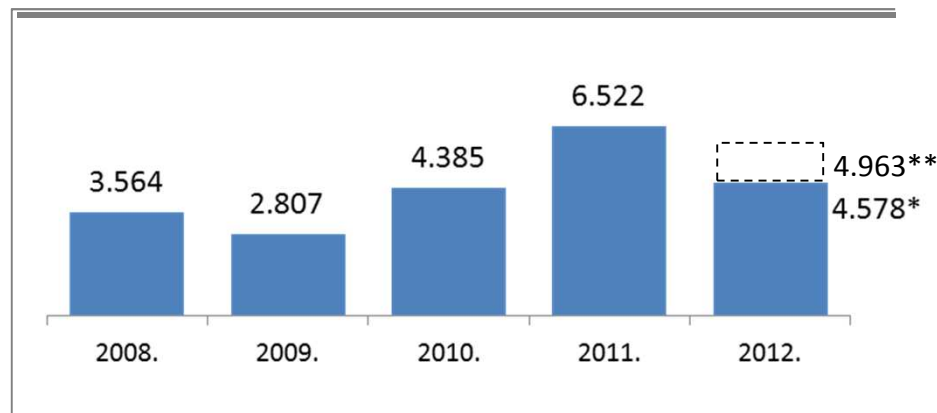

INA GRUPA – REZULTATI I AKTIVNOSTI U 2012.

Veljača 2013.

SNAŽNI REZULTATI USPRKOS PRODUŽENOM EKONOMSKOM PADU

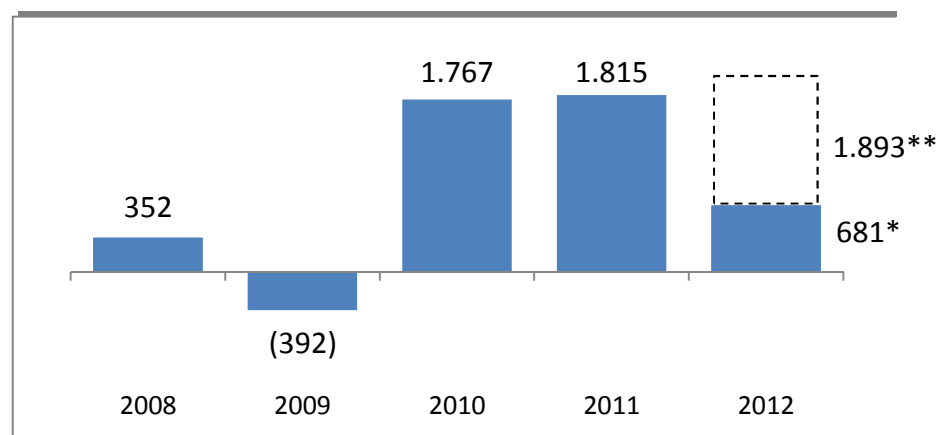
Ukupni EBITDA INA Grupe*

milijuna kuna



Ukupna neto dobit INA Grupe*

milijuna kuna



Istraživanje i proizvodnja

- Smanjenje proizvodnje ugljikovodika (nedostaje planiranih 13,7 Mboe/d sirijske proizvodnje u 2012.; prihodi 2011. od 2,3 milijarde kuna)
- Izostanak proizvodnje i prihoda iz Sirije

Rafinerije i marketing

- Smanjenje potrošnje motornih goriva na ključnim tržištima
- Viša prosječna rafinerijska marža
- Diversificiran izbor sirovina i niža vlastita potrošnja i gubitak
- Viši troškovi energije

Prodaja na malo

- Slabija potrošačka potražnja
- Negativan utjecaj snažne zime i nižeg broja otvorenih benzinskih postaja uslijed intenziviranog programa modernizacije mreže u 2012.
- Poboljšana profitabilnost usprkos smanjenim prodajnim količinama

*uključujući jednokratne stavke ** bez jednokratnih stavki

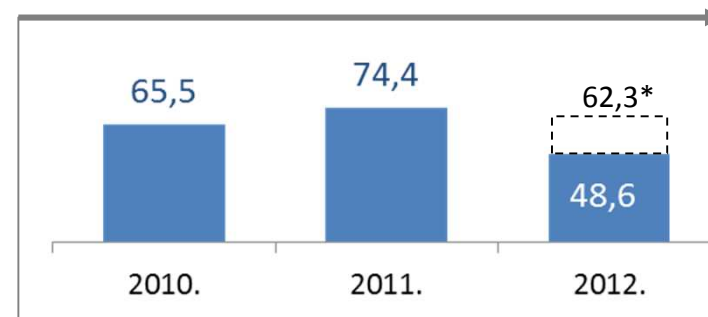
EBITDA (bez jed. stavki) OD GOTOVO 5 MILIJARDI KUNA I 1,3 MILIJARDI KUNA ULAGANJA (94% U HRVATSKOJ)

HRK mn	2011.	2012.
Neto prihod od prodaje	30.028	29.895
EBITDA	6.522	4.578
EBITDA bez jednokratnih stavki	6.776	4.963
Dobit iz osnovne djelatnosti	3.039	1.356
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jed. stavki	4.078	2.863
Neto dobit	1.815	681
Neto dobit bez jednokratnih stavki	2.634	1.893
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	3.282	3.742
Omjer duga i kapitala	38,82	30,83

- Stabilni prihodi od oko 30 milijardi kuna
- Poboľšane rafinerijske marže
- Kapitalna ulaganja dostigla 1,3 milijardi kuna od kojih 94% usmjerenih na projekte u Hrvatskoj
- Veći projekti: EOR, modernizacija maloprodaje, istraživanje
- Istraživanje i proizvodnja i dalje najviše pridonosi rezultatima Grupe, no na rezultate utječu smanjena proizvodnja uslijed prirodnog pada i izostanka prihoda iz Sirije
- Pad potražnje na ključnim tržištima utječe na Rafinerije i marketing

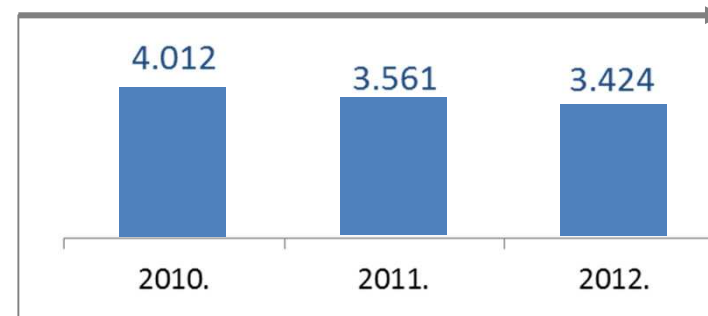
*približna razina proizvodnje sa planiranim količinama iz Sirije prije „više sile“.

Prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika Tisuće boe na dan



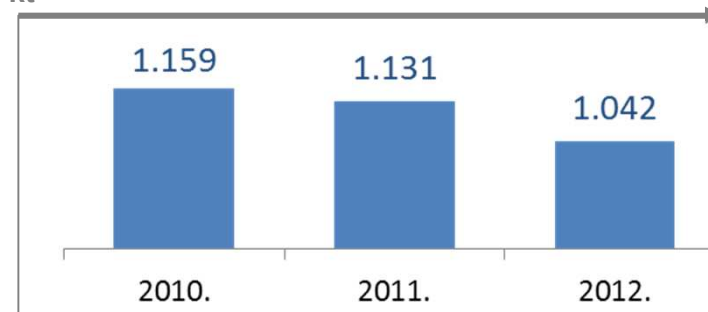
Prodaja rafinerijskih proizvoda

kt



Maloprodaja

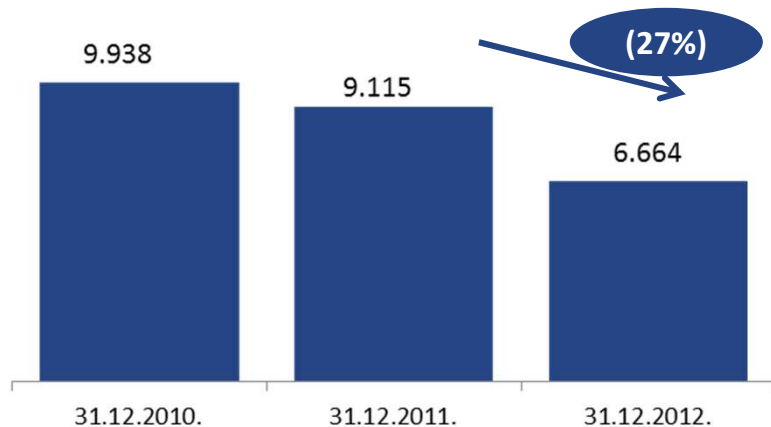
kt



POBOLJŠANO ZADUŽENJE I SMANJEN OMJER DUGA I KAPITALA

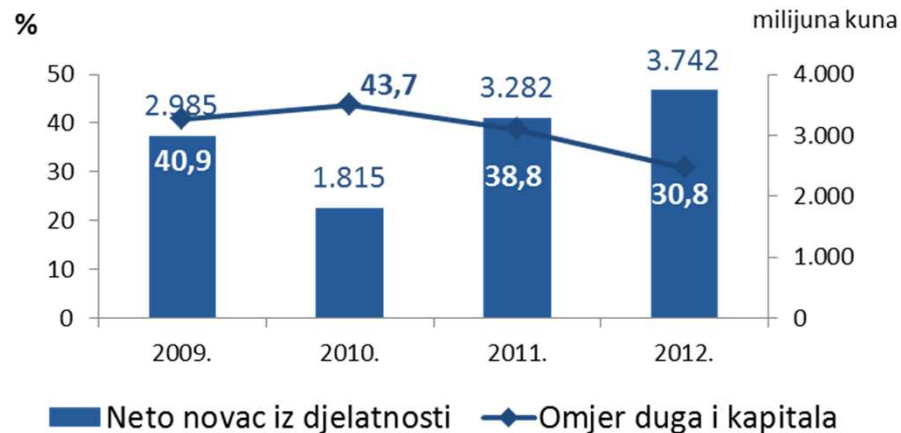
Snažno poboljšanje neto zaduženosti INA Grupe – smanjenje od 27%

milijuna kuna



Neto zaduženost INA Grupe smanjena za 27%, iznosi 6.664 milijuna kuna, kako je INA prvenstveno uspjela smanjiti dugoročni dug kao rezultat **veće vlastite sposobnosti generiranja novca.**

Omjer duga i kapitala smanjen sa 38,8% na 31. prosinac 2011. na 30,8% na 31. prosinac 2012.



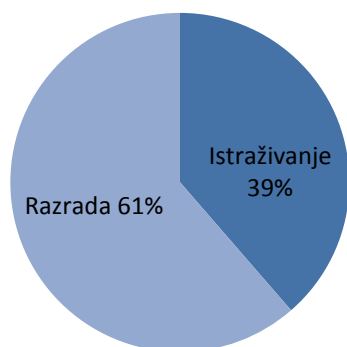
ISTRAŽIVANJE I PROIZVODNJA

Pregled aktivnosti

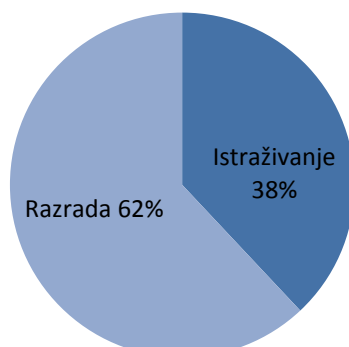
KLJUČNI PODACI SEGMENTA ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ U 2012. I PLANIRANE AKTIVNOSTI U 2013.

Kapitalna ulaganja po kategorijama

Realizacija 2012.



Plan 2013.

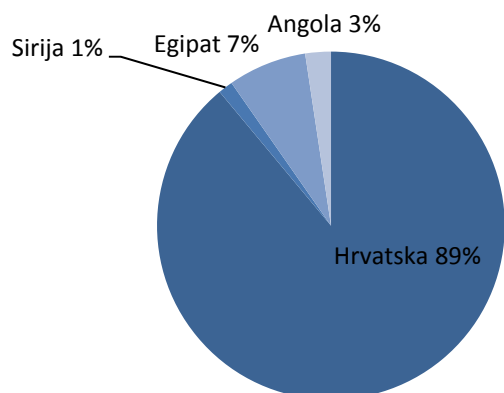


Distribucija kapitalnih ulaganja po kategorijama i zemljama

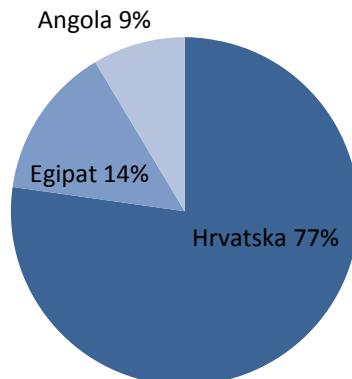
Regija, zemlja	Ostvarenje 2012.		Plan 2013.	
	Istraživanje i procjena	Razrada i proizvodnja	Istraživanje i procjena	Razrada i proizvodnja
Hrvatska	48,2	64,7	90,7	121,5
<i>kopno</i>	37,9	60,9	71,1	91,2
<i>podmorje</i>	10,3	3,8	19,6	30,3
Sirija	0,6	1,1	0,0	0,0
Egipat	0,2	9,1	13,7	25,3
Angola	0,0	3,0	0,0	23,6
Ukupno	49	77,9	104,4	170,4

Kapitalna ulaganja po zemljama

Realizacija 2012.



Plan 2013.



Pregled testiranih bušotina u 2012.

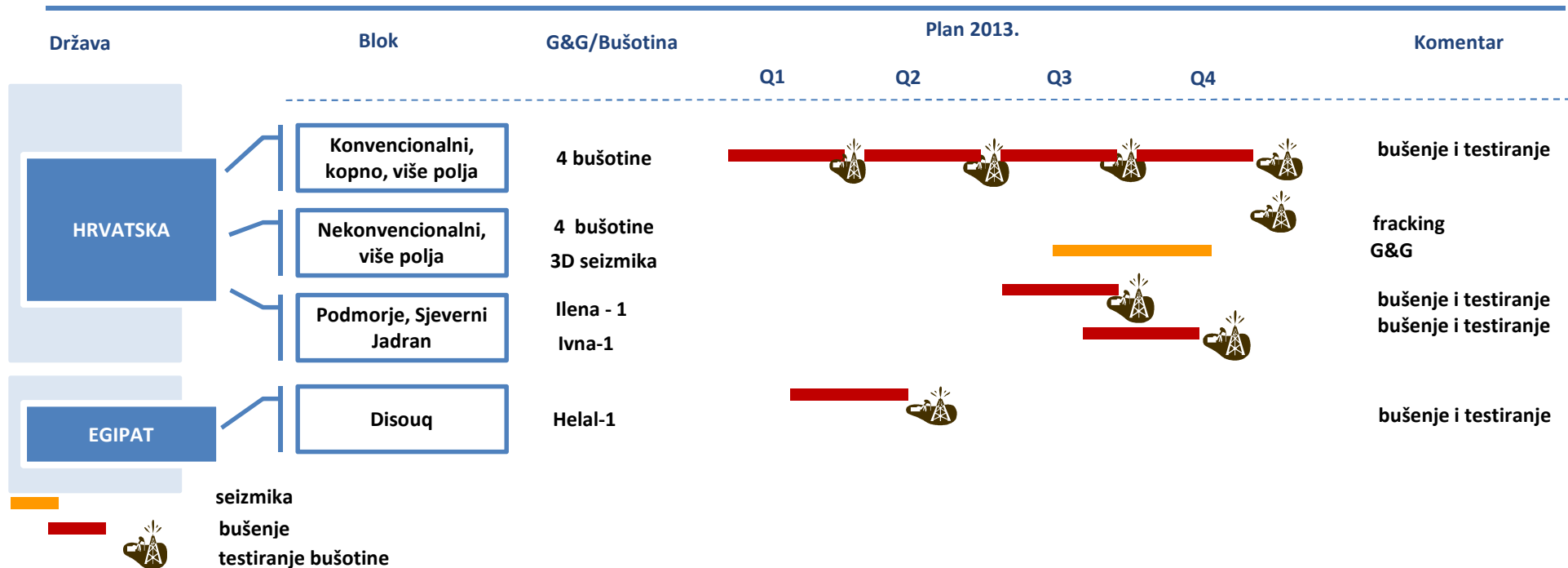
Zemlja	Hrvatska	Sirija	Egipat	Angola
Testirane bušotine	4	2	9	1
od čega istražne bušotine	3	0	2	0
naftna bušotina	2	0	1	0
plinska bušotina	0	0	0	0
suha bušotina	1	0	1	0
od čega razradne bušotine	1	2	7	1
naftna bušotina	0	1	7	1
plinska bušotina	0	1	0	0
suha bušotina	1	0	0	0

PREGLED TESTIRANIH BUŠOTINA U 2012.

Država	Blok	Istražne i bušotine za procjenu	Napredak	Komentar / Rezultat testa	Udjel u proizvodnji %
HRVATSKA	Sava	Hrastilnica-3	testirano	Testirano u trećem tromjesečju 2012. Podaci testiranja pokazuju dnevnu proizvodnju od otprilike 1,450 bbl (Qo=cca 400m3/dan).	100/100
	Istočna Slavonija	Đeletovci 1 - Zapad	testirano	Testirano u trećem tromjesečju. Testovi pokazuju dnevnu proizvodnju nafte od otprilike 600 bbl. (Totalno pridobiveno: Qo= 391.7 m3; Qw= 3.74 m3 u 108,5 sati testiranja.)	100/100
	Istočna Slavonija	Antunovac-1	neuspješno	Bez tragova ugljikovodika tijekom bušenja – nije testirano	100/100
SIRJIA*	Aphamia	Mudawara 3	čeka se testiranje	Bušotina izbušena u četvrtom tromjesečju 2010., test otkazan uslijed više sile	100/100
EGIPAT	North Bahariya	Rawda SE-1	neuspješno	Izbušeno u drugom tromjesečju. Nije testirano. Neuspješno. Nije bilo tragova ugljikovodika tijekom bušenja i bušotina je zatvorena i napuštena.	20/20
	North Bahariya	Sidra-2	testirano	Izbušeno i završeno u trećem tromjesečju. Testirano u trećem tromjesečju. Bušotina proizvođač nafte, Lower Abu Roash "G" Member. Rezultati testiranja : 1245 BOE/D u 24 sata; WC 1,2%; API 39.5.	20/20

* Viša sila proglašena 26. veljače 2012.

RASPORED PLANIRANIH AKTIVNOSTI ISTRAŽIVANJA I PROCJENA PREGLED RAZVOJNOG PROGRAMA U 2013.



Država	Blok	Prva proizvodnja	Vršna proizvodnja	Broj proizvodnih bušotina	Tip i kvaliteta	Cilj programa u 2013.
HRVATSKA	Kopno, više polja	1941.	1988.	684	Sirova nafta (31-38 oAPI); prirodni plin	U 2013. slijede aktivnosti na rješavanju imovinskih pitanja i pribavljanju dozvola kako bi se omogućilo bušenje nekoliko razradnih bušotina u 2014. i 2015. na postojećim naftnim i plinskim poljima te nastavak aktivnosti na EOR projektu i stavljanje u proizvodnju 3 plinska polja u sklopu polja Međimurje u Hrvatskoj
	Podmorje, Sjeverni Jadran	1999.	2010.	30	prirodni plin	Ilena i Ivna: bušenje i završetak 2 istražne bušotine; IKA JZ finalizacija projekta izgradnje i postavljanja; bušenje i kompletiranje 2 bušotine

PORTFELJ ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA

Hrvatska kopno

više polja

Rezerve: 183,3 MMboe

Proizvodnja: 26,3 mboepd

Sjeverni Jadran

Sjeverni Jadran

Aiza Laura

Izabela

Rezerve: 38,3 MMboe

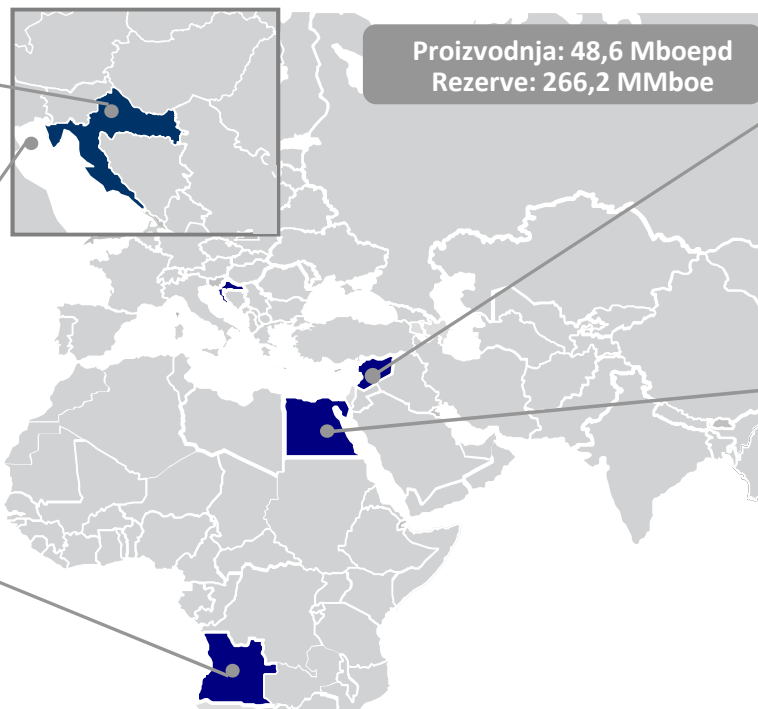
Proizvodnja: 15,8 mboepd

Angola

Blok 3/05, 3/05A

Rezerve: 5,6 MMboe

Proizvodnja: 1,5 mboepd



Sirija

Hayan Blok

Rezerve: 35,8 MMboe

Proizvodnja: 19,3 mboepd (u razdoblju do 26. veljače 2012. i proglašenja Više sile)

Egipt

Ras Qattara, West Abu Gharadig, North Bahariya, Sidi Rahman

Ukupne rezerve: 3,2 MMboe

Ukupna proizvodnja: 1,9 mboepd

KLJUČNI PODACI O BLOKOVIMA

* Udjel u proizvodnji bazira se na radnom udjelu.
 ** INA ima 50 % radnog udjela. U 2013., nakon potpisa prijenosa, Inin udio će biti 100% počev sa 01. srpnjem 2012.
 Disouq nije prikazan, INA nije pristupila koncesiji, ali će sudjelovati u bušenju bušotine Helal u 2013.
 U slučaju otkrića, RWE će nastaviti s prijenosom.

Country	Blok	Rezerve Mmboe	Proizvodnja Mboepd	Površina km ²	Faza	Tip ugovora	Operator	Udjel u proizvodnji*	Partner
HRVATSKA	Kopno – više polja	183,3	26,3	11 930	E / D	C	Yes	100	➤ -
	Podmorje – Sjeverni Jadran	38,3	15,8	1 756	E / D	C	No	50	➤ ENI 50%
	Podmorje – Aiza Laura			22	E / D	C	No	50	➤ ENI 50%
	Podmorje – Izabela			34	D	C	No	30	➤ EDISON 70 %
SIRIJA*	Hayan	35,8	3,1	645	D	PSC	Yes	100	➤ -
	Aphamia	-	-	2 285	E	PSC	Yes	100	➤ -
EGIPAT	Ras Qattara	3,2	1,9	247	D	PSC	No	25	➤ IEOC (75 %) - operator
	West Abu Ghardig			77	D	PSC	No	25	➤ IEOC (45 %) - operator ➤ Dana Petroleum (30 %)
	North Bahariya			135	D	PSC	No	20	➤ Sahara North Bahariya (50%) - operator & IPR (30%)
	East Yidma – Sidi Rahman			67	D	PSC	Yes	50	➤ RWE Dea (50 %) **
ANGOLA	Blok 3/05A	5,6	1,5	1030	D	PSC	No	4	➤ Sonangol P&P (25%) - operator, China Sonangol (25%), AJOCO (20%), ENI (12%), Somoil (10%), NIS (4%); INA (4%)
	Blok 3/05				D	PSC	No	4	➤ China Sonangol (25%), AJOCO (20%), ENI (12%), Somoil (10%), NIS (4%); INA (4%)

HRVATSKA KOPNO: RADNI PROGRAM U 2012. I 2013.



Hrvatska kopno

Vlasnik	INA (100%)
Proizvodnja (Mboepd)	26,3
SPE 2P rezerve u 2012 (MMboe)	183,3

HRVATSKA PODMORJE: RADNI PROGRAM U 2012. I 2013.

	Kapitalna ulaganja (milijuna USD)	Radni program
2012.	Ist. 10,3	<ul style="list-style-type: none"> – 2D/3D seizmika na Srednjem i Južnom Jadranu – Istražni blok Ivana, G&G studija Sjeverni Jadran
	Raz. 3,8	<ul style="list-style-type: none"> – IKA JZ, Ilena <ul style="list-style-type: none"> • Ugovor za dizajn i konstrukciju platformi te konstrukciju plinovoda – Ivana A/K projekt optimizacije <ul style="list-style-type: none"> • EPC za booster kompresor i instalacija process skid. – Ivana K remont <ul style="list-style-type: none"> • Veći remont na dva turbo kompresora
2013.	Ist. 19,6	<ul style="list-style-type: none"> – Istražni blok Ivana: bušenje bušotina Ilena-1 Dir i Ivna-1
	Raz. 30,3	<ul style="list-style-type: none"> – IKA JZ, Ilena <ul style="list-style-type: none"> – Ugovor za dizajn, izgradnju i postavljanje platformi i prihvatnih objekata, konstrukcija plinovoda; bušenje i kompletiranje 2 bušotine. – Ivana A/K projekt optimizacije <ul style="list-style-type: none"> – Ugovor za izradu skid jedinice i instalaciju booster sustava – Ika A&B i Annamaria <ul style="list-style-type: none"> – Priprema geološkog programa bušotina i programa izvedivosti – Značajniji radovi održavanja



Hrvatska podmorje	Vlasništvo
Blok Ivana	INA (50%), ENI (50%)
Blok Aiza Laura	INA (50%), ENI (50%)
Blok Izabela	INA (30%), Edison (70%)

Hrvatska podmorje	UKUPNO
SPE 2P rezerve u 2012. (MMboe)	38,3
Proizvodnja u 2012. (Mboepd)	15,8

EGIPAT: RADNI PROGRAM U 2012. I 2013.

	Kapitalna ulaganja (milijuna USD)	Radni program
2012.	Ist. 0,2	– Troškovi su vezani za opće troškove
	Raz. 9,1	<p>North Bahariya :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Istražne bušotine Rawda SE-1 i Sidra-2 su izbušene. Dodatno, izbušeno je 6 razradnih bušotina, i započeto bušenje još jedne u prosincu 2012., čiji se završetak planira za siječanj 2013. <p>West Abu Gharadig :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Dvije naftno proizvodne bušotine su izbušene u četvrtom tromjesečju 2012. te su vršene remontne aktivnosti. <p>Ras Qattara:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Remontne aktivnosti kako bi se optimizirala proizvodnja. <p>Sidi Rahman and Rizk:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Bez bušačkih aktivnosti. Naftno polje Rizk počelo s proizvodnjom u svibnju 2012.
2013.	Ist. 13,7	Bušenje i testiranje istražne bušotine Helal-1 (Disouq Block).
	Raz. 25,3	<p>North Bahariya :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Planira se bušenje šest bušotina. <p>Ras Qattara :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Planira se bušenje četiri bušotine (dvije za proizvodnju nafte i dvije za ubrizgavanje vode). <p>East Yidma :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Planira se bušenje tri bušotine (dvije na polju Sidi Rahman i jedno ponovno bušenje na polju Rizk). <p>West Abu Gharadig :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Bez bušačkih aktivnosti.



Egipat - blok	Vlasništvo
East Yidma	INA 50%, RWE Dea 50% (u 2013., nakon potpisivanja prijenosa, udio Ine biti će 100% od 01. srpnja 2012.)
Ras Qattara	IEOC 75%, INA 25%
West Abu Gharadig	IEOC 45%, INA 25%, Dana 30%
North Bahariya	Sahara O&G 50%, INA 20%, IPR 30%
Ukupno	
Rezerve u 2012. (MM boe)	3,2
Proizvodnja u 2012. (Mboepd)	1,9
	13

ANGOLA: RADNI PROGRAM U 2012. I 2013.

	Kapitalna ulaganja (milijuna USD)	Radni program
2012.	3,0	<p>Blok 3/05</p> <ul style="list-style-type: none"> – Popravak trupa otpremnog terminala za naftu Palanca (završetak se očekuje u 2013.) – Projekt razvoja nadgrađa – Sonangol Offshore Optical Cable (SOOC) projekt i SOOC Hook-up projekt (završetak se očekuje u 2016.) <p>Blok 3/05A</p> <ul style="list-style-type: none"> – Caco-Gazela razradno područje: FEED aktivnosti – Punja razradno područje: FEED aktivnosti.
2013.	23,6	<p>Blok 3/05</p> <ul style="list-style-type: none"> – Remonti: Izvlačenje i rukovanje cijevima (Palanca razradno područje) i kiselinsko frakturiranje BUF-109 (Bufalo razradno područje) – Očekuje se završetak popravka trupa otpremnog terminala za naftu Palanca – Projekt razvoja nadgrađa – SOOC projekt i SOOC Hook-up projekt (završetak se očekuje u 2016.) <p>Blok 3/05A</p> <ul style="list-style-type: none"> – Caco-Gazela razradno područje: završetak FEED aktivnosti. Pokretanje i dodjeljivanje Ugovora za dizajn, izgradnju i postavljanje nadzemnih postrojenja. Bušenje i završetak bušotine Gazela-1 sa platforme BUFF1 . Početak proizvodnje. – Punja razradno područje: završetak FEED aktivnosti. Pokretanje i dodjeljivanje Ugovora za nadzemna postrojenja. Dodjela koncesijskog ugovora za Early Production System (EPS).

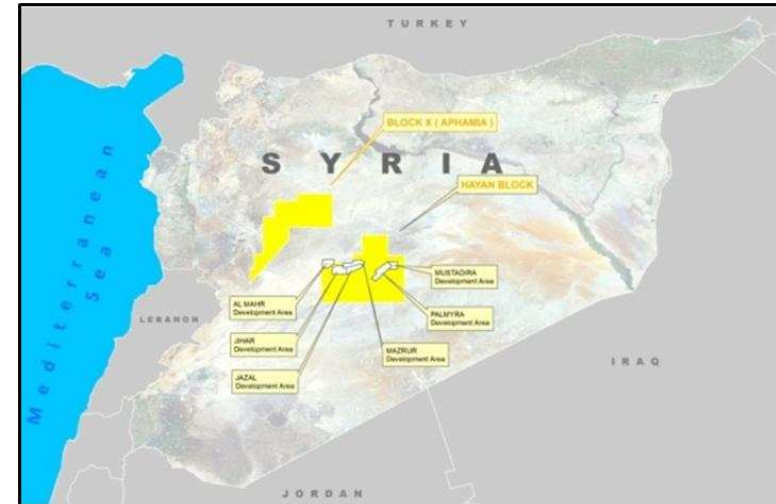


Angola 3/05	
Vlasnici	Sonangol P&P (25%) - operator, China Sonangol (25%), AJOCO (20%), ENI (12%), Somoil (10%), NIS (4%); INA (4%)
Angola 3/05A	
Vlasnici	China Sonangol (25%), AJOCO (20%), ENI (12%), Somoil (10%), NIS (4%); INA (4%)
Ukupno	
Rezerve u 2012. (MM boe)	5,6
Proizvodnja u 2012.(Mboepd)	1,5

SIRIJA: RADNI PROGRAM U 2012. I 2013.

Proglašena „Viša sila”

- ✓ **Viša sila proglašena 26. veljače 2012.**
- ✓ Privremena suspenzija svih poslovnih aktivnosti
- ✓ Kompanije ne očekuje prihode niti ostvarivanje svog proizvodnog udjela do okončanja „više sile”



Hayan & Aphamia

**Kapitalna ulaganja
(milijuna USD)**

Radni program

Godina	Kategorija	Kapitalna ulaganja (milijuna USD)	Radni program
2012.	Ist.	0,6	– Nije bilo istražnih aktivnosti u 2012. uslijed objave više sile, samo alocirane opće troškove do objave više sile.
	Raz.	1,1	– Nije bilo razradnih aktivnosti u 2012. uslijed objave više sile, samo alocirane opće troškove do objave više sile.
2013.	-	-	– Nema planiranih kapitalnih ulaganja u 2013. uslijed objave više sile

PRAVNE NAPOMENE

“Ova prezentacija i povezani dijapozitivi sadrže anticipativne izjave. Te izjave svakako podliježu neizvjesnosti i promjenama u okolnostima. Te anticipativne izjave mogu uključiti, no ne se i ograničiti na, učinke llnih aktivnosti pripajanja i akvizicije koje se odnose na korišteni kapital, kapitalne izdatke, novčane tijekomove, uštede, dugove, potražnju, amortizaciju, zbrinjavanja, dividende, prihode, učinkovitost, pokazatelja zaduženosti, rast, unapređenja, investicije, marže, rezultate, cijene, proizvodnju, produktivnost, profite, rezerve, povrate, prodaju, otkupe dionica, posebne i izvanredne stavke, strategiju, sinergije, porezne stope, trendove, vrijednost, količine. Ove anticipativne izjave podložne su rizicima, nesigurnostima te ostalim čimbenicima, zbog kojih se stvarni rezultati mogu znatno razlikovati od onih iskazanih ili pretpostavljenih u ovim izjavama. Ti rizici, nesigurnosti i ostali čimbenici uključuju, ali se ne ograničavaju samo na razvoje u vladinim odredbama, stope tečaja, cijene sirove nafte i plina, razlike između cijene sirove nafte i cijene proizvoda, političku stabilnost, ekonomski rast te dovršetak tekućih transakcija. Društvo nije u mogućnosti kontrolirati ili predvidjeti mnoge od tih čimbenika. S obzirom na te i druge nesigurnosti, upozoravamo vas da se pretjerano ne oslanjate na bilo koju od anticipativnih izjava navedenih ovdje ili na neki drugi način. Društvo ne preuzima bilo kakvu obvezu objavljivanja revizija ovih anticipativnih izjava (koje stupaju na snagu samo od datuma ovih napomena) koje prikazuju događaje ili okolnosti nakon datuma ovih napomena ili prikazuju pojavu neočekivanih događaja, osim ako nije obvezatno prema važećim zakonima o sigurnosti.

Izjave i podaci navedeni u ovom dokumentu, koji se odnose na lline rezultate u ovoj i budućim godinama, predstavljaju planove, ciljeve ili projekcije.”