

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

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

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

(mil. kn)	I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
Neto prihod od prodaje	7.256	7.275	7.817	(7)	14.760	14.531	(2)
EBITDA ⁽¹⁾	1.297	932	1.804	(48)	3.612	2.229	(38)
EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.475	974	1.911	(49)	3.719	2.450	(34)
Dobit iz osnovne djelatnosti	588	(97)	886	n.a.	2.203	491	(78)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	834	343	1.149	(70)	2.514	1.177	(53)
Neto financijski gubitak	23	(274)	66	n.a.	310	(251)	n.a.
Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	412	(304)	695	n.a.	1.931	108	(94)
Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	630	33	758	(96)	2.179	663	(70)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	473	1.461	1.628	(10)	848	1.934	128
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	41,2	(30,4)	69,5	n.a.	193,1	10,8	(94)
Omjer duga i kapitala	37,14	33,95	42,39	(20)	42,39	33,95	(20)
(mil. USD) ⁽⁴⁾	I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
Neto prihod od prodaje	1.259	1.242	1.523	(18)	2.799	2.502	(11)
EBITDA ⁽¹⁾	225	159	351	(55)	685	384	(44)
EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	256	166	372	(55)	705	422	(40)
Dobit iz osnovne djelatnosti	102	(17)	173	n.a.	418	85	(80)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	145	59	224	(74)	477	203	(58)
Neto financijski gubitak	4	(47)	13	n.a.	59	(43)	n.a.
Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	72	(52)	135	n.a.	366	19	(95)
Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	109	6	148	(96)	413	114	(72)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	82	249	317	(21)	161	333	107
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (USD po dionici)	7,2	(5,2)	13,5	n.a.	36,6	1,9	(95)

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

⁽²⁾ Ne uključujući jednokratne stavke koje se odnose na umanjene vrijednosti imovine, rezerviranja, otpremnine i jednokratni prihod. U I-VI.2012. godine jednokratne stavke su negativno utjecale na poslovanje u iznosu od 686 milijuna kuna

⁽³⁾ Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala

⁽⁴⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za I-III.2012. – 5,7621 kn/USD; za IV.-VI.2011. – 5,1325 kn/USD; za IV.-VI.2012. – 5,8577 kn/USD, za I-VI.2011. – 5,2733 kn/USD; za I-VI.2012. – 5,8084 kn/USD

U prvom polugodištu 2012. INA Grupa je zabilježila EBITDA isključujući jednokratne stavke u iznosu od 2.450 milijuna kuna i ostvarila pozitivnu operativnu dobit kao i neto dobit, isključujući jednokratne stavke, u iznosima 1.177 odnosno 663 milijuna kuna. Operativni novčani tijek više se nego udvostručio u usporedbi sa prethodnom godinom te je dosegao značajnu razinu od skoro 2,0 milijarde kuna iz poslovanja, čime pokazuje zdravu financijsku poziciju kroz koju je stvorena čvrsta osnova za servisiranje potreba poslovne likvidnosti.

Glavni doprinos rezultatima Grupe i dalje je Segment Istraživanje i proizvodnja nafte i plina dok su segmenti Rafinerije i marketing i Trgovina na malo negativno doprinijeli rezultatima Grupe, primarno kao posljedica mješovitih tržišnih uvjeta i nepovoljnih tržišnih kretanja u drugom tromjesečju 2012.

Promjene u vanjskom okruženju, smanjena tržišna potražnja, regulatorne i političke promjene i nastavak gospodarskog usporavanja na glavnim tržištima utjecali su na poslovanje kompanije u prvom polugodištu 2012. Dok je poslovanje u Hrvatskoj bilo pod utjecajem regulatornih ograničenja vezanih uz postavljanje najviše cijene prirodnog plina za kućanstva i male industrijske tvrtke, nastavak gospodarskog usporavanja imao je značajan utjecaj na daljnje smanjenje potražnje za naftnim proizvodima, dok je međunarodno poslovanje trpjelo uslijed izostanka prihoda iz Sirije. Uz aktivnosti vezane za poslovanje Grupe, na rezultat je negativno utjecala deprecijacija kune u odnosu na američki dolar uzrokujući 251 milijun kuna financijskog gubitka u prvom polugodištu 2012.

Unatoč ovim nepovoljnim, otežanim uvjetima poslovanja i trendovima koji su utjecali na poslovanje kontinuirani naponi menadžmenta u povećanju operativne učinkovitosti tijekom prethodnih godina značajno su doprinijeli rezultatima prvog polugodišta ostvarujući više od 1,8 milijardi kuna poboljšanja učinkovitosti u usporedbi s baznom 2008. godinom.

U drugom tromjesečju 2012. vidljivo je pogoršanje okruženja što se odrazilo u EBITDA i dobiti iz osnove djelatnosti bez jednokratnih stavki u iznosu od 974 milijuna kuna odnosno 343 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje u odnosu na prvo tromjesečje 2012. godine. Neovisno o kretanju tržišta snažan operativni tijek novca u drugom tromjesečju 2012. narastao je od 473 milijuna kuna na 1.461 milijun kuna. I dalje, kao rezultat kontinuiranog napora menadžmenta u konsolidiranju financijskog položaja Grupe, omjer duga i kapitala poboljšao se sa 37,14% u prvom tromjesečju 2012. na 33,95% na kraju drugog tromjesečja 2012. godine.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvom polugodištu 2012. ostvarena je EBITDA isključujući jednokratne stavke u iznosu od 2,8 milijardi kuna (482 milijuna dolara) unatoč smanjenoj proizvodnji ugljikovodika i izostanku prihoda iz Sirije zbog objave „više sile“ u veljači 2012. Rezultat prvog polugodišta je dodatno trpio zbog daljnjeg ograničenja cijene plina od konca 2011. godine za male industrijske potrošače i gubitka realiziranog uslijed distribucije plina kućanstvima. U drugom tromjesečju 2012. maksimalne cijene su povećane izmjenom pripadajuće regulative što će pozitivno utjecati na buduće rezultate. Negativni utjecaji su djelomično bili umanjeni poboljšanim prosječnim realiziranim cijenama ugljikovodika i strogom kontrolom troškova koja je rezultirala smanjenjem jediničnih operativnih troškova za 5%.
- ▶ **Rafinerije i marketing:** Segment je zabilježio poboljšani CCS operativni rezultat s gubitkom u iznosu od 585 milijun kuna (101 milijuna dolara) u usporedbi s prethodnim razdobljima, zahvaljujući pozitivnim internim učincima koji su djelomično umanjili promjenjivim vanjskim faktorima. Pozitivan doprinos poboljšanog udjela utrživih motornih goriva, zbog boljeg odabira sirovina i optimizacije rafinerijskog poslovanja kao i povećane prodaje krajem razdoblja bilježeći 12% manji CCS gubitak u usporedbi s prvim polugodištem 2011. Vlastita potrošnja nastavlja s poboljšanjem, kontinuirano potvrđujući poboljšanja u optimizaciji poslovanja i internoj učinkovitosti. Međutim, na rezultat je negativno utjecala revalorizacija zaliha uslijed smanjenja cijene nafte, posebno krajem tromjesečja, i smanjenjem odnosa cijene Brent-Ural nafte u drugom tromjesečju 2012.
- ▶ **Trgovina na malo:** Segment je zabilježio EBITDA (isključujući jednokratne stavke) u iznosu od 55 milijuna kuna (9 milijuna dolara). Navedeni rezultat odražava nepovoljno poslovno okruženje porasta cijena i smanjenja kupovne moći u Hrvatskoj što je rezultiralo smanjenim prodajnim količinama. Međutim, navedeni negativni trendovi djelomično su umanjili optimizacijom prodaje i poslovanja, uvođenjem premium CLASS goriva, smanjenjem operativnih troškova i optimizacijom maloprodajne mreže.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** Segment je ostvario gubitak iz osnovne djelatnosti, isključujući jednokratne stavke, u iznosu od 290 milijuna kuna (54 milijuna dolara) u prvom polugodištu 2012. bilježeći smanjenje od 3% u usporedbi s istim razdobljem prethode godine ukazujući na napore koji su učinjeni kroz procese optimizacije poslovanja i kontrole troškova.
- ▶ **Kapitalna ulaganja:** Kapitalna ulaganja segmenta Istraživanje i proizvodnja dosegla su iznos od 283 milijuna kuna u prvom polugodištu 2012., a među ostalim odnosila su se na 2D/3D seizmiku na Južnom Jadranu, nastavak EOR projekta na kopnu i intenziviranje bušačkih aktivnosti. Otkazivanjem svih istraživačkih aktivnosti u Siriji u skladu s objavom „više sile“ smanjena su međunarodna kapitalna ulaganja i dan je snažan naglasak na domaće istraživanje. Uz značajan program razvoja rafinerijskog sustava koji je završen prethodne godine, kapitalna ulaganja su u prvom polugodištu 2012. bila niža u usporedbi s prošlogodišnjim (64,1 milijun kuna). Daljnji razvoj sustava počinje ove godine i uključuje projekte zaštite okoliša i energetske učinkovitosti s ciljem poboljšanja interne poslovne učinkovitosti, kao i projekt duboke konverzije u Rafineriji nafte Rijeka nakon ishođenja potrebnih dozvola. Projekt modernizacije Inine maloprodajne mreže, tzv. „Plavi koncept“, nastavlja se pojačanim intenzitetom tijekom ove godine, sa 60 benzinskih postaja koje su već modernizirane i dodatnih 70 koje se očekuju do kraja godine. Veći dio snažnog investicijskog ciklusa koji je planiran za ovu godinu očekuje se tijekom drugog polugodišta 2012. u skladu s planiranom dinamikom investicijskih projekata.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

„INA je ostvarila pozitivan rezultat u prvoj polovici 2012. godine, usprkos izostanku prihoda iz Sirije, značajnim gubicima nastalim u trgovanju prirodnim plinom uslijed regulatornih ograničenja, i smanjenoj regionalnoj potražnji koja se negativno odrazila na poslovanje segmenta Rafinerija i marketinga, što se ne bi moglo postići bez napora uložених posljednjih godina u poboljšanje poslovnih procesa i operativne učinkovitosti.

Segment Istraživanja i proizvodnje nafte i plina i dalje najviše doprinosi rezultatu Grupe. U svrhu održavanja razine profitabilnosti, INA je pokrenula brojne projekte istraživanja i razrade za povećanje rezervi i osiguranje daljnje proizvodnje u nadolazećim godinama što će omogućiti stvaranje nove vrijednosti za ulagače. Osim nedavno objavljenog značajnog otkrića na polju Hrastilnica, naši planovi u kontinentalnoj Hrvatskoj uključuju izgradnju još 2-3 istražne bušotine u ovoj godini.

Događaji u okruženju negativno su se odrazili na poslovanje segmenta Rafinerija i marketinga. Kako bi poboljšala financijski rezultat INA će i dalje ulagati u optimizaciju poslovanja rafinerija, što će imati pozitivan učinak ne samo na rezultate kompanije već i na lokalne zajednice. Također, u rezultatima segmenta Trgovine na malo vidljivo je značajno smanjenje potražnje za proizvodima, no INA je predana programu intenzivne modernizacije koji će ojačati vodeću tržišnu poziciju Ine u Hrvatskoj.

Odluka Glavne skupštine o zadržavanju dobiti iz 2011. godine glavni je preduvjet za provođenje ovogodišnjeg investicijskog programa dok će pokretanje snažnog investicijskog ciklusa u predstojećem razdoblju pomoći Ini da ostane jedan od najznačajnijih gospodarskih subjekata u regiji. Osim toga, očekuje se da će nedavne promjene u regulativi o formiranju cijene plina rezultirati blagim poboljšanjem Ininih rezultata poslovanja u narednom razdoblju.“

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

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
3.767	2.773	3.178	(13)	Prihodi	6.414	6.540	2
1.281	1.359	2.291	(41)	EBITDA	4.151	2.640	(36)
1.426	1.398	2.318	(40)	EBITDA bez jednokratnih stavki **	4.178	2.824	(32)
806	673	1.837	(63)	Dobit iz osnovne djelatnosti	3.308	1.479	(55)
1.032	1.057	1.739	(39)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	3.314	2.089	(37)
72	156	140	11	CAPEX	331	228	(31)

*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, Adriasgas S.r.l. Milano, Prirodni plin d.o.o.

**Ostvarenje I-VI.2012. godine bilo je pod negativnim utjecajem jednokratnih stavki u iznosu od 610 milijuna kuna

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
12.699	12.357	15.519	(20)	Proizvodnja nafte (boe/dan)*	15.688	12.528	(20)
8.721	8.889	9.317	(5)	Hrvatska	9.352	8.805	(6)
439	0	3.009	n.a.	Sirija	3.134	220	(93)
1.924	1.963	1.624	21	Egipat	1.653	1.944	18
1.615	1.505	1.570	(4)	Angola	1.550	1.560	1
44.330	32.226	50.352	(36)	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	49.896	38.278	(23)
18.774	16.523	22.136	(25)	Hrvatska - podmorje	22.633	17.648	(22)
16.394	15.704	14.160	11	Hrvatska - kopno	14.395	16.049	11
9.163	0	14.056	n.a.	Sirija	12.867	4.582	(64)
5.571	2.719	11.009	(75)	Kondenzat (boe/dan)	10.639	4.145	(61)
2.767	2.719	6.757	(60)	Hrvatska	6.907	2.743	(60)
2.804	0	4.252	n.a.	Sirija	3.732	1.402	(62)
62.601	47.302	76.880	(38)	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	76.223	54.951	(28)

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Prosječna cijena ugljikovodika**	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
100	96	107	(10)	Cijena nafte i kondenzata (USD/bbl)	98	98	(0)
72	78	72	9	Prosječna realizirana cijena prirodnog plina (USD/boe)	67	74	11
78	84	84	0	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	75	80	7

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
367	244	138	77	Uvoz prirodnog plina	355	610	72
964	525	543	(3)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	1.512	1.489	(2)

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Razlike prema uvoznim cijenama (kn/000 m3)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
(666)	(638)	(405)	58	Ukupna cijena	(248)	(667)	169

*Bez izdvojenog kondenzata

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

Rezultati drugog tromjesečja u usporedbi s prvim tromjesečjem 2012. godine

U drugom tromjesečju 2012., **dobit iz osnovne djelatnosti, isključujući jednokratne stavke**, iznosila je 1.057 milijuna kuna, nešto iznad razine prvog tromjesečja 2012., zahvaljujući snažnijem porastu cijena nafte, međutim nekoliko je faktora negativno utjecalo na poslovanje:

- Smanjenje proizvodnje ugljikovodika uslijed prirodnog pada proizvodnje na poljima u Hrvatskoj i izostanka proizvodnje iz aktivnosti u Siriji uslijed proglašenja „više sile“;
- Negativan doprinos poslovanja trgovinom plinom koji je zabilježio gubitak iz poslovanja u iznosu od 250 milijuna kuna u drugom tromjesečju 2012. prvenstveno kao rezultat ograničenja cijene plina za industrijske tvrtke i kućanstva, bitno ispod uvoznih cijena,
- Smanjena prodaja domaće nafte i kondenzata Rafineriji nafte Sisak u skladu s optimizacijom poslovanja rafinerije radi usklađivanja sa zahtjevima tržišta u uvjetima smanjene tržišne potražnje.

Dobit iz osnovne djelatnosti u drugom tromjesečju 2012. iznosila je 673 milijuna kuna, na što je negativno utjecalo 384 milijuna kuna jednokratnih stavki (od kojih se većina odnosi na naknade vezane uz Ugovor o uslugama u Iranu s obzirom na produljenje istraživačke faze).

Rezultati drugog tromjesečja 2012. u usporedbi s drugim tromjesečjem 2011.

U drugom tromjesečju 2012., **dobit iz osnovne djelatnosti, isključujući jednokratne stavke**, smanjena je u usporedbi s rezultatom drugog tromjesečja 2011. odražavajući sljedeće negativne učinke (1) privremene suspenzije aktivnosti u Siriji i izostanka prihoda iz te zemlje, (2) smanjena domaća proizvodnja, djelomično zbog prirodnog pada proizvodnje i manjeg udjela Ine u proizvodnji u podmorju Jadrana, te (3) snažnog pogoršanja doprinosa trgovine plinom zbog povećanih uvoznih količina i nabavnih cijena, dok je značajan dio prodaje pod utjecajem reguliranih cijena koje su ispod uvozne cijene plina.

Rezultati prvog polugodišta 2012. u usporedbi s prvim polugodištem 2011.

Dobit iz osnovne djelatnosti, isključujući jednokratne stavke, segmenta Istraživanje i proizvodnja bilježi smanjenje u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine, i to uslijed (1) smanjenja proizvodnje ugljikovodika za 28% prvenstveno uslijed izostanka proizvodnje iz Sirije, (2) povećanja uvoza prirodnog plina za 72% zajedno sa (3) višim negativnim cjenovnim diferencijalom za prirodni plin zbog porasta uvozne cijene plina i ograničenja prodajne cijene (Prirodni plin ostvario je gubitak iz poslovanja u iznosu od 630 milijuna kuna u prvom polugodištu 2012. godine) i (4) smanjenja domaće prodaje rafinerijama. U prvom polugodištu 2011. godine kompanija je zabilježila prihode od 1,2 milijarde kuna iz prosječne dnevne proizvodnje ugljikovodika u Siriji koja je bila na razini 20 Mboe/d, koje su izostale u izvještajnom razdoblju.

Pozitivni trendovi poboljšane prosječne realizirane cijene ugljikovodika i pozitivan doprinos stroge kontrole troškova koji su rezultirali jediničnim smanjenjem operativnih troškova za 5%, nisu uspjeli neutralizirati negativne učinke. Na rezultat Istraživanja i proizvodnje za polugodište dodatno je pozitivno utjecao doprinos Croscu Grupe kao rezultat optimiziranog poslovanja.

Dobit iz osnovne djelatnosti u prvom tromjesečju 2012. Iznosila je 1.479 milijuna kuna, te je na nju negativno utjecalo 610 milijuna kuna jednokratnih stavki.

Ukupna **proizvodnja prirodnog plina** bila je 23% niža odražavajući (1) smanjenje proizvodnje u podmorju zbog loših vremenskih uvjeta, prirodnog pada i zavodjenja bušotina na Sjevernom Jadranu kao i smanjenju udjela Ine u okviru Ugovora o podjeli proizvodnje za Sjeverni Jadran, (2) smanjenje neto proizvodnje prirodnog plina na kopnu za 7% uslijed prirodnog pada i starosti polja i (3) snažnog nepovoljnog utjecaja „više sile“ objavljene u Siriji.

Proizvodnja nafte u Hrvatskoj u prvom polugodištu 2012. smanjena je zbog prirodnog iscrpljivanja polja². Što se tiče međunarodne proizvodnje nafte, u Egiptu je bila 18% viša zahvaljujući dobrim rezultatima remontnih radova na koncesiji North Bahariya i bušenja na koncesiji West Abu Gharadig, a u Angoli je zabilježila porast zahvaljujući rudarskim radovima izvedenim u drugom polugodištu 2011. Proizvodnja nafte u Siriji je bitno niža (u drugom tromjesečju 2012. bez proizvodnje) u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine zbog privremene suspenzije svih aktivnosti u Siriji u skladu s međunarodnom i domaćom regulativom i lokalnim razvojem u Siriji.

Kao rezultat navedenih trendova, prihodi od prodaje segmenta Istraživanje i proizvodnja su na razini prošlogodišnjih, uz umjeren rast od 2% koji odražava (1) 28% smanjenje proizvodnje ugljikovodika s jedne strane, (2) 7% povećanje prosječne realizirane cijene ugljikovodika i (3) pozitivne tečajne razlike zbog pogoršanja tečaja kune u odnosu na dolar.

U prvom polugodištu 2012. troškovi segmenta Istraživanje i razvoj su porasli preko 50% do razine od 5 milijardi kuna, prvenstveno pod utjecajem troškova na koje nije moguće utjecati izazvanih uvozom prirodnog plina i već spomenutih jednokratnih stavki. Snažan porast uvoznih količina prirodnog plina (gotovo 70%) i porast uvozne cijene, kao rezultat međunarodnih tržišnih kretanja, bili su glavni pokretači porasta troškova na koje se nije moglo utjecati. Viša količina uvezenog prirodnog plina od 610 mcm (+72%) bila je nužna kako bi se osigurao kontinuitet isporuke i stabilnost domaćeg energetskog sustava uslijed tehničkog prekida u isporuci, uzrokovanog oštrog vremenskim uvjetima, smanjenja domaće proizvodnje i dodatnog uvoza potrebnog za pokrivanje vršne potrošnje tijekom razdoblja iznimno niskih temperatura.

Kapitalna ulaganja Istraživanje i proizvodnja

Kapitalna ulaganja segmenta Istraživanje i proizvodnja u prvom polugodištu 2012. iznosila su 283 milijuna kuna (uključujući pripadajuće jednokratne troškove u iznosu od 54 milijuna kuna). Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 179 milijuna kuna, ulaganja u inozemstvu 42 milijuna kuna, a ulaganja CROSCO-a 50 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja na nižoj su razini od 2011. uglavnom zbog prekida istražnih i razradnih aktivnosti u Siriji.

I&P kapitalna ulaganja H1 2012. (milijuna kuna)	Hrvatska	Sirija	Egipat	Angola
Istraživanje	85,3	3,4	0	0
Ist. jednokratni operativni troškovi	54,5			
Razrada	84,7	5,8	20,9	8,4
Istraživanje (uključujući Iran): 92,0 (32,6%) Razrada: 119,8 (42,4%) Ostalo: 70,8 (25,1%)	Istraživanje: Na srednjem i južnom Jadranu 2D/3D seizmika je završena u ožujku 2012. Te ja pribavljeno 1.215 km ² 3D područja i 843 km 2D linije. Na kopnu završeno je bušenje istražne bušotine Hrastilnica-3 u ožujku te je u travnju završeno bušenje druge istražne bušotine Đeletovci-1Z. 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 Žurica cjevovoda. Bušenje razradne bušotine Kalinovac-4 R započelo je u svibnju. Većina preostalih razradnih aktivnosti odnose se na općenite remonte.	Svi 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. Bušenje četvrt razradne bušotine Ganna-3 započelo je krajem drugog tromjesečja te se očekuje završetak bušenja u trećem tromjesečju 2012. Dodatno, završeni su i remontni radovi na bušotinama Abrar South-1 i Rawda-1. Na koncesijama Ras Qattara i West Abu El Gharadig vršeni su remontni radovi kako bi se optimizirala razina proizvodnje.	Ulaganja u prvom polugodištu 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 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

Primjena maksimalne cijene prirodnog plina za povlaštene korisnike od 2,13 HRK/cm je bila na snazi tijekom prvog polugodišta 2012., dok je u međuvremenu cijena prirodnog plina za kućanstva definirana na 1,70 HRK/cm do 01. svibnja 2012. Uglavnom kao posljedica ovakve regulative, Prirodni Plin je pretrpio gubitak iz poslovanja u iznosu od 250 milijuna kuna u drugom tromjesečju 2012. Međutim, Vlada Republike Hrvatske je povišala cijenu tarifnim kupcima kućanstava na razinu od 2,20 HRK/cm (od 01. svibnja 2012. godine) i povišala maksimalnu cijenu za male industrijske tvrtke na razinu od 2,75 HRK/cm, u trećem tromjesečju 2012., za što se očekuje da će imati skroman doprinos na poslovni rezultat Ine u budućnosti, zbog male razlike između uvozne cijene i regulirane prodajne cijene.

² Uslijed drugačije metodologije za proizvodnju kondenzata u prvom tromjesečju 2012. u usporedbi sa ukupnom proizvodnjom NGL (C2+) u prvom tromjesečju 2012. Pokazuje smanjenje od 60%. Smanjenje od 60% uzrokovano je 10% nižom proizvodnjom kondenzata dok je preostalih 50% uzrokovano izmijenjenim procesom proizvodnje uslijed prestanka proizvodnje etana što rezultira povećanje proizvodnje prirodnog plina u Panonu

Rafinerije i marketing*

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
4.095	5.091	4.927	3	Prihodi	9.000	9.186	2
131	(338)	(361)	(6)	EBITDA	(261)	(207)	(21)
142	(351)	(338)	4	EBITDA bez jednokratnih stavki**	(238)	(209)	(12)
(52)	(558)	(615)	(9)	Gubitak iz osnovne djelatnosti	(734)	(610)	(17)
(35)	(568)	(464)	22	Gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(492)	(603)	23
155	(166)	37	n.a.	Trošak zamjene	235	(11)	n.a.
24	(27)	(74)	(64)	Vrijednosno usklađenje zaliha	(155)	(3)	(98)
11	(15)	21	n.a.	Efekt promjene tečajnih razlika	94	(4)	n.a.
(225)	(360)	(448)	(20)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(666)	(585)	(12)
38	27	104	(74)	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	202	65	(68)

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

**U I-VI.2012. godine rezultat sadrži negativan utjecaj jednokratnih stavki od 7 milijuna kuna.

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

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
136	117	100	18	Domaća nafta	210	254	21
572	552	804	(31)	Uvozna nafta	1.695	1.124	(34)
20	40	33	22	Kondenzat	67	61	(10)
220	359	216	66	Ostala sirovina	378	579	53
949	1.069	1.153	(7)	Ukupno rafinerijska prerada	2.350	2.018	(14)
I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
51	66	68	(3)	UNP	126	117	(7)
194	373	241	54	Motomi benzini	473	567	20
225	420	289	46	Dizel	537	645	20
56	22	29	(23)	Plinska ulja	94	78	(17)
16	31	33	(6)	Petroleji	51	47	(8)
24	15	32	(53)	Primami benzin	53	38	(27)
97	100	168	(41)	Lož ulja	335	196	(41)
0	11	33	(65)	Bitumen	49	11	(77)
155	(110)	84	n.a.	Ostali proizvodi*	276	44	(84)
818	928	976	(5)	Ukupno	1.996	1.746	(13)
6	8	9	(11)	Rafinerijski gubitak	17	14	(19)
125	133	168	(21)	Vlastita potrošnja	336	258	(23)
949	1.069	1.153	(7)	Ukupna rafinerijska proizvodnja	2.350	2.018	(14)
I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
413	423	466	(9)	Hrvatska	898	836	(7)
104	122	137	(11)	BiH	268	226	(16)
176	334	378	(12)	Ostala tržišta	696	509	(27)
693	879	981	(10)	Ukupno	1.862	1.571	(16)
I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
59	68	76	(11)	UNP	141	126	(10)
177	301	264	14	Motomi benzini	478	478	(0)
269	315	316	(0)	Dizel	580	584	1
51	28	36	(24)	Plinska ulja	100	78	(22)
12	35	34	3	Petroleji	46	47	2
24	15	33	(54)	Primami benzin	55	40	(28)
83	82	143	(42)	Lož ulja	325	165	(49)
6	15	35	(58)	Bitumen	50	21	(58)
12	20	44	(55)	Ostali proizvodi*	87	32	(63)
693	879	981	(10)	Ukupno	1.862	1.571	(16)
214	258	204	26	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	435	472	8

* 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

Rezultati drugog tromjesečja 2012. u odnosu na prvo tromjesečje 2012.

U drugom tromjesečju 2012. godine CCS gubitak iz osnovne djelatnosti³ iznosio je 360 milijuna kuna, i dalje pod utjecajem domaćeg sustava dobave nafte. Gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki u drugom tromjesečju 2012. godine iznosio je 568 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat negativnog utjecaja na vrijednost zaliha uslijed pada cijena nafte, osobito krajem tromjesečja.

³ bez učinaka jednokratnih stavki, promjene vrijednosti zaliha i tečajnih razlika za dužnike i kreditne institucije

Na rezultat segmenta u drugom tromjesečju 2012. godine negativno su utjecali: (1) smanjenje cijene sirove nafte koje je povećanje vrijednosti zaliha⁴ u prvom tromjesečju 2012. godine pretvorilo u gubitak, što se samo djelomično odražava u CCS rezultatu poslovanja zbog modifikacija u metodologiji, (2) odnos cijene Brent-Ural nafte koji je bio nešto nepovoljniji nego u prvom tromjesečju i (3) troškova kupljene energije (prirodni plin i struja).

Negativni učinci umanjeni su zbog: (1) poboljšanog udjela utrživih motornih goriva za više od 70% posebno benzina koji se povećao za 179 kt uslijed boljeg odabira sirovina i optimizacije poslovanja rafinerija (2) povećanja prodaje za 186 kt zbog sezonske potražnje držeći visok udio bijelih proizvoda u ukupnoj ostvarenoj prodaji i (3) programa poboljšanja učinkovitosti (stroge kontrole troškova i racionalizacije logističke mreže).

Tijekom drugog tromjesečja prodaja benzinskih goriva je bila bolja za 200 kt u usporedbi s prethodnim tromjesečjem dok je udio proizvoda manje rezidualne vrijednosti zadržan na nižim razinama.

Gubitak iz osnovne djelatnosti u drugom tromjesečju 2012. godine iznosio je 558 milijuna kuna i na njega je pozitivno utjecalo 10 milijuna kuna jednokratnih stavki.

Rezultati drugog tromjesečja 2012. u odnosu na drugo tromjesečje 2011. godine

CCS gubitak iz osnovne djelatnosti segmenta Rafinerije i marketing unaprijeđen je u usporedbi s drugim tromjesečjem 2011. godine te doseže razinu od 360 milijuna kuna u drugom tromjesečju 2012. (uključujući i povećanu amortizaciju za nova sredstva), uglavnom kao rezultat internih napora menadžmenta na (1) restrukturiranju randmana proizvoda, (2) boljem izboru sirovina i (3) radu rafinerija prilagođenom zahtjevima potražnje. Unatoč kontrakciji tržišta, segment je u drugom tromjesečju zabilježio porast prodaje motornih goriva za 36kt.

U drugom tromjesečju 2012. godine gubitak iz osnovne djelatnosti SD Rafinerija i marketing (isključujući jednokratne stavke) iznosio je 568 milijuna kuna, što je povećanje za 104 milijuna kuna u usporedbi sa gubitkom u drugom tromjesečju 2011. godine, uglavnom kao rezultat već spomenutih negativnih učinaka i nepovoljnih tečajnih kretanja. Navedeni negativni učinci samo su djelomično umanjeni pozitivnim učincima: (1) dostizanja 100% udjela euro V kvalitete u motornim gorivima i 82% u proizvodnji plinskih ulja, (2) nižeg troška vlastite potrošnje uslijed boljeg izbora sirovina i korištenja novih postrojenja (3) više prodaje motornih goriva i plinskih ulja za 36 kt uz povoljne rafinerijske marže i nižu prodaju lož ulja za 61 kt.

Ukupna rafinerijska prerada bila je 7% niža u drugom tromjesečju 2012. godine u usporedbi sa drugim tromjesečjem 2011. godine. Glavni razlog manje prerade je rad rafinerija prilagođen zahtjevima potražnje, zajedno s blok operacijama u Rafineriji nafte Rijeka. Upotreba udjela domaće nafte povećana je sa 12% na 15%, snižavajući ukupnu upotrebu uvozne nafte. Omjer korištenja sirovina povećan je sa 18% na 32%, kao rezultat uglavnom blok operacija u Rijeci i korištenja sirovina plinskih ulja na vakuum postrojenju. Unatoč prodaji nižoj za 102 kt, značajno unaprijeđena struktura prodaje snažno je doprinijela rezultatima.

Rezultati prvog polugodišta 2012. u odnosu na prvo polugodište 2011. godine

Unatoč nepovoljnim uvjetima vanjskog okruženja tijekom drugog tromjesečja 2012. godine, procijenjeni CCS gubitak iz osnovne djelatnosti⁵ se smanjio za 81 milijun kuna (uključujući i povećanu amortizaciju za nova sredstva). Unatoč snažnoj kontrakciji tržišta, prodaja goriva je zabilježila blagi porast.

Poboljšanje EBITDA segmenta utjecalo je pozitivno na EBITDA Grupe u prvom polugodištu 2012, ali je gubitak iz osnovne djelatnosti (bez jednokratnih stavki) viši za 111 milijuna kuna te iznosi 603 milijuna kuna kao posljedica:

- Negativnih učinaka: (1) povećanja cijene sirove nafte (2) smanjenje odnosa cijene Brent-Ural nafte (3) povećanjem vrijednosti dolara (4) smanjenja potrošnje motornih goriva na glavnim tržištima (5) viših troškova energije prvenstveno kao posljedica porasta cijene prirodnog plina.
- Pozitivnih učinaka: (1) viših prosječnih rafinerijskih marži, i (2) povećanja potražnje za UNP i loživim uljima (3) boljeg odabira sirovina i niže vlastite potrošnje, (4) način rada rafinerija na zahtjev rezultiralo je (5) visokim udjelom bijelih proizvoda u obje rafinerije, i (6) snažne kontrole troškova koji su umanjili negativni efekt.

Gubitak iz osnovne djelatnosti za prvo polugodište 2012. iznosio je 610 milijuna kuna te je na njega negativno utjecalo 7 milijuna kuna jednokratnih stavki.

Potrošnja benzinskih i dizel goriva je u padu treću godinu za redom snažno utječući na rezultat segmenta Trgovina na malo. Smanjeni BDP (procijenjeno -1,5%) i smanjena potrošnja odrazili su se na industriju, prvenstveno građevinarstvo i transport. Unatoč smanjenju prodaje motornih goriva na domaćem tržištu tržišni udio prodaje motornih goriva ojačao je kao rezultat napora kompanije što je rezultiralo padom prodaje manjim od pada ukupnog tržišta.

Kapitalna ulaganja SD Rafinerije i marketing

Program razvoja rafinerija velikog obima završen je u 2011. Kao rezultat, u prvom tromjesečju 2012. godine kapitalni izdaci su niži u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (65 milijuna kuna u odnosu na 202 milijuna kuna). Uspješno pokretanje i puštanje u proizvodnju jedinice za Izomerizaciju u Rafineriji nafte Sisak značajno je poboljšalo oktanski broj u namješavanju benzina što je bio najvažniji projekt u prvom polugodištu 2012. godine. U skladu s pripremom za predstojeće značajne razvojne programe, brojni projekti usmjereni rastu kao i zaštiti okoliša i održivog razvoja su u fazi definicije i odobrenja te se pokretanje realizacije očekuje do kraja 2012. godine.

⁴ Smanjenje cijene sirove nafte u drugom tromjesečju pretvorilo je povećanje vrijednosti zaliha od 524 milijuna kuna u gubitak od 174 milijuna kuna

⁵ CCS dobit/gubitak za prvo tromjesečje 2012. uključuje pozitivne efekte prerade domaće nafte skladištene tijekom gašenja Rafinerije nafte Sisak u drugoj polovici 2011. u iznosu od 370 milijuna kuna, dok je efekt u prvoj polovici 2012. bitno niži i iznosi 67 milijuna kuna.

Trgovina na malo*

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
1.617	1.966	1.976	(1)	Prihodi	3.498	3.583	2
13	31	18	72	EBITDA	16	44	175
24	32	33	(5)	EBITDA bez jednokratnih stavki**	31	55	77
(9)	(20)	(1)	1.900	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(42)	(29)	(31)
(7)	(12)	1	n.a.	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(24)	(19)	(21)
2	34	33	3	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	41	36	(12)

* 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-VI.2012. godine zabilježen je negativan utjecaj 10 milijuna kuna jednokratnih stavki

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Prodaja proizvoda (000 t)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
75	89	98	(10)	Motorni benzini	182	163	(10)
134	164	179	(8)	Plinska i lož ulja	326	299	(8)
7	7	9	(17)	UNP	17	14	(16)
1	1	1	(22)	Ostali proizvodi	2	1	(15)
216	261	287	(9)	Ukupno	526	477	(9)

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Prodaja proizvoda (000 t)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
206	249	274	(9)	Hrvatska	502	455	(9)
7	9	10	(6)	BiH	18	17	(7)
3	3	4	(7)	Ostala tržišta	6	6	(2)
216	261	287	(9)	Ukupno	526	477	(9)

Rezultati drugog tromjesečja 2012. u odnosu na prvo tromjesečje 2012.

Na razini EBITDA Segment Trgovine na malo poboljšao je svoj doprinos rezultatu Grupe sa 32 milijuna kuna (bez jednokratnih stavki). Međutim, gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki u iznosu od 12 milijuna kuna u drugom tromjesečju 2012. godine, što je ispod razine prvog tromjesečja 2012. uglavnom zbog (1) većih troškova osoblja s uključenim rezervacijama za otpremnine, (2) vrijednosnog usklađenja potraživanja od kupaca i (3) vrijednosnog usklađenja materijalne imovine u pripremi.

Negativan utjecaj većih troškova osoblja i vrijednosnih usklađenja ublažen je porastom marže u drugom tromjesečju 2012. godine u usporedbi s prvim tromjesečjem 2012. godine.

Rezultati drugog tromjesečja 2012. u odnosu na drugo tromjesečje 2011.

U odnosu na drugo tromjesečje 2011. godine, zabilježen je veći gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki u iznosu od 12 milijuna kuna, uglavnom zbog (1) niže marže goriva, (2) nižih prodajnih količina i (3) većih troškova vrijednosnog usklađenja. Gubitak iz osnovne djelatnosti u drugom tromjesečju 2012. godine iznosio je 20 milijuna kuna što uključuje negativan utjecaj jednokratnih stavki od 8 milijuna kuna.

Rezultati prvog polugodišta 2012. u odnosu na prvo polugodište 2011. godine

Gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki veći je za 5 milijuna kuna u usporedbi s prvim polugodištem 2011. godine odražavajući utjecaj sljedećih pokretača na poslovanje: (1) niže marže goriva, (2) nižih prodajnih količina te (3) većih troškova vrijednosnog usklađenja.

Gubitak iz osnovne djelatnosti SD Trgovine na malo u prvom polugodištu 2012. godine iznosio je 29 milijuna kuna uključujući negativni utjecaj jednokratnih stavki u iznosu od 10 milijuna kuna.

U usporedbi sa prvim polugodištem 2011. godine, ukupna prodaja na malo smanjila se za 9% u prvom polugodištu 2012. godine odražavajući nepovoljne vremenske uvjete tijekom zime 2012. godine i smanjenu potražnju potaknutu povećanjem cijena, smanjenom kupovnom moći i povećanom stopom nezaposlenosti. Već vidljivi učinci programa modernizacije imaju za cilj poboljšati razinu usluga i vizualni identitet mreže te djelomično ublažiti nepovoljne trendove.

Uslijed općeg pada potražnje, prodaja motornih benzina pala je 10%, prodaja plinskih ulja smanjila se 8%, dok je prodaja UNP-a bila manja 16%. Posljedica takvih kretanja prodaje je 4% niži prosječni promet po prodajnom mjestu u prvom polugodištu 2012. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na dan 30. lipnja 2012. maloprodajna mreža INA Grupe sastojala se od 446 benzinskih postaja, od kojih je 394 u Hrvatskoj, dok su preostale 52 benzinske postaje u susjednim zemljama Bosni i Hercegovini (45), Sloveniji (6) i Crnoj Gori (1). Program optimizacije mreže te istek ugovora o zakupu 11 benzinskih postaja Energoinvesta razlog su smanjenog broja benzinskih postaja (za 23) u odnosu na 30. lipanj 2011. godine.

Kapitalna ulaganja SD Trgovina na malo

Program modernizacije maloprodajne mreže, "Plavi koncept" je snažno intenziviran tijekom 2012. godine što omogućuje kompaniji da značajno poveća broj obnovljenih postaja i dodatno poboljša usluge. Od pokretanja programa, 60 postaja je modernizirano (od čega 30 ove godine) i više od 30 ih je u fazi izgradnje ili u fazi natječaja. Kao rezultat pojačanog programa modernizacije INA će do kraja godine imati najveću mrežu modernih benzinskih postaja u Hrvatskoj.

Kapitalna ulaganja u prvom polugodištu 2012. godini iznose 36 milijuna kuna te su manja za 12% od ulaganja ostvarenih u istom razdoblju 2011. godine što je djelomično posljedica različite dinamike modernizacije tijekom godine, koja će se ubrzati u drugoj polovici godine.

INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d, ZAGREB
Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Note	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
5.114	4.252	3.943	8		8.291	9.366	13
2.142	3.023	3.874	(22)		6.469	5.165	(20)
7.256	7.275	7.817	(7)	1	14.760	14.531	(2)
24	59	54	9		89	83	(7)
118	68	154	(56)		362	186	(49)
7.398	7.402	8.025	(8)		15.211	14.800	(3)
729	(387)	(215)	80		828	342	(59)
(3.402)	(3.764)	(3.824)	(2)		(7.884)	(7.166)	(9)
(628)	(429)	(697)	(38)	2	(1.166)	(1.057)	(9)
(411)	(430)	(436)	(1)	4	(829)	(841)	1
(441)	(307)	(334)	(8)	4	(586)	(748)	28
(619)	(656)	(703)	(7)	5	(1.366)	(1.275)	(7)
(1.957)	(926)	(709)	31	3	(1.762)	(2.883)	64
12	(312)	(324)	(4)		(437)	(300)	(31)
(93)	(288)	103	n.a.		194	(381)	n.a.
(6.810)	(7.499)	(7.139)	5		(13.008)	(14.309)	10
588	(97)	886	n.a.		2.203	491	(78)
168	18	148	(88)		540	80	(85)
(145)	(292)	(82)	243		(230)	(331)	44
23	(274)	66	n.a.	7	310	(251)	n.a.
611	(371)	952	n.a.		2.513	240	(90)
(192)	67	(258)	n.a.	6	(583)	(125)	(79)
419	(304)	694	n.a.		1.930	115	(94)
412	(304)	695	n.a.		1.931	108	(94)
7	0	(1)	n.a.		(1)	7	n.a.
419	(304)	694	n.a.		1.930	115	(94)
Zarada po dionici							
41,2	(30,4)	69,5	n.a.		193,1	10,8	(94)

INA-INDUSTRIJA NAFTE, d.d.
Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe
Za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%		I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
419	(304)	694	n.a.	Dobit financijske godine	1.930	115	(94)
				Ostala sveobuhvatna dobit:			
(255)	462	(680)	n.a.	Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti	(689)	207	n.a.
45	(37)	(5)	640	Dobit od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju, neto	5	8	60
(210)	425	(685)	n.a.	Ostala sveobuhvatna dobit, neto	(684)	215	n.a.
209	121	9	1.244	Ukupna sveobuhvatna dobit financijske godine	1.246	330	(74)
				Pripisivo:			
202	121	10	1.110	Vlasnicima društva	1.247	323	(74)
7	0	(1)	n.a.	Vlasnicima nekontrolirajućih interesa	(1)	7	n.a.

INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d, ZAGREB
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 30. lipnja 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

	Note	1.1.2012.	30.6.2012.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	880	665	(24)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	20.294	20.204	(0)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		34	34	(0)
Ostala ulaganja		355	179	(50)
Dugoročna potraživanja		162	185	14
Derivatni financijski instrumenti		5	6	20
Odgodeni porezi		662	967	46
Imovina i uložni raspoloživi za prodaju		325	336	3
Ukupno dugotrajna imovina		22.900	22.759	(1)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	3.693	3.899	6
Potraživanja od kupaca, neto	13	3.282	2.696	(18)
Ostala potraživanja		456	837	84
Derivatni financijski instrumenti		2	2	0
Ostala kratkotrajna imovina		76	25	(67)
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		79	202	156
Novac i novčani ekvivalenti		337	559	66
Kratkotrajna imovina		7.925	8.220	4
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		0	0	n.a.
Ukupno kratkotrajna imovina		7.925	8.220	4
Ukupna aktiva	8	30.825	30.979	1
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		0	8	n.a.
Ostale rezerve		2.616	2.823	8
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		2.759	2.864	4
Kapital pripisiv vlasniku		14.375	14.695	2
Nekontrolirajući interes		(10)	0	n.a.
Ukupno kapital		14.365	14.695	2
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		5.630	1.329	(76)
Ostale dugoročne obveze		126	136	8
Otpremnine i jubilarne nagrade		104	100	(4)
Dugoročna rezerviranja		2.715	3.222	19
Ukupno dugoročne obveze		8.575	4.787	(44)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.918	1.999	4
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		1.904	4.784	151
Obveze prema dobavljačima		2.032	2.639	30
Porezi i doprinosi	15	1.524	1.138	(25)
Ostale kratkoročne obveze		246	313	27
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		48	90	88
Otpremnine i jubilarne nagrade		13	10	(23)
Kratkoročna rezerviranja		200	524	162
Kratkoročne obveze		7.885	11.497	46
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		0	0	n.a.
Ukupno kratkoročne obveze		7.885	11.497	46
Ukupno obveze	14	16.460	16.284	(1)
Ukupna pasiva		30.825	30.979	1

INA-INDUSTRIJA NAFTE, d.d.
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 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	0	0	0	1.931	1.931	(1)	1.930
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	0	(689)	5	0	(684)	0	(684)
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	0	(689)	5	1.931	1.247	(1)	1.246
Isplata dividendi	0	0	0	(480)	(480)	0	(480)
Stanje na dan 30.06.2011.	9.000	1.651	32	2.875	13.558	1	13.559
	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	0	2.759	14.375	(10)	14.365
Dobit financijske godine	0	0	0	108	108	7	115
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	0	207	8	(3)	212	3	215
Ukupna sveobuhvatna dobit	0	207	8	105	320	10	330
Isplata dividendi	0	0	0	0	0	0	0
Stanje na dan 30.06.2012.	9.000	2.823	8	2.864	14.695	0	14.695

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

Račun dobiti i gubitka

Bilješke

Rezultati prvog polugodišta 2012. godine

- 1 **Ukupni prihod od prodaje** u prvom polugodištu 2012. godine iznosio je 14.531 milijuna kuna te je 2% manje u usporedbi s istim razdobljem prošle godine. To je rezultat smanjenja prodanih količina nafte i naftnih derivata, dok su realizirane cijene bile nešto više nego u prvom polugodištu 2011. godine.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** smanjili su se za 9% na iznos od 7.166 milijuna kuna uslijed smanjene količine uvezene nafte za 34%, dok je prosječna cijena uvezene nafte porasla za 15% u odnosu na prvo tromjesečje 2011. godine.
- 3 **Troškovi prodane robe** povećali su se za 64% na iznos od 2.883 milijuna kuna uglavnom zbog zajedničkih učinaka viših prodanih količina uvezanog prirodnog plina i viših cijena u odnosu na prvo polugodište 2011., što je dodatno poduprto povećanima količinama kupljenih naftnih derivata.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u prvom polugodištu 2012. godine:
 - Ostali materijalni troškovi neznatno su porasli za 1% na iznos od 841 milijuna kuna.
 - Troškovi usluga u iznosu od 748 milijuna kuna zabilježili su povećanje od 28% uglavnom zbog više rudne u odnosu na prvo polugodište 2011. godine.
 - Amortizacija je bila manja za 9% i iznosila je 1.057 milijuna kuna uglavnom zbog izostanka proizvodnje u Siriji što je rezultiralo neobračunavanjem amortizacije od veljače 2012. godine.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja u iznosu od 681 milijuna kuna bili su za 338 milijuna kuna viši što je povezano s inozemnim poslovanjem.
- 5 **Troškovi osoblja** iznosili su 1.275 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje od 7% uslijed optimizacije radne snage u odnosu na prvo tromjesečje 2011. godine. Troškove osoblja čine troškovi neto plaća u iznosu od 630 milijuna kuna, troškovi poreza na dohodak zaposlenika u iznosu od 277 milijuna kuna, doprinosa u iznosu od 168 milijuna kuna i ostalih troškova vezanih uz plaće u iznosu od 200 milijuna kuna za prvih šest mjeseci 2012. godine. Od 31. prosinca 2011. INA je raskinula ugovore s 351 zaposlenikom i isplatila otpremnine u ukupnom iznosu od 100 milijuna kuna.
- 6 U prvom polugodištu 2012. godine **trošak poreza na dobit** smanjen je za 458 milijuna kuna na iznos od 125 milijuna kuna. Troškovi poreza i odgođenih poreza tijekom obračunskog razdoblja računani su na temelju stvarnih rezultata i poreza na dobit, 20% za razdoblje koje završava 30. lipnja 2012. godine i 20% za razdoblje koje završava 30. lipnja 2011.
- 7 **Neto financijski troškovi** zabilježeni su u iznosu od 251 milijun kuna u prvom tromjesečju 2012. u odnosu na neto financijsku dobit u iznosu 319 milijuna kuna u istom razdoblju 2011.
 - Neto gubitak iz tečajnih razlika iznosio je 62 milijuna kuna u prvom polugodištu 2012. uglavnom zbog deprecijacije kune u odnosu na američki dolar, u odnosu na prvo polugodište 2011. kada je neto dobit iz tečajnih razlika iznosila 330 milijuna kuna
 - Plaćene kamate iznosile su 85 milijuna kuna u prvom polugodištu 2012. godine, dok su primljene kamate iznosile 12 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.

Do lipnja 2012. ostvareno je 1.272 milijuna kuna tekućih ušteda (1.021 isključujući međusegmentalne) i 564 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 1.836 milijuna kuna (1.585 isključujući međusegmentalne) od početka programa u 2010.

Bilanca

- 8 Na dan 30. lipnja 2012. **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 30.979 milijuna kuna te je bila skoro na istoj razini kao na dan 31. prosinca 2011.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. lipnjem 2012. godine, INA Grupa je uložila 30 milijuna kuna u nematerijalnu imovinu. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 35 milijuna kuna. Preračun radi promjene tečaja dolara na koncesijama naftnih i plinskih polja povećao je nematerijalnu imovinu za 7 milijuna kuna. Investicije su vrijednosno usklađene u iznosu 103 milijuna kuna. Prijenos na dugotrajnu materijalnu imovinu iznosio je 114 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. lipnjem 2012. godine INA Grupa je uložila 310 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Kapitalizirani troškovi dekomisije iznose 389 milijuna kuna. Preračun radi promjene tečaja dolara na koncesijama naftnih i plinskih polja uvećao je saldo materijalne imovine za 186 milijuna kuna. Umanjenje vrijednosti imovine po MRS-u 36 iznosi 31 milijun kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti u INA Grupi iznosi 1.022 milijuna kuna. Vrijednosno usklađenje investicija na teret računa dobiti i gubitka iznosilo je 51 milijun kuna. Na povećanje knjigovodstvene vrijednosti INA Grupe utjecala je i tečajna razlika u iznosu od 16 milijuna kuna. Donos sa nematerijalne imovine povećao je saldo dugotrajne materijalne imovine za 114 milijuna kuna. Otudjenje imovine INA Grupe iznosilo je 1 milijun kuna.
- 11 **Temeljni kapital** na dan 30. lipnja 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 3.899 milijuna kuna, što je povećanje od 6% u odnosu na 31. prosinac 2011., kao rezultat zajedničkog utjecaja većih količina i viših cijena. Zalihe gotovih proizvoda i poluproizvoda povećale su se za 105 kt.
- 13 **Potraživanja od kupaca** bila su 18% manja kao rezultat napora menadžmenta za naplatu dospjelih potraživanja i smanjenih prodajnih količina.
- 14 Na dan 30. lipnja 2012., **ukupne obveze** smanjile su se za 1% na iznos od 16.284 milijuna kuna uglavnom kao rezultat manje zaduženosti u odnosu na razinu zaduženosti 31. prosinca 2011. godine.
Neto zaduženost INA Grupe smanjila se za 17% na iznos od 7.553 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 33,95% na dan 30. lipnja 2012.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** smanjile su se za 30% na 2.639 milijuna kuna, kao rezultat viših količina kupljene sirove nafte u odnosu na 31. prosinac 2011.

Novčani tok

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 2.214 milijuna kuna u prvom polugodištu 2012. godine, što predstavlja smanjenje od 1.394 milijuna kuna, ili 39%, u odnosu na prvo polugodište 2011. godine, uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA.
- 17 **Promjene radnog kapitala** pozitivno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 562 milijun kuna, prvenstveno zbog:
- Većih obveza za 838 milijuna kuna povezanih višom kupovinom nafte.
 - Povećanja vrijednosti zaliha za 265 milijuna kuna (što odražava više cijene i veće količine)
- Plaćeni porez utjecao je na operativni tijek novca u iznosu od 842 milijuna kuna. Navedeni čimbenici rezultirali su sa 1.934 milijuna kuna neto priljeva iz operativnih aktivnosti koje je INA Grupa generirala u prvom polugodištu 2012. godine.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 189 milijuna kuna, u usporedbi sa 682 milijuna kuna odljeva u prvom polugodištu 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. Smanjenje je rezultat naravi ključnih projekata, od kojih su neki pred završetkom, i trenutnih tržišnih okolnosti.

Poslovni odnosi s povezanim stranama

Društvo ima dominantan položaj u Republici Hrvatskoj u istraživanju i proizvodnji nafte i plina, preradi nafte te prodaji plina i naftnih proizvoda. Zbog strateškog položaja INA, d.d. 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 INA, d.d. 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. Kod prodaje naftnih proizvoda povezanim stranama, INA, d.d., ovisno o rizičnosti plasmana, uobičajeno traži instrumente osiguranja naplate, osim kada je riječ o proračunskim kupcima ili kupcima koji su u 100% vlasništvu države. Obveze povezanih strana prema INA, d.d. iskazane su umanjene za ispravak vrijednosti za sumnjiva i sporna potraživanja.

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 30.6.2012.	Obveze prema povezanim stranama 30.6.2012.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	0	8
Strateški partner		
MOL Plc	51	35
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	49	1
Kalegran Ltd.	21	0
Slovnaft, a.s.	0	21
Slovnaft, Petrochemicals s.r.o.	0	0
Mol Lub Kft.	0	0
MOL SLOVENIJA d.o.o.	18	10
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	1	4
TVK Nyrt.	0	1
Geoinform Kft.	0	0
Intermol d.o.o.	0	0
Energopetrol d.d.	25	0
Moltrade Mineralimpex Zrt.	0	102
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	100	5
Ostalo	522	21
Prihodi od prodaje roba i usluga		
INA-Grupa mil. kn	30.6.2012.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 30.6.2012.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	0	40
Strateški partner		
MOL Plc	266	227
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	407	3
Moltrade Mineralimpex Zrt.	0	102
Slovnaft, a.s.	0	56
Slovnaft, Petrochemicals s.r.o.	0	0
Mol Lub Kft.	0	1
MOL SLOVENIJA d.o.o.	15	45
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	8	4
TVK Nyrt.	0	2
Intermol d.o.o.	15	0
Energopetrol d.d.	183	0
Geophysical services Ltd.	0	0
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	1.405	80
Ostalo	1.156	305

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Politika upravljanja i zaštite od rizika INA Grupe pruža okvir unutar kojeg INA i konsolidirana ovisna društava INE upravljaju i održavaju na prihvatljivoj razini robni, tečajni i rizik promjene kamatnih stopa. 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 cijena naftnih derivata (na snazi od 2001. godine) koji, u ograničenoj mjeri, štiti Grupu od promjene cijena nafte i derivata te tečajnog rizika, omogućavajući dvotjednu promjenu cijena derivata. INA može koristiti swap i opcijske instrumente 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. lipanj 2012. nije bilo otvorenih međuvalutnih transakcija

Upravljanje rizikom kamatnih stopa

Društva INA Grupe koriste kredite s fiksnim i promjenljivim kamatnim stopama (većina je s promjenljivim 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 30. lipanj 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, te stalnim praćenjem planiranog i ostvarenog tijeka novca, te datuma dospeljeća potraživanja i obveza.

Dana 30. lipnja 2012. godine Grupa je imala ugovoreni kratkoročnih bankovnih kreditnih linija u iznosu od 309 milijuna USD (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 1350 milijuna USD (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 u nikakve aktivnosti koje bi bile u suprotnosti sa 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 110,5 milijuna eura. Arbitraža je trenutno u tijeku vezano za tužbu. U ovom postupku zakazano je saslušanje 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, d.d. 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. Trenutno se provodi nadzor za 2010. godinu pri čemu procijenjene nepredviđene obveze iznose približno 33 milijuna kuna.

Događaji nakon datuma bilance

Počevši s 01. kolovozom 2012. Poslovna funkcija Korporativni servisi promijeniti će naziv u Poslovnu funkciju Korporativni centar. Od dana 01. rujna 2012. Inin Izvršni direktor Poslovne funkcije Korporativni centar g. Berislav Gašo nastaviti će svoju karijeru unutar MOL Grupe, a poziciju izvršnog direktora Korporativnog centra preuzeti će g. Tvrтко Perković.

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	(mil. kn)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
				Prodaja			
3.767	2.773	3.178	(13)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	6.414	6.540	2
4.095	5.091	4.927	3	Rafinerije i marketing	9.000	9.186	2
1.617	1.966	1.976	(1)	Trgovina na malo	3.498	3.583	2
83	123	136	(10)	Korporativno i Ostalo	224	206	(8)
(2.306)	(2.678)	(2.400)	12	Intersegmentalna prodaja	(4.376)	(4.984)	14
7.256	7.275	7.817	(7)	Prihodi od prodaje	14.760	14.531	(2)
				Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti			
(2.961)	(2.100)	(1.341)	57	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(3.106)	(5.061)	63
(4.147)	(5.649)	(5.542)	2	Rafinerije i marketing	(9.734)	(9.796)	1
(1.626)	(1.986)	(1.977)	0	Trgovina na malo	(3.540)	(3.612)	2
(240)	(315)	(288)	9	Korporativno i Ostalo	(553)	(555)	0
2.306	2.678	2.400	12	Intersegmentalna eliminacija	4.376	4.984	14
(6.668)	(7.372)	(6.748)	9	Rashodi	(12.557)	(14.040)	12
				Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti			
806	673	1.837	(63)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	3.308	1.479	(55)
(52)	(558)	(615)	(9)	Rafinerije i marketing	(734)	(610)	(17)
(9)	(20)	(1)	1.900	Trgovina na malo	(42)	(29)	(31)
(157)	(192)	(152)	26	Korporativno i Ostalo	(329)	(349)	6
588	(97)	1.069	n.a.	Dobit osnovne djelatnosti	2.203	491	(78)
				Udio u dobiti pridruženih društava			
23	(274)	66	n.a.	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	310	(251)	n.a.
611	(371)	1.135	n.a.	Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	2.513	240	(90)
(192)	67	(258)	n.a.	Troškovi poreza tekuće godine	(583)	(125)	(79)
419	(304)	877	n.a.	Dobit tekućeg razdoblja	1.930	115	(94)

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

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (mil. kn)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
1.032	1.057	1.739	(39)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	3.314	2.089	(37)
(35)	(568)	(464)	22	Rafinerije i marketing	(492)	(603)	23
(7)	(12)	1	n.a.	Trgovina na malo	(24)	(19)	(21)
(156)	(134)	(127)	5	Korporativno i Ostalo	(284)	(290)	2
834	343	1.149	(70)	Ukupno	2.514	1.177	(53)
I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	Amortizacija (mil. kn)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
429	221	534	(59)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	865	650	(25)
140	157	101	55	Rafinerije i marketing	178	297	67
24	23	24	(4)	Trgovina na malo	47	47	0
35	28	38	(26)	Korporativno i Ostalo	76	63	(17)
628	429	697	(38)	Ukupno	1.166	1.057	(9)
I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	EBITDA* (mil. kn)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
1.281	1.359	2.291	(41)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.151	2.640	(36)
131	(338)	(361)	(6)	Rafinerije i marketing	(261)	(207)	(21)
13	31	18	72	Trgovina na malo	16	44	175
(128)	(120)	(144)	(17)	Korporativno i Ostalo	(294)	(248)	(16)
1.297	932	1.804	(48)	Ukupno	3.612	2.229	(38)
I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%	EBITDA bez jednokratnih stavki* (mil. kn)	I-VI.2011.	I-VI.2012.	%
1.426	1.398	2.318	(40)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.178	2.824	(32)
142	(351)	(338)	4	Rafinerije i marketing	(238)	(209)	(12)
24	32	33	(5)	Trgovina na malo	31	55	77
(116)	(104)	(102)	2	Korporativno i Ostalo	(252)	(220)	(13)
1.475	974	1.911	(49)	Ukupno	3.719	2.450	(34)

*EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

30. lipanj 2012.	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
Imovina i obveze						
Nekretnine, postrojenja i oprema	12.578	6.167	976	498	(15)	20.204
Nematerijalna imovina	581	15	2	67	0	665
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	34	0	0	0	0	34
Zalihe	1.272	2.984	66	146	(569)	3.899
Potraživanja od kupaca, neto	1.210	1.188	449	141	(292)	2.696
Neraspoređena imovina						3.481
Ukupna aktiva						30.979
Obveze prema dobavljačima	666	1.672	168	425	(292)	2.639
Neraspoređene obveze						13.645
Ukupne obveze						16.284
Ostale segmentalne informacije	0	0	0	0	0	0
Kapitalni izdaci:	228	65	36	23	0	352
Nekretnine, postrojenja i oprema	215	64	36	7	0	322
Nematerijalna imovina	13	1	0	16	0	30
Amortizacija	650	297	47	63	0	1.057
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	31	0	0	0	0	31
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	154	93	21	1	0	269
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	185	93	21	1	0	300

31. prosinac 2011.	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
Imovina i obveze						
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)

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.		I-IV.2011.	I-VI.2012.
			INA GRUPA		
(246)	(440)	(80)	Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(311)	(686)
(178)	(42)	(107)	Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(107)	(221)
(226)	(384)	98	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(6)	(610)
(10)	(39)	(27)	Otpremnine	(27)	(49)
		0	Vrijednosno usklađenje imovine u Libiji (Crosco)	(65)	
33	(2)	0	Korekcija umanjenja imovine po MRS-36	0	31
(124)		0	Angola - porez nafta ino-koncesije	0	(124)
(11)		0	Egipat - extra trošak proizvodnje	0	(11)
(122)		0	Rezerviranja - Angola	0	(122)
	(131)		Vrijednosno usklađenje imovine		(131)
8		13	Ukidanje rezerviranja za otpremnine	(6)	8
	(8)	0	Rezerviranja za otpremnine		(8)
	(204)	0	Rezerviranja za izlazak iz servisnog ugovora - Iran Moghan-2 Blok		(204)
		0	Rezerviranja za sudske sporove	(20)	
		112	Rezerviranja (Prirodni plin porezi)	112	
(17)	10	(151)	Rafinerije i marketing	(242)	(7)
(11)	(2)	(23)	Otpremnine	(23)	(13)
		(152)	Vrijednosno usklađenje plinskih boca - Proplin	(152)	
			Vrijednosno usklađenje imovine - Rafinerije		
11		24	Ukidanje rezerviranja za otpremnine	(6)	11
	(3)		Rezerviranja za otpremnine		(3)
	15		Rezerviranja za sudske sporove	(61)	
(17)			Prihodi od osiguranja		15
			Imovina u pripremi		(17)
(2)	(8)	(2)	Trgovina na malo	(18)	(10)
(11)	(1)	(15)	Otpremnine	(15)	(11)
11	1	13	Ukidanje rezerviranja za otpremnine	(3)	11
	(8)		Rezerviranja za otpremnine		(8)
(2)			Rezerviranja za sudske sporove		(2)
(1)	(58)	(25)	Korporativne funkcije	(45)	(59)
(12)	(16)	(42)	Otpremnine	(42)	(28)
11	3	17	Ukidanje rezerviranja za otpremnine	(3)	14
	(45)		Rezerviranja za otpremnine		(45)

Glavni vanjski parametri

I-III.2012.	IV-VI.2012.	IV-VI.2011.	%		I-IV.2011.	I-VI.2012.	%
118,5	108,2	117,4	(7,8)	Brent dtd (USD/bbl)	111,2	113,3	2,0
1.060,4	1.012,7	1.040,6	(2,7)	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	980,7	1.036,6	5,7
1.005,7	937,1	987,1	(5,1)	Plinsko ulje - EN590 10 ppm (USD/t)*	947,6	971,4	2,5
674,1	623,9	619,6	0,7	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	584,3	649,0	11,1
1.047,3	801,2	928,4	(13,7)	UNP (USD/t)*	915,5	924,3	1,0
70,8	90,3	25,1	260,0	Prosječna rafinerijska marža	17,4	82,2	373,6
164,0	194,3	152,8	27,1	Crack spread - Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	139,8	179,1	28,2
109,3	118,6	99,3	19,5	Crack spread - plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	106,6	113,9	6,9
(222,3)	(194,6)	(268,3)	(27,5)	Crack spread - lož ulje 3,5% (USD/t)*	(256,7)	(208,4)	(18,8)
150,9	(17,3)	40,5	n.a.	Crack spread - UNP (USD/t)*	74,6	66,8	(10,4)
5,76	5,86	5,13	14,1	kn/USD prosjek	5,27	5,81	10,1
5,62	5,97	5,13	16,5	kn/USD na dan	5,13	5,97	16,5
7,55	7,52	7,39	1,8	kn/EUR prosjek	7,39	7,54	2,0
7,51	7,51	7,37	1,8	kn/EUR na dan	7,37	7,51	1,8
0,51	0,47	0,26	77,9	3m USD LIBOR (%)	0,29	0,49	71,8
1,04	0,69	1,42	(51,0)	3m EURIBOR (%)	1,25	0,87	(30,4)

* 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.

Dioničarska struktura prema broju dionica

	31.12.06.	31.12.07.	31.12.08.	31.12.09.	31.12.10.	31.12.11.	31.03.12.	30.06.12.
MOL	2.500.001	2.500.001	4.715.538	4.715.538	4.715.538	4.725.620	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	4.483.552
Privatni i institucionalni investitori	2.319.632	3.015.081	800.910	800.910	800.910	790.828	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	10.000.000

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Prema informacijama raspoloživim na web stranici društva MOL Plc. Društvo kontrolira 49,08% izdanja.

Promjene u organizaciji. Upravi i Nadzornom odboru

Nadzorni odbor

Na Izvanrednoj Glavnoj skupštini INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d. održanoj 11. travnja 2012. opozvani su članovi Nadzornog odbora Ábel Galács i József Simola te su Szabolcs I. Ferencz i Ferencz Horváth izabrani za članove Nadzornog odbora INA. d.d. na razdoblje do 10. lipnja 2013. godine.

Uprava

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

Odbor Izvršnih direktora

Počevši s 01. kolovozom 2012. Poslovna funkcija Korporativni servisi promijenit će naziv u Poslovnu funkciju Korporativni centar. Od dana 01. rujna 2012. Inin Izvršni direktor Poslovne funkcije Korporativni centar g. Berislav Gašo nastavit će svoju karijeru unutar MOL Grupe, a poziciju izvršnog direktora Korporativnog centra preuzeti će g. Tvrтко Perković.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za drugo tromjesečje i prvo polugodište 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
Pal Zoltan Kara	Član
Ivan Krešić	Član
Davor Mayer	Član
Peter Ratatics	Član