

INA grupa (ZB: INA – R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za razdoblje I-III.2007. Ovaj izvještaj sadrži konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. ožujka 2007. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Najvažniji financijski podaci

2006.		INA Grupa - financijski rezultati (IFRS)	I-III.2006.		I-III.2007.		Promjene %	
mil kn	mil USD		mil kn	mil USD ¹⁾	mil kn	mil USD ¹⁾	kn	USD
23.434	4.013	Neto prihod od prodaje	5.568	911	4.992	888	(10)	(3)
2.474	424	EBITDA	725	119	649	115	(10)	(3)
974	167	Dobit iz osnovne djelatnosti	293	48	306	54	4	14
131	22	Neto financijska dobit (gubitak)	31	5	(56)	(10)	(281)	(296)
883	151	Neto dobit	256	42	186 ²⁾	33	(27)	(21)
1.429	245	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	(373)	(61)	(292)	(52)	(22)	(15)

¹⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB izračunatom kao aritmetička sredina: za I-III.2006. 1 USD = 6,1092 HRK, za I-III.2007. 1 USD = 5,6196 HRK.

²⁾ Neto dobit INA-Grupe pripisi va vlasniku kapitala.

Dr.sc. Tomislav Dragičević, predsjednik Uprave INA, d.d., ovako je komentirao rezultate:

“Ostvarena dobit iz osnovne djelatnosti u prvom kvartalu 2007. godine premašila je iznos ostvaren u istom razdoblju prošle godine. Proizvodnja plina na poljima u sjevernom Jadranu se više nego udvostručila u usporedbi s istim razdobljem 2006. godine, a također i proizvodnja sirove nafte u Egiptu. Kapitalna ulaganja povećana su u skladu s trendom započetim 2006. godine, s naglaskom na modernizaciju rafinerija i razradu plinskih polja u sjevernom Jadranu. INA je po prvi put (zajedno sa MOL-om kao strateškim partnerom) stekla udio u društvu iz regije (Energopetrol, Federacija Bosna i Hercegovina). Najznačajnije poboljšanje na korporativnoj razini bilo je uvođenje SAP integriranog sustava koji je od kraja 2006. godine u svakodnevnoj uporabi. Program poboljšanja učinkovitosti poslovanja, Optina, odvija se prema dinamici projekta.”

Povećanje dobiti iz osnovne djelatnosti

U razdoblju I-III.2007. godine dobit iz osnovne djelatnosti koji je ostvarila INA Grupa u usporedbi s istim razdobljem u 2006. godini povećala se za 4% dosegavši iznos od 306 milijuna kuna (54 milijuna USD). Navedeno povećanje uglavnom je rezultat povećane proizvodnje ugljikovodika, ali djelomično je umanjeno nižim prodajnim cijenama sirove nafte i nižim količinama prodanih naftnih proizvoda.

Smanjenje gubitaka od pozitivnih tečajnih razlika – zbog slabljenja HR kune u odnosu na US dolar i povećanih kamata za kredite rezultiralo je nižim finansijskim rezultatom - s 31 milijun kuna dobitka u razdoblju I-III.2006. na gubitak od 56 milijuna kuna u istom razdoblju 2007.

- **Istraživanje i proizvodnja nafte i plina**

Prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika porasla je za 19% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Djelomična protuteža pozitivnim učincima bila je niža cijena sirove nafte i slabljenje US dolara u odnosu na kunu što je rezultiralo smanjenom dobiti iz osnovne djelatnosti SD Istraživanje i proizvodnja za 103 milijuna kuna na 490 milijuna kuna (87 milijuna USD) u periodu I-III.2007.

- **Rafinerije i marketing**

Ovaj segment pridonio je rezultatima INA grupe u razdoblju I-III.2007. s dobiti iz osnovne djelatnosti od 33 milijuna kuna, (6 milijuna USD), u usporedbi sa 104 milijuna gubitka koji je segment ostvario u istom razdoblju prethodne godine. Pozitivan učinak porasta prosječnih rafinerijskih marži u razdoblju I-III.2007. djelomično je umanjeno 5% nižim prodanim količinama zbog smanjenja potražnje za ložišnim uljem i snažnijim utjecajem konkurencije na tržištu Bosne.

- **Trgovina na malo**

Prosječni promet po benzinskoj postaji povećao se u razdoblju I-III.2007. godine za 6.6% i iznosio je 593 tone. Prihod od prodaje manji je za 4.5% zbog nižih prosječnih prodajnih cijena u tom razdoblju u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine. Dobit iz osnovne djelatnosti segmenta veća je za 26 milijuna kuna i u razdoblju I-III.2007. godine. iznosi 31 milijuna kuna zbog pozitivnog utjecaja neto usklađenja vrijednosti imovine primjenom MRS-a 36 (24 milijuna kuna).

- **Korporativno i Ostalo¹**

Operativni gubici segmenta u razdoblju I-III.2007. godine iznosili su 248 milijuna kuna (44 milijuna USD). Gubitak je porastao za 47 milijuna kuna u usporedbi s istim razdobljem 2006. godine proizlazeći prvenstveno iz smanjenog prihoda od usluga održavanja pruženih drugim segmentima i povećanim rezerviranjima za sudske troškove.

- **Kapitalna ulaganja**

Kapitalna ulaganja u razdoblju I-III.2007. godine neznatno su povećana na 442 milijuna kuna (USD 79 milijuna). Ulaganja u nematerijalnu i movinu smanjila su se za 82% uglavnom zbog uvedenog SAP projekta i završetka istražne faze na najvećim projektima u SD Istraživanje i proizvodnja. Ulaganja u nekretnine, postrojenja i imovinu povećana su za 54%, uglavnom zbog programa modernizacije rafinerija, faze razrade na plinskim poljima u sjevernom Jadranu i na koncepcijama u Siriji i Egiptu.

- **Operativni novčani tijek**

Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala manji je za 11% u usporedbi s razdobljem I-III.2006. i iznosio je 604 milijuna kuna. Promjene u radnom kapitalu, uglavnom su rezultat povećanja zaliha i smanjenja ostalih obveza, što je smanjilo neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti za 869 milijuna kuna. Poslovne aktivnosti i veća kapitalna ulaganja financirala su se iz dodatnih zajmova od 500 milijuna kuna u usporedbi sa stanjem na kraju 2006. godine.

¹ Korporativno i Ostalo obuhvaća sigurnosne i zaštitne usluge, usluge tehničkih servisa, te korporativnu podršku i ostale usluge

Okolnosti poslovanja

Analizom očekivanog gospodarskog rasta EU, Japana i Kine u ožujku potvrđen je porast očekivanog **gospodarskog rasta** na svjetskoj razini za ovu godinu za 0.1% (na 4.7%). Gospodarski oporavak Japana je u tijeku nakon impresivnih rezultata iz posljednjeg kvartala 2006. Države u Euro-zoni pokazuju određeno slabljenje rasta u zadnjih 6 godina nakon rekordne razine od 2.7% dosegnute u 2006. godini. U 2007. godini očekuje se rast od 2.3%. Podaci s početka 2007. godine potvrdili su očekivano usporavanje gospodarskih aktivnosti u SAD-u, tako da su predviđanja smanjena za 0.1% na 2.3%. Kina, s očekivanim rastom od 9.7% i Indija s 8.0% u 2007. godini trenutno su vodeće među zemljama u razvoju².

Cijene sirove nafte (Brent) kretale su se u rasponu od najnižih 50 USD po barelu (početkom godine) do preko 66 USD po barelu, što je u prosjeku 57.76 USD po barelu (u prvom tromjesečju 2006. godine iznosila je 61.78 USD po barelu). Na potražnju i cijene utjecali su vremenski uvjeti (kasna zima u sjevernoj Americi i topla zima u ostalim regijama), veći gospodarski rast (osobito na Bliskom Istoku), politička situacija i promjene u opskrbi.

Rafinerijske marže u razdoblju I-III.2007. pokazuju rast u usporedbi s istim razdobljem prošle godine: za Premium bezolovni benzin (50 ppm) marža je narasla za 24.4% (s 86.8 USD/Mt u I-III. 2006. na 107.9 USD/Mt u I-III.2007), a negativna marža za loživo ulje od 3.5% smanjila se za 1.1%, s (189.4) USD/Mt u I-III. 2006. na (187.3) USD/Mt u I-III.2007, prema kotacijama Platt's. Marža za plinsko ulje EN590 350 PPM u prvom tromjesečju 2007. godine smanjila se za 4.6% (s 97.6 USD/Mt u I-III. 2006. na 93.1 USD/Mt)

U Hrvatskoj pokazatelji iz realnog sektora ukazuju na mogućnost nastavka pozitivnog gospodarskog trenda u prvom tromjesečju 2007. godine. Industrijska proizvodnja nastavlja trend rasta iz 2006. i bilježi snažan rast od 9% s prerađivačkom industrijom kao vodećom branšom. Uz stabilnu osobnu i javnu potrošnju, te uz značajan rast investicija u 2007. očekuje se rast BDP-a od 4.2%. Od početka godine do kraja ožujka US dolar bilježi pad tečaja za 8.01%, dok EUR bilježi lagani rast za 0.24%. Na kraju ožujka 2007., u usporedbi s istim razdobljem u 2006. godini, USD se smanjio za 8.61% (sa 6.07 na 5.54 HRK/USD). U isto vrijeme EUR je ostao na razini 7.38 HRK/EUR što je za 0.8% više od razine zabilježene na kraju ožujka 2006. godine. U prvom tromjesečju 2007. zabilježen je rast Indeksa potrošačkih cijena za 1.8% na godišnjoj razini zbog nižih cijena naftnih prerađevina i nižih cijena sirove nafte na svjetskom tržištu.

² Izvor: OPEC - Mjesečno izvješće s naftnog tržišta, travanj 2007.

Istraživanje i proizvodnja*

2006.		Segment IFRS rezultati u milijunima	I-III.2006.		I-III.2007.		Promjene %	
kn	USD		kn	USD	kn	USD	kn	USD
6.794	1.164	Prihodi	2.022	331	1.588	283	(21,5)	(14,6)
1.623	278	Dobit iz osnovne djelatnosti	593	97	490	87	(17,4)	(10,2)
1.747	299	CAPEX	294	48	206	37	(29,9)	(23,8)

2006.	PROIZVODNJA UGLJIKOVODIKA	I-III.2006.	I-III.2007.	Ch %
6,2	Proizvodnja nafte (MMbbl)	1,3	1,4	5,0
4,6	Hrvatska	1,1	1,1	(1,9)
1,6	Inozemstvo	0,2	0,3	42,5
3,1	Kondenzat (MMbbl)	0,8	0,8	0,0
71,8	Proizvodnja prirodnog plina (Bcf)	16,7	22,3	33,5
71,8	Hrvatska	16,7	21,8	30,5
47,7	- kopno	12,5	11,5	(8,0)
24,1	- podmorje	4,2	10,3	145,2
00,0	Sirija	0,0	0,5	0,0
58,2	Prosječna proizvodnja ugljikovodika MBoe/d	56,7	67,7	19,5
39,8	Uvoz prirodnog plina (Bcf)	9,4	9,3	(1,4)
94,7	Prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu (Bcf)	30,9	29,1	(6,0)
2006	Realizirana cijena ugljikovodika	I-III.2006.	I-III.2007.	Ch %
60,0	Realizirana prosječna cijena nafte (USD/bbl)	59,0	50,9	(13,7)
38,9	Realizirana prosječna cijena ugljikovodika (USD/boe)	37,0	37,3	0,8

*Istraživanje i proizvodnja odnosi se na INA, d.d. segment Istraživanje i proizvodnja nafte i plina i slijedeća ovisna društva: Ciosco Grupa, INA Naftaplina IE&PL, Guer, Adiragas S.r.l. Milano

Dobit iz osnovne djelatnosti SD Istraživanje i proizvodnja nafte i plina u razdoblju I-III.2007. iznosila je 495 milijuna kuna, što je smanjenje za 98 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Pozitivan učinak porasta proizvodnje djelomično je umanjeno nižim prosječnim cijenama sirove nafte i slabijim US dolarom u odnosu na kunu.

Godišnji troškov i proizvodnje ugljikovodika

USD/Boe	I-III.2006	I-III.2007
Hrvatska – kopneni dio	7,2	9,9
Hrvatska – odobalni dio	10,3	7,3
Angola	-	-
Egipat	14,3	9,6
Sirija	15,0	19,1

Proizvodnja ugljikovodika

Mboe/dnevno	I-III.2006	I-III.2007
Sirova nafta	14,5	15,2
Kondenzat prirodnog plina	9,5	8,9
Prirodni plin	32,6	43,6
Ukupno	56,7	67,7

U razdoblju I-III.2007. godine **prosječna dnevna proizvodnja** ugljikovodika porasla je za 19 % i premašila 67.7 Mboe (tisuća barela ekvivalentne nafte) dnevno, uglavnom zbog 145%-tnog povećanja proizvodnje plina iz Sjevernog Jadrana.

Prosječni troškovi proizvodnje povećali su se na 8.2 USD/boe dnevno (sa 7.7 USD/boe u istom razdoblju prošle godine), uglavnom zbog povećanih troškova domaće proizvodnje na kopnenom dijelu zbog jačanja kune u odnosu na US dolar.

Prosječni trošak podizanja u razdoblju I-III.2007. iznosio je 1.6 USD/boe.

Utjecaj **reguliranih cijena prirodnog plina** na domaćem tržištu i dalje se negativno odražava na prihode SD Istraživanja i proizvodnje. Prosječna u oza cijena prirodnog plina iz Rusije u razdoblju I-III.2007. godine iznosila je 1.805 HRK/Mcm/33,34 MJ u usporedbi s 1.727 HRK/Mcm/33,34 MJ u razdoblju I-III.2006. godine.

Razlike prema u oznim cijenama

HRK/Mcm /33.34 MJ	I-III.2006	I-III.2007
Cijena za povlaštene kupce	(785)	(863)
Cijena za tarifne kupce	(658)	(737)
Ukupna cijena	(690)	(788)

Kapitalna ulaganja su u razdoblju I-III.2007. godine su zbog planirane dinamike smanjena za 88 milijuna kuna i iznosila su 206 milijuna kuna. Većina ulaganja (55%) utrošeno je na projekte u Hrvatskoj od kojih je najznačajniji projekt Sjeverni Jadran (89 milijuna kuna). U razdoblju I-III.2007. godine ukupno je uloženo 106 milijuna kuna u inozemne koncesije (najveće investicije bile su u Siriji – 78 milijuna kuna i u Egiptu 21 milijun kuna).

Rafinerije i marketing*

2006.		Segment IFRS rezultati u milijunima	I-III.2006.		I-III.2007.		Promjene %	
kn	USD		kn	USD	kn	USD	kn	USD
18.479	3.166	Prihodi	3.937	644	3.428	610	(12,9)	(5,3)
170	29	Dobit iz osnovne djelatnosti	(104)	(17)	33	6	-	-
850	146	CAPEX	83	14	156	28	88,0	104,3

2006	RAFINERIJSKA PRERADA	I-III.2006.	I-III.2007.	Ch %
651	Domaća nafta	149	159	7,1
3.799	Uvozna nafta	1.065	1.046	(1,8)
185	Kondenzat	49	45	(9,1)
267	Ostala sirovina	63	93	46,5
4.902	UKUPNO RAFINERIJSKA PRERADA	1.326	1.342	1,2

	PROIZVODNJA RAFINERIJA 000 t	I-III.2006.	I-III.2007.	Ch %
4.902	UKUPNA PROIZVODNJA RAFINERIJA	1.326	1.342	1,2

2006	PRODAJA RAFINERIJSKIH PROIZVODA Kt	I-III.2006.	I-III.2007.	Ch %
2.918	Hrvatska	652	661	1,4
635	BiH	138	121	(12,0)
1.219	Ostala tržišta	350	296	(15,4)
4.772	UKUPNA PRODAJA RAFINERIJA	1.140	1.079	(5,4)

2006	PRODAJA RAFINERIJSKIH PROIZVODA Kt	I-III.2006.	I-III.2007.	Ch %
1.234	Motorni benzini	306	296	(3,4)
2.624	Plinska i loživa ulja	640	584	(8,6)
914	Ostali proizvodi	195	199	2,3
4.772	UKUPNA PRODAJA NAFTNIH DERIVATA	1.140	1.079	(5,4)

*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing INA, d.d. i sljedeća ovisna društva: Maziva Zagreb, Proplin, Crobenz Osijek Petrol, Interina Ljubljana, Interina Mostar, InaBH Sarajevo, Interina Skopje, Interina CO Ltd. Hungary, Commercina Zug, FPC Ltd., Ina Crna Gora, Ina Ltd, Beograd, Interina holding London, Holdina Ltd, Guemsey.

Dobit iz osnovne djelatnosti ostvarena u SD Rafinerije i marketing u prvom tromjesečju 2007. godine veća je za 137 milijuna kuna (u usporedbi s 104 milijuna kuna gubitka u istom razdoblju prošle godine) uglavnom zbog 62%-tnog porasta prosječne rafinerijske marže³. Povećanje je djelomično umanjeno promjenama u Pravilniku o utvrđivanju cijena naftnih derivata na hrvatskom tržištu, restrikcijom zaračunavanja maksimalne cijene u skladu s formulom za određivanje maloprodajnih cijena zbog 'pryce cap' koja je uvedena od ožujka (za 6 milijuna kuna), smanjenjem cijena zbog jače konkurencije na tržištu u Bosni (kao rezultat smanjenja tržišnog udjela u Bosni) i nižim prodanim količinama proizvoda.

Ukupna količina prodaje u prvom tromjesečju 2007. godine manja je za 5,4% (61 Kt) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine što je rezultat snažnije konkurencije na tržištu BiH (što je rezultiralo smanjenjem od 17 kt) i ostalim tržištima na koje INA izvozi, pada prodaje lož ulja za domaćinstva - zbog blage zime, te jačanja konkurencije na domaćem tržištu - zbog liberalizacije uvjeta na tržištu naftnih derivata za uvoznike.

Kapitalna ulaganja bila su u razdoblju I-III.2007. godine za 73 milijuna kuna veća u odnosu na isto razdoblje 2006. godine. Navedeno povećanje uglavnom je rezultat modernizacije Rafinerije Sisak (49 milijuna kuna), te projekata rekonstrukcije i revitalizacije provedenih u obje rafinerije.

³ Izračunato kao razlika između prosječne kupovne cijene sirove nafte i prosječne prodajne cijene koju INA ostvaruje

Maloprodaja*

2006.		Segment IFRS results u milijunima	I-III.2006.		I-III.2007.		Promjene %	
kn	USD		kn	USD	kn	USD	kn	USD
5.669	971	Prihodi	1.124	184	1.073	191	(4,5)	3,8
33	6	Dobit iz osnovne djelatnosti	5	1	31	6	520,0	574,0
117	20	CAPEX	10	2	60	11	500,0	552,3

Operativni podaci

2006	PRODAJA PROIZVODA	Kt	I-III.2006.	I-III.2007.	Ch %
469	Motorni benzini		95	96	1,2
657	Plinska i loživa ulja		126	140	11,0
24	UNP		5	5	0,1
5	Ostali proizvodi		1	1	(13,2)
1.154	UKUPNA PRODAJA TRGOVINE		228	242	6,6

2006		UKUPNA PRODAJA	I-III.2006.		I-III.2007.		Change %	
kn	USD		kn	USD	kn	USD	kn	USD
5.624	964	UKUPNA PRODAJA	1.124	184	1.073	191	(4,5)	3,8

* Odnosi se na segment Trgovina na malo INA, d.d. i Petrol Rijeka

Na **dobit iz osnovne djelatnosti** segmenta utjecale su promjene u Pravilniku o utvrđivanju cijena naftnih derivata (negativni utjecaj imalo je ukidanje uvoznih carinskih naknada, dok je povećanje naknada za skladištenje i manipulaciju imalo pozitivan utjecaj na dobit). U razdoblju I-III.2007. godine segment je ostvario 26 milijuna kuna veću dobit iz osnovne djelatnosti u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine. Prihod od prodaje manji je za 5 % zbog 10% nižih prosječnih prodajnih cijena što je djelomično ublaženo 7%-tnim povećanjem prodanih količina. Najznačajniji utjecaj na dobit u tom razdoblju (24 milijuna kuna) imao je neto učinak MRS-a 36⁴.

Na dan 31.03.2007. segment Trgovina na malo INA, d.d. upravljao je s 407 benzinskih postaja, dok su s 18 postaja upravljala Inina ovisna društva u Hrvatskoj; u BiH je INA upravljala s 41 postajom te sa 6 postaja u Sloveniji.

U 2006. godini konzorcij INA-MOL je sklopio Ugovor o dokapitalizaciji Energopetrola (u omjeru 50:50) kojim se omogućilo stjecanje 67 % udjela u Energopetrolu (BiH). Dana 29.03.2007. godine završen je postupak stjecanja nakon čega je segment Trgovina na malo uknjižio dodatnih 65 postaja u BiH.

Ukupne prodane količine i prosječni promet po benzinskoj postaji (593 tone) porasli su u razdoblju I-III.2007. za 7 % u odnosu na razdoblje I-III.2006. godine.

Prodaja dizelskih i motornih benzina porasla je za 13,8 %, odnosno 1,2%. To povećanje djelomično je ublaženo nižim količinama prodanog lož ulja za domaćinstva (28,0%) zbog blage zime, te smanjenom prodajom maziva i ostalih proizvoda za 1,8%.

Prihod od prodaje dodatnog asortimana porastao je za 5,4 % u razdoblju I-III.2007. godine. Bruto marža po litri prodanog goriva na benzinskim postajama smanjena je za 1,6 % u usporedbi s rezultatom u razdoblju I-III.2006. godine.

Ukupna prodaja na **INA karticu** neznatno je povećana u usporedbi s razdobljem I-III.2006. godine. dosegavši 25,0% ukupne prodaje goriva.

Kapitalna ulaganja su u razdoblju I-III.2007. godine iznosila 60 milijuna kuna. Ukupno 35 milijuna kuna uloženo je u izgradnju novih benzinskih postaja, a 9 milijuna kuna je uloženo u rekonstrukcije postojećih postaja.

⁴ Pozitivan utjecaj na dobit u usporedbi s razdobljem I-III. 2006. zbog obračunate manje vrijednosti imovine benzinskih postaja

Osvrt na financijske rezultate

Poslovanje

U razdoblju I-III.2007. godine se neto prihod od prodaje INA grupe smanjio za 10% te je iznosio 5 milijardi kuna, prvenstveno zbog nižih cijena naftnih proizvoda i 5%-tnog smanjenja prodaje, nižih cijena sirove nafte i slabljenjem US dolara u odnosu na kunu, u usporedbi s istim razdobljem 2006. godine.

INA i dalje osjeća na svome poslovanju negativni učinak reguliranih cijena plina na domaćem tržištu (jer nije mogla povisiti cijenu plina unatoč višoj cijeni uvoznog ruskog plina). U prvom tromjesečju 2007. godine Uprava INE započela je pregovore s povlaštenim kupcima o povećanju cijene za količine prirodnog plina koje im se isporučuju.

Troškovi sirovina, materijala i energije smanjeni su u razdoblju I-III.2007. godine za 21% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, pri čemu je trošak nafte niži za 14 % zbog nižih cijena sirove nafte na svjetskom tržištu (prosječna cijena Brent FOB smanjena je za 7% a prosječna cijena uvezene sirove nafte za rafinerijsku preradu smanjena je 12%). Nabavna vrijednost ostale prodane robe ostala je na razini prošle godine. Troškovi usluga veći su za 9 % i iznose 731 milijun kuna zbog viših renti i naknada za povećanu proizvodnju ugljikovodika. Amortizacija je povećana za 6% i iznosi 289 milijuna kuna. Ispravci i rezerviranja manji su za 64% i iznose 53 milijuna kuna zbog 87 milijuna USD nižih rezerviranja za dugotrajnu imovinu (rezerviranja za suhe bušotine i utjecaj MRS 36). Ukupni troškovi osoblja porasli su za 6%, uključujući prosječno povećanje plaća od 3 %. Broj zaposlenih na razini Grupe na dan 31.03.2007. bio je 15.832 što je 1%-tno smanjenje u usporedbi s brojem zaposlenih na kraju istog razdoblja prošle godine.

Financijski gubitak za razdoblje I-III.2007. godine iznosio je 56 milijuna kuna (dok je u razdoblju I-III.2006. godine ostvaren neto financijski dobitak od 31 milijun kuna). Gubitak je uzrokovan uglavnom povećanjem neto troška kamate (31 milijun kuna) zbog povećanja zaduženosti i smanjenja neto pozitivnih tečajnih razlika (47 milijuna kuna) zbog slabljenja kune u odnosu na US dolar u razdoblju I-III.2007.

Obračunati porez na dobit za razdoblje I-III.2007. godine neznatno je smanjen i iznosi 63 milijuna kuna.

Bilanca

Na dan 31. ožujak 2007. ukupna imovina iznosila je 23.5 milijarde kuna, što je 6 % više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina veća je za 3 %. Dugotrajna materijalna imovina povećala se zbog ulaganja u razradne radove u sjevernom Jadranu, Siriji i Egiptu, dok se nematerijalna imovina neznatno smanjila zbog prijenosa na dugotrajnu materijalnu imovinu. Goodwill i ulaganja u društva povećali su se za 133 milijuna kuna uglavnom zbog stjecanja 33.5% udjela u Energopetrolu (BiH). Povećanje uloga raspoloživih za prodaju u iznosu od 162 milijuna kuna uglavnom su uzrokovani višom tržišnom vrijednošću dionica Janafa.

Zalihe su povećane za 29 % i njihova je vrijednost iznosila 3.7 milijardi kuna, uglavnom zbog većih količina i cijena uvezene sirove nafte. Neto potraživanja od kupaca od 2.6 milijardi kuna ostala su na razini prošle godine.

Na dan 31. ožujak 2007. ukupne obveze INA grupe iznosile su 10.4 milijarde kuna i bile su 11 % veće nego u istom razdoblju prethodne godine. Veće obveze posljedica su većeg iznosa dugoročnih i kratkoročnih kredita, koji su porasli na 4.7 milijardi kuna u odnosu na 3.9 milijardi na dan 31.12.2006. godine. Kredite je Društvo koristilo za investicijska ulaganja, te za smanjenje obveza prema dobavljačima (uglavnom za sirovu naftu). Dugoročna rezerviranja iznosila su 1.5 milijardu u odnosu na 1.2 mlrd kuna na kraju 2006. Povećanje je uglavnom uzrokovano višim troškovima dekomisije⁵ (282 milijuna kuna) i višim rezerviranjima za sudske troškove (23 milijuna kuna).

Na dan 31.03.2007. ukupni neto dug INA grupe iznosio je 4.2 milijarde kuna u odnosu na 3.3 mlrd na kraju 2006. godine, dok se neto omjer između tuđeg i vlastitog kapitala (neto dug u odnosu na neto dug plus vlasnički kapital uključujući manjinske udjele) povećao s 20.5 % na kraju 2006. godine na 24.3 % na kraju razdoblja I-III. 2007.

⁵ Povećanje troškova dekomisije u SD Istraživanje i proizvodnja uzrokovano je promjenama parametara u izračunu (stopa inflacije, faktor kumulativnog diskonta i specifično smanjenje rezervi nafte i plina)

Novčani tijek

Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala u razdoblju I-III.2007. dosegao je iznos od 604 milijuna kuna što je 11 % manje u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine, uglavnom zbog manje dobiti nakon oporezivanja. Povećanjem radnog kapitala zbog povećanja zaliha od 855 milijuna kuna (uglavnom zbog povećanja zaliha sirove nafte na dan 31.03.2007.) smanjena su sredstva za 796 milijuna kuna. Porez na dobit plaćen u razdoblju I-III.2007. iznosio je 100 milijuna kuna.

Neto odljev u ulagateljskim aktivnostima bio je 575 milijuna kuna u usporedbi s neto iznosom od 420 milijuna u razdoblju I-III.2006. godine. Nedostatni novac za financiranje poslovnih aktivnosti i povećanih izdataka za investicije osiguran je iz povećanog neto kreditnog zaduženja INE višeg za 500 milijuna kuna u usporedbi sa stanjem na dan 31.12.2006. godine.

Pregled poslovnih rezultata INA grupe po segmentima

31.12.				31.03.			
2006				2006		2007	
mil. kn	mi. USD			mil. kn	mil. USD	mil. kn	mi. USD
Prodaja							
6.794	1.164	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		2.022	331	1.588	283
18.136	3.108	Rafinerije i marketing		3.937	644	3.428	610
5.669	971	Trgovina na malo		1.124	184	1.073	191
690	118	Korporativno i Ostalo		167	27	219	39
(7.855)	(1.346)	Intersegmentalna prodaja		(1.682)	(275)	(1.316)	(234)
23.434	4.016	Prihodi od prodaje		5.568	911	4.992	888
Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostalih prihoda iz osnovne djelatnosti							
(5.171)	(886)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		(1.429)	(234)	(1.098)	(195)
(17.966)	(3.078)	Rafinerije i marketing		(4.041)	(661)	(3.395)	(604)
(5.636)	(966)	Trgovina na malo		(1.119)	(183)	(1.042)	(185)
(1.542)	(264)	Korporativno i Ostalo		(368)	(60)	(467)	(83)
7.855	1.346	Intersegmentalna eliminacija		1.682	275	1.316	234
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti							
1.623	278	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		593	97	490	87
170	29	Rafinerije i marketing		(104)	(17)	33	6
33	6	Trgovina na malo		5	1	31	6
(852)	(146)	Korporativno i Ostalo		(201)	(33)	(248)	(44)
974	167	Ukupno		293	48	306	54
0	0	Udio u dobiti pridruženih društava		0	0	0	0
131	22	Dobit (gubitak) iz financijskih aktivnosti		31	5	(56)	(10)
1.105	189	Dobit iz redovnih aktivnosti prije opozivanja		324	53	250	44
(221)	(38)	Troškovi poreza tekuće godine		(68)	(11)	(63)	(11)
884	151	Dobit financijskog razdoblja		256	42	187	33

¹⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB izračunatom kao aritmetička sredina: za I-III.2006. 1 USD = 6,1092 HRK, za I-III.2007. 1 USD = 5,6196 HRK.

Podaci o prodaji uključuju internu prodaju unutar INA grupe, pa su pripadajući troškovi stoga uključeni u troškove poslovanja segmenta djelatnosti koji je kupac. Transakcije među segmentima djelatnosti se eliminiraju da bi se dobili podaci o prodaji INA grupe i troškovi poslovanja INA grupe

Račun dobiti i gubitka

31.12.		31.03.			
2006		2006		2007	
mil. kn	mil. USD	mil. kn	mil. USD	mil. kn	mil. USD
		Račun dobiti i gubitka			
		Prihodi od prodaje			
14.797	2.534	3.558	582	3.205	570
		a) na domaćem tržištu			
8.637	1.479	2.010	329	1.787	318
		b) na stranom tržištu			
23.434	4.013	5.568	911	4.992	888
		Ukupni prihodi od prodaje			
		Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga			
767	131	130	21	133	24
606	104	174	28	148	26
24.807	4.248	5.872	961	5.273	938
		Prihodi iz osnovne djelatnosti			
		Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje			
116	20	132	22	75	13
(12.146)	(2.080)	(3.251)	(532)	(2.582)	(459)
		Troškovi sirovina, materijala i energije			
(964)	(165)	(272)	(45)	(289)	(51)
		Amortizacija			
(3.845)	(659)	(672)	(110)	(731)	(130)
		Troškovi usluga			
(2.385)	(408)	(528)	(86)	(562)	(100)
		Troškovi osoblja			
(4.073)	(697)	(828)	(136)	(824)	(147)
		Nabavna vrijednost prodane robe			
(500)	(86)	(148)	(24)	(53)	(9)
		Vrijednosno usklađenje kratk.i dugotr.imovine			
(36)	(6)	(12)	(2)	(1)	(0)
(23.833)	(4.081)	(5.579)	(913)	(4.967)	(864)
		Rashodi iz osnovne djelatnosti			
974	167	293	48	306	54
		Dobit/gubitak iz osnovne djelatnosti			
0	0	0	0	0	0
		Udio u dobiti pridruženih društava			
620	106	134	22	152	27
		Financijski prihodi			
(489)	(84)	(103)	(17)	(208)	(37)
		Financijski rashodi			
131	22	31	5	(56)	(10)
		Dobit/gubitak iz financijskih aktivnosti			
1.105	189	324	53	250	44
		Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja			
(274)	(47)	(69)	(11)	(41)	(7)
		Troškovi poreza tekuće godine			
53	9	1	0	(22)	(4)
		Odgođeni porez			
884	151	256	42	187	33
		Dobit/gubitak financijske godine			
		Pripisivo:			
883	151	256	42	186	33
		Vlasniku kapitala			
1	0	1	0	1	0
		Udjeli manjinskih vlasnika u rezultatu ovisnih društava			
884	151	256	42	187	33
		Zarada po dionici (kuna po dionici)			
88,3		25,6		18,6	

¹⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB izračunatom kao aritmetička sredi na: za I-III.2006. 1 USD = 6,1092 HRK, za I-III.2007. 1 USD = 5,6196 HRK.

Konsolidirana bilanca

31.12.		31.03.	
2006		2006	2007
mil. kn	mil. USD	mil. kn	mil. kn
Aktiva			
Dugotrajna imovina			
685	123	684	666
13.312	2.386	11.736	13.755
			93
57	10	58	97
48	9	52	50
181	32	201	186
251	45	228	247
129	23	92	78
436	78	358	598
15.099	2.706	13.409	15.770
Kratkotrajna imovina			
2.838	509	3.364	3.671
2.532	454	2.325	2.557
720	129	277	720
77	14	72	82
53	9	50	44
			237
239	43	200	237
630	113	340	452
7.089	1.271	6.628	7.763
22.188	3.977	20.037	23.533
Pasiva			
Kapital i pričuve			
9.000	1.693	9.000	9.000
66	12	5	183
2.347	341	2.376	2.346
1.366	245	738	1.552
12.779	2.291	12.119	13.081
			8
7	1	7	8
12.786	2.292	12.126	13.089
Dugoročne obveze			
1.425	255	1.069	1.507
153	28	160	150
72	13	73	72
1.186	213	1.484	1.491
2.836	509	2.786	3.220
Kratkoročne obveze			
1.935	347	1.563	2.146
578	104	289	1.005
2.900	520	2.227	2.791
549	98	619	719
264	47	160	243
			159
157	28	169	159
8	1	12	8
175	31	86	154
6.566	176	5.125	7.224
9.402	1.685	7.911	10.444
22.188	3.977	20.037	23.533

Kapitalna ulaganja

31.12.		31.03.	
2006		2006	
mil. kn		mil. kn	
2007		2007	
mil. kn		mil. kn	
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina			
1.544	Nekretnine, postrojenja i oprema	152	201
203	Nematerijalna imovina	142	5
1.747	Ukupno istraživanje i proizvodnja nafte i plina	294	206
Rafinerije i marketing			
830	Nekretnine, postrojenja i oprema	83	154
20	Nematerijalna imovina	0	2
850	Ukupno Rafinerije i marketing	83	156
Trgovina namalo			
117	Nekretnine, postrojenja i oprema	10	60
0	Nematerijalna imovina	0	0
117	Ukupno Trgovina	10	60
Korporativno i Ostalo			
212	Nekretnine, postrojenja i oprema	22	(3)
170	Nematerijalna imovina	26	23
382	Ukupno Korporativno i Ostalo	48	20
Eliminacije među segmentima			
(24)	Nekretnine, postrojenja i oprema		
0	Nematerijalna imovina		
(24)	Ukupno eliminacije među segmentima	0	0
3.072	Ukupno kapitalni izdaci	435	442
Od čega:			
2.679	Nekretnine, postrojenja i oprema	267	412
393	Nematerijalna imovina	168	30

INA—INDUSTRIJA NAFTE d.d, ZAGREB
KONSOLIDIRANI TIJEK NOVCA INA GRUPE
Za godinu završeno na dan 31. ožujka 2006. i 2007.
(u milijunima HRK)

31.12. 2006.		31.03. 2006	31.03. 2007
884	Dobit financijske godine	256	187
	Korigirano za:		
964	Amortizacija	272	289
221	Trošak poreza na dobit priznat u dobiti	68	63
500	Vrijednosno umanj enje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	148	53
(9)	Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(4)	19
(186)	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika	(44)	(24)
116	Rashodi od kamata (neto)	30	60
(42)	Financijski prihodi/gubici priznati u profitu	(13)	(1)
(50)	Promjena rezerviranja za rizike i troškove i ostale negotovinske stavke	(38)	(42)
2.398	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	675	604
	Kretanje obrtnog kapitala		
484	(Povećanje)/smanjenje zaliha	31	(855)
(487)	Povećanje potraživanja i predujmova	166	2
(314)	Smanjenje obveza prema dobavljačima i plaćenih poreza	(1.059)	38
(147)	Smanjenje rezerviranja	(99)	19
1.934	Novac iz operativnih aktivnosti	(286)	(192)
(505)	Plaćeni porez	(87)	(100)
1.429	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	(373)	(292)
	Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti		
(2.679)	Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema	(267)	(413)
(393)	Plaćena nematerijalna imovina	(168)	(30)
20	Primici od prodaje dugotrajne imovine	10	-
	Plaćanje za ulaganje u Energopetrol	-	(133)
(2)	Plaćeni udjeli u pridruženim društvima, zajedničkim ulaganjima i ostalim društvima	-	-
	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća	2	2
3	Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	4
0	Primici od prodaje ulaganja (Crosco Noble Drilling)	-	-
0	Primljene kamate	-	-
26	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)	3	(5)
(3.025)	Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti	(420)	(575)
	Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
1.375	Povećanja dugoročnih zajmova	365	568
(428)	Otplata dugoročnih zajmova	(196)	(40)
986	Neto primljeni / (otplata) k ratkoročnih zajmova	607	216
(87)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(18)	(20)
(9)	Ostale dugoročne obveze, neto	(2)	(3)
(18)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja	(13)	(30)
1.819	Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	743	691
223	Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(50)	(176)
376	Stanje na dan 1. siječnja	376	630
31	Promjene tečajnih razlika	14	(2)
630	Stanje na dan 31. ožujka	340	452

INA GRUPA – KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U GLAVNICI
 Za godinu završeno na dan 31. ožujka 2006. i 2007.
 (u milijunima HRK)

Pripisivo vlasniku kapitala

	Upisani kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Udjeli manjinskih vlasnika u rezultatu ovisnih društava	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2006.	9.000	2.390	(96)	483	11.777	6	11.783
Dobit/gubitak od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju	0	0	162	0	162	0	162
Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti	0	(43)	0	0	(43)	0	(43)
Neto prihod priznat direktno u kapitalu	0	(43)	162	0	119	0	119
Dobit financijske godine	0	0	0	883	883	1	884
Ukupni priznati prihod i rashod za razdoblje	0	(43)	162	883	1.002	1	1.003
Stanje na dan 31.12.2006.	9.000	2.347	66	1.366	12.779	7	12.786
Stanje na dan 1.1.2007.	9.000	2.347	66	1.366	12.779	7	12.786
Dobit/gubitak od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju	0	0	117	0	117	0	117
Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti	0	(1)	0	0	(1)	0	(1)
Neto prihod priznat direktno u kapitalu	0	(1)	117	0	116	0	116
Dobit financijske godine	0	0	0	186	186	1	187
Ukupni priznati prihod i rashod za razdoblje	0	(1)	117	186	302	1	303
Stanje na dan 31.03.2007.	9.000	2.346	183	1.552	13.081	8	13.089

Objave i priopćenja u 2007. i 2006.

19. travnja 2007.	Dopuna vijesti o obnovljivom konzorcijskom zajmu
12. travnja 2007.	Potpisan Ugovor za obnovljivi konzorcijski zajam
02. travnja 2007.	Objava poslovnog događaja
30. ožujka 2007.	Saziv Glavne skupštine
23. ožujka 2007.	Prihvatanje godišnjeg financijskog izvješća za 2006. godinu
22. ožujka 2007.	Financijski rezultati za 2006.
21. ožujka 2007.	Najave Sažetog izvješća te telefonske i tiskovne konferencije
16. ožujka 2007.	Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora INA Industrije nafte d.d.
27. veljače 2007.	Obnovljivi konzorcijski kredit
23. veljače 2007.	Obavijest o sastancima s analitičarima
12. veljače 2007.	Najnovije informacije o Rafineriji Sisak
12. veljače 2007.	Konsolidirana dobit bez revizije
2. veljače 2007.	Novi član Nadzornog odbora
30. siječnja 2007.	Obavijest o sastancima
26. siječnja 2007.	Datum objave godišnjeg izvješća
19. siječnja 2007.	Obavijest o sastancima s analitičarima
19. siječnja 2007.	Akcije za zaštitu okoliša - Sisak
11. siječnja 2007.	Otkazivanje glavne skupštine
9. siječnja 2007.	Otkriće nafte u El Alameinu
2. siječnja 2007.	Stjecanje dionica društva od strane predsjednika Uprave
29. prosinca 2006.	Najnovije informacije o prodaji benzina
28. prosinca 2006.	Obavijest o Rješenju Konkurencijskog vijeća BiH
28. prosinca 2006.	Poziv na godišnju skupštinu
22. prosinca 2006.	Promjene u upravi društva
15. prosinca 2006.	Stjecanje dionica društva
6. prosinca 2006.	Najava provedbe opcije dodatne alokacije
6. prosinca 2006.	Završetak aktivnosti stabilizacije: INA- INDUSTRIJA NAFTE, d.d.
5. prosinca 2006.	Najava početka pokusne proizvodnje plina na polju Palmyra u Siriji
30. studenog 2006.	Uvrštenje redovnih dionica INA- INDUSTRIJA NAFTE, d.d. u Službeno tržište

DIONIČARSKA STRUKTURA

	<i>po broju dionica</i>
Vlada Republike Hrvatske	5.180.367
MOL	2.500.001
Ratni veterani	700.000
Zagrebačka banka d.d./Citibank N.A.	253.414
Dionice distribuirane javnosti/mali investitori (manje od 2% svaki)	1.366.218
Ukupno	10.000.000

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru:

Promjene u Nadzornom odboru

Od 1. veljače 2007. gospodin György Imre Mosonyi je prestao biti član Nadzornog odbora, a gospodin László Geszti je imenovan članom Nadzornog odbora.

Promjene u Upravi

Gospodin László Geszti, Dopredsjednik Uprave i Izvršni direktor Poslovne funkcije financija razriješen je s dužnosti od 31. prosinca 2006. godine.

Funkciju Dopredsjednika Uprave i Izvršnog direktora Poslovne funkcije financija od 01. siječnja 2007. godine preuzeo je gospodin Zalán Bács, koji je kao član Uprave INA-e obnašao i funkciju direktora Poslovne funkcije korporativnih servisa.

Gospodin Sándor Lendvai imenovan je na funkciju člana Uprave INA-e i direktora Poslovne funkcije korporativnih servisa od 01. siječnja 2007. godine.

Promjene u organizaciji

Sektor plana i kontrolinga i Sektor raspodjele sredstava i planiranja ulaganja od 1. siječnja 2007. spojeni su u Sektor planiranja, kontrolinga i realokacije resursa, a gđa. Liljana Oračić, dotadašnja direktorica Sektora raspodjele sredstava i planiranja ulaganja, imenovana je direktoricom.

1. siječnja 2007. osnovan je Sektor odnosa s investitorima, a gosp. Željko Simeonov, dotadašnji direktor Sektora plana i kontrolinga, imenovan je direktorom.

U prvom tromjesečju 2007. godine Direktor Sektora upravljanja investicijama, gosp. Damir Draganić razriješen je dužnosti i s 01.03.2007. godine na njegovo mjesto imenovan je gosp. Drago Frković.

Osim gore navedenih promjena, u prvom tromjesečju nije bilo nikakvih drugih promjena u organizaciji.