

INA grupa (ZB: INA – R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za razdoblje I-VI 2008. Ovaj izvještaj sadrži konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. lipnja 2008. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Naivazniji financijski podaci

| INA Grupa - financijski rezultati (FRS) | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Promjene % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Promjene % | |
|---|-------------|-----------------------|-------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|-----------------------|
| | mil kn | mil USD ¹⁾ | mil kn | mil USD ¹⁾ | mil kn | mil USD ¹⁾ | mil kn | mil USD ¹⁾ | mil kn | mil USD ¹⁾ | mil kn | mil USD ¹⁾ |
| Neto prihod od prodaje | 6.205 | 1.133 | 7.301 | 1.565 | 18 | 38 | 11.197 | 2.022 | 13.543 | 2.847 | 21 | 41 |
| EBITDA | 655 | 120 | 900 | 193 | 37 | 61 | 1.304 | 235 | 1.718 | 361 | 32 | 53 |
| Dobit iz osnovne djelatnosti | 182 | 34 | 298 | 65 | 64 | 92 | 488 | 88 | 693 | 146 | 42 | 65 |
| Neto financijska dobit (gubitak) | (32) | (6) | (53) | (9) | 66 | 59 | (88) | (16) | 303 | 64 | - | - |
| Neto dobit ²⁾ | 111 | 20 | 200 | 45 | 80 | 121 | 296 | 53 | 796 | 167 | 169 | 213 |
| Neto novac iz poslovnih aktivnosti | 436 | 78 | 775 | 160 | 78 | 105 | 144 | 26 | 192 | 40 | 33 | 55 |

¹⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB izračunatom kao aritmetička sredina: za I-VI.2007. – 5,5383 HRK/USD, za I-VI.2008. – 4,7572 HRK/USD

²⁾ Neto dobit INA-Grupe pripisiva vlasniku kapitala

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

INA je završila još jedno uspješno polugodište u kojem je ostvarena neto dobit od 797 milijuna kuna, čime je gotovo dostignuta dobit ostvarena u cijeloj 2007. Projekt modernizacije rafinerija nastavlja se predviđenom dinamikom, te je potpisom ugovora za reviziju baznog projekta kompleksa za hidrokreking formalno pokrenuta druga faza modernizacije u rafineriji Sisak. Na hrvatskom tržištu INA je zadržala vodeću poziciju i proširila maloprodajnu mrežu novim postajama. Program povećanja učinkovitosti poslovanja i povećani kapitalni izdaci doprinjeli su ostvarenju povoljnog rezultata. INA i dalje trpi negativni utjecaj zadržanog „price cap-a“ na derivatima – poslovodstvo je mišljenja da je on direktna posljedica visokih cijena nafte budući da regulator smatra da je profitabilnost segmenta Istraživanje i proizvodnja dovoljna da nadoknadi izgubljeni prihod zbog reguliranih cijena.

Povećana dobit iz osnovne djelatnosti i neto dobit

Dobit iz osnovne djelatnosti INA grupe povećana je u razdoblju I-VI. 2008. godine za 205 milijuna kuna dosegavši 693 milijuna kuna (146 milijuna USD), prvenstveno zbog većih cijena sirove nafte (prodane izvan INA grupe), profitabilnijeg poslovanja segmenta rafinerijske prerade, te smanjenja korporativnih troškova. Ostvarena financijska dobit od 303 milijuna kuna uglavnom je rezultat viših pozitivnih tečajnih razlika i manjih kamata na kredite u odnosu na isto razdoblje prošle godine kad je iskazan gubitak.

● Istraživanje i proizvodnja nafte i plina

Dobit iz osnovne djelatnosti povećana je u razdoblju I-VI.2008. godine za 233 milijuna kuna dosegivši iznos od 1.099 milijuna kuna (231 milijun USD). Pozitivan učinak viših cijena sirove nafte (porast BRENT FOB iznosio je 72,5%), djelomično je umanjen nižom dnevnom proizvodnjom ugljikovodika (prvenstveno zbog manje proizvodnje prirodnog plina na poljima sjevernog Jadrana u skladu s Ugovorom o podjeli proizvodnje) uz povećanu cijenu koštanja proizvodnje, gubitkom iz prodaje uvoznog plina (veće količine i veća uvozna cijena), te većim troškovima Croscu Grupe zbog neusklađenosti dinamike prihoda i troškova (priprema i transport bušače garniture na novodobiveni posao). Kada bi rezultat korigirali za učinak „price cap-a“ i izgubljeni prihod zbog regulirane cijene UNP-a (ukupno 344 milijuna kuna), dobit iz osnovne djelatnosti iznosila bi 755 milijuna kuna. U drugom tromjesečju 2008. godine, dobit iz osnovne djelatnosti manja je za 37 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2007. godine, prvenstveno zbog povećanog gubitka na prodanom uvoznom prirodnom plinu (zbog povećanja negativne razlike između prodajnih i uvoznih cijena).

● Rafinerije i marketing

Segment je pridonio rezultatima INA grupe u razdoblju I-VI.2008. s dobiti osnovne djelatnosti od 124 milijuna kuna (26 milijuna USD), koja sadrži 516 milijuna kuna pozitivnog rezultata iz povećanih vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i poluproizvoda. U usporedbi s istim razdobljem 2007. godine dobit iz osnovne djelatnosti je povećana za 69 milijuna kuna. Povećana dobit iz osnovne djelatnosti rezultat je optimiziranja prerade u cilju smanjenja proizvodnje derivata EURO II kvalitete (motornih benzina i ulja za loženje koji su imali nepovoljno kretanje spreadova) uz povećani uvoz derivata EURO IV kvalitete za domaće tržište. Ovaj pozitivni učinak djelomično je umanjen povećanim negativnim učinkom zadržanog „price cap-a“ na domaćem tržištu od 33 milijuna kuna uz novoutvrđeni negativni utjecaj reguliranih cijena UNP-a u prvom polugodištu 2008. od 182 milijuna kuna (Uprava je u pregovorima s regulatorom da ponovo razmotre zahtjev za povećanjem cijene). U drugom tromjesečju 2008. godine dobit iz osnovne djelatnosti povećana je za 210 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2007. godine.

● Trgovina na malo

Prosječni promet po benzinskoj postaji povećao se u razdoblju I-VI.2008. godine za 2,1% na 1.342 tona. U skladu sa Strategijom maloprodaje INE, šest novih postaja je pušteno u rad u razdoblju od 30.6.2007. godine. U osnovnoj djelatnosti segment je iskazao gubitak od 117 milijuna kuna (25 milijuna USD) dok je u istom razdoblju prošle godine ostvarena dobit od 17 milijuna kuna. Nepovoljniji rezultat proizašao je 62 milijuna kuna većeg negativnog učinka zadržavanja neprimjene maksimalnih cijena, 26 milijuna kuna većeg negativnog efekta vrijednosnog usklađenja imovine (MRS-a 36²⁾), 28 milijuna kuna rezerviranih troškova za zaštitu okoliša i 36 milijuna kuna većih ostalih troškova (utjecaj povećanja broja benzinskih postaja) što je korigirano s 18 milijuna kuna većom maržom zbog povećane količinske prodaje. U drugom tromjesečju 2008. godine gubitak iz osnovne djelatnosti segmenta povećao se za 69 milijuna kuna i iznosio je 83 milijuna kuna.

● Korporativno i Ostalo³⁾

Segment je u osnovnoj djelatnosti u razdoblju I-VI.2008. godine ostvario rezultat od (413) milijuna kuna ili (87) milijuna USD, što je za 37 milijuna kuna povoljnije u usporedbi s istim razdobljem prošle godine prvenstveno zbog nižih kontrolabilnih troškova. Operativni gubitak u drugom tromjesečju 2008. godine se smanjio za 12 milijuna kuna.

● Kapitalna ulaganja

U razdoblju I-VI.2008. godine kapitalna ulaganja povećana su za 348 milijuna kuna na iznos od 1.463 milijuna kuna (308 milijuna USD). Ulaganja u nematerijalnu imovinu (105 milijuna kuna) smanjena su za 13% uglavnom zbog stavljanja SAP projekta u funkciju u 2007. godini korigirano za povećana ulaganja u istražne radove. Ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu (1.358 milijuna kuna) povećana su za 37%, prvenstveno zbog većih ulaganja u razradne radove na plinskim poljima sjevernog Jadrana i Sirije, te ulaganja u modernizaciju rafinerija.

● Operativni novčani tijek

Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala u razdoblju I-VI.2008. godine u usporedbi s istim razdobljem 2007. godine povećan je za 258 milijuna kuna na iznos 1.445 milijuna kuna. Promjene u radnom kapitalu uglavnom su rezultat povećanja zaliha i potraživanja od kupaca uz smanjenje obveza prema dobavljačima, što je ukupno smanjilo operativni novčani tijek za 1.165 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja Društva u iznosu od 1.463 milijuna kuna u prvoj polovici 2008. godine financirana su iz povećane neto zaduženosti za 1.261 milijun kuna, u odnosu na 31.12. 2007. godine.

¹⁾ Ukupni učinak zadržavanja neprimjene maksimalne cijene („price cap“) u prvom polugodištu 2008. iznosio je 162 milijuna kuna prema 67 milijuna kuna u istom razdoblju prošle godine i podijeljen je između SD Rafinerije i marketing (81 milijun kuna) i SD Trgovina na malo (81 milijun kuna). Princip ravnomjerne podjele uveden je u trećem tromjesečju 2007.

²⁾ Negativan utjecaj na dobit zbog smanjenja profitabilnosti benzinskih postaja.

³⁾ Korporativno i Ostalo obuhvaća sigurnosne i zaštitne usluge, usluge tehničkih servisa, te korporativnu podršku i ostale usluge.

Okolnosti poslovanja

Rast svjetskog gospodarstva i dalje se usporava, te bi prema očekivanjima u 2008. godini trebao dosegnuti 4,1%, što je znatno niže u usporedbi s 5% u 2007. godini. Tijekom godine očekuju se usporavanja poslovnih aktivnosti na razvijenim i tržištima u razvoju. Viša inflacija je u prvoj polovini 2008. godine bila glavni problem kako na razvijenim tako i na tržištima u razvoju. Inflatorni pritisci, uglavnom pod utjecajem cijena roba (hrana i gorivo), rezultirali su višim stopama inflacije diljem svijeta.

Trend rastućih cijena na tržištu nafte nastavlja se i u drugoj polovici 2008. godine dosegnuvši povijesno rekordnu razinu od 139,10 USD/bbl. Snažan rast svjetskog gospodarstva prethodnih godina, uglavnom na tržištima u nastajanju i razvoju, povećao je potražnju za sirovom naftom i njezinu cijenu. Rastući investicijski troškovi, u kombinaciji s tržišnim i geopolitičkim ograničenjima, odgađaju širenje proizvodnih i distribucijskih kapaciteta održavajući cijene visokim. Prosječna cijena Brent FOB Med u prvoj polovici 2008. godine iznosila je 109,05 USD/bbl ili 72,5 % više od prosjeka u istom razdoblju prošle godine (63,22 USD/bbl).

Prosječna rafinerijska marža po kotacijama Platts-a (FOB Med - Italija) zadržala je gotovo jednaku razinu kao u prvom polugodištu 2007. (51,78 USD/t za 2008.; 51,80 USD/t za 2007.). Marža za bezolovni super (50ppm) smanjila se za 26 % (sa 156,4 USD/t u 2007. na 115,7 USD/t u 2008.), dok se negativna marža na ulju za loženje (3,5%) povećala za 70,5% (s -197,2 USD/t u 2007. na -336,3 USD/t u 2008.). Marža za dizel EN590 50 PPM porasla je za 117,7% (sa 96,9 USD/t u 2007. na 210,9 USD/t u 2008.).

Rast hrvatskog gospodarstva od 4,3% u prvom tromjesečju 2008. na nižoj je od razine ostvarene u 2007. (5,6%), ali predstavlja pozitivni pomak u odnosu na zadnje tromjesečje 2007. Ovakav rast uvjetovan je sporijim porastom kredita stanovništvu i lošijim prinosima ostvarenim na tržištu kapitala koji su bili glavni izvori porasta osobne potrošnje. U prvih šest mjeseci ostvaren je porast industrijske proizvodnje od 4,3% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, potaknut rastom proizvodnje netrajnih proizvoda i energije.

Vrijednosti indeksa potrošačkih cijena kroz prvih šest mjeseci 2008. godine ukazuju na trend snažnijih inflatornih pritisaka poticanih višim cijenama prehrane, energije i goriva te prometnih usluga. Mjereno indeksom potrošačkih cijena, dobra i usluge skuplji su 7,6% u odnosu na lipanj 2007. godine dok su u godišnjem prosjeku skuplji 5,1%. Poskupljenje električne energije te cijene naftnih derivata imat će značajniji utjecaj na rast potrošačkih cijena.

Tečaj kune prema prema euru apricirao je u odnosu na kraj lipnja 2007. 0,8% (sa 7,30 HRK/EUR na 7,25 HRK/EUR) dok je USD prema kuni oslabio za 15,3%, uspoređujući s krajem lipnja 2007. (s 5,42 HRK/USD na 4,60 HRK/USD). U prosjeku se vrijednost kune u odnosu na euro povećala za 1,2% (sa 7,36 HRK/EUR na 7,27 HRK/EUR), dok je njen tečaj prema US dolaru znatno ojačao za 14,1 % (s 5,54 HRK/USD na 4,76 HRK/USD).

Istraživanje i proizvodnja *

| Segment IFRS rezultati u milijunima | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Promjene % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Promjene % | |
|--|-------------|-----|-------------|-----|------------|------|------------|-----|------------|-----|------------|------|
| | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD |
| Prihodi | 1.984 | 362 | 2.129 | 460 | 7,3 | 26,9 | 3.572 | 645 | 4.646 | 977 | 30,1 | 51,4 |
| Dobit iz osnovne djelatnosti | 376 | 69 | 339 | 75 | (9,8) | 8,3 | 866 | 156 | 1.099 | 231 | 26,9 | 47,7 |
| CAPEX | 307 | 56 | 357 | 78 | 16,1 | 38,4 | 513 | 93 | 875 | 184 | 70,4 | 98,4 |

| PROIZVODNJA UGLJIKOVODIKA | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Ch % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Ch % | |
|--|-------------|-------|-------------|-------|------|--------|------------|------|------------|-------|--------|--|
| Proizvodnja nafte (MMbbl) | 1,4 | 1,4 | 1,4 | (2,8) | 2,8 | 2,7 | (1,8) | 2,2 | 2,1 | (6,5) | 15,5 | |
| Hrvatska | 1,1 | 1,0 | 1,0 | (7,0) | 0,6 | 0,7 | 15,5 | 0,6 | 0,7 | 15,5 | | |
| Inozemstvo | 0,3 | 0,3 | 0,3 | 12,1 | 1,5 | 1,6 | 1,7 | 1,5 | 1,6 | 1,7 | | |
| Kondenzat (MMbbl) | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 1,5 | 1,6 | 1,7 | 1,5 | 1,6 | 1,7 | | |
| Proizvodnja prirodnog plina (Bcf) | 22,9 | 18,9 | (17,4) | 45,2 | 37,7 | (16,5) | 43,7 | 35,9 | (17,7) | 22,4 | (7,9) | |
| Hrvatska | 21,9 | 18,1 | (17,4) | 43,7 | 35,9 | (17,7) | 22,4 | 20,6 | (7,9) | 11,0 | (28,0) | |
| - kopno | 10,9 | 9,8 | (9,8) | 22,4 | 20,6 | (7,9) | 11,0 | 8,2 | (25,0) | 21,3 | 15,3 | |
| - podmorje | 11,0 | 8,2 | (25,0) | 21,3 | 15,3 | (28,0) | 1,0 | 0,8 | (17,8) | 1,5 | 1,7 | |
| Sirija | 1,0 | 0,8 | (17,8) | 1,5 | 1,7 | 18,1 | | | | | | |
| Prosječna proizvodnja ugljikovodika | 68,1 | 58,1 | (14,7) | 67,9 | 58,2 | (14,3) | | | | | | |
| Uvoz prirodnog plina (Bcf) | 8,9 | 10,1 | 13,2 | 18,2 | 20,0 | 9,9 | | | | | | |
| Prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu (Bcf) | 22,8 | 21,7 | (5,1) | 51,9 | 54,2 | 4,4 | | | | | | |
| Realizirana cijena ugljikovodika | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Ch % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Ch % | |
| Realizirana prosječna cijena nafte (USD/bbl) | 59,1 | 104,6 | 77,0 | 55,0 | 93,7 | 70,3 | | | | | | |
| Realizirana prosječna cijena ugljikovodika (USD/boe) | 38,5 | 56,7 | 47,1 | 37,9 | 52,9 | 39,6 | | | | | | |

*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, Adriagasa S.r.l. Milano

Dobit iz osnovne djelatnosti SD Istraživanje i proizvodnja nafte i plina u prvom polugodištu 2008. godine povećana je za 233 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine i iznosi 1.099 milijuna kuna, dok je dobit drugog tromjesečja smanjena za 37 milijuna kuna na iznos od 339 milijuna kuna. Pozitivan učinak porasta cijena nafte (Brent FOB viša za 76% u odnosu na drugo tromjesečje 2007. godine) umanjeno je padom dnevne proizvodnje ugljikovodika, većim gubitkom na prodaji uvoznog prirodnog plina zbog porasta uvoznih cijena, povećanim troškovima iz „viška iznad povrativih troškova“ na koncesiji Egipat, te nepovoljnijeg rezultata Croscos Grupe uglavnom zbog neusklađenosti dinamike prihoda i troškova vezano uz novodobiveni posao.

Troškovi proizvodnje ugljikovodika

| USD/Boe | IV-VI.2007. | IV-VI.2008. | I-VI.2007. | I-VI.2008. |
|-------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Hrvatska – kopneni dio | 6,88 | 13,80 | 8,59 | 12,43 |
| Hrvatska – odobalni dio | 5,41 | 9,01 | 6,47 | 9,93 |
| Angola | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Egipat | 16,64 | 19,63 | 10,55 | 13,00 |
| Sirija | 8,75 | 7,21 | 12,95 | 6,30 |
| Prosjek | 8,93 | 12,02 | 8,78 | 11,59 |

Proizvodnja ugljikovodika

| Mboe/dnevno | IV-VI.2007. | IV-VI.2008. | I-VI.2007. | I-VI.2008. |
|--|-------------|-------------|------------|------------|
| Sirova nafta | 15,50 | 15,08 | 15,40 | 15,04 |
| Kondenzat prirodnog plina | 8,40 | 8,41 | 8,60 | 8,65 |
| Prirodni plin od čega: Sjeverni Jadran | 44,20 | 34,59 | 43,90 | 34,52 |
| | 21,20 | 15,09 | 20,70 | 14,02 |
| Ukupno | 68,10 | 58,08 | 67,90 | 58,21 |

Prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika u prvom polugodištu 2008. smanjena je za 14,3% na 58,21 Mboe/dnevno, prvenstveno zbog prirodnog pada proizvodnje nafte i prirodnog plina na kopnu uslijed starenja proizvodnih polja i manje proizvodnje prirodnog plina na poljima u sjevernom Jadranu, a u skladu s Ugovorom o podjeli proizvodnje.

Prosječni trošak proizvodnje u prvom polugodištu 2008. povećao se na 11,59 USD/boe, uglavnom zbog jačanja kune u odnosu na američki dolar (za troškove proizvodnje u Hrvatskoj na kopnu), te većih troškova proizvodnje na koncesijama u sjevernom Jadranu i inozemstvu zbog promjene metode obračuna (u 2008. godini uklakulirani su troškovi polugodišta radi izbjegavanja rol-over učinka⁴).

Prosječni trošak podizanja iznosi 2,08 USD/boe prema 1,69 USD/boe u prvom polugodištu 2007.

Utjecaj **reguliranih cijena prirodnog plina** na domaćem tržištu i dalje se negativno odražava na prihode SD Istraživanje i proizvodnja. Prosječna uvozna cijena prirodnog plina (iz Rusije i Italije) u razdoblju I-VI.2008. godine povećana je za 7,8% i iznosila je 1,8742 HRK/Mcm/33.34 MJ (uz 14,1% jaču kunu u odnosu na američki dolar).

Razlike prema uvoznim cijenama

| HRK/Mcm /33.34 MJ | IV-VI.2007. | IV-VI.2008. | I-VI.2007. | I-VI.2008. |
|----------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Cijena za povlaštene kupce | (735,33) | (935,93) | (798,64) | (833,33) |
| Cijena za tarifne kupce | (608,64) | (897,78) | (670,92) | (806,17) |
| Ukupna cijena | (695,10) | (925,56) | (738,08) | (820,87) |

Kapitalna ulaganja segmenta su u prvom polugodištu 2008. dosegla 875 milijuna kuna i 362 milijuna kuna su viša u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (324 milijuna kuna u materijalnu imovinu i 38 milijuna kuna u nematerijalnu imovinu). Porast ulaganja u materijalnu imovinu proizlazio je prvenstveno iz većih ulaganja u razradu plinskih polja sjevernog Jadrana i Sirije, te povećanih ulaganja Croscos Grupe za strojeve i opremu.

⁴ Primijenjen je princip da troškovi koji se odnose na razdoblje se i knjiže u razdoblju, dok su u prvom polugodištu prošle godine knjiženi obračuni zaprimljeni u izvještajnom razdoblju

Rafinerije i marketing*

| Segment IFRS rezultati u milijunima | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Promjene % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Promjene % | |
|--|-------------|-----|-------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD |
| Prihodi | 4.456 | 814 | 5.287 | 1.132 | 18,6 | 39,2 | 7.884 | 1.424 | 9.612 | 2.021 | 21,9 | 41,9 |
| Dobit iz osnovne djelatnosti | 22 | 4 | 232 | 48 | - | - | 55 | 10 | 124 | 26 | 125,5 | 162,5 |
| CAPEX | 228 | 42 | 428 | 90 | 87,8 | 117,1 | 384 | 69 | 484 | 102 | 26,1 | 46,8 |

| RAFINERIJSKA PRERADA Kt | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Ch % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Ch % | |
|------------------------------------|-------------|--|--------------|--------------|------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------|--------------|
| Domaća nafta | | | 90 | 112 | | 23,9 | | 249 | | 288 | | 15,6 |
| Uvozna nafta | | | 989 | 891 | | (10,0) | | 2.035 | | 1.820 | | (10,6) |
| Kondenzat | | | 44 | 41 | | (6,0) | | 88 | | 92 | | 4,5 |
| Ostala sirovina | | | 90 | 57 | | (35,9) | | 182 | | 181 | | (0,8) |
| UKUPNO RAFINERIJSKA PRERADA | | | 1.213 | 1.101 | | (9,2) | | 2.555 | | 2.381 | | (6,8) |

| PROIZVODNJA RAFINERIJA Kt | IV-VI.2007. | | IV-VI.2007. | | Ch % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Ch % | |
|--------------------------------------|-------------|--|--------------|--------------|------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------|--------------|
| UKUPNA PROIZVODNJA RAFINERIJA | | | 1.213 | 1.101 | | (9,2) | | 2.555 | | 2.381 | | (6,8) |

| PRODAJA RAFINERIJSKIH PROIZVODA Kt | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Ch % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Ch % | |
|------------------------------------|-------------|--|--------------|--------------|------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------|--------------|
| Hrvatska | | | 673 | 688 | | 2,1 | | 1.335 | | 1.378 | | 3,2 |
| BiH | | | 219 | 194 | | (11,4) | | 341 | | 350 | | 2,8 |
| Ostala tržišta | | | 325 | 227 | | (30,2) | | 621 | | 392 | | (36,8) |
| UKUPNA PRODAJA RAFINERIJA | | | 1.217 | 1.109 | | (8,9) | | 2.297 | | 2.121 | | (7,7) |

| PRODAJA RAFINERIJSKIH PROIZVODA Kt | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Ch % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Ch % | |
|--|-------------|--|--------------|--------------|------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------|--------------|
| Motorni benzini | | | 318 | 249 | | (21,5) | | 613 | | 475 | | (22,6) |
| Plinska i loživa ulja | | | 651 | 621 | | (4,6) | | 1.236 | | 1.234 | | (0,1) |
| Ostali proizvodi | | | 248 | 238 | | (3,8) | | 448 | | 412 | | (8,1) |
| UKUPNA PRODAJA NAFTNIH DERIVATA | | | 1.217 | 1.109 | | (8,9) | | 2.297 | | 2.121 | | (7,7) |

*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing INA, d.d. i sljedeća ovisna društva: Maziva Zagreb, Proplin, Crobenz, Osijek Petrol, InterIna Ljubljana, INA BH Sarajevo, Holdina Sarajevo, INA Hungary, FPC London, INA -Crna Gora, INA Beograd, INA Kosovo, Interina Holding London, Holdina Guernsey.

Dobit iz osnovne djelatnosti SD Rafinerije i marketing povećana je za 69 milijuna kuna u prvom polugodištu 2008. u usporedbi s istim razdobljem 2007. godine i iznosi 124 milijuna kuna. Dobit drugog tromjesečja povećana je za 210 milijuna kuna na iznos od 232 milijuna kuna, uzrokovana je uglavnom porastom prosječne rafinerijske marže⁵ od 5,0% (smanjenjem prerade smanjena je proizvodnja motornih benzina EURO II kvalitete i ulja za loženje čiji spreadovi su povećali nepovoljan trend u drugom tromjesečju, a povećana potražnja za dieselom EURO IV kvalitete, čiji spread je značajno porastao, nadomještena je uvozom). Dodatni pozitivni učinak proizlazi iz manjeg negativnog učinka „price cap-a“⁶ i smanjenja rashoda zbog povećane vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i poluproizvoda (veće količine i veća cijena koštanja).

Ukupne prodane količine u prvom polugodištu 2008. godine iznose 2.121 tisuću tona i manje su za 7,7% u usporedbi s istim razdobljem 2007. godine (zbog postizanja veće profitabilnosti smanjena je prerada nafte, te je smanjena raspoloživa količina proizvoda za ostali izvoz). Prodaja motornih benzina i dizel goriva (EURO IV kvalitete) povećana je za 0,5% (3 tisuće tona) pri čemu je smanjena vlastita proizvodnja nadomještena povećanim količinama iz uvoza.

Snažna tržišna pozicija INE se nastavlja iako je u prvom polugodištu neznatno smanjen tržišni udio na hrvatskom veleprodajnom tržištu sa 76,5% na 75,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, te na tržištu Bosne i Hercegovine s 44,2% na 43,1%. Inin glavni cilj na ostalim tržištima bio je optimizacija profita.

Kapitalna ulaganja segmenta u prvom polugodištu 2008. godine povećana su za 100 milijuna kuna i iznosila su 484 milijuna kuna. Ulaganja se odvijaju prema dinamičkom planu. Iz programa modernizacije rafinerija, u Rafineriji nafte Sisak je u tijeku izgradnja Postrojenja HDS FCC benzina te je odabran je izvođač za Postrojenje izomerizacije. U Sisku je također, kao dio druge faze, u tijeku izrada revizije baznog projekta za MHC/HDS postrojenje te proces nabave za izradu baznog projekta i dokumentacije za Koking postrojenje. U Rafineriji Rijeka u tijeku je projektiranje i procedura nabave opreme za Postrojenje za izdvajanje sumpora, Hidrokraking kompleks i postrojenje za proizvodnju vodika.

⁵ Prosječan rafinerijska marža izračunata na osnovi ININOG randmana prodaje prema Platt's (FOB Med) kotacijama

⁶ Kvaralni učinak zadržavanja neprimjene maksimalne cijene („price cap“) u drugom tromjesečju iznosio je 36 milijuna kuna prema 42 milijuna kuna u istom razdoblju prošle godine (81 milijun kuna prema 48 milijuna kuna iskazano za polugodišta).

Trgovina na malo*

| Segment IFRS rezultati u milijunima | IV-VI.2007. | | IV-VI.2008. | | Promjene % | | I-VI.2007. | | I-VI.2008. | | Promjene % | |
|--|-------------|-----|-------------|------|------------|--------|------------|-----|------------|------|------------|--------|
| | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD | kn | USD |
| Prihodi | 1.459 | 266 | 2.210 | 473 | 51,5 | 77,5 | 2.532 | 457 | 3.879 | 815 | 53,2 | 78,4 |
| Dobit iz osnovne djelatnosti | (14) | (2) | (83) | (18) | 492,9 | 619,8 | 17 | 3 | (117) | (25) | - | - |
| CAPEX | 79 | 14 | 44 | 9 | (44,4) | (35,5) | 139 | 25 | 60 | 13 | (56,9) | (49,8) |

Operativni podaci

| PRODAJA PROIZVODA Kt | IV-VI.2007. | IV-VI.2008.** | I-VI.2007. | I-VI.2008.** |
|--------------------------------|-------------|---------------|------------|--------------|
| Motorni benzini | 115 | 118 | 211 | 223 |
| Plinska i loživa ulja | 173 | 197 | 313 | 364 |
| UNP | 7 | 13 | 12 | 26 |
| Ostali proizvodi | 1 | 1 | 2 | 2 |
| UKUPNA PRODAJA TRGOVINE | 296 | 329 | 538 | 615 |

* Odnosi se na segment Trgovina na malo INA, d.d. i Petrol Rijeka, te od 1.1. 2008. uključuje i maloprodaju slijedećih ovisnih društava: Proplin, Crobenz, Osijek Petrol, InterIna Ljubljana, INA BH Sarajevo, Holdina Sarajevo, INA -Crna Gora.

** Promjene nisu računane zbog neusporedivosti podataka s istim razdobljem prethodne godine kada su se maloprodajne količine odnosile samo na INA d.d.

SD Trgovina na malo je u prvom polugodištu 2008. godine iskazao **gubitak u osnovnoj djelatnosti** od 117 milijuna kuna (ostvarena dobit u istom razdoblju prošle godine iznosila je 17 milijuna kuna). U drugom tromjesečju ostvareni gubitak iznosi 83 milijuna kuna i povećan je za 69 milijuna kuna u odnosu na drugo tromjesečje 2007. godine. Nepovoljniji rezultat proizašao je prvenstveno iz negativnog utjecaja 17 milijuna kuna većeg efekta iz zadržane neprimjene maksimalno moguće prodajne cijene prema važećoj formuli („price cap“) jer se teret negativnog učinka u drugom polugodištu 2008. dijelio u jednakom omjeru s sa SD Rafinerije i marketing⁷, 7 milijuna kuna većeg negativnog učinka primjene MRS-a 36⁸, 28 milijuna kuna rezerviranja za troškove zaštite okoliša, te 22 milijuna kuna povećanih troškova osoblja i održavanja korigirano s pozitivnim učinkom 5 milijuna kuna veće marže zbog povećane prodaje.

Na dan 30.06.2008. segment je upravljao s 484 benzinskih postaja (435 u Hrvatskoj; 43 u BiH i 6 postaja u Sloveniji). U odnosu na isto razdoblje prošle godine to je povećanje od 6 benzinskih postaja (4 na domaćem tržištu i 2 u BiH).

Ukupne prodane količine povećane su za 14,3% (77 tisuća tona), međutim kada se isključi maloprodaja ovisnih društava u prvom polugodištu 2008. godine⁹, prodaja i prosječni promet po benzinskoj postaji povećani su za 3,4% i 2,1% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Prodaja (bez maloprodaje ovisnih društava) dizelskih goriva i motornih benzina porasla je za 3,3% (od čega je prodaja diesela porasla 7,1%, a motornih benzina se smanjila 2,2%). Prodane količine lož ulja za domaćinstva manje su za 6,1%. Povećanje prodaje maziva i ostalih proizvoda za 17,1% rezultat je povećane prodaje UNP-a za 20,1%, veće prodaje industrijskih maziva za 4,0% i manje prodaje motornih ulja za 7,0% zbog jačanja konkurencije.

Prihod od prodaje dodatnog asortimana (bez maloprodaje ovisnih društava) povećan je za 9,4% u prvom polugodištu 2008. **Bruto marža prodanog dodatnog asortimana po litri prodanog goriva** na benzinskim postajama povećana je za 9,0% u usporedbi s razdobljem I-VI 2007. godine.

Kapitalna ulaganja su u razdoblju I-VI.2008. iznosila 60 milijuna kuna prema 139 milijuna kuna u istom razdoblju prošle godine. U izgradnju novih postaja uloženo je 23 milijuna kuna, a u rekonstrukcije postaja 18 milijuna kuna, što je u skladu s usvojenom strategijom maloprodaje INE.

⁷ Kvartalni učinak zadržavanja neprimjene maksimalne cijene („price cap“) u drugom tromjesečju iznosio je 36 milijuna kuna prema 19 milijuna kuna u istom razdoblju prošle godine (81 milijun kuna prema 19 milijuna kuna iskazano za polugodišta).

⁸ Negativan utjecaj na dobit u usporedbi s istim tromjesečjem prošle godine zbog pada profitabilnosti benzinskih postaja

⁹ Zbog mogućnosti usporedbe razdoblja

Osvrt na financijske rezultate

Poslovanje

U razdoblju I-VI.2008. godine neto prihod od prodaje INA grupe povećao se za 21% dosegovši 13,5 milijardi kuna prvenstveno zbog utjecaja viših prodajnih cijena sirove nafte, naftnih derivata i prirodnog plina korigirano manjom prodajom naftnih derivata (8%) i ukupnog prirodnog plina prodanog nepovezanim partnerima (1,6%), te učinkom slabijeg US dolara u odnosu na kunu u usporedbi s razdobljem I-VI.2007.

Zadržavanje neprimjene maksimalno moguće cijene prema formuli za izračun maloprodajnih cijena naftnih derivata ('price cap') negativno je utjecalo na rezultat u prvom polugodištu 2008. godine za 162 milijuna kuna (95 milijuna kuna više nego u istom razdoblju prošle godine). Novoutvrđeni negativni učinak reguliranih cijena UNP-a u prvom polugodištu 2008. godine iznosio je 182 milijuna kuna, što sveukupno čini izgubljeni prihod od 344 milijuna kuna.

Troškovi sirovina, materijala i energije povećani su za 22% u prvom polugodištu 2008. u usporedbi s razdobljem I-VI.2007., pri čemu je trošak sirove nafte porastao za 31% (prosječna cijena Brent FOB na svjetskom tržištu povećana je za 72,5%, a prosječna cijena uvezene sirove nafte za rafinerijsku preradu za 47%) uz 11% nižu preradu. Povećanje vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje u iznosu od 513 milijuna kuna umanjilo je rashode tekućeg razdoblja nasuprot povećanim rashodima u istom razdoblju prošle godine s osnova smanjenja vrijednosti zaliha od 7 milijuna kuna. Nabavna vrijednost prodane robe povećala se za 33% na 2,5 milijardi kuna, kao rezultat 100% većeg količinskog uvoza rafinerijskih proizvoda (prvenstveno dizel EURO IV kvalitete), 17% veće količine prodanog uvoznog plina, te viših cijena. Troškovi usluga porasli su za 386 milijuna kuna i iznose 2,0 milijarde kuna prvenstveno zbog povećanih troškova u Croscu d.o.o. (troškovi na kraju 2007. godine pripojene kompanije Rotary, troškovi pripreme bušeće platforme i prijevoz u Meksiko), te povećanih troškova iz „viška iznad povrativih troškova - excess recovery petroleum“ i većih renti na proizvodnju nafte i plina. Amortizacija je porasla za 14%, na iznos od 668 milijuna kuna zbog imovine Rotary-a, te značajnijih aktiviranja završenih projekata. Ispravci i rezerviranja iznose 357 milijuna kuna i povećani su za 128 milijuna kuna (od čega se 68 milijuna kuna odnosi na ispravak vrijednosti negativne bušotine u Siriji, a 49 milijuna kuna na rezerviranja za troškove zaštite okoliša). Ukupni troškovi osoblja porasli su za 15% zbog povećanja prosječnih bruto plaća za 9,3%, većih naknada ekspertima na radu u inozemstvu i povećanog broja djelatnika (prvenstveno iz kupnje kompanije Rotary).

Dobit iz financijskih aktivnosti u prvom polugodištu 2008. iznosila je 303 milijuna kuna (u razdoblju I-VI.2007. godine ostvaren je gubitak od 88 milijuna kuna). Bolji rezultat je prvenstveno proizašao iz 326 milijuna kuna većih pozitivnih tečajnih razlika zbog slabljenja američkog dolara i 44 milijuna kuna manjeg troška kamata. Kamate po dugoročnim kreditima (64 milijuna kuna) manje su za 11 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a kamate za kratkoročne kredite (37 milijuna kuna) su smanjene za 23 milijuna kuna prvenstveno zbog manjih marži i libora.

Obračunati porez na dobit za razdoblje I-VI.2008. veći je za 97 milijuna kuna u usporedbi s istim razdobljem 2007. godine i iznosi 199 milijuna kuna.

Bilanca

Na kraju lipnja 2008. ukupna imovina iznosila je 25,9 milijardi kuna, što je povećanje od 4% u usporedbi sa stanjem na dan 31.12.2007. Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina veća je za 5% uglavnom zbog ulaganja u aktivnosti istraživanja i razrade u sjevernom Jadranu, Egiptu i Siriji. Goodwill i ulaganja u društva i zajedničke pothvate povećala su se za 29 milijuna kuna, prvenstveno zbog povećanog goodwilla (vezanog uz stjecanje udjela u Energopetrolu d.d. Sarajevo). Smanjenje uloga raspoloživih za prodaju za 196 milijuna kuna uglavnom je rezultat smanjenja tržišne vrijednosti dionica društva Janaf d.d. Odgođeni porez povećao se za 72 milijuna kuna, od čega se 39 milijuna odnosi na Janaf d.d. (ulozi raspoloživi za prodaju).

Zalihe su povećane za 25%, na 3,9 milijardi kuna, prvenstveno zbog većih količina i cijena gotovih proizvoda i poluproizvoda i povećane vrijednosti zaliha uvezene sirove nafte (manje količine uz više cijene). Neto potraživanja od kupaca u iznosu 3,2 milijarde kuna na kraju polugodišta 2008. godine povećala su se za 4% u usporedbi sa stanjem na kraju prošle godine.

Na dan 30.06.2008. ukupne obveze INA Grupe porasle su za 541 milijuna kuna na iznos od 11,8 milijardi kuna prvenstveno kao rezultat povećanog zaduženja po kratkoročnim kreditima (za 1,1 milijardu kuna) korigirano smanjenim obvezama prema dobavljačima (za 468 milijuna kuna). Ukupna zaduženost iznosila je 5,8 milijardi kuna u usporedbi s 4,9 milijardi kuna na dan 31.12.2007. Kredite je Društvo koristilo za nabavu nafte i investicijska ulaganja. Dugoročna rezerviranja iznosila su 1,3 milijarde kuna i smanjena su za 72 milijuna kuna, prvenstveno zbog 84 milijuna kuna manjih troškova dekomisije¹⁰.

Na kraju prvog polugodišta 2008. godine ukupni neto dug INA grupe iznosio je 5,5 milijardi kuna, u usporedbi s 4,2 milijarde kuna na kraju 2007. godine, dok je neto omjer između tuđeg i vlastitog kapitala¹¹ porastao s 23,5% na kraju 2007. godine na 27,9% na kraju prvog polugodišta 2008.

¹⁰ Smanjenje rezerviranja za dekomisije u SD Istraživanje i proizvodnja

¹¹ Neto dug u odnosu na neto dug plus vlasnički kapital uključujući manjinske udjele

Novčani tijek

Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala u razdoblju I-VI.2008. povećan je u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 258 milijuna kuna dosegavši iznos od 1.445 milijuna kuna. Povećanjem radnog kapitala smanjena su sredstva za 1.165 milijuna kuna prvenstveno zbog povećanja zaliha od 902 milijuna kuna (uglavnom uslijed povećanja zaliha gotovih proizvoda i poluproizvoda zbog većih količina i cijena i sirove nafte zbog više cijene), povećanih potraživanja za 243 milijun kuna uglavnom zbog povećanih cijena derivata, te smanjenih obveza prema dobavljačima za 143 milijuna kuna prvenstveno zbog manjeg količinskog uvoza sirove nafte. Porez na dobit plaćen u razdoblju I-VI.2008. iznosio je 88 milijuna kuna.

Neto odljev u ulagateljskim aktivnostima iznosio je 1.468 milijuna kuna, što je u usporedbi s istim razdobljem prošle godine povećanje od 236 milijuna kuna. Nedostatni novac za financiranje izdataka za investicije osiguran je iz povećanog neto kreditnog zaduženja INE za 1.261 milijun kuna u usporedbi sa stanjem na dan 31.12. 2007.

Pregled poslovnih rezultata INA grupe po segmentima

| 31.12. | IV-VI. | | | I-VI. | | |
|---|--------------|--------------|----------|--------------|--------------|----------|
| 2007. | 2007. | 2008. | | 2007. | 2008. | |
| mil. kn | mil. kn | mil. kn | % promj. | mil. kn | mil. kn | % promj. |
| Prodaja | | | | | | |
| 8.133 | 1.984 | 2.129 | 7 | 3.572 | 4.646 | 30 |
| 18.764 | 4.456 | 5.287 | 19 | 7.884 | 9.612 | 22 |
| 5.850 | 1.459 | 2.210 | 51 | 2.532 | 3.879 | 53 |
| 684 | 254 | 252 | (1) | 473 | 411 | (13) |
| (7.583) | (1.948) | (2.577) | 32 | (3.264) | (5.005) | 53 |
| 25.848 | 6.205 | 7.301 | 18 | 11.197 | 13.543 | 21 |
| Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostalih prihoda iz osnovne djelatnosti | | | | | | |
| (6.088) | (1.608) | (1.790) | 11 | (2.706) | (3.547) | 31 |
| (18.705) | (4.434) | (5.055) | 14 | (7.829) | (9.488) | 21 |
| (5.940) | (1.473) | (2.293) | 56 | (2.515) | (3.996) | 59 |
| (1.678) | (456) | (442) | (3) | (923) | (824) | (11) |
| 7.583 | 1.948 | 7.433 | 282 | 3.264 | 5.005 | 53 |
| Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti | | | | | | |
| 2.045 | 376 | 339 | (10) | 866 | 1.099 | 27 |
| 59 | 22 | 232 | - | 55 | 124 | 125 |
| (90) | (14) | (83) | 493 | 17 | (117) | - |
| (994) | (202) | (190) | (6) | (450) | (413) | (8) |
| 1.020 | 182 | 298 | 64 | 488 | 693 | 42 |
| Udio u dobiti pridruženih društava | | | | | | |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 113 | (32) | (53) | 66 | (88) | 303 | - |
| 1.133 | 150 | 245 | 63 | 400 | 996 | 149 |
| Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja | | | | | | |
| (262) | (39) | (44) | 13 | (102) | (199) | 95 |
| 871 | 111 | 201 | 81 | 298 | 797 | 167 |

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

Račun dobiti i gubitka

| 31.12. 2007. mil. kn | IV-VI. | | | I-VI. | | |
|----------------------------|---|------------------|----------|------------------|------------------|----------|
| | 2007. mil. kn | 2008. mil. kn | % promj. | 2007. mil. kn | 2008. mil. kn | % promj. |
| | Račun dobiti i gubitka | | | | | |
| | Prihodi od prodaje | | | | | |
| 16.467 | 4.281 | 4.399 | 3 | 7.486 | 8.711 | 16 |
| 9.381 | 1.924 | 2.902 | 51 | 3.711 | 4.832 | 30 |
| 25.848 | 6.205 | 7.301 | 18 | 11.197 | 13.543 | 21 |
| | Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga | | | | | |
| 695 | 123 | 113 | (8) | 256 | 169 | (34) |
| 619 | 122 | 31 | (75) | 270 | 340 | 26 |
| 27.162 | 6.450 | 7.445 | 15 | 11.723 | 14.052 | 20 |
| | Prihodi iz osnovne djelatnosti | | | | | |
| | Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje | | | | | |
| (28) | (82) | 372 | - | (7) | 513 | - |
| (13.029) | (3.122) | (3.693) | 18 | (5.704) | (6.963) | 22 |
| (1.302) | (298) | (349) | 17 | (587) | (668) | 14 |
| (3.817) | (900) | (1.089) | 21 | (1.631) | (2.017) | 24 |
| (2.581) | (663) | (756) | 14 | (1.225) | (1.410) | 15 |
| (4.904) | (1.028) | (1.379) | 34 | (1.852) | (2.457) | 33 |
| (381) | (155) | (189) | 22 | (208) | (282) | 36 |
| (100) | (20) | (64) | 220 | (21) | (75) | 257 |
| (26.142) | (6.268) | (7.147) | 14 | (11.235) | (13.359) | 19 |
| 1.020 | 182 | 298 | 64 | 488 | 693 | 42 |
| | Dobit/gubitak iz osnovne djelatnosti | | | | | |
| | Udio u dobiti pridruženih društava | | | | | |
| 746 | 193 | 58 | (70) | 345 | 597 | 73 |
| (633) | (225) | (111) | (51) | (433) | (294) | (32) |
| 113 | (32) | (53) | 66 | (88) | 303 | - |
| 1.133 | 150 | 245 | 63 | 400 | 996 | 149 |
| (262) | (33) | (78) | 136 | (74) | (232) | 214 |
| | (6) | 34 | - | (28) | 33 | - |
| 871 | 111 | 201 | 81 | 298 | 797 | 168 |
| | Dobit/gubitak financijske godine | | | | | |
| | Pripisivo: | | | | | |
| 869 | 111 | 200 | 80 | 296 | 796 | 169 |
| 2 | | 1 | | 2 | 1 | |
| 871 | 111 | 201 | 81 | 298 | 797 | 167 |
| 86,9 | 11,1 | 20,0 | 80 | 29,6 | 79,6 | 169 |
| | Zarada po dionici (kuna po dionici) | | | | | |

Konsolidirana bilanca

| 31.12. | 30.06. | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|-----------|
| 2007. | 2007. | 2008. | |
| mil. kn | mil. kn | mil. kn | % promj. |
| Aktiva | | | |
| Dugotrajna imovina | | | |
| 661 | 719 | 528 | (27) |
| 14.891 | 14.028 | 15.742 | 12 |
| 163 | 93 | 197 | 112 |
| 124 | 97 | 87 | (10) |
| 62 | 45 | 94 | 109 |
| 177 | 183 | 173 | (5) |
| 226 | 241 | 197 | (18) |
| 37 | 6 | 109 | - |
| 656 | 928 | 460 | (50) |
| 16.997 | 16.340 | 17.587 | 8 |
| Kratkotrajna imovina | | | |
| 3.123 | 3.585 | 3.892 | 9 |
| 3.072 | 2.724 | 3.189 | 17 |
| 674 | 580 | 606 | 4 |
| 97 | 84 | 105 | 25 |
| 50 | 305 | 61 | (80) |
| 183 | 162 | 121 | (25) |
| 720 | 581 | 368 | (37) |
| 7.919 | 8.021 | 8.342 | 4 |
| 24.916 | 24.361 | 25.929 | 6 |
| Pasiva | | | |
| Kapital i pričuve | | | |
| 9.000 | 9.000 | 9.000 | 0 |
| 229 | 446 | 73 | (84) |
| 2.301 | 2.334 | 2.281 | (2) |
| 2.104 | 1.532 | 2.751 | 80 |
| 13.634 | 13.312 | 14.105 | 6 |
| 9 | 9 | 10 | 9 |
| 13.643 | 13.321 | 14.115 | 6 |
| Dugoročne obveze | | | |
| 3.130 | 2.760 | 2.953 | 7 |
| 144 | 146 | 140 | (4) |
| 91 | 88 | 100 | 14 |
| 1.406 | 1.503 | 1.383 | (8) |
| 4.771 | 4.497 | 4.576 | 2 |
| Kratkoročne obveze | | | |
| 1.664 | 2.192 | 2.770 | 26 |
| 129 | 97 | 109 | 12 |
| 3.532 | 2.947 | 3.064 | 4 |
| 648 | 695 | 700 | 1 |
| 269 | 372 | 320 | (14) |
| 198 | 170 | 184 | 8 |
| 15 | 10 | 14 | 47 |
| 47 | 60 | 77 | 28 |
| 6.502 | 6.543 | 7.238 | 11 |
| 11.273 | 11.040 | 11.814 | 7 |
| 24.916 | 24.361 | 25.929 | 6 |

Kapitalna ulaganja



| 2007. | | IV-VI. | | | I-VI. | | |
|---------|--|---------|---------|----------|---------|---------|----------|
| | | 2007. | 2008. | % promj. | 2007. | 2008. | % promj. |
| mil. kn | | mil. kn | mil. kn | | mil. kn | mil. kn | |
| | Istraživanje i proizvodnja nafte i plina | | | | | | |
| 1.364 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 248 | 289 | | 449 | 773 | |
| 195 | Nematerijalna imovina | 59 | 68 | | 64 | 102 | |
| 1.559 | Ukupno Istraživanje i proizvodnja nafte i | 307 | 357 | 16,1 | 513 | 875 | 70,4 |
| | Rafinerije i marketing | | | | | | |
| 978 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 225 | 428 | | 379 | 482 | |
| 7 | Nematerijalna imovina | 3 | 0 | | 5 | 2 | |
| 985 | Ukupno Rafinerije i marketing | 228 | 428 | 87,8 | 384 | 484 | 26,1 |
| | Trgovina na malo | | | | | | |
| 211 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 79 | 44 | | 139 | 59 | |
| 1 | Nematerijalna imovina | 0 | 0 | | | 1 | |
| 212 | Ukupno Trgovina | 79 | 44 | (44,4) | 139 | 60 | (56,9) |
| | Korporativno i Ostalo | | | | | | |
| 69 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 29 | 26 | | 26 | 44 | |
| 71 | Nematerijalna imovina | 30 | 0 | | 53 | 0 | |
| 140 | Ukupno Korporativno i Ostalo | 58 | 26 | (55,3) | 78 | 44 | (43,7) |
| | Eliminacije među segmentima | | | | | | |
| | Nekretnine, postrojenja i oprema | 0 | | | 0 | | |
| | Nematerijalna imovina | 0 | | | 0 | | |
| | Ukupno eliminacije među segmentima | 0 | | | 0 | | |
| 2.896 | Ukupno kapitalni izdaci | 673 | 855 | 27,1 | 1.115 | 1.463 | 31,2 |
| | Od čega: | | | | | | |
| 2.622 | Nekretnine, postrojenja i oprema | 582 | 787 | | 994 | 1.358 | |
| 274 | Nematerijalna imovina | 91 | 68 | | 121 | 105 | |

INA—INDUSTRIJA NAFTE d,d, ZAGREB
KONSOLIDIRANI TIJEK NOVCA INA GRUPE
Za period završeno na dan 30. lipnja 2007. i 2008.
(u milijunima HRK)

| 31.12. | IV-VI. | | | I-VI. | | | |
|----------------|--|--------------|--------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2007. | 2008. | % promj. | 2007. | 2008. | % promj. | |
| 871 | Dobit financijske godine | 111 | 201 | 81 | 298 | 797 | 167 |
| | Korigirano za: | | | | | | |
| 1.302 | Amortizacija | 298 | 349 | 17 | 587 | 668 | 14 |
| 262 | Trošak poreza na dobit priznat u dobiti | 39 | 43 | 10 | 102 | 199 | 95 |
| 381 | Vrijednosno umanjnje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto) | 155 | 189 | 22 | 208 | 282 | 36 |
| (9) | Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | (19) | (1) | (95) | 0 | (9) | 0 |
| (17) | Dobitak od prodaje udjela i dionica | | | | | | |
| (402) | Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika | (107) | (8) | (93) | (131) | (445) | 240 |
| 333 | Rashodi od kamata (neto) | 94 | 66 | (30) | 154 | 126 | (18) |
| 45 | Financijski prihodi/gubici priznati u profitu | 4 | (3) | - | 3 | 17 | 467 |
| (130) | Promjena rezerviranja za rizike i troškove i ostale negotovinske stavke | 8 | (10) | - | (34) | (190) | 459 |
| 2.636 | Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala | 583 | 826 | 42 | 1.187 | 1.445 | 22 |
| | Kretanje obrtnog kapitala | | | | | | |
| (448) | (Povećanje)/smanjenje zaliha | 0 | (782) | 0 | (855) | (902) | 5 |
| (479) | Povećanje potraživanja i predujmova | (285) | (464) | 63 | (283) | (243) | (14) |
| 860 | Smanjenje /povećanje obveza prema dobavljačima i plaćenih poreza | 264 | 1.151 | 336 | 302 | (143) | - |
| 15 | Smanjenje rezerviranja | (114) | 70 | - | (95) | 123 | - |
| 2.584 | Novac iz operativnih aktivnosti | 448 | 801 | 79 | 256 | 280 | 9 |
| (168) | Plaćeni porez | (12) | (26) | 117 | (112) | (88) | (21) |
| 2.416 | Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti | 436 | 775 | 78 | 144 | 192 | 33 |
| | Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti | | | | | | |
| (2.354) | Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema | (581) | (788) | 36 | (994) | (1.358) | 37 |
| (274) | Plaćena nematerijalna imovina | (90) | (68) | (24) | (120) | (105) | (13) |
| 13 | Primici od prodaje dugotrajne imovine | 0 | 14 | 0 | 0 | 14 | 0 |
| | Plaćanje za ulaganje u Energopetrol | 0 | | | (133) | | |
| (279) | Plaćeni udjeli u pridruženim društvima, zajedničkim ulaganjima i ostalim društvima | | | | | | |
| 2 | Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća | 0 | | | 2 | | |
| | Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme | (4) | (15) | 275 | | | |
| | Primici od prodaje uloga | 13 | | | 13 | | |
| | Primljene kamate | 0 | | | | | |
| 8 | Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto) | 5 | 14 | 180 | | (19) | |
| (2.884) | Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti | (657) | (843) | 28 | (1.232) | (1.468) | 19 |
| | Novčani tijek iz financijskih aktivnosti | | | | | | |
| 3.700 | Povećanja dugoročnih zajmova | 2.597 | 72 | (97) | 3.165 | 120 | (96) |
| (2.360) | Otplata dugoročnih zajmova | (2.203) | (21) | (99) | (2.243) | (64) | (97) |
| (300) | Neto primljeni / (otplata) kratkoročnih zajmova | 44 | 250 | 468 | 260 | 1.121 | 331 |
| (152) | Otplata kamata po dugoročnim kreditima | (55) | (29) | (47) | (75) | (64) | (15) |
| (9) | Ostale dugoročne obveze, neto | (4) | (2) | (50) | (7) | (4) | (43) |
| (131) | Isplaćena dividenda | 0 | (149) | 0 | 0 | (149) | 0 |
| (172) | Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja | (30) | (25) | (17) | (60) | (40) | (33) |
| 576 | Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti | 349 | 96 | (72) | 1.040 | 920 | (12) |
| 108 | Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata | 128 | 28 | (78) | (48) | (356) | 642 |
| 630 | Stanje na početku razdoblja | 452 | 341 | (25) | 630 | 720 | 14 |
| (18) | Promjene tečajnih razlika | 1 | (1) | - | (1) | 4 | - |
| 720 | Stanje na kraju razdoblja | 581 | 368 | (37) | 581 | 368 | (37) |

INA GRUPA – KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U GLAVNICI
 Za period završeno na dan 30. lipnja 2007. i 2008.
 (u milijunima HRK)

Pripisivo vlasniku kapitala

| | Upisani kapital | Ostale pričuve | Revalorizacijske pričuve | Zadržana dobit ili preneseni gubici | Ukupno | Udjeli manjinskih vlasnika u rezultatu ovisnih društava | Ukupno |
|--|-----------------|----------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------|---|---------------|
| Stanje na dan 1.1.2007. | 9.000 | 2.347 | 66 | 1.366 | 12.779 | 7 | 12.786 |
| Dobit/gubitak od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju | 0 | 0 | 380 | 0 | 380 | 0 | 380 |
| Isplata dividendi | 0 | 0 | 0 | (132) | (132) | 0 | (132) |
| Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti | 0 | (13) | 0 | 0 | (13) | 0 | (13) |
| Neto prihod priznat direktno u kapitalu | 0 | (13) | 380 | (132) | 235 | 0 | 235 |
| Dobit financijske godine | 0 | 0 | 0 | 298 | 298 | 2 | 300 |
| Ukupni priznati prihod i rashod za razdoblje | 0 | (13) | 380 | 166 | 533 | 2 | 535 |
| Stanje na dan 30.6.2007. | 9.000 | 2.334 | 446 | 1.532 | 13.312 | 9 | 13.321 |
| | | | | | | | |
| | Upisani kapital | Ostale pričuve | Revalorizacijske pričuve | Zadržana dobit ili preneseni gubici | Ukupno | Udjeli manjinskih vlasnika u rezultatu ovisnih društava | Ukupno |
| Stanje na dan 1.1.2008. | 9.000 | 2.301 | 229 | 2.104 | 13.634 | 9 | 13.643 |
| Dobit/gubitak od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju | 0 | 0 | (156) | 0 | (156) | 0 | (156) |
| Isplata dividendi | 0 | 0 | 0 | (149) | (149) | 0 | (149) |
| Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti | 0 | (20) | 0 | 0 | (20) | 0 | (20) |
| Neto prihod priznat direktno u kapitalu | 0 | (20) | (156) | (149) | (325) | 0 | (325) |
| Dobit financijske godine | 0 | 0 | 0 | 796 | 796 | 1 | 797 |
| Ukupni priznati prihod i rashod za razdoblje | 0 | (20) | (156) | 647 | 471 | 1 | 472 |
| Stanje na dan 30.6.2008. | 9.000 | 2.281 | 73 | 2.751 | 14.105 | 10 | 14.115 |

Objave i priopćenja u 2008. godini

| | |
|----------|--|
| 15.07.08 | Proširenje obavijesti o potpisanom ugovoru s društvom Petrokemija d.d. |
| 14.07.08 | Namjera objave ponude za preuzimanje |
| 11.07.08 | Potpisan ugovor s društvom Petrokemija d.d. |
| 19.06.08 | Održana sjednica Nadzornog odbora |
| 11.06.08 | Obavijest o isplati dividende |
| 06.06.08 | Smanjenje prerade nafte |
| 19.05.08 | Pokreće se druga faza modernizacije rafinerije nafte Sisak |
| 15.05.08 | Objava Sažetog izvješća za razdoblje I-III 2008. godine |
| 15.05.08 | Održana Glavna skupština |
| 13.05.08 | Najave sažetog izvješća i telefonske konferencije |
| 15.04.08 | Najava sastanka |
| 09.04.08 | Potpisan ugovor o istraživanju u Iranu |
| 04.04.08 | Glavna skupština Društva - poziv |
| 03.04.08 | Održana Izvanredna Glavna skupština društva |
| 31.03.08 | INA grupa objavila financijske rezultate za razdoblje 2007. |
| 27.03.08 | Najave Sažetog izvješća i telefonske konferencije |
| 18.03.08 | Najava sastanka s analitičarom |
| 13.03.08 | Najava sastanka s investitorom |
| 12.03.08 | Odluke sa sjednica Uprave i Nadzornog odbora |
| 07.03.08 | Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora |
| 28.02.08 | Početak proizvodnje u Siriji |
| 20.02.08 | Poziv na izvanrednu Glavnu skupštinu |
| 19.02.08 | Najava sastanka s financijskim analitičarima |
| 15.02.08 | Nerevidirana konsolidirana dobit na dan 31. prosinca 2007. godine |
| 08.02.08 | Najava sastanka s financijskim analitičarima |
| 24.01.08 | Stjecanje dionica |

DIONIČARSKA STRUKTURA

| | 31.12.06. | 31.03.07. | 30.06.07. | 30.09.07. | 31.12.07. | 31.03.2008. | 30.06.2008. |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vlada Republike Hrvatske | 5.180.367 | 5.180.367 | 5.180.367 | 5.180.367 | 4.484.918 | 4.483.787 | 4.483.552 |
| MOL | 2.500.001 | 2.500.001 | 2.500.001 | 2.500.001 | 2.500.001 | 2.500.001 | 2.500.001 |
| Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji | 700.000 | 700.000 | 700.000 | 700.000 | 700.000 | 700.000 | 700.000 |
| Societe Generale-Splitska banka d.d./ Allianz ZB d.o.o. za AZ obvezni mirovinski fond | 38.933 | 63.517 | 71.919 | 79.006 | 122.699 | 150.783 | 245.214 |
| Zagrebačka banka d.d./Citibank N,A, (skrbnik/depozitor za GDR) | 368.725 | 253.414 | 233.345 | 215.354 | 204.307 | 203.263 | 122.996 |
| Privatni i institucionalni investitori | 1.211.974 | 1.302.701 | 1.314.368 | 1.325.272 | 1.988.075 | 1.962.166 | 1.948.237 |
| Ukupno | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru:

U drugom tromjesečju 2008. nije bilo promjena u Nadzornom odboru društva.

Promjene u Upravi

Nadzorni odbor opozvao je 18. lipnja 2008. godine g. Mirka Zelića dr.sc., Tomislava Thüra, Josipa Petrovića i Niku Paulinovića s dužnosti članova Uprave, te je iste imenovao članovima Uprave INA, d.d. s četverogodišnjim mandatom koji počinje 26. srpnja 2008.

Nadzorni odbor opozvao je s dužnosti člana Uprave i direktora Korporativnih servisa g. Sandora Lendvaia, s danom 18. lipnja 2008., a na tu funkciju od 18. lipnja 2008. do 31.prosinca 2010. imenovan je g. Darko Markotić.

Promjene u organizaciji

Gospodin Dubravko Tkalčić imenovan je na dužnost Izvršnog direktora Segmenta djelatnosti istraživanje i proizvodnja nafte i plina od 01. travnja 2008. godine. Na dužnost tajnika društva od 18. lipnja 2008. godine imenovana je gđa. Nives Troha.

Osim gore navedenih nije bilo drugih promjena u organizaciji.