeka, jedan od najvećih u povijesti kompanije. Tijekom ovog remonta zamijenjena je glavna kolona na postrojenju za atmosfersku destilaciju te su završeni brojni drugi radovi s ciljem stvaranja održivog i efikasnog rafinerijskog poslovanja. Takvo ulaganje pokazuje Ininu predanost daljnjem razvoju ove djelatnosti, zajedno s dodatnim aktivnostima u sklopu programa INA R&M Novi smjer 2023.

Manje povoljno vanjsko okruženje negativno je utjecao na rezultate, no INA je ipak uspjela iskoristiti rast potražnje, kako na domaćem tako i na tržištu Bosne i Hercegovine. Rezultati djelatnosti Usluge kupcima i maloprodaja nastavili su rast u segmentu negoriva, a dodatno je doprinijelo povećanje mreže u Crnoj Gori, što dokazuje snagu Ininog brenda kao prvog izbora kupaca na regionalnim tržištima. U Istraživanju i proizvodnji, porast proizvodnje nafte djelomično je neutralizirao nižu proizvodnju prirodnog plina. Rast ukupne proizvodnje nafte rezultat je povećanja domaće proizvodnje nafte, kao i dodatne proizvodnje u Egiptu zbog povećanih ulaganja na tom području. Ipak, pad cijene Brenta od 7 % negativno je utjecao na rezultat djelatnosti u usporedbi s istim razdobljem 2018. godine. Unatoč zahtjevnom vanjskom okruženju ukupni prihodi INA Grupe povećani su za 3 % te iznose gotovo 10 milijardi kuna.

INA ostaje financijski stabilna kompanija te u drugoj polovici 2019. godine očekujemo uspješan nastavak poslovanja.

Izjava posloводства

Istraživanje i proizvodnja nafte i plina*

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I.-VI.2018.	I.-VI.2019.	%
1.014	1.016	Neto prihod od prodaje	1.958	1.985	1
746	669	EBITDA	1.444	1.238	(14)
746	669	EBITDA bez jednokratnih stavki **	1.444	1.238	(14)
522	444	Dobitak iz osnovne djelatnosti	983	798	(19)
522	444	Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **	983	798	(19)
595	511	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	1.166	932	(20)
151	158	Kapitalna ulaganja	278	306	10

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

** U izvještajnom periodu nije bilo jednokratnih stavki

*** Pojednostavljeni novčani tok = EBITDA bez jednokratnih stavki – Kapitalna ulaganja

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	Proizvodnja ugljikovodika (boe/dan)	I.-VI.2018.	I.-VI.2019.	%
14.608	14.732	Proizvodnja nafte	14.365	14.748	3
12.455	12.285	Hrvatska	12.272	12.349	1
1.470	1.845	Egipat	1.427	1.794	26
683	602	Angola	666	605	(9)
19.021	18.365	Proizvodnja prirodnog plina	19.766	19.018	(4)
6.420	6.248	Hrvatska - podmorje	6.744	6.612	(2)
12.601	12.117	Hrvatska - kopno	13.023	12.406	(5)
1.512	1.296	Kondenzat	1.567	1.342	(14)
35.141	34.393	Ukupna proizvodnja ugljikovodika	35.698	35.108	(2)

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I.-VI.2018.	I.-VI.2019.	%
53	50	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	51	50	(2)

* Izračunato na temelju ukupnih prihoda uključujući internu cijenu prirodnog plina; aktivnosti trgovanja prirodnim plinom prebačene su iz Istraživanja i proizvodnje u Rafinerija i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju pri čemu su usporediva razdoblja prepravljena

Rezultati poslovanja u prvom polugodištu 2019. u odnosu na prvo polugodište 2018. godine

Ključni pokazatelji

- 7% niža cijena nafte Brent imala je negativan utjecaj na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu od 68 milijuna kuna
- Domaća proizvodnja sirove nafte bila je nešto viša kao rezultat obavljenih remonta bušotina, optimizacije bušotina i većeg od očekivanog, porasta proizvodnje temeljem EOR projekta na polju Ivanić
- Proizvodnja sirove nafte u inozemstvu:
 - Egipat: Veća proizvodnja zbog izvršenih remonata bušotina, aktivnosti bušenja i nižeg prirodnog pada proizvodnje
 - Angola: Manje količine zbog prirodnog pada proizvodnje i raznih tehničkih ograničenja na Bloku 3/05
- Proizvodnja prirodnog plina niža je za 4% kao rezultat:
 - Niže proizvodnje prirodnog plina na Jadranu zbog prirodnog pada proizvodnje i povećanog udjela vode u proizvodnji polja Izabela, što je djelomično neutralizirano akvizicijom ENI udjela na ugovornim područjima Sjeverni Jadran i Aiza-Laura
 - Niža proizvodnja prirodnog plina na kopnu za 5% uslijed prirodnog pada i niže proizvodnje na glavnim plinskim poljima (Duboka Podravina i Međimurje)
- Niža proizvodnja kondenzata za 14% zbog:
 - Prirodnog pada i smanjene proizvodnje na glavnim plinskim poljima
- Niža naplata Egipatskih potraživanja

Kapitalna ulaganja

I-VI. 2019. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	7	54	-
Razrada	91	43	5
Ostalo	106	-	-
UKUPNO	204	97	5

- Veća ulaganja u odnosu na prvo polugodište 2018. godine s fokusom na aktivnosti istražnog bušenja i razrade u Egiptu
- U Hrvatskoj na kopnu izvedena su ukupno 22 remonta bušotina dok su dodatna dva dio EOR projekta na Ivaniću i Žutici
- Egipat: Bušenje istražne bušotine Rizk-2D završeno je u svibnju, testiranja bušotine su u tijeku; na koncesiji North Baharya: izbušeno je šest bušotina, dok je bušenje jedne u tijeku; na koncesiji Ras Qattara: izbušene su tri bušotine

Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju*

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2018.	I-VI.2019.	%
5.592	5.242	Neto prihod od prodaje	9.121	9.286	2
541	(113)	EBITDA	426	(63)	n.a.
541	(113)	EBITDA bez jednokratnih stavki**	426	(63)	n.a.
255	(23)	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki**	141	(10)	n.a.
399	(271)	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	151	(373)	n.a.
399	(271)	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	151	(373)	n.a.
113	(181)	CCS Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(134)	(320)	139
85	(404)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(93)	(855)	819
170	381	Kapitalna ulaganja	234	845	261

* Odnosi se na djelatnost Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju INA, d.d. i slijedeća ovisna društva: INA Maziva d.o.o., INA Slovenija d.o.o., HoldINA d.o.o. Sarajevo, INA Crna Gora d.o.o., INA d.o.o. Beograd, INA Kosovo d.o.o., Croplin d.o.o., Petrol d.d., Energopetrol d.d., INA MALOPRODAJNI SERVISI d.o.o.

** U izvještajnom razdoblju nije bilo jednokratnih stavki

*** Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki – Kapitalna ulaganja

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	Rafinerijska prerada (kt)	I-VI.2018.	I-VI.2019.	%
192	178	Domaća nafta	257	367	43
840	440	Uvozna nafta	1.220	440	(64)
11	13	Kondenzat	29	34	17
206	(56)	Ostala sirovina	219	(42)	n.a.
1.249	575	Ukupno rafinerijska prerada	1.725	799	(54)
		Rafinerijska proizvodnja (kt)			
67	25	UNP	90	32	(64)
19	4	Primarni benzin	20	4	(80)
302	115	Benzini	402	196	(51)
58	35	Petroleji	78	35	(55)
434	173	Dizel	555	220	(60)
23	17	Plinska ulja	57	31	(46)
172	107	Lož ulja	267	124	(54)
44	21	Ostali proizvodi*	54	35	(35)
1.118	497	Ukupno	1.524	677	(56)
16	12	Rafinerijski gubitak	22	18	(18)
116	66	Vlastita potrošnja	179	104	(42)
1.249	575	Ukupna rafinerijska proizvodnja	1.725	799	(54)
		Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (kt)			
443	496	Hrvatska	808	892	10
170	209	BiH	299	366	22
21	12	Slovenija	40	29	(28)
101	88	Italija	179	159	(11)
446	202	Ostala tržišta	580	299	(48)
1.181	1.007	Ukupno	1.906	1.745	(8)
		Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (kt)			
79	53	UNP	124	102	(18)
18	4	Primarni benzin	21	5	(76)
258	194	Benzini	398	337	(15)
58	67	Petroleji	77	87	13
502	542	Dizel	864	954	10
22	23	Plinska ulja	72	64	(11)
168	57	Lož ulja	245	74	(70)
18	25	Bitumen	22	34	55
60	42	Ostali proizvodi**	83	88	6
1.181	1.007	Ukupno	1.906	1.745	(8)
275	279	od čega: prodaja prema Uslugama kupcima i maloprodaji	483	502	4
219	294	Ukupna prodaja prirodnog plina (mil. m3)	511	657	29
496	507	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	496	507	2

*Ostali proizvodi = Benzen koncentrat, tekući sumpor, koks, motorna ulja, industrijska maziva, ostali poluproizvodi,

**Ostali proizvodi = benzen koncentrat, sirovina za reformer, vakuumsko plinsko ulje, tekući sumpor, koks, domaća nafta, motorna ulja, ind, maziva

Rezultati poslovanja u prvom polugodištu 2019. u odnosu na prvo polugodište 2018. godine

Ključni pokazatelji

- Vanjsko okruženje s nižom cijenom nafte Brent (-5 USD/bbl), niže marže na benzin (-38 USD/t) i UNP (-29 USD/t) te neznatno više marže na dizel (+6 USD/t)
- Niža razina proizvodnje uglavnom je rezultat remonta u Rafineriji nafte Rijeka, uz veći uvoz dizela i benzina s fokusom na zadovoljavanje regionalne tržišne potražnje
- Povećane veleprodajne količine na domaćem tržištu (+84 kt) i tržištu BiH (+67 kt) uglavnom kao rezultat veće potražnje zbog nedostatka ponude Rafinerije u Bosanskom Brodu
- Smanjena prodaja lož ulja na izvoznim tržištima zbog niže razine prerade
- Ukupne maloprodajne količine iznosile su 502 kt (+4%) sa značajnim doprinosom na Hrvatskom tržištu (+10 kt) i tržištu Crne Gore (+7 kt)
- Marža negoriva u maloprodaji povećana je za 12% kao rezultat unapređenja asortimana robe široke potrošnje, povećanje broja Fresh Cornera i razvoja usluga negoriva

Kapitalna ulaganja

- Kapitalna ulaganja u poslovanje Rafinerija i marketinga značajno su se povećala i iznosila 722 milijuna kuna u odnosu na 172 milijuna kuna u prvom polugodištu 2018. godine uglavnom kao posljedica remonta u Rafineriji nafte Rijeka
 - Remont Rafinerije nafte Rijeka je završen i rafinerija je počela s radom početkom svibnja. Remont rafinerije uključivao je zamjenu glavne kolone na CDU postrojenju, radove na Reformer i Hydrocracker postrojenju i završetak drugih investicijskih projekata na lokaciji.
 - Završen je natječaj tehničke nabave i građevinskih radova za Projekt obrade teških ostataka. Pregovori s ponuditeljima su u završnoj fazi. Priprema glavnog inženjerskog projekta (Front End Engineering Design) je dovršena za sva postrojenja. Glavni projekt je pripremljen za sva postrojenja i dostavljen Ministarstvu nadležnom za izdavanje građevinskih dozvola
 - U tijeku su aktivnosti na projektu Spliter propan-propilena. Kritični priključni spojevi (vezano uz radove Remonta) su instalirani tijekom remonta. Na lokaciji se odvijaju građevinski i mehanički radovi.
- Kapitalna ulaganja u poslovanje Usluga kupcima i maloprodaje iznosila su 123 milijuna kuna usporedbi s 62 milijuna kuna u prvom polugodištu 2018. godine
 - Razni investicijski projekti uključujući greenfield investicije, rekonstrukcije maloprodajnih mjesta, modernizacije i ostale projekte poboljšanja (modernizacija autopraonica, ugradnja UNP-a i zamjena spremnika)
 - Višestruki projekti širenja ponude negoriva u skladu s konceptom „Fresh Corner“ su provedeni, u tijeku ili u pripremi, uključujući caffè bar, dućane ili modernizaciju sanitarnih čvorova i ugradnju aparata za kavu za van

Glavni vanjski parametri

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	Cijene sirove nafte	I-VI.2018.	I-VI.2019.	%
74	69	Brent dtd (USD/bbl)	71	66	(7,0)
1,61	0,74	Brent-Ural spread (USD/bbl)	1,62	0,23	n.a.
FOB MED Cijene proizvoda i marži					
707	644	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)	669	596	(10,9)
657	603	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)	623	594	(4,7)
402	382	Lož ulja 3,5% (USD/t)	377	377	0,0
556	456	UNP (USD/t)	542	478	(11,8)
144	123	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)	135	97	(28,1)
94	82	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)	89	95	6,7
(161)	(139)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)	(157)	(122)	(22,4)
(6)	(65)	Crack spread – UNP (USD/t)	8	(21)	n.a.
0,45	(1,28)	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)*	(0,19)	(1,02)	436,8
Tečajne razlike					
6,20	6,56	kn/USD prosjek	6,12	6,56	7,2
6,34	6,50	kn/USD na dan	6,34	6,50	2,5
7,39	7,42	kn/EUR prosjek	7,42	7,42	0,0
7,38	7,39	kn/EUR na dan	7,38	7,39	0,1
2,34	2,51	3m USD LIBOR (%)	2,13	2,60	22,1
(0,33)	(0,32)	3m EURIBOR (%)	(0,33)	(0,31)	(6,1)

* Indikativne rafinerijske marže temeljene na udjelima iz Solomon studije iz 2016.g., cijena nafte tipa Ural korištena za sve sirovine

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

Za razdoblje završeno na 30. lipnja 2018. i 30. lipnja 2019. (u milijunima kuna)

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	Bilješka	I.-VI.2018.	I.-VI.2019.	%
5.790	5.543		9.495	9.794	3
99	86	1	182	201	10
47	90		115	156	36
5.936	5.719		9.792	10.151	4
149	771		222	254	14
(3.184)	(1.897)	2	(4.612)	(2.159)	(53)
(415)	(426)	4	(831)	(835)	1
(656)	(608)	4	(1.138)	(1.050)	(8)
(115)	(223)	4	(229)	(367)	60
(466)	(480)	5	(891)	(926)	4
(686)	(2.908)	3	(1.713)	(4.899)	186
79	(30)	4	121	(84)	n.a.
74	239	4	60	202	237
(5.220)	(5.562)		(9.011)	(9.864)	9
716	157		781	287	(63)
(30)	34		48	67	40
(45)	(35)		(116)	(104)	(10)
(75)	(1)	7	(68)	(37)	(46)
-	5	7	-	(18)	n.a.
641	161		713	232	(67)
(114)	(30)	6	(180)	(44)	(76)
527	131		533	188	(65)
532	130		533	188	(65)
(5)	1		-	-	n.a.
527	131		533	188	(65)
53,2	13,0		53,3	18,8	(65)

* Reklasifikacija prethodnih razdoblja pojašnjena je na stranici 12.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2018. i 30. lipnja 2019. godine (u milijunima kuna)

	Bilješka	31.12.2018.	30.06.2019.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	644	611	(5)
Nematerijalna imovina - pravo na uporabu	9	-	14	n.a.
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12.284	12.604	3
Nekretnine, postrojenja i oprema - pravo na uporabu	10	-	188	n.a.
Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate		150	133	(11)
Ostala ulaganja		16	17	6
Dugoročna potraživanja		732	580	(21)
Odgođeni porezi		1.199	1.146	(4)
Dugotrajna financijska imovina		479	570	19
Ukupno dugotrajna imovina		15.504	15.863	2
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2.645	3.077	16
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.837	2.124	16
Ostala potraživanja		121	128	6
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		8	14	75
Utržive vrijednosnice		27	27	0
Ostala kratkotrajna imovina		174	142	(18)
Novac i novčani ekvivalenti		422	713	69
Kratkotrajna imovina		5.234	6.225	19
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		4	10	150
Ukupno kratkotrajna imovina		5.238	6.235	19
Ukupna aktiva	8	20.742	22.098	7
Pasiva				
Kapital i rezerve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		99	166	68
Revalorizacijske rezerve		135	208	54
Ostale rezerve		1.544	1.544	0
Zadržana dobit		1.036	(91)	n.a.
Kapital pripisiv vlasniku		11.814	10.827	(8)
Nekontrolirajući interes		9	9	0
Ukupno kapital		11.823	10.836	(8)
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		4	-	n.a.
Obveze po dugoročnim najmovima		-	155	n.a.
Ostale dugoročne obveze		45	43	(4)
Otpremnine i jubilarne nagrade		77	73	(5)
Dugoročna rezerviranja		3.462	3.462	0
Odgođena porezna obveza		14	14	0
Ukupno dugoročne obveze		3.602	3.747	4
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.962	2.503	28
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		125	-	n.a.
Tekući dio obveza po dugoročnim najmovima		-	47	n.a.
Obveze prema dobavljačima	15	1.720	2.202	28
Porezi i doprinosi		612	885	45
Ostale kratkoročne obveze		590	1.721	192
Otpremnine i jubilarne nagrade		5	5	0
Kratkoročna rezerviranja		303	152	(50)
Ukupne kratkoročne obveze		5.317	7.515	41
Ukupne obveze	14	8.919	11.262	26
Ukupna pasiva		20.742	22.098	7

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

Za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2018. i 2019. godine (u milijunima kuna)

IV.-VI. 2018.	IV.-VI.2019.	Bilješka	I.-VI.2018.	I.-VI.2019.	%
527	131		533	188	(65)
		Dobit razdoblja			
		Korigirano za:			
415	426	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	831	835	0
114	30	Trošak poreza na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	180	44	(76)
(79)	30	Vrijednosna usklađenja (neto)	(121)	84	n.a.
(1)	(6)	Gubitak/(Dobitak) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(3)	(4)	33
44	(18)	(Dobit)/gubitak od tečajnih razlika	12	(6)	n.a.
7	3	Rashodi od kamata (neto)	12	8	(33)
26	(10)	Ostali financijski gubici/(prihodi) priznati u dobiti	37	12	(68)
(81)	(239)	Smanjenje rezerviranja	(69)	(202)	193
9	24	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja	19	44	132
110	(26)	Neto (dobit)/gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite	139	(34)	n.a.
(4)	6	Ostale negotovinske stavke	1	(3)	n.a.
1.087	351	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	966	(39)
		Kretanje obrtnog kapitala	17		
87	(865)	Smanjenje/(Povećanje) zaliha	(753)	(375)	(50)
(599)	(237)	(Povećanje)/Smanjenje potraživanja i predujmova	(565)	(342)	(39)
291	275	Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	954	774	(19)
866	(476)	Povećanja/(smanjenje) novca iz poslovnih aktivnosti	1.207	1.023	(15)
(6)	(11)	Plaćeni porezi	(10)	(14)	40
860	(487)	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	1.197	1.009	(16)
		Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti			
(315)	(421)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja	(533)	(1.015)	90
(17)	(35)	Plaćena nematerijalna imovina	(52)	(66)	27
3	6	Primici od prodaje dugotrajne imovine	5	7	40
(1)	-	Ulaganja u zajednički pothvat	-	-	n.a.
1	-	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao dugotrajna financijska imovina i ostalih poduzeća	1	-	n.a.
7	11	Primljene kamate i ostali financijski prihodi	7	21	200
(2)	3	Kreditni i ostala ulaganja (neto)	(3)	2	n.a.
(324)	(436)	Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti	18	(1.051)	83
		Novčani tijek iz financijskih aktivnosti			
-	-	Otplata dugoročnih zajmova	(59)	(126)	114
(337)	1.184	Promjena kratkoročnih zajmova (neto)	(599)	546	n.a.
4	(89)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima	2	(90)	n.a.
33	72	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja	53	(1)	n.a.
(300)	1.167	Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(603)	329	n.a.
236	244	Neto povećanja novca i novčanih ekvivalenata	19	287	1.411
226	473	Stanje na početku razdoblja	428	422	(1)
6	(7)	Promjene tečajnih razlika	21	1	(95)
468	710	Stanje na kraju razdoblja	468	710	52

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

IV.-VI. 2018.	IV.-VI. 2019.	(mil. kn)	I.-VI.2018.	I.-VI.2019.	%
		Neto prihod od prodaje			
1.014	1.016	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.958	1.985	1
5.592	5.242	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	9.121	9.286	2
431	508	Korporativno i Ostalo	808	996	23
(1.247)	(1.223)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(2.392)	(2.473)	3
5.790	5.543	Ukupno	9.495	9.794	3
		EBITDA*			
746	669	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.444	1.238	(14)
541	(113)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	426	(63)	n.a.
(6)	19	Korporativno i Ostalo	(37)	11	n.a.
(150)	8	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(221)	(64)	(71)
1.131	583	Ukupno	1.612	1.122	(30)
		EBITDA bez jednokratnih stavki			
746	669	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.444	1.238	(14)
541	(113)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	426	(63)	n.a.
(6)	19	Korporativno i Ostalo	(37)	11	n.a.
(150)	8	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(221)	(64)	(71)
1.131	583	Ukupno	1.612	1.122	(30)
		Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti			
522	444	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	983	798	(19)
399	(271)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	151	(373)	n.a.
(55)	(24)	Korporativno i Ostalo	(132)	(74)	(44)
(150)	8	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(221)	(64)	(71)
716	157	Ukupno	781	287	(63)
		Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki			
522	444	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	983	798	(19)
399	(271)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	151	(373)	n.a.
(55)	(24)	Korporativno i Ostalo	(132)	(74)	(44)
(150)	8	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(221)	(64)	(71)
716	157	Ukupno	781	287	(63)
		Nekretnine, postrojenja i oprema			
5.114	5.038	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.114	5.038	1
5.545	6.594	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	5.545	6.594	19
1.363	1.402	Korporativno i Ostalo	1.363	1.402	3
(361)	(430)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(361)	(430)	19
11.661	12.604	Ukupno	11.661	12.604	8

* EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)

Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade

Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade 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 intersegmentalne EBITDA na rezultat u prvom polugodištu 2019. iznosi (64) milijuna kuna što je znatno bolje u odnosu na prvo polugodište 2018. godine kada je iznosila (221) milijun kuna.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

Račun dobiti i gubitka

Bilješka

- 1 **Prihodi od ugovora s kupcima** u I.-VI.2019. su iznosili 9.794 milijuna kuna i bili su 3% iznad razine I.-VI.2018., potaknuti uglavnom većim količinama veleprodaje na domaćem tržištu i tržištu BiH.
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** su niži za 53% u odnosu na I.-VI.2018. i iznosili su (2.159) milijuna kuna, što je proizašlo iz niže prerade uslijed remonta Rafinerije nafte Rijeka.
- 3 **Nabavna vrijednost prodane robe** u I.-VI.2019. je povećana za 186% u odnosu na I.-VI.2018. i iznosila je 4.899 milijuna kuna kao rezultat većeg uvoza (prvenstveno dizela i benzina) kako bi se opskrbilo tržište.
- 4 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I.-VI.2019.:
 - Ostali materijalni troškovi niži su za 8% i iznose 1.050 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat nižih troškova transporta.
 - Nematerijalni troškovi su iznosili 367 milijuna kuna te su bili 60% viši u odnosu na I.-VI. 2018.
 - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od 835 milijuna kuna bila je na razini usporednog razdoblja.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak u iznosu od 118 milijuna kuna što je niže nego u istom razdoblju prošle godine uglavnom povezano i dinamikom ispravka vrijednosti EGPC potraživanja.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 926 milijuna kuna bili su 4% viši nego u istom razdoblju prethodne godine.
- 6 **Trošak poreza na dobit** u I.-VI.2019. iznosili su 44 milijuna kuna u odnosu na 180 milijuna kuna troškova poreza u I.-VI.2018. 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 2018. i dan 30. lipnja 2019. godine.
- 7 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u I.-VI. 2019 zbog:
 - Neto dobitak od tečajnih razlika u I.-VI.2019. iznosio je 13 milijuna kuna dok je u I.-VI.2018. zabilježen gubitak od 32 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate iznosile su (24) milijuna kuna i primljene kamate 2 milijun kuna u I.-VI. 2019., dok su u I.-VI.2018. ostvarene plaćene kamate iznosile (22) milijuna kuna a primljene kamate 1 milijun kuna.
 - Ostali financijski troškovi iznosili su (28) milijuna kuna i viši su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od (15) milijuna kuna u I.-VI. 2018.

Bilanca

Bilješka

- 8 Na dan 30. lipnja 2019. **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 22.098 milijuna kuna te 7% viša nego 31. prosinca 2018.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. lipnja 2019. godine, INA Grupa je uložila 66 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 24 milijuna kuna. Emisijske jedinice umanjile su nematerijalnu imovinu za 70 milijuna kuna. Nematerijalna imovina s pravom upotrebe iznosi 14 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. lipnja 2019. godine INA Grupa je uložila 1.117 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 786 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. lipnja 2019. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 3.077 milijuna kuna što je povećanje od 16% u odnosu na 31. prosinca 2018. uglavnom zbog remonta Rafinerije nafte Rijeka i pripreme za turističku sezonu.
- 13 **Potraživanja od kupaca, neto** iznosila su 2.124 milijuna kuna što je 16% više nego 31. prosinca 2018.
- 14 Na dan 30. lipnja 2019. **ukupne obveze** iznosile su 11.262 milijuna kuna što je 26% više nego 31. prosinca 2018. Neto dug INA Grupe iznosi 1.763 milijuna kuna te je povećan u odnosu na 31. prosinca 2018. **Omjer duga i kapitala**¹ povećao se sa 12,2% 31. prosinca 2018. na 14,0% 30. lipnja 2019. godine.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećale su se u odnosu na 31. prosinca 2018. za 28% na iznos od 2.202 milijuna kuna uglavnom zbog uvoza nafte.

Novčani tijek

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 966 milijuna kuna u I.-VI. 2019. što predstavlja smanjenje od 605 milijuna kuna u odnosu na I.-VI.2018. te je u skladu s promjenom u ostvarenoj EBITDA isključujući negotovinske stavke.
- 17 **Promjene u kretanjima obrtnog kapitala** utjecale su na operativni novčani tijek pozitivno u iznosu od 57 milijuna kuna prvenstveno zbog:
 - Povećanje vrijednosti zaliha od 375 milijuna kuna uglavnom zbog remonta Rafinerije nafte Rijeka i nadolazeće turističke sezone.
 - Povećanja potraživanja u iznosu od 342 milijuna kuna vezano uz domaće poslovanje.
 - Povećanja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 774 milijuna kuna kao rezultat uvoza nafte.
- 18 **Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti** iznosio je 1.051 milijuna kuna, u usporedbi s 575 milijun kuna odljeva u I.-VI.2018. što odražava intenzivna ulaganja u rafinerijsko poslovanje.

¹ Neto dug/ neto dug + kapital uključujući manjinske interese

Prepravljeno

Aktivnosti trgovanja prirodnim plinom prebačene su iz Istraživanja i proizvodnje u Rafinerija i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju pri čemu su usporediva razdoblja prepravljena.

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 testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja ako su pokazatelji umanjeња vrijednosti imovine ocijenjeni kao značajni. U IV.-VI. i I.-VI. 2019. godine rezultat nije bio pod materijalnim utjecajem jednokratnih stavki.

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 2018. godine.

Na dan 30. lipnja 2019. godine, INA je imala:

- Otvorene kratkoročne termenske swap transakcije s ciljem zaštite promjena u zalihama, perioda za određivanje cijena i rafinerijskih marži.
- Ugovorenih i raspoloživih kratkoročnih linija u iznosu od 2.079 milijuna kuna, isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata.
- Ugovorenih i raspoloživih dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 2.598 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 IV.-VI. i I.-VI.2019. godine:

INA Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	30.06.2019.	30.06.2019.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	5	3
Strateški partner		
MOL Nyrt.	192	785
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	283	4
Slovnaft, a.s.	34	128
MOL Slovenia d.o.o.	19	34
MOL Petrochemical	11	2
MOL-LUB Kft.	1	2
Geoinform Kft.	1	-
MOL Commodity Trading Kft.	-	52

INA Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	30.06.2019.	30.06.2019.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	2	4
Strateški partner		
MOL Nyrt.	80	61
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	96	2
MOL Commodity Trading Kft.	21	27
MOL Petrochemicals	11	-
Slovnaft, a.s.	9	3
MOL Slovenia d.o.o.	4	9
Geoinform Kft.	1	-
MOL-LUB Kft.	-	1
IES S.p.A	-	1

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za IV.- VI. i I.-VI.2019. 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:

- Sándor Fasimon – Predsjednik Uprave
- Niko Dalić – član Uprave
- Ivan Krešić – član Uprave
- Davor Mayer – član Uprave
- Zsolt Pethő – član Uprave
- Ákos Székely – član Uprave