



INA u 2009.

Sažetak

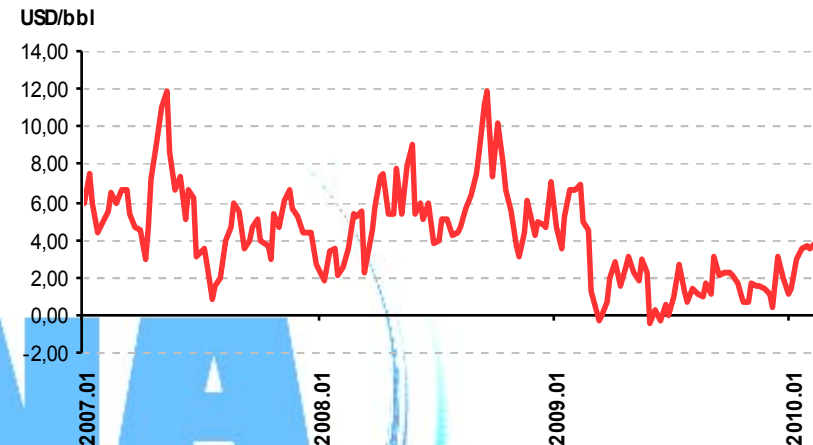
- **Uvod**
- **Izazovi okolnosti poslovanja**
- **Pregled poslovanja u 2009.**
 - **Operativni rezultati**
 - **Financijski rezultati**
- **Financijski položaj**
- **Izgledi**



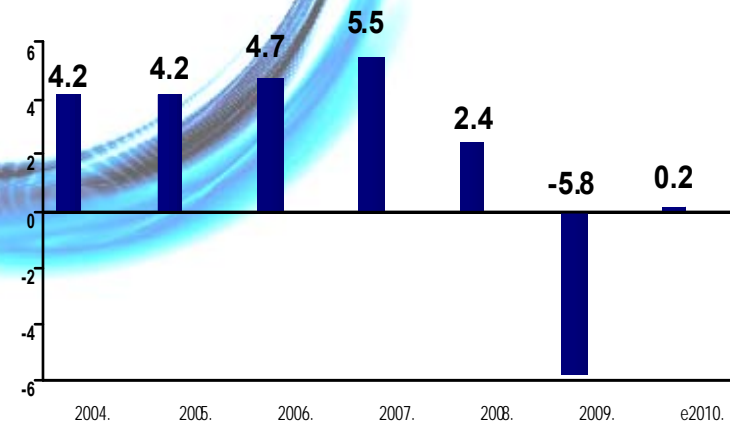
Okolnosti poslovanja

- **Recesija je globalno oslabila energetska potražnju u 2009.**
 - Potražnja dizela teže pogođena nego benzina
 - U Srednjoj Europi se potražnja motornih goriva održala relativno dobro
- **Cijena nafte: otprilike se udvostručila - s 40 USD/bbl početkom godine na oko 80 USD/bbl**
 - OPEC discipliniran
 - Potražnja u Aziji i dalje jaka
- **Slabe rafinerijske marže zbog pada potražnje u zemljama OECD-a**
 - Višak kapaciteta vodi zatvaranju slabih rafinerija ...
 - ...no u Aziji se još uvijek puštaju u proizvodnju značajni novi kapaciteti

Rafinerijska marža Ural MED



Stopa rasta BDP-a - Hrvatska (%)





Jedna od vodećih integriranih naftnih kompanija u jugoistočnoj Europi

Istraživanje i proizvodnja

Fokusirani portfelj sa znatnim razvojnim mogućnostima

- ▶ Kontinentalna Hrvatska zasad glavno proizvodno područje
- ▶ Razradna područja u odobalnom dijelu Hrvatske i u Siriji osigurat će buduću rast
- ▶ Dokazane i vjerojatne rezerve od 325 MMboe
- ▶ Dnevna proizvodnja od 56,6 Mboe
- ▶ Integrirani naftni servisi



Prekinuto poslovanje

Skladištenje plina i regulirana trgovina plinom

- ▶ Eliminirat će se gubitak na uvozu ruskog plina (HRK 0,7/m³ u 2009.)
- ▶ Gubitak iz poslovanja na plinu iznosio HRK 1,03 mrd
- ▶ Podzemno skladište plina prodano društvu Plinacro u II.kv. 2009. (jednokratni dobitak od HRK 497 mil)
- ▶ Dopunjen Ugovor o poslovanju prirodnim plinom
- ▶ Prekid s trgovanjem plinom odgođen do 1. prosinca 2010.

Rafinerije i marketing

2 dobro smještene rafinerije sa sveobuhvatnom logistikom

- ▶ Povoljno smještene rafinerije:
 - ▶ Rijeka
 - ▶ Sisak
- ▶ Sveobuhvatna logistička infrastruktura: velika skladišta, auto-cisterne i željezničke cisterne
- ▶ 4.4 mil tona derivata plasirano u Hrvatskoj i JI Europi
- ▶ INA vodeća na hrvatskome tržištu

Maloprodaja

Prvorazredna maloprodajna mreža i sve veća prisutnost u regiji

- ▶ 489 benzinskih postaja
 - ▶ 438 u Hrvatskoj
 - ▶ 44 u BiH
 - ▶ 6 u Sloveniji
 - ▶ 1 u Crnoj Gori
- ▶ Vodeći na domaćem tržištu
- ▶ Modernizacija maloprodajne mreže
- ▶ Sve više lokacija s biranom dodatnom ponudom

Istraživanje i proizvodnja - snažan razvoj

Hrvatska

Kontinentalni dio

- Zajednički projekti s MOL-om
- Zalata-Dravica, Novi Gradac - Potony,
- Nastavlja se projekt EOR (povećanje iscrpka nafte)
- 2P Rezerve - 193 MMbbl

Sjeverni Jadran

INAgip, EdINA

- Počela proizvodnja na polju Annamaria A
- Plinsko polje Izabela, dvije platforme (Izabela Jug i Sjever) instalirane i međusobno povezane
- Investicije 873 milijuna kuna
- 2P Rezerve 65 MMbbl

Sirija

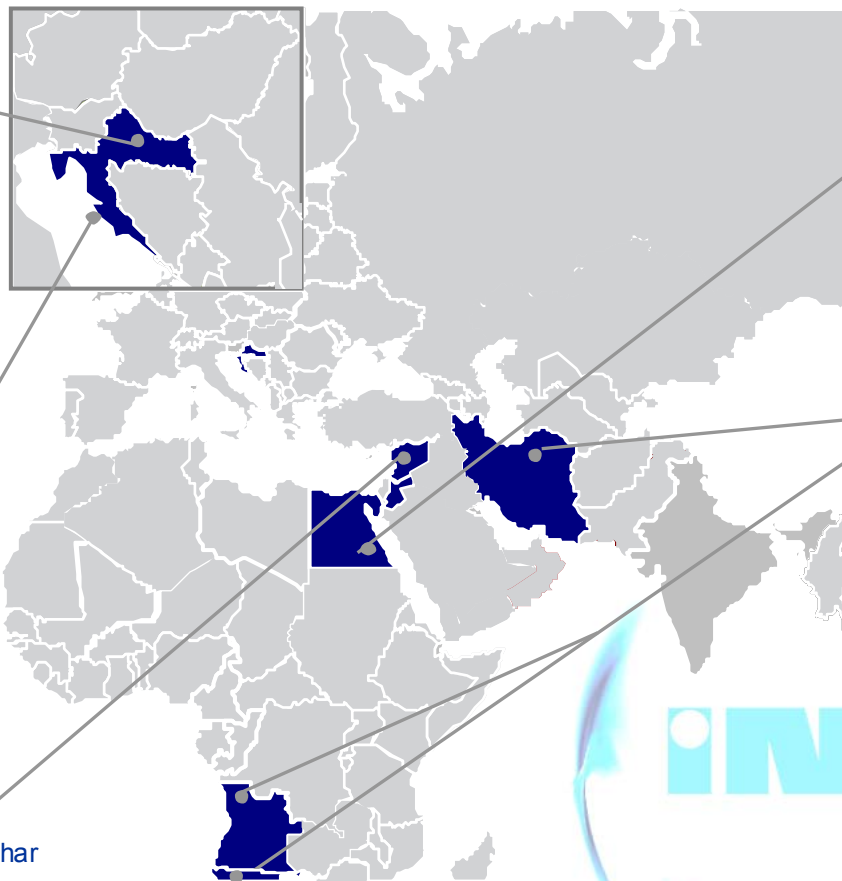
- Završena naftno-plinska stanica Jihar
- 6 otkrića zadnjih godina
- Znatna kapitalna ulaganja
- Proizvodnja nafte i plina
- Investicije: 1.617 milijuna kuna
- 2P Rezerve 55 MMbbl

Egipat

- Nedavna otkrića
- Proizvodnja nafte
- 2P Rezerve 4,2 MMbbl

Inozemni projekti

- Angola – stabilna proizvodnja nafte i istražni radovi
- Angola 2P rezerve 6,4 MMbbl
- Namibija i Iran - istražni radovi

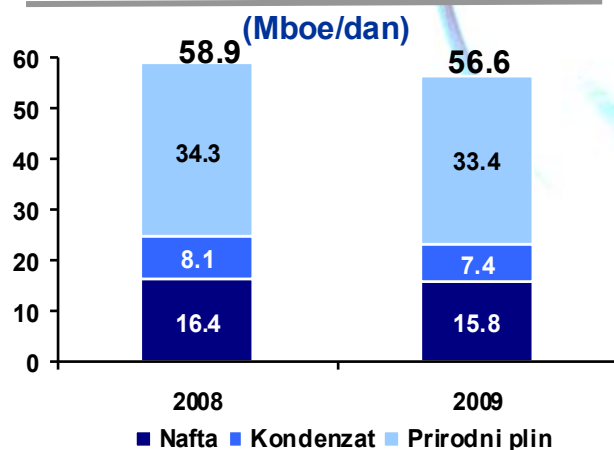


Istraživanje i proizvodnja

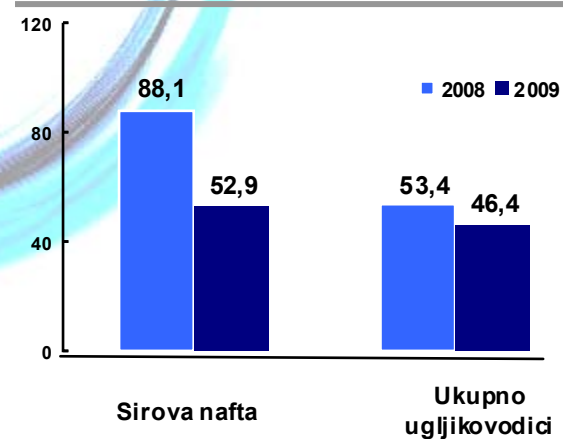
Segmentalni rezultati MRS	u milijunima	2008		2009		%	
		HRK	USD	HRK	USD	HRK	USD
Prihodi – neprekinuto poslovanje		8.273	1.677	6.736	1.276	(18,6)	(23,9)
Dobit iz osnovne djelatnosti – neprekinuto poslovanje		3.528	715	2.616	495	(25,9)	(30,8)
CAPEX		2.732	554	3.039	576	11,2	3,4

- Pojačane razradne aktivnosti s ciljem povećanja razine proizvodnje u srednjem razdoblju
 - Sirija – dovršena naftno-plinska stanica Jihar, centralna plinska stanica u izgradnji
 - Sjeverni Jadran – Plinsko polje Annamaria puštena u proizvodnju, izgrađene dvije platforme na plinskom polju Izabela
- Značajno povećanje proizvodnje od 2010.

Prosječna proizvodnja ugljikovodika



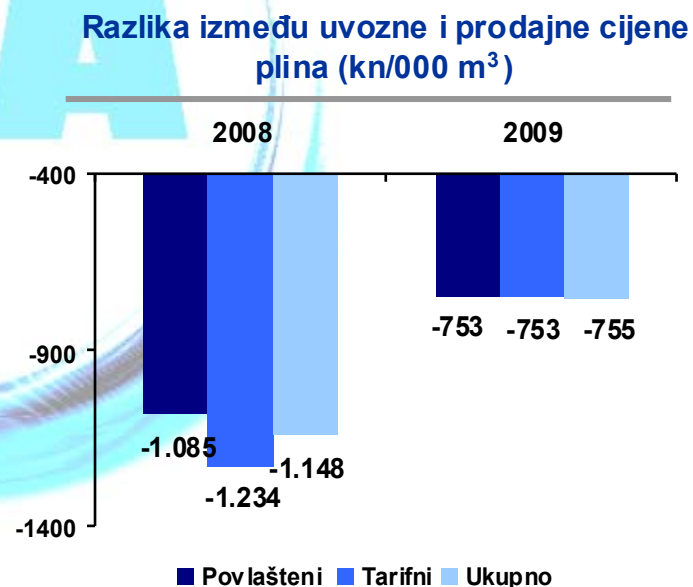
Prosječna ostvarena cijena (USD/boe)



Istraživanje i proizvodnja – prekinuto poslovanje

Segmentalni rezultati MRS u milijunima	2008		2009		%	
	HRK	USD	HRK	USD	HRK	USD
Prihod	1,664	337	1,958	371	17.7	10.1
Dobit iz osnovne djelatnosti	(1,702)	(345)	(1,029)	(195)	(39.5)	(43.5)

- Gubitak osnovne djelatnosti prekinutog poslovanja smanjen 39,5 %
- ...cijena prirodnog plina određenim kupcima još uvijek ispod tržišne razine.
- Dodatkom Glavnom ugovoru o poslovanju prirodnim plinom planiralo se da će društvo za trgovinu prirodnim plinom u 2010. poslovati bez gubitka, ...
- ...no u prvom tromjesečju ipak zabilježen gubitak



Istraživanje i proizvodnja – Prekinuto poslovanje

Glavni ugovor o poslovanju prirodnim plinom – potpisan 30. siječnja i izmijenjen 16. prosinca 2009.

INA izlazi iz reguliranog poslovanja prirodnim plinom

- INA prekida s reguliranim djelatnostima skladištenja plina i trgovanja plinom
- Skladište plina prodano u II. kv. 2009. za 497 milijuna kuna
- Rok da država preuzme trgovanje plinom 1. prosinca 2010
- Povećanje cijene plina trebalo bi osigurati poslovanje bez gubitaka tijekom 2010. godine
- Regulatorni rizik značajno smanjen

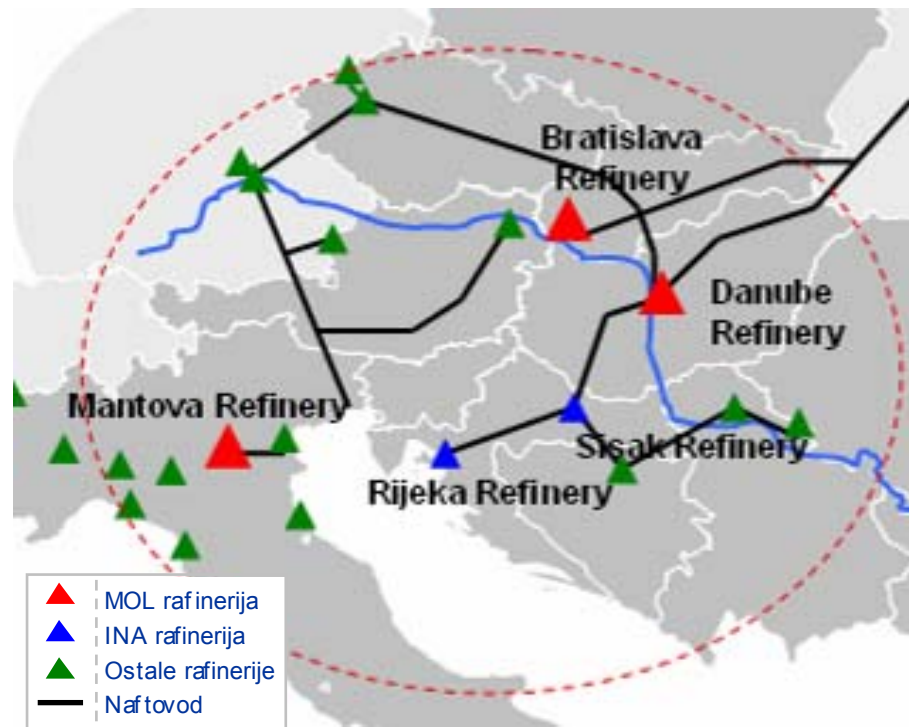
Raste profitabilnost SD Istraživanje i proizvodnja

- Dugoročni ugovor o opskrbi domaćeg tržišta plinom (“uzmi ili plati”)
- Prodajna cijena domaćeg plina postupno bi u razdoblju 2010.-2014. trebala dosegnuti cijenu uvoznog plina
- Povoljna i predvidiva rudna renta za Ininu proizvodnju ugljikovodika u Hrvatskoj u sljedećih 15 godina (postupno povećanje za 0.5% svake godine do 2015. godine, a potom u sljedećih 10 godina 10% fiksno)

Rafinerije i marketing – modernizacija – prvi u regiji

Glavne činjenice

- ▶ Rafinerija Rijeka: NCI 5.8
- ▶ Rafinerija Sisak: NCI 6.1
- ▶ Jak tržišni položaj u JI Europi



Modernizacija rafinerija

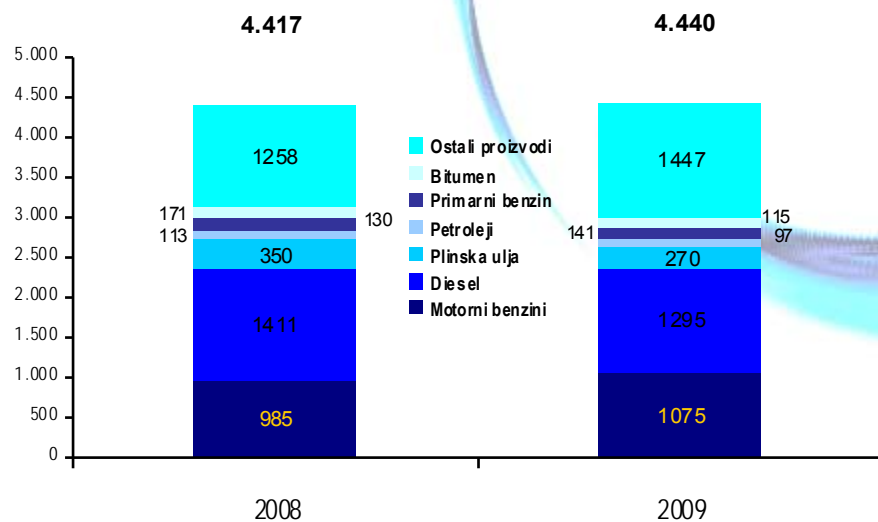
- ▶ Program modernizacije rafinerija, uz potporu i transfer znanja MOL- a, čini osnovu za stvaranje nove vrijednosti
- ▶ Značajnim investicijama u dovršetak prve faze modernizacije INA postaje kvalitetom vodeća u regiji :
 - ▶ Značajan CAPEX (1.300 mil. kuna)
 - ▶ Izgradnja postrojenja (izomerizacija u Sisku i hidrokreker u Rijeci)
 - ▶ Uvođenje Euro V standarda
 - ▶ INA postaje vodeća tvrtka u regiji prema kvaliteti proizvoda
- ▶ Druga faza:
 - ▶ Povećanje profitabilnosti poboljšanjem strukture proizvodnje
 - ▶ Povećanje iskorištenosti kapaciteta
 - ▶ Poboljšanje ukupne učinkovitosti

Rafinerije i marketing

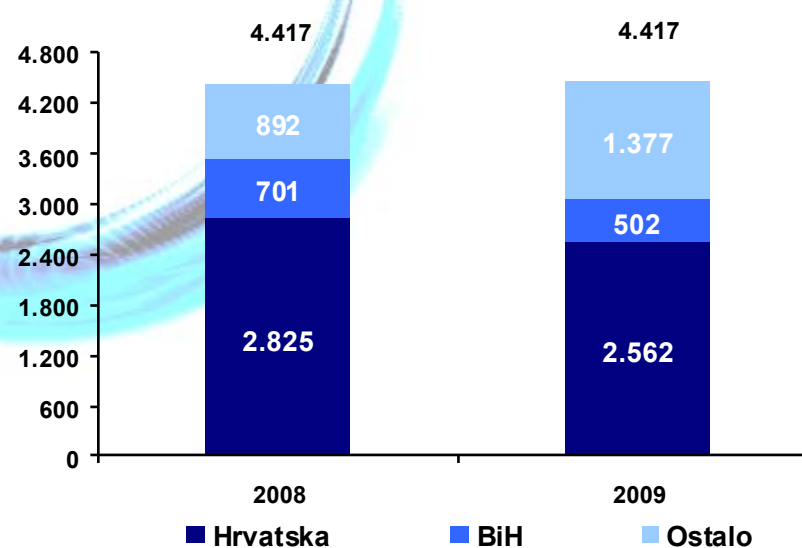
Segmentni rezultati MRS u milijunima	2008		2009		Ch. %	
	kn	USD	kn	USD	kn	USD
Prihodi	19.888	4.032	13.454	2.548	(32,4)	(36,8)
Dobit iz osnovne djelatnosti	(1.266)	(257)	(621)	(118)	(50,9)	(54,1)
CAPEX	1.493	303	1.367	259	(8,4)	(14,5)

- Smanjene marže
- Nastavljen program ulaganja unatoč lošem rezultatu
- Gubitak unatoč iznimno visokim maloprodajnim cijenama

Prodaja po proizvodima (000 t)



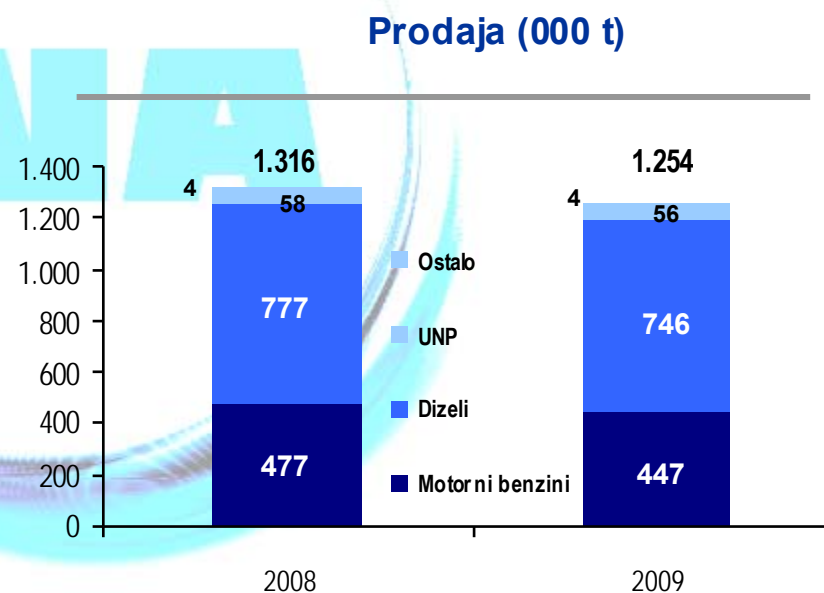
Prodaja prema tržištu (000 t)



Trgovina na malo – značajne mogućnosti

Segmentalni rezultati MRS u milijunima	2008		2009		%	
	HRK	USD	HRK	USD	HRK	USD
Prihod	8,221	1,667	5,812	1,101	(29.3)	(33.9)
Dobit iz osnovne djelatnosti	(98)	(20)	(126)	(24)	28.6	20.0
CAPEX	143	29	47	9	(67.1)	(69.0)

- ▶ Segmentacija mreže
- ▶ Primjena MOL-ovog znanja i iskustva te naprednih tehnika prodaje,
- ▶ Bolja ponuda proizvoda
- ▶ Koristi od ekonomije razmjera i snage lokalnih marki proizvoda
- ▶ Povećanje profitabilnosti



Investicije - Snažan rast

•Tijekom 2008. i 2009. INA povećala investicije gotovo 50%



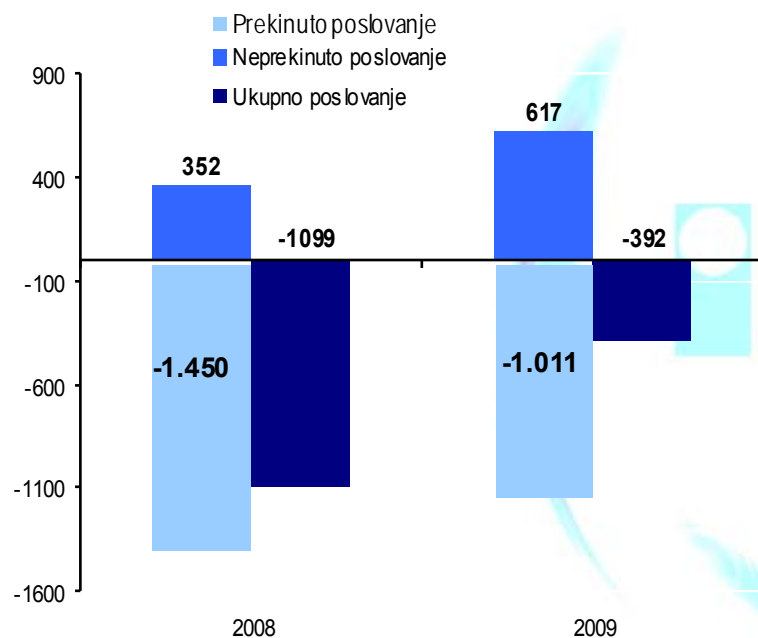
•Tijekom 2008. i 2009. INA je uz financijsku pomoć MOL povećala investicije gotovo 50%

•Ključni projekti

- Modernizacija
- Sjeverni Jadran
- Sirija

INA grupa – glavni financijski pokazatelji

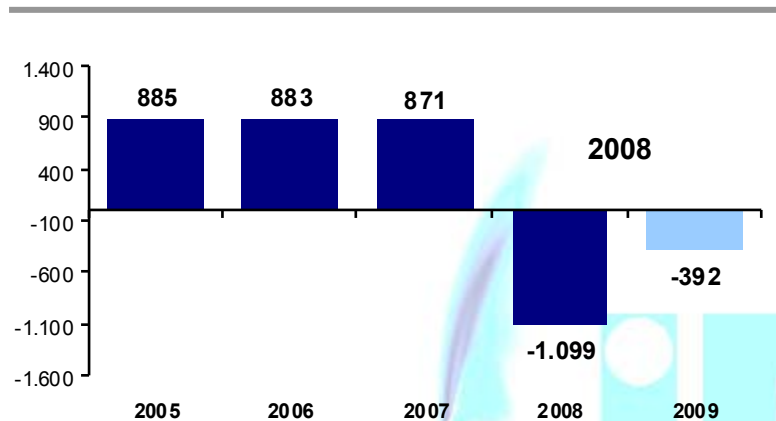
Dobit financijske godine (milijuna kuna)



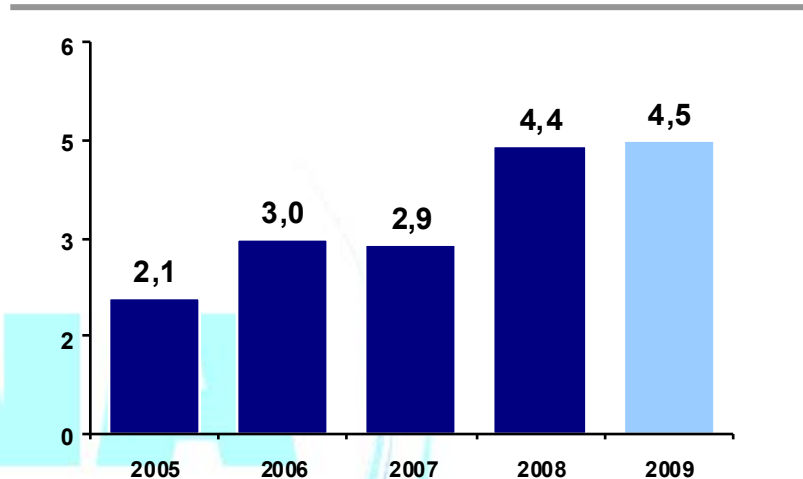
INA Grupa –financijski rezultati u milijunima (MRS)	2008		2009		Ch %	
	HRK	USD ¹	HRK	USD ¹	HRK	USD ¹
NEPREKINUTO POSLOVANJE						
Neto prihod od prodaje	27.144	5.503	20.373	3.858	(24,9)	(29,9)
EBITDA	3.564	722	4.013	760	12,6	5,3
Dobit iz osnovne djelatnosti	1.310	266	1.047	198	(20,1)	(25,6)
Neto financijska dobit (gubitak)	(780)	(58)	(395)	(75)	(49,4)	29,3
Dobit financijske godine	352	71	617	117	75,3	64,8
PREKINUTO POSLOVANJE						
Gubitak financijske godine	(1.450)	(294)	(1.011)	(191)	(30,3)	(35,0)
UKUPNO POSLOVANJE						
Neto dobit/gubitak	(1.099)	(223)	(392)	(74)	(64,3)	(66,8)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	2.629	533	2.960	561	12,6	5,3

Unatoč recesiji i gubitku na prirodnom plinu, povećane investicije oslabile financijsku poziciju

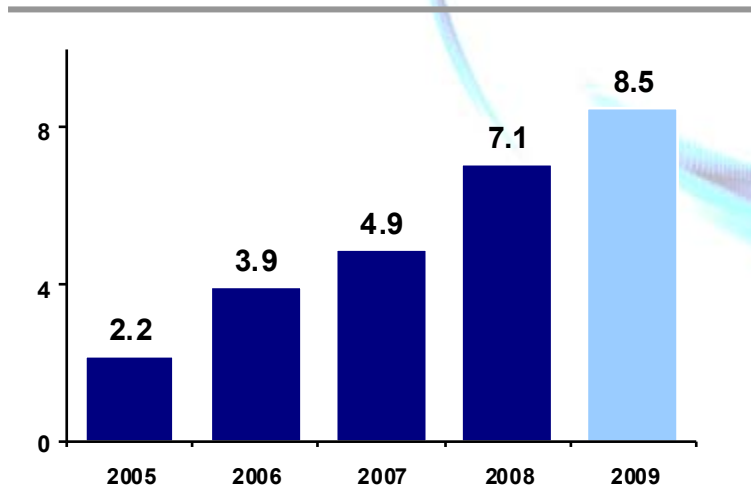
Neto dobit (milijuna kuna)



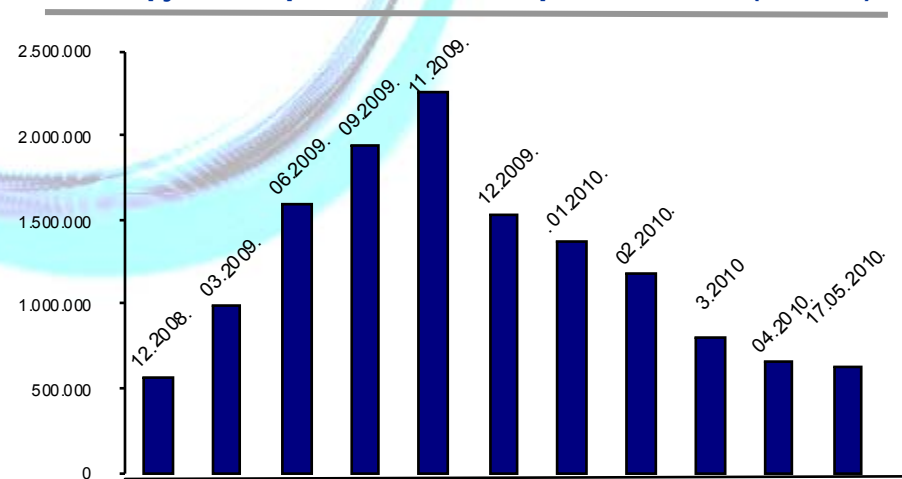
Kapitalna ulaganja (mlrd kn)



Ukupna zaduženost (mlrd kn)



Dospjele i neplaćene obveze prema državi (000 kn)



Poboljšanje učinkovitosti i financijski položaj



Poslovodstvo uvelo dodatne mjere za poboljšanje učinkovitosti da se poboljšaju sveukupni poslovni rezultati

- ▶ Stabilizacija financijskog položaja i poboljšanje likvidnosti – procjenjuju se mogući vanjski izvori sredstava
- ▶ Preispitivanje investicijskih planova (u skladu s mogućnostima generiranja novca)
- ▶ Uvođenje ozbiljnih i strogih mjera za smanjenje troškova do kraja godine koje će se i nadalje primjenjivati
- ▶ Financijska potpora MOL-a s 270 milijuna dolara zajmova

Potrebna snažna buduća potpora dioničara

Glavni zadaci

- ▶ Stabilizacija financijske pozicije i kreiranje snažne osnove za stvaranje nove vrijednosti
- ▶ Rješenje otvorenih pitanja vezanih uz plinsko poslovanje
- ▶ Dovršenje ključnih projekata
 - ▶ Sirija
 - ▶ Sjeverni Jadran
 - ▶ Modernizacija rafinerija
 - ▶ Razvoj maloprodajne mreže
- ▶ Poboljšanje ukupne efikasnosti poslovanja

**Poboljšanje financijske pozicije i
učinkovitosti**

