

IZVJEŠTAJ ZA X.-XII. 2012. I I.-XII. 2012. – INA GRUPA KONSOLIDIRANO

INA Grupa (ZB: INA-R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za X-XII. i I-XII.2012. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. prosinca 2012. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

(mil. kn)	VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	2011.	2012.	%
Neto prihod od prodaje	8.089	7.275	7.301	(0)	30.028	29.895	(0)
EBITDA ⁽¹⁾	1.462	887	1.261	(30)	6.522	4.578	(30)
EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.504	1.009	1.356	(26)	6.776	4.963	(27)
Dobit iz osnovne djelatnosti	1.031	(166)	147	n.a.	3.039	1.356	(55)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.096	590	792	(26)	4.078	2.863	(30)
Neto financijski gubitak	34	(72)	(509)	(86)	(663)	(289)	(56)
Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	825	(252)	(242)	4	1.815	681	(62)
Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	877	352	263	34	2.634	1.893	(28)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	1.500	308	1.264	(76)	3.282	3.742	14
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	82,5	(25,2)	(24,2)	4	181,5	68,1	(62)
Omjer duga i kapitala	29,41	30,83	38,82	(21)	38,82	30,83	(21)
CAPEX							
Inozemstvo	13	45	119	(62)	434	120	(72)
Hrvatska	321	501	547	(8)	1.111	1.166	5

(mil. USD) ⁽⁴⁾	VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	2011.	2012.	%
Neto prihod od prodaje	1.353	1.253	1.314	(5)	5.620	5.109	(9)
EBITDA ⁽¹⁾	245	153	227	(33)	1.221	782	(36)
EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	252	174	244	(29)	1.268	848	(33)
Dobit iz osnovne djelatnosti	172	(29)	26	n.a.	569	232	(59)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	183	102	143	(29)	763	489	(36)
Neto financijski gubitak	6	(12)	(92)	(86)	(124)	(49)	(60)
Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	138	(43)	(44)	(0)	340	116	(66)
Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	147	61	47	28	493	323	(34)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	251	53	227	(77)	614	640	4
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (USD po dionici)	13,8	(4,3)	(4,4)	(0)	34,0	11,6	(66)
CAPEX							
Inozemstvo	2	8	21	(64)	81	21	(75)
Hrvatska	54	86	99	(12)	208	199	(4)

⁽¹⁾ EBITDA = EBIT + amortizacija + vrijednosno usklađenje + rezerviranja

⁽²⁾ Ne uključujući jednokratne stavke koje se odnose na umanjenje vrijednosti imovine, rezerviranja, otpremnine i jednokratni prihod. U 2012. godini jednokratne stavke su negativno utjecale na poslovanje u iznosu od 1.507 milijuna kuna

⁽³⁾ Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala

⁽⁴⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za VII.-IX.2012. – 5,9788 kn/USD; za X.-XII.2011. – 5,5564 kn/USD; za X-XII.2012. – 5,8038 kn/USD; za 2011. – 5,3435 kn/USD; za 2012. – 5,8509 kn/USD

* Prepravak prethodnih razdoblja podrazumijeva reklasifikaciju koja se odnosi na prezentaciju financijskih izvještaja (sukladno MRS 1) a odnosi se na neto prikazivanje prihoda i rashoda i tehničkih ispravaka vezanih za evidentiranje umanjenja imovine provedenog na kraju 2011 u odnosu na odgovarajuća među izvještajna razdoblja godine.

U 2012. godini, INA Grupa posluje u mješovitom vanjskom okruženju. Četvrtu godinu zaredom Kompanija posluje u uvjetima smanjene tržišne potražnje za ključnim naftnim derivatima i prirodnim plinom kao rezultatom produženog ekonomskog usporavanja na ključnim tržištima, te produljenim sankcijama i nesigurnosti u Siriji, jednom od ključnim tržišta segmenta Istraživanja i proizvodnje Grupe. S druge strane, poboljšanje okruženja rafinerijskih marža s relativno stabilnim cijenama sirove nafte u odnosu na 2011. godinu dovodi do blagog optimizma glede budućnosti tržišta.

INA Grupa uspjela je održati stabilne prihode od oko 30 milijardi kuna kao rezultat poboljšanje ostvarene cijene ugljikovodika. Na razini od gotovo 5 milijardi kuna, EBITDA bez jednokratnih stavki smanjen je 27% na godišnjoj razini uglavnom uslijed nedostatka prihoda od aktivnosti u Siriji.

Unatoč ovome, Kompanija je uspjela postići pozitivne rezultate i u dobiti iz osnovne djelatnosti i u neto dobiti bez jednokratnih stavki koji su iznosili 2,9 i 1,9 milijarde kuna. Značajan doprinos dobrim rezultatima dao je i kontinuirani uspjeh u povećanju operativne učinkovitosti, što je rezultiralo u uštedama od preko 2,2 milijarde kuna u odnosu na početnu 2010. godinu. Inin operativni novčani tijek za 2012. porastao je za 14% na 3,7 milijarde kuna u odnosu na 2011., čime jača financijski položaj Kompanije i gradi solidne

temelje za buduće investicijske planove i otplate duga. Poboljšani omjer duga i kapitala koji je smanjen s 39% na 31% u odnosu na prošlu godinu, pokazuje kontinuirane napore menadžmenta za daljnje konsolidiranje financijske pozicije Grupe.

Grupa je (ako prilagodimo aktivnosti u Siriji) održala razinu investicijske aktivnosti usprkos nastavku gospodarske krize na ključnim tržištima, potrošivši 1,29 milijardi kuna u 2012. godini, 5% više nego u 2011. (prilagođeno za Siriju) povećavši udjel kapitalnih ulaganja u Hrvatskoj sa 72% u 2011. na 94% u 2012. godini. Nakon puštanja u rad novog postrojenja za hidrokreking u Rafineriji Rijeka u 2011. godini, fokus ulaganja u Hrvatskoj pomaknut je na istraživanje i proizvodnju te trgovinu na malo u 2012., pri čemu ulaganja u domaće istraživanje i proizvodnju skočila sa 187 milijuna kuna na 558 milijuna kuna dok se kod trgovine na malo više nego udvostručuju sa 106 milijuna kuna na 229 milijuna kuna uslijed velike modernizacije Inine maloprodajne mreže.

Neto dobit bez jednokratnih stavki za 2012. dosegla je 1,9 milijardi kuna, 28% pada na godišnjoj razini uslijed slabe prve polovice 2012. godine uslijed jačeg negativnog utjecaja ograničenja cijena prirodnog plina (povećana cijena za kućanstva s 1,70 na 2,20 kuna po m³ i liberalizirano tržište za male i industrijske potrošače) i manje povoljnog vanjskog okruženja. Međutim, rezultati Kompanije u drugoj polovici 2012. pokazali su značajan napredak u odnosu na isto razdoblje 2011., pri čemu se neto dobit bez jednokratnih stavki više nego udvostručila na 1,2 milijarde kuna prema 0,5 milijarde u drugoj polovici 2011. godine.

Segment Istraživanja i proizvodnje i dalje najviše doprinosi rezultatima Grupe. U isto vrijeme, unatoč negativnom doprinosu segmenta Rafinerija i marketinga uzrokovanog smanjenjem potražnje povoljno neutraliziranim daljnjim poboljšanjima u operativnoj učinkovitosti, rezultati poslovanja poboljšani su tijekom godine uglavnom kao odraz zdravijeg okruženja karakteriziranog poboljšanim rafinerijskim maržama.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U 2012., EBITDA bez jednokratnih stavki iznosila je 5,6 milijarde kuna (952 milijuna dolara, 31% manje) uslijed nedostatka proizvodnih volumena i prihoda iz Sirije, niže proizvodnje iz podmorja i 35% ukupne niže proizvodnje u odnosu na 2011. Rezultati su dodatno opterećeni s ograničenjem cijene plina primijenjenim na malim poslovnim korisnicima i reguliranih cijena za opskrbu domaćinstava, unatoč njezinu povećanju tijekom izvještajnog razdoblja. Ovi negativni faktori su ublaženi poboljšanim prosječnim ostvarenim cijenama ugljikovodika.
- ▶ **Rafinerije i marketing:** U 2012. godini, segment je zabilježio poboljšanje EBITDA bez jednokratnih stavki od 654 milijuna kuna u odnosu na 2011. godinu na razini od (366) milijuna kuna iskoristivši poboljšano okruženje rafinerijskih marži sa višom prodajom motornih goriva i poboljšanim prinosom rafinerija, kao i kroz inicijative uvedene kako bi poboljšali ukupnu razinu učinkovitosti. Dok optimiziran izbor sirovina i korištenje pogona doprinosi pomaku prema vrijednijim motornim gorivima i smanjenju prodaje teškog loživa ulja, upravljanje zalihama i optimizacija poslovanja rafinerija usmjerena na smanjenje vlastite potrošnje i gubitaka dodatno podupiru rezultate segmenta. Međutim, viši troškovi energije i neprestani pad potražnje u regiji negativno utječu na rezultate. Segment je poboljšao svoj operativni rezultat bez jednokratnih stavki smanjujući gubitak za 31% na 1,1 milijardu kuna.
- ▶ **Trgovina na malo:** Unatoč nepovoljnim tržišnim uvjetima tijekom 2012. godine, segment je zabilježio 6% veći EBITDA (bez jednokratnih stavki) na godišnjoj razini u iznosu od 148 milijuna kuna (25 milijuna dolara). Pad dobiti iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki u iznosu od 19 milijuna kuna je uglavnom rezultat 8% nižih prodanih količina odražavajući smanjenu gospodarsku aktivnost, veće cijene i smanjenju kupovnu moć kupaca. Ovi negativni trendovi djelomično su umanjeni nižim operativnim troškovima, uvođenjem dizelskog goriva s bio komponentom i daljnjom optimizacijom mreže. U sklopu programa modernizacije mreže, usmjerenog na jačanje prepoznatljivosti brenda i razine zadovoljstva kupaca, modernizacija 92 benzinskih postaja je završena do kraja 2012. godine, dok je još 23 postaja trenutno u fazi izgradnje ili natječajnoj fazi.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** 5% niži operativni gubitak segmenta (499 milijuna kuna, bez jednokratnih stavki, ili 85 milijuna dolara) u 2012. godini u usporedbi s istim razdobljem prošle godine pokazuje uspjeh naših inicijativa u području optimizacije procesa i kontrole troškova.
- ▶ **Kapitalna ulaganja** u 2012. godini dosegla su 1,3 milijarde kuna, što je neznatno smanjenje u odnosu na prethodnu godinu. Većina kapitalnih izdataka je provedena na nizu projekata u Hrvatskoj, uključujući intenzivirano istraživanje na kopnu, program modernizacije maloprodaje i poboljšanja zaštite okoliša i učinkovitosti u segmentu Rafinerija. Kapitalna ulaganja segmenta Istraživanja i proizvodnje iznosila su 746 milijuna kuna (uključujući jednokratne OPEX koji se odnose na seizmiku), a obuhvaćaju, između ostalog: 2D/3D seizmiku u Južnoj Jadranu, ubrzanje EOR projekta i pojačanu bušačku kampanju. Privremena obustava svih istražnih aktivnosti u Siriji smanjila je međunarodnu potrošnju i stavila jači naglasak na domaće istraživanje. Završetak značajnih programa razvoja rafinerija tijekom 2011. doveo je do nižih kapitalnih ulaganja u 2012. godini. Međutim, nove inicijative planirane za 2013. uključuju projekte zaštite okoliša i energetske učinkovitosti usmjerenih na poboljšanje interne operativne učinkovitosti i projekt duboke konverzije u Rafineriji nafte Rijeka. Međutim, najveći rafinerijski projekti su predmet odobrenja, koja su u nekim slučajevima, bili predmet kašnjenja. Program modernizacije Inine maloprodajne mreže, tzv. "Plavi koncept", nastavlja s povećanim intenzitetom u 2013. godini.

¹ Ukjučuje korporativne funkcije i ovisna društva koja pružaju usluge sigurnosti i zaštite, tehničke usluge, računovodstvene usluge, podrške korporativnim funkcijama i druge usluge.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Usprkos značajnim izazovima koje predstavljaju nedostatak sirijske proizvodnje i pad potražnje benzina i dizela četvrtu godinu zaredom, INA je uspjela značajno povećati ulaganja u Hrvatskoj u 2012. godini, utrostručivši kapitalna ulaganja domaćeg istraživanja i proizvodnje i više nego udvostručivši ulaganja u trgovini na malo u usporedbi s 2011. godinom.

Istovremeno INA je ostvarila solidan EBITDA (bez jednokratnih stavki) od gotovo 5 milijardi kuna zbog našeg snažnog usmjerenja na poboljšanje operativne učinkovitosti diljem Grupe.

Posebno smo zadovoljni s poboljšanjem u našem financijskom položaju što se ogleda u smanjenju omjera duga i kapitala na 31%, potaknuto snažnim generiranjem novca.

U pogledu rezultata segmenta, Istraživanje i proizvodnja i dalje daje najveći doprinos rezultatima Grupe, dok je segment Rafinerija i marketinga ostvario značajan napredak u učinkovitosti, obzirom da je korištenje novih postrojenja, zajedno s optimizacijom u izboru sirovine, dovelo do većeg udjela utrživih motornih goriva, a što nam je pomoglo prilagoditi našu strukturu proizvodnje zahtjevima tržišta.

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2011.	2012.	%
2.428	3.296	4.032	(18)	Prihodi	13.329	12.264	(8)
1.260	1.456	1.998	(27)	EBITDA	8.053	5.361	(33)
1.277	1.465	2.027	(28)	EBITDA bez jednokratnih stavki **	8.122	5.571	(31)
1.066	1.243	1.675	(26)	Dobit iz osnovne djelatnosti	6.141	3.787	(38)
1.094	1.292	1.643	(21)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	6.129	4.475	(27)
234	228	332	(31)	CAPEX ***	799	690	(14)

*Istraživanje i proizvodnja odnosi se na INA, d.d. segment Istraživanje i proizvodnja nafte i plina i sljedeća ovisna društva: Croscos Grupa, INA Naftaplina IE&PL, Guernsey, AdriaGas S.r.l. Milano, Prirodni plin d.o.o.

**Ostvarenje 2012. godine bilo je pod negativnim utjecajem jednokratnih stavki u iznosu od 688 milijuna kuna

*** Ne uključujući jednokratni Opex za istraživanje

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	2011.	2012.	%
12.134	11.998	13.835	(13)	Proizvodnja nafte (boe/dan)*	15.285	12.296	(20)
8.914	8.645	8.602	1	Hrvatska	9.106	8.792	(3)
-	-	1.789	n.a.	Sirija**	2.837	109	(96)
1.878	1.869	1.894	(1)	Egipat	1.762	1.909	8
1.342	1.484	1.550	(4)	Angola	1.579	1.486	(6)
27.831	27.825	48.384	(42)	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	49.170	33.025	(33)
14.879	12.938	20.728	(38)	Hrvatska - podmorje	21.784	15.768	(28)
12.952	14.887	13.829	8	Hrvatska - kopno ²	13.923	14.978	8
-	-	13.827	n.a.	Sirija**	13.463	2.278	(83)
2.156	2.512	8.687	(71)	Kondenzat (boe/dan)	9.912	3.234	(67)
2.156	2.512	4.530	(45)	Hrvatska	5.958	2.537	(57)
-	-	4.157	n.a.	Sirija**	3.954	697	(82)
42.121	42.335	70.906	(40)	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	74.366	48.555	(35)
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Prosječna cijena ugljikovodika***	2011.	2012.	%
90	97	93	4	Cijena nafte i kondenzata (USD/bbl)	99	96	(3)
87	81	72	13	Prosječna realizirana cijena prirodnog plina (USD/boe)****	71	78	11
88	85	77	10	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	78	83	7
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	2011.	2012.	%
248	270	312	(13)	Uvoz prirodnog plina	876	1.129	29
425	717	976	(27)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	3.033	2.631	(13)
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Razlike prema uvoznim cijenama (kn/000 m3)	2011.	2012.	%
(90)	(452)	(694)	(35)	Ukupna cijena	(510)	(536)	5

*Bez izdvojenog kondenzata

**Proizvodnja na sirijskim poljima u 2012. godini trajala je samo 57 dana. Od 26. veljače 2012. Sirijska proizvodnja zaustavljena je temeljem objave „više sile“ (ne uključujući datum). Proizvodnja sirove nafte u Siriji smanjila se bržim tempom obzirom je smanjenje proizvodnje započelo već u četvrtom tromjesečju 2011. godine uslijed lokalnih ograničenja.

***Izračunato na temelju ukupnih prihoda eksterne prodaje uključujući i prodajnu cijenu plina

****Uključujući unutar Grupe

Rezultat četvrtog tromjesečja 2012. u usporedbi s trećim tromjesečjem 2012. godine

U četvrtom tromjesečju 2012., segment Istraživanja i proizvodnje poboljšao je svoju **dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki** na 1,3 milijarde kuna (porast 21% u odnosu na treće tromjesečje 2012.), uglavnom potaknut pozitivnim doprinosom (1) povećane prodaje domaće sirove nafte i kondenzata segmentu Rafinerije i marketing, i (2) blago poboljšanoj razini proizvodnje, koja je dosegla razinu prije održavanja u trećem tromjesečju. Međutim, ovo poboljšanje je djelomično umanjeno (1) sezonski povećanom prodajom prirodnog plina, (2) višom razlikom cijene prirodnog plina ističući veću sezonsku prodaju kućanstvima, (3) 3% smanjenoj ukupnoj prosječnoj cijeni ugljikovodika i (4) višom amortizacijom kao rezultatom ponovne valorizacije rezervi, osobito korekcije rezervi u Sjevernom Jadranu.

Dobit iz osnovne djelatnosti u četvrtom tromjesečju 2012. godine iznosi 1.243 milijuna kuna na što je negativno utjecalo 50 milijuna kuna jednokratnih stavki.

Rezultat četvrtog tromjesečja 2012. u usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2011. godine

U četvrtom tromjesečju 2012. godine, **EBITDA, bez jednokratnih stavki** smanjena je za 28% u usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2011. godine odražavajući (1) nižu prosječnu proizvodnju ugljikovodika koji proizlazi iz privremeno obustavljenih aktivnosti u Siriji i prirodnog pada u Panonskom bazenu i na Jadranskim poljima kao i pada prodaje, i (2) jak doprinos gubitka poslovanja prirodnim plinom unatoč povećanim prodajnim cijenama tijekom tromjesečja. Međutim, ove su negativne faktore ublažili (1) 10% povećanje u ukupnoj ostvarenoj prosječnoj cijeni ugljikovodika i (2) smanjen uvoz prirodnog plina i negativne razlike u cijeni na osnovi povećane cijene za male industrijske potrošače s početkom u trećem kvartalu.

² Uslijed drugačije metodologije proizvodnja kondenzata u 2012. u usporedbi sa ukupnom proizvodnjom NGL (C2+) pokazuje smanjenje od 57%. Ovo smanjenje naglašeno je nižom proizvodnjom kondenzata i prestankom proizvodnje etana iz prirodnog plina što rezultira povećanjem proizvodnje prirodnog plina u Panonu

Rezultat 2012. u usporedbi s 2011. godinom

Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki segmenta u 2012. godini smanjila se na 4,5 milijardi kuna, potaknuto (1) 35% smanjenjem proizvodnje ugljikovodika, uglavnom zbog nedostatka sirijske proizvodnje i nižih količina iz podmorja, (2) 29% povećanim uvozom prirodnog plina u kombinaciji s (3) 5% povećanom negativnom razlikom u cijeni plina (Prirodni plin ostvario je EBIT gubitak u iznosu od 993 milijuna kuna u 2012. godini). Prošlogodišnji rezultati odražavaju proglašenje „više sile“ u Siriji 26. veljače, privremeno obustavljajući sirijske aktivnosti. Tijekom 2011. godine, Kompanija je ostvarila gotovo 2,3 milijarde kuna prihoda iz Sirije na temelju prosječne dnevne proizvodnje ugljikovodika razine od 20 Mboe/d; koji su nedostajali tijekom ove godine.

Negativni su učinci smanjene proizvodnje dijelom ublaženi naporima za poboljšanje unutarnje učinkovitosti uključujući aktivnosti optimizacije osoblja i procesa te poboljšanom doprinosu Croscu Grupe nastavkom aktivnosti u Libiji.

Dobit iz osnovne djelatnosti za 2012. godinu iznosi 3.787 milijuna kuna na što negativno utječe 688 milijuna kuna jednokratnih stavki, među njima osobito rezervacije i porez u Angoli, procijenjeni troškovi ugovora o pružanju usluga u Iranu i umanjenje vrijednosti imovine.

Ukupna **proizvodnja prirodnog plina** je 33% niža i odražava (1) nedostatak sirijske proizvodnje u većini razdoblja zbog objave „više sile“, (2) prirodni pad proizvodnje i zavodjenje na kopnenim² i podmorskim poljima u Hrvatskoj, (3) smanjenje podmorske proizvodnje zbog teških vremenskih uvjeta u prvom tromjesečju, radova održavanja na platformi Barbara T u Sjevernom Jadranu i nižem udjelu lne zbog stavljanja van pogona.

Proizvodnja sirove nafte u Hrvatskoj pala je u 2012. godini zbog prirodnog iscrpljivanja polja. Međunarodna proizvodnja nafte viša je 8% u Egiptu zbog pozitivnih učinaka bušačkih i remontnih aktivnosti na North Bahariya i bušačkih aktivnosti na West Abu Gharadig; blagotvoran učinak toga je umanjeno 6% nižom proizvodnjom nafte u Angoli. Sirijske količine sirove nafte bile su znatno niže (bez proizvodnje u drugom, trećem i četvrtom tromjesečju) u odnosu na isto razdoblje prošle godine budući da je Kompanija privremeno obustavila aktivnosti u skladu s međunarodnim i domaćim propisima i razvojem situacije u Siriji. Proizvodne količine u Siriji obračunate su samo za razdoblje do objave „više sile“, dok prihodi nisu zabilježeni od listopada 2011. godine.

Kao rezultat gore navedenih trendova, prihodi od prodaje segmenta manji su od prošlogodišnjih ističući (1) smanjenje proizvodnje i nižu prodaju prirodnog plina, (2) povećanje prosječne realizirane cijena ugljikovodika i (3) pozitivna tečajna kretanja uslijed slabljenja kune u odnosu na američki dolar.

Rashodi segmenta u 2012. godini porasli za 18% na 8,5 milijardi kuna, naglašavajući povećane fiksne troškove uvoza prirodnog plina, ranije spomenute jednokratne stavke i povećanu rudnu rentu. Značajno povećana količina uvoznog prirodnog plina i povećana uvozna cijena zbog međunarodnih tržišnih kretanja bili su glavni pokretači rasta navedenih troškova. Više količine uvoznog prirodnog plina od 1,129 mcm (porast 29% na godišnjoj razini) bile su nužne za održavanje kontinuiteta opskrbe i stabilnost domaćeg energetskog sustava nakon tehničkog prekida isporuke zbog teških vremenskih uvjeta, smanjene domaće proizvodnje i dodatnog uvoza potrebnog za pokrivanje vršne potrošnje tijekom razdoblja iznimno niskih temperaturama.

Kapitalna ulaganja Istraživanja i proizvodnje

U 2012. godini, kapitalna ulaganja segmenta Istraživanje i proizvodnja iznosila su 746 milijuna kuna (uključujući i 56 milijuna kuna jednokratnih operativnih troškova). Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj dosegla su 558 milijuna, dok su strane investicije oko 86 milijuna kuna i Croscova ulaganja oko 102 milijuna kuna. U usporedbi s prethodnom godinom, kapitalna ulaganja smanjena su 8% odražavajući tešku međunarodnu radnu okolinu, posebno u MENA regiji. Smanjena su ulaganja uglavnom rezultat privremeno obustavljenog istraživanja, razvoja i proizvodnje u Siriji zajedno s ograničenjima zauzetosti određene opreme i izvođača.

I&P kapitalna ulaganja I-XII. 2012. (milijuna kuna)	Hrvatska	Sirija	Egipat	Angola
Istraživanje	149,6	3,4	1,5	0
Ist. jednokratni operativni troškovi	56,3			
Razrada	298,3	6,2	52,1	19,2
Istraživanje (uključujući Iran): 158,1 (21,2%) Razrada: 375,8 (50,4%) Ostalo: 212,2 (28,4%)	<p>Istraživanje: Na srednjem i južnom Jadranu 2D/3D seizmika je završena u ožujku 2012. te je pribavljeno 1.215 km² 3D područja i 843 km 2D linije. Ulaganja na kopnu završeno je bušenje istražne bušotine Hrastilnica-3 u ožujku te Đeletovci-1Z u travnju. Obje bušotine su testirane te su otkrivene nove zalihe. Istražne bušotine Zalta-1 Istok (INA 50%) i Antunovac-1 su završene i neuspješne.</p> <p>Razrada: Ulaganja na Jadranu odnose se na remont platforme IVANA K. Na kopnu u sklopu EOR projekta završen je re-lining na Žu-111, radovi na CS CO2 Molve i membranskom separatoru su u tijeku. Radovi na CS CO2 Etan i CO2 cjevovod su iznad plana uslijed ubrzanja aktivnosti. Bušenje razradne bušotine Kalinovac-4 R započelo je u svibnju i završilo u rujnu. Većina preostalih razradnih aktivnosti odnose se na općenite remonte.</p>	<p>Sve planirane aktivnosti su otkazane zbog političke situacije. Ulaganja predstavljaju opće troškove a aktivnosti izgradnje za period siječanj-26. veljače prije objave „više sile“ i razlike objavljene u prosincu 2012. na osnovi završnih računa primljenih za četvrto tromjesečje 2012.</p>	<p>North Bahariya: Šest razradnih bušotina je izbušeno i stavljeno u proizvodnju (Abrar 4,5,7,11,13 and Ganna-3). U prosincu je početo bušenje bušotine Abrar-9 čije se okončanje očekuje u veljači 2013. Dvije istražne bušotine su izbušene Rawda-SE1 (suha) i Sidra-2-koja je stavljena u proizvodnju.</p> <p>Ras Qattara: Vršeni su remontni radovi kako bi se optimizirala razina proizvodnje.</p> <p>West Abu El Gharadig: Bušenje proizvodne bušotine Raml-27 završeno je u listopadu a proizvodna bušotina Raml-28 (pretvorena iz vodno injekcijske bušotine u proizvodnu) je izbušena u studenom i stavljena u proizvodnju te su vršene remontne aktivnosti.</p>	<p>Ulaganja na Bloku 3/05a odnose se na FEED aktivnosti na poljima Punja i Caco Gazela. Ulaganja na Bloku 3/05 odnose se na održavanje otpremnog terminala za naftu Palanca i aktivnosti izgradnje GLCC-LLCC separatora. Na oba bloka planirane aktivnosti kasne uslijed kasnog odobrenja nacionalnog koncesionara.</p>

Rafinerije i marketing*

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2011.	2012.	%
5.909	4.609	4.128	12	Prihodi	17.926	19.704	10
228	(433)	(592)	(27)	EBITDA	(1.078)	(417)	(61)
235	(387)	(577)	(33)	EBITDA bez jednokratnih stavki**	(1.020)	(366)	(64)
33	(1.256)	(1.404)	(11)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(2.528)	(1.833)	(27)
40	(569)	(793)	(28)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(1.637)	(1.132)	(31)
152	(42)	5	n.a.	Trošak zamjene dobit (+) / gubitak (-)	266	99	(63)
30	(14)	80	n.a.	Vrijednosno usklađenje zaliha dobit (+) / gubitak (-)	(15)	13	n.a.
2	(5)	(28)	(82)	Efekt promjene tečajnih razlika dobit (+) / gubitak (-)	69	(7)	n.a.
(145)	(508)	(850)	(40)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(1.956)	(1.237)	(37)
31	132	247	(47)	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	575	228	(60)

*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing INA, d.d. i slijedeća ovisna društva: Maziva Zagreb, Proplin (do listopada 2011.), Osijek Petrol, Interlna Ljubljana, INA BH Sarajevo, Holdina Sarajevo, INA Hungary, INA -Crna Gora, INA Beograd, INA Kosovo

**U 2012. godini rezultat sadrži negativan utjecaj jednokratnih stavki od 701 milijun kuna.

***Počevši od drugog tromjesečja 2011. godine utjecaj umanjenja vrijednosti imovine je isključen iz CCS - dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	2011.	2012.	%
104	138	190	(27)	Domaća nafta	399	496	24
748	576	351	64	Uvozna nafta	2.745	2.448	(11)
19	33	62	(46)	Kondenzat	129	113	(13)
223	206	180	15	Ostala sirovina	777	1.009	30
1.094	953	783	22	Ukupno rafinerijska prerada	4.051	4.065	0
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	2011.	2012.	%
67	52	40	30	UNP	214	236	10
330	266	181	47	Motomi benzini	877	1.164	33
383	306	228	34	Dizel	982	1.334	36
49	53	62	(14)	Plinska ulja	199	181	(9)
35	15	20	(22)	Petroleji	118	97	(18)
10	13	24	(47)	Primarni benzin	95	61	(36)
122	121	95	28	Lož ulja	545	440	(19)
14	(0)	-	n.a.	Bitumen	49	26	(48)
(50)	0	20	(97)	Ostali proizvodi*	369	(6)	n.a.
960	827	669	24	Ukupno	3.448	3.532	2
7	5	6	(22)	Rafinerijski gubitak	29	26	(12)
128	121	107	13	Vlastita potrošnja	573	507	(11)
1.094	953	783	22	Ukupna rafinerijska proizvodnja	4.051	4.065	0
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	2011.	2012.	%
544	433	496	(13)	Hrvatska	1.923	1.814	(6)
130	129	130	(0)	BiH	539	485	(10)
343	274	147	86	Ostala tržišta	1.100	1.125	2
1.017	835	772	8	Ukupno	3.561	3.424	(4)
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	2011.	2012.	%
76	57	45	25	UNP	246	258	5
282	215	189	14	Motomi benzini	902	975	8
406	322	305	6	Dizel	1.247	1.312	5
31	45	62	(28)	Plinska ulja	201	154	(24)
52	19	18	2	Petroleji	116	117	1
9	11	22	(51)	Primarni benzin	95	60	(37)
119	117	90	30	Lož ulja	537	402	(25)
20	16	22	(27)	Bitumen	91	57	(37)
23	34	19	81	Ostali proizvodi*	127	89	(30)
1.017	835	772	8	Ukupno	3.561	3.424	(4)
318	236	190	24	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	1.023	1.026	0

* Ostali proizvodi = FCC benzin, MB komponente, ostali benzini, benzen-rich cut, ostala plinska ulja i komponente, tekući sumpor, koks, motorna ulja, industrijska maziva, bazna ulja, vretenski superrafinat, parafini, smjesa „L“, plinsko ulje „M“, atmosferski ostatak, poluproizvodi, ostalo

Četvrto tromjesečje 2012. u odnosu na treće tromjesečje 2012.

Gubitak iz osnovne djelatnosti segmenta Rafinerije i marketinga (bez jednokratnih stavki) u četvrtom tromjesečju 2012. godine iznosio je 569 milijuna kuna, što predstavlja značajan pad u odnosu na treće tromjesečje 2012. kao posljedica (1) jake sezonalnosti na glavnim tržištima, (2) niže prosječne rafinerijske marže prvenstveno uzrokovane smanjenjem marže benzina i većim udjelom loživog ulja prodanog na moru, i (3) povećane vlastite potrošnje i gubitka (13,2% u četvrtom tromjesečju nasuprot 12,3% u trećem tromjesečju 2012.). Ovi negativni učinci su ublaženi (1) naporima menadžmenta i usredotočenošću na poboljšanje učinkovitosti i (2) povoljnom Brent-Ural spreadom (1,1 USD/bbl u četvrtom tromjesečju nasuprot 0,4 USD/bbl u trećem tromjesečju 2012.).

Na gubitak iz osnovne djelatnosti u četvrtom tromjesečju 2012. u iznosu od 1.256 milijuna kuna negativno je utjecalo 687 milijuna kuna jednokratnih stavki, uglavnom umanjene vrijednosti imovine knjiženo na kraju tromjesečja.

Četvrto tromjesečje 2012. godine u odnosu na četvrto tromjesečje 2011. godine

U četvrtom tromjesečju 2012. godine, **rezultat segmenta Rafinerija i marketinga (bez jednokratnih stavki)** poboljšan je u odnosu na isto tromjesečje 2011. godine za 224 milijuna kuna. Interni naponi menadžmenta za (1) poboljšana struktura proizvodnje (2) smanjenje vlastite potrošnje i gubitaka iz boljeg izbora sirovina, (3) korištenje novih postrojenja, (4) rad rafinerija prilagođen zahtjevima potražnje, i (5) povećana prodaja motornih goriva usred kontrakcije tržišta snažno podupire taj rezultat. Osim toga, povoljni eksterni okoliš rafinerijskih marži, osobito za UNP i benzin, pozitivno su utjecali na ovaj rezultat.

Negativni faktori koji su djelomično nadomjestili ove pozitivne pomake su (1) viša cijena prerađene sirove nafte, i (2) manji udio prerađene domaće nafte.

„Čisti“ **CCS rezultat** segmenta Rafinerija i marketinga poboljšan je za 342 milijuna kuna u usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2011. kao rezultat gore navedenih faktora. Slično kao i prošle godine, vrednovanje proizvoda na zalihama proizvedenih iz domaće nafte u četvrtom tromjesečju nije u potpunosti obuhvaćeno CCS kalkulacijom troška zamjene, što je rezultiralo s gubitkom od oko 82 mil kn.

Ukupna rafinerijska prerada bila je 22% veća nego u četvrtom tromjesečju 2011. zbog boljeg iskorištenja kapaciteta. Prošle godine, Rafinerija nafte Sisak počela je s radom krajem studenog nakon remonta zbog požara. Ukupna prodaja segmenta porasla je za 63 kt odnosno za 8,2% kao rezultat snažnih napora veleprodaje kako bi se nadoknadio pad potražnje.

Rezultati 2012. u odnosu na 2011. godinu

Segment je poboljšao svoj EBITDA (bez jednokratnih stavki) u 2012., dosegnuvši vrijednost od (366) milijuna kuna, poboljšanje od 654 milijuna kuna u odnosu na prošlu godinu. Ovo poboljšanje odražava: (1) znatno veću prosječnu rafinerijsku maržu i (2) povećanje udjela motornih goriva u prodaji (66,8% u 2012. nasuprot 60,4% u 2011.), (3) i diversificiran izbor sirovina i manju vlastitu potrošnju i gubitak (13,1% u 2012. nasuprot 14,9% u 2011.), (4) rad rafinerija prilagođen zahtjevima potražnje rezultirajući (5) u većem udjelu bijelih proizvoda u obje rafinerije, s prosjekom 74,3% u 2012. nasuprot 67,9% u 2011., (6) upravljanje zalihama koje je rezultiralo niskom količinama kraju godine. Pozitivna kretanja su umanjena (1) povećanom cijenom prerađene sirove nafte (2) smanjenjem Brent-Ural spreada (1,1 USD / bbl u 2012. nasuprot 2,2 USD / bbl u 2011.), (3) padom potrošnje motornih goriva na glavnim tržištima i (4) višim troškovima energije, uglavnom zbog zajedničkog učinka povećane potrošnje prirodnog plina i viših cijena.

Poboljšani **rezultat iz osnovne djelatnosti (bez jednokratnih stavki)** naglašava pozitivno vanjsko okruženje, osobito u pogledu visoke marže benzina i proizvodnje usklađene s potražnjom na tržištu, (tj. udio utrživih goriva je ostao visok, dok je udjel neprofitabilnih crnih proizvoda održan niskim). Povećana amortizacija se odnosi na stavljanje u pogon nove imovine i ograničenja cijene na domaćem tržištu i kod motornih goriva i UNP, što ograničava pozitivne efekte.

Gubitak iz osnovne djelatnosti za 2012. iznosio je 1.833 milijuna kuna na što je negativno utjecalo 701 milijun kuna jednokratnih stavki, uključujući umanjene vrijednosti imovine (MRS 36) u iznosu od 663 milijuna kuna. U kombinaciji s nepovoljnim vanjskim čimbenicima utjecaji temeljeni na imovini rezultiraju negativnim izgledima za EBITDA.

Iako su potražnja i za benzinom i za dizelom na domaćem tržištu u stalnom padu već treću godinu zaredom, segment je uspio postići veću prodaju motornih goriva u razdoblju što je rezultiralo višim tržišnim udjelom zbog kontinuiranih napora Kompanije. Negativna kretanja BDPa i smanjene potrošnje su očit i svim sektorima, najviše u građevinarstvu i transportu što ima ograničen učinak na Kompaniju.

Kako bi se povećala učinkovitost i ublažio negativan trend u hrvatskoj regiji, od studenoga 2012. godine proizvodni proces Maziva organiziran je na jednoj lokaciji u Zagrebu.

Kapitalna ulaganja SD Rafinerije i marketing

Veliki razvojni program rafinerijskog sustava dovršen je u 2011. godini. Kao rezultat ovoga, kapitalna ulaganja u 2012. godini niža su u odnosu na prethodnu godinu (242 milijuna kuna u odnosu 768 milijuna kuna). Uspješno pokretanje i stavljanje u pogon jedinice za izomerizaciju u Rafineriji nafte Sisak značajno je poboljšalo oktansku vrijednost u namješavanju benzina te je najvažniji projekt dovršen u 2012. godini. Brojni programi usmjereni rastu i zaštiti okoliša/održivosti pokrenuti su u 2012., u skladu s pripremama za nadolazeće značajne razvojne programe.

Trgovina na malo*

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2011.	2012.	%
2.423	1.782	1.822	(2)	Prihodi	7.676	7.788	1
87	(8)	(11)	(27)	EBITDA	95	122	28
95	(1)	8	n.a.	EBITDA bez jednokratnih stavki**	140	148	6
67	(41)	28	n.a.	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	47	(3)	n.a.
70	(32)	53	n.a.	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	109	19	(83)
57	136	49	178	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	106	229	116

* Odnosi se na Trgovinu na malo INA, d.d. te Petrol Rijeka i ovisna društva: Proplin (do listopada 2011.), Osijek Petrol, Interina Ljubljana, Holdina Sarajevo, INA - Crna Gora

**U 2012. godini zabilježen je negativan utjecaj 22 milijuna kuna jednokratnih stavki

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Prodaja proizvoda (000 t)	2011.	2012.	%
109	76	86	(11)	Motomi benzini	386	349	(10)
206	157	169	(7)	Plinska i lož ulja	707	662	(6)
8	7	8	(11)	UNP	34	29	(15)
1	1	1	(11)	Ostali proizvodi	3	3	(13)
324	241	264	(8)	Ukupno	1.131	1.042	(8)

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Prodaja proizvoda (000 t)	2011.	2012.	%
309	230	251	(9)	Hrvatska	1.079	994	(8)
11	9	9	(6)	BiH	39	36	(7)
4	3	3	(12)	Ostala tržišta	14	13	(6)
324	241	264	(8)	Ukupno	1.131	1.042	(8)

Rezultati četvrtog tromjesečja 2012. u odnosu na treće tromjesečje 2012.

Segment Trgovine na malo zabilježio je gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki u iznosu od 32 milijuna kuna, te neznatno negativan EBITDA bez jednokratnih stavki u iznosu od 1 milijun kuna. Niže prodajne količine od 241 tona u četvrtom tromjesečju, ključni su pokretač nepovoljnog rezultata, uglavnom kao rezultat sezonalnosti prodaje.

Rezultati četvrtog tromjesečja 2012. u odnosu na četvrto tromjesečje 2011.

Maloprodajno poslovanje zaključilo je četvrto tromjesečje ispod rezultata 2011. godine zbog 8% niže prodaje i, u dijelu, povećanih troškova zbog pojačane modernizacije benzinskih postaja tijekom godine. Međutim, EBITDA koji je ostao blizak razinama iz 2011. pokazuje sličnu profitabilnost mreže unatoč smanjenju potražnje i povećanog opsega održavanja i modernizacije te smanjenih prodajnih količina.

Gubitak iz osnovne djelatnosti u četvrtom tromjesečju 2012. godine iznosio je 41 milijun kuna, uključujući negativni utjecaj 9 milijuna kuna jednokratnih stavki.

Rezultati 2012. godine u odnosu na 2011. godinu

U 2012., segment Trgovine na malo bilježi poboljšanje EBITDA bez jednokratnih stavki na 148 milijuna kuna naglašavajući poboljšanu profitabilnost unatoč padu prodaje. Pad potražnje i stezanje hrvatskog tržišta, što smanjuje i prodaju i marže, umanjeno je naporima menadžmenta za snižavanje operativnih troškova.

Gubitak iz osnovne djelatnosti u 2012. godini iznosi 3 milijuna kuna, uključujući i negativni utjecaj 22 milijuna kuna jednokratnih stavki.

U 2012. godini ukupna prodaja maloprodaje smanjena je za 8% u odnosu na 2011. godinu. U odnosu na prethodnu godinu, prodaja motornih benzina zabilježila je pad od 10%, dok je prodaja plinskih ulja pala za 6%. Primjetno smanjenje prodaje posljedica je slabije potrošačke potražnje, zbog usporavanja gospodarskih aktivnosti, viših prodajnih cijena, povećanje stope nezaposlenosti, kao i negativnog utjecaja jake zime i manjeg broja aktivnih benzinskih postaja kao rezultat intenziviranog programa modernizacije mreže u 2012. godini.

U cilju povećanja kvalitete usluge, novi tip loživog ulja 0,1% S uveden je u prosincu 2012. godine zamijenivši 0,5% S loživo ulje.

Promet po benzinskoj postaji u 2012. godini bio je 4% manji u odnosu na prethodnu godinu, što ukazuje i na kontrakciju tržišta i na intenzivirani program modernizacije mreže uslijed čega je određeni broj benzinskih postaja bio privremeno zatvoren.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, INA Grupa upravlja mrežom od 448 benzinskih postaja (396 u Hrvatskoj i 52 u inozemstvu, od čega 45 u Bosni i Hercegovini, 6 u Sloveniji i jedna u Crnoj Gori).

Kapitalna ulaganja Trgovine na malo

Kapitalna ulaganja u iznosu od 229 milijuna kuna u 2012. godini bila su 116% viša nego u 2011. godini, kada su iznosila 106 milijuna. Glavni razlog za tako visoku realizaciju u 2012., u odnosu na prethodnu godinu, bio je intenzivan program modernizacije.

Kao dio intenzivnog programa modernizacije Inine maloprodajne mreže, koji ima za cilj povećanje prepoznatljivosti i funkcionalnost benzinskih postaja, a kako bi se postigla visoka razina usluge kupcima i zadovoljstva potrošača, 92 benzinske postaje su modernizirane u 2012. godini, dok je još 17 benzinskih postaja trenutačno u fazi izgradnje i 6 u natječajnoj fazi.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 31. prosinca 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

	Note	1.1.2012.	31.12.2012.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	880	676	(23)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	20.294	18.716	(8)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		34	34	0
Ostala ulaganja		355	187	(47)
Dugoročna potraživanja		162	202	25
Derivatni financijski instrumenti		5	5	0
Odgođeni porezi		662	544	(18)
Imovina i uložni raspoloživi za prodaju		325	340	5
Ukupno dugotrajna imovina		22.900	20.887	(9)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	3.693	3.352	(9)
Potraživanja od kupaca, neto	13	3.282	2.770	(16)
Ostala potraživanja		456	516	13
Derivatni financijski instrumenti		2	2	0
Ostala kratkotrajna imovina		76	30	(61)
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		79	142	80
Novac i novčani ekvivalenti		337	488	45
Kratkotrajna imovina		7.925	7.300	(8)
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		-	-	n.a.
Ukupno kratkotrajna imovina		7.925	7.300	(8)
Ukupna aktiva	8	30.825	28.187	(9)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		-	13	n.a.
Ostale rezerve		2.616	2.505	(4)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		2.759	3.437	25
Kapital pripisiv vlasniku		14.375	14.955	4
Nekontrolirajući interes		(10)	(1)	(90)
Ukupno kapital		14.365	14.954	4
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		5.630	1.161	(79)
Ostale dugoročne obveze		126	101	(20)
Otpremnine i jubilarne nagrade		104	100	(4)
Dugoročna rezerviranja		2.715	2.713	(0)
Ukupno dugoročne obveze		8.575	4.075	(52)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.918	1.266	(34)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		1.904	4.725	148
Obveze prema dobavljačima	15	2.032	1.684	(17)
Porezi i doprinosi		1.524	497	(67)
Ostale kratkoročne obveze		246	596	142
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		48	36	(25)
Otpremnine i jubilarne nagrade		13	10	(23)
Kratkoročna rezerviranja		200	344	72
Kratkoročne obveze		7.885	9.158	16
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		-	-	n.a.
Ukupno kratkoročne obveze		7.885	9.158	16
Ukupno obveze	14	16.460	13.233	(20)
Ukupna pasiva		30.825	28.187	(9)

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Note	2011.	2012.	%
825	(253)	(253)	0		1.803	687	(62)
387	572	706	(19)		2.640	2.016	(24)
240	15	(109)	n.a.		573	380	(34)
79	748	743	1		1.489	1.281	(14)
(9)	(55)	(225)	(76)		(233)	(218)	(6)
(5)	(29)	(5)	480		(14)	(36)	157
-	-	20	n.a.		-	-	n.a.
(132)	126	257	(51)		201	44	(78)
29	28	46	(39)		140	123	(12)
84	(21)	185	n.a.		166	98	(41)
(35)	(219)	(171)	28		(389)	136	n.a.
39	28	32	(13)		118	115	(3)
(36)	(79)	10	n.a.		(38)	(85)	124
1.466	861	1.236	(30)		6.456	4.541	(30)
(368)	808	1.281	(37)		(893)	190	n.a.
82	308	(499)	n.a.		(113)	379	n.a.
540	(1.483)	(688)	116		(1.706)	(120)	(93)
1.720	494	1.330	(63)		3.744	4.990	33
(220)	(186)	(66)	182		(462)	(1.248)	170
1.500	308	1.264	(76)		3.282	3.742	14
(338)	(530)	(752)	(30)		(1.281)	(1.190)	(7)
(33)	(36)	(66)	(45)		(121)	(99)	(18)
5	2	2	0		14	9	(36)
-	-	-	n.a.		22	-	n.a.
-	-	-	n.a.		8	1	(88)
5	(1)	8	n.a.		28	19	(32)
-	(3)	-	n.a.		(9)	142	n.a.
(361)	(568)	(808)	(30)		(1.339)	(1.118)	(17)
46	42	53	(21)		80	318	298
(208)	(27)	39	n.a.		(1.313)	(1.934)	47
3.344	3.876	3.245	19		19.267	15.280	(21)
(4.195)	(3.743)	(3.920)	(5)		(19.081)	(15.936)	(16)
-	-	-	n.a.		(480)	-	n.a.
(22)	(20)	(66)	(70)		(66)	(93)	41
-	1	(1)	n.a.		(8)	-	n.a.
(72)	21	(5)	n.a.		(251)	(96)	(62)
(1.107)	150	(655)	n.a.		(1.852)	(2.461)	33
32	(110)	(199)	(45)		91	163	79
559	609	558	9		317	337	6
18	(11)	(22)	(50)		(71)	(12)	(83)
609	488	337	45		337	488	45

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

Pripisivo vlasniku kapitala

	Upisani kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2011.	9.000	2.340	27	1.424	12.791	2	12.793
Dobit finansijske godine	-	-	-	1.815	1.815	(12)	1.803
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	276	(27)	-	249	-	249
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	276	(27)	1.815	2.064	(12)	2.052
Isplata dividendi	-	-	-	(480)	(480)	-	(480)
Stanje na dan 31.12.2011.	9.000	2.616	-	2.759	14.375	(10)	14.365
	Upisani kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2012.	9.000	2.616	-	2.759	14.375	(10)	14.365
Dobit finansijske godine	-	-	-	681	681	6	687
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	(111)	13	-	(98)	-	(98)
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	(3)	(3)	3	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	(111)	13	678	580	9	589
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2012.	9.000	2.505	13	3.437	14.955	(1)	14.954

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

Račun dobiti i gubitka

Bilješke

Rezultati 2012. godine

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u 2012. iznosili su 29.895 milijuna kuna te su bili nešto niži u odnosu na razinu ostvarenu 2011. godine, budući da su manje prodajne količine nafte i prirodnog plina nadomještene višim realiziranim cijenama naftnih derivata i prirodnog plina u usporedbi s prethodnom godinom.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** bili su 11% veći u odnosu na 2011. i iznosili su 15.151 milijuna kuna, kao rezultat povećane prerade vakumskog plinskog ulja kao i 12% veće prosječne uvozne cijene sirove nafte, dok su količine uvezene nafte bile 11% niže.
- 3 **Troškovi prodane robe** zabilježili su lagani porast od 2%, na iznos od 5.377 milijuna kuna, potaknuti zajedničkim utjecajem viših prodanih količina prirodnog plina i viših cijena u usporedbi s 2011.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih 2012. godini:
 - Ostali materijalni troškovi bili su 6% manji te su iznosili 1.696 milijuna kuna.
 - Troškovi usluga u iznosu od 1.360 milijuna kuna zabilježili su porast od 12%, uglavnom zbog više rudne rente u usporedbi s 2011. kao i troškova povezanih s izlaskom iz servisnog ugovora u Iranu.
 - Amortizacija je bila 24% manja i iznosila je 2.016 milijuna kuna uglavnom zbog proglašenja „više sile“ u veljači 2012. godine čime je smanjena amortizacija segmenta Istraživanje i proizvodnja.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja u iznosu od 1.206 milijuna kuna bili su 43% viši i povezani s inozemnim poslovanjem kao i usklađenjem imovine Rafinerija i marketinga obzirom da je na planirano poslovanje segmenta snažno utjecala niska razina iskoristivosti rafinerijskih kapaciteta i visoki troškovi distribucijske mreže.
- 5 **Troškovi osoblja** iznosili su 2.636 milijuna kuna, što je smanjenje od 4% u odnosu na 2011. kao rezultat optimizacije radne snage. Troškove osoblja čine troškovi neto plaća u iznosu od 1.315 milijuna kuna, troškovi poreza na dohodak zaposlenika u iznosu od 569 milijuna kuna, doprinosa u iznosu od 332 milijuna kuna i ostalih troškova vezanih uz plaće u iznosu od 427 milijuna kuna za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2012. godine. Za razdoblje zaključno s 31. prosincem 2011. troškovi osoblja uključuju troškove neto plaća u iznosu od 1.367 milijuna kuna, troškove poreza na dohodak zaposlenika u iznosu od 565 milijuna kuna, doprinose u iznosu od 399 milijuna kuna i ostale troškove vezane uz plaće u iznosu od 421 milijun kuna. INA je raskinula ugovore s 594 zaposlenika i isplatila otpremnine u ukupnom iznosu od 179 milijuna kuna (broj radnika uključuje i odlaske 127 radnika na dan 31.12.2011. i odlaske 117 zaposlenika na dan 31.12.2012. jer su troškovi njihovih otpremnina sadržani u trošku koji tereti 2012. godinu).
- 6 **Trošak poreza na dobit** smanjen je za 34% na iznos od 380 milijuna kuna. Troškovi poreza i odgođenih poreza tijekom obračunskog razdoblja izračunati su na temelju stvarnih rezultata i poreza na dobit, 20% za 2012. i 20% za 2011. godinu.
- 7 **Neto financijski troškovi** u iznosu od 289 milijuna kuna zabilježeni su u 2012., u odnosu na neto financijske troškove od 663 milijuna kuna 2011. godini.
 - Neto dobitak iz tečajnih razlika iznosio je 37 milijuna kuna u 2012., uglavnom zbog aprecijacije kune u odnosu na dolar, u usporedbi sa 278 milijuna kuna neto gubitka iz tečajnih razlika zabilježenog u 2011. godini.
 - Plaćene kamate iznosile su 174 milijuna kuna, a primljene kamate HRK 23 milijuna kuna u 2012., dok su u 2011. plaćene kamate iznosile 191 milijun kuna, a primljene kamate HRK 26 milijuna kuna.

Kompanija je prepoznala prihode u računu dobiti i gubitka od prodaje ugljikovodika u Siriji koji su bili realizirani, u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima, što znači da su od početka 2011. godine prikazani naplaćeni prihodi. INA dosad nije primila dospjela potraživanja za svoj udjel proizvodnje ugljikovodika u Siriji niti očekuje realizaciju svog udjela proizvodnje iz projekta u Siriji u doglednoj budućnosti, tj. dok uvjeti „više sile“ ne prestanu postojati. Slijedom promjena parametara za funkcionalnu amortizaciju (Inin udjel u proizvodnji tijekom „više sile“) za veći dio imovine u Siriji i u skladu s MRS, amortizacija neće biti rezervirana za imovinu koja generira novac od veljače 2012. do okončanja uvjeta „više sile“.

Prema dosadašnjoj praksi i u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima, kompanija usklađuje svoja potraživanja starija od 180 dana ili više. Sukladno tome kompanija je uskladila značajan iznos svojih potraživanja u Egiptu, koji zadovoljavaju ove kriterije.

Prepravak prethodnih razdoblja podrazumijeva reklasifikaciju koja se odnosi na prezentaciju financijskih izvještaja (sukladno MRS 1) a odnosi se na neto prikazivanje prihoda i rashoda i tehničkih ispravaka vezanih za evidentiranje umanjenja imovine provedenog na kraju 2011. u odnosu na odgovarajuća među izvještajna razdoblja godine.

Do kraja 2012. ostvareno je 1.619 milijuna kuna tekućih ušteda (1.287 isključujući međusegmentalne) i 615 milijuna kuna poboljšanja prihoda u usporedbi sa 2008. godinom kao polazištem na razini INA Grupe. Sveukupno, od početka programa ostvareno je tekuće poboljšanje dobiti iz osnovne djelatnosti od 2.234 milijuna kuna (1.902 isključujući međusegmentalne) od početka programa u 2010.

Bilanca

- 8 Na dan 30. prosinca 2012. **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 28.187 milijuna kuna te je bila 9% manja u odnosu na dan 31. prosinca 2011.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. prosinca 2012. godine, INA Grupa je uložila 99 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 48 milijuna kuna. Preračun radi promjene tečaja dolara na koncesijama naftnih i plinskih polja smanjio je neto knjigovodstvenu vrijednost za 13 milijuna kuna. Vrijednosno usklađenje investicija u iznosu 104 milijuna kuna i prijenos s istraživanja na razvoj u iznosu od 117 milijuna kuna umanjio je neto knjigovodstvenu vrijednost nematerijalne imovine. Prijenos s materijalne imovine iznosio je 2 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. prosincem 2012. godine INA Grupa je uložila 1.131 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Umanjenje troškova dekomisije iznosi 117 milijuna kuna. Preračun radi promjene tečaja dolara na koncesijama naftnih i plinskih polja smanjio je neto knjigovodstvenu vrijednost materijalne imovine za 90 milijuna kuna. Smanjenje vrijednosti imovine iznosi 624 milijuna kuna, a umanjeње investicija 32 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 1.958 milijuna kuna. Prijenos s nematerijalne imovine povećao je vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme za 115 milijuna kuna. Otudjenja imovine INA Grupe iznosila su 7 milijuna kuna. Tečajne razlike povećale su vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme INA Grupe za 13 milijuna kuna. Korekcija amortizacije prethodne godine povećala je vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme za 1 milijun kuna.
- 11 **Temeljni kapital** na dan 30. prosinca 2012. iznosio je 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena u temeljnom kapitalu kompanije u prethodnom kao ni u trenutačnom izvještajnom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 3.352 milijuna kuna, što je smanjenje od 9% u odnosu na 31. prosinac 2011., kao rezultat manjih količina zaliha sirove nafte.
- 13 **Potraživanja od kupaca** smanjila su se 16% na iznos od 2.770 milijuna kuna kao rezultat napora menadžmenta za naplatu dospjelih potraživanja i smanjenih prodajnih količina.
- 14 Na dan 30. prosinca 2012., **ukupne obveze** smanjile su se za 20%, na iznos od 13.233 milijuna kuna uglavnom kao rezultat manje zaduženosti u odnosu na razinu zaduženosti 31. prosinca 2011. godine. **Neto zaduženost** INA Grupe smanjila se za 27% na iznos od 6.664 milijuna kuna prvenstveno iz razloga što je INA uspjela smanjiti svoj dugoročni dug kao rezultat vlastite sposobnosti stvaranja novca. **Omjer duga i kapitala**³ smanjio se s 38,8%, na dan 31. prosinca 2011. na 30,8%, na dan 30. prosinca 2012.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** bile su 17% manje te su iznosile 1.684 milijuna kuna, kao rezultat niže količine kupljene sirove nafte.

Novčani tijek

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 4.541 milijuna kuna u 2012. godini, što predstavlja smanjenje od 1.915 milijuna kuna, ili 30%, u odnosu na 2011. godine, uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA.
- 17 **Promjene radnog kapitala** pozitivno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 449 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Manjih potraživanja za 379 milijuna kuna
 - Smanjenja vrijednosti zaliha za 190 milijuna kuna
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 1.118 milijuna kuna, u usporedbi sa 1.339 milijuna kuna odljeva u 2011. godini. Pozitivan priljev do 143 milijuna kuna koji se odnosi na povrat zajmova do strane ovisnih društava „joint venture“ operacija. Niže razine novčanih priljeva rezultat su prirode ključnih projekata, od kojih su neki završeni, i trenutačnih manje povoljnih tržišnih okolnosti.

³ Neto dug / neto dug plus vlasnički kapital uključujući manjinske udjele

Poslovni odnosi s povezanim stranama

Kompanija ima dominantan položaj u Republici Hrvatskoj u istraživanju i proizvodnji nafte i plina, preradi nafte te prodaji plina i naftnih proizvoda. Kao rezultat strateškog položaja kompanije u hrvatskom gospodarstvu znan 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 kompanije i njenih ovisnih društava kao povezanih strana eliminirane su prilikom konsolidacije. Transakcije između INA, d.d. i drugih društava u sastavu Grupe te drugih povezanih strana prikazane su u nastavku.

Proizvodi su povezanim stranama prodavani po uobičajenim cijenama Grupe, umanjnim za popuste i rabate ovisno o odnosima između strana. Proizvodi su od povezanih strana nabavljani po tržišnim cijenama uz odgovarajuće popuste ovisno o odnosima između strana. INA, d.d. uobičajeno traži instrumente osiguranja naplate, osim kada je riječ o proračunskim kupcima ili kupcima koji su u 100% vlasništvu države. Obveze povezanih strana prema INA, d.d. iskazane su umanjene za ispravak vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja.

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 31.12.2012.	Obveze prema povezanim stranama 31.12.2012.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	22
Strateški partner		
MOL Plc	79	95
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Energopetrol d.d.	70	-
Tifon d.o.o.	32	1
Kalegran Ltd.	28	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	2	9
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	346	8
Petrokemija Kutina	259	1
Hrvatske željeznice	78	8
Jadrolinija	31	1
Croatia Airlines	30	-
Hrvatske šume	-	-
Podzemno skladište plina Okoli	5	8
Plinacro	1	32

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 31.12.2012.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 31.12.2012.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	3	75
Strateški partner		
MOL Plc	689	734
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	866	6
Energopetrol d.d.	340	1
Kalengran Ltd.	128	1
Intermol d.o.o.	61	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	33	92
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	15	9
Moltrade Mineralimpex Zrt.	-	102
Slovnaft, a.s.	-	84
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	2.617	161
Petrokemija Kutina	1.679	1
Croatia Airlines	257	-
Jadrolinija	165	6
Hrvatske željeznice	149	67
Podzemno skladište plina Okoli	29	151
Plinacro	11	280

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Politika upravljanja i zaštite od rizika INA Grupe pruža okvir unutar kojeg INA i konsolidirana ovisna društva Ine upravljaju i održavaju na prihvatljivoj razini robni, tečajni i kamatni rizik. Pored financijskih (tržišnih) rizika, najznačajniji rizici uključuju i kreditni rizik i rizik likvidnosti.

a) Tržišni rizici

Upravljanje cjenovnim (robnim) rizikom

INA kupuje sirovu naftu i derivate po cijenama na promptnom tržištu, uglavnom putem kratkoročnih kreditnih aranžmana u US dolarima. Potrebne količine plina kupuju se po cijeni izraženoj u US dolarima u skladu s 3-godišnjim ugovorom o dobavi s talijanskom tvrtkom ENI. Cijene derivata na domaćem tržištu određuju se prema formuli određenoj Pravilnikom o utvrđivanju najviših maloprodajnih cijena naftnih derivata koji, u ograničenoj mjeri, štiti Grupi od promjene cijena nafte i derivata te tečajnog rizika, omogućavajući dvotjednu promjenu cijena derivata. INA može koristiti izvedenice kako bi upravljala robnom izloženosti.

Upravljanje valutnim rizikom

Mnoge transakcije Grupe određene su i obavljene u stranoj valuti, pa je tako Grupa izložena rizicima promjene valutnih tečajeva. Grupa ima neto dugu USD i EUR, te neto kratku HRK izloženost operativnih novčanih tijekova. Grupa može koristiti međuvalutni swap kako bi prilagodila kombinaciju valuta u portfelju duga. Na dan 31. prosinca 2012. nije bilo otvorenih međuvalutnih transakcija.

Upravljanje rizikom kamatnih stopa

Društva INA Grupe koriste kredite s fiksnim i promjenjivim kamatnim stopama (većina je s promjenjivim kamatnim stopama), pa je Grupa izložena riziku promjene kamatnih stopa. Grupa ne špekulira s kretanjem kamatnih stopa, te stoga prvenstveno odabire promjenjivu kamatnu stopu. Na dan 31. prosinac 2012. godine nije bilo otvorenih kamatnih swap transakcija.

Ostali cjenovni rizici

INA je izložena rizicima promjene cijene glavnice koji proizlaze iz vlasničkih udjela koji se drže iz strateških razloga, a ne radi trgovanja.

b) Kreditni rizici

Prodajom robe i usluga kupcima na odgodu plaćanja nastaje kreditni rizik, rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Grupe. Sukladno važećem „Postupku upravljanja kreditnim rizicima“ procjenjuje se bonitet i rizik poslovanja s kupcem temeljem internog modela evaluacije kao i korištenjem usluga bonitetnih agencija. Grupa nema značajniju kreditnu izloženost koja nije pokrivena instrumentima osiguranja, osim prema državnim tijelima i poduzećima u državnom vlasništvu, te vlasništvu lokalne samouprave kao i izloženost prema kupcima temeljem pojedinih koncesijskih ugovora u inozemstvu. Kako bi proširili mjere dostupne za naplatu potraživanja, INA također koristi i usluge vanjskih agencija specijaliziranih za posredovanje pri naplati potraživanja.

c) Rizici likvidnosti

Grupa upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće rezerve likvidnosti i kreditne linije, stalnim praćenjem planiranog i ostvarenog tijeka novca, te datuma dospelja potraživanja i obveza.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, Grupa je imala ugovorenih kratkoročnih bankovnih kreditnih linija u iznosu od 1,99 mlrd. HRK (srednji tečaj HNB-a), isključujući dopuštena prekoračenja i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata, te ugovoreni dugoročnih revolving kreditnih linija u iznosu od 7,42 mlrd. HRK (srednji tečaj HNB-a).

d) Pravična tržišna vrijednost financijskih instrumenata

Grupa je zaključila neke dugoročne ugovore o kupnji ili prodaji koji sadrže ugrađene derivativne (izvedene) financijske instrumente kako ih definira MRS 39.

IRAN Moghan-2 Block

INA posjeduje Ugovor o istražnim i razradnim radovima na bloku Moghan-2 u Iranu potpisan 8. travnja 2008. s Iranskom državnom naftnom kompanijom (National Iranian Oil Company - NIOC). Ugovor je stupio na snagu 1. lipnja 2008. te navodi Inu kao operatora u fazi istraživanja, procjene i razrade, dok će NIOC voditi proizvodnju. Minimalne ugovorne obveze za istražne radove uključuju seizmičko snimanje (2D i 3D) te izradu jedne istražne bušotine, a minimalne financijske obveze iznose 40,3 milijuna dolara. Istražna obvezna faza istekla je 31. svibnja 2012. Uslijed vrlo kompleksne situacije prouzrokovane restriktivnim mjerama protiv Irana stvarni troškovi projekta do 30. lipnja 2012. iznose 4,5 milijuna dolara.

Kompanija trenutno nije uključena ni u kakve aktivnosti koje bi bile u suprotnosti s trgovinskim sankcijama EU ili internacionalnim sankcijama protiv Irana te će nastaviti s naporima da osigura provođenje svih budućih aktivnosti u skladu sa spomenutim propisima.

Nepredviđene obveze

Arbitražni postupak EDISON INTERNATIONAL S.p.A

U tužbi EDISON INTERNATIONAL S.p.a navodi da se INA u bitnom nije pridržavala Ugovora o podjeli proizvodnje za područje sjevernog Jadrana, blokove Izabela i Iris/Iva, odnosno da je kršila svoje obveze iz istoga, te stoga potražuje iznos od 108 milijuna eura. INA je 19. srpnja 2011. pružila odgovor na Obavijest o arbitraži i postavila protuzahjev. Sjedište arbitraže je Beč, Republika Austrija, a sama arbitraža se provodi sukladno Pravilima Arbitraže UNCITRAL 2010. Daljnja pismena su izmijenjena i saslušanje je održano u prosincu 2012. u Beču. Nakon saslušanja uslijedila je daljnja prepiska te se očekuje presuda arbitražnog vijeća.

Zaprimljeni zapisnik Ministarstva financija

Dana 20. veljače 2012. godine INA, d.d. je zaprimila od Ministarstva Financija, Financijske policije Zapisnik o obavljenom financijskom nadzoru zakonitosti, pravilnosti i pravodobnosti obračuna, prijava i uplata proračunskih prihoda za razdoblje od 1. siječnja 2008. do 31. prosinca 2009. godine. Predmet financijskog nadzora bio je porez na dodanu vrijednost i porez na dobit za razdoblje od 1. siječnja 2008. do 31. prosinca 2009. godine. Zapisnikom su Društvu utvrđene dodatne porezne obveze te obveze s osnove zateznih kamata za razdoblje od 2008. do 2009. godine. Potencijalna porezna obveza i obveza za zatezne kamate utvrđena poreznim rješenjem je smanjena u odnosu na obvezu inicijalno utvrđenu Zapisnikom i iznosi približno 124 milijuna kuna. INA, d.d. je uputila žalbu na porezno rješenje unutar propisanog roka te je uvjerena u dokazivanje svog stajališta u predstojećim administrativnim postupcima.

Događaji nakon datuma bilance

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	(mil. kn)	2011.	2012.	%
				Prodaja			
2.428	3.296	4.032	(18)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	13.329	12.264	(8)
5.909	4.609	4.128	12	Rafinerije i marketing	17.926	19.704	10
2.423	1.782	1.822	(2)	Trgovina na malo	7.676	7.788	1
159	233	292	(20)	Korporativno i Ostalo	674	598	(11)
(2.830)	(2.645)	(2.973)	(11)	Intersegmentalna prodaja	(9.577)	(10.459)	9
8.089	7.275	7.301	(0)	Prihodi od prodaje	30.028	29.895	(0)
				Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti			
(1.362)	(2.053)	(2.357)	(13)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(7.188)	(8.477)	18
(5.876)	(5.865)	(5.532)	6	Rafinerije i marketing	(20.454)	(21.537)	5
(2.356)	(1.823)	(1.794)	2	Trgovina na malo	(7.629)	(7.791)	2
(294)	(344)	(444)	(23)	Korporativno i Ostalo	(1.295)	(1.193)	(8)
2.830	2.645	2.973	(11)	Intersegmentalna eliminacija	9.577	10.459	9
(7.058)	(7.440)	(7.154)	4	Rashodi	(26.989)	(28.539)	6
				Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti			
1.066	1.243	1.675	(26)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	6.141	3.787	(38)
33	(1.256)	(1.404)	(11)	Rafinerije i marketing	(2.528)	(1.833)	(27)
67	(41)	28	n.a.	Trgovina na malo	47	(3)	n.a.
(135)	(111)	(152)	(27)	Korporativno i Ostalo	(621)	(595)	(4)
1.031	(165)	147	n.a.	Dobit osnovne djelatnosti	3.039	1.356	(55)
				Udio u dobiti pridruženih društava			
34	(72)	(509)	(86)	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	(663)	(289)	(56)
1.065	(237)	(362)	(35)	Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	2.376	1.067	(55)
(240)	(15)	109	n.a.	Troškovi poreza tekuće godine	(573)	(380)	(34)
825	(252)	(253)	(0)	Dobit tekućeg razdoblja	1.803	687	(62)

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 konsolidirani podaci o prodaji INA Grupe i troškovi poslovanja INA Grupe.

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (mil. kn)	2011.	2012.	%
1.094	1.292	1.643	(21)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	6.129	4.475	(27)
40	(569)	(793)	(28)	Rafinerije i marketing	(1.637)	(1.132)	(31)
70	(32)	53	n.a.	Trgovina na malo	109	19	(83)
(108)	(101)	(111)	(9)	Korporativno i Ostalo	(523)	(499)	(5)
1.096	590	792	(26)	Ukupno	4.078	2.863	(30)
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	Amortizacija (mil. kn)	2011.	2012.	%
192	350	422	(17)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.895	1.192	(37)
154	173	222	(22)	Rafinerije i marketing	502	624	24
22	27	22	23	Trgovina na malo	92	96	4
19	22	40	(45)	Korporativno i Ostalo	151	104	(31)
387	572	706	(19)	Ukupno	2.640	2.016	(24)
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	EBITDA* (mil. kn)	2011.	2012.	%
1.260	1.456	1.998	(27)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	8.053	5.361	(33)
228	(433)	(592)	(27)	Rafinerije i marketing	(1.078)	(417)	(61)
87	(8)	(11)	(27)	Trgovina na malo	95	122	28
(113)	(128)	(134)	(4)	Korporativno i Ostalo	(548)	(488)	(11)
1.462	887	1.261	(30)	Ukupno	6.522	4.578	(30)
VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%	EBITDA bez jednokratnih stavki* (mil. kn)	2011.	2012.	%
1.277	1.465	2.027	(28)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	8.122	5.571	(31)
235	(387)	(577)	(33)	Rafinerije i marketing	(1.020)	(366)	(64)
95	(1)	8	n.a.	Trgovina na malo	140	148	6
(103)	(68)	(102)	(33)	Korporativno i Ostalo	(466)	(390)	(16)
1.504	1.009	1.356	(26)	Ukupno	6.776	4.963	(27)

*EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

Pregled poslovnih rezultata

31. prosinac 2012.	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
Imovina i obveze						
Nekretnine, postrojenja i oprema	11.571	5.359	1.116	695	(25)	18.716
Nematerijalna imovina	565	13	2	96	-	676
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	34	-	-	-	-	34
Zalihe	1.610	2.219	60	139	(676)	3.352
Potraživanja od kupaca, neto	1.748	780	330	217	(305)	2.770
Neraspoređena imovina						2.639
Ukupna aktiva						28.187
Obveze prema dobavljačima	832	644	265	248	(305)	1.684
Neraspoređene obveze						11.549
Ukupne obveze						13.233
Ostale segmentalne informacije						
Kapitalni izdaci:	690	228	229	83	-	1.230
Nekretnine, postrojenja i oprema	648	220	229	34	-	1.131
Nematerijalna imovina	42	8	-	49	-	99
Amortizacija	1.192	624	96	104	-	2.016
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	(38)	663	(1)	-	-	624
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	243	150	43	3	-	439
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	205	813	42	3	-	1.063
31. prosinac 2011.						
Imovna i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
Nekretnine, postrojenja i oprema	12.375	6.417	990	524	(12)	20.294
Nematerijalna imovina	782	13	4	81	-	880
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	34	-	-	-	-	34
Zalihe	1.270	2.598	61	150	(386)	3.693
Potraživanja od kupaca, neto	1.977	985	388	318	(386)	3.282
Neraspoređena imovina						2.642
Ukupna aktiva						30.825
Obveze prema dobavljačima	2.504	909	176	386	(1.943)	2.032
Neraspoređene obveze						14.428
Ukupne obveze						16.460
Ostale segmentalne informacije						
Kapitalni izdaci:	799	575	106	50	-	1.530
Nekretnine, postrojenja i oprema	726	567	105	11	-	1.409
Nematerijalna imovina	73	8	1	39	-	121
Amortizacija	1.894	502	92	152	-	2.640
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	(33)	655	(62)	-	-	560
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	325	351	9	11	-	696
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	292	1.006	(53)	11	-	1.256

JEDNOKRATNE STAVKE KOJE UTJEČU NA DOBIT IZ OSNOVNE DJELATNOSTI I NA EBITDA (u milijunima kuna)

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.		2011.	2012.
			INA GRUPA		
(65)	(756)	(645)	Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(1.039)	(1.507)
(42)	(122)	(95)	Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(254)	(385)
(28)	(50)	32	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	12	(688)
(5)	(28)	(29)	Otpremnine	(69)	(82)
-	(30)	-	Vrijednosno usklađenje imovine	-	(161)
(12)	(15)	-	Angola	-	(273)
-	-	-	Egipat - extra trošak proizvodnje	-	(11)
(31)	(4)	(4)	Rezerviranja (ENI, sudski sporovi, otpremnine)	(31)	(43)
13	25	-	Korekcija umanjenja imovine po MRS-36	-	77
7	1	-	Irana Moghan-2 Blok - rezerviranja za izlazak iz servisnog ugovora	-	(196)
-	-	65	Vrijednosno usklađenje imovine u Libiji (Crosco)	-	-
-	-	-	Rezerviranja (Prirodni plin porezi)	112	-
(7)	(687)	(611)	Rafinerije i marketing	(891)	(701)
-	(648)	(655)	Vrijednosno usklađenje imovine - Rafinerije	(655)	(665)
(7)	(46)	(15)	Otpremnine	(58)	(66)
(9)	6	59	Rezerviranja (sudski sporovi, otpremnine)	(13)	(6)
9	1	-	Ukidanje rezerviranja (sudski sporovi, otpremnine)	-	21
-	-	-	Prihodi od osiguranja	-	15
-	-	-	Vrijednosno usklađenje plinskih boca - Proplin	(165)	-
(3)	(9)	(25)	Trgovina na malo	(62)	(22)
(8)	(7)	(19)	Otpremnine	(45)	(26)
(6)	(25)	-	Vrijednosno usklađenje imovine	-	(31)
4	24	-	Ukidanje rezerviranja (sudski sporovi, otpremnine)	-	39
7	(1)	(6)	Rezerviranja (sudski sporovi, otpremnine)	(17)	(4)
(27)	(10)	(41)	Korporativne funkcije	(98)	(96)
(10)	(61)	(32)	Otpremnine	(82)	(99)
-	(1)	-	Vrijednosno usklađenje imovine	-	(1)
5	2	-	Ukidanje rezerviranja (sudski sporovi, otpremnine)	-	21
(22)	49	(9)	Rezerviranja za otpremnine	(16)	(18)
-	1	-	Prihodi od osiguranja	-	1

Glavni vanjski parametri

VII-IX.2012.	X-XII.2012.	X-XII.2011.	%		2011.	2012.	%
109,6	110,0	109,3	0,7	Brent dtd (USD/bbl)	111,3	111,6	0,3
1.043,9	967,3	927,2	4,3	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	978,1	1.021,1	4,4
971,6	959,7	963,4	(0,4)	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	957,0	968,5	1,2
618,0	582,3	617,8	(5,7)	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	603,0	624,6	3,6
888,8	986,4	871,9	13,1	UNP (USD/t)*	903,3	930,9	3,1
95,6	49,1	43,3	13,4	Prosječna rafinerijska marža	30,9	78,3	153,4
214,7	135,0	100,3	34,6	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	136,2	177,0	29,9
142,4	127,4	136,5	(6,7)	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	115,1	124,4	8,1
(211,1)	(250,0)	(209,2)	19,6	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(238,8)	(219,5)	(8,1)
59,6	154,1	45,0	242,5	Crack spread – UNP (USD/t)*	61,4	86,8	41,4
5,98	5,80	5,56	4,5	kn/USD prosjek	5,34	5,85	9,5
5,76	5,73	5,82	(1,6)	kn/USD na dan	5,82	5,73	(1,6)
7,47	7,52	7,49	0,4	kn/EUR prosjek	7,43	7,51	1,1
7,45	7,55	7,53	0,2	kn/EUR na dan	7,53	7,55	0,2
0,43	0,32	0,48	(33,6)	3m USD LIBOR (%)	0,34	0,43	27,5
0,36	0,20	1,50	(86,9)	3m EURIBOR (%)	1,39	0,58	(58,7)

* FOB Mediterranean

Objave i priopćenja u 2012. godini

18. prosinac 2012.	Održana sjednica Nadzornog odbora
18. prosinac 2012.	Odluke Glavne skupštine
07. prosinac 2012.	Dopuna poziva za izvanrednu Skupštinu INA, d.d.
05. prosinac 2012.	INA d.d. će proširiti aktivnosti u Egiptu
09. studeni 2012.	Ugovor o pripajanju
09. studeni 2012.	Poziv na Glavnu skupštinu
08. studeni 2012.	Potpis ugovora
11. rujna 2012.	Novo otkriće nafte na polju Privlaka
06. rujna 2012.	Odgovor na upit Zagrebačke burze
30. srpnja 2012.	Izvešće za drugo tromjesečje i prvo polugodište 2012., nerevidirano, konsolidirano i nekonsolidirano
26. srpnja 2012.	Proširenje eksploatacijskog polja Žutica
06. srpnja 2012.	Promjene u organizacijskoj strukturi INA, d.d.
19. lipnja 2012.	Odluke Glavne skupštine
04. lipnja 2012.	Obavijest
03. lipnja 2012.	Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja za 2011.
11. svibnja 2012.	Poziv na Glavnu skupštinu
11. svibnja 2012.	Godišnji dokument objavljenih informacija u 2011.
27. travnja 2012.	Izvešće za prvo tromjesečje 2012., nerevidirano, konsolidirano i nekonsolidirano
12. travnja 2012.	Godišnje izvješće za 2011., revidirano, konsolidirano i nekonsolidirano
12. travnja 2012.	Održana sjednica Nadzornog odbora Društva
11. travnja 2012.	Odluke Glavne skupštine
06. travnja 2012.	Najava sjednice Nadzornog odbora
02. ožujka 2012.	Poziv na Izvanrednu Glavnu skupštinu
27. veljače 2012.	Obavijest o proglašenju „više sile“ u Siriji
24. veljače 2012.	Odluka Vlade RH vezano uz restriktivne mjere protiv Sirije
14. veljače 2012.	Izvešće za četvrto tromjesečje 2011., nerevidirano, konsolidirano i nekonsolidirano
19. siječanj 2012.	Odgovor na upit

Dioničarska struktura prema broju dionica

	31.12. 06.	31.12. 07.	31.12. 08.	31.12. 09.	31.12.10.	31.12.11.	31.12.12.
MOL	2.500.001	2.500.001	4.715.538	4.715.538	4.715.538	4.725.620	4.908.207
Vlada RH	5.180.367	4.484.918	4.483.552	4.483.552	4.483.552	4.483.552	4.483.552
Privatni i institucionalni investitori	2.319.632	3.015.081	800.910	800.910	800.910	790.828	608.241
Ukupno	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru

Nadzorni odbor

Na Izvanrednoj Glavnoj skupštini INA, d.d. održanoj 18. prosinca 2012. s funkcije člana Nadzornog odbora razriješeni su gosp. Szabolcs Ferencz I., gosp. Ferenc Horváth, gosp. József Molnár, gosp. György Mosonyi, gđa. Gordana Sekulić, gosp. Davor Štern, gosp. Damir Vandelić i gosp. Oszkár Világi. Na istoj Glavnoj skupštini za članove Nadzornog odbora INA, d.d. s mandatom na 4 godine izabrani su gosp. Szabolcs Ferencz I., gosp. Ferenc Horváth, gosp. József Molnár, gosp. György Mosonyi, gosp. Željko Perić, gosp. Siniša Petrović, gosp. Mladen Proštenik i gosp. Oszkár Világi.

Uprava

Tijekom četvrtog tromjesečja nije bilo promjene u Upravi.

Odbor izvršnih direktora

Tijekom četvrtog tromjesečja nije bilo promjene u Odboru izvršnih direktora.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za četvrto tromjesečje 2012. godine i razdoblje od prvog do četvrtog tromjesečja 2012. 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 tijekove INA Grupe.

Uprava:

Zoltán Áldott	Predsjednik Uprave INA, d.d.
Niko Dalić	Član
Pál Zoltán Kara	Član
Ivan Krešić	Član
Davor Mayer	Član
Péter Ratatics	Član