

## IZVJEŠTAJ ZA VII-IX. I I-IX.2013. – INA GRUPA KONSOLIDIRANO

INA Grupa (ZB: INA-R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za VII-IX.2013. i I-IX.2013. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. rujna 2013. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

### Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

(mil. kn)	I-VI.2013. modificirano <sup>(5)</sup>	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
Neto prihod od prodaje	13.355	7.428	8.089	(8)	22.620	20.783	(8)
EBITDA <sup>(1)</sup>	1.750	1.051	1.462	(28)	3.691	2.801	(24)
EBITDA bez jednokratnih stavki	1.750	1.178	1.504	(22)	3.954	2.928	(26)
Dobit iz osnovne djelatnosti	321	356	1.031	(65)	1.522	677	(56)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup>	321	483	1.096	(56)	2.273	804	(65)
Neto financijski gubitak	(62)	(94)	34	n.a.	(217)	(156)	(28)
Neto dobit/gubitak	211	175	825	(79)	933	386	(59)
Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki	211	277	877	(68)	1.534	488	(68)
<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>2.134</b>	<b>490</b>	<b>1.500</b>	<b>(67)</b>	<b>3.434</b>	<b>2.624</b>	<b>(24)</b>
<b>Zarada po dionici</b>							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici)	21,1	17,5	82,5	(79)	93,3	38,6	(59)
Neto dug	5.200				6.351	5.709	
Omjer duga i kapitala	25,78	27,76	29,41		29,41	27,76	
<b>CAPEX ukupno</b>	<b>500</b>	<b>519</b>	<b>334</b>	<b>56</b>	<b>740</b>	<b>1.019</b>	<b>38</b>
Hrvatska	383	398	321	24	665	781	17
Inozemstvo	117	121	13	831	75	238	217

(mil. USD) <sup>(3)</sup>	I-VI.2013. modificirano	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
Neto prihod od prodaje	2.317	1.305	1.353	(4)	3.856	3.621	(6)
EBITDA <sup>(1)</sup>	304	185	245	(25)	629	488	(22)
EBITDA bez jednokratnih stavki	304	207	252	(18)	674	510	(24)
Dobit iz osnovne djelatnosti	56	63	172	(64)	259	118	(55)
Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup>	56	85	183	(54)	387	140	(64)
Neto financijski gubitak	(11)	(17)	6	n.a.	(37)	(27)	(27)
Neto dobit/gubitak	37	31	138	(78)	159	67	(58)
Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki	37	49	147	(67)	261	85	(68)
<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>370</b>	<b>86</b>	<b>251</b>	<b>(66)</b>	<b>585</b>	<b>457</b>	<b>(22)</b>
<b>Zarada po dionici</b>							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (USD po dionici)	3,7	3,1	13,8	(78)	15,9	6,7	(58)
Neto dug	902				1.083	995	
<b>CAPEX ukupno</b>	<b>87</b>	<b>91</b>	<b>56</b>	<b>63</b>	<b>126</b>	<b>178</b>	<b>41</b>
Hrvatska	66	70	54	30	113	136	20
Inozemstvo	20	21	2	878	13	41	224

<sup>(1)</sup> EBITDA = EBIT + amortizacija + vrijednosno usklađenje + rezerviranja

<sup>(2)</sup> Na poslovanje su tijekom 2013. negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 127 milijuna kuna

<sup>(3)</sup> Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za IIV.-VI. 2013. – 5,7902 HRK/USD; VII-IX. 2012. – 5,9788 HRK/USD; VII-IX.2013. – 5,6928 HRK/USD; I-IX.2012. – 5,8664 HRK/USD; I-IX.2013. – 5,7396 HRK/USD

<sup>(4)</sup> Počevši sa 1. siječnjem 2013., izvještavanje segmenta Rafinerija i marketinga i Trgovine na malo je spojeno u vrijednosni lanac Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo čime je izvještavanje prilagođeno međunarodnoj praksi. Kao rezultat ovakve segmentacije, Grupa ima sljedeća dva segmenta izvještavanja: Istraživanje i proizvodnju i Rafinerija i marketing uključujući Trgovinu na malo. Usporediva razdoblja su prilagođena u skladu s navedenim.

<sup>(5)</sup> Od 1. siječnja 2013. primijenjena je linearna metoda amortizacije kako bi se iskazala fer vrijednost amortizacije opreme u Siriji. Utjecaj amortizacije u Siriji u prvih devet mjeseci 2013. iznosio je 410 milijuna kuna.

INA Grupa ostvarila je solidan EBITDA rezultat bez jednokratnih stavki za prvih devet mjeseci 2013. na razini od 3 milijarde kuna, unatoč gospodarskom usporavanju na glavnim tržištima INA Grupe što nastavlja opterećivati naše poslovanje. Spori oporavak u Europskoj uniji i pad na domaćem tržištu nastavljaju negativan utjecaj na poslovanje, na što dodatno utječe nedostatak sirijskih prihoda i mješoviti utjecaj vanjskog okruženja. Kumulativni operativni rezultat i neto dobit bez jednokratnih stavki iznosili su 804 i 488 milijun kuna, na što je utjecala i promjena metodologije obračuna amortizacije u Siriji. INA je konstantno pratila i ocjenjivala razvoj situacije u Siriji vodeći računa o činjenici da se održavanje možda ne provodi u skladu s Ininim standardima. U nedostatku parametara potrebnih za obračun amortizacije po jediničnom trošku proizvodnje uslijed „više sile“, od 1. siječnja 2013. započeto je s primjenom linearne metode amortizacije, kako bi se iskazala fer vrijednost amortizacije opreme. Utjecaj amortizacije za prvih devet mjeseci 2013. godine iznosi 410 milijuna kuna. Kompanija će nastaviti s praćenjem vrijednosti svoje imovine te po potrebi primjenjivati potrebne prilagodbe u skladu s uobičajenom poslovnom praksom kako bi osigurala adekvatno vrednovanje.

Aktivnosti Istraživanja i proizvodnje obilježili su stabilne cijene ugljikovodika i prirodni pad proizvodnje u koprenom dijelu Hrvatske, kao i privremeno smanjenje proizvodnje na Jadranu zbog povrata količina na polju Annamaria i manjeg udjela Ine. Rafinerijsko poslovanje bilo je pod negativnim utjecajem rafinerijskih marži u odnosu na prethodnu godinu, no unatoč zahtjevnom okruženju stalni napori usmjereni ka poboljšanju internih učinkovitosti rezultirali su daljnjim smanjenjem rafinerijskog gubitka i vlastite potrošnje. Dodatni rast ostvaren je na izvoznim tržištima: peterostruko povećanje prodaje u Sloveniji i solidan rast od 6% u BiH u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Kapitalna ulaganja za prvih devet mjeseci 2013. značajno su porasla, za čak 38%, na razinu od 1.019 milijuna kuna, prvenstveno kao rezultat kampanje intenzivnih istražnih i razradnih aktivnosti u zemlji te višu razinu aktivnosti u Egiptu. Nadalje, u tijeku je više projekata usmjerenih na zamjenu ili modernizaciju ključnih proizvodnih jedinica u rafinerijama u Sisku i Rijeci, a koji će se provoditi do kraja 2013. Što se tiče projekta modernizacije naše maloprodajne mreže, tzv. Plavi koncept, INA je obnovila 145 benzinskih postaja, dok ih je još 14 u fazi natječaja i izgradnje.

Stalni napori s ciljem održavanja stabilnog financijskog položaja Grupe stabilizirali su omjer duga i kapitala na razinama od oko 27,8% na dan 30. rujna 2013. s neto zaduženošću u iznosu od 5.709 milijuna kuna, što je smanjenje od 14% u odnosu na stanje neto duga na dan 31. prosinac 2012.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvih 9 mjeseci 2013., EBITDA je dosegla 3,9 milijardi kuna, malo iznad razine ostvarene u istom razdoblju prethodne godine zbog veće ostvarene prosječne cijene ugljikovodika, manjih gubitaka iz poslova trgovanja prirodnim plinom (uslijed smanjenja uvoza prirodnog plina) i smanjenja operativnih troškova. Ovi pozitivni trendovi ublažili su smanjenje proizvodnje ugljikovodika zbog prirodnog iscrpljivanja domaćih polja i smanjenog proizvodnog udjela Ine na polju Annamaria.
- ▶ **Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo):** Segment je ostvario EBITDA bez jednokratnih stavki u iznosu od (150) milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2013., u usporedbi sa 170 milijuna kuna u istom razdoblju prošle godine. Niži rezultat prvenstveno odražava pogoršanje vanjskog okruženja s 28% nižim prosječnim rafinerijskim maržama i znatno nižim maržama za UNP i lož ulje, pad prodaje u trgovini na malo zajedno s nepovoljnim utjecajem cijena na vrijednost zaliha. Dodatno, kontinuirano visoki troškovi zaposlenika u trgovini na malo imali su negativan utjecaj na poslovanje. Navedeni negativni učinci umanjili su značajnim povećanjem prodaje motornih goriva međunarodnim naftnim kompanijama na domaćem tržištu što je rezultiralo porastom tržišnog udjela, povećanjem izvoza u Bosnu i Sloveniju te snažnim naglaskom na optimizaciji proizvodne imovine uključujući mod rada uvjetovan potražnjom (on-demand mod) i tzv blok mod, te strogom kontrolom troškova.
- ▶ **Korporativno i Ostalo<sup>1</sup>:** Smanjenje operativnog gubitka segmenta za 11% (429 milijuna kuna) u prvih devet mjeseci 2013. u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine rezultat su napora Uprave u daljnjem procesu optimizacije i svijesti o troškovima.

#### Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Unatoč izazovnom okruženju INA je povećala kapitalna ulaganja za gotovo 40% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Porast ulaganja uglavnom je odraz intenzivnih domaćih istražnih i razradnih aktivnosti, ali i brojnih rafinerijskih projekata usmjerenih na zamjenu i modernizaciju proizvodnih postrojenja riječke i sisačke rafinerije zajedno s većom razinom aktivnosti u Egiptu.

INA Grupa je u prvih devet mjeseci 2013. ostvarila EBITDA bez jednokratnih stavki u iznosu od oko 3 milijarde kuna unatoč kontinuiranom gospodarskom usporavanju na glavnim tržištima i mješovitom vanjskom okruženju, te i dalje značajno doprinosi domaćoj ekonomiji u tijeku krize.

Poslovanje segmenta Istraživanje i proizvodnje i dalje se suočava s prirodnim padom proizvodnje, međutim interna poboljšanja učinkovitosti, optimiziranje održavanja i smanjenje operativnih troškova, pomogli su zadržavanju snažnih rezultata segmenta. Kontinuiranim praćenjem stanja u Siriji, kompanija je prilagodila metodu obračuna amortizacije sirijske imovine. Amortizacija imovine u Siriji opteretila je dobit iz poslovanja u iznosu od 137 milijuna kuna po pojedinom tromjesečju u 2013.

Rafinerijsko poslovanje zabilježilo je značajno pogoršanje rafinerijskih marži zajedno sa smanjenjem prodaje u trgovini na malo, međutim snažni komercijalni napori uloženi u poslovanje veleprodaje djelomično su neutralizirali ove negativne učinke. Vidljivo je jačanje izvoza s čak peterostrukim povećanjem izvoza u Sloveniju. Osim toga, stalni napori u poboljšanje poslovanja, uključujući, između ostalog, optimizaciju i raznovrstan odabir sirovina utječu na stalan rast fleksibilnosti u proizvodnji i povećanje prinosa.

<sup>1</sup> Uključuje korporativne funkcije i podružnice koje pružaju usluge sigurnosti i zaštite, tehničke usluge, usluge računovodstva, podrške poslovanju i ostale usluge.

## Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja\*

IV-VI.2013. modificirano***	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
2.463	2.079	2.428	(14)	Prihodi	8.968	7.724	(14)
1.074	1.249	1.259	(1)	EBITDA	3.905	3.934	1
1.074	1.249	1.276	(2)	EBITDA bez jednokratnih stavki **	4.106	3.934	(4)
497	801	1.066	(25)	Dobit iz osnovne djelatnosti	2.545	2.495	(2)
497	801	1.094	(27)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	3.183	2.495	(22)
248	417	234	78	CAPEX **	462	780	69

\*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.

\*\* Ne uključujući jednokratni Opex za istraživanje

\*\*\*Od 1. siječnja 2013. primijenjena je linearna metoda amortizacije kako bi se iskazala fer vrijednost amortizacije opreme u Siriji. Utjecaj amortizacije u Siriji u prvih devet mjeseci 2013. iznosio je 410 milijuna kuna.

IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
<b>11.767</b>	<b>11.516</b>	<b>12.134</b>	<b>(5)</b>	<b>Proizvodnja nafte (boe/dan)*</b>	<b>12.396</b>	<b>11.589</b>	<b>(7)</b>
8.700	8.847	8.914	(1)	Hrvatska	8.841	8.653	(2)
-	-	-	n.a.	Sirija**	146	-	n.a.
1.815	1.839	1.878	(2)	Egipat	1.922	1.828	(5)
1.252	830	1.342	(38)	Angola	1.487	1.107	(26)
<b>27.440</b>	<b>25.214</b>	<b>27.831</b>	<b>(9)</b>	<b>Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)</b>	<b>34.770</b>	<b>26.861</b>	<b>(23)</b>
13.345	10.718	14.879	(28)	Hrvatska - podmorje	16.718	12.558	(25)
14.095	14.497	12.952	12	Hrvatska - kopno	15.009	14.303	(5)
-	-	-	n.a.	Sirija**	3.043	-	n.a.
<b>2.337</b>	<b>2.370</b>	<b>2.156</b>	<b>10</b>	<b>Kondenzat (boe/dan)</b>	<b>3.477</b>	<b>2.389</b>	<b>(31)</b>
2.337	2.370	2.156	10	Hrvatska	2.546	2.389	(6)
-	-	-	n.a.	Sirija**	931	-	n.a.
<b>41.544</b>	<b>39.100</b>	<b>42.121</b>	<b>(7)</b>	<b>Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)</b>	<b>50.643</b>	<b>40.838</b>	<b>(19)</b>
IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika***	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
81	85	88	(4)	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	82	83	1
IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
164	104	248	(58)	Uvoz prirodnog plina	859	513	(40)
402	365	425	(14)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	1.914	1.567	(18)

\*Bez izdvojenog kondenzata

\*\*Proizvodnja na sirijskim poljima u 2012. godini trajala je samo 57 dana. Od 26. veljače 2012. Sirijska proizvodnja zaustavljena je temeljem objave „više sile“ (ne uključujući datum)

Proizvodnja sirove nafte u Siriji smanjila se bržim tempom obzirom je smanjenje proizvodnja započelo već u četvrtom tromjesečju 2011. godine uslijed lokalnih ograničenja

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

### Rezultati trećeg tromjesečja u usporedbi s drugim tromjesečjem 2013. godine

U trećem tromjesečju 2013., EBITDA je porasla u odnosu na drugo tromjesečje 2013. odražavajući utjecaj porasta prosječne ostvarene cijene ugljikovodika. Poslovanje segmenta Istraživanje i proizvodnja i dalje je opterećeno negativnim utjecajem poslovanja Prirodnog plina koje je u trećem tromjesečju ove godine ostvarilo niži gubitak u usporedbi s prethodnim tromjesečjem. Naša servisna tvrtka za pružanje usluga, Croscos, imala je povoljniji doprinos ukupnim rezultatima segmenta u odnosu na prethodno tromjesečje.

### Rezultati trećeg tromjesečja 2013. u usporedbi s trećim tromjesečjem 2012.

EBITDA je u trećem tromjesečju tekuće godine ostvarila istu razinu kao i trećem tromjesečju 2012.

### Rezultati prvih devet mjeseci 2013. u usporedbi s prvih devet mjeseci 2012.

Poboljšanje rezultata segmenta u prvih devet mjeseci 2013. u odnosu na isto razdoblje prethodne godine odražava (1) 40% niže količine uvoza prirodnog plina u kombinaciji s nižom cjenovnom razlikom vidljivom kroz poboljšanje, ali još uvijek negativni doprinos poslovanja prirodnim plinom, (2) poboljšanje prosječne cijene ugljikovodika i (3) interna poboljšanja učinkovitosti koja su rezultirala smanjenjem operativnih troškova. Na rezultat poslovanja u prvih devet mjeseci 2013. nepovoljno je utjecalo smanjenje proizvodnje ugljikovodika zbog prirodnog pada na poljima u kopnenom dijelu Hrvatske kao i u podmorju. Tijekom prvih devet mjeseci 2013., kompanija je svjedočila kontrakciji domaćeg tržišta plina, vidljivoj u smanjenoj potražnji kako domaćinstava tako i industrijskih potrošača, u skladu s negativnim ekonomskim trendovima u Hrvatskoj. Ovakav razvoj, zajedno s liberalizacijom tržišta trgovanja plinom, stavlja značajan pritisak na cijenovne razine.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** bila je 22,7 % manja nego u prvih devet mjeseci 2012., odražavajući izostanak sirijske proizvodnje u 2013. s obzirom na raniju objavu „više sile“, prirodnog pada i zavodnjenja na kopnenim i podmorskim poljima u Hrvatskoj. Proizvodnja prirodnog plina na poljima hrvatskog podmorja smanjena je zbog prirodnog pada na Sjevernom Jadranu, što je djelomično ublaženo s većom proizvodnjom na polju Aiza Laura zbog slabijeg intenziteta radova održavanja na partnerovoj strani Aiza Laura polja, optimizacijom radnih parametara i tretmanima kiselinom. Osim toga, smanjena proizvodnja u podmorju rezultat je povrata količina na polju Annamaria (ponovno određivanje podjele proizvodnje među partnerima, temeljem nove ležišne studije, što je rezultiralo manjim hrvatskim udjelom, odobreno od strane Ministarstva). Unatoč

smanjenom udjelu lne u ukupnoj proizvodnji bloka zbog većih ulaganja na istražnim i razradnim radovima projekta od strane partnera, doprinos proizvodnje iz podmorja iznosio je u prosjeku oko 12,6 tisuća boe dnevno (mboe/dan) tijekom prvih devet mjeseci 2013.

Hrvatska proizvodnja **sirove nafte** smanjila se za 2% u prvih devet mjeseci 2013. uslijed prirodnog pada proizvodnje. Međunarodno, proizvodnja nafte smanjena je za 14%. U Egiptu, za 4,9% zbog prirodnog pada proizvodnje starih polja na koncesijama Ras Qattara i West Abu Gharadig, kao i pada proizvodnje na polju Sidi Rahman na koncesiji East Yidma i odgođenih bašaćkih aktivnosti novih razradnih bušotina. Na navedeno je dodatno utjecala 25,5% niža proizvodnja nafte u Angoli uglavnom povezana s podizanjem ugljikovodika utiskivanjem plina i zakašnjelim aktivnostima perforacije bušotina kao i prirodnim padom. S obzirom da je Kompanija privremeno suspendirala aktivnosti u skladu s međunarodnim i domaćim propisima te razvojem situacije u Siriji, tijekom prvih devet mjeseci 2013. nije bilo proizvodnje u Siriji. Proizvodne količine u Siriji obračunate su samo do objave „više sile“ (26. veljače 2012. godine). U nedostatku parametara potrebnih za obračun amortizacije po jediničnom trošku proizvodnje uslijed „više sile“, od 1. siječnja 2013. započeto je s primjenom linearne metode amortizacije, kako bi se iskazala fer vrijednost amortizacije opreme. Utjecaj amortizacije za prvih devet mjeseci 2013. godine iznosi 410 milijuna kuna.

Isključujući sirijske proizvodne količine u 2012., usporediva ukupna proizvodnja ugljikovodika smanjena je za 12,5%.

Kao rezultat neto navedenih negativnih trendova, prihodi od prodaje segmenta su 14% niži na godišnjoj razini te iznose 7.724 milijuna kuna. Navedeni negativni efekti dijelom su umanjeni višom prosječnom ostvarenom cijenom ugljikovodika.

Prema dosadašnjoj praksi i u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima Kompanija vrijednosno usklađuje svoja potraživanja koja su starija od 60 dana. Proces usklađivanja potraživanja je stalni proces koji se primjenjuje na sva potraživanja, te se ne smatra jednokratnom stavkom. Sukladno tome Kompanija je uskladila 169 milijuna kuna potraživanja u Egiptu koji zadovoljavaju te kriterije.

### Kapitalna ulaganja Istraživanja i proizvodnje

Kapitalna ulaganja segmenta Istraživanje i proizvodnja u prvih devet mjeseci 2013. iznosila su 781,2 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 525,0 milijuna kuna, ulaganja u inozemstvu 190,8 milijuna kuna, a CROSCO-va ulaganja iznosila su 65,4 milijuna kuna. U usporedbi s istim razdobljem 2012. godine ulaganja su veća za 264,2 milijuna kuna odn. 51,1%. Povećana ulaganja rezultat su istražnih bušaćkih aktivnosti na koncesiji Disouq u Egiptu i većih razradnih aktivnosti na ostalim koncesijama u Egiptu, snažnijih istražnih i razradnih aktivnosti u podmorju zbog bušaćke kampanje koja je u tijeku, povećanih ulaganja u glavne projekte na bloku 3/05 u Angoli, te većih istražnih bušaćkih aktivnosti na kopnu.

CAPEX SDIPNP I-IX. 2013. (mil HRK)	Hrvatska	Sirija	Egipat	Angola
Istraživanje	160.3	0	99.7	0
Jednokr.tr.	1.0	0	0	0
Razrada	312.2	0	57.3	33.8
Istraživanje: Panon - priprema bušaćkih radnih prostora i bušenje tri istražne bušotine – Bunjani-1S, Krunoslavje-2 (suha rupa) i Caginec-1. U lipnju je započelo bušenje bušotine Caginec-1 koje je završilo u srpnju, ispitivanje bušotine je planirano za zadnje tromjesečje 2013. Na Iva-2 DU bušenje je započelo u kolovozu i još je uvijek u tijeku. Također su započele i pripreme aktivnosti za usluge frakturiranja. Jadran (Ivana C)- Pozicioniranje odobalne bušće platforme Labin na lokaciju istražne bušotine. Početak bušenja Ilena -1Dir je bilo u srpnju i završeno je 24. srpnja 2013. Ispitivanje obavljeno i proizvodno kucište instalirano. Bušotina je privremeno napuštena, čeka se daljnje razradno rješenje. Početak bušenja Ivna-1 22. kolovoza. Bušenje je završio 6. rujna. Bušotina je napuštena kao suha rupa. Razrada: Panon – u sklopu projekta EOR u tijeku su aktivnosti izgradnje nadzemlja na poljima Ivanić, Ethane i Žutica; u rujnu su započele aktivnosti za re-lining te su iste u tijeku na oba polja. Glavina ostalih kopnenih aktivnosti bila je vezana uz kapitalne remonate bušotina Sjeverni Jadran Investicije na Ugovornom području Sjeverni Jadran vezane uz projekt IKA odnosile su se na: inženjering platforme IKA JZ, izgradnju podnožja platforme i same platforme, transport na lokaciju bušenja, a započela je i instalacijska kampanja postolja platforme i podmorskog priključnog plinovoda, te uronjene stojke na platformu IKA A). U sklopu projekta IKA B3 HOR izvedeni su pripremni radovi vezani uz dolazak bušće platforme.	Nema aktivnosti zbog proglašene „Više sile“	Istraživanje: Na novoj koncesiji Disouq Helal-1 izbušena je istražna bušotina 3. ožujka 2013. Bušotina je dosegla dubinu od 5.466m. Bušotina je negativna i bušaćka garnitura je otpuštena 27. rujna 2013. Razrada: Na koncesiji North Bahariya tijekom prva tri tromjesečja 2013. izbrušene su četiri od ukupno planiranih šesta bušotina: Abrar-17, Abrar-8, Ganna West-1 i Abrar South-3. Bušenje na bušotini Abrar-14 započelo je u rujnu i radovi su u tijeku. Ras Qattara i West Abu El Gharadig: kapitalni remont bušotina sa svrhom optimalizacije proizvodnje. Na WAG koncesiji bušotina Raml-27 je opremljena i puštena u proizvodnju u siječnju. Na koncesiji RQ izbrušene su četiri bušotine: Zarif-42 (negativan, postavljen je cementni čep i bušotina je likvidirana) i Zarif-43 (proizvodnja nafte) i Faras-48 (vodena injekcijska). U trećem tromjesečju započeto je bušenje na Faras-49. Sidi Rahman – bušenje SR-6 bušotine započeto u svibnju, završeno u drugom tromjesečju i bušotina puštena u proizvodnju krajem srpnja. Sidi Rahman-5 – bušotina je izbušena u trećem tromjesečju 2013. Zbog tehničkih problema, bušaćka garnitura ECDC-6 je otpuštena i ugovorena je nova EDC-10. Očekuje se nastavak bušenja u četvrtom tromjesečju 2013.	Ulaganja u prvih devet mjeseci 2013. na bloku 3/05a bila su vezana uz inženjerske usluge i usluge dizajna na poljima Punja i Caco Gazela. Bušenje bušotine Gazela-1 je odgođeno zbog dostupnosti bušaćke garniture; također, većina aktivnosti vezana za bušenje Gazela-101 je odgođena. Proces ugovaranja bušće garniture je nanovo počeo kako bi se osigurala bušaćka garnitura za prvo tromjesečje 2014. Na bloku 3/05 investicije su bile vezane uz projekt nadogradnje Topside postrojenja (TFU), dok je spajanje plutajućeg Terminala Palanca odgođeno sa svibnja na srpanj započelo 20. srpnja 2013, te dovršeno 9. kolovoza 2013.	

Istraživanje: 260,05 (33%) Razrada: 403,3 (52%)  
Ostalo: 117,85 (15%)

## Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo\*

IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
3.650	6.112	6.323	(3)	Prihodi	16.096	15.582	(3)
(131)	(129)	315	n.a.	EBITDA	146	(277)	n.a.
(131)	(2)	330	n.a.	EBITDA bez jednokratnih stavki**	170	(150)	n.a.
74	(60)	187	n.a.	CCS -R&M dobit/gubitak iz EBITDA**	(101)	19	n.a.
(359)	(361)	100	n.a.	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(539)	(923)	71
(359)	(234)	110	n.a.	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(512)	(796)	55
(145)	(298)	(33)	806	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti***	(783)	(622)	(21)
72	97	88	10	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	189	214	13

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

\*\*Isključujući jednokratne negativne stavke (127 milijuna kuna)

\*\*\*Od trećeg kvartala 2013., korištena metoda izračuna „clean” CCS rezultata eliminira iz EBITDA/operativnog rezultata dobit/gubitak držanja zaliha (odražavajući stvarni trošak nabave nafte i drugih značajnih sirovina); vrijednosno usklađenje zaliha; efekt promjene tečajnih razlika na kupce i dobavljače i efekt zaštite od promjene cijena. „Clean” CCS rezultati prethodnih razdoblja također su prilagođeni novoj metodologiji izračuna.

IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
144	109	104	4	Domaća nafta	358	291	(19)
615	774	748	3	Uvozna nafta	1.872	2.063	10
35	26	19	40	Kondenzat	79	71	(11)
167	213	223	(5)	Ostala sirovina	802	573	(29)
<b>962</b>	<b>1.121</b>	<b>1.094</b>	<b>2</b>	<b>Ukupno rafinerijska prerada</b>	<b>3.112</b>	<b>2.997</b>	<b>(4)</b>
IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
56	66	67	(2)	UNP	184	171	(7)
282	329	330	(0)	Motorni benzini	897	869	(3)
319	403	383	5	Dizel	1.029	1.031	0
37	41	49	(16)	Plinska ulja	127	133	5
34	49	35	41	Petroleji	82	104	27
3	6	10	(34)	Primarni benzin	48	20	(58)
127	118	122	(3)	Lož ulja	319	359	13
13	6	14	(61)	Bitumen	26	22	(13)
(13)	(27)	(50)	(47)	Ostali proizvodi*	(6)	(53)	770
<b>857</b>	<b>991</b>	<b>960</b>	<b>3</b>	<b>Ukupno</b>	<b>2.705</b>	<b>2.657</b>	<b>(2)</b>
5	6	7	(10)	Rafinerijski gubitak	21	17	(20)
99	123	128	(3)	Vlastita potrošnja	385	323	(16)
<b>962</b>	<b>1.121</b>	<b>1.094</b>	<b>2</b>	<b>Ukupna rafinerijska proizvodnja</b>	<b>3.112</b>	<b>2.997</b>	<b>(4)</b>
IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
478	558	550	2	Hrvatska	1.391	1.409	1
122	139	130	7	BiH	356	376	6
43	107	13	713	Slovenija	30	177	495
208	227	329	(31)	Ostala tržišta	822	711	(13)
<b>851</b>	<b>1.031</b>	<b>1.022</b>	<b>1</b>	<b>Ukupno</b>	<b>2.599</b>	<b>2.673</b>	<b>3</b>
IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
62	64	75	(14)	UNP	202	183	(9)
216	298	284	5	Motorni benzini	764	765	0
352	421	409	3	Dizel	996	1.035	4
33	29	31	(4)	Plinska ulja	109	111	2
37	53	52	3	Petroleji	99	104	5
3	6	9	(33)	Primarni benzin	49	22	(54)
113	125	119	5	Lož ulja	285	359	26
19	17	20	(13)	Bitumen	41	42	4
15	17	23	(28)	Ostali proizvodi*	56	52	(8)
<b>851</b>	<b>1.031</b>	<b>1.022</b>	<b>1</b>	<b>Ukupno</b>	<b>2.599</b>	<b>2.673</b>	<b>3</b>
262	321	324	(1)	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	801	776	(3)

\* Ostali proizvodi = benzen-rich cut, tekući sumpor, koks, motorna ulja, industrijska maziva, bazna ulja, vrentenski superrafinat, plinsko ulje „M”, atmosferski ostatak, ostalo

### Rezultati trećeg tromjesečja u usporedbi s drugim tromjesečjem 2013. godine

U trećem tromjesečju 2013. godine, Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo), ostvarile su EBITDA bez jednokratnih stavki u iznosu od (2) milijuna kuna, što je porast u odnosu na prethodno tromjesečje, prvenstveno zbog (1) jačih kotacija na međunarodnim tržištima, (2) daljnjeg jačanja veleprodaje i (3) veće prodaje u trgovini na malo zbog sezonskih oscilacija.

Ovi pozitivni učinci djelomično su umanjeni negativnim utjecajem (1) smanjenog Brent-Ural spreada, (2) većih troškova transporta uslijed distribucije većih količina, (3) više cijene nafte koje je utjecala na povećanu vlastitu potrošnju i gubitke i (4) viših troškova energije uslijed veće proizvodnje.

**Čisti CSS rezultat Rafinerija i marketinga (uključujući Trgovinu na malo)** smanjen je za 134 milijuna kuna u usporedbi s drugim tromjesečjem 2013. na razinu od (60) milijuna kuna, kao posljedica gore navedenih negativnih učinaka.

#### **Rezultati trećeg tromjesečja 2013. u usporedbi s trećim tromjesečjem 2012.**

**U trećem tromjesečju 2013. godine, EBITDA bez jednokratnih stavki segmenta Rafinerija i marketinga (uključujući Trgovinu na malo)** je 332 milijuna kuna niža u odnosu na treće tromjesečje 2012. godine, uglavnom kao rezultat (1) nižih kotacija na međunarodnim tržištima (31% niža rafinerijska marža), posebno benzin, lož ulje i UNP (2) manje prodaje goriva u trgovini na malo i (3) viših troškova energije prvenstveno kao posljedica povećane potrošnje prirodnog plina, dok su vlastita potrošnja i gubitci smanjeni.

Navedene negativne učinke umanjili su (1) poboljšani rezultati veleprodaje na domaćem tržištu te porast izvoza u Bosnu i Sloveniju, (2) kontinuirana optimizacija proizvodnih kapaciteta uključujući rad rafinerija prilagođen potražnji i (3) snažna kontrola troškova.

**Čisti CCS EBITDA** bez jednokratnih stavki segmenta smanjio se za 247 milijuna kuna u odnosu na treće tromjesečje 2012. godine, kao rezultat gore navedenih faktora.

#### **Rezultati prvih devet mjeseci 2013. u usporedbi s prvih devet mjeseci 2012.**

„Čisti“ **CCS EBITDA** segmenta pokazuje poboljšani rezultat ulazeći u pozitivan teritorij s iznosom od 19 milijuna kuna nadmašujući tako rezultat u prvih devet mjeseci 2012. za 121 milijun kuna.

**EBITDA bez jednokratnih stavki segmenta Rafinerija i marketinga (uključujući Trgovinu na malo)** iznosio je (150) milijuna kuna, što je pad u odnosu na prvih devet mjeseci 2012. godine, prvenstveno uslijed (1) nižih kotacija na međunarodnim tržištima s 28% nižom rafinerijskom maržom kao i negativnim maržama na UNP i lož ulje te nižim benzinskim maržama i (2) smanjenja prodaje motornih goriva u vlastitoj maloprodajnoj mreži.

Gore navedeni negativni učinci djelomično su umanjeni zahvaljujući (1) snažnom rezultatu domaće veleprodaje, (2) pravovremeno iskorištenim izvoznim prilikama, (3) raznovrsnom odabiru sirovina i proširenju košarice nafte, (4) kontinuiranoj optimizaciji proizvodnih kapaciteta uključujući rad rafinerija prilagođen potražnji, (5) strogoj kontroli troškova koja je rezultirala smanjenjem operativnih troškova i (6) smanjenoj vlastitoj potrošnji i gubicima.

Gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki u prvih devet mjeseci 2013. pokazuje povećanje u usporedbi s istim razdobljem prošle godine za 284 milijuna kuna, dosegnuvši (796) milijuna kuna.

Dok je maloprodaja bilježila manji pad, veleprodaja je zabilježila porast prihoda što je rezultiralo ukupnim porastom prodaje za 2,8% u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine. INA je također poboljšala svoj položaj u prodaji motornih goriva koja stvaraju dodatnu vrijednost porastom prodaje na tržištu Bosne i značajnim porastom izvoza u Sloveniju što je dodatno doprinjelo rezultatu u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine.

Udio utrživih motornih goriva povećan je usprkos manjoj rafinerijskoj preradi, pretežito kao posljedica rada rafinerija prilagođenog zahtjevima potražnje i povećanom udjelu kvalitetnije sirove nafte u proizvodnom procesu.

#### **Prodajne količine Trgovine na malo**

Tijekom prvih devet mjeseci 2013., Trgovina na malo zabilježila je pad od 3% u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine. U istom razdoblju prodaja motornih benzina pala je 6%, dok je prodaja plinskih ulja pala za 2%. Prodaja UNP-a smanjena je za 6%. Pad prodaje vjerojatno je posljedica nastavka gospodarske krize, slabljenja kupovne moći, nižeg životnog standarda, viših prodajnih cijena i porasta nezaposlenosti. Na prodane količine također je nepovoljno utjecao i manji broj aktivnih benzinskih postaja uslijed intenzivne modernizacije maloprodajne mreže.

Promet po benzinskoj postaji u prvih devet mjeseci 2013. bio je 1% niži u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što ukazuje i na kontrakciju tržišta i pojačani program modernizacije uslijed kojeg je određeni broj benzinskih postaja privremeno zatvoren.

Na dan 30. rujna 2013., INA Grupa upravljala je mrežom od 444 benzinskih postaja (392 u Hrvatskoj i 52 u inozemstvu, od čega 45 u Bosni i Hercegovini, 6 u Sloveniji i 1 u Crnoj Gori).

#### **Kapitalna ulaganja**

Kapitalna ulaganja u prvih devet mjeseci 2013. veća su za 25 milijuna kuna nego u istom razdoblju 2012. (214 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2013. naspram 189 milijuna kuna u u istom razdoblju prethodne godine). Veliki projekti kao zatvaranje „blow down“ sustava na kokingu u Sisku, zamjena koksniha komora u Rafineriji nafte Sisak i „Deep cut“ na postrojenju za vakumsku destilaciju i remont u Rafineriji nafte Rijeka su u fazi implementacije. Očekuje se da bi većina kapitalnih ulaganja vezanih za navedene projekte trebala biti dovršena do kraja 2013. Brojni projekti zaštite okoliša i održivosti pokrenuti u 2012. kao dio razvojnog programa segmenta također će biti završeni ili se dalje razvijati u 2013. Kapitalna ulaganja Trgovine na malo u prvih devet mjeseci 2013. iznose 105 milijuna kuna te su 12 milijuna kuna veća od ulaganja u istom razdoblju 2012. Kao dio intenzivnog programa modernizacije maloprodajne mreže Ine, s ciljem poboljšanja vizualnog identiteta i funkcionalnosti benzinskih postaja i postizanja visoke razine usluge i zadovoljstva kupaca, 145 benzinskih postaja je modernizirano, dok je 14 u fazi natječaja i izgradnje.

**Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2012. i 2013.**  
**(u milijunima kuna)**

IV-VI.2013. modificirano	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Note	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
4.016	4.561	4.908	(7)				
2.216	2.867	3.181	(10)		14.274	13.023	(9)
<b>6.232</b>	<b>7.428</b>	<b>8.089</b>	<b>(8)</b>		<b>22.620</b>	<b>20.783</b>	<b>(8)</b>
67	87	82	6		165	190	15
220	280	52	438		238	605	154
<b>6.519</b>	<b>7.795</b>	<b>8.223</b>	<b>(5)</b>		<b>23.023</b>	<b>21.578</b>	<b>(6)</b>
(168)	28	5	460		347	125	(64)
(3.214)	(4.482)	(4.464)	0	2	(11.630)	(11.584)	(0)
(567)	(546)	(387)	41	4	(1.444)	(1.677)	16
(404)	(372)	(440)	(15)	4	(1.281)	(1.138)	(11)
(307)	(402)	(267)	51	4	(1.015)	(1.001)	(1)
(637)	(578)	(589)	(2)	5	(1.864)	(1.774)	(5)
(1.047)	(938)	(1.006)	(7)	3	(3.889)	(3.405)	(12)
(243)	(85)	(70)	21		(370)	(350)	(5)
(16)	(64)	26	n.a.		(355)	(97)	(73)
<b>(6.603)</b>	<b>(7.439)</b>	<b>(7.192)</b>	<b>3</b>		<b>(21.501)</b>	<b>(20.901)</b>	<b>(3)</b>
<b>(84)</b>	<b>356</b>	<b>1.031</b>	<b>(65)</b>		<b>1.522</b>	<b>677</b>	<b>(56)</b>
89	289	77	275		157	435	177
(20)	(383)	(43)	791		(374)	(591)	58
<b>69</b>	<b>(94)</b>	<b>34</b>	<b>n.a.</b>	7	<b>(217)</b>	<b>(156)</b>	<b>(28)</b>
<b>(15)</b>	<b>262</b>	<b>1.065</b>	<b>(75)</b>		<b>1.305</b>	<b>521</b>	<b>(60)</b>
(35)	(87)	(240)	(64)	6	(365)	(135)	(63)
<b>(50)</b>	<b>175</b>	<b>825</b>	<b>(79)</b>		<b>940</b>	<b>386</b>	<b>(59)</b>
(50)	175	825	(79)		933	386	(59)
-	-	-	n.a.		7	-	n.a.
<b>(50)</b>	<b>175</b>	<b>825</b>	<b>(79)</b>		<b>940</b>	<b>386</b>	<b>(59)</b>
<b>Zarada po dionici</b>							
(5,0)	17,5	82,5	(79)		93,3	38,6	(59)

**Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe**  
**Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2012. i 2013.**  
**(u milijunima kuna)**

IV-VI.2013. modificirano	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%		I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
<b>(50)</b>	<b>175</b>	<b>825</b>	<b>(79)</b>		<b>940</b>	<b>386</b>	<b>(59)</b>
(256)	(69)	(278)	(75)		(71)	(134)	89
(20)	11	(2)	n.a.		6	4	(33)
-	-	-	n.a.		-	(11)	n.a.
<b>(276)</b>	<b>(58)</b>	<b>(280)</b>	<b>(79)</b>		<b>(65)</b>	<b>(141)</b>	<b>117</b>
<b>(326)</b>	<b>117</b>	<b>545</b>	<b>(79)</b>		<b>875</b>	<b>245</b>	<b>(72)</b>
(326)	117	545	(79)		868	245	(72)
-	-	-	n.a.		7	-	n.a.

**Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE**  
**Na dan 30. rujna 2013.**  
**(u milijunima kuna)**

	Note	1.1.2013.	30.9.2013.	%
<b>Aktiva</b>				
<b>Dugotrajna imovina</b>				
Nematerijalna imovina	9	676	845	25
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	18.716	17.840	(5)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		34	26	(24)
Ostala ulaganja		187	218	17
Dugoročna potraživanja		202	295	46
Derivatni financijski instrumenti		5	3	(40)
Odgodeni porezi		557	587	5
Imovina i ulozi raspoloživi za prodaju		340	331	(3)
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>20.900</b>	<b>20.328</b>	<b>(3)</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>				
Zalihe	12	3.352	3.623	8
Potraživanja od kupaca, neto	13	2.770	2.269	(18)
Ostala potraživanja		516	936	81
Derivatni financijski instrumenti		2	2	0
Ostala kratkotrajna imovina		30	59	97
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		142	238	68
Novac i novčani ekvivalenti		488	311	(36)
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>7.300</b>	<b>7.438</b>	<b>2</b>
Imovina i ulozi namijenjeni prodaji		-	-	n.a.
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.300</b>	<b>7.438</b>	<b>2</b>
<b>Ukupna aktiva</b>	8	<b>28.200</b>	<b>27.766</b>	<b>(2)</b>
<b>Pasiva</b>				
<b>Kapital i pričuve</b>				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		13	6	(54)
Ostale rezerve		2.505	2.371	(5)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		3.437	3.480	1
<b>Kapital pripisiv vlasniku</b>		<b>14.955</b>	<b>14.857</b>	<b>(1)</b>
Nekontrolirajući interes		(1)	(1)	0
<b>Ukupno kapital</b>		<b>14.954</b>	<b>14.856</b>	<b>(1)</b>
<b>Dugoročne obveze</b>				
Obveze po dugoročnim kreditima		1.161	1.615	39
Ostale dugoročne obveze		101	79	(22)
Otpremnine i jubilarne nagrade		100	131	31
Dugoročna rezerviranja		2.713	2.733	1
Odgodena porezna obveza		13	11	(15)
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>4.088</b>	<b>4.569</b>	<b>12</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.266	4.098	224
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		4.725	307	(94)
Obveze prema dobavljačima	15	1.684	2.001	19
Porezi i doprinosi		497	638	28
Ostale kratkoročne obveze		596	710	19
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		36	136	278
Otpremnine i jubilarne nagrade		10	2	(80)
Kratkoročna rezerviranja		344	449	31
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>9.158</b>	<b>8.341</b>	<b>(9)</b>
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		-	-	n.a.
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>9.158</b>	<b>8.341</b>	<b>(9)</b>
<b>Ukupno obveze</b>	14	<b>13.246</b>	<b>12.910</b>	<b>(3)</b>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>28.200</b>	<b>27.766</b>	<b>(2)</b>



**Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2012. i 2013.**  
**(u milijunima kuna)**

IV-VI.2013. modificirano	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%		Note	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
(50)	175	825	(79)	<b>Dobit/(gubitak) financijske godine</b>		<b>940</b>	<b>386</b>	<b>(59)</b>
				<b>Korigirano za:</b>				
567	546	387	41	Amortizacija		1.444	1.677	16
35	87	240	(64)	Trošak poreza na dobit priznat u dobiti		365	135	(63)
246	101	79	28	Vrijednosna umanjena kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		533	545	2
(3)	(16)	(9)	78	Povrat umanjena		(163)	(195)	20
(1)	(1)	(5)	(80)	Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(7)	(5)	(29)
-	(48)	-	n.a.	Dobitak od kupnje udjela i dionica		-	(48)	n.a.
(113)	22	(132)	n.a.	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika		(82)	9	n.a.
40	35	29	21	Rashodi od kamata (neto)		95	97	2
16	22	84	(74)	Ostali financijski rashodi priznati u dobiti		119	10	(92)
15	64	(35)	n.a.	Povećanje rezerviranja		355	96	(73)
21	21	39	(46)	Kamate za napuštanje proizvodnih polja		87	62	(29)
(6)	(11)	(36)	(69)	Ostale negotovinske stavke		(6)	(15)	150
<b>767</b>	<b>997</b>	<b>1.466</b>	<b>(32)</b>	<b>Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala</b>	16	<b>3.680</b>	<b>2.754</b>	<b>(25)</b>
				<b>Kretanje obrtnog kapitala</b>	17			
(122)	139	(368)	n.a.	(Povećanje)/smanjenje zaliha		(618)	(337)	(45)
312	157	82	91	(Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova		71	(283)	n.a.
1.006	(633)	540	n.a.	(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		1.363	783	(43)
<b>1.963</b>	<b>660</b>	<b>1.720</b>	<b>(62)</b>	<b>Novac iz operativnih aktivnosti</b>		<b>4.496</b>	<b>2.917</b>	<b>(35)</b>
(89)	(170)	(220)	(23)	Plaćeni porez		(1.062)	(293)	(72)
<b>1.874</b>	<b>490</b>	<b>1.500</b>	<b>(67)</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>3.434</b>	<b>2.624</b>	<b>(24)</b>
				<b>Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti</b>				
(333)	(403)	(338)	19	Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema		(660)	(919)	39
(76)	(162)	(33)	391	Plaćena nematerijalna imovina		(63)	(248)	294
2	1	5	(80)	Primici od prodaje dugotrajne imovine		7	6	(14)
-	13	-	n.a.	Kupnja ovisnih društava		-	13	n.a.
-	3	-	n.a.	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		1	3	200
7	6	5	20	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		20	17	(15)
(23)	1	-	n.a.	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)		145	(24)	n.a.
<b>(423)</b>	<b>(541)</b>	<b>(361)</b>	<b>50</b>	<b>Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti</b>	18	<b>(550)</b>	<b>(1.152)</b>	<b>109</b>
				<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>				
3.984	564	46	1.126	Povećanja dugoročnih zajmova		276	4.548	1.548
(6.821)	(1.567)	(208)	653	Otplata dugoročnih zajmova		(1.907)	(8.539)	348
3.512	5.536	3.344	66	Povećanje kratkoročnih zajmova		11.404	12.664	11
(2.838)	(4.263)	(4.195)	2	Otplata kratkoročnih zajmova		(12.193)	(9.846)	(19)
-	(343)	-	n.a.	Isplaćene dividende vlasnicima		-	(343)	n.a.
(29)	(22)	(22)	0	Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(73)	(71)	(3)
-	-	-	n.a.	Ostale dugoročne obveze, neto		(1)	-	n.a.
(2)	(43)	(72)	(40)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		(117)	(35)	(70)
<b>(2.194)</b>	<b>(138)</b>	<b>(1.107)</b>	<b>(88)</b>	<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(2.611)</b>	<b>(1.622)</b>	<b>(38)</b>
(743)	(189)	32	n.a.	Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		273	(150)	n.a.
1.206	498	559	(11)	Stanje na dan 1. siječnja		337	488	45
35	2	18	(89)	Promjene tečajnih razlika		(1)	(27)	2.600
498	311	609	(49)	Stanje na kraju razdoblja		609	311	(49)

**Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2012. i 2013.**  
**(u milijunima kuna)**

**Pripisivo vlasniku kapitala**

	Upisani kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
<b>Stanje na dan 1.1.2012.</b>	<b>9.000</b>	<b>2.616</b>	-	<b>2.759</b>	<b>14.375</b>	<b>(10)</b>	<b>14.365</b>
Dobit finansijske godine	-	-	-	933	933	7	940
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	(3)	(3)	3	-
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	(71)	6	-	(65)	-	(65)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit, neto</b>	-	<b>(71)</b>	<b>6</b>	<b>930</b>	<b>865</b>	<b>10</b>	<b>875</b>
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 30.09.2012.</b>	<b>9.000</b>	<b>2.545</b>	<b>6</b>	<b>3.689</b>	<b>15.240</b>	-	<b>15.240</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2013.</b>	<b>9.000</b>	<b>2.505</b>	<b>13</b>	<b>3.437</b>	<b>14.955</b>	<b>(1)</b>	<b>14.954</b>
Dobit finansijske godine	-	-	-	386	386	-	386
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	(134)	(7)	-	(141)	-	(141)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	-	<b>(134)</b>	<b>(7)</b>	<b>386</b>	<b>245</b>	-	<b>245</b>
Isplata dividendi	-	-	-	(343)	(343)	-	(343)
<b>Stanje na dan 30.09.2013.</b>	<b>9.000</b>	<b>2.371</b>	<b>6</b>	<b>3.480</b>	<b>14.857</b>	<b>(1)</b>	<b>14.856</b>

## Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

IV-VI.2013. modificirano	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	(mil. kn)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
				<b>Prodaja</b>			
2.463	2.079	2.428	(14)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	8.968	7.724	(14)
3.650	6.112	6.323	(3)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	16.096	15.582	(3)
148	157	158	(1)	Korporativno i Ostalo	365	403	10
(29)	(920)	(820)	12	Intersegmentalna prodaja	(2.809)	(2.926)	4
<b>6.232</b>	<b>7.428</b>	<b>8.089</b>	<b>(8)</b>	<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>22.620</b>	<b>20.783</b>	<b>(8)</b>
				<b>Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti</b>			
(1.966)	(1.278)	(1.362)	(6)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(6.423)	(5.229)	(19)
(4.009)	(6.473)	(6.223)	4	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(16.635)	(16.505)	(1)
(314)	(284)	(293)	(3)	Korporativno i Ostalo	(849)	(832)	(2)
(27)	963	820	17	Intersegmentalna eliminacija	2.809	2.460	(12)
<b>(6.316)</b>	<b>(7.072)</b>	<b>(7.058)</b>	<b>0</b>	<b>Rashodi</b>	<b>(21.098)</b>	<b>(20.106)</b>	<b>(5)</b>
				<b>Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti</b>			
497	801	1.066	(25)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.545	2.495	(2)
(359)	(361)	100	n.a.	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(539)	(923)	71
(166)	(127)	(135)	(6)	Korporativno i Ostalo	(484)	(429)	(11)
(56)	43	-	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	-	(466)	n.a.
<b>(84)</b>	<b>356</b>	<b>1.031</b>	<b>(65)</b>	<b>Dobit osnovne djelatnosti</b>	<b>1.522</b>	<b>677</b>	<b>(56)</b>
				<b>Udio u dobiti pridruženih društava</b>			
<b>69</b>	<b>(94)</b>	<b>34</b>	<b>n.a.</b>	<b>Gubitak iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>(217)</b>	<b>(156)</b>	<b>(28)</b>
<b>(15)</b>	<b>262</b>	<b>1.065</b>	<b>(75)</b>	<b>Dobit iz redovnih aktivnosti prije opozivanja</b>	<b>1.305</b>	<b>521</b>	<b>(60)</b>
(35)	(87)	(240)	(64)	Troškovi poreza tekuće godine	(365)	(135)	(63)
<b>(50)</b>	<b>175</b>	<b>825</b>	<b>(79)</b>	<b>Dobit tekućeg razdoblja</b>	<b>940</b>	<b>386</b>	<b>(59)</b>
IV-VI.2013. modificirano	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	Amortizacija (mil. kn)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
379	358	192	86	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	842	1.118	33
166	167	176	(5)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	520	493	(5)
22	21	19	11	Korporativno i Ostalo	82	66	(20)
<b>567</b>	<b>546</b>	<b>387</b>	<b>41</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.444</b>	<b>1.677</b>	<b>16</b>
IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%	EBITDA* (mil. kn)	I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
1.074	1.249	1.259	(1)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	3.905	3.934	1
(131)	(129)	315	n.a.	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	146	(277)	n.a.
(132)	(116)	(112)	4	Korporativno i Ostalo	(360)	(363)	1
(69)	47	-	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	-	(493)	n.a.
<b>742</b>	<b>1.051</b>	<b>1.462</b>	<b>(28)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>3.691</b>	<b>2.801</b>	<b>(24)</b>

\*EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

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.

## Osvrt na financijske rezultate i bilješke

### Račun dobiti i gubitka

#### Bilješke

##### Rezultati I-IX. 2013. godine

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u prvih devet mjeseci 2013. iznosili su 20.783 milijuna kuna te su bili 8% niži u odnosu na isto razdoblje 2012. godine, prvenstveno zbog niže cijene nafte, niže prosječne marže, kao i smanjenih prodajnih količina prirodnog plina, uz neznatno niže cijene.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** bili su nešto malo ispod razine u razdoblju I-IX.2012. i iznosili su 11.584 milijuna kuna, budući da su prerada ostalih sirovina i prosječne uvozne cijene niže.
- 3 **Troškovi prodane robe** zabilježili su pad od 12%, na iznos od 3.405 milijuna kuna, kao rezultat manjih prodajnih količina prirodnog plina u usporedbi s I-IX.2012.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u prvih devet mjeseci 2013.:
  - Ostali materijalni troškovi bili su 11% manji te su iznosili 1.138 milijuna kuna.
  - Troškovi usluga u iznosu od 1.001 milijun kuna zabilježili su pad od 1%, uglavnom zbog niže rudne rente i manjih troškova ostalih neproizvodnih usluga.
  - Amortizacija je bila 16% viša i iznosila je 1.677 milijuna kuna uglavnom zbog smanjenja proizvodnje ugljikovodika uslijed prirodnog zastarjevanja na kopnu i podmorju, izostanka količina iz Sirije i promjeni metode amortizacije u Siriji
  - Ispravci vrijednosti i rezerviranja u iznosu od 447 milijuna kuna bili su 38% manji što se odnosi na veće ispravke u Angoli koji su zabilježeni 2012.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 1.774 milijuna kuna bili su 5% niži u odnosu na I-IX.2012. kao rezultat optimizacije radne snage. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 942 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 404 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 222 milijuna kuna, kao i ostale naknade zaposlenicima u iznosu od 206 milijuna kuna za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2013. godine. Za razdoblje koje je završeno na dan 30. rujna 2012. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 936 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 409 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 246 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 273 milijuna kuna.
- 6 **Trošak poreza na dobit** smanjen je za 63% na iznos od 135 milijuna kuna. 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 30. rujna 2013. i za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2012. godine.
- 7 **Neto financijski troškovi** u iznosu od 156 milijuna kuna zabilježeni su u razdoblju I-IX.2013. u odnosu na 217 milijuna kuna u razdoblju I-IX.2012.
  - Neto gubitak iz tečajnih razlika iznosio je 13 milijuna kuna u razdoblju I-IX.2013., uglavnom zbog dugoročnih kredita, u usporedbi sa 86 milijuna kuna neto gubitka iz tečajnih razlika zabilježenih u razdoblju I-IX.2012. godine.
  - Plaćene kamate iznosile su 145 milijuna kuna, a primljene kamate 13 milijuna kuna za I-IX.2013., dok su za I-IX.2012. plaćene kamate iznosile 158 milijun kuna, a primljene kamate 17 milijuna kuna.
  - Ostali financijski troškovi iznose 9 milijuna kuna, u usporedbi sa I-IX.2012. kada su iznosili 162 milijuna kuna.

#### Jednokratne stavke

Dodatno na međunarodne računovodstvene standarde i međunarodne standarde izvještavanja i regulatornih zahtjeva Kompanija objavljuje jednokratne stavke kako bi postigla višu razinu transparentnosti i pružila bolje razumijevanje uobičajenih poslovnih aktivnosti. Ekonomski događaji u računu dobiti i gubitka Kompanije koji su neponavljajući u svojoj prirodi pokrenuti su poslovnim okolnostima drugačijim od uobičajenih. Jednokratnim stavkama se smatraju one koje se ne pojavljuju redovito te utječu na rezultat u iznosu većem od 10 milijuna eura. Kompanija je uspostavila praksu iskazivanja jednokratnih stavki u svojim izvješćima, te izostanak u pojedinom tromjesečju samo ukazuje da takve stavke nisu identificirane, a ne i promjene u pristupu.

Jednokratna stavka u iznosu od 127 milijuna kuna odnosi se na dodatne obveze za PDV i porez na dobit iz 2008. i 2009. temeljem odluke Ministarstva Financija.

#### Međusegmentalna eliminacija

Međusegmentalna eliminacijska linija u rezultatima poslovanja uvedena je kako bi Kompanija bila u mogućnosti pružiti rezultate segmenta u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima, vođena transparentnošću prikazanih informacija koji moraju ispunjavati najviše standarde konzistentnosti i pouzdanosti. U ovu svrhu i u svrhu prikazivanje fer tržišnih odnosa među segmentima, paritet internih prijenosa između Istraživanja i proizvodnje i Rafinerija i marketinga je promijenjen na bazi isporučenih količina. Ova linija pokazuje efekt promjene na dobit iz osnovne djelatnosti u iznosu nerealizirane odgođene dobiti u odnosu na prijenos između segmenata. Nerealizirana dobit pojavljuje se kad je artikl zadržan u zalihama segmenta koju ga je primio a prodaja trećoj strani se dogodi u idućem tromjesečju. Za potrebe izvještavanje segmenta segment koji isporučuje bilježi dobit odmah u trenutku prijenosa. Međutim, na razini Kompanije profit se bilježi tek kad se odvija prodaja trećoj strani. Ova promjena je uvedena 1. siječnja 2013. te jednokratni učinci na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo iznose 262 odnosno 204 milijuna kuna.

**Bilanca***Bilješke*

- 8 Na dan 30. rujna 2013. **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 27.766 milijuna kuna te je bila 2% niža u odnosu na dan 31. prosinca 2012.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. rujnom 2013. godine, INA Grupa je uložila 197 milijun kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 21 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja umanjio je nematerijalnu imovinu za 10 milijuna kuna. Smanjenje imovine iznosilo je 1 milijun kuna. Donos sa dugotrajne materijalne imovine uvećao je nematerijalnu imovinu za 4 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. rujnom 2013. godine INA Grupa je uložila 821 milijun kuna u nekretnine, postrojenja i opremu. Umanjenje troškova dekomisije iznosi 21 milijun kuna. Preračun promjene tečaja umanjio je saldo materijalne imovine za 79 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 1.656 milijuna kuna. U odsustvu parametara potrebnih za obračun amortizacije po funkcionalnoj metodi amortizacije zbog „više sile“, linearna metoda amortizacije za nadzemnu imovinu u Siriji se počinje primjenjivati od 1. siječnja 2013, kako bi se realno prikazao obračun amortizacije opreme. Utjecaj amortizacije za prvih devet mjeseci 2013. godine za nadzemnu imovinu u Siriji iznosi 410 milijuna kuna, a preračun promjene tečaja obračunate amortizacije imovine u Siriji iznosi 22 milijuna kuna. Korekcija amortizacije prethodne godine povećala je saldo za 2 milijuna kuna. Tečajne razlike uvećale su saldo dugotrajne materijalne imovine INA Grupe za 13 milijuna kuna. Prijenos na dugotrajnu nematerijalnu imovinu umanjio je saldo za 4 milijuna kuna. Smanjenje imovine iznosilo je 2 milijuna kuna. Korekcija prošlogodišnjih eliminacija po internim profitima uvećala je saldo materijalne imovine za 34 milijuna kuna, a korekcija prošlogodišnjih umanjivanja imovine uvećala je saldo imovine INA Grupe za dodatnih 16 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. rujna 2013. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 3.623 milijuna kuna, što je porast od 8% u odnosu na 31. prosinac 2012., kao rezultat veće zalihe sirove nafte.
- 13 **Potraživanja prema kupcima** smanjena su za 18% na iznos od 2.269 milijuna kuna kao posljedica manjih prihoda od prodaje uslijed niže cijene nafte, smanjenih rafinerijskih marži, manje prodaje prirodnog plina i neznatno niže cijene prirodnog plina.
- 14 Na dan 30. rujna 2013., **ukupne obveze** iznosile su 12.910 milijuna kuna, što je smanjenje od 3% u odnosu na 31. prosinca 2012. uglavnom zbog većih obveza za kupljenu naftu.
- Neto zaduženost** INA Grupe smanjena je za 14% na iznos od 5.709 milijuna kuna, kao rezultat nižeg radnog kapitala u odnosu na 31. prosinca 2012. **Omjer duga i kapitala**<sup>2</sup> smanjio se s 30,8% na dan 31. prosinca 2012. na 27,8% na dan 30. rujna 2013.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** porasle su za 19% na iznos od 2.001 milijun kuna, kao rezultat većih obveza za uvezenu sirovu naftu.

**Novčani tijek***Bilješke*

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 2.754 milijuna kuna za I-IX.2013., što predstavlja smanjenje od 926 milijuna kuna, ili 25%, u odnosu na I-IX.2012. godine, uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA.
- 17 **Promjene radnog kapitala** pozitivno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 163 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Povećanje obveza prema dobavljačima za 783 milijuna kuna, djelomično je smanjeno
  - Većim potraživanjima za 283 milijuna kuna
  - Povećanjem vrijednosti zaliha za 337 milijuna kuna.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 1.152 milijuna kuna, u usporedbi sa 550 milijuna kuna odljeva I-IX.2012. godine.

**IRAN Moghan-2 Blok**

INA je dana 8. travnja 2008. s NIOC-om (National Iranian Oil Company) sklopila Ugovor o istraživačkim i razradnim radovima na bloku Moghan-2, s minimalnom financijskom obvezom od 40,3 mil USD. Obvezna istražna faza istekla je 31. svibnja 2012. sa stvarnim troškovima projekta od 4,5 mil USD.

S obzirom na stupanje na snagu međunarodnih mjera ograničavanja, INA neprestano poduzima značajne korake kako bi poštivala režim sankcija u odnosu na svoje ulaganje u Iranu. INA od 2011. godine ne provodi svoje ugovorene aktivnosti te je po isteku Istražne faze iz predmetnog ugovora u svibnju 2012. prekinula sve svoje aktivnosti u Iranu.

**Događaji nakon datuma bilance**

<sup>2</sup> Neto dug / neto dug plus vlasnički kapital uključujući manjinske udjele

## **Financijski instrumenti i upravljanje rizicima**

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

### **a) Tržišni rizici**

#### **Upravljanje cjenovnim (robnim) rizikom**

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

#### **Upravljanje valutnim rizikom**

Mnoge transakcije Grupe određene su i obavljene u stranoj valuti, pa je tako Grupa izložena rizicima promjene valutnih tečajeva. Grupa ima neto dugu USD i EUR, te neto kratku HRK izloženost operativnih novčanih tijekova. Grupa može koristiti međuvalutni swap kako bi prilagodila kombinaciju valuta u portfelju duga. Na dan 30. rujana 2013. nije bilo otvorenih međuvalutnih transakcija.

#### **Upravljanje rizikom kamatnih stopa**

Društva INA Grupe koriste kredite s fiksnim i promjenjivim kamatnim stopama, pa je Grupa izložena riziku promjene kamatnih stopa. Grupa ne špekulira s kretanjem kamatnih stopa, te stoga prvenstveno odabire promjenjivu kamatnu stopu. Na dan 30. rujana 2013. godine nije bilo otvorenih kamatnih swap transakcija.

#### **Ostali cjenovni rizici**

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

### **b) Kreditni rizici**

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

### **c) Rizici likvidnosti**

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

Na dan 30. rujana 2013. godine, INA Grupa je imala ugovorenih kratkoročnih bankovnih kreditnih linija u iznosu od 1,82 mlrd HRK, isključujući dopuštena prekoračenja po transakcijskim računima i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata, te ugovoreni dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 5,27 mlrd HRK.

### **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.

### 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 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 Grupe i povezanih strana tijekom prvih devet mjeseci 2013. i 2012. godine.

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 30.9.2013.	Obveze prema povezanim stranama 30.9.2013.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	-	42
<b>Strateški partner</b>		
MOL Plc	46	104
<b>Društvo koje kontrolira strateški partner</b>		
Energopetrol d.d.	51	-
Tifon d.o.o.	50	3
Kalegran Ltd.	26	-
Mol Commodity Trading Kft.	11	7
MOL SLOVENIJA d.o.o.	3	8
<b>Društva koja kontrolira država</b>		
Hrvatska elektroprivreda	152	26
Petrokemija Kutina	197	-
Jadrolinija	46	2
Croatia Airlines	42	-
Hrvatske željeznice	37	14
Korisnici državnog proračuna	33	93
Podzemno skladište plina Okoli	1	8
Plinacro	1	12

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 30.9.2013.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 30.9.2013.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	2	61
<b>Strateški partner</b>		
MOL Plc	290	706
<b>Društvo koje kontrolira strateški partner</b>		
Tifon d.o.o.	617	39
Energopetrol d.d.	280	-
Kalegran Ltd.	95	2
Mol Commodity Trading Kft.	99	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	27	63
MOL SERBIA d.o.o.	5	-
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	2	2
Slovnaft, a.s.	4	69
<b>Društva koja kontrolira država</b>		
Hrvatska elektroprivreda	1.417	127
Petrokemija Kutina	961	1
Croatia Airlines	181	-
Jadrolinija	143	6
Korisnici državnog proračuna	113	106
Hrvatske željeznice	98	39
Podzemno skladište plina Okoli	51	114
Plinacro	9	170
Hrvatske autoceste	-	39

## Pregled poslovnih rezultata

30. rujan 2013.	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni transferi	Ukupno
<b>Imovina i obveze</b>					
Nekretnine, postrojenja i oprema	11.000	6.177	677	(14)	17.840
Nematerijalna imovina	733	14	98	-	845
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	26	-	-	-	26
Zalihe	874	3.083	131	(465)	3.623
Potraživanja od kupaca, neto	904	1.453	117	(205)	2.269
Neraspoređena imovina					3.163
<b>Ukupna aktiva</b>					<b>27.766</b>
					-
Obveze prema dobavljačima	719	1.362	125	(205)	2.001
Neraspoređene obveze					10.909
<b>Ukupne obveze</b>					<b>12.910</b>
<b>Ostale segmentalne informacije</b>					
<b>Amortizacija</b>	<b>1.118</b>	<b>493</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>1.677</b>
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	-	-	-	-	-
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	279	95	3	(27)	350
<b>Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto</b>	<b>279</b>	<b>95</b>	<b>3</b>	<b>(27)</b>	<b>350</b>
<b>31. prosinac 2012.</b>					
<b>Imovina i obveze</b>					
Nekretnine, postrojenja i oprema	11.571	6.475	695	(25)	18.716
Nematerijalna imovina	565	15	96	-	676
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	34	-	-	-	34
Zalihe	1.610	2.278	139	(675)	3.352
Potraživanja od kupaca, neto	1.748	1.039	217	(234)	2.770
Neraspoređena imovina					2.652
<b>Ukupna aktiva</b>					<b>28.200</b>
Obveze prema dobavljačima	832	909	248	(305)	1.684
Neraspoređene obveze					11.562
<b>Ukupne obveze</b>					<b>13.246</b>
<b>Ostale segmentalne informacije</b>					
<b>Amortizacija</b>	<b>1.192</b>	<b>720</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>2.016</b>
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	(38)	662	-	-	624
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	243	193	3	-	439
<b>Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto</b>	<b>205</b>	<b>855</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1.063</b>



### Glavni vanjski parametri

IV-VI.2013.	VII-IX.2013.	VII-IX.2012.	%		I-IX.2012.	I-IX.2013.	%
102,4	110,4	109,6	0,7	Brent dtd (USD/bbl)	112,1	108,5	(3,2)
947,7	993,4	1.043,9	(4,8)	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	1.039,0	995,1	(4,2)
880,4	943,5	971,6	(2,9)	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	971,4	929,4	(4,3)
574,1	592,8	618,0	(4,1)	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	638,7	591,7	(7,4)
737,9	822,9	888,8	(7,4)	UNP (USD/t)*	912,4	809,3	(11,3)
59,2	66,2	95,6	(30,8)	Prosječna rafinerijska marža	87,6	63,2	(27,9)
172,7	158,5	214,7	(26,2)	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	191,0	174,7	(8,5)
105,4	108,6	142,4	(23,7)	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	123,4	108,9	(11,8)
(200,8)	(242,1)	(211,1)	14,7	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(209,3)	(228,8)	9,3
(37,0)	(12,0)	59,6	n.a.	Crack spread – UNP (USD/t)*	64,4	(11,2)	n.a.
5,79	5,69	5,98	(4,8)	kn/USD prosjek	5,87	5,74	(2,2)
5,71	5,64	5,76	(2,0)	kn/USD na dan	5,76	5,64	(2,0)
7,56	7,53	7,47	0,8	kn/EUR prosjek	7,52	7,56	0,5
7,45	7,61	7,45	2,2	kn/EUR na dan	7,45	7,61	2,2
0,28	0,26	0,43	(38,5)	3m USD LIBOR (%)	0,47	0,28	(41,1)
0,21	0,22	0,36	(38,2)	3m EURIBOR (%)	0,70	0,21	(69,4)

\* FOB Mediterranean

## Objave i priopćenja u prvih devet mjeseci 2013. godine

03. rujan 2013.	Stjecanje preostalih 50% udjela u društvu Croplin d.o.o.
28. lipanj 2013.	Odluka arbitražnog suda
06. svibanj 2013.	Odluke Glavne skupštine
02. svibanj 2013.	Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja za 2012.
25. travanj 2013.	Poziv na Glavnu skupštinu
12. travanj 2013.	Potpisan Ugovor o opskrbi plinom s Petrokemijom d.d.
04. travanj 2013.	Potpisan Ugovor o revolving kreditu
29. ožujak 2013.	Godišnji dokument objavljenih informacija
29. ožujak 2013.	Otpuštanje dionica
28. ožujak 2013.	Održana sjednica Nadzornog odbora
15. siječanj 2013.	Odgovor na upit Zagrebačke burze

## Dioničarska struktura prema broju dionica

	31.12.06.	31.12.07.	31.12.08.	31.12.09.	31.12.10.	31.12.11.	31.12.12.	30.09.13.
MOL	2.500.001	2.500.001	4.715.538	4.715.538	4.715.538	4.725.620	4.908.207	4.908.207
Vlada RH	5.180.367	4.484.918	4.483.552	4.483.552	4.483.552	4.483.552	4.483.552	4.483.552
Privatni i institucionalni investitori	2.319.632	3.015.081	800.910	800.910	800.910	790.828	608.241	608.241
<b>Ukupno</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>

Izvor: Središnje klirinško deponitarno društvo d.d.

## Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru

### Nadzorni odbor

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

### Uprava

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

### Odbor Izvršnih direktora

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjena u Odboru Izvršnih direktora.

## Izjava od odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-IX.2013. godine pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), tj. prema našim najboljim saznanjima u svim bitnim aspektima točno i objektivno prikazuju financijski položaj društva te financijske rezultate i novčane tokove INA Grupe.

Uprava:

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