

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

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

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

(mil. kn)	2011.	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
Neto prihod od prodaje	30.028	7.301	6.943	7.256	5
EBITDA ⁽¹⁾	6.522	1.233	1.808	1.297	(28)
EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	6.776	1.328	1.808	1.475	(18)
Dobit iz osnovne djelatnosti	3.039	145	1.134	588	(48)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	4.078	790	1.365	834	(39)
Neto financijski gubitak	(663)	(522)	244	23	(91)
Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	1.815	(257)	1.053	412	(61)
Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	2.634	248	1.238	630	(49)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	3.534	1.264	(780)	473	n.a.
Zarada po dionici					
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	181,5	(25,7)	105,3	41,2	(61)
Omjer duga i kapitala	38,82	38,82	44,39	37,14	(16)
(mil. USD) ⁽⁴⁾	2011.	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
Neto prihod od prodaje	5.620	1.314	1.283	1.259	(2)
EBITDA ⁽¹⁾	1.221	222	334	225	(33)
EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.268	239	334	256	(23)
Dobit iz osnovne djelatnosti	569	26	210	102	(51)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	763	142	252	145	(43)
Neto financijski gubitak	(124)	(94)	45	4	(91)
Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	340	(46)	195	72	(63)
Neto dobit bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	493	45	229	109	(52)
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	661	227	(144)	82	n.a.
Zarada po dionici					
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (USD po dionici)	34,0	(4,6)	19,5	7,2	(63)

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

⁽²⁾ Ne uključujući jednokratne stavke koje se odnose na umanjenje vrijednosti imovine, rezerviranja, otpremnine i jednokratni prihod. U I-III.2012. godine jednokratne stavke su negativno utjecale na poslovanje u iznosu od 246 milijuna kuna

⁽³⁾ Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala

⁽⁴⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za X-XII.2011. – 5,5564 kn/USD; za I-XII.2011. – 5,3435 kn/USD, za I-III.2011. – 5,4119 kn/USD; za I-III.2012. – 5,7621 kn/USD

Rezultat za prvo tromjesečje 2012., slično kao i u prethodnom tromjesečju, vođen je doprinosom segmenta Istraživanja i proizvodnje koji je bio stabilan u usporedbi sa zadnjim tromjesečjem 2011., unatoč 382 milijuna kuna gubitka generiranih u poslu trgovanja plinom. Unatoč izazovnog poslovnog okruženja (npr. rast cijena sirove nafte i proizvoda zajedno sa smanjenom potražnjom), kao rezultat novih napora menadžmenta u SD Rafinerije i marketing za poboljšanje poslovne učinkovitosti i povećanje tržišnog doseg, SD Rafinerije i marketing značajno je poboljšao svoj rezultat te imao pozitivan utjecaj na razinu EBITDA na koju je također utjecalo blago poboljšanje uvjeta u okruženju (bolje rafinerijske marže u odnosu na prethodna tromjesečja).

Vanjsko makro okruženje, tržišna, regulatorna i politička događanja u Ininim ključnim područjima imali su snažan utjecaj na rezultate INA Grupe u prvom tromjesečju 2012. Poslovanje u Hrvatskoj opterećeno je (1) smanjenom potražnjom za naftnim derivatima i (2) regulatornim ograničenjima vezanim za najvišu cijenu prirodnog plina za kućanstva i male industrijske tvrtke, dok na međunarodnoj sceni (3) INA nije primila nikakve prihode od aktivnosti u Siriji u prvom tromjesečju 2012. Unatoč navedenim kretanjima, kao rezultat stalnih napora menadžmenta za povećanje učinkovitosti poslovanja u posljednjih nekoliko godina, INA Grupa je uspjela postići dobre rezultate ostvarivši 834 milijuna kuna dobiti iz osnovne djelatnosti, bez jednokratnih stavki.

U veljači 2012. godine, Vlada Republike Hrvatske donijela je Odluku o mjerama ograničavanja protiv Sirijske Arapske Republike, u skladu s kojima je INA objavila "višu silu" i privremeno obustavila sve poslovne aktivnosti u Siriji, dok okolnosti koje su dovele do "više sile" ne prestanu postojati. Međutim, kompanija zadržava svoje ekonomske interese te ovim potezom ne izlazi iz projekta.

Unatoč činjenici da nikakvi prihodi nisu potekli od aktivnosti u Siriji, EBITDA bez jednokratnih stavki (jedan od najvažnijih pokazatelja učinkovitosti za naftne i plinske kompanije) smanjena je za samo 18% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine, dok je istovremeno povećana u odnosu na četvrto tromjesečje 2011., na 1.475 milijuna kuna. Na razini neto dobiti (bez jednokratnih stavki) za prvo tromjesečje 2012. rezultat je poboljšán u odnosu na četvrto tromjesečje 2011., sa 630 milijuna kuna neto dobiti u odnosu na 248 milijuna kuna neto dobiti u četvrtom tromjesečju 2011, dok je neto financijska dobit dosegula 23 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2012. kao rezultat pozitivnih tečajnih razlika.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** Unatoč izostanku prihoda od poslovanja u Siriji, dobit iz osnovne djelatnosti, bez jednokratnih stavki iznosila je 1.032 milijuna kuna (179 milijuna USD) u prvom tromjesečju 2012. Na dobit iz osnove djelatnosti negativno je utjecalo poslovanje trgovanja prirodnim plinom zbog ograničenja cijene plina na 2,13 kuna po m³ produženog krajem 2011. za male industrijske kupce te gubici koji su proizašli iz opskrbe tarifnih kupaca kućanstava. Ovi negativni čimbenici djelomično su umanjeni 9% nižim jediničnim operativnim troškom koji je rezultat napora menadžmenta za smanjenjem troškova i 15% višom prosječnom prodajnom cijenom.
- ▶ **Rafinerije i marketing:** Usred kontinuirano izazovnog tržišnog okruženja, segment bilježi poboljšani pozitivan doprinos razini EBITDA Grupe od 131 milijun kuna (23 milijuna dolara), dok je gubitak iz osnove djelatnosti smanjen na 52 milijuna kuna (9 milijuna USD) u usporedbi s prethodnim razdobljem. Poboljšano poslovanje rezultat je povoljnijeg randmana (posljedica modernizacija rafinerija i konstantnog optimiziranja poslovanja), poboljšanog vanjskog okruženja, dok su dobitak na vlastitim proizvedenim zalihama i interna poboljšanja učinkovitosti utjecali na smanjenje iskazanog gubitka. Na rezultat su negativno utjecale viša cijena nafte koja je rezultirala višim troškovima vlastite potrošnje, kao i trend rasta troškova energije.
- ▶ **Trgovina na malo:** U prvom tromjesečju 2012. segment je generirao gubitak iz osnovne djelatnosti (bez jednokratnih stavki) u iznosu 7 milijuna kuna (1 milijun USD). Kao rezultat optimizirane prodaje i poslovanja s uvođenjem visokokvalitetnih CLASS goriva, smanjenje troškova poslovanja i optimizacije mreže (uglavnom troškovi osoblja te troškovi ispravaka vrijednosti i rezervacija), rezultati su poboljšani u odnosu na prethodna razdoblja unatoč padu prodaje kao posljedice smanjene potražnje na tržištu.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** Segment je ostvario gubitak iz osnovne djelatnosti, isključujući jednokratne stavke, u iznosu od 156 milijuna kuna (27 milijuna USD) u prvom tromjesečju 2012. To predstavlja manji gubitak iz osnovne djelatnosti za 1 milijun kuna u odnosu na prošlu godinu.
- ▶ **Neto financijski rashodi:** Neto financijska dobit zabilježena u prvom tromjesečju 2012. iznosila je 23 milijuna kuna u odnosu na neto financijsku dobit u iznosu od 244 milijuna kuna u istom razdoblju prošle godine. Razlika je primarno posljedica smanjenja pozitivnih tečajnih razlika i nešto većih troškova kamata u odnosu na prvo tromjesečje 2011.
- ▶ **Kapitalna ulaganja:** Kapitalna ulaganja INA Grupe bila su nešto ispod prošlogodišnje razine, uglavnom kao rezultat pomicanja rokova provedbe projekata unutar godine u usporedbi s prethodnim godinama i izostankom ulaganja u Siriji zbog objavljene „više sile“, te su iznosila 166 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2012. (uključujući jednokratne troškove istraživanja u iznosu od 49 milijuna kuna vezano za 2D/3D seizmička istraživanja u Južnom Jadranu). SD Istraživanje i proizvodnja činio je većinu ulaganja (121 milijun kuna uključujući jednokratne troškove istraživanja), kapitalna ulaganja SD Rafinerije i marketing uglavnom su bila vezana za razvoj rafinerijskih sustava, dok su kapitalna ulaganja SD Trgovina na malo bila usmjerena na modernizaciju i revitalizaciju prodajne mreže.
- ▶ **Operativni novčani tijek:** Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala iznosio je 1.300 milijuna kuna, u prvom tromjesečju 2012. Promjene u radnom kapitalu utjecale su na operativni novčani tijek negativno u iznosu od 773 milijuna kuna, prvenstveno zbog povećane vrijednosti zaliha u iznosu od 190 milijuna kuna (odražavajući i više cijene i veće količine) i smanjenja obveza u iznosu od 602 milijuna kuna vezano uz ponovno uspostavljeno likvidnost. Navedeno je rezultiralo neto novčanim priljevom u iznosu od 473 milijuna kuna iz poslovnih aktivnosti koje je INA Grupa generirala u prvom tromjesečju 2012. godine.
- ▶ **Neto zaduženost** iznosila je 8.610 milijuna kuna, te je dodatno smanjena za 6% (u usporedbi s krajem prosinca), što je rezultiralo poboljšanim (iako još visokim) omjerom duga i kapitala koji je bio na razini od 37,1% na dan 31. ožujka 2012 (u usporedbi s 38,8% na dan 31. prosinca 2011.). Menadžment je predan daljnjem poboljšanju financijskog položaja kompanije.

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

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

INA Grupa zabilježila je snažni rezultat u prvom tromjesečju 2012. godine - unatoč negativnim kretanjima u poslovnom okružju i izostanku prihoda iz Sirije - uglavnom zbog značajnih napora menadžmenta usmjerenih k daljnjoj optimizaciji aktivnosti i poboljšanju učinkovitosti.

Zahvaljujući snažnijem financijskom položaju, Ina je pripremila snažan investicijski ciklus za razdoblje ispred nas. Program modernizacije maloprodajne mreže izvršava se na intenzivniji način, kao rezultat čega će INA do kraja 2012. posjedovati najveći broj novih ili moderniziranih benzinskih postaja u Hrvatskoj, osiguravajući vodeću tržišnu poziciju. Nakon velikih ulaganja u rafinerijama dovršenih u 2011. godini, provode se i dodatna ulaganja kako bi se povećala operativna učinkovitost, dok INA u suradnji s lokalnim zajednicama radi na osiguranju potrebnih dozvola za pripremu projekta dorade ostataka u Rafineriji nafte Rijeka. INA također ulaže velike napore u istraživačke aktivnosti, s ciljem bušenja 4 do 6 istražnih bušotina u kopnenom dijelu Hrvatske tijekom 2012., te usporedno nastavlja s EOR projektom, ulaganjem vrijednim više od 500 milijuna kuna u razdoblju od tri godine.

Unatoč oštrim vremenskim uvjetima, INA je osigurala sigurnost opskrbe plinom potrošača u Hrvatskoj tijekom prethodnog perioda osiguravajući dodatne količine plina kroz interkonekciju izgrađenu od strane Plinacra i MOLa između Hrvatske i Mađarske. Inin menadžment je posvećen implementaciji aktivnosti, kojima će se osigurati budući rast i razvoj kompanije, ali i Hrvatske, uz posebnu posvećenost ulaganjima kojima će se osigurati stvaranje novih vrijednosti u svim područjima poslovanja.

Okolnosti poslovanja

Bolji ekonomski pokazatelji u SAD-u i ubrizgavanje preko 1000 milijardi eura 3-godišnje likvidnosti bankama od strane Europske središnje banke u dvjema aukcijama krajem studenog 2011. i krajem veljače 2012. dovele su do poboljšanja raspoloženja investitora i smanjena prinosa na obveznice europskih zemalja tijekom prvog tromjesečja 2012. Nagovješćujući pokazatelji su tijekom prvog tromjesečja 2012 ukazali na blago poboljšanje u ekonomiji. Stoga se očekuje da će u prvom tromjesečju 2012. gospodarski rast u eurozoni biti bolji od smanjena od 0,3% koje je zabilježeno u četvrtom tromjesečju 2011. Međutim, gospodarski oporavak u razvijenom svijetu i dalje je krhke naravi. Glavne prijetnje gospodarskom oporavku su situacija u eurozoni i povišene cijene nafte.

Slabašnji gospodarski uvjeti u razvijenome svijetu, osobito u eurozoni, ograničavaju potražnju za naftom. Međunarodna energetska agencija predviđa porast potražnje ove godine od samo 0,8 milijuna barela na dan (porast od 0,9% na međugodišnjoj razini). Neizvjesnost oko opskrbe nafte od nečlanica OPEC-a (Južni Sudan, Jemen, Sirija itd.) dovela je do smanjenja proizvodnje za otprilike 750.000 b/d unatoč primjetnom oporavku proizvodnje u Libiji. Međutim, krajem prvog kvartala povećanje proizvodnje u OPEC zemljama i porast naftnih zaliha doveli su do smanjenja cijene barela nafte.

U zadnjem tromjesečju 2011. Hrvatska je zabilježila pad bruto domaćeg proizvoda od 0,7% na međugodišnjoj razini. Dosad objavljeni podaci za prvo tromjesečje 2012. upućuju na daljnji pad ekonomske aktivnosti. Revidirani podaci robne razmjene za 2011. otkrile su porast izvoza (mjereno u eurima) od 7,7% - kada se isključe izvoz brodova i naftnih derivata taj porast bio je 9,2%. U prva dva mjeseca ove godine izvoz dobara zabilježio je pad od 8% na međugodišnjoj razini, ali kada se isključe izvoz brodova i nafte, izvoz je porastao 4,3% u odnosu na isto razdoblje u 2011. Stopa nezaposlenosti nastavila je rasti tijekom prvog kvartala, što je odraz sezonskih kao i strukturnih faktora. Realan rast bruto plaća u siječnju 2012. bio je 1,5% na međugodišnjoj razini. U prva dva mjeseca ove godine krediti stanovništvu zabilježili su realan pad. Istovremeno, promet u trgovini na malo zabilježio je porast od 1,5% što se djelomično odnosi na porast kupnje pred povećanjem stope PDV-a koja je porasla za 2 postotna poena na 25% 1. ožujka. Inflatorni pritisci nisu bili izraženi tijekom prvog tromjesečja 2012. Cijene na malo porasle su samo 1,5% u odnosu na isto razdoblje 2011. iako je PDV povećan u ožujku.

Industrijska proizvodnja pala je 3,1% u prva dva mjeseca ove godine u odnosu na isto razdoblje 2011. i trend pokazatelji upućuju na nastavak pada u idućim mjesecima. Depoziti poduzeća nastavljaju padati – u prva dva mjeseca godine su 5,8 milijardi kuna niži prvenstveno kao posljedica nastavka inozemnog razduživanja. S druge strane, uvoz kapitalnih dobara zabilježio je porast od 4,5% u ovome razdoblju.

Rejting agencije su zadržale investicijski kreditni rejting Hrvatske nakon što je Vlada donijela proračun u kojemu se nominalno smanjuju javni rashodi za približno 4 milijarde kuna i cilja na deficit opće države od 3,8% BDP-a prema ESA 95 standardima. Ministarstvo financija je također objavilo podatke o boljem od očekivanog punjenju proračuna u prvih 10 tjedana godine. Tijekom prvog kvartala država je povećala kratkoročni javni dug za 6,7 milijardi kuna i, uz uspješno plasiranje međunarodne obveznice, u travnju pokrila veliku većinu ovogodišnje potrebe na financiranjem.

Tijekom prvog tromjesečja 2012. tečaj kune bio je izložen deprecijacijskim pritiscima zbog čega je centralna banka tri puta intervenirala u siječnju i veljači s ukupno 458 milijuna eura kako bi potaknula kunu. Koordinacija između centralne banke i Ministarstva financija oko strategije zaduživanja pomogla je stabilizirati tečaj EUR/HRK koji je završio prvi kvartal na razini 7,51 nakon što se tijekom siječnja i veljače približio razini od 7,60. Visoke obveze prema inozemnim kreditorima tijekom prvog tromjesečja 2012. i nastavak neizvjesnosti oko razvoja situacije u eurozoni potaknuli su slabljenje kune iako je deficit tekućeg računa platne bilance smanjen.

Tijekom ove godine očekujemo slabu domaću potražnju, osobito u prvoj polovici godine, obzirom na vladine napore da se smanji fiskalni deficit i nepovoljnog inozemnog okruženja odnosno vjerojatne recesiju u eurozoni.

Izjava posloводства

Istraživanje i proizvodnja*

2011.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
13.329	Prihodi	4.032	3.236	3.767	16
8.053	EBITDA	1.997	1.860	1.281	(31)
8.122	EBITDA bez jednokratnih stavki **	2.026	1.860	1.426	(23)
6.141	Dobit iz osnovne djelatnosti	1.679	1.471	806	(45)
6.129	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	1.647	1.575	1.032	(34)
799	CAPEX	332	191	72	(62)

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

**Ostvarenje I-III.2012. godine bilo je pod negativnim utjecajem jednokratnih stavki u iznosu od 226 milijuna kuna

2011.	Proizvodnja ugljikovodika*	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
15.285	Proizvodnja nafte (boe/dan)*	13.835	15.841	12.699	(20)
9.106	Hrvatska	8.602	9.387	8.721	(7)
2.837	Sirija	1.789	3.260	439	(87)
1.762	Egipat	1.894	1.683	1.924	14
1.579	Angola	1.550	1.511	1.615	7
49.170	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	48.384	49.433	44.330	(10)
21.784	Hrvatska - podmorje	20.728	23.136	18.774	(19)
13.923	Hrvatska - kopno	13.829	14.634	16.394	12
13.463	Sirija	13.827	11.664	9.163	(21)
9.912	Kondenzat (boe/dan)	8.687	10.264	5.571	(46)
5.958	Hrvatska	4.530	7.058	2.767	(61)
3.954	Sirija	4.157	3.206	2.804	(13)
74.366	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	70.906	75.538	62.601	(17)

2011.	Prosječna cijena ugljikovodika**	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
99	Cijena nafte i kondenzata (USD/bbl)	93	87	100	16
71	Prosječna realizirana cijena prirodnog plina (USD/boe)	72	63	72	15
78	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	77	68	78	15

2011.	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
876	Uvoz prirodnog plina	312	216	367	69
3.033	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	976	968	964	(0)

2011.	Razlike prema uvoznim cijenama (kn/000 m3)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
(510)	Ukupna cijena	(694)	(146)	(666)	357

*Bez izdvojenog kondenzata

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

Rezultati prvog tromjesečja 2012. u odnosu na četvrto tromjesečje 2011. godine

U prvom tromjesečju 2012., **dobit iz osnovne djelatnosti, bez jednokratnih stavki**, iznosila je 1.032 milijuna kuna. Smanjenje u odnosu na četvrto tromjesečje 2011. godine rezultat je:

- Smanjenja proizvodnje ugljikovodika i negativnog utjecaja poslovanja trgovine plinom; Prirodni Plin ostvario je operativni (EBIT) gubitak u iznosu od 382 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2012.;
- Manje prodaje domaće nafte i kondenzata Rafineriji nafte Sisak; dok je značajna dodatna prodaja sa zaliha utjecala na rast u četvrtom tromjesečju 2011. godine, u prvom tromjesečju 2012. godine poslovanje rafinerije je optimirano u skladu s potrebama tržišta i smanjenom potražnjom za sirovom naftom i naftnim proizvodima;
- Većih troškova dijelom vezanih uz geološke radove na Jadranu, i nešto veće rente.

Prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu ostala je na gotovo istoj razini u usporedbi s prethodnim tromjesečjem, kao i sa prvim tromjesečjem 2011. godine, međutim, rezultat je opterećen značajnim povećanjem uvoza prirodnog plina kao i povećanjem uvozne cijene. Unatoč većoj uvoznj cijeni, koja je posljedica volatilnosti i trendova na međunarodnom tržištu sirove nafte i naftnih proizvoda, menadžment je uspio osigurati stabilnu opskrbu na hrvatskom tržištu, čak i u uvjetima produženog roka ograničenja cijene prirodnog plina, što je rezultiralo gubitkom u iznosu od 24,5 milijuna dolara u prvom tromjesečju 2012., uz dodatni negativan utjecaj financijskih troškova Prirodnog Plina.

Prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika bez Sirijskog doprinosa smanjena je za 2% u odnosu na četvrto tromjesečje 2011. i iznosi 50.195 boe po danu. **Ukupna prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika** u iznosu od 62.601 boe po danu u prvom tromjesečju predstavlja smanjenje od 12% u odnosu na četvrto tromjesečje 2011. i to uglavnom kao posljedica proglašenja „više sile“ u Siriji koja je proglašena 26. veljače 2012., rezultirajući privremenom suspenzijom svih lokalnih aktivnosti, zajedno sa smanjenom razinom domaće proizvodnje ugljikovodika. Proizvodnja ugljikovodika ostvarenog u Siriji prije proglašenja „više sile“ uključena je u ukupnu proizvodnju za prvo tromjesečje 2012. Na operativni rezultat utjecali su i troškovi amortizacije vezani uz Siriju za vrijeme nakon proglašenja „više sile“.

Rezultati prvog tromjesečja 2012. u odnosu na prvo tromjesečje 2011. godine

U prvom tromjesečju 2012. **dobit iz osnovne djelatnosti, bez jednokratnih stavki**, niža je za 543 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine

- Pozitivni učinci (1) utjecaja većih prosječnih ostvarenih cijena ugljikovodika od 15% zajedno sa (2) 9% manjim ukupnim prosječnim troškom proizvodnje i (3) slabijom kunom u odnosu na dolar nije uspio nadomjestiti
- Negativne učinke (4) privremene suspenzije aktivnosti u Siriji i izostanak prihoda iz te zemlje, (5) niže domaće proizvodnje i (6) regulirane cijene prirodnog plina za prodaju na domaćem tržištu .

Dobit iz osnovne djelatnosti iznosila je 806 milijuna kuna i bila je pod negativnim utjecajem jednokratnih stavki u iznosu od 226 milijuna kuna, od kojih se većina odnosi na dodatna plaćanja poreza za koncesije u Angoli.

Prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika bez Sirije u prvom tromjesečju 2012. smanjena je za 13% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine i iznosi 50.195 boe po danu. **Ukupna prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika** u prvom tromjesečju 2012. godini smanjena je za 17% u usporedbi s istim razdobljem u 2011. godini uglavnom zbog nepovoljnih proizvodnih trendova u Hrvatskoj i razvoja situacije u Siriji.

Na kopnenom dijelu Hrvatske, **proizvodnja plina** smanjena je 7% uslijed prirodnog pada proizvodnje, ali je uslijed promjena u metodologiji (NGL i BOE faktor konverzije) usporedba pokazala 12% porasta. Proizvodnja plina na Jadranu smanjena je 19% zbog problema u radu uzrokovanih lošim vremenskim uvjetima, ali i zbog prirodnog pada proizvodnje i zavodjenja bušotina na području Sjevernog Jadrana. Dodatno, sukladno Ugovoru o podjeli proizvodnje u Sjevernom Jadranu, Inin udio u proizvodnji bi tijekom ove godine trebao biti stabilan i blizu razina ostvarenih u prvom tromjesečju 2012. godine. Na proizvodnju prirodnog plina dodatno je nepovoljno utjecalo proglašenje „više sile“ u Siriji.

Proizvodnja nafte u Hrvatskoj smanjila se za 7% u prvom tromjesečju 2011., u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, zbog prirodnog pada proizvodnje. Uslijed primjene drukčije metodologije proizvodnja kondenzata u prvom tromjesečju 2012. u usporedbi s ukupnom proizvodnjom NGL (C2+) u prvom tromjesečju 2011. pokazuje smanjenje od 60%. Smanjenje od 60% uzrokovano je 10% nižom proizvodnjom kondenzata i ostalih 50% izmijenjenim procesom proizvodnje uslijed prestanka proizvodnje etana što zapravo rezultira većom proizvodnjom prirodnog plina u Panonu.

Proizvodnja nafte u inozemstvu je porasla, osim u Siriji. U Egiptu je proizvodnja nafte porasla za 14% zbog remontnih radova na koncesiji North Bahariya i bušenja na koncesiji West Abu Gharadig. Proizvodnja nafte u Angoli zabilježila je rast od 7% kao rezultat rudarskih radova izvedenih u drugom polugodištu 2011. godine.

Prihodi segmenta Istraživanje i proizvodnja porasli su za 16% u prvom tromjesečju 2012. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Na povećanje prihoda najviše su utjecale (1) više prosječne cijene ugljikovodika i (2) pozitivan utjecaj tečaja.

Susrećući se sa velikim preprekama u naplati potraživanja od sirijskog partnera za svoj udio u proizvodnji ugljikovodika od listopada 2011. i nakon odluke hrvatske Vlade o prihvaćanju mjera koje je EU nametnula Siriji, kompanija je proglasila stanje „više sile“ i do sada nije naplatila dospjela potraživanja za svoj dio lokalne proizvodnje.

U prvom tromjesečju 2012. **troškovi** segmenta Istraživanja i proizvodnje porasli su preko 60% na razinu od 3 milijarde kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, prvenstveno kao posljedica povećanih nekontroliranih troškova vezanih uz povećani uvoz prirodnog plina i već spomenutih jednokratnih stavki. Iznenadni porast uvezenih količina prirodnog plina (s preko 70%) i porast uvozne cijene, kao posljedica međunarodnih tržišnih kretanja, bili su glavni pokretač porasta troškova na koje nije moguće utjecati. Značajni porast rudne rente dodatno je povećao troškove Istraživanja i razvoja. U prvom tromjesečju 2012. ukupni prosječni trošak proizvodnje smanjio se za 9% u odnosu na isto razdoblje 2011., kao posljedica mjera za unapređenje učinkovitosti.

Kapitalna ulaganja Istraživanje i proizvodnja

Kapitalna ulaganja segmenta Istraživanje i proizvodnja u prvom tromjesečju 2012. iznosila su 121 milijun kuna uključujući jednokratne troškove istraživanja u iznosu od 49 milijuna kuna (koja se odnose na 2D/3D seizmičku akviziciju na Južnom Jadranu). Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 77 milijuna kuna, ulaganja u inozemstvu 20 milijuna kuna, a ulaganja CROSCO-a 24

milijuna kuna. U usporedbi s prvim tromjesečjem 2011. godine ulaganja su manja za 69 milijuna kuna odnosno za 36%. Smanjenju razine ulaganja najviše su doprinijela pomicanja izvođenja radova temeljem projektne organizacije i otkazivanja raspoloživosti izvođača radova za istraživačke aktivnosti i u skladu s objavljenom „višom silom“.

CAPEX SDIPNP 1-3 2012.* (mil HRK)	Hrvatska	Sirija	Egipat	Angola
Istraživanje	68,3	3,4	-	-
Razrada	6,1	5,8	5,0	5,7
Istraživanje: 71,7 (76,03%) Razrada: 22,6 (23,97%)	Na Jadranu su investicije bile pretežno vezane za odvijanje istražnih aktivnosti. Snimanje 2D/3D seizmike na Južnom i Srednjem Jadranu započelo je 30. prosinca 2011., a završilo 6. ožujka 2012., te je snimljeno 1.215 km ² 3D i 843 km 2D seizmike. U kopnenom dijelu je u ožujku završilo bušenje istražne bušotine Hrastilnica-3, a započelo bušenje druge istražne bušotine Đeletovci-1Z. Razradne investicije bile su pretežno vezane uz kapitalne remonte bušotina.	Sve planirane aktivnosti zaustavljene su zbog političke situacije. Investicije se odnose na alocirane opće i administrativne troškove, te građevinske radove za razdoblje do 26. veljače prije objave Više sile. Aktivnosti su u potpunosti u skladu sa sankcijama SAD-a i EU i ovise o prekidu „više sile“.	Na koncesiji North Bahariya krajem veljače završeno je bušenje bušotine Abrar-4. Povrh toga izbušena je i u ožujku završena bušotina Abrar-5, te uključena u proizvodnju. Dodatno, dovršeni su remont bušotina Abrar South-1, Abrar-2 i Rawda-1. Na koncesijama Ras Qattara i West Abu El Gharadig radeni su kapitalni remont bušotina sa svrhom optimalizacije proizvodnje.	Investicije u prvom tromjesečju 2012. na bloku 3/05a bile su vezane uz inženjerske usluge i usluge dizajna na poljima Punja i Caco Gazela. Na bloku 3/05 investicije su se odnosile na popravak trupa otpremnog terminala za naftu Palanca, te aktivnosti izgradnje GLCC-LLCC separatora.

*Jednokratni troškovi istraživanja u iznosu od 50 milijuna kuna uključeni

**Ne uključuje kapitalna ulaganja Croscia

Budući razvoj poslovnih aktivnosti

Razvoj događaja u Siriji

Kao što je ranije najavljeno, kompanija i dalje nailazi na značajne prepreke u naplati potraživanja od sirijskog partnera za svoj dio proizvodnje ugljikovodika; nije došlo do poboljšanja situacije od listopada 2011. godine, osim jednog primitka manjeg iznosa koji je bio dostatan samo za pokriće lokalno nastalih troškova poslovanja.

U veljači 2012. Vlada Republike Hrvatske je donijela Odluku o provedbi međunarodnih restriktivnih mjera utvrđenih odlukom Vijeća Europske unije u odnosu na Sirijske Arapske Republike. Odluka zabranjuje kupnju, uvoz i prijevoz nafte i drugih naftnih derivata iz Sirije, prodaju i prijenos naftne i plinske tehnologije, kao i pružanje financijske ili osiguravajuće usluge za takve transakcije.

Dana 26. veljače 2012., u skladu sa Odlukom Vlade Republike Hrvatske, INA je obznanila stanje „više sile“ General Petroleum Company (GPC) u Siriji u vezi s Ugovorom o podjeli proizvodnje za blok Hayan blok iz 1998. i Sporazumom o podjeli proizvodnje za blok Aphamia iz 2004. INA održava svoje ekonomske interese i „viša sila“ ne znači prekid projekta. INA ne očekuje prihode niti realizaciju svog proizvodnog udjela od sirijskog projekta u skorijoj budućnosti, odnosno do prestanka važenja „više sile“.

Oduzeta Odobrenja za istraživanje mineralnih sirovina

Kompanija je uložila značajne napore u pripremu projekta za hrvatske istraživačke aktivnosti na kopnu te su u skladu s tim izrađeni detaljni radni planovi za navedena područja istraživanja. INA je prepoznala brojne potencijalne mogućnosti pogodne za daljnje razradne aktivnosti, međutim, aktivnosti kompanije ostaju ograničene do ishođenja daljnjih dozvola. INA će nastaviti s pojačanim istraživačkim aktivnostima u sljedećih nekoliko godina na koncesije u Hrvatskoj i inozemstvu.

Poslovno okruženje trgovine prirodnim plinom u Hrvatskoj

Primjena najviše razine cijene prirodnog plina za povlaštene kupce od 2,13 kuna po m³ produžena je do 31. ožujka 2012. godine te dodatno do 30. travnja 2012. Propisivanje maksimalne razine cijene sukladno odluci Vlade generiralo je 24,5 milijuna dolara gubitka iz poslovanja trgovine plinom u prvom tromjesečju 2012.

Rafinerije i marketing*

2011.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
17.926	Prihodi	4.128	4.073	4.095	1
(1.078)	EBITDA	(619)	100	131	31
(1.020)	EBITDA bez jednokratnih stavki**	(604)	100	142	42
(2.528)	Gubitak iz osnovne djelatnosti	(1.414)	(119)	(52)	(56)
(1.637)	Gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(803)	(28)	(35)	25
266	Trošak zamjene	5	198	155	(22)
(15)	Vrijednosno usklađenje zaliha	80	(81)	24	n.a.
69	Efekt promjene tečajnih razlika	(28)	73	11	(85)
(1.956)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(860)	(218)	(225)	3
575	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	247	98	38	(61)

*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-III.2012. godine rezultat sadrži negativan utjecaj jednokratnih stavki od 18 milijuna kuna.

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

2011.	Rafinerijska prerada (000 t)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
399	Domaća nafta	190	110	136	24
2.745	Uvozna nafta	351	891	572	(36)
129	Kondenzat	62	34	20	(41)
777	Ostala sirovina	180	162	220	36
4.051	Ukupno rafinerijska prerada	783	1.197	949	(21)
2011.	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
214	UNP	40	58	51	(13)
877	Motorni benzini	181	232	194	(16)
982	Dizel	228	249	225	(9)
199	Plinska ulja	62	65	56	(14)
118	Petroleji	20	18	16	(13)
95	Primarni benzin	24	21	24	11
545	Lož ulja	95	167	97	(42)
49	Bitumen	0	17	0	n.a.
369	Ostali proizvodi*	20	193	155	(20)
3.448	Ukupno	669	1.020	818	(20)
29	Rafinerijski gubitak	6	9	6	(27)
573	Vlastita potrošnja	107	168	125	(26)
4.051	Ukupna rafinerijska proizvodnja	783	1.197	949	(21)
2011.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
1.923	Hrvatska	496	432	413	(4)
539	BiH	130	131	104	(20)
1.100	Ostala tržišta	147	318	176	(45)
3.561	Ukupno	772	881	693	(21)
2011.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
246	UNP	45	65	59	(9)
902	Motorni benzini	189	215	177	(18)
1.247	Dizel	305	263	269	2
201	Plinska ulja	62	64	51	(21)
116	Petroleji	18	12	12	0
95	Primarni benzin	22	23	24	9
537	Lož ulja	90	182	83	(54)
91	Bitumen	22	15	6	(59)
127	Ostali proizvodi*	19	43	12	(71)
3.561	Ukupno	772	881	693	(21)
1.023	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	160	231	214	(7)

* 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 prvog tromjesečja 2012. u odnosu na četvrto tromjesečje 2011. godine

U prvom tromjesečju SD Rafinerije i marketing ostvario je pozitivan utjecaj na EBITDA Grupe u iznosu od 142 milijuna kuna isključujući jednokratne stavke.

U prvom tromjesečju 2012., vanjsko okruženje se popravilo u odnosu na iznimno nepovoljno okruženje u četvrtom tromjesečju 2011.:

- Pozitivni učinci: (1) veće prosječne rafinerijske marže, premda su bile pod pritiskom pogoršanja marži dizela i loživih ulja, (2) povoljniji odnos između cijena Brent i Ural nafte.
- Negativni učinci: (1) povećanje cijena sirove nafte i prirodnog plina zajedno sa (2) općenito smanjenom potražnjom na glavnim tržištima.

Gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavaka SD Rafinerije i marketing bio je značajno manji u odnosu na prethodno tromjesečje. Poboļšani rezultat za 768 milijuna kuna proizlazi iz sljedećeg:

- Pozitivan doprinos (1) većih rafinerijskih marži, (2) povećanog udjela utrživih motornih goriva kao rezultat bolje optimizacije izbora sirovina i optimizacije rada rafinerija, (3) većih razlika u cijeni između lake i teške nafte, (4) povećanja promjene vrijednosti zaliha i (5) programa unaprjeđenja efikasnosti.
- Na profitabilnost je negativno utjecala značajno povećana cijena nafte doprinoseći povećanju troškova energije i većim troškovimavlastite potrošnje.

Na gubitak iz osnovne djelatnosti za prvo tromjesečje 2012. Godine, u iznosu od 52 milijuna kuna, negativno je utjecalo 17 milijuna kuna jednokratnih stavki.

CCS gubitak iz osnovne djelatnosti (isključujući doprinos jednokratnih stavaka, promjene vrijednosti zaliha i tečajnih razlika na potraživanjima i obvezama) u prvom tromjesečju 2012. godine značajno je smanjen u usporedbi sa prethodnim tromjesečjem i to za 635 milijuna kuna, uglavnom kao rezultat internih napora menadžmenta za (1) restrukturiranje udjela proizvodnje, (2) bolji odabir sirovina i (3) rad rafinerija prilagođen zahtjevima potražnje.

U skladu sa smanjenom rafinerijskom preradom i još uvijek slabom tržišnom potražnjom prodaja rafinerijskih proizvoda manja je za 10% u odnosu na prethodno tromjesečje. Iako potražnja na hrvatskom tržištu i dalje slabi zbog sporog ekonomskog oporavka, INA je uspjela održati svoj tržišni udio.

Prvo tromjesečje 2012. prema prvom tromjesečju 2011. godine

Poboļšanje EBITDA segmenta utjecalo je pozitivno na EBITDA Grupe unatoč promjenjivim **vanjskim uvjetima** i smanjenoj potražnji za proizvodima na ključnim tržištima uslijed povećanih cijena proizvoda.

- Negativan doprinos: (1) rasta cijena sirove nafte (2) slabljenja kune što je utjecalo na rast operativnih troškova, (3) pada potrošnje motornih goriva na glavnim tržištima zbog loših ekonomskih prilika.
- Pozitivan doprinos: (1) veće prosječne rafinerijske marže, (2) povoljnijeg odnosa između cijena Brent i Ural nafte, (3) porasta potražnje za UNP-om i loživim uljima na domaćem tržištu.

U prvom tromjesečju 2012. godine SD Rafinerije i marketing ostvario je za 7 milijuna kuna veći **gubitak iz osnovne djelatnosti** (bez jednokratnih stavaka), koji je ostao na gotovo istoj razini u usporedbi s istim razdobljem prošle godine. Napori menadžmenta rezultirali su kontinuiranim poboļšanjem strukture prodaje sa povećanim udjelom motornih goriva koji je dosegao gotovo 70% na kraju prvog tromjesečja 2012. (u usporedbi sa 50% u istom razdoblju prethodne godine). Glavni pokretači su:

- Negativan doprinos: rezultat je bio opterećen sa (1) rastućim troškovima energije, (2) rastućom amortizacijom koja proizlazi iz kapitalizacije imovine iz dovršenih razvojnih rafinerijskih projekata i (3) povećanom vlastitom potrošnjom i gubicima zbog većih cijena nafte.
- Pozitivan doprinos: (1) optimizacija proizvodnje putem izbora boljih sirovina sa manje teških ostataka i poboļšanjem ukupne konverzije u motorna goriva (2) što je rezultiralo višom prosječnom rafinerijskom maržom u prvom tromjesečju 2012. (3) značajno smanjenje prodaje na spot tržištu u usporedbi s istim razdobljem prošle godine (4) promjena vrijednosti zaliha i (5) program unaprjeđenja efikasnosti.

U ovom zahtjevnom okruženju Grupa je fokusirana na interna poboljšanja u cilju dostizanja godišnje točke pokrića do 2014. godine uz postupna unaprjeđenja kao što su: (1) kratkoročne aktivnosti unaprjeđenja efikasnosti: rezanje troškova, racionalizacija logističke mreže, (2) rad rafinerija prilagođen zahtjevima potražnje, (3) gradnja novog cjevovoda koji će povezivati rafinerije kako bi se ostvarila fleksibilnost i sinergija u poslovanju dvije rafinerije i (4) priprema za obradu teških ostataka (novo koker postrojenje).

Procijenjeni CCS gubitak iz osnovne djelatnosti u prvom tromjesečju 2012. godine u usporedbi s istim razdobljem prošle godine povećan je za 7 milijuna kuna, kao posljedica nepovoljnog rafinerijskog okruženja.

Rekordno visoke cijena motornih goriva zajedno sa oštrim zimskim uvjetima u veljači utjecale su na razvoj ukupne potražnje za motornim gorivima, dok se pretpostavlja da je potražnja za UNP-om i loživim uljima porasla. Prema vlastitim procjenama potrošnja na tržištu BiH je pala.

Promjene potražnje motornih goriva u regiji I. trom. 2012 vs. I. trom. 2011 u %	Tržište			INA (prodaja)		
	Benzin	Dizel	Motorna goriva	Benzin	Dizel	Motorna goriva
Hrvatska	-12%	-13%	-13%	-2%	4%	2%
Bosna i Hercegovina	-19%	0%	-6%	-19%	-10%	-13%

Očekuje se da je udio Ine u prodaji motornih goriva na domaćem tržištu porastao kao posljedica poboljšanja konkurentnosti kroz povećane marketinške i razvojne aktivnosti te uz povećan udio proizvoda s većom kvalitetom. Od 01. travnja 2012. godine službeno je na tržište uvedeno biogorivo.

Kapitalna ulaganja SD-a Rafinerije i marketing

Kapitalna ulaganja segmenta u prvom tromjesečju 2012. godine iznosila su 38 milijuna kuna. Većina projekata iz programa prve faze modernizacije rafinerija je završena prošle godine. Pokretanje hidrokreking postrojenja (hidrokreking, postrojenje za proizvodnju vodika, obrada sumpora i pomoćna postrojenja) u Rafineriji nafte Rijeka obilježilo je 2011. godinu i omogućilo je proizvodnju benzina i dizela isključivo EURO V kvalitete. U Rafineriji nafte Sisak dovršetak postrojenja izomerizacija tijekom 2011. godine i njegovo uspješno pokretanje i stavljanje u upotrebu u prvom tromjesečju 2012. godine značajno je unaprijedilo oktanski broj pri namješavanju benzina.

Trgovina na malo*

2011.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
7.676	Prihodi	1.822	1.522	1.617	6
95	EBITDA	(11)	(2)	13	n.a.
140	EBITDA bez jednokratnih stavki**	8	(2)	24	n.a.
47	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	32	(41)	(9)	(78)
109	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	57	(25)	(7)	(72)
106	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	49	8	2	(75)

* 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 2011. godini zabilježen je negativan utjecaj 2 milijuna kuna jednokratnih stavki

2011.	Prodaja proizvoda (000 t)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
386	Motorni benzini	86	83	75	(11)
707	Plinska i lož ulja	169	147	134	(8)
34	UNP	8	8	7	(15)
3	Ostali proizvodi	1	1	1	(8)
1.131	Ukupno	264	239	216	(9)

2011.	Prodaja proizvoda (000 t)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
1.079	Hrvatska	251	228	206	(10)
39	BiH	9	8	7	(9)
14	Ostala tržišta	3	3	3	4
1.131	Ukupno	264	239	216	(9)

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

Gubitak SD Trgovine na malo iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki u prvom tromjesečju 2012. godine iznosio je 7 milijuna kuna, što je ispod razine četvrtog tromjesečja 2011. godine, na što je utjecao povrat umanjjenja imovine.

- Glavni uzroci nižeg rezultata su: (1) niža marža goriva i (2) niže prodajne količine.

Prodane količine niže su 18% kao posljedica sezonalnih utjecaja, viših cijena goriva, nepovoljnih vremenskih uvjeta i sporijeg ekonomskog oporavka.

Rezultati prvog tromjesečja 2012. u odnosu na prvo tromjesečje 2011. godine

Realizirani gubitak iz osnove djelatnosti bez jednokratnih stavki manji je 18 milijuna kuna u usporedbi s prvim tromjesečjem 2011. godine.

- Bolji rezultat proizlazi iz: (1) većih ostalih prihoda (naplaćene kamate potraživanja od kupaca), te (2) isteka ugovora o najmu s Energoinvestom.

Gubitak iz osnovne djelatnosti SD Trgovine na malo za prvo tromjesečje 2012. godine iznosio je 9 milijuna kuna uključujući negativni utjecaj jednokratnih stavki u iznosu od 2 milijuna kuna.

Ukupne prodane količine segmenta djelatnosti Trgovina na malo smanjene su za 9%, dok je prosječni promet po prodajnom mjestu u prvom tromjesečju 2012. godine niži za 5% u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine.

- Prodane količine svih vrsta goriva bile su ispod razine onih iz prvog tromjesečja 2011. godine. Prodane količine i benzinskog i dizel goriva smanjenje su uslijed pada potražnje uparenog s povećanim cijenama.
- U relativnom iznosu najveći pad prodaje zabilježen je na prodaji UNP-a (za 15%), što je posljedica povećanja njegove prodajne cijene u odnosu na 2011. godinu i djelomičnog smanjenja maloprodajne mreže zbog integracije Proplina.
- U ožujku 2012. godine uvedena su dva dizelska goriva s bio komponentom i novo gorivo Eurosuper BS 98+ Class.

Na dan 31. ožujka 2012. maloprodajna mreža INA Grupe obuhvaćala je 446 benzinskih postaja od kojih u Hrvatskoj 394 te susjednim zemljama Bosni i Hercegovini 45, Sloveniji 6 i Crnoj Gori 1. Zatvaranje neprofitabilnih benzinskih postaja, te istek ugovora o zakupu 11 benzinskih postaja Energoinvesta razlog su smanjenog broja benzinskih postaja (za 26) u odnosu na prvo tromjesečje 2011.

Kapitalna ulaganja segmenta

Nakon započete modernizacije Inine maloprodajne mreže u 2011. godini, projekt „Plavi koncept“ uspješno se nastavlja i ove godine. Tijekom prvog tromjesečja 2012. u sklopu programa modernizacije preliminirane aktivnosti rekonstrukcije su započete na 15 benzinskih postaja u regiji Dalmacije, uključujući između ostalih Split, Dubrovnik, Šibenik i Makarsku.

Kapitalna ulaganja u prvom tromjesečju 2012. godini iznose 2 milijuna kuna te su manja od ulaganja ostvarenih u četvrtom tromjesečju 2011. godine što je djelomično posljedica različite dinamike modernizacije tijekom godine.

Osvrt na financijske rezultate

Račun dobiti i gubitka

Rezultati prvog tromjesečja 2012.

Ukupni prihodi od prodaje INA Grupe u prvom tromjesečju 2012. godine iznosili su 7.256 milijuna kuna, što je bilo 5% više u odnosu na prvo tromjesečje 2011., uglavnom kao rezultat porasta cijena ugljikovodika. Međutim, prodaja ugljikovodika bila je manja u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Troškovi sirovina i materijala smanjili su se za 16% na iznos od 3.402 milijuna kuna kao rezultat 36% manje količine uvezene sirove nafte, dok je prosječna cijena uvezene nafte porasla za 20% u odnosu na prvo tromjesečje 2011. Kako bi tržišna potražnja bila zadovoljena, utjecaj manje prerade sirove nafte umanjeno je većim uvozom naftnih derivata.

Troškovi prodane robe porasli su za 86% na iznos od 1.957 milijuna kuna, uglavnom zbog većeg uvoza prirodnog plina povezanog sa većim količinama i većim cijenama kao i većih kupljenih količina naftnih derivata kao rezultat serije neplaniranih zastoja povezanih s lošim vremenom u veljači 2012.

U okviru **ostalih operativnih troškova** nastalih u prvom tromjesečju 2012. godine:

- Ostali materijalni troškovi porasli su za 5% na iznos od 411 milijuna kuna
- Troškovi usluga iznosili su 441 milijuna kuna, što predstavlja porast od 75% uglavnom zbog veće rudne rente i poraslih troškova PDV-a
- Amortizacija u iznosu od 628 milijuna kuna bila je 34% veća u odnosu na prvo tromjesečje 2011., kao rezultat aktiviranja imovine po završetku projekata u drugoj polovici 2011., odnosno novih postrojenja Istraživanja i proizvodnje u Siriji i novih postrojenja u Rafineriji nafte Rijeka
- Ispravci vrijednosti i rezerviranja iznosili su 81 milijun kuna i bili su 124 milijuna kuna manji u odnosu na prvo tromjesečje 2011.

Troškovi osoblja smanjili su se za 7% te su iznosili 619 milijuna kuna, kao posljedica optimizacije radne snage. Broj zaposlenih na dan 31. ožujka 2012. bio je 13.982, što predstavlja 4%-tno smanjenje u odnosu na 14.578 zaposlenika na dan 31. ožujka 2011.

U prosincu 2010. godine INA Grupa provela je Program restrukturiranja radne snage u cilju povećanja učinkovitosti i uspostavljanja stabilizacije ekonomskih aktivnosti te zbog potrebe poboljšanja poslovnih procesa u narednim razdobljima. Od 31. prosinca 2011. INA je raskinula ugovore s 150 zaposlenika i isplatila otpremnine u ukupnom iznosu od 44 milijuna kuna.

Neto financijski troškovi, pozitivni u iznosu od 23 milijuna kuna zabilježeni su u prvom tromjesečju 2012. godine, u odnosu na neto financijsku dobit od 244 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2011.

- Neto dobit iz tečajnih razlika iznosila je 139 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2012., uglavnom zbog aprecijacije kune u odnosu na US dolar; neto dobit iz tečajnih razlika u prvom tromjesečju 2011. iznosila je 330 milijuna kuna
- Plaćene kamate iznosile su 40 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2012. godine (u odnosu na 33 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2011.), dok su primljene kamate iznosile 7 milijuna kuna (u prvom tromjesečju 2011. primljene kamate su također iznosile 7 milijuna kuna).

U prvom tromjesečju 2012. godine, **porez na dobit** smanjio se za 133 milijuna kuna na iznos od 192 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, t.j. 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 ožujka 2012. ostvareno je 1.116 milijuna kuna tekućih ušteda (924 isključujući među-segmentalne) i 486 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 1.602 milijuna kuna (1.410 isključujući među-segmentalne) od početka programa u 2010.

Pozitivan trend smanjivanja upravljivih troškova nastavio se u prvom tromjesečju 2012. sa ~6% smanjenja upravljivih troškova u usporedbi sa istim razdobljem prošle godine.

Bilanca

Na dan 31. ožujka 2012. **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 30.840 milijuna kuna te je bila na gotovo jednakoj razini u usporedbi sa 31. prosincem 2011. **Nekretnine, postrojenja i oprema** zabilježili su smanjenje od 3% iz razloga što je amortizacija bila veća od ulaganja u dugotrajnu imovinu.

Zalihe su iznosile 3.910 milijuna kuna, što je povećanje od 6% u odnosu na 31. ožujak 2011., kao rezultat zajedničkog utjecaja većih količina i većih cijena. Zalihe gotovih proizvoda i poluproizvoda od vlastite proizvodnje povećale su se za 105 kt.

Potraživanja od kupaca bila su 10% manja kao rezultat napora menadžmenta za naplatu dospjelih potraživanja.

Na dan 31. ožujka 2012., **ukupne obveze** smanjile su se za 1% na iznos od 16.266 milijuna kuna kao rezultat manjih obveza prema dobavljačima u odnosu na 31. prosinac 2011. godine.

Obveze prema dobavljačima smanjile su se za 30% na 1.425 milijuna kuna, uglavnom zbog bolje likvidnosti koja je omogućila plaćanje obveza. Dugoročna i kratkoročna rezerviranja iznosila su 3.037 milijuna kuna te su bila 4% veća u odnosu na kraj 2011. godine.

Neto zaduženost INA Grupe smanjila se za 6% na iznos od 8.610 milijuna kuna iz razloga što je INA uspjela smanjiti svoj dugoročni dug kao rezultat vlastite sposobnosti stvaranja novca. **Omjer duga i kapitala**² smanjio se sa 38,8% na dan 31. prosinca 2011. na 37,1% na dan 31. ožujka 2012.

Novčani tijek

Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala iznosio je 1.300 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2012. godine, što predstavlja smanjenje od 519 milijuna kuna, ili 29%, u odnosu na prvo tromjesečje 2011. godine, uglavnom kao rezultat manje EBITDA.

Promjene radnog kapitala negativno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 773 milijun kuna, prvenstveno zbog:

- Porasle vrijednosti zaliha za 190 milijuna kuna (što odražava više cijene i veće količine)
- Smanjenih obveza za 602 milijuna kuna povezanih s ponovno uspostavljenom likvidnošću.

Plaćeni porez utjecao je na operativni tijek novca u iznosu od 54 milijuna kuna. Navedeni čimbenici rezultirali su sa 473 milijuna kuna neto priljeva iz operativnih aktivnosti koje je INA Grupa generirala u prvom tromjesečju 2012. godine.

Odljev novčanih sredstava u investicijske aktivnosti iznosio je 33 milijuna kuna, u usporedbi sa 556 milijuna kuna odljeva u prvom tromjesečju 2011. godine. Smanjenje je rezultat naravi ključnih projekata, od kojih su neki pred završetkom, i trenutnih tržišnih okolnosti.

² Neto dug / neto dug plus vlasnički kapital uključujući manjinske udjele

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

INA Grupa u tijeku svog poslovanja kontinuirano otkriva i nadgleda financijske rizike (robni, tečajni i kamatni rizik). 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, omogućavajući INI da postigne svoje strateške ciljeve uz zaštitu buduće financijske stabilnosti i fleksibilnosti tvrtke. Integriraju se i mjere svi financijski rizici na nivou Grupe u modelu upravljanja financijskim rizicima koristeći Monte Carlo simulaciju, a Izvještaj izloženosti financijskim rizicima redovito se podnosi višem menadžmentu.

Pored financijskih (tržišnih) rizika, najznačajniji rizici uključuju i kreditni rizik i rizik likvidnosti. INA je u ograničenoj mjeri koristila derivativne (izvedene) financijske instrumente za upravljanje tim rizicima. Derivativni financijski instrumenti, koje INA koristi zbog potreba zaštite od financijskih rizika, regulirani su potpisivanjem ISDA (International Swaps and Derivatives Association) Ugovora s drugim ugovornim stranama. INA ne koristi takve instrumente u špekulativne svrhe.

a) Tržišni rizici

Upravljanje cjenovnim (robnim) rizikom

INA kupuje sirovu naftu i derivate po cijenama na promptnom tržištu, uglavnom putem kratkoročnih 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. Uz istraživanje i proizvodnju, te rafinerijsku preradu, jedna od temeljnih djelatnosti INE je marketing i prodaja rafinerijskih proizvoda i prirodnog plina. 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 dvostranu promjenu cijena derivata, s određenim ograničenjima, ovisno o promjeni cijena na tržištu (Platts), te promjenama tečaja hrvatske kune u odnosu na USD.

INA može koristiti swap i opcijske instrumente kako bi upravljala robnom izloženosti. Tijekom prvog tromjesečja 2012.g. INA je zaključila kratkoročne robne swap transakcije s ciljem zaštite promjena u zalihama. Ove transakcije su inicirane s ciljem smanjenja izloženosti potencijalnim oscilacijama cijena tijekom razdoblja smanjenja zaliha u rafinerijama. Zbog ekstremne volatilnosti cijena sirove nafte i naftnih prerađevina potaknute nesigurnostima koje su okruživale svjetsku ekonomiju u 2011., INA je osigurala zaštitu u obliku kupnje opcijskih instrumenata, kako bi se zaštitila od potencijalnog gubitka na vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje u slučaju nepovoljnog kretanja cijena. Opcijski instrumenti su dospjeli tijekom prvog kvartala 2012.g., te nisu bili izvršivi jer je prosječna cijena u zaštićenom razdoblju bila viša od izvršnih cijena.

Upravljanje valutnim rizikom

Kako INA Grupa posluje na domaćem tržištu i inozemstvu, mnoge transakcije određuje i obavlja u stranoj valuti, pa je tako i izložena rizicima promjene valutnih tečajeva. Grupa ima neto dugu USD i EUR, te neto kratku HRK izloženost operativnih novčanih tijekova.

Načelno, za upravljanje valutnim rizikom kojemu je Grupa izložena primjenjuje se prirodna zaštita od rizika koja se temelji na načelu da bi kombinacija valuta u portfelju duga trebala odražavati valutnu izloženost slobodnog novčanog tijeka Grupe. Nadalje, kako bi se izbjegla prevelika izloženost volatilnosti pojedinačne valute (tj. USD), INA primjenjuje portfeljni pristup prilikom odabira kombinacije valuta u portfelju duga. Osim toga, Pravilnik o utvrđivanju cijena naftnih derivata omogućuje da se nepovoljna kretanja valutnih tečajeva djelomice prebace na domaće tržište.

INA može koristiti međuvalutni swap kako bi prilagodila kombinaciju valuta u portfelju duga. Na dan 31. ožujak 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. Kao energetska kompanija, Grupa ne špekulira s kretanjem kamatnih stopa, te stoga prvenstveno odabire promjenjivu kamatnu stopu. Međutim, kod nekih instrumenata i određenih makro okruženja, odabir plaćanja fiksne kamatne stope može biti povoljniji.

INA može koristiti kamatni swap kako bi upravljala relativnim nivoom izloženosti kamatnom riziku novčanog toka povezanim s posudbama s promjenljivim kamatnim stopama. Na 31. ožujak 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. Dospjela potraživanja od kupaca negativno utječu na likvidnost Grupe, a dospjela ispravljena potraživanja negativno utječu i na financijski rezultat 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. Nadalje, u skladu s dobivenim rezultatima kupci se svrstavaju u skupine rizika, određuje im se kreditni limiti i prikupljaju instrumenti osiguranja plaćanja, koja služe kao sredstva za smanjenje rizika od financijskih gubitaka zbog neplaćanja.

Dio prodaje roba na odgodu odnosi se na državne institucije i kupce u državnom vlasništvu, te vlasništvu lokalne samouprave, koji ne dostavljaju instrumente osiguranja plaćanja. Od ostalih kupaca se kao kolateralno jamstvo uglavnom prikupljaju zadužnice, koje su najzastupljeniji instrument osiguranja plaćanja na hrvatskom tržištu, a u manjoj mjeri bankarske garancije, hipoteke i korporativne garancije, dok se od inozemnih kupaca kao instrument osiguranja plaćanja najčešće pribavljaju akreditivi i bankarske garancije, te u manjem broju korporativne garancije, a u iznimnim slučajevima i mjenice.

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 je Republika Hrvatska jedan od glavnih dioničara Grupe, kreditni rizici u velikoj mjeri ovise o politici Vlade RH.

Pored navedenih mjera naplate potraživanja, INA koristi i usluge vanjskih agencija specijaliziranih za posredovanje pri naplati potraživanja.

Rizik naplate dospjelog duga od kupaca prisutan je naročito kod utuženih potraživanja, od kupaca u stečaju.

c) Rizici likvidnosti

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

Politika INA Grupe je osigurati dovoljno izvora financiranja s ciljem postizanja odgovarajuće razine raspoloživih okvirnih linija radi osiguranja likvidnosti INA Grupe kao i investicijskih potreba.

Dana 31. ožujak 2012. godine INA je imala ugovorenih kratkoročnih bankovnih kredita u iznosu od 520 milijuna USD (srednji tečaj HNB-a), isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata.

Veliki rizik likvidnosti je vezan za uvoz sirove nafte i derivata za što sukladno uobičajenoj međunarodnoj praksi INA ima ugovorene kratkoročne kreditne linije („trade financing“) s prvoklasnim poslovnim bankovnim grupacijama.

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. Ugrađeni izvedeni financijski instrument je dio ugovora koji utječe da novčani tijekovi nastali na osnovi ugovora djelomično variraju slično kao i samostalni izvedeni financijski instrument.

Glavni vanjski parametri

2011.	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
111,3 Brent dtd (USD/bbl)	109,3	105,0	118,5	12,9
978,1 Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	927,2	920,8	1.060,4	15,2
957,0 Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	963,4	908,0	1.005,7	10,8
603,0 Lož ulja 3,5% (USD/t)*	617,8	549,0	674,1	22,8
903,3 UNP (USD/t)*	871,9	902,7	1.047,3	16,0
30,9 Prosječna rafinerijska marža	43,3	8,2	70,8	767,2
136,2 Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	100,3	126,8	164,0	29,4
115,1 Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	136,5	113,9	109,3	(4,1)
(238,8) Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(209,2)	(245,1)	(222,3)	(9,3)
61,4 Crack spread – UNP (USD/t)*	45,0	108,6	150,9	39,0
5,34 kn/USD prosjek	5,56	5,41	5,76	6,4
5,82 kn/USD na dan	5,82	5,24	5,62	7,2
7,43 kn/EUR prosjek	7,49	7,40	7,55	2,0
7,53 kn/EUR na dan	7,53	7,38	7,51	1,7
0,34 3m USD LIBOR (%)	0,48	0,31	0,51	66,8
1,39 3m EURIBOR (%)	1,50	1,10	1,04	(4,8)

* FOB Mediterranean

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 31.3.2012.	Obveze prema povezanim stranama 31.3.2012.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	32
Strateški partner		
MOL Plc	78	40
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	45	2
Kalegran Ltd.	10	-
Slovnaft, a.s.	-	7
Slovnaft, Petrochemicals s.r.o.	-	-
Mol Lub Kft.	-	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	2	12
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	-	-
TVK Nyrt.	-	-
Geoinform Kft.	-	1
Intermol d.o.o.	-	-
Energopetrol d.d.	39	-
MOL-MSZKSZ	-	-
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	281	3
Ostalo	418	24
<hr/>		
INA, d.d. mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 31.3.2012.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 31.3.2012.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	29
Strateški partner		
MOL Plc	114	66
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	188	1
Moltrade Mineralimpex Zrt.	-	-
Slovnaft, a.s.	-	15
Slovnaft, Petrochemicals s.r.o.	-	-
Mol Lub Kft.	-	1
MOL SLOVENIJA d.o.o.	5	21
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	2	-
TVK Nyrt.	-	1
Intermol d.o.o.	4	-
Energopetrol d.d.	130	-
Geophysical services Ltd.	-	-
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	930	45
Ostalo	456	129

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

2011.	(mil. kn)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
Prodaja					
13.329	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.032	3.236	3.767	16
17.926	Rafinerije i marketing	4.128	4.073	4.095	1
7.676	Trgovina na malo	1.822	1.522	1.617	6
674	Korporativno i Ostalo	292	88	83	(6)
(9.577)	Intersegmentalna prodaja	(2.973)	(1.976)	(2.306)	17
30.028	Prihodi od prodaje	7.301	6.943	7.256	5
Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti					
(7.188)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(2.353)	(1.765)	(2.961)	68
(20.454)	Rafinerije i marketing	(5.542)	(4.192)	(4.147)	(1)
(7.629)	Trgovina na malo	(1.790)	(1.563)	(1.626)	4
(1.295)	Korporativno i Ostalo	(444)	(265)	(240)	(9)
9.577	Intersegmentalna eliminacija	2.973	1.976	2.306	17
(26.989)	Rashodi	(7.156)	(5.809)	(6.668)	15
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti					
6.141	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.679	1.471	806	(45)
(2.528)	Rafinerije i marketing	(1.414)	(119)	(52)	(56)
47	Trgovina na malo	32	(41)	(9)	(78)
(621)	Korporativno i Ostalo	(152)	(177)	(157)	(11)
0	Intersegmentalna eliminacija	0	0	0	n.a.
3.039	Dobit osnovne djelatnosti	145	1.134	588	(48)
Udio u dobiti pridruženih društava					
(663)	Gubitak iz financijskih aktivnosti	(522)	244	23	(91)
2.376	Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	(377)	1.378	611	(56)
(573)	Troškovi poreza tekuće godine	109	(325)	(192)	(41)
1.803	Dobit tekućeg razdoblja	(268)	1.053	419	(60)

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

2011.	Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (mil. kn)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
6.129	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.647	1.575	1.032	(34)
(1.637)	Rafinerije i marketing	(803)	(28)	(35)	25
109	Trgovina na malo	57	(25)	(7)	(72)
(523)	Korporativno i Ostalo	(111)	(157)	(156)	(1)
0	Intersegmentalna eliminacija	0	0	0	n.a.
4.078	Ukupno	790	1.365	834	(39)
2011.	Amortizacija (mil. kn)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
1.895	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	422	331	429	30
502	Rafinerije i marketing	200	77	140	82
92	Trgovina na malo	22	23	24	4
151	Korporativno i Ostalo	40	38	35	(8)
2.640	Ukupno	684	469	628	34
2011.	EBITDA* (mil. kn)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
8.053	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.997	1.860	1.281	(31)
(1.078)	Rafinerije i marketing	(619)	100	131	31
95	Trgovina na malo	(11)	(2)	13	n.a.
(548)	Korporativno i Ostalo	(134)	(150)	(128)	(15)
0	Intersegmentalna eliminacija	0	0	0	n.a.
6.522	Ukupno	1.233	1.808	1.297	(28)
2011.	EBITDA bez jednokratnih stavki* (mil. kn)	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
8.122	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.026	1.860	1.426	(23)
(1.020)	Rafinerije i marketing	(604)	100	142	42
140	Trgovina na malo	8	(2)	24	n.a.
(466)	Korporativno i Ostalo	(102)	(150)	(116)	(22)
0	Intersegmentalna eliminacija	0	0	0	n.a.
6.776	Ukupno	1.328	1.808	1.475	(18)

*EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d, ZAGREB
Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

2011.	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
18.115				
11.913	5.316	4.348	5.114	18
	1.985	2.595	2.142	(17)
30.028	Ukupni prihodi od prodaje	7.301	6.943	5
309	Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga	131	35	(31)
485	Ostali poslovni prihodi	120	208	(43)
30.822	Prihodi iz osnovne djelatnosti	7.552	7.186	3
	Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje			
394	proizvodnje	(510)	1.043	(30)
(13.657)	Troškovi sirovina, materijala i energije	(2.073)	(4.060)	(16)
(2.640)	Amortizacija	(684)	(469)	34
(1.801)	Ostali materijalni troškovi	(511)	(393)	5
(1.217)	Nematerijalni troškovi	(351)	(252)	75
(2.752)	Troškovi osoblja	(722)	(663)	(7)
(5.267)	Nabavna vrijednost prodane robe	(2.152)	(1.053)	86
(1.256)	Vrijednosno usklađenje kratk.i dugotr.imovine (neto)	(599)	(98)	n.a.
413	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	195	(107)	(93)
(27.783)	Rashodi iz osnovne djelatnosti	(7.407)	(6.052)	13
3.039	Dobit iz osnovne djelatnosti	145	1.134	(48)
	Udio u dobiti pridruženih društava			
145	Financijski prihodi	(62)	392	(57)
(808)	Financijski rashodi	(460)	(148)	(2)
(663)	Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	(522)	244	(91)
2.376	Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	(377)	1.378	(56)
(573)	Troškovi poreza tekuće godine	109	(325)	(41)
0	Odgođeni porez	0	0	n.a.
1.803	Dobit financijske godine	(268)	1.053	(60)
	Pripisivo:			n.a.
1.815	Vlasnicima društva	(257)	1.053	(61)
(12)	Vlasnicima nekontrolirajuć interesa	(11)	0	n.a.
1.803		(268)	1.053	(60)
	Zarada po dionici			
181,5	Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	(25,7)	105,3	(61)

INA-INDUSTRIJA NAFTE, d.d.
Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

2011.	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
1.803	Dobit financijske godine	(268)	1.053	(60)
	Ostala sveobuhvatna dobit:			
276	Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti	401	(9)	2.733
(27)	Dobit od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju, neto	30	10	350
249	Ostala sveobuhvatna dobit, neto	431	1	n.a.
2.052	Ukupna sveobuhvatna dobit financijske godine	163	1.054	(80)
	Pripisivo:			
2.064	Vlasnicima društva	174	1.054	(81)
(12)	Vlasnicima nekontrolirajuć interesa	(11)	0	n.a.

INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d, ZAGREB
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 31. ožujka 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

31.3.2011.	1.1.2012.	31.3.2012.	%
Aktiva			
Dugotrajna imovina			
846 Nematerijalna imovina	880	800	(9)
21.337 Nekretnine, postrojenja i oprema	20.294	19.627	(3)
225 Goodwill	183	183	0
21 Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	34	34	(0)
339 Ostala ulaganja	355	192	(46)
197 Dugoročna potraživanja	162	210	30
9 Derivatni financijski instrumenti	5	5	0
290 Odgođeni porezi	662	807	22
431 Imovina i uložni raspoloživi za prodaju	325	381	17
23.695 Ukupno dugotrajna imovina	22.900	22.239	(3)
Kratkotrajna imovina			
4.454 Zalihe	3.693	3.910	6
2.647 Potraživanja od kupaca, neto	3.282	2.946	(10)
630 Ostala potraživanja	456	668	46
2 Derivatni financijski instrumenti	2	2	0
31 Ostala kratkotrajna imovina	76	41	(47)
204 Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda	79	191	142
363 Novac i novčani ekvivalenti	337	843	150
8.331 Kratkotrajna imovina	7.925	8.601	9
12 Imovina i uložni namijenjeni prodaji	0	0	n.a.
8.343 Ukupno kratkotrajna imovina	7.925	8.601	9
32.038 Ukupna aktiva	30.825	30.840	0
Pasiva			
Kapital i pričuve			
9.000 Upisani kapital	9.000	9.000	0
37 Revalorizacijske rezerve	0	45	n.a.
2.331 Ostale rezerve	2.616	2.361	(10)
2.477 Zadržana dobit ili preneseni gubitak	2.759	3.168	15
13.845 Kapital pripisiv vlasniku	14.375	14.574	1
2 Nekomotivirajući interes	(10)	0	n.a.
13.847 Ukupno kapital	14.365	14.574	1
Dugoročne obveze			
6.887 Obveze po dugoročnim kreditima	5.630	5.441	(3)
122 Ostale dugoročne obveze	126	130	3
131 Otpremnine i jubilarne nagrade	104	97	(7)
2.663 Dugoročna rezerviranja	2.715	2.770	2
9.803 Ukupno dugoročne obveze	8.575	8.438	(2)
Kratkoročne obveze			
			n.a.
4.214 Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima	1.918	2.224	16
317 Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima	1.904	1.788	(6)
2.079 Obveze prema dobavljačima	2.032	1.425	(30)
1.071 Porezi i doprinosi	1.524	1.826	20
213 Ostale kratkoročne obveze	246	200	(19)
116 Odgođeno plaćanje troškova i prihoda budućih razdoblja	48	87	81
15 Otpremnine i jubilarne nagrade	13	11	(15)
363 Kratkoročna rezerviranja	200	267	34
8.388 Kratkoročne obveze	7.885	7.828	(1)
0 Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji	0	0	n.a.
8.388 Ukupno kratkoročne obveze	7.885	7.828	(1)
18.191 Ukupno obveze	16.460	16.266	(1)
32.038 Ukupna pasiva	30.825	30.840	0

INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d. ZAGREB
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2011. i 2012.
(u milijunima kuna)

2011.	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.	%
1.803 Dobit/(gubitak) financijske godine	(268)	1.053	419	(60)
Korigirano za:				
2.640 Amortizacija	684	469	628	34
573 Trošak poreza na dobit priznat u dobiti	(109)	325	192	(41)
0 (Dobitak)/gubitak od potraživanja za over / under lifting	0	0	0	n.a.
1.489 Vrijednosna umanjena kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	758	208	137	(34)
(305) Povrat umanjena	(192)	(110)	(149)	35
(14) Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(5)	(2)	(2)	0
48 Dobitak od prodaje udjela i dionica	20	7	0	n.a.
201 Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika	257	(321)	(136)	(58)
140 Rashodi od kamata (neto)	46	24	30	25
162 Ostali financijski rashodi priznati u dobiti	185	18	36	100
(389) Povećanje rezerviranja	(171)	111	97	(13)
Neto knjigovodstvena vrijednost prodane imovine namijenjene prodaji	0	0	0	n.a.
118 Kamate za napuštanje proizvodnih polja	32	27	24	(11)
(10) Ostale negotovinske stavke	(1)	10	24	140
6.456 Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	1.236	1.819	1.300	(29)
Kretanje obrtnog kapitala				
(641) (Povećanje)/smanjenje zaliha	1.281	(1.126)	(190)	(83)
(113) (Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova	(499)	245	19	(92)
(1.706) (Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(688)	(1.715)	(602)	(65)
0 (Smanjenje)/povećanje rezerviranja	0	0	0	n.a.
3.996 Novac iz operativnih aktivnosti	1.330	(777)	527	n.a.
(462) Plaćeni porez	(66)	(3)	(54)	1.700
3.534 Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	1.264	(780)	473	n.a.
Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti				
(1.533) Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema	(752)	(543)	(182)	(66)
(121) Plaćena nematerijalna imovina	(66)	(25)	(14)	(44)
14 Primici od prodaje dugotrajne imovine	2	2	2	0
0 Plaćeni udjel u ovisnim društvima	0	0	0	n.a.
22 Prodaja ovisnih društava	0	0	0	n.a.
Plaćeni udjeli u pridruženim društvima, zajedničkim ulaganjima i ostalim društvima	0	0	0	n.a.
0 Primici od prodaje uloga raspoloživih za prodaju	0	0	0	n.a.
Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća	0	1	1	0
28 Primljene kamate i ostali financijski prihodi	8	7	7	(0)
(9) Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)	0	2	153	7.550
(1.591) Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti	(808)	(556)	(33)	(94)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
80 Povećanja dugoročnih zajmova	53	25	67	168
(1.313) Otplata dugoročnih zajmova	39	(1.167)	(276)	(76)
19.267 Povećanje kratkoročnih zajmova	3.245	6.709	4.289	(36)
(19.081) Otplata kratkoročnih zajmova	(3.920)	(4.038)	(3.935)	(3)
(480) Isplaćene dividende vlasnicima	0	0	0	n.a.
(66) Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(66)	(1)	(26)	2.500
(8) Ostale dugoročne obveze, neto	(1)	1	(2)	n.a.
Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja	(5)	(80)	(63)	(21)
(1.852) Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(655)	1.449	54	(96)
91 Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(199)	113	494	337
317 Stanje na dan 1. siječnja	558	317	337	6
(71) Promjene tečajnih razlika	(22)	(67)	12	n.a.
337 Stanje na kraju razdoblja	337	363	843	132

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

Dioničarska struktura prema broju dionica

	31.12.06.	31.12.07.	31.12.08.	31.12.09.	31.12.10.	31.12.11.	30.03.12
MOL	2.500.001	2.500.001	4.715.538	4.715.538	4.715.538	4.725.620	4.725.620
Vlada RH	5.180.367	4.484.918	4.483.552	4.483.552	4.483.552	4.483.552	4.483.552
Privatni i institucionalni investitori	2.319.632	3.015.081	800.910	800.910	800.910	790.828	790.828
Ukupno	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000

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

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za prvo tromjesečje 2012. godine pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), tj. prema našim najboljim saznanjima u svim bitnim aspektima točno i objektivno prikazuju financijski položaj društva, financijske rezultate i novčane tijekove 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

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

2011.	X-XII.2011.	I-III.2011.	I-III.2012.
INA GRUPA			
(1.039) Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(645)	(231)	(246)
(254) Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(95)	0	(178)
12 Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	32	(104)	(226)
(69) Otpremnine	(29)		(10)
0 Vrijednosno usklađenje imovine u Libiji (Crosco)	65	(65)	
0 Korekcija umanjenja imovine po MRS-36	0	0	33
0 Angola - porez nafta ino-koncesije	0	0	(124)
0 Egipat - extra trošak proizvodnje	0	0	(11)
0 Rezerviranja - Angola	0	0	(122)
(9) Rezerviranja za otpremnine	(2)	(20)	8
(22) Rezerviranja za sudske sporove	(2)	(19)	
112 Rezerviranja (Prirodni plin porezi)			
(891) Rafinerije i marketing	(611)	(91)	(17)
(58) Otpremnine	(15)		(11)
(165) Vrijednosno usklađenje plinskih boca - Proplin			
(655) Vrijednosno usklađenje imovine - Rafinerije	(655)		
(11) Rezerviranja za otpremnine		(30)	11
(2) Rezerviranja za sudske sporove	59	(61)	
Imovina u pripremi			(17)
(62) Trgovina na malo	(25)	(16)	(2)
(45) Otpremnine	(19)		(11)
(11) Rezerviranja za otpremnine		(16)	11
(6) Rezerviranja za sudske sporove	(6)		(2)
(98) Korporativne funkcije	(41)	(20)	(1)
(82) Otpremnine	(32)		(12)
(13) Rezerviranja za otpremnine	(6)	(20)	11
(3) Rezerviranja za sudske sporove	(3)		

INA Grupa
Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji sa bilješkama
za razdoblje tijekom godine završeno na dan 31. ožujka
2012.

Sadržaj

Stranica

Sažeti konsolidirani račun dobiti i gubitka	2
Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	3
Sažeti konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	4
Sažeti konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala	6
Sažeti konsolidirani izvještaj o novčanom toku	7
Bilješke uz sažete konsolidirane financijske izvještaje	9

Sažeti konsolidirani račun dobiti i gubitka

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

	Bilješka	Tromjesečnomjesečno razdoblje koje završava:		Tromjesečnomjesečno razdoblje koje završava:	
		31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.	31. ožujak 2012.	31. ožujka 2011.
Prihodi od prodaje					
a) na domaćem tržištu		5.114	4.348	5.114	4.348
b) na stranom tržištu		2.142	2.595	2.142	2.595
Ukupni prihodi od prodaje	3	7.256	6.943	7.256	6.943
Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga		24	35	24	35
Ostali poslovni prihodi		118	208	118	208
Prihodi iz osnovne djelatnosti		7.398	7.186	7.398	7.186
Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		729	1.043	729	1.043
Troškovi sirovina, materijala i energije		(3.402)	(4.060)	(3.402)	(4.060)
Amortizacija		(628)	(469)	(628)	(469)
Ostali materijalni troškovi		(411)	(393)	(411)	(393)
Nematerijalni troškovi		(441)	(252)	(441)	(252)
Troškovi osoblja	5	(619)	(663)	(619)	(663)
Nabavna vrijednost prodane robe		(1.957)	(1.053)	(1.957)	(1.053)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		12	(98)	12	(98)
Rezerviranja za troškove i rizike (neto)		(93)	(107)	(93)	(107)
Rashodi iz osnovne djelatnosti		(6.810)	(6.052)	(6.810)	(6.052)
Dobit iz osnovne djelatnosti		588	1.134	588	1.134
Financijski prihodi		168	392	168	392
Financijski rashodi		(145)	(148)	(145)	(148)
Neto dobit iz financijskih aktivnosti		23	244	23	244
Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja		611	1.378	611	1.378
Troškovi poreza tekuće godine	6	(192)	(325)	(192)	(325)
Dobit financijske godine		419	1.053	419	1.053
Pripisivo:					
Vlasnicima društva		412	1.053	412	1.053
Vlasnicima nekontrolirajućih interesa		7	-	7	-
		419	1.053	419	1.053
Zarada po dionica					
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	7	41,2	105,3	41,2	105,3

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog sažetog konsolidiranog računa dobiti i gubitka.

Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

Bilješka	Tromjesečnomjesečno razdoblje koje završava:		Tromjesečnomjesečno razdoblje koje završava:	
	31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.	31. ožujak 2012.	31. ožujak 2011.
Dobit financijske godine	419	1.053	419	1.053
Ostala sveobuhvatna dobit:				
Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti	(255)	(9)	(255)	(9)
Dobit od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju, neto	45	10	45	10
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	(210)	1	(210)	1
Ukupna sveobuhvatna dobit financijske godine	209	1.054	209	1.054
Pripisivo:				
Vlasnicima društva	202	1.054	202	1.054
Vlasnicima nekontrolirajućih interesa	7	-	7	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog sažetog konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti.

Sažeti konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

AKTIVA	Bilješka	31. ožujka 2012.	31. prosinca 2011.
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	8	800	880
Nekretnine, postrojenja i oprema	9	19.627	20.294
Goodwill		183	183
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		34	34
Ostala ulaganja		192	355
Dugoročna potraživanja		210	162
Derivativni financijski instrumenti		5	5
Odgođeni porezi		807	662
Imovina i ulogi raspoloživi za prodaju		381	325
Ukupno dugotrajna imovina		22.239	22.900
Kratkotrajna imovina			
Zalihe		3.910	3.693
Potraživanja od kupaca, neto		2.946	3.282
Ostala potraživanja		668	456
Derivativni financijski instrumenti		2	2
Ostala kratkotrajna imovina		41	76
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda		191	79
Novac i novčani ekvivalenti		843	337
Ukupno kratkotrajna imovina		8.601	7.925
UKUPNA IMOVINA		30.840	30.825

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog sažetog konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju.

Sažeti konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

PASIVA	Bilješka	31. ožujka 2012.	31. prosinca 2011.
Kapital i pričuve			
Upisani kapital	10	9.000	9.000
Revalorizacijska pričuva		45	-
Ostale pričuve		2.361	2.616
Zadržana dobit	11	3.168	2.759
Kapital pripisiv vlasniku		14.574	14.375
Nekontrolirajući interes		-	(10)
UKUPNO KAPITAL		14.574	14.365
Dugoročne obveze			
Obveze po dugoročnim kreditima		5.441	5.630
Ostale dugoročne obveze		130	126
Otpremnine i jubilarne nagrade		97	104
Dugoročna rezerviranja		2.770	2.715
Ukupne dugoročne obveze		8.438	8.575
Kratkoročne obveze			
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.224	1.918
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		1.788	1.904
Obveze prema dobavljačima		1.425	2.032
Porezi i doprinosi		1.826	1.524
Ostale kratkoročne obveze		200	246
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		87	48
Otpremnine i jubilarne nagrade		11	13
Kratkoročna rezerviranja		267	200
Ukupne kratkoročne obveze		7.828	7.885
UKUPNE OBVEZE		16.266	16.460
UKUPNA PASIVA		30.840	30.825

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog sažetog konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju.

Sažeti konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

	Upisani kapital	Ostale rezerve	Revalorizacijske rezerve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Kapital pripisan vlasniku	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2011. godine	9.000	2.340	27	1.424	12.791	2	12.793
Dobit financijske godine	-	-	-	1.053	1.053	-	1.053
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	(9)	10	-	1	-	1
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	(9)	10	1.053	1.054	-	1.054
Stanje 31. ožujka 2011. godine	9.000	2.331	37	2.477	13.845	2	13.847
Stanje 1. siječnja 2012. godine	9.000	2.616	-	2.759	14.375	(10)	14.365
Dobit financijske godine	-	-	-	409	409	-	409
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	(255)	45	-	(210)	10	(200)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	(255)	45	409	199	10	209
Stanje 31. ožujka 2012. godine	9.000	2.361	45	3.168	14.574	-	14.574

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog sažetog konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala.

Sažeti konsolidirani izvještaj o novčanom toku

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

	Tromjesečno razdoblje koje završava:		
	Bilješke	31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.
Dobit financijske godine		419	1.053
Korigirano za:			
Amortizacija		628	469
Trošak poreza na dobit priznat u dobiti		192	325
Vrijednosna umanjjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		137	208
Povrat umanjjenja		(149)	(110)
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(2)	(2)
Dobitak/(gubitak) od prodaje udjela i dionica		-	7
Gubitak od tečajnih razlika		(136)	(321)
Rashodi od kamata (neto)		30	24
Ostali financijski rashodi priznati u dobiti		36	18
Povećanje rezerviranja		97	111
Kamate za napuštanje proizvodnih polja		24	27
Ostale negotovinske stavke		24	10
		1.300	1.819
Kretanje obrtnog kapitala			
Povećanje zaliha		(190)	(1.126)
Povećanje potraživanja i predujmova		19	245
Smanjenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(602)	(1.715)
Novac iz operativnih aktivnosti		527	(777)
Plaćeni porezi		(54)	(3)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		473	(780)
Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti			
Plaćene nekretnine, postrojenja i opreme		(182)	(543)
Plaćena nematerijalna imovina		(14)	(25)
Primici od prodaje dugotrajne imovine		2	2
Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		1	1
Primljene kamate i ostali financijski prihodi		7	7
Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)		153	2
Neto novčani odljev iz ulagateljskih aktivnosti		(33)	(556)

Sažeti konsolidirani izvještaj o novčanom toku

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

	Tromjesečno razdoblje koje završava:	
	Bilješke	
	31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje dugoročnih zajmova	67	25
Otplata dugoročnih zajmova	(276)	(1.167)
Povećanje kratkoročnih zajmova	4.289	6.709
Otplata kratkoročnih zajmova	(3.935)	(4.038)
Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(26)	(1)
Ostale dugoročne obveze, neto	(2)	1
Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja	(63)	(80)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	54	1.449
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	494	113
Stanje na dan 1. siječnja	337	317
Promjene tečajnih razlika	12	(67)
Stanje na dan 31. ožujka	843	363

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovog sažetog konsolidiranog izvještaja o novčanom toku.

1. OSNOVA PRIKAZA

Financijski izvještaji su pripremljeni u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 "Financijsko izvještavanje za razdoblja unutar godine". Sastavljanje nerevidiranih sažetih konsolidiranih financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine i obveza te objavu nepredviđene imovine i nepredviđenih obveza na datum financijskih izvještaja, kao i na iskazane prihode i rashode tijekom izvještajnog razdoblja. Procjene se temelje na informacijama koje su bile dostupne na datum sastavljanja financijskih izvještaja, te se stvarni iznosi mogu razlikovati od procijenjenih. Procjene i pretpostavke kontinuirano se revidiraju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju na koje promjena utječe ako utječe samo na to razdoblje ili pak u budućim razdobljima ako utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

2. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Sažeti nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji izrađeni po metodi povijesnog troška, osim kod neke imovine i financijskih instrumenata koji su procijenjeni po revaloriziranoj ili tržišnoj vrijednosti, već prema tome što je primjerenije.

Neki novi standardi i tumačenja važe za financijsku godinu koja počinje s 1. siječnja 2012. Osim za niže navedeno, za ove sažete konsolidirane financijske izvještaje vrijede iste računovodstvene politike, način prikaza i metode izračuna koji su bili primijenjeni za izradu financijskih izvještaja za Gruppu za godinu koja završava na dan 31. prosinca 2011.

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Slijedeći izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje izdaje Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“**- ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI 7 „Financijski instrumenti - objavljivanje“** – objavljivanje podataka kod prijenosa financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“**, - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2012.)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda, prerada i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika INA Grupe.

2. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja su objavljeni i nisu još na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti”** s izmjenama i dopunama iz 2010. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.)
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji”**, objavljen u svibnju 2011., zamjenjuje prethodnu verziju MRS 27 (2008) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi”**, objavljen u svibnju 2011., zamjenjuje MRS 31 „Udjeli u zajedničkim pothvatima” (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima”**, objavljen u svibnju 2011., (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti”**, objavljen u svibnju 2011., (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **Izmjene i dopune MSFI 7 „Financijski instrumenti - objavljivanje”**, objavljen u prosincu 2011. godine, izmjene i poboljšanja objave o prijebu financijske imovine i financijskih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **Izmjene i dopune MSFI 7 „Financijski instrumenti - objavljivanje”**, objavljen u prosincu 2011. godine, zahtijevane izmjene nakon objavljivanja prve primjene MSFI 9 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.)
- **MRS 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji” (izmjenjen i dopunjen 2011.)**, konsolidacijski zahtjevi prethodno opisani u dijelu MRS 27 (2008.) revidirani su i sada sadržani u MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” (na snazi MRS 27 (izmjenjen i dopunjen 2011.) primjenjuje se za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- **MSR 28 (izmjenjen i dopunjen 2011.) „Ulaganje u pridružena društva i zajednički pothvati”**. Ova verzija zamjenjuje MRS 28 (2003.) „Ulaganje u pridružena društva” (na snazi MRS 28 (izmjenjen i dopunjen 2011.) primjenjuje se za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)

2. TEMELJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (nastavak)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **Izmjene i dopune MRS-a 1 "Prezentiranje financijskih izvještaja"** - izmjena načina prikazivanja stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 "Primanja zaposlenih"** – dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.)
- Izmjene i dopune **MRS-a 32 „Financijski instrumenti - prezentiranje”**, **Izmjene i dopune MSFI 7 “Financijski instrumenti - objavljivanje”**, objavljen u prosincu 2011. godine, izmjene i dopune zahtjeva upute o prijebu financijske imovine i financijskih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.)
- **IFRIC 20 „ Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

INA Grupa je izabrala da navedene standarde, dorade i tumačenja ne primjenjuje prije njihova datuma stupanja na snagu.

3. INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Segmenti izvještavanja definirani su prema standardnom lancu vrijednosti naftnih kompanija:

- Istraživanje i proizvodnja nafte i plina – istraživanje, proizvodnja i prodaja sirove nafte i prirodnog plina
- Rafinerije i marketing – prerada sirove nafte, veleprodaja naftnih derivata, trgovanje te logistika
- Trgovina – prodaja goriva i robe široke potrošnje na benzinskim postajama
- Poslovne funkcije – pružanje usluga temeljnim djelatnostima

INA GRUPA

Bilješke uz sažete konsolidirane financijske izvještaje

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

3. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Slijedi analiza prihoda i rezultata razdoblja po operativnim segmentima:

INA Grupa

	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
31. ožujka 2012.						
Prihodi od prodaje eksternim kupcima	2.898	2.740	1.604	14	-	7.256
Intersegmentalna prodaja	869	1.355	13	69	(2.306)	-
Prihodi ukupno:	3.767	4.095	1.617	83	(2.306)	7.256
Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti	(2.961)	(4.147)	(1.626)	(240)	2.306	(6.668)
Dobit osnovne djelatnosti	806	(52)	(9)	(157)	-	588
Dobitak iz financijskih djelatnosti						23
Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja						611
Troškovi poreza tekuće godine						(192)
Dobit tekućeg razdoblja						419

INA GRUPA

Bilješke uz sažete konsolidirane financijske izvještaje

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

3. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

INA Grupa

31. ožujka 2011.	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
Prihodi od prodaje eksternim kupcima	2.594	2.824	1.517	8	-	6.943
Intersegmentalna prodaja	642	1.249	5	80	(1.976)	-
Prihodi ukupno:	3.236	4.073	1.522	88	(1.976)	6.943
Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostalih prihoda iz osnovne djelatnosti	(1.765)	(4.192)	(1.563)	(265)	1.976	(5.809)
Dobit osnovne djelatnosti	1.471	(119)	(41)	(177)	-	1.134
Dobitak iz financijskih djelatnosti						244
Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja						1.378
Troškovi poreza tekuće godine						(325)
Dobit tekućeg razdoblja						1.053

INA GRUPA

Bilješke uz sažete konsolidirane financijske izvještaje

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

3. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

INA Grupa

31. ožujka 2012.

Imovina i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
Nekretnine, postrojenja i oprema	11.865	6.297	970	508	(13)	19.627
Nematerijalna imovina	718	14	3	65	-	800
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	34	-	-	-	-	34
Zalihe	855	3.163	60	148	(316)	3.910
Potraživanja od kupaca, neto	1.598	1.054	448	103	(257)	2.946
Neraspoređena imovina						3.523
Ukupna aktiva						30.840
Obveze prema dobavljačima	708	488	120	366	(257)	1.425
Neraspoređene obveze						14.841
Ukupne obveze						16.266
Ostale segmentalne informacije						
Kapitalni izdaci:	72	38	2	4	-	116
Nekretnine, postrojenja i oprema	60	38	2	2	-	102
Nematerijalna imovina	12	-	-	2	-	14
Amortizacija	430	140	23	35	-	628
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	(33)	-	-	-	-	(33)
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	(34)	51	3	1	-	21
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	(67)	51	3	1	-	(12)

INA GRUPA

Bilješke uz sažete konsolidirane financijske izvještaje

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012.

(svi iznosi u milijunima kuna)

(nerevidirano)

3. INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

INA Grupa

31. prosinca 2011.

Imovina i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing	Trgovina	Poslovne funkcije i ostalo	Eliminacije	Ukupno
Nekretnine, postrojenja i oprema	12.375	6.417	990	524	(12)	20.294
Nematerijalna imovina	782	13	4	81	-	880
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	34	-	-	-	-	34
Zalihe	1.270	2.598	61	150	(386)	3.693
Potraživanja od kupaca, neto	1.977	985	388	318	(386)	3.282
Neraspoređena imovina						2.642
Ukupna aktiva						30.825
Obveze prema dobavljačima	2.504	909	176	386	(1.943)	2.032
Neraspoređene obveze						14.428
Ukupne obveze						16.460
Ostale segmentalne informacije						
Kapitalni izdaci:	799	575	106	50	-	1.530
Nekretnine, postrojenja i oprema	726	567	105	11	-	1.409
Nematerijalna imovina	73	8	1	39	-	121
Amortizacija	1.894	502	92	152	-	2.640
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	(33)	655	(62)	-	-	560
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	325	351	9	11	-	696
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	292	1.006	(53)	11	-	1.256

4. SEZONSKI UTJECAJ

Potražnja za određenim naftnim derivatima i prirodnim plinom varira prema sezoni.

U mjesecima od travnja do rujna, s maksimalnim vrijednostima u kolovozu ("turistička sezona"), maloprodaja goriva je znatno viša od ostalih mjeseci u godini, po količini i po broju transakcija, naročito u priobalnom području zbog dolaska turista u Hrvatsku u tom razdoblju. Povećan broj transakcija na benzinskim postajama INA Grupe također dovodi do povećane prodaje ostalih proizvoda na tim mjestima tijekom tih razdoblja.

Prodaja prirodnog plina je viša tijekom zimske sezone grijanja.

5. TROŠKOVI OSOBLJA

U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 319 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 138 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 85 milijuna kuna, kao i ostale naknade zaposlenicima u iznosu od 77 milijuna kuna za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012. godine. Za razdoblje koje je završeno na dan 31. ožujka 2011. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 347 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 144 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 99 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 73 milijuna kuna.

6. TROŠKOVI POREZA TEKUĆE GODINE I ODGOĐENI POREZ

Trošak poreza i odgođeni porez za vrijeme prijelaznog razdoblja obračunava se na temelju stvarnih rezultata i stope poreza na dobit od 20% za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2012. i 20% za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2011. godine.

7. ZARADA PO DIONICI

	INA Grupa	
	Tromjesečnomjesečno razdoblje koje završava:	
	31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama)	41,2	105,3
Zarada	Tromjesečnomjesečno razdoblje koje završava:	
	31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.
Zarada za izračun osnovne zarade po dionici (dobit razdoblja pripisan vlasniku kapitala)	412	1.053
	412	1.053
Broj dionica	Tromjesečnomjesečno razdoblje koje završava:	
	31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.
	broj dionica	broj dionica
Ponderirani prosječni broj običnih dionica za izračun osnovne zarade po dionici (u milijunima)	10	10

8. NEMATERIJALNA IMOVINA

U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2012. godine INA Grupa je uložila 14 milijuna kuna u nematerijalnu imovinu. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 20 milijuna kuna. Preračun radi promjene tečaja dolara na koncesijama naftnih i plinskih polja umanjio je nematerijalnu imovinu za 27 milijuna kuna. Prijenos na dugotrajnu materijalnu imovinu iznosio je 47 milijuna kuna.

9. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2012. godine INA Grupa je uložila 102 milijuna kuna u nekretnine, postrojenja i opremu. Smanjenje kapitaliziranih troškova dekomisije iznosi 8 milijuna kuna. Preračun radi promjene tečaja dolara na koncesijama naftnih i plinskih polja umanjio je materijalnu imovinu za 225 milijuna kuna. Povećanje vrijednosti imovine oprihodovanjem po MRS-u 36 iznosi 32 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti u INA Grupi iznosi 608 milijuna kuna. Korekcija amortizacije dekomisije prethodne godine povećala je vrijednost dugotrajne materijalne imovine za 1 milijun kuna. Vrijednosno usklađenje investicija na teret računa dobiti i gubitka iznosilo je 16 milijuna kuna. Na povećanje knjigovodstvene vrijednosti INA Grupe utjecala je i tečajna razlika u iznosu od 8 milijuna kuna. Donos sa nematerijalne imovine povećao je saldo dugotrajne materijalne imovine za 47 milijuna kuna.

10. UPISANI KAPITAL

Upisani kapital na dan 31. ožujka 2012. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.

11. ZADRŽANA DOBIT

	INA Grupa
	Zadržana dobit / (Akumulirani gubici)
Stanje 1. siječnja 2012. godine	2.759
Dobit za razdoblje	412
Efekt kupnje nekontrolirajućeg interesa	(3)
Stanje 31. ožujka 2012. godine	3.168

12. POSLOVNI ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA

INA Grupa 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 Grupe u hrvatskom gospodarstvu znatan se dio njezina poslovanja i poslovanja njenih ovisnih društava odnosi na poslove s Vladom Republike Hrvatske, njenim ministarstvima i agencijama.

Transakcije između INA, d.d. i njenih ovisnih društava kao povezanih strana eliminirane su prilikom konsolidacije. Transakcije između INA Grupe te drugih povezanih strana prikazane su u nastavku.

12. POSLOVNI ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Transakcije između INA Grupe i povezanih strana tijekom prva tri mjeseca 2012. i 2011. godine:

INA Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga		Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama	
	31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.	31. ožujka 2012.	31. ožujka 2011.
Društva raspoloživa za prodaju				
JANAF d.d. Zagreb	1	1	29	19
Strateški partner				
MOL Plc	114	110	66	153
Društvo koje kontrolira strateški partner				
Tifon d.o.o.	188	146	1	2
Energopetrol d.d.	130	30	-	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	5	-	21	18
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	2	-	-	-
Intermol d.o.o.	4	-	-	-
Slovnaft, Petrochemicals s.r.o.	-	-	-	-
Moltrade Mineralimpex Zrt.	-	-	-	-
Slovnaft, a.s.	-	-	15	-
Mol Lub Kft.	-	-	1	-
TVK Nyrt.	-	-	1	-
Geophysical services Ltd.	-	-	-	-
Društva koja kontrolira država				
Hrvatska elektroprivreda	930	588	45	33
Ostalo	456	325	129	190

12. POSLOVNI ODNOSI S POVEZANIM STRANAMA (nastavak)

Transakcije između INA Grupe i povezanih strana tijekom razdoblja:

INA Grupa	Potraživanja od povezanih strana		Obveze prema povezanim stranama	
	31. ožujka 2012.	31. prosinca 2011.	31. ožujka 2012.	31. prosinca 2011.
Društva raspoloživa za prodaju				
JANAF d.d. Zagreb	1	1	32	25
Strateški partner				
MOL Plc	78	110	40	67
Društvo koje kontrolira strateški partner				
Tifon d.o.o.	45	42	2	1
Energopetrol d.d.	39	24	-	-
Intermol d.o.o.	-	8	-	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	2	10	12	9
Slovnaft, a.s.	-	-	7	5
Slovnaft, Petrochemicals s.r.o.	-	-	-	1
Mol Lub Kft.	-	-	-	1
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	-	-	-	2
TVK Nyrt.	-	-	-	1
Geoinform Kft.	-	-	1	-
Kalegran Ltd.	10	9	-	-
MOL-MSZKSZ	-	1	-	-
Društva koja kontrolira država				
Hrvatska elektroprivreda	281	550	3	14
Ostalo	418	277	24	44

Zajmovi prema i od povezanih strana:

INA Grupa	Potraživanja po danim kreditima prema povezanim stranama		Obveze po kreditima prema povezanim stranama	
	31. ožujka 2012.	31. prosinca 2011.	31. ožujka 2012.	31. prosinca 2011.
Strateški partner				
MOL Plc	-	-	-	979
Društvo koje kontrolira strateški partner				
Energopetrol d.d.	114	326	66	-
Rotary	83	83	-	-

13. NEPREDVIĐENE OBVEZE

Arbitražni postupak EDISON INTERNATIONAL S.p.A

EDISON INTERNATIONAL S.p.a. i INA, d.d. 2002. godine su sklopili Ugovor o podjeli proizvodnje za ugovorno područje sjevernog Jadrana Izabela I Iris/Iva blokove (Ugovor).

EDISON INTERNATIONAL S.p.a pokrenuo je arbitražni postupak dana 29.06.2011. dostavom Obavijesti o arbitraži. INA je dana 19.07.2011. dala Odgovor na Obavijest o arbitraži te ujedno postavila i svoj protuzahjev (Counterclaim). INA, d.d. je 26. rujna 2011. godine zaprimila odluku o imenovanju predsjednika arbitražnog vijeća u predmetnom arbitražnom postupku, čime je završen postupak imenovanja i formiranja arbitražnog vijeća. Sjedište arbitražnog postupka sukladno arbitražnoj klauzuli iz Ugovora je Beč, a postupak će se voditi prema pravilima UNCITRAL-a.

Arbitražno je vijeće 6. prosinca 2011. godine Proceduralnim rješenjem usvojilo Ugovor između stranaka i arbitara, Posebna procesna pravila i Raspored.

EDISON INTERNATIONAL S.p.a. je podnio tužbu (Statement of Claim) 20. veljače 2012. godine, a rok INA, d.d. za odgovor na tužbu i protutužbu je 25. svibnja 2012. godine.

U tužbi EDISON INTERNATIONAL S.p.a navodi da se INA u bitnom nije pridržavala Ugovora, odnosno da je kršila svoje obveze iz istoga, te stoga potražuje iznosi 110,5 milijuna eura.

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. Iznos porezne obveze iznosi približno 131 milijun kuna i sastoji se od sljedećih navedenih obveza u nastavku:

- Utvrđena obveza poreza na dobit za 2008. godinu iznosi približno 63 milijuna kuna, uvećana za zateznu kamatu od približno 26 milijuna kuna.
- Utvrđena obveza poreza na dobit za 2008. godinu iznosi približno 12 milijuna kuna, uvećana za zateznu kamatu od približno 4 milijuna kuna.
- Utvrđena obveza s osnove trošarina za 2008. godinu iznosi približno 1 milijun kuna, uvećana za zateznu kamatu od približno 500 tisuća kuna.
- Utvrđena obveza PDV-a za 2009. godinu iznosi približno 19 milijuna kuna, uvećana za zateznu kamatu od približno 5 milijuna kuna.

INA, d.d. u cijelosti osporava nalaze Ministarstva Financija, Financijske policije i dodatno utvrđene obveze te je u zakonskom roku uložila prigovor na Zapisnik. Naime, INA, d.d. smatra da je Ministarstvo financija, Financijska policija dodatne obveze utvrdilo na temelju pogrešno utvrđenog činjeničnog stanja i pogrešne primjene materijalnog prava te smatra da će to dokazati u predstojećem upravnom postupku. Od ukupnog iznosa potencijalnih obveza dodatnih poreza, trošarina i zateznih kamata utvrđenih Zapisnikom, nepredviđena obveza iznosi približno 129 milijuna kuna.

13. NEPREDVIĐENE OBVEZE (nastavak)

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.

Ministarstvo financija Angole je provelo nadzor nad svim blokovima na kojima INA, d.d. posluje i crpi naftu. Nadzor je proveden za razdoblja od 2003. do 2009. godine, a trenutno se provodi nadzor za 2010. godinu. Za razdoblje od 2003. do 2009. godine Ministarstvo financija Angole je INA, d.d. utvrdilo dodatne obveze poreza i naftne dobiti. INA, d.d. je obveze utvrđene za razdoblje od 2003. do 2006. godine u potpunosti podmirila, a za iznos dodatne obveze utvrđene za razdoblje od 2007. do 2009. godine izvršena je rezervacija. Na temelju procjene INA, d.d. je izvršila rezervaciju i za iznos potencijalne obveze poreza i naftne dobiti s osnove započetog nadzora za 2010. godine.

Iako Ministarstvo Financija Angole još nije započelo nadzor 2011. godine, INA, d.d. procjenjuje da će potencijalna, nepredviđena obveza s tim u svezi iznositi približno 33 milijuna kuna.

14. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Održana Izvanredna Glavna skupština Društva

INA-INDUSTRIJA NAFTE, d.d. održala je 11. travnja 2012. godine u Zagreb, Izvanrednu Glavnu skupštinu Društva, na kojoj je bilo prisutno 9.500.566 glasova ili 95,006 % od ukupno 10.000.000 dionica.

Glavna skupština Društva potrebnom većinom prisutnih glasova donijela je sljedeće Odluke o opozivu i izboru članova Nadzornog odbora Društva:

1. Opozivaju se Ábel Galácz i József Simola sa funkcije člana Nadzornog odbora Društva.
2. Za nove članove Nadzornog odbora INA, d.d. biraju se Szabolcs I. Ferencz i Ferencz Horváth.
3. Članovi Nadzornog odbora Društva iz članka 2. ove Odluke biraju se na razdoblje od dana stupanja na snagu ove Odluke do dana 10. lipnja 2013. godine.