



**INA GRUPA
VII.-IX. I I.-IX. 2019.
FINANCIJSKO IZVJEŠĆE**

Zagreb, listopad, 2019.

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

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%	(mil. kn)	I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
6.732	6.756	0	Neto prihod od prodaje*	16.227	16.550	2
1.073	1.086	1	EBITDA (1)	2.685	2.208	(18)
1.073	1.086	1	EBITDA bez jednokratnih stavki (2)	2.685	2.208	(18)
890	1.222	37	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	2.217	2.397	8
659	656	(1)	Dobitak iz osnovne djelatnosti	1.440	943	(35)
659	656	(1)	Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (2)	1.440	943	(35)
476	792	66	CCS Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	972	1.132	16
(26)	(60)	131	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	(94)	(97)	3
523	491	(6)	Dobit razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	1.056	679	(36)
523	491	(6)	Dobit razdoblja bez jednokratnih stavki (2)	1.056	679	(36)
496	864	74	Pojednostavljeni slobodni novčani tok (3)	1.305	856	(34)
824	366	(56)	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	2.020	1.378	(32)
Zarada po dionici						
52,3	49,1	(6)	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	105,6	67,9	(36)
1.136	3.036	167	Neto dug	1.136	3.036	167
8,8	21,0	139	Omjer duga i kapitala (%)	8,8	21,0	
394	358	(9)	Kapitalna ulaganja ukupno	912	1.541	69
342	327	(4)	Hrvatska	793	1.319	66
52	31	(40)	Inozemstvo	119	222	87

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
1.057	1.017	(4)	Neto prihod od prodaje*	2.615	2.511	(4)
168	164	(2)	EBITDA (1)	433	335	(23)
168	164	(2)	EBITDA bez jednokratnih stavki (2)	433	335	(23)
140	184	31	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	357	364	2
103	99	(4)	Dobitak iz osnovne djelatnosti	232	143	(38)
103	99	(4)	Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (2)	232	143	(38)
75	119	59	CCS Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	157	172	10
(4)	(9)	125	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	(15)	(15)	0
82	74	(10)	Dobit razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	170	103	(39)
82	74	(10)	Dobit razdoblja bez jednokratnih stavki (2)	170	103	(39)
78	130	67	Pojednostavljeni slobodni novčani tok (3)	210	130	(38)
129	55	(57)	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	325	209	(36)
Zarada po dionici						
8,2	7,4	(10)	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	17,0	10,0	(41)
177	448	153	Neto dug	177	448	153
62	54	(13)	Kapitalna ulaganja ukupno	147	234	59
54	49	(9)	Hrvatska	128	200	56
8	5	(38)	Inozemstvo	19	34	79

* 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: VII.-IX. 2018. – 6,37 kn/USD; VII.-IX. 2019. – 6,64 kn/USD; I.-IX. 2018. – 6,21 kn/USD; I.-IX. 2019. – 6,59 kn/USD; na dan 31. prosinca 2018. – 6,47kn/USD; na dan 30. rujna 2018. – 6,40 kn/USD; na dan 30. rujna 2019. – 6,78 kn/USD

Prihodi INA Grupe iznosili su 16.550 milijuna kuna, a CCS EBITDA bez jednokratnih stavki narasla je za 8% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine te je u prvih devet mjeseci 2019. godine iznosila 2.397 milijuna kuna. Cijene nafte slijedile su drugačiji smjer u odnosu na usporedno razdoblje: prosječne cijene nafte nešto su se smanjile tijekom prvih devet mjeseci 2019. godine zbog čega je EBITDA pala za gotovo 400 milijuna kuna, što je uzrokovalo i sličan pad dobiti razdoblja bez jednokratnih stavki koja je iznosila 679 milijuna kuna.

EBITDA Istraživanja i proizvodnje nafte i plina smanjila se za 15% na 1.819 milijuna kuna kao rezultat niže ostvarene cijene ugljikovodika (-13% u odnosu na isto razdoblje prošle godine). Ukupna razina proizvodnje ostala je na istoj razini zbog veće proizvodnje sirove nafte u Egiptu, što je rezultat povećanih istražnih bušenja i razradnih aktivnosti. CCS EBITDA bez jednokratnih stavki Rafinerija i marketinga uključujući Usluge kupcima i maloprodaju povećala se za 137 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine te je iznosila 526 milijuna kuna, dok je slobodni novčani tok segmenta iznosio (460) milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2019. godine. Glavni pokretač pozitivne CCS EBITDA bez jednokratnih stavki bili su bolji prodajni rezultati, iskorištavanje tržišnih uvjeta uz veći udio bijelih proizvoda u Rafineriji nafte Rijeka, zajedno s poboljšanim poslovanjem Usluga kupcima. Maloprodajne količine povećale su se za 3% uslijed boljeg poslovanja u Hrvatskoj i širenja maloprodajne mreže u Crnoj Gori.

Kapitalna ulaganja povećala su se za 69% u odnosu na isto razdoblje prošle godine te su iznosila 1.541 milijuna kuna, uglavnom potaknuta ulaganjima u rafinerijsko poslovanje. Omjer duga i kapitala iznosio je 21,0 %, uz neto dug na razini od 3.036 milijuna kuna.



G. Sándor Fasimon, predsjednik Uprave komentirao je rezultate:

„Intenzivna ulaganja Ine tijekom prvih devet mjeseci 2019. godine počela su pokazivati rezultate. Ukupna ulaganja premašila su 1,5 milijardi kuna, od kojih je većina u Hrvatskoj. Dvršen je remont u riječkoj rafineriji, jedan od najvećih u povijesti kompanije. Brojna poboljšanja koja su provedena tijekom remonta vidljiva su u boljoj proizvodnoj strukturi, s većim udjelom profitabilnih bijelih proizvoda. Poboljšanja će se nastaviti kroz buduće projekte, u skladu s programom INA R&M Novi smjer 2023. Također, povećana razina aktivnosti Istraživanja i proizvodnje u Egiptu rezultirala je s 23 % većom proizvodnjom nafte u Egiptu. To je, zajedno s kontinuiranim radom na remontima bušotina u Hrvatskoj, trenutno stabiliziralo proizvodnju ugljikovodika usprkos prirodnom padu.

Na ukupni rezultat utjecalo je nepovoljno vanjsko okruženje, ali je INA iskoristila tržišno okruženje. Prodaja u Bosni i Hercegovini porasla je za oko 18 %, dok je prodaja Rafinerija i marketinga ostala stabilna i iznosi više od 3,1 milijuna tona. Rezultati poslovanja Maloprodaje su ostali snažni, kako u Hrvatskoj, tako i u proširenoj maloprodajnoj mreži Crne Gore.

Općenito, unatoč smanjenoj proizvodnji zbog planiranog riječkog remonta i nepovoljnog okruženja, EBITDA i ostali pokazatelji INA Grupe su stabilni, ali donekle umanjeni. Ipak, ukupni prihodi ostali su snažni te su porasli za 2 %, što su povoljni izgledi za kraj 2019. godine.“

Izjava posloводства

Istraživanje i proizvodnja nafte i plina*

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
1.089	852	(22)	Neto prihod od prodaje	3.047	2.837	(7)
685	581	(15)	EBITDA	2.129	1.819	(15)
685	581	(15)	EBITDA bez jednokratnih stavki **	2.129	1.819	(15)
464	369	(20)	Dobitak iz osnovne djelatnosti	1.447	1.167	(19)
464	369	(20)	Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **	1.447	1.167	(19)
533	393	(26)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	1.699	1.325	(22)
152	188	24	Kapitalna ulaganja	430	494	15

* Istraživanje i proizvodnja nafte i plina odnosi se na INA, d.d. djelatnost Istraživanje i proizvodnja nafte i plina i sljedeća 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

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%	Proizvodnja ugljikovodika	I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
14.594	14.450	(1)	Proizvodnja nafte	14.442	14.647	1
12.485	12.050	(3)	Hrvatska	12.344	12.248	(1)
1.501	1.790	19	Egipat	1.452	1.793	23
608	610	0	Angola	646	606	(6)
16.789	17.616	5	Proizvodnja prirodnog plina	18.763	18.546	(1)
6.021	5.797	(4)	Hrvatska - podmorje	6.500	6.338	(2)
10.768	11.819	10	Hrvatska - kopno	12.263	12.208	(0)
1.192	1.259	6	Kondenzat (boe/dan)	1.440	1.314	(9)
32.575	33.325	2	Ukupna proizvodnja ugljikovodika	34.645	34.507	(0)

VII-IX.2018	VII-IX.2019	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-IX.2018	I-IX.2019	%
57	45	(21)	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	55	48	(13)

* 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 prvih devet mjeseci 2019. u odnosu na prvih devet mjeseci 2018. godine

Ključni pokazatelji

- 10% niža cijena nafte Brent imala je negativan utjecaj na prihode od prodaje nafte i kondenzata u iznosu od 160 milijuna kuna
- Domaća proizvodnja sirove nafte bila je stabilna uz blagi prirodni pad
- Proizvodnja sirove nafte u inozemstvu:
 - Egipat: Veća proizvodnja zbog izvršenih remonata bušotina i aktivnosti bušenja
 - Angola: Manje količine zbog prirodnog pada proizvodnje i raznih tehničkih ograničenja na Bloku 3/05
- Proizvodnja prirodnog plina uglavnom stabilna zbog:
 - 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
 - Stabilna proizvodnja prirodnog plina na kopnu donekle je pod utjecajem prirodnog pada i niže proizvodnje na glavnim plinskim poljima (Duboka Podravina i Međimurje)
- Niža proizvodnja kondenzata zbog:
 - Prirodnog pada i smanjene proizvodnje na glavnim plinskim poljima
- Niža naplata Egipatskih potraživanja

Kapitalna ulaganja

I.-IX. 2019. (mil. kn)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	10	54	-
Razrada	192	69	7
Ostalo	162	-	-
UKUPNO	364	123	7

- Veća ulaganja u odnosu na prvih devet mjeseci 2018. godine s fokusom na aktivnosti istražnog bušenja i razrade u Egiptu
- U Hrvatskoj je na kopnu izvedeno ukupno 40 remonata bušotina dok su dodatna četiri dio EOR projekta na Ivaniću i Žutici
- Drava-02 aktivnosti programa istraživanja - Faza 1: bušotina Severovci-1: Komercijalno otkriće u srpnju je prijavljeno Ministarstvu i Hrvatskoj agenciji za ugljikovodike
- Drugi krug nadmetanja za dodjelu dozvola za istraživanje i eksploataciju ugljikovodika na kopnu Republike Hrvatske: u kolovozu 2019. Ini su dodijeljene licence za dva istražna bloka: DR-03 i SZH-01; inicijalni rok za zaključenje PSA-a je 30. travnja 2020.
- Egipat: Bušenje istražne bušotine Rizk-2D završeno je u svibnju, testiranje bušotine u tijeku; na koncesiji North Bahariya izbušeno je osam bušotina od čega je jedno bilo neuspješno; na koncesiji Ras Qattara izbušene su tri bušotine



Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju*

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
6.447	6.517	1	Neto prihod od prodaje	15.568	15.803	2
431	400	(7)	EBITDA	857	337	(61)
431	400	(7)	EBITDA bez jednokratnih stavki**	857	337	(61)
248	536	116	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki**	389	526	35
285	227	(20)	Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	436	(146)	n.a.
285	227	(20)	Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	436	(146)	n.a.
102	363	256	CCS Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(32)	43	n.a.
18	395	2.094	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(75)	(460)	513
230	141	(39)	Kapitalna ulaganja	464	986	113

*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., Petrol d.o.o., Energopetrol d.d., INA MALOPRODAJNI SERVISI d.o.o., Croplin d.o.o.

** U izvještajnom razdoblju nije bilo jednokratnih stavki

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

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%	Rafinerijska prerada (kt)	I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
137	120	(12)	Domaća nafta	394	487	24
883	798	(10)	Uvozna nafta	2.103	1.238	(41)
19	4	(79)	Kondenzat	48	38	(21)
191	267	40	Ostala sirovina	410	225	(45)
1.230	1.189	(3)	Ukupno rafinerijska prerada	2.955	1.988	(33)
		%	Rafinerijska proizvodnja (kt)			
64	65	2	UNP	155	97	(37)
16	8	(50)	Primarni benzin	36	12	(67)
281	297	6	Benzini	683	493	(28)
67	84	25	Petroleji	145	119	(18)
436	437	0	Dizel	991	657	(34)
30	23	(23)	Plinska ulja	87	54	(38)
172	117	(32)	Lož ulja	439	241	(45)
41	44	7	Ostali proizvodi*	95	79	(17)
1.107	1.075	(3)	Ukupno	2.631	1.752	(33)
18	11	(39)	Rafinerijski gubitak	40	29	(28)
105	103	(2)	Vlastita potrošnja	284	207	(27)
1.230	1.189	(3)	Ukupna rafinerijska proizvodnja	2.955	1.988	(33)
		%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (kt)			
549	623	13	Hrvatska	1.357	1.515	12
195	213	9	BiH	493	580	18
17	15	(12)	Slovenija	57	44	(23)
81	78	(4)	Italija	260	236	(9)
405	457	13	Ostala tržišta	985	756	(23)
1.247	1.386	11	Ukupno	3.152	3.131	(1)
		%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (kt)			
68	74	9	UNP	192	177	(8)
12	8	(33)	Primarni benzin	33	13	(61)
244	280	15	Benzini	643	616	(4)
94	97	3	Petroleji	171	184	8
538	619	15	Dizel	1.403	1.573	12
31	28	(10)	Plinska ulja	102	92	(10)
170	145	(15)	Lož ulja	415	219	(47)
20	20	0	Bitumen	42	53	26
70	115	64	Ostali proizvodi**	151	205	35
1.247	1.386	11	Ukupno	3.152	3.131	(1)
344	352	2	od čega: prodaja prema Uslugama kupcima i maloprodaji	827	854	3
276	330	20	Ukupna prodaja prirodnog plina (mil m3)	787	987	25
500	510	2	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	500	510	2

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

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

Rezultati poslovanja u prvih devet mjeseci 2019. u odnosu na prvih devet mjeseci 2018. godine

Ključni pokazatelji

- Pобољшanje strukture rafinerijskih proizvoda kao rezultat remonta u Rafineriji nafte Rijeka, dok je prerada bila niža
- Veća količina uvoza motornog goriva usmjerena na zadovoljavanje potražnje na regionalnom tržištu ublažila je utjecaj manjih količina prerade
- Povećane veleprodajne količine na domaćem tržištu (+158 kt) i tržištu BiH (+87 kt) djelomično kao rezultat iskorištavanja povoljnih tržišnih uvjeta uslijed nedostatka proizvoda iz Rafinerije u Bosanskom Brodu
- Pogoršanje rafinerijske marže: niža cijena nafte Brent (-7 USD/bbl), niža marža benzina (-28 USD/t) i UNP-a (-68 USD/t) te nešto viša marža dizela (+7 USD/t)
- Ukupne maloprodajne količine iznosile su 854 kt (+3%) čemu je značajno pridonio rast prodaje na hrvatskom tržištu (+11 kt) i tržištu Crne Gore (+14 kt)
- Marža negoriva u maloprodaji povećana je za 18% kao rezultat kontinuiranog unapređenja asortimana robe široke potrošnje, povećanja broja Fresh Cornera i razvoja novih usluga u asortimanu negoriva

Kapitalna ulaganja

- Kapitalna ulaganja u poslovanje Rafinerija i marketinga značajno su se povećala i iznosila 821 milijun kuna u odnosu na 337 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2018. godine, uglavnom kao posljedica velikog remonta u Rafineriji nafte Rijeka:
 - Remont Rafinerije nafte Rijeka je završen, a rafinerija je počela s radom početkom svibnja
 - Završen je natječaj tehničke nabave i građevinskih radova za Projekt obrade teških ostataka. Priprema glavnog inženjerskog projekta (Front End Engineering Design) je dovršena za sva postrojenja. Ishodena je glavna građevinska dozvola.
 - U tijeku su aktivnosti na projektu Spliter propan-propilena. Kritični priključni spojevi su instalirani tijekom remonta. Na lokaciji se odvijaju građevinski i mehanički radovi.
- Kapitalna ulaganja u poslovanje Usluga kupcima i maloprodaje iznosila su 165 milijuna kuna u usporedbi s 127 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2018. godine:
 - Razni investicijski projekti uključujući greenfield investicije, najam novih i rekonstrukcije postojećih maloprodajnih mjesta, modernizacije i ostali projekti poboljšanja
 - Višestruki projekti širenja ponude negoriva u skladu s Fresh Corner konceptom koji su provedeni, u tijeku ili u pripremi

Glavni vanjski parametri

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%	Cijene sirove nafte	I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
75	62	(17,3)	Brent dtd (USD/bbl)	72	65	(9,7)
0,84	(0,18)	n.a.	Brent-Ural spread (USD/bbl)	1,34	(0,07)	n.a.
FOB MED Cijene proizvoda i marži						
712	605	(15,0)	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)	683	599	(12,3)
668	578	(13,5)	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)	638	588	(7,8)
422	323	(23,5)	Lož ulja 3,5% (USD/t)	392	358	(8,7)
614	370	(39,7)	UNP (USD/t)	566	442	(21,9)
144	136	(5,6)	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)	138	110	(20,3)
99	109	10,1	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)	92	99	7,6
(146)	(147)	0,7	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)	(154)	(131)	(14,9)
45	(99)	n.a.	Crack spread – UNP (USD/t)	21	(47)	n.a.
0,54	0,33	(38,9)	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)*	0,59	(0,56)	n.a.
% Tečajne razlike						
6,37	6,64	4,2	kn/USD prosjek	6,21	6,59	6,1
6,40	6,78	5,9	kn/USD na dan	6,40	6,78	5,9
7,41	7,39	(0,3)	kn/EUR prosjek	7,41	7,41	0,0
7,42	7,40	(0,3)	kn/EUR na dan	7,42	7,40	(0,3)
2,34	2,09	(10,7)	3m USD LIBOR (%)	2,20	2,46	11,8
(0,03)	(0,42)	1.300	3m EURIBOR (%)	(0,32)	0,34	n.a.

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

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 30. rujna 2019. (u milijunima kuna)

	Bilješka	31.12.2018.	30.9.2019.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	644	640	(1)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	12,284	12,580	2
Nekretnine, postrojenja i oprema-Pravo na uporabu	10	-	269	n.a.
Goodwill		-	-	n.a.
Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate		150	134	(11)
Ostala ulaganja		16	17	6
Dugoročna potraživanja		732	597	(18)
Odgođeni porezi		1,199	1,044	(13)
Dugoročne utržive vrijednosnice		-	22	n.a.
Dugotrajna financijska imovina		479	578	21
Ukupno dugotrajna imovina		15,504	15,881	2
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	2,645	2,984	13
Potraživanja od kupaca, neto	13	1,837	2,349	28
Ostala potraživanja		121	195	61
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		8	18	125
Utržive vrijednosnice		27	27	-
Ostala kratkotrajna imovina		174	115	(34)
Novac i novčani ekvivalenti		422	469	11
Kratkotrajna imovina		5,234	6,157	18
Imovina i ulozi namijenjeni prodaji		4	7	75
Ukupno kratkotrajna imovina		5,238	6,164	18
Ukupna aktiva	8	20,742	22,045	6
Pasiva				
Kapital i rezerve				
Upisani kapital	11	9,000	9,000	-
Zakonske rezerve		99	166	68
Revalorizacijske rezerve		135	218	61
Ostale rezerve		1,544	1,597	3
Zadržana dobit		1,036	400	(61)
Kapital pripisiv vlasniku		11,814	11,381	(4)
Nekontrolirajući interesi		9	11	22
Ukupno kapital		11,823	11,392	(4)
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		4	-	n.a.
Obveze po dugoročnim najmovima		-	210	n.a.
Ostale dugoročne obveze		45	41	(9)
Otpremnine i jubilarne nagrade		77	73	(5)
Dugoročna rezerviranja		3,462	3,475	0
Odgođena porezna obveza		14	14	(0)
Ukupno dugoročne obveze		3,602	3,813	6
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1,962	3,532	80
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		125	-	n.a.
Tekući dio obveza po dugoročnim najmovima		-	60	n.a.
Obveze prema dobavljačima	15	1,720	1,889	10
Porezi i doprinosi		612	767	25
Ostale kratkoročne obveze		590	431	(27)
Otpremnine i jubilarne nagrade		5	5	-
Kratkoročna rezerviranja		303	156	(49)
Ukupno kratkoročne obveze		5,317	6,840	29
Ukupno obveze	14	8,919	10,653	19
Ukupna pasiva		20,742	22,045	6

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

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

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%		Bilješka	I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
524	493	(6)	Dobit razdoblja		1.057	681	(36)
			Korigirano za:				
414	430	4	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)		1.245	1.265	2
109	105	(4)	Trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		289	149	(48)
14	(7)	n.a.	Vrijednosna usklađenja (neto)		(107)	77	n.a.
(1)	(6)	500	Gubitak /(Dobitak) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(4)	(10)	150
13	34	162	(Dobit)/gubitak od tečajnih razlika		25	28	12
7	8	14	Rashodi od kamata (neto)		19	16	(16)
-	16	n.a.	Udio u gubitku pridruženih društava i zajedničkog poslovanja		-	16	n.a.
-	(29)	n.a.	Ostali financijski gubici/(prihodi) priznati u dobiti		37	(17)	n.a.
34	(17)	n.a.	Smanjenje rezerviranja		(35)	(219)	526
10	26	160	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja		29	70	141
57	2	(96)	Neto (dobit)/ gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite		196	(32)	n.a.
7	8	14	Ostale negotovinske stavke		8	8	0
1.188	1.063	(11)	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	2.759	2.032	(26)
			Kretanje obrtnog kapitala	17			
(398)	65	n.a.	Smanjenje/(Povećanje) zaliha		(1.151)	(310)	(73)
(208)	(303)	46	(Povećanje)/Smanjenje potraživanja i predujmova		(773)	(645)	(17)
252	(449)	n.a.	Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		1.205	325	(73)
834	376	(55)	Povećanja/(smanjenje) novca iz poslovnih aktivnosti		2.040	1.402	(31)
(10)	(10)	0	Plaćeni porezi		(20)	(24)	20
824	366	(56)	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		2.020	1.378	(32)
			Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti				
(381)	(345)	(9)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja		(914)	(1.360)	49
(30)	(12)	(60)	Plaćena nematerijalna imovina		(82)	(78)	(5)
-	11	n.a.	Primici od prodaje dugotrajne imovine		5	18	260
-	(18)	n.a.	Ulaganja u zajednički pothvat		-	(18)	n.a.
-	10	n.a.	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		1	10	900
1	16	1.500	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		8	37	363
3	1	(67)	Kredit i ostala ulaganja (neto)		-	3	n.a.
(407)	(337)	(17)	Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti	18	(982)	(1.388)	41
			Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
(63)	-	n.a.	Otplata dugoročnih zajmova		(122)	(126)	3
694	981	41	Promjena kratkoročnih zajmova (neto)		95	1.527	1.507
(812)	(1.250)	54	Isplaćene dividende vlasnicima		(812)	(1.250)	54
(3)	89	n.a.	Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(1)	(1)	-
-	8	n.a.	Dopušteno prekoračenje		-	8	n.a.
(35)	(115)	229	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		18	(116)	n.a.
(219)	(287)	31	Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(822)	42	n.a.
198	(258)	n.a.	Neto povećanja/smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		216	32	(85)
467	713	53	Stanje na početku razdoblja		428	422	(1)
2	14	600	Promjene tečajnih razlika		23	15	(35)
667	469	(30)	Novac i novčani ekvivalenti u izvještaju o financijskom položaju		667	469	(30)

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

VII-IX.2018.	VII-IX.2019.	%	(mil. kn)		I-IX.2018.	I-IX.2019.	%
Neto prihod od prodaje							
1.089	852	(22)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		3.047	2.837	(7)
6.447	6.517	1	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja		15.568	15.803	2
461	528	15	Korporativno i Ostalo		1.269	1.524	20
(1.265)	(1.141)	(10)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade		(3.657)	(3.614)	(1)
6.732	6.756	0	Ukupno		16.227	16.550	2
EBITDA*							
685	581	(15)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		2.129	1.819	(15)
431	400	(7)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja		857	337	(61)
29	66	128	Korporativno i Ostalo		(8)	77	n.a.
(72)	39	n.a.	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade		(293)	(25)	(91)
1.073	1.086	1	Ukupno		2.685	2.208	(18)
EBITDA bez jednokratnih stavki							
685	581	(15)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		2.129	1.819	(15)
431	400	(7)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja		857	337	(61)
29	66	128	Korporativno i Ostalo		(8)	77	n.a.
(72)	39	n.a.	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade		(293)	(25)	(91)
1.073	1.086	1	Ukupno		2.685	2.208	(18)
Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti							
464	369	(20)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		1.447	1.167	(19)
285	227	(20)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja		436	(146)	n.a.
(18)	21	n.a.	Korporativno i Ostalo		(150)	(53)	(65)
(72)	39	n.a.	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade		(293)	(25)	(91)
659	656	(0)	Ukupno		1.440	943	(35)
Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki							
464	369	(20)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		1.447	1.167	(19)
285	227	(20)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja		436	(146)	n.a.
(18)	21	n.a.	Korporativno i Ostalo		(150)	(53)	(65)
(72)	39	n.a.	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade		(293)	(25)	(91)
659	656	(0)	Ukupno		1.440	943	(35)
Nekretnine, postrojenja i oprema							
5.043	5.051	0	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		5.043	5.051	0
5.603	6.576	17	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja		5.603	6.576	17
1.343	1.398	4	Korporativno i Ostalo		1.343	1.398	4
(351)	(445)	27	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade		(351)	(445)	27
11.638	12.580	8	Ukupno		11.638	12.580	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 I.-IX. 2019. iznosi (25) milijuna kuna što je znatno bolje u odnosu na I.-IX. 2018. godine kada je iznosila (293) milijuna kuna.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

Račun dobiti i gubitka

Bilješka

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje u I.-IX. 2019.** iznosili su 16.550 milijuna kuna i bili su 2% iznad razine I.-IX.2018., uglavnom potaknuti većim količinama veleprodaje na domaćem tržištu te količinama maloprodaje na domaćem i tržištu Crne Gore.
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** bili su 38% niži u odnosu na I.-IX.2018. i iznosili su (5.242) milijuna kuna, što je proizašlo uglavnom iz niže prerade uslijed remonta Rafinerije nafte Rijeka.
- 3 **Nabavna vrijednost prodane robe** u I.-IX. 2019. zabilježila je povećanje od 116% u odnosu na I.-IX.2018. i iznosila je (6.200) milijuna kuna rezultirajući iz višeg uvoza robe kako bi se opskrbilo tržište.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u I.-IX.2019.:
 - Ostali materijalni troškovi niži su za 14% i iznose (1.544) milijuna kuna, uglavnom kao rezultat troškova transporta.
 - Nematerijalni troškovi su iznosili (496) milijuna kuna te su bili 40% viši u odnosu na I.-IX. 2018.
 - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od (1.265) milijuna kuna bila je na razini usporednog razdoblja.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak u iznosu od 142 milijuna kuna što je više nego u istom razdoblju prošle godine uglavnom povezano s dinamikom ispravka vrijednosti EGPC potraživanja.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od (1.371) milijuna kuna bili su za 5% viši u odnosu na I.-IX. 2018.
- 6 **Troškovi poreza tekuće godine** u I.-IX. 2019. iznosili su (149) milijuna kuna u odnosu na (289) milijuna kuna u I.-IX. 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. rujna 2018. i dan 30. rujna 2019. godine.
- 7 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u I.-IX. 2019 zbog:
 - Neto gubitak od tečajnih razlika u I.-IX.2019. iznosio je (28) milijuna kuna dok je u I.-IX.2018. zabilježen gubitak od (31) milijuna kuna.
 - Plaćene kamate iznosile su (43) milijuna kuna i primljene kamate 4 milijun kuna u I.-IX. 2019., dok su u I.-IX.2018. ostvarene plaćene kamate iznosile (37) milijuna kuna a primljene kamate 2 milijuna kuna.
 - Ostali financijski troškovi iznosili su (30) milijuna kuna i viši su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od (28) milijuna kuna u I.-IX. 2018.

Bilanca

Bilješka

- 8 Na dan 30. rujna 2019. **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 22.045 milijuna kuna te je 6% viša nego 31. prosinca 2018.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2019., INA Grupa uložila je 76 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 34 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2019. INA Grupa uložila je 1.465 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 1.188 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. rujna 2019. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.984 milijuna kuna što je povećanje od 13% u odnosu na 31. prosinac 2019. uglavnom zbog uvoza sirove nafte i polu proizvoda uslijed niske razine zaliha početkom godine i priprema za remont Rafinerije nafte Rijeka.
- 13 **Potraživanja od kupaca, neto** iznosila su 2.349 milijuna kuna što je 28% više nego 31. prosinca 2018. zbog viših prihoda.
- 14 Na dan 30. rujna 2019. **ukupne obveze** iznosile su 10.653 milijuna kuna što je 19% više nego 31. prosinca 2018. **Neto dug** INA Grupe iznosi 3.036 milijuna kuna te je povećan u odnosu na 31. prosinca 2018. **Omjer duga i kapitala** povećao se sa 12,2% 31. prosinca 2018. na 21,0% 30. rujna 2019. godine.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećale su se u odnosu na 31. prosinca 2019. za 10% na 1.889 milijuna kuna uglavnom zbog uvoza nafte.

Novčani tijek

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 2.032 milijuna kuna u I.-IX. 2019. što predstavlja smanjenje od 727 milijuna kuna u odnosu na I.-IX. 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 negativno u iznosu za 630 milijuna kuna prvenstveno zbog:
 - Povećanje vrijednosti zaliha od (310) milijuna kuna uglavnom vezano uz promjenu količina uvozne sirove nafte
 - Povećanje potraživanja u iznosu od (645) milijuna kuna odnosi se na veće prihode
 - Povećanje obveza prema dobavljačima i ostali obveza u iznosu od 325 milijuna kuna odnosi se na uvoz nafte.
- 18 Odljev novčanih sredstava iz investicijskih aktivnosti iznosio je (1.388) milijuna kuna u odnosu na 982 milijuna odljeva u I.-IX. 2018. što odražava intenzivna ulaganja u rafinerijsko poslovanje.

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 - umanjenje vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja ako su pokazatelji umanjenja vrijednosti imovine ocijenjeni kao značajni. U I.-IX. 2019. rezultat nije bio pod materijalnim utjecajem jednokratnih stavki.

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 2018. godine.

Na dan 30. rujna 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 1.867 milijuna kuna isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata
- Ugovorenih i raspoloživih dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 2,710 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 I.-IX.2019. godine:

INA Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 30.9.2019.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 30.9.2019.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	6	24
Strateški partner		
MOL Nyrt.	202	944
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	465	7
MOL Serbia d.o.o.	44	-
MOL Slovenia d.o.o.	35	-
Slovnaft, a.s.	34	162
MOL Petrochemical	21	2
MOL Austria Handels GmbH	17	-
MOL-LUB Kft.	1	2
Geoinform Kft.	1	-
MOL Commodity Trading Kft.	-	117
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	-	4

INA Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 30.9.2019.	Obveze prema povezanim stranama 30.9.2019.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	-	4
Strateški partner		
MOL Nyrt.	29	121
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	83	2
MOL Serbia d.o.o.	29	-
MOL Commodity Trading Kft.	15	31
MOL Slovenia d.o.o.	11	7
MOL Petrochemicals	8	-
Slovnaft, a.s.	-	14
MOL-LUB Kft.	-	1
IES S.p.A	-	2

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za VII.-IX. i I.-IX.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