

IZVJEŠTAJ ZA I-IX.2012. – INA GRUPA KONSOLIDIRANO

INA Grupa (ZB: INA-R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za I-IX.2012. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. rujna 2012. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

(mil. kn)	IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011. Prepravljeno*	%	I-IX.2011. Prepravljeno*	I-IX.2012.	%
Neto prihod od prodaje	7.275	8.089	7.967	2	22.727	22.620	(0)
EBITDA ⁽¹⁾	932	1.462	1.649	(11)	5.261	3.691	(30)
EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	975	1.504	1.701	(12)	5.420	3.954	(27)
Dobit iz osnovne djelatnosti	(97)	1.031	689	50	2.892	1.522	(47)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	343	1.096	772	42	3.286	2.273	(31)
Neto financijski gubitak	(274)	34	(464)	n.a.	(154)	(217)	41
Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	(304)	825	126	555	2.057	933	(55)
Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	34	877	192	356	2.371	1.541	(35)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	1.461	1.500	1.422	6	2.270	3.434	51
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	(30,4)	82,5	12,6	555	205,7	93,3	(55)
Omjer duga i kapitala	33,95	29,41	39,27	(25)	39,27	29,41	(25)

(mil. USD) ⁽⁴⁾	IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011. Prepravljeno	%	I-IX.2011. Prepravljeno	I-IX.2012.	%
Neto prihod od prodaje	1.242	1.353	1.511	(10)	4.310	3.856	(11)
EBITDA ⁽¹⁾	159	245	313	(22)	998	629	(37)
EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	166	252	323	(22)	1.028	674	(34)
Dobit iz osnovne djelatnosti	(17)	172	131	32	548	259	(53)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	59	183	146	25	623	387	(38)
Neto financijski gubitak	(47)	6	(88)	n.a.	(29)	(37)	27
Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	(52)	138	24	477	390	159	(59)
Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	6	147	37	302	450	263	(42)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	249	251	270	(7)	431	585	36
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (USD po dionici)	(5,2)	13,8	2,4	477	39,0	15,9	(59)

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

⁽²⁾ Ne uključujući jednokratne stavke koje se odnose na umanjeње vrijednosti imovine, rezerviranja, otpremnine i jednokratni prihod. U I-IX.2012. godine jednokratne stavke su negativno utjecale na poslovanje u iznosu od 751 milijun kuna

⁽³⁾ Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala

⁽⁴⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za IV.-VI.2012. – 5,8577 kn/USD; za VII.-IX.2012. – 5,9788 kn/USD; za VII.-IX.2011. – 5,2711 kn/USD; za I-IX.2011. – 5,2726 kn/USD; za I-IX.2012. – 5,8664 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 umanjeња imovine provedenog na kraju 2011 u odnosu na odgovarajuća među izvještajna razdoblja godine.

INA Grupa ostvarila je EBITDA u iznosu od 1,5 milijardi kuna u trećem tromjesečju 2012. što je značajan napredak u odnosu na drugo tromjesečje 2012., čime ukupni EBITDA bez jednokratnih stavki u prvih devet mjeseci 2012. godine iznosi gotovo 4 milijarde kuna, unatoč izostanku prihoda iz Sirije. Kompanija je također zabilježila rast dobiti iz osnovne djelatnosti i neto dobiti bez jednokratnih stavki za razdoblje devet mjeseci, koje iznose 2,3 i 1,5 milijardi kuna. Kao rezultat ovih pozitivnih trendova Inin tijekom novca iz osnovne djelatnosti za prvih devet mjeseci 2012. povećao se 51% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine na blizu 3,4 milijarde kuna, čime jača financijsku poziciju kompanije. Trajni napor menadžmenta u konsolidiranju financijske pozicije Grupe rezultirali su u još jednom poboljšanju razine omjera duga i kapitala koja je smanjen s 39% na kraju trećeg tromjesečja 2011. godine na 29% na kraju trećeg tromjesečja 2012. godine, također podržan okvirnim linijama za kupnju sirove nafte.

Neto dobit bez jednokratnih stavki u trećem tromjesečju iznosila je 877 milijuna kuna, značajno poboljšanje u odnosu na 34 milijuna kuna u drugom tromjesečju 2012. i 192 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2011.

Segment Istraživanja i proizvodnje, najviše je doprinio rezultatima Grupe. Istovremeno, u segmentu Rafinerija i marketinga vidimo preokret trenda negativnog doprinosa iz prethodnih tromjesečja u trećem tromjesečju 2012. godine čime EBITDA segmenta na godišnjoj razini postaje pozitivan, odražavajući uglavnom zdravije rafinerijske marže tijekom devet mjeseci.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvih devet mjeseci 2012. godine dostignut je EBITDA bez jednokratnih stavki od 4,1 milijarda kuna (700 milijuna dolara) - usprkos nedostatku prihoda iz Sirije. Uglavnom uslijed izostanka proizvodnih količina iz Sirije i nižih količina iz podmorja proizvodnja ugljikovodika smanjena je za 33% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Rezultat je dodatno opterećen ograničenjem cijene plina za male industrijske potrošače i reguliranim cijenama za opskrbu kućanstava iako su iste povišene u izvještajnom razdoblju. Ovi negativni pokretači dijelom su umanjeni poboljšanom prosječnom cijenom ugljikovodika i 7% nižom jediničnom cijenom proizvodnje.
- ▶ **Rafinerije i marketing:** U razdoblju prvih devet mjeseci 2012. segment je postigao 464 milijuna kuna bolji rezultat u usporedbi s istim razdobljem prošle godine dosižući pozitivni EBITDA bez jednokratnih stavki u iznosu od 21 milijuna kuna uslijed zdravijeg okruženja rafinerijskih marži i nekoliko uspješnih inicijativa, rezultati čega su djelomice poništeni smanjenjem potražnje u regiji što je rezultiralo 7% manjom prodajom u usporedbi s istim razdobljem prošle godine i nepovoljnim randmanom rafinerija. Pozitivan doprinos utrživih motornih goriva, poboljšani randman zbog boljeg odabira sirovine, upravljanje zalihama i optimiranje rafinerijskih aktivnosti naglašava uspješnost inicijativa. Nastavilo se smanjenje vlastite potrošnje, pokazujući rezultate optimiranih aktivnosti i unapređenja interne efikasnosti. Doduše, viši troškovi energije i viša amortizacija povezana uz kapitalizaciju ključnih projekata na kraju 2011. bili su negativni čimbenici u prvih devet mjeseci 2012.
- ▶ **Trgovina na malo:** Usprkos nepovoljnim uvjetima u poslovnom okruženju ove godine, segment je u prvih devet mjeseci 2012. godine zabilježio EBITDA (bez jednokratnih stavki) od 149 milijuna kuna (25 milijuna dolara), poboljšanje od 13% u usporedbi s istim razdobljem 2011. Međutim, usporavanje gospodarske aktivnosti, više cijene i smanjena kupovna moć uzrokovali su pad od 8% u prodajnim količinama i 9% u dobiti iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki u prvih devet mjeseci 2012. godine. Ti su negativni faktori djelomično umanjeni nižim operativnim troškovima, uvođenjem dizel goriva s bio komponentom i optimizacijom maloprodajne mreže. Kao dio intenzivnog programa modernizacija Inine maloprodajne mreže, čiji je cilj unaprijediti vizualni identitet i funkcionalnost benzinskih postaja kao i postići visoku razinu usluge i zadovoljstva korisnika, 47 benzinskih postaja je modernizirano u prvih devet mjeseci 2012. godine dok se još 40 nalazi u fazi izgradnje i ugovaranja
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** Gubitak iz osnovne djelatnosti segmenta manji za 3% (398 milijuna kuna, 68 milijuna dolara, bez jednokratnih stavki) u prvih devet mjeseci 2012. u usporedbi s istim razdobljem prošle godine pokazuje rezultate optimizacije procesa i kontrole troškova kompanije.
- ▶ **Kapitalna ulaganja:** U prvih devet mjeseci 2012. godine INA je uložila 740 milijuna kuna. Većina kapitalnih ulaganja odnosi se na niz hrvatskih projekata uključujući intenzivirano istraživanje na kopnu, program modernizacije maloprodaje i poboljšanja u dijelu zaštite okoliša i efikasnosti rafinerija. Kapitalna ulaganja Istraživanja i proizvodnje dostigla su 517 milijuna kuna (uključujući jednokratni OPEX za seizmička ispitivanja), obuhvaćajući među ostalim: 2D/3D seizmičko snimanje na južnom Jadranu, intenziviranje EOR projekta i bušačke kampanje na kopnu. Privremena obustava svih istražnih aktivnosti u Siriji smanjila je međunarodna ulaganja i stavila snažniji naglasak na domaće istraživanje. Završetak značajnih programa razvoja rafinerijskog sustava prošle godine znači da su kapitalna ulaganja ove godine niža u usporedbi s istim razdobljem 2011. S druge strane, daljnji razvoj sustava koji započinje ove godine uključuje: projekte zaštite okoliša i energetske učinkovitosti usmjerene na poboljšanje interne učinkovitosti i projekt duboke konverzije u Rafineriji Rijeka koji je također planiran. Međutim, veliki rafinerijski projekti su predmet odobravanja koje je u nekim slučajevima usporeno. Program modernizacije maloprodajne mreže, tzv. „Plavi koncept“ nastavlja se ove godine povećanim intenzitetom. Realizacija većine snažnog investicijskog ciklusa planiranog od strane Ine za ovu godinu očekuje se prema kraju godine, uslijed prirode i dinamike kapitalnih projekata.

Na Inino poslovanje i dalje značajno utječu promjene u vanjskom okruženju koje karakteriziraju nejasna kretanja, tj. smanjena tržišna potražnja, produženo razdoblje usporavanja gospodarstva na glavnim tržištima, politička i regulatorna ograničenja s jedne strane te s druge poboljšano okruženje rafinerijskih marži s relativno stabilnim cijenama sirove nafte u usporedbi s 2011..

Smanjeni regulatorni pritisci u smislu ograničenja cijena prirodnog plina za kućanstva i male industrijske potrošače, negativni rast i smanjenje tržišne potražnje hrvatskog gospodarstva negativno utječe na poslovanje maloprodaje. S međunarodnog aspekta, na Inine rezultate negativno utječe nedostatak prihoda od poslovanja u Siriji. Dodatno, pad vrijednosti kune prema dolaru, koji je rezultirao financijskim gubitkom od 217 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2012., dalje je utjecao na rezultate Kompanije tijekom ovog razdoblja.

Unatoč nepovoljnim tržišnim uvjetima, naponi menadžmenta usmjereni povećanju operativne učinkovitosti značajno su doprinijeli rezultatima prvih devet mjeseci, ostvarujući poboljšanje učinkovitosti za više od 1,9 milijardi kuna u usporedbi s početnom 2010. godinom.

¹ Uključuje 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:

U prvih devet mjeseci 2012. godine, INA Grupa ostvarila je EBITDA (bez jednokratnih stavki) od 4,0 milijardi kuna usprkos daljnjem ekonomskom usporavanju u regiji i nedostatku prihoda iz aktivnosti u Siriji, što je umanjeno predanim naporima menadžmenta za poboljšanjem učinkovitosti.

INA je inicirala novi investicijski ciklus kako bi ojačala svoje aktivnosti, uglavnom u Hrvatskoj, pri čemu se više od 90% kapitalnih ulaganja u prvih devet mjeseci 2012. odnose na Inine domaće aktivnosti. Intenzivirana bušačka kampanja provodi se na poljima na kopnu sa snažnim usmjerenjem na EOR projekte Ivanić i Žutica koji su u tijeku, na pripremu Međimurje EOR projekta i ubrzane istražne aktivnosti koje su rezultirale s nekoliko značajnih otkrića, pokazujući našu predanost daljnjem razvoju aktivnosti istraživanja i proizvodnje i jačanju sigurnosti energetske opskrbe u Hrvatskoj. Daljnji razvoj polja u podmorju ograničen je nedostatkom bušačke opreme u proteklom razdoblju.

Napori menadžmenta za poboljšanje učinkovitosti i završene investicije u segmentu Rafinerija doveli su do značajnih poboljšanja u rezultatu segmenta, rezultirajući poboljšanim randmanom proizvoda kao i smanjenoj vlastitoj potrošnji; koja i dalje ostaje visoka. Korištenje novih postrojenja, zajedno s boljim izborom sirovina, doveli su do većeg udjela utrživih motornih goriva, osiguravajući osnovu za daljnju optimizaciju proizvodnje. Očekujemo potrebne dozvole i odobrenja od nadležnih institucija kako bi izvršili nove planove za razvoj rafinerijskog sustava.

Kao rezultat intenzivirane modernizacije maloprodaje, što je dovelo do kapitalnih ulaganja u 63% većem iznosu u usporedbi s istim razdobljem prošle godine, INA će do kraja 2012. godine imati najveću mrežu modernih benzinskih postaja među svim operatorima u Hrvatskoj.

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011. Prepravljeno	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2011. Prepravljeno	I-IX.2012.	%
2.773	2.428	2.883	(16)	Prihodi	9.297	8.968	(4)
1.364	1.260	1.904	(34)	EBITDA	6.055	3.905	(36)
1.403	1.277	1.917	(33)	EBITDA bez jednokratnih stavki **	6.095	4.106	(33)
673	1.066	1.158	(8)	Dobit iz osnovne djelatnosti	4.466	2.545	(43)
1.057	1.094	1.172	(7)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	4.486	3.183	(29)
156	234	136	72	CAPEX ***	467	462	(1)

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

**Ostvarenje I-IX.2012. godine bilo je pod negativnim utjecajem jednokratnih stavki u iznosu od 638 milijuna kuna

*** Ne uključujući jednokratni Opex za istraživanje

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
12.357	12.134	15.941	(24)	Proizvodnja nafte (boe/dan)*	15.773	12.396	(21)
8.889	8.914	9.127	(2)	Hrvatska	9.276	8.841	(5)
-	-	3.302	n.a.	Sirija	3.190	146	(95)
1.963	1.878	1.846	2	Egipat	1.718	1.922	12
1.505	1.342	1.665	(19)	Angola	1.589	1.487	(6)
32.226	27.831	48.523	(43)	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	49.430	34.770	(30)
16.523	14.879	21.166	(30)	Hrvatska - podmorje	22.137	16.718	(24)
15.704	12.952	13.087	(1)	Hrvatska - kopno	13.953	15.009	8
-	-	14.270	n.a.	Sirija	13.339	3.043	(77)
2.719	2.156	9.707	(78)	Kondenzat (boe/dan)	10.325	3.477	(66)
2.719	2.156	5.518	(61)	Hrvatska	6.439	2.546	(60)
-	-	4.189	n.a.	Sirija	3.886	931	(76)
47.302	42.121	74.171	(43)	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	75.528	50.643	(33)
IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Prosječna cijena ugljikovodika**	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
96	90	113	(20)	Cijena nafte i kondenzata (USD/bbl)	102	96	(6)
78	87	78	12	Prosječna realizirana cijena prirodnog plina (USD/boe)	70	77	10
84	88	84	4	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	78	82	6
IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
244	248	210	18	Uvoz prirodnog plina	564	859	52
525	425	546	(22)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	2.058	1.914	(7)
IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Razlike prema uvoznim cijenama (kn/000 m3)	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
(638)	(90)	(545)	(84)	Ukupna cijena	(387)	(539)	39

*Bez izdvojenog kondenzata

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

Rezultat trećeg tromjesečja u usporedbi s drugim tromjesečjem 2012. godine

U trećem tromjesečju 2012. godine, **dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki** iznosila je 1.094 milijuna kuna, 3% više nego u drugom tromjesečju uslijed utjecaja slijedećih pozitivnih faktora:

(1) 4% povećanje ukupne prosječne ostvarene cijene ugljikovodika i (2) niži negativni doprinos iz trgovanja prirodnim plinom.

Ovo je rezultat povećanja maksimalne cijene plina za kućanstva i liberaliziranog formiranja cijene za industrijske potrošače, zajedno s nižom razinom prodaje u ljetnim mjesecima.

Međutim, ovi pozitivni efekti su ublaženi (1) smanjenom proizvodnjom ugljikovodika kao rezultat prirodnog pada proizvodnje na domaćim poljima i redovnog ciklusa remonta na kopnu i podmorju, i (2) nižom prodajom domaće sirove nafte i kondenzata uslijed remonta Rafinerije Sisak u rujnu što rezultira s otprilike 200 milijuna kuna manjim prihodima.

Dobit iz osnovne djelatnosti za treće tromjesečje 2012 iznosila je 1.066 milijuna kuna dok je na nju negativno utjecalo 28 milijuna kuna jednokratnih stavki (od kojih se većina odnosi na rezerviranja za sporove).

Rezultat trećeg tromjesečja 2012. u usporedbi s trećim tromjesečjem 2011. godine

U trećem tromjesečju 2012. godine, **EBITDA, bez jednokratnih stavki** smanjena je za 33% u usporedbi s trećim tromjesečjem 2011. godine odražavajući (1) privremenu obustavu aktivnosti u Siriji i posljedično tome nedostatak prihoda, (2) nižu domaću proizvodnju, dijelom uslijed prirodnog pada proizvodnje u Panonskoj depresiji i Jadranskim podmorskim poljima te (3) poslovanja trgovanja prirodnim plinom koje stvara gubitke, što je umanjeno smanjenim pritiskom na cijene i nižim prodajnim količinama. Međutim, na EBITDA baznog razdoblja negativno je utjecao prekid rada Rafinerije Sisak u trećem tromjesečju 2011. što je rezultiralo nižom prodajom.

Rezultat prvih devet mjeseci 2012. u usporedbi s prvih devet mjeseci 2011. godine

Dobit iz osnovne djelatnosti u prvih devet mjeseci 2012. godine, bez jednokratnih stavki, smanjena je u odnosu isto razdoblje prošle godine, potaknuto efektima: (1) 33% manjom proizvodnjom ugljikovodika, uglavnom uslijed nedostatka proizvodnih količina iz Sirije i nižim proizvedenim količinama iz podmorja, (2) 52% povećana količina uvezenog prirodnog plina za Prirodni plin zajedno sa (3) višim negativnim diferencijalom prirodnog plina uslijed povećanja kupovnih cijena prirodnog plina i ograničenih prodajnih cijena (Prirodni plin ostvario je EBIT gubitak od 704 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2012. godine). U prvih devet mjeseci 2011. godine, kompanija je ostvarila prihode od 2,5 milijarde kuna na osnovi prosječne dnevne proizvodnje ugljikovodika u Siriji od 20 Mboe/d; koje nedostaju u ovom izvještajnom razdoblju. Međutim, pozitivan doprinos povećane prosječne cijene ugljikovodika i stalno poboljšanje učinkovitosti, osobito stroga kontrola troškova koja je rezultirala u 7% nižoj jediničnoj cijeni proizvodnje, ublažili su negativne efekte. Na rezultate segmenta za devet mjeseci također je pozitivno utjecao poboljšani doprinos Croscu Grupe uslijed optimiziranja poslovanja.

Dobit iz osnovne djelatnosti za prvih devet mjeseci 2012. Iznosio je 2.545 milijuna kuna na što je negativno utjecalo 638 milijuna kuna jednokratnih stavki.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** bila je 30% niža [u odnosu na isto razdoblje prošle godine] odražavajući (1) nedostatak proizvodnje u Siriji u većem dijelu razdoblja uslijed proglašenja „više sile“ (2) smanjenje proizvodnje u podmorju uslijed oštih vremenskih uvjeta, prirodnog pada proizvodnje, zavodjenja bušotina i održavanja na platformi Barbara T u sjevernom Jadranu.

Proizvodnja sirove nafte u Hrvatskoj pala je u prvih devet mjeseci 2012. godine uslijed prirodnog pada proizvodnje². Proizvodnja sirove nafte u Egiptu bila je 12% viša uslijed pozitivnih efekata bušačkih i remontnih aktivnosti na koncesiji North Bahariya i bušačkih aktivnosti na West Abu Gharadig; ovaj povoljni utjecaj umanjeno je 6% nižom proizvodnjom sirove nafte u Angoli. Količine proizvedene nafte iz Sirije su značajno niže (bez proizvodnje u drugom i trećem tromjesečju) u usporedbi s istim razdobljem prošle godine budući da je kompanija privremeno obustavila aktivnosti u skladu s međunarodnom i domaćom regulativom i razvojem situacije u Siriji. Proizvedene količine u Siriji odnose se samo na razdoblje do proglašenja „više sile“, pri čemu nisu realizirani prihodi od listopada 2011. godine.

Kao rezultat gore navedenih trendova, prihodi od prodaje segmenta niži su od prošlogodišnjih ističući (1) 33% smanjenja u proizvodnji ugljikovodika i niže količine prodanog prirodnog plina na jednoj strani, (2) 6% povećanja u prosječnoj realiziranoj cijeni ugljikovodika i (3) pozitivan efekt tečaja uslijed pada kune u odnosu na dolar.

U prvih devet mjeseci 2012. troškovi segmenta povećali su se za 33% na 6,4 milijardi kuna, vođeni povećanim nekontrolabilnim troškovima vezano za uvoz prirodnog plina, ranije spomenute jednokratne stavke i povećanu rudnu rentu. Snažan porast u količinama uvezenog prirodnog plina (preko 50%) i povećana cijena uvoza uslijed kretanja međunarodnih tržišta bili su glavni pokretači povećanja nekontrolabilnih troškova. Više količine uvezenog prirodnog plina od 859 mcm (+52%) bile su nužne za održavanje kontinuiteta isporuke i stabilnost domaćeg energetskog sustava nakon tehničkih prekida isporuke uzrokovanih oštrim vremenskim uvjetima, smanjenjem domaće proizvodnje i dodatnim uvozom potrebnim za pokrivanje vršne potrošnje tijekom razdoblja izuzetno niskih temperatura.

Kapitalna ulaganja Istraživanja i proizvodnje

Kapitalna ulaganja Istraživanja i proizvodnje u razdoblju prvih devet mjeseci 2012. godine iznosila su 517 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 383 milijuna kuna, kapitalna ulaganja u inozemstvu 59 milijuna kuna i Croscova ulaganja 75 milijuna kuna. U usporedbi s istim razdobljem 2011. godine kapitalna ulaganja viša su za 46 milijuna kuna ili 10%. Ova povećana razina ulaganja je uglavnom posljedica intenzivnih aktivnosti na EOR projektima Ivanić i Žutica. Navedene aktivnosti rezultirale su s dva nova otkrića na poljima Žutica i Privlaka bazirana na traženje novih tzv. satelitskih polja u Savskoj depresiji.

I&P kapitalna ulaganja I-IX. 2012. (milijuna kuna)	Hrvatska	Sirija	Egipat	Angola
Istraživanje	115.1	3.4	1.5	0
Ist. jednokratni operativni troškovi	55.3			
Razrada	178.9	5.8	33.4	11.6
Istraživanje (uključujući Iran): 123.7 (23.9%) Razrada: 229.7 (44.5%) Ostalo: 163.5 (31.6%)	Istraživanje: Na srednjem i južnom Jadranu 2D/3D seizmika je završena u ožujku 2012. te je pribavljeno 1.215 km ² 3D područja i 843 km 2D linije. Na kopnu završeno je bušenje istražne bušotine Hrastilnica-3 u ožujku te Đeletovci-12 u travnju. Obje bušotine su testirane te su otkrivene nove zalihe. Razrada: Ulaganja na Jadranu odnose se na remont platforme IVANA K. Na kopnu u sklopu EOR projekta započele su aktivnosti izgradnje novog Etan CO2 postrojenja i kompresorske stanice Molve kao i izgradnja novog CO2 Ivanić i Žutica cjevovoda. Bušenje razradne bušotine Kalinovac-4 R započelo je u svibnju i završilo u rujnu. Većina preostalih razradnih aktivnosti odnose se na općenite remonte.	Sve planirane aktivnosti su otkazane zbog političke situacije. Ulaganja predstavljaju alocirane opće troškove a aktivnosti izgradnje za period siječanj-26. veljače prije objave „više sile“.	Na koncesiji North Bahariya završeno je bušenje razradnih bušotina Abrar-4, Abrar-5 i Abrar-7. Izbušene bušotine su stavljene u proizvodnju. Također je završeno bušenje dvije istražne bušotine Rawda-SE1 (suha bušotina) i Sidra-2. Na koncesijama Ras Qattara i West Abu El Gharadig vršeni su remontni radovi kako bi se optimizirala razina proizvodnje.	Ulaganja u prvih devet mjeseci 2012. 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.

Poslovno okruženje trgovine prirodnim plinom u Hrvatskoj Hrvatski Sabor donio je Zakon o energiji kojim se ukida ograničenje cijene za male industrijske potrošače počevši od četvrtog tromjesečja ove godine, dok se zadržava ograničenje cijene za domaćinstva na razini od 2,20 kuna po m². Iako ove promjene imaju umjeren pozitivan utjecaj na Inine rezultate, Prirodni Plin d.o.o. ostvario je EBIT gubitak od 80 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2012. godine.

² Uslijed drugačije metodologije za proizvodnju kondenzata u prvih devet mjeseci 2012. u usporedbi sa ukupnom proizvodnjom NGL (C2+) u prvih devet mjeseci 2011. pokazuje smanjenje od 50%. Smanjenje od 50% uzrokovano je 13% nižom proizvodnjom kondenzata dok je preostalih 37% uzrokovano izmijenjenim procesom proizvodnje uslijed prestanka proizvodnje etana što rezultira povećanje proizvodnje prirodnog plina u Panonu.

Rafinerije i marketing*

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011. Prepravljeno	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2011. Prepravljeno	I-IX.2012.	%
5.091	5.909	4.798	23	Prihodi	13.798	15.095	9
(343)	228	(225)	n.a.	EBITDA	(486)	16	n.a.
(356)	235	(205)	n.a.	EBITDA bez jednokratnih stavki**	(443)	21	n.a.
(558)	33	(390)	n.a.	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(1.124)	(577)	(49)
(568)	40	(352)	n.a.	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(844)	(563)	(33)
(166)	152	26	485	Trošak zamjene dobit (+) / gubitak (-)	261	141	(46)
(27)	30	60	(49)	Vrijednosno usklađenje zaliha dobit (+) / gubitak (-)	(95)	27	n.a.
(15)	2	2	0	Efekt promjene tečajnih razlika dobit (+) / gubitak (-)	96	(2)	n.a.
(360)	(145)	(440)	(67)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti***	(1.106)	(730)	(34)
27	31	126	(75)	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	328	96	(71)

*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing INA, d.d. i slijedeća ovisa 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 I-IX.2012. godine rezultat sadrži negativan utjecaj jednokratnih stavki od 14 milijuna kuna.

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

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
117	104	-	n.a.	Domaća nafta	210	358	71
552	748	698	7	Uvozna nafta	2.394	1.872	(22)
40	19	-	n.a.	Kondenzat	67	79	18
359	223	220	2	Ostala sirovina	597	802	34
1.069	1.094	918	19	Ukupno rafinerijska prerada	3.268	3.112	(5)
IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
66	67	48	39	UNP	175	184	5
373	330	223	48	Motorni benzini	696	897	29
420	383	216	77	Dizel	754	1.029	36
22	49	43	14	Plinska ulja	137	127	(7)
31	35	47	(26)	Petroleji	98	82	(17)
15	10	18	(45)	Primami benzin	71	48	(32)
100	122	115	6	Lož ulja	450	319	(29)
11	14	-	n.a.	Bitumen	49	26	(48)
(110)	(50)	73	n.a.	Ostali proizvodi*	349	(6)	n.a.
928	960	783	23	Ukupno	2.779	2.705	(3)
8	7	6	22	Rafinerijski gubitak	23	21	(9)
133	128	129	(1)	Vlastita potrošnja	465	385	(17)
1.069	1.094	918	19	Ukupna rafinerijska proizvodnja	3.268	3.112	(5)
IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
423	544	529	3	Hrvatska	1.427	1.381	(3)
122	130	142	(8)	BiH	409	356	(13)
334	343	256	34	Ostala tržišta	953	852	(11)
879	1.017	927	10	Ukupno	2.789	2.588	(7)
IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
68	76	60	26	UNP	201	202	1
301	282	235	20	Motorni benzini	713	759	6
315	406	362	12	Dizel	942	990	5
28	31	39	(22)	Plinska ulja	139	109	(22)
35	52	51	0	Petroleji	98	99	1
15	9	18	(47)	Primami benzin	73	49	(33)
82	119	122	(2)	Lož ulja	447	285	(36)
15	20	18	6	Bitumen	69	41	(41)
20	23	22	8	Ostali proizvodi*	108	56	(49)
879	1.017	927	10	Ukupno	2.789	2.588	(7)
258	318	429	(26)	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	864	790	(9)

* 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

Treće tromjesečje 2012. u odnosu na drugo tromjesečje 2012.

Segment Rafinerija i marketinga dao je pozitivan doprinos rezultatima trećeg tromjesečja Grupe putem dobiti iz osnovne djelatnosti segmenta (bez jednokratnih stavki) pokazujući time snažno poboljšanje u usporedbi s gubitkom iz osnovne djelatnosti u drugom tromjesečju, u iznosu od 40 milijuna kuna. Do ovog poboljšanja došlo je zbog 16% povećanja prodanih količina, poboljšanog okruženja rafinerijskih marži i pozitivnog učinka upravljanja zalihama ostvarenog smanjenjem količinama, posebno u drugoj polovici tromjesečja, također ukazujući na nastojanja menadžmenta i

stavljanje težišta na unapređenje efikasnosti i optimiranje poslovnih aktivnosti. „Čisti“ CCS gubitak iz osnovne djelatnosti^[1] Rafinerija i marketinga se smanjio, ali je ostao negativan u iznosu od 145 milijuna kuna.

Na rezultate u trećem tromjesečju 2012. pozitivno su utjecali: (1) poboljšanje od 72 kt u prodaji utrživih motornih goriva uslijed optimizacije poslovanja rafinerija radi iskorištenja povoljnog okruženja rafinerijskih marži (2) proširen izbor sirove nafte i bolji odabir sirovina, (3) niža vlastita potrošnja i rafinerijski gubici, a time smanjeni troškovi energije, te (4) program unapređenja efikasnosti (stroga kontrola troškova i racionalizacija logističke mreže).

Pozitivni učinci umanjeni su zbog (1) povećanih troškova kupljene energije (prirodni plin i struja), (2) odnosa cijena Brent-Ural nafte koji je bio neznatno ispod razine iz drugog tromjesečja 2012. te zbog (3) ograničenja cijene domaćim Pravilnikom.

Tijekom trećeg tromjesečja ukupna prodaja bila je 15,7% iznad prethodnog tromjesečja, uz prodaju u kolovozu iznad 400 kt. Ukupna prodaja u trećem tromjesečju premašila je jedan milijun tona po prvi put nakon četvrtog tromjesečja 2010.

Na dobit iz osnovne djelatnosti za treće tromjesečje 2012. od 33 milijuna kuna negativno je utjecalo 7 milijuna kuna jednokratnih stavki.

Treće tromjesečje 2012. u odnosu na treće tromjesečje 2011.

Tijekom trećeg tromjesečja 2012., **dobit iz osnovne djelatnosti** Rafinerija i marketinga (bez jednokratnih stavki) premašila je isto razdoblje prethodne godine za 392 milijuna kuna, uglavnom zbog povoljnog okruženja rafinerijskih marži. Međutim, interna nastojanja menadžmenta u smislu (1) restrukturiranja randmana proizvoda, (2) nižeg troška vlastite potrošnje zbog boljeg odabira sirovina, (3) korištenja novih postrojenja, (4) rada rafinerija prilagođenog zahtjevima potražnje, (5) više prodaje motornih goriva za 91 kt na tržištima koja se sve više smanjuju i (6) inicijativa u upravljanju zalihama koje je menadžment pokrenuo u lipnju 2012., snažno su poduprla rezultat.

Segment Rafinerije i marketing postigao je profitabilnost, a „čisti“ **CCS rezultat iz osnovne djelatnosti** poboljšan je za 295 milijuna kuna u usporedbi s trećim tromjesečjem 2011. kao rezultat gore navedenih faktora.

Ukupna rafinerijska prerada bila je 19% viša nego u trećem tromjesečju 2011. godine. Glavni razlog više prerade bilo je zaustavljanje rada Rafinerije nafte Sisak prošle godine zbog požara, što je rezultiralo preradom 104 kt domaće nafte u trećem tromjesečju 2012. naspram izostanka proizvodnje u trećem tromjesečju 2011. Ukupna prodaja Rafinerija i marketinga porasla je za 90 kt tj. 9,7%, kao rezultat dodatnih napora učinjenih u veleprodaji čime se ujednačava pad linog segmenta Maloprodaje.

Rezultati prvih devet mjeseci 2012. u odnosu na prvih devet mjeseci 2011.

Segment je poboljšao svoj EBITDA (bez jednokratnih stavki) te je u prvih devet mjeseci 2012. postigao pozitivan rezultat, dostižući vrijednosti od 21 milijun kuna; poboljšanje u iznosu 464 milijuna kuna, u usporedbi s prošlom godinom. Razlozi tome su:

Pozitivni učinci: (1) veće prosječne rafinerijske marže, (2) činjenice da je prodaja motornih goriva premašila isto razdoblje lani (67,6% u 2012. naspram 59,3% u 2011.), (3) boljeg odabira sirovina i nižeg troška vlastite potrošnje (13,0% u 2012. naspram 14,9% u 2011.), (4) rada rafinerija prilagođenog zahtjevima potražnje što je rezultiralo (5) visokim udjelom bijelih proizvoda u obje rafinerije s prosječno 74,8% u 2012. naspram 66,6% u 2011. te (6) snažne kontrole troškova. Ovakvi pozitivni učinci umanjeni su negativnim učincima: (1) povećanja cijene sirove nafte, (2) smanjenja odnosa cijena Brent-Ural nafte, (3) smanjenja potrošnje motornih goriva na osnovnim tržištima i (4) viših troškova energije prvenstveno kao posljedica porasta cijene prirodnog plina.

Rezultati osnovne djelatnosti (bez jednokratnih stavki) Rafinerija i marketinga premašili su isto razdoblje lani za 281 milijuna kuna, i iznose (563) milijuna kuna. Pozitivno vanjsko okruženje, osobito u smislu rekordno visoke rafinerijske marže benzina, iskorišteno je kroz prilagođavanje randmana proizvodnje potražnji na tržištu tj. udio utrživih goriva je zadržan na visokoj razini dok je udio neprofitabilnih crnih proizvoda zadržan na niskoj razini. Povećana amortizacija za nova sredstva koja su uključena u proizvodnju i ograničenje cijene na domaćem tržištu ograničili su pozitivne efekte.

Gubitak iz osnovne djelatnosti za prvih devet mjeseci 2012. iznosio je 577 milijuna kuna, na što je negativno utjecalo 14 milijuna kuna jednokratnih stavki.

Iako se tržišta benzina i dizela već treću godinu za redom smanjuju, segment Rafinerije i marketing uspio je postići povećanje prodaje motornih goriva u promatranom razdoblju, što je, zbog kontinuiranih napora kompanije, rezultiralo većim tržišnim udjelom. Negativa kretanja BDP-a i smanjena potrošnja odrazili su se na industriju, prvenstveno građevinarstvo i transport.

Kapitalna ulaganja SD Rafinerije i marketing

Program razvoja rafinerija velikog obima završen je u 2011. Kao rezultat ovoga, u prvih devet mjeseci 2012. godine kapitalni izdaci bili su niži u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (96 milijuna kuna naspram 328 milijuna kuna). Uspješno pokretanje i puštanje u proizvodnju jedinice za Izomerizaciju u Rafineriji nafte Sisak značajno je poboljšalo oktansku vrijednost u namješavanju benzina što je bio najvažniji projekt u prvom polugodištu 2012. Brojni projekti usmjereni rastu kao i zaštiti okoliša i održivog razvoja su pokrenuti, a daljnji projekti nalaze se u fazi pripreme i odobrenja te se pokretanje realizacije očekuje do kraja 2012., u skladu s pripremom za buduće značajne razvojne projekte.

Trgovina na malo*

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011. Prepravljeno	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2011. Prepravljeno	I-IX.2012.	%
1.966	2.423	2.356	3	Prihodi	5.854	6.006	3
30	87	90	(3)	EBITDA	106	130	23
31	95	101	(6)	EBITDA bez jednokratnih stavki**	132	149	13
(20)	67	61	10	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	19	38	100
(12)	70	80	(13)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	56	51	(9)
34	57	16	258	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	57	93	63

* 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 I-IX.2012. godine zabilježen je negativan utjecaj 13 milijuna kuna jednokratnih stavki

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Prodaja proizvoda (000 t)	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
89	109	118	(8)	Motorni benzini	300	272	(9)
164	206	212	(3)	Plinska i lož ulja	538	505	(6)
7	8	10	(16)	UNP	27	22	(16)
1	1	1	(11)	Ostali proizvodi	2	2	(14)
261	324	342	(5)	Ukupno	868	801	(8)
IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%	Prodaja proizvoda (000 t)	I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
249	309	326	(5)	Hrvatska	828	764	(8)
9	11	12	(7)	BiH	29	27	(7)
3	4	4	(8)	Ostala tržišta	10	10	(5)
261	324	342	(5)	Ukupno	868	801	(8)

Rezultati trećeg tromjesečja 2012. u odnosu na drugo tromjesečje 2012.

U trećem tromjesečju 2012., **Segment Trgovine na malo** ostvario je **operativnu dobit bez jednokratnih stavki** u iznosu od 70 milijuna kuna, što predstavlja poboljšanje u iznosu od 82 milijuna kuna. Osnovni pokretači bili su (1) poboljšane marže goriva zbog učinka turističke sezone (24% povećanje prodaje) i (2) manja potraživanja od kupaca.

Rezultati trećeg tromjesečja 2012. u odnosu na treće tromjesečje 2011.

U usporedbi s trećim tromjesečjem 2011., **operativna dobit bez jednokratnih stavki** bila je niža za 10 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2012., prvenstveno zbog (1) niže prodane količine goriva za 5% uzrokovane padom potrošnje i kupovne moći i (2) većih troškova vrijednosnih usklađivanja.

Dobit iz osnovne djelatnosti u trećem tromjesečju 2012. bila je u ukupnom iznosu od 67 milijuna kuna, što uključuje negativni učinak jednokratnih stavki u iznosu od 3 milijuna kuna.

Rezultati prvih devet mjeseci 2012. u odnosu na prvih devet mjeseci 2011.

Segment Trgovine na malo zabilježio je **operativnu dobit bez jednokratnih stavki** u iznosu od 5 milijuna kuna manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ovo smanjenje poslovnih rezultata bilo je zbog (1) niže marže goriva i (2) niže prodane količine goriva, što je djelomično ublaženo smanjenim troškovima osoblja i manjim iznosom otpremnina.

Ostvarena dobit iz osnovne djelatnosti u prva tri tromjesečja 2012. godine iznosi 38 milijuna kuna, uključujući negativni učinak jednokratnih stavki u iznosu od 13 milijuna kuna.

U prvih devet mjeseci 2012., **ukupna prodaja na malo** smanjila se za 8% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, uglavnom kao posljedica slabije potražnje, gospodarske stagnacije, povećanja maloprodajnih cijena, kao i negativnog učinka jake zime i manji broj aktivnih benzinskih postaja u 2012. Kao rezultat gore navedenih čimbenika, prodaja motornih benzina smanjila se za 9%, dok je plinskog ulja prodano 6% manje.

Promet goriva po postaji u prva tri tromjesečja 2012. smanjio se za 3% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, ukazujući na kontrakciju tržišta te na činjenicu da je uslijed intenzivnog programa modernizacije određeni broj benzinskih postaja bio zatvoren zbog građevinskih radova.

Na dan 30. rujna 2012., INA Grupa je poslovala s 432 benzinske postaje (380 u Hrvatskoj i 52 u inozemstvu, od čega 45 u BiH, 6 u Sloveniji i 1 u Crnoj Gori). Od 30. rujna 2011., maloprodajna mreža INA Grupe smanjena je za 22 benzinske postaje, kao rezultat intenzivnog programa modernizacije u 2012.

Kapitalna ulaganja Trgovine na malo

Kapitalna ulaganja u prva tri tromjesečja 2012. iznose 93 milijuna kuna te su za 63% veća nego u istom razdoblju prethodne godine, kad su iznosila 57 milijuna kuna.

U sklopu intenzivnog programa modernizacije Inine maloprodajne mreže, kojem je cilj poboljšanje vizualnog identiteta benzinskih postaja i postizanje visoke razine usluge te zadovoljstva kupaca, 47 benzinskih postaja je modernizirano u prvih devet mjeseci 2012. godine, a više od 40 postaja su u fazi izgradnje ili u natječajnoj fazi. S ubrzanjem programa, očekuje se da će INA posloovati s vodećom hrvatskom mrežom s obzirom na broj premium moderniziranih benzinskih postaja.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 30. rujna 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

	Note	1.1.2012.	30.9.2012.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	880	673	(24)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	20.294	19.489	(4)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		34	34	(0)
Ostala ulaganja		355	174	(51)
Dugoročna potraživanja		162	189	17
Derivatni financijski instrumenti		5	5	0
Odgodeni porezi		662	746	13
Imovina i uložni raspoloživi za prodaju		325	332	2
Ukupno dugotrajna imovina		22.900	21.825	(5)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	3.693	4.212	14
Potraživanja od kupaca, neto	13	3.282	2.641	(20)
Ostala potraživanja		456	970	113
Derivatni financijski instrumenti		2	2	0
Ostala kratkotrajna imovina		76	27	(64)
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		79	179	127
Novac i novčani ekvivalenti		337	609	81
Kratkotrajna imovina		7.925	8.640	9
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		-	-	n.a.
Ukupno kratkotrajna imovina		7.925	8.640	9
Ukupna aktiva	8	30.825	30.465	(1)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		-	6	n.a.
Ostale rezerve		2.616	2.545	(3)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		2.759	3.689	34
Kapital pripisiv vlasniku		14.375	15.240	6
Nekontrolirajući interes		(10)	0	n.a.
Ukupno kapital		14.365	15.240	6
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		5.630	1.148	(80)
Ostale dugoročne obveze		126	131	4
Otpremnine i jubilarne nagrade		104	100	(4)
Dugoročna rezerviranja		2.715	2.789	3
Ukupno dugoročne obveze		8.575	4.168	(51)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.918	1.122	(42)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		1.904	4.690	146
Obveze prema dobavljačima	15	2.032	3.034	49
Porezi i doprinosi		1.524	1.343	(12)
Ostale kratkoročne obveze		246	293	19
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		48	42	(13)
Otpremnine i jubilarne nagrade		13	10	(23)
Kratkoročna rezerviranja		200	523	162
Kratkoročne obveze		7.885	11.057	40
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		-	-	n.a.
Ukupno kratkoročne obveze		7.885	11.057	40
Ukupno obveze	14	16.460	15.225	(8)
Ukupna pasiva		30.825	30.465	(1)

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011. Prepravljeno	%		Note	I-IX.2011. Prepravljeno	I-IX.2012.	%
(304)	825	126	555	Dobit/(gubitak) financijske godine		2.056	940	(54)
				Korigirano za:				
429	387	768	(50)	Amortizacija		1.934	1.444	(25)
(67)	240	99	142	Trošak poreza na dobit priznat u dobiti		682	365	(46)
				Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne				
317	79	204	(61)	imovine (neto)		746	533	(29)
(5)	(9)	25	n.a.	Povrat umanjenja		(80)	(163)	104
-	(5)	1	n.a.	Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(9)	(7)	(22)
-	-	17	n.a.	Dobitak od prodaje udjela i dionica		28	-	n.a.
186	(132)	387	n.a.	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika		(56)	(82)	46
36	29	42	(31)	Rashodi od kamata (neto)		94	95	1
(1)	84	(35)	n.a.	Ostali financijski rashodi priznati u dobiti		(23)	119	n.a.
293	(35)	(32)	9	Povećanje rezerviranja		(218)	355	n.a.
24	39	32	23	Kamate za napuštanje proizvodnih polja		86	87	1
6	(36)	(22)	64	Ostale negotovinske stavke		(20)	(6)	(70)
914	1.466	1.612	(9)	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	5.220	3.680	(30)
				Kretanje obrtnog kapitala	17			
(60)	(368)	(598)	(38)	(Povećanje)/smanjenje zalih		(1.922)	(618)	(68)
(30)	82	240	(66)	(Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova		386	71	(82)
				(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(1.018)	1.363	n.a.
1.425	540	236	129	Novac iz operativnih aktivnosti		2.666	4.496	69
(788)	(220)	(68)	224	Plaćeni porez		(396)	(1.062)	168
1.461	1.500	1.422	6	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		2.270	3.434	51
				Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti				
(140)	(338)	(101)	235	Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema		(781)	(660)	(15)
(16)	(33)	(7)	371	Plaćena nematerijalna imovina		(55)	(63)	15
-	5	1	400	Primici od prodaje dugotrajne imovine		12	7	(42)
-	-	-	n.a.	Prodaja ovisnih društava		22	-	n.a.
-	-	7	n.a.	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		8	1	(88)
8	5	7	(29)	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		20	20	0
(8)	-	(8)	n.a.	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)		(9)	145	n.a.
(156)	(361)	(101)	257	Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti	18	(783)	(550)	(30)
				Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
163	46	1	4.500	Povećanja dugoročnih zajmova		27	276	922
(1.423)	(208)	(285)	(27)	Otplata dugoročnih zajmova		(1.352)	(1.907)	41
3.771	3.344	5.034	(34)	Povećanje kratkoročnih zajmova		16.022	11.404	(29)
(4.063)	(4.195)	(5.745)	(27)	Otplata kratkoročnih zajmova		(15.161)	(12.193)	(20)
-	-	-	n.a.	Isplaćene dividende vlasnicima		(480)	-	n.a.
(25)	(22)	5	n.a.	Otplata kamata po dugoročnim kreditima		-	(73)	n.a.
1	-	(3)	n.a.	Ostale dugoročne obveze, neto		(7)	(1)	(86)
				Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		(246)	(117)	(52)
18	(72)	(113)	(36)	Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(1.197)	(2.611)	118
(1.558)	(1.107)	(1.106)	0	Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		290	273	(6)
(253)	32	215	(85)	Stanje na dan 1. siječnja		317	337	6
843	559	304	84	Promjene tečajnih razlika		(49)	(1)	(98)
(31)	18	39	(54)	Stanje na kraju razdoblja		558	609	9
559	609	558	9					

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 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 financijske godine	-	-	-	2.057	2.057	(1)	2.056
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	(125)	(57)	-	(182)	-	(182)
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	(125)	(57)	2.057	1.875	(1)	1.874
Isplata dividendi	-	-	-	(480)	(480)	-	(480)
Stanje na dan 30.09.2011.	9.000	2.215	(30)	3.001	14.186	1	14.187
	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 financijske godine	-	-	-	933	933	7	940
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	(71)	6	-	(65)	-	(65)
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	(3)	(3)	3	-
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	(71)	6	930	865	10	875
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 30.09.2012.	9.000	2.545	6	3.689	15.240	-	15.240

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

Račun dobiti i gubitka

Bilješke

Rezultati prvih devet mjeseci 2012. godine

- 1 **Ukupni prihod od prodaje** u prvih devet mjeseci 2012. iznosio je 22.620 milijuna kuna te bio niži za 107 milijuna kuna u odnosu na prvih devet mjeseci 2011., budući da je niža prodaja ugljikovodika nadomještena višim realiziranim cijenama naftnih derivata i prirodnog plina, u usporedbi s istim razdobljem prošle godine.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** također su niži za 24 milijuna kuna u usporedbi s prvih devet mjeseci 2011. i iznose 11.630 milijuna kuna, kao rezultat 22% nižih količina uvezene sirove nafte, dok je prosječna uvozna cijena sirove nafte rasla 12%.
- 3 **Troškovi prodane robe** povećani su za 25%, na 3.889 milijuna kuna uglavnom uslijed zajedničkog utjecaja viših prodanih količina prirodnog plina i viših cijena, u usporedbi s prvih devet mjeseci 2011.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u prvih devet mjeseci 2012. godine:
 - Ostali materijalni troškovi neznatno su smanjeni za 1% na iznos od 1.281 milijun kuna.
 - Troškovi usluga u iznosu od 1.015 milijuna kuna zabilježili su porast od 17%, uglavnom uslijed više rudne rente u usporedbi s prvih devet mjeseci 2011.
 - Amortizacija je bila manja za 25% i iznosila 1.444 milijuna kuna uglavnom zbog proglašenja „više sile“ u veljači 2012. godine čime je smanjenja amortizacija segmenta Istraživanje i proizvodnja.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja u iznosu od 725 milijuna kuna bili su za 290 milijuna kuna viši, što je povezano s inozemnim poslovanjem.
- 5 **Troškovi osoblja** iznosili su 1.864 milijuna kuna, što je smanjenje od 8% uslijed optimizacije radne snage u odnosu na prvih devet mjeseci 2011. Troškove osoblja čine troškovi neto plaća u iznosu od 936 milijuna kuna, troškovi poreza na dohodak zaposlenika u iznosu od 409 milijuna kuna, doprinosa u iznosu od 246 milijuna kuna i ostalih troškova vezanih uz plaće u iznosu od 273 milijuna kuna za razdoblje zaključno s 30. rujnom 2012.
INA je raskinula ugovore s 264 zaposlenika i isplatila otpremnine u ukupnom iznosu od 77,2 milijuna kuna. (Broj radnika uključuje i odlaske 127 radnika na dan 31.12.2011. jer su troškovi njihovih otpremnina sadržani u trošku od 77,2 milijuna kuna koji tereti I-IX.2012.).
- 6 U prvih devet mjeseci 2012. godine **trošak poreza na dobit** smanjen je za 317 milijuna kuna na iznos od 365 milijuna kuna.
Troškovi poreza i odgođenih poreza tijekom obračunskog razdoblja izračunati su na temelju stvarnih rezultata i poreza na dobit, 20% za razdoblje koje završava 30. rujna 2012. godine i 20% za razdoblje koje završava 30. rujna 2011.
- 7 **Neto financijski troškovi** zabilježeni su u iznosu od 217 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2012., u odnosu na neto financijske troškove od 154 milijuna kuna u istom razdoblju 2011.
 - Neto gubitak iz tečajnih razlika iznosio je 80 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2012., uglavnom zbog deprecijacije kune u odnosu na dolar, u odnosu na prvo polugodište 2011. kada je neto dobit iz tečajnih razlika iznosila 330 milijuna kuna.
 - Plaćene kamate iznosile su 130 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2012., dok su primljene kamate iznosile 17 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 rujna 2012. ostvareno je 1.446 milijuna kuna tekućih ušteda (1.145 isključujući međusegmentalne) i 511 milijuna kuna poboljšanja prihoda u usporedbi sa 2008. godinom kao polazištem na razini INA Grupe. Sveukupno, od početka programa ostvareno je tekuće poboljšanje EBIT od 1.957 milijuna kuna (1.656 isključujući međusegmentalne) od početka programa u 2010.

Bilanca

- 8 Na dan 30. rujna 2012. **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 30.465 milijuna kuna te je bila skoro na istoj razini kao na dan 31. prosinca 2011.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2012. godine, INA Grupa je uložila 63 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 41 milijun kuna. Preračun radi promjene tečaja dolara na koncesijama naftnih i plinskih polja smanjio je neto knjigovodstvenu vrijednost za 11 milijuna kuna. Investicije su vrijednosno usklađene u iznosu 104 milijuna kuna. Prijenos na dugotrajnu materijalnu imovinu umanjio je neto knjigovodstvenu vrijednost nematerijalne imovine za 114 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju od 9 mjeseci, zaključno s 30. rujna 2012. Godine, INA Grupa je uložila 622 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Kapitalizirani troškovi dekomisije iznose 55 milijuna kuna. Preračun radi promjene tečaja dolara na koncesijama naftnih i plinskih polja smanjio je neto knjigovodstvenu vrijednost materijalne imovine za 61 milijuna kuna. Umanjenje vrijednosti imovine po MRS-u 36 iznosi 16 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme u INA Grupi iznosi 1.403 milijuna kuna. Vrijednosno usklađenje investicija iznosilo je 51 milijun kuna. Prijenos iz nematerijalne imovine povećao je vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme za 114 milijuna kuna. Otudjenje imovine INA Grupe iznosilo je 3 milijuna kuna. Na povećanje neto knjigovodstvene vrijednosti INA Grupe utjecale su i tečajne razlike u iznosu od 15 milijuna kuna. Ispravak amortizacije iz prethodne godine povećao je neto knjigovodstvenu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme za 1 milijun kuna.
- 11 **Temeljni kapital** na dan 30. rujna 2012. iznosio je 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena u temeljnom kapitalu kompanije u prethodnom kao ni u trenutnom izvještajnom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 4.212 milijuna kuna, što je povećanje od 14% u odnosu na 31. prosinac 2011., kao rezultat većih zaliha prirodnog plina (veće količine i cijene) i viših cijena naftnih derivata.
- 13 **Potraživanja od kupaca** bila su 20% manja kao rezultat napora menadžmenta za naplatu dospjelih potraživanja i smanjenih prodajnih količina.
- 14 Na dan 30. rujna 2012., **ukupne obveze** smanjile su se za 8%, na iznos od 15.225 milijuna kuna uglavnom kao rezultat manje zaduženosti u odnosu na razinu zaduženosti 31. prosinca 2011. godine. **Neto zaduženost** INA Grupe smanjila se za 30% na iznos od 6.351 milijuna kuna prvenstveno iz razloga što je INA uspjela smanjiti svoj dugoročni dug kao rezultat vlastite sposobnosti stvaranja novca. **Omjer duga i kapitala** smanjio se sa 38,8%, na dan 31. prosinca 2011. na 29,4%, na dan 30. rujna 2012.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećane su za 49% na iznos od 3.034 milijuna kuna, kao rezultat viših količina kupljene sirove nafte i prirodnog plina u odnosu na 31. prosinac 2011. godine.

Novčani tok

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 3.680 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2012. godine, što predstavlja smanjenje od 1.540 milijuna kuna, ili 30%, u odnosu na isto razdoblje 2011. godine, uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA.
- 17 **Promjene radnog kapitala** pozitivno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 816 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Većih obveza za 1.363 milijuna kuna povezanih s većom kupovinom nafte.
 - Povećanja vrijednosti zaliha za 618 milijuna kuna (što odražava više cijene i veće količine)
- Plaćeni porez utjecao je na operativni tijek novca u iznosu od 1.062 milijuna kuna. Navedeni čimbenici rezultirali su sa 3.434 milijuna kuna neto priljeva iz operativnih aktivnosti koje je INA Grupa generirala u prvih devet mjeseci 2012. godine.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 550 milijuna kuna, u usporedbi sa 783 milijuna kuna odljeva u prvih devet mjeseci 2011. godine. U prvom polugodištu zabilježen je pozitivan priljev do 145 milijuna kuna koji se odnosi na povrat zajmova do strane ovisnih društava „joint venture“ operacija. Niže razine novčanih priljeva rezultat su naravi ključnih projekata, od kojih su neki završeni, i trenutnih manje povoljnih tržišnih okolnosti.

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 znatan se dio njezina poslovanja i poslovanja njenih ovisnih društava odnosi na poslove s Vladom Republike Hrvatske, njenim ministarstvima i agencijama te društvima u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske. Transakcije između 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.

Tijekom prvih devet mjeseci 2012. i 2011. godine INA Grupa ostvarila je sljedeće transakcije sa sljedećim povezanim stranama:

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 30.9.2012.	Obveze prema povezanim stranama 30.9.2012.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	6
Strateški partner		
MOL Plc	60	85
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	53	1
Kalegran Ltd.	22	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	3	9
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	3	2
Intermol d.o.o.	6	-
Energopetrol d.d.	6	-
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	200	2
Ostalo	443	39
<hr/>		
INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 30.9.2012.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 30.9.2012.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	2	53
Strateški partner		
MOL Plc	313	400
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	666	5
Moltrade Mineralimpex Zrt.	-	102
Slovnaft, a.s.	-	76
Mol Lub Kft.	-	1
MOL SLOVENIJA d.o.o.	25	69
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	15	6
TVK Nyrt.	-	2
Intermol d.o.o.	54	-
Energopetrol d.d.	270	-
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	1.936	125
Ostalo	1.739	419

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 Grupu 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 30. rujna 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 30. rujna 2012. 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 30. rujna 2012. godine, Grupa je imala ugovorenih kratkoročnih bankovnih kreditnih linija u iznosu od 1,7 mlrd. HRK (srednji tečaj HNB-a), isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata, te ugovoreni dugoročnih revolving kreditnih linija u iznosu od 6,5 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 102,3 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 se trenutno izmjenjuju prije saslušanja zakazanog za prosinac 2012.

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 u procesu pripreme žalbe na porezno rješenje.

Nadzor Ministarstva Financija Angole

INA je 1980. godine potpisala ugovor o podjeli proizvodnje za Blok 3 u Angoli kao članica odgovarajućih poduzetničkih skupina i započela proizvodnju nafte iz svojih razradnih područja u 1985. godini. Nadzor aktivnosti je proveden za razdoblja od 2003. do 2009. godine od strane Ministarstva financija Angole za sve blokove na kojima INA vrši aktivnosti te su utvrđene dodatne obveze poreza i naftne dobiti. INA, d.d. je rezervirala 122 milijuna kuna za potencijalne obveze po osnovi poreza i profit oil nastavno na nadzor za 2010. godinu koji je u tijeku. Iako Ministarstvo financija Angole nije započelo nadzor za 2011., INA, d.d. procijenjuje nepredviđene obveze po ovom pitanju na približno 33 milijuna kuna.

Događaji nakon datuma bilance

Počevši s 01. kolovozom 2012. Poslovna funkcija Korporativni servisi promijenila je naziv u Poslovnu funkciju Korporativni centar. Od dana 01. rujna 2012. Inin Izvršni direktor Poslovne funkcije Korporativni centar g. Berislav Gašo nastavio je svoju karijeru unutar MOL Grupe, a poziciju izvršnog direktora Korporativnog centra preuzeo je g. Tvrtko Perković.

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011. Prepravljeno	%	(mil. kn)	I-IX.2011. Prepravljeno	I-IX.2012.	%
Prodaja							
2.773	2.428	2.883	(16)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	9.297	8.968	(4)
5.091	5.909	4.798	23	Rafinerije i marketing	13.798	15.095	9
1.966	2.423	2.356	3	Trgovina na malo	5.854	6.006	3
123	159	158	1	Korporativno i Ostalo	382	365	(4)
(2.678)	(2.830)	(2.228)	27	Intersegmentalna prodaja	(6.604)	(7.814)	18
7.275	8.089	7.967	2	Prihodi od prodaje	22.727	22.620	(0)
Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti							
(2.100)	(1.362)	(1.725)	(21)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(4.831)	(6.423)	33
(5.649)	(5.876)	(5.188)	13	Rafinerije i marketing	(14.922)	(15.672)	5
(1.986)	(2.356)	(2.295)	3	Trgovina na malo	(5.835)	(5.968)	2
(315)	(294)	(298)	(1)	Korporativno i Ostalo	(851)	(849)	(0)
2.678	2.830	2.228	27	Intersegmentalna eliminacija	6.604	7.814	18
(7.372)	(7.058)	(7.278)	(3)	Rashodi	(19.835)	(21.098)	6
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti							
673	1.066	1.158	(8)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.466	2.545	(43)
(558)	33	(390)	n.a.	Rafinerije i marketing	(1.124)	(577)	(49)
(20)	67	61	10	Trgovina na malo	19	38	100
(192)	(135)	(140)	(4)	Korporativno i Ostalo	(469)	(484)	3
(97)	1.031	689	50	Dobit osnovne djelatnosti	2.892	1.522	(47)
Udio u dobiti pridruženih društava							
(274)	34	(464)	n.a.	Gubitak iz financijskih aktivnosti	(154)	(217)	41
(371)	1.065	225	373	Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	2.738	1.305	(52)
67	(240)	(99)	142	Troškovi poreza tekuće godine	(682)	(365)	(46)
(304)	825	126	555	Dobit tekućeg razdoblja	2.056	940	(54)

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

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011. Prepravljeno	%	Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (mil. kn)	I-IX.2011. Prepravljeno	I-IX.2012.	%
1.057	1.094	1.172	(7)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.486	3.183	(29)
(568)	40	(352)	n.a.	Rafinerije i marketing	(844)	(563)	(33)
(12)	70	80	(13)	Trgovina na malo	56	51	(9)
(134)	(108)	(128)	(16)	Korporativno i Ostalo	(412)	(398)	(3)
343	1.096	772	42	Ukupno	3.286	2.273	(31)
Amortizacija (mil. kn)							
221	192	608	(68)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.473	842	(43)
157	154	102	51	Rafinerije i marketing	280	451	61
23	22	23	(4)	Trgovina na malo	70	69	(1)
28	19	35	(46)	Korporativno i Ostalo	111	82	(26)
429	387	768	(50)	Ukupno	1.934	1.444	(25)
EBITDA* (mil. kn)							
1.364	1.260	1.904	(34)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	6.055	3.905	(36)
(343)	228	(225)	n.a.	Rafinerije i marketing	(486)	16	n.a.
30	87	90	(3)	Trgovina na malo	106	130	23
(119)	(113)	(120)	(6)	Korporativno i Ostalo	(414)	(360)	(13)
932	1.462	1.649	(11)	Ukupno	5.261	3.691	(30)
EBITDA bez jednokratnih stavki* (mil. kn)							
1.403	1.277	1.917	(33)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	6.095	4.106	(33)
(356)	235	(205)	n.a.	Rafinerije i marketing	(443)	21	n.a.
31	95	101	(6)	Trgovina na malo	132	149	13
(103)	(103)	(112)	(8)	Korporativno i Ostalo	(364)	(322)	(12)
975	1.504	1.701	(12)	Ukupno	5.420	3.954	(27)

*EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

Pregled poslovnih rezultata

30. rujan 2012.	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
Imovina i obveze						
Nekretnine, postrojenja i oprema	11.968	6.041	1.011	485	(16)	19.489
Nematerijalna imovina	584	16	2	71	-	673
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	34	-	-	-	-	34
Zalihe	1.923	2.965	56	148	(880)	4.212
Potraživanja od kupaca, neto	1.165	1.147	449	146	(266)	2.641
Neraspoređena imovina						3.416
Ukupna aktiva						30.465
Obveze prema dobavljačima	631	2.346	197	126	(266)	3.034
Neraspoređene obveze						12.191
Ukupne obveze						15.225
Ostale segmentalne informacije						
Kapitalni izdaci:	462	96	93	34	-	685
Nekretnine, postrojenja i oprema	426	93	93	10	-	622
Nematerijalna imovina	36	3	-	24	-	63
Amortizacija	835	458	69	82	-	1.444
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	16	-	-	-	-	16
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	181	144	28	1	-	354
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	197	144	28	1	-	370
31. prosinac 2011.						
Imovna i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte 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)

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.		I-IX.2011.	I-IX.2012.
			INA GRUPA		
(440)	(65)	(83)	Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(394)	(751)
(57)	(42)	(52)	Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(159)	(263)
(384)	(28)	(14)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(20)	(638)
(39)	(5)	(13)	Otpremnine	(40)	(54)
		-	Vrijednosno usklađenje imovine u Libiji (Crosco)	(65)	
(2)	(10)		Korekcija umanjenja imovine po MRS-36		21
	(12)		Angola - porez nafta ino-koncesije		(136)
	-		Egipat - extra trošak proizvodnje		(11)
	-		Rezerviranja - Angola		(122)
(131)	-		Vrijednosno usklađenje imovine		(131)
	-		Ukidanje rezerviranja za otpremnine		8
	23		Ukidanje rezerviranja za sudske troškove		23
(8)	-	(1)	Rezerviranja za otpremnine	(7)	(8)
(204)	7		Rezerviranja za postojeći servisni ugovor - Iran Moghan-2 blok		(197)
	(31)		Rezerviranja za sudske sporove	(20)	(31)
		-	Rezerviranja (Prirodni plin porezi)	112	
10	(7)	(38)	Rafinerije i marketing	(280)	(14)
(2)	(7)	(20)	Otpremnine	(43)	(20)
		(13)	Vrijednosno usklađenje plinskih boca - Proplin	(165)	
	-		Vrijednosno usklađenje imovine - Rafinerije		(17)
	-		Ukidanje rezerviranja za otpremnine		11
	9		Ukidanje rezerviranja za sudske troškove		9
(3)	(8)	(5)	Rezerviranja za otpremnine	(11)	(11)
	(1)		Rezerviranja za sudske sporove	(61)	(1)
15	-		Prihodi od osiguranja		15
(8)	(3)	(19)	Trgovina na malo	(37)	(13)
(1)	(8)	(11)	Otpremnine	(26)	(19)
	(6)		Vrijednosno usklađenje imovine		(6)
1	(1)		Ukidanje rezerviranja za otpremnine		10
	5		Ukidanje rezerviranja za sudske troškove		5
(8)	8	(8)	Rezerviranja za otpremnine	(11)	
	(1)		Rezerviranja za sudske sporove		(3)
(58)	(27)	(12)	Korporativne funkcije	(57)	(86)
(16)	(10)	(8)	Otpremnine	(50)	(38)
3	1		Ukidanje rezerviranja za otpremnine		15
	4		Ukidanje rezerviranja za sudske troškove		4
(45)	(18)	(4)	Rezerviranja za otpremnine	(7)	(63)
	(4)		Rezerviranja za sudske sporove		(4)

Glavni vanjski parametri

IV-VI.2012.	VII-IX.2012.	VII-IX.2011.	%		I-IX.2011.	I-IX.2012.	%
108,2	109,6	113,5	(3,4)	Brent dtd (USD/bbl)	111,9	112,1	0,1
1.012,7	1.043,9	1.023,3	2,0	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	995,0	1.039,0	4,4
937,1	971,6	969,3	0,2	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	954,8	971,4	1,7
623,9	618,0	625,9	(1,3)	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	598,1	638,7	6,8
801,2	888,8	909,7	(2,3)	UNP (USD/t)*	913,8	912,4	(0,1)
90,3	95,6	51,5	85,7	Prosječna rafinerijska marža	28,0	87,6	213,1
194,3	214,7	165,0	30,1	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	148,2	191,0	28,9
118,6	142,4	111,0	28,3	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	108,0	123,4	14,3
(194,6)	(211,1)	(232,4)	(9,1)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(248,7)	(209,3)	(15,8)
(17,3)	59,6	51,4	16,0	Crack spread – UNP (USD/t)*	66,9	64,4	(3,7)
5,86	5,98	5,27	13,4	kn/USD prosjek	5,27	5,87	11,3
5,97	5,76	5,49	4,8	kn/USD na dan	5,49	5,76	4,8
7,52	7,47	7,45	0,2	kn/EUR prosjek	7,41	7,52	1,4
7,51	7,45	7,49	(0,6)	kn/EUR na dan	7,49	7,45	(0,6)
0,47	0,43	0,30	41,7	3m USD LIBOR (%)	0,29	0,47	61,5
0,69	0,36	1,56	(76,8)	3m EURIBOR (%)	1,36	0,70	(48,6)

* FOB Mediterranean

Objave i priopćenja u 2012. godini

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

Dioničarska struktura prema broju dionica

	31.12. 06.	31.12. 07.	31.12. 08.	31.12. 09.	31.12.10.	31.12.11.	30.09.12.
MOL	2.500.001	2.500.001	4.715.538	4.715.538	4.715.538	4.725.620	4.725.620
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	790.828
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. Prema informacijama raspoloživim na web stranici društva MOL Plc. Društvo kontrolira 49,1% izdanja.

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru

Nadzorni odbor

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjene u Nadzornom odboru.

Uprava

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjene u Upravi.

Odbor Izvršnih direktora

Počevši s 01. kolovozom 2012. Poslovna funkcija Korporativni servisi promijenila je naziv u Poslovnu funkciju Korporativni centar. Od dana 01. rujna 2012. Inin Izvršni direktor Poslovne funkcije Korporativni centar g. Berislav Gašo nastavio je svoju karijeru unutar MOL Grupe, a poziciju izvršnog direktora Korporativnog centra preuzeo je g. Tvrtko Perković.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za treće tromjesečje 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, financijske rezultate i novčane tokove 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