

**IZVJEŠTAJ ZA X-XII. I I-XII.2013. – INA GRUPA KONSOLIDIRANO**

INA Grupa (ZB: INA-R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za X-XII.2013. i I-XII.2013. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. prosinca 2013. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

**Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)**

(mil. kn)	VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	2012.	2013.	%
Neto prihod od prodaje	7.428	6.661	7.275	(8)	29.895	27.444	(8)
EBITDA <sup>(1)</sup>	1.064	842	885	(5)	4.581	3.672	(20)
<b>EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>1.191</b>	<b>842</b>	<b>1.007</b>	<b>(16)</b>	<b>4.966</b>	<b>3.799</b>	<b>(23)</b>
Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	369	(2.276)	(161)	1.314	1.359	(1.570)	n.a.
<b>Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki<sup>(2)</sup></b>	<b>496</b>	<b>(34)</b>	<b>595</b>	<b>n.a.</b>	<b>2.866</b>	<b>799</b>	<b>(72)</b>
Neto financijski gubitak	(106)	(61)	(77)	(21)	(292)	(246)	(16)
Neto dobit/gubitak <sup>(3)</sup>	176	(1.894)	(252)	652	681	(1.508)	n.a.
<b>Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki</b>	<b>278</b>	<b>465</b>	<b>353</b>	<b>32</b>	<b>1.887</b>	<b>953</b>	<b>(49)</b>
<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>491</b>	<b>1.919</b>	<b>560</b>	<b>243</b>	<b>3.742</b>	<b>4.543</b>	<b>21</b>
<b>Zarada po dionici</b>							
Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	17,6	(189,4)	(25,2)	652	68,1	(150,8)	n.a.
Neto dug	5.709				6.664	4.761	(29)
Omjer duga i kapitala	27,8	27,0	30,8		30,8	27,0	
<b>CAPEX ukupno</b>	<b>519</b>	<b>994</b>	<b>546</b>	<b>82</b>	<b>1.286</b>	<b>2.013</b>	<b>57</b>
Hrvatska	398	874	501	74	1.166	1.655	42
Inozemstvo	121	120	45	167	120	358	199

  

(mil. USD) <sup>(4)</sup>	VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	2012.	2013.	%
Neto prihod od prodaje	1.305	1.189	1.253	(5)	5.109	4.810	(6)
EBITDA <sup>(1)</sup>	187	150	152	(1)	783	644	(18)
<b>EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>209</b>	<b>150</b>	<b>174</b>	<b>(13)</b>	<b>849</b>	<b>666</b>	<b>(22)</b>
Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	65	(406)	(28)	1.364	232	(275)	n.a.
<b>Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki<sup>(2)</sup></b>	<b>87</b>	<b>(6)</b>	<b>103</b>	<b>n.a.</b>	<b>490</b>	<b>140</b>	<b>(71)</b>
Neto financijski gubitak	(19)	(11)	(13)	(18)	(50)	(43)	(14)
Neto dobit/gubitak <sup>(3)</sup>	31	(338)	(43)	678	116	(264)	n.a.
<b>Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki</b>	<b>49</b>	<b>83</b>	<b>61</b>	<b>37</b>	<b>322</b>	<b>167</b>	<b>(48)</b>
<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>86</b>	<b>342</b>	<b>96</b>	<b>255</b>	<b>640</b>	<b>796</b>	<b>24</b>
<b>Zarada po dionici</b>							
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (USD po dionici)	3,1	(33,8)	(4,3)	678	11,6	(26,4)	n.a.
Neto dug	995				1.139	834	(27)
<b>CAPEX ukupno</b>	<b>91</b>	<b>177</b>	<b>94</b>	<b>89</b>	<b>220</b>	<b>353</b>	<b>60</b>
Hrvatska	70	156	86	81	199	290	46
Inozemstvo	21	21	8	177	21	63	206

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

<sup>(2)</sup> Na poslovanje su tijekom 2013. negativno utjecale jednokratne stavke u iznosu od 2.369 milijuna kuna

<sup>(3)</sup> Neto dobit pripisiva vlasniku kapitala

<sup>(4)</sup> Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za VII-IX.2013. – 5,6928 kn/USD; X-XII.2012. – 5,8038 kn/USD; X-XII.2013. – 5,6036 kn/USD; I-XII. 2012. – 5,8509 kn/USD; I-XII.2013. – 5,7059 kn/USD

<sup>(5)</sup> Počevši sa 1. siječnjem 2013., izvještavanje segmenta Rafinerija i marketinga u 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>(6)</sup> Od 1. siječnja 2013. primijenjena je linearna metoda amortizacije kako bi se iskazala fer vrijednost amortizacije opreme u Siriji.

U 2013. EBITDA INA Grupe iznosila je 3,7 milijardi kuna, što je pad od 20% u odnosu na 2012. Padu EBITDA uvelike je pridonio pad proizvodnje ugljikovodika na domaćim poljima u segmentu Istraživanja i proizvodnje, s obzirom da je poslovanje okarakterizirao prirodni pad proizvodnje i lagano smanjenje ostvarene cijene ugljikovodika sa 3% nižom cijenom nafte. Uvoz plina u 2013. bio je manji za 31%, međutim daljnja negativna kretanja cijene u trgovini plinom i dalje opterećuju poslovanje segmenta.

Poslovanje segmenta Rafinerije i marketing bilo je pod snažnim utjecajem kretanja europskog rafinerijskog poslovanja. Istovremeno, usporavanje gospodarskog rasta u Hrvatskoj i na ostalim ključnim tržištima Ine negativno su utjecali na ukupan rezultat poslovanja. Premda su na rezultat segmenta Rafinerije i marketing značajno utjecale niže kotacije na međunarodnim tržištima s nižom prosječnom rafinerijskom maržom i slabijom prodajom motornih goriva vlastitoj maloprodajnoj mreži, čisti CCS EBITDA rezultat bilježi poboljšanje, premda je i dalje s negativnom predznakom. Poboljšanje "čistog" rezultata posljedica je poboljšanja poslovanja domaće veleprodaje sa solidnim rastom izvoza na susjednim tržištima i daljnje optimizacije proizvodnih kapaciteta, uključujući rad rafinerija prilagođen potražnji.

Operativni novčani tijek je na prošlogodišnjoj razini, a uz isključenje kretanja radnog kapitala, novčani tijek bilježi pad od 20%, što je u skladu s kretanjem operativnog rezultata Grupe.

Operativna dobit bez jednokratnih stavki smanjila se u većoj mjeri od EBITDA bez jednokratnih stavki, kao rezultat primjene linearne amortizacija dugotrajne imovine u Siriji u 2013., što je povrh netom navedenih čimbenika dodatno utjecalo na EBIT.

Financijski položaj Grupe dodatno je poboljšana, pri čemu se omjer duga i kapitala smanjuje sa 31% na 27%, a neto dug u iznosu od 4.761 milijuna kuna za 29% u odnosu na 31. prosinca 2012. Neto financijski rashodi također smanjeni u 2013. u iznosu od 246 milijuna kuna, u odnosu na 292 milijuna kuna u 2012.

Kapitalna ulaganja u 2013. bilježe značajan rast od 57% u usporedbi s 2012., iznoseći 2.013 milijuna kuna, pri čemu se preko 80% ulaganja odnosi na domaće projekte, uglavnom segmenta Istraživanje i proizvodnja. Postoji veći broj aktivnih projekata s ciljem ublažavanja prirodnog pada proizvodnja, uključujući i nastavak projekta EOR u Ivanić-Žutica i projekt Međimurje, čime razina domaćih ulaganja raste na 1.655 milijuna kuna.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U 2013. EBITDA je dosegla 5,04 milijardi kuna, što je za 321 milijuna kuna manje od prošlogodišnjeg ostvarenja kao rezultat niže prosječne ostvarene cijene ugljikovodika, smanjenja ukupne proizvodnje ugljikovodika zbog prirodnog iscrpljivanja domaćih polja i smanjenog udjela Ine na proizvodnom polju Annamaria. Ovi negativni trendovi umanjili su nešto manjim gubicima trgovine prirodnim plinom (uslijed smanjenog uvoza prirodnog plina) i smanjenjem operativnih troškova. Konstantno prateći stanje u Siriji; Ina je, u skladu s međunarodnom praksom i uzimajući u obzir produžen politički rizik, izvršila ispravak vrijednosti sirijske imovine. Umanjenje vrijednosti za Siriju iznosilo je 1.504 milijuna kuna, što je umanjilo rezultat poslovanja za 2013. godinu na 1.521 milijuna kuna. Ovo umanjenoj vrijednosti nema izravan učinak na tijek novca, već je primijenjeno u skladu s dobrim poslovnim običajima kako bi se osiguralo fer vrednovanje Inine imovine u Siriji.
- ▶ **Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo):** Segment je ostvario 'čisti' CCS EBITDA u iznosu od (164) milijuna kuna, što je poboljšanje od 254 milijuna u usporedbi s prošlogodišnjim rezultatom. Pozitivni čimbenici, uključujući povećanje veleprodaje motornih goriva koja je rezultirala povećanjem tržišnog udjela, porastom izvoza u Bosnu i Sloveniju, kontinuirana optimizacija proizvodnih kapaciteta (rad rafinerija prilagođen potražnji), kao i fokusirana kontrola troškova, još uvijek su pod negativnim utjecajem visokih troškova djelatnika u maloprodaji i smanjenjem prihoda od maloprodaje. Na EBITDA rezultat u 2013. utjecao je i pritisak nižih rafinerijskih marži.
- ▶ **Korporativno i ostalo<sup>1</sup>:** Gubitak poslovanja segmenta bio je 3% viši (610 milijun kuna) u 2013. u odnosu na prošlu godinu.

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

2013. za Inu je bila teška godina s obzirom na negativna gospodarska kretanja i nepovoljna kretanja potražnje na ključnim tržištima (Hrvatska, BiH, Slovenija), dok se situacija u Siriji također kretala u negativnom smjeru. Unatoč tome, s ciljem osiguranja održivosti svih naših segmenata fokusirali smo se na ulaganja za buduća razdoblja, nastavili smo s internim poboljšanjima učinkovitosti te dodatno unaprijedili sigurnost našeg poslovanja. Povećali smo ulaganja za gotovo 60% na razinu od preko 2 milijarde kuna (od čega je 83% uloženo u Hrvatskoj) pri čemu su glavni prioriteti bili istražne i razradne bušačke aktivnosti u podmorju, istražna bušenja u Panonskom bazenu, naš ključni EOR projekt, remont postrojenja u Rafineriji nafte Rijeka te intenzivan program modernizacije Trgovine na malo.

Rezultati navedenih aktivnosti očituju se u značajnom usporavanju stope pada proizvodnje na naftnim poljima na kopnu, povećanju tržišnog udjela motornih goriva na domaćem tržištu, kao i bitno nižoj vlastitoj potrošnji i gubicima u rafinerijama. Primijenili smo proaktivan pristup prema izvoznim tržištima ostvarivši solidan rast izvoza prema susjednim zemljama. Poboljšanja su također vidljiva i u segmentu maloprodaje gdje je nastavak programa modernizacije (obuhvaćajući 30 benzinskih postaja u 2013., čime se broj potpuno moderniziranih benzinskih postaja popeo na 160, što je daleko više od bilo kojeg konkurenta u zemlji) podigao kvalitetu i poboljšao percepciju potrošača o našim uslugama. Pokrenuli smo i pilot projekt uključivanja poduzetnika u poslovanje naših benzinskih postaja, model koji je vrlo zastupljen u industriji, s ciljem postizanja konkurentnih operativnih troškova i najviše razine kvalitete usluge. U svojem svakodnevnom poslovanju INA je pokazala sposobnost da uvijek bude jedan korak ispred postižući značajan napredak na području zaštite zdravlja, sigurnosti i okoliša, ostvarujući referentne vrijednosti usporedivih europskih kompanija.

Na financijske rezultate prošle godine velikim su dijelom utjecali vanjski i izvanredni faktori. Konstantno prateći stanje u Siriji izvršili smo ispravak vrijednosti sirijske imovine uzimajući u obzir produžene političke i sigurnosne rizike. Spomenuto umanjenoj vrijednosti primijenjeno je kako bi se osiguralo fer vrednovanje imovine u Siriji, čime je dobit iz osnovne djelatnosti smanjena za 1.504 milijuna kuna, međutim spomenuto umanjenoj nije imalo direktan utjecaj na tijek novca. S obzirom na ostvarene gubitke i općenito nepovoljna kretanja europskog rafinerijskog okruženja, umanjili smo vrijednost imovine rafinerija i marketinga za 738 milijuna kuna. Retrogradni porezi vezani za vlastitu potrošnju rafinerija koji su doneseni od strane Porezne Uprave RH, dodatno su opteretili rezultat za 220 milijuna kuna.

<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\*

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2012.	2013.	%
2.079	2.802	3.296	(15)	Prihodi	12.264	10.526	(14)
1.261	1.089	1.442	(25)	EBITDA	5.356	5.035	(6)
1.261	1.089	1.451	(25)	EBITDA bez jednokratnih stavki **	5.566	5.035	(10)
813	(986)	1.236	n.a.	Dobit iz osnovne djelatnosti	3.783	1.521	(60)
813	518	1.286	(60)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	4.471	3.025	(32)
417	615	229	169	CAPEX	746	1.396	87

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

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	2012.	2013.	%
<b>11.516</b>	<b>11.699</b>	<b>11.998</b>	<b>(2)</b>	<b>Proizvodnja nafte (boe/dan)</b>	<b>12.296</b>	<b>11.617</b>	<b>(6)</b>
8.847	8.474	8.645	(2)	Hrvatska	8.792	8.608	(2)
-	-	-	n.a.	Sirija*	109	-	n.a.
1.839	2.037	1.869	9	Egipat	1.909	1.881	(1)
830	1.188	1.484	(20)	Angola	1.486	1.128	(24)
<b>25.214</b>	<b>24.231</b>	<b>27.825</b>	<b>(13)</b>	<b>Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)</b>	<b>33.025</b>	<b>26.198</b>	<b>(21)</b>
10.718	9.936	12.938	(23)	Hrvatska - podmorje	15.768	11.897	(25)
14.497	14.295	14.887	(4)	Hrvatska - kopno	14.978	14.301	(5)
-	-	-	n.a.	Sirija*	2.278	-	n.a.
<b>2.370</b>	<b>2.297</b>	<b>2.512</b>	<b>(9)</b>	<b>Kondenzat (boe/dan)</b>	<b>3.234</b>	<b>2.365</b>	<b>(27)</b>
2.370	2.297	2.512	(9)	Hrvatska	2.537	2.365	(7)
-	-	-	n.a.	Sirija*	697	-	n.a.
<b>39.100</b>	<b>38.227</b>	<b>42.335</b>	<b>(10)</b>	<b>Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)</b>	<b>48.555</b>	<b>40.180</b>	<b>(17)</b>
VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika**	2012.	2013.	%
85	80	85	(6)	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	83	82	(1)
VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	2012.	2013.	%
104	260	270	(4)	Uvoz prirodnog plina	1.129	774	(31)
365	661	717	(8)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	2.631	2.228	(15)

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

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

### Rezultati četvrtog tromjesečja u usporedbi s trećim tromjesečjem 2013. godine

U četvrtom tromjesečju 2013., EBITDA je zabilježila pad u usporedbi s prethodnim tromjesečjem, reflektirajući primarno nižu prosječnu ostvarenu cijenu ugljikovodika. Poslovanje segmenta i dalje je opterećeno negativnim doprinosom Prirodnog plina, koji je ostvario veći gubitak u odnosu na prethodno tromjesečje. Naša servisna kompanija Croscos imala je povoljniji utjecaj na rezultate segmenta, nego što je to imala u prethodnom tromjesečju.

### Rezultati četvrtog tromjesečja 2013. u usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2012.

EBITDA je u četvrtom tromjesečju pala ispod razine koja je ostvarena u istom tromjesečju prethodne godine, odražavajući pad zbog prirodnog iscrpljivanja polja, s 10%-tnim smanjenjem proizvodnje ugljikovodika.

### Rezultati 2013. u usporedbi s 2012.

Rezultat poslovanja segmenta Istraživanje i proizvodnja smanjen je odnosu na prethodnu godinu odražavajući (1) smanjenje proizvodnje ugljikovodika uslijed prirodnog iscrpljivanja na kopnenim i podzemskim poljima u Hrvatskoj (isključujući proizvodne količine ostvarene u Siriji tijekom 2012., usporedivi pad proizvodnje iznosi 11,6%) i (2) smanjenje prosječne ostvarene cijene ugljikovodika. Ovi negativni čimbenici umanjili su s (1) 31%-tnim smanjenjem uvoza prirodnog plina zajedno sa nižim cjenovnim diferencijalom vidljivim u poboljšanoj, ali još uvijek negativnom doprinosu poslovanja Prirodnog plina sa 775 milijuna kuna EBITDA gubitkom u 2013. i (2) poboljšanjem internih učinkovitosti koje su rezultirale smanjenjem operativnih troškova.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** u 2013. je bila 20,7 % niža u usporedbi s 2012.:

- pad na poljima u podmorju Hrvatske uslijed prirodnog pada na Sjevernom Jadranu, zastoja na platformi Ika B uslijed bušačkih aktivnosti na bušotini Ika B3, što je djelomice kompenzirano optimizacijom radnih parametara i tretmanima kiselinom kao i većom proizvodnjom na Aiza Laura zbog slabijeg intenziteta radova na održavanju od strane partnera. Tijekom 2013. Ina je smanjila svoj udio u ukupnoj proizvodnji bloka, zbog većih ulaganja partnera u istražne i razradne projekte, što je rezultiralo doprinosom proizvodnje iz podmorja na razini od oko 12 tisuća boe dnevno (mboe/dan) tijekom 2013.
- odražavajući izostanak proizvodnje iz Sirije u 2013. zbog ranije objave „više sile“, prirodnog pada i zavodjenja na kopnenim i podzemskim poljima u Hrvatskoj.

**Proizvodnja sirove nafte** zabilježila je pad od 6% na korporativnoj razini:

- na proizvodnju je najviše utjecala niža proizvodnja nafte u Angoli za 24.1% uglavnom povezana s podizanjem ugljikovodika utiskivanjem plina i zakašnjelim aktivnostima perforacije bušotina kao i prirodnim padom.
- domaća proizvodnja smanjena je za 2% u 2013 uslijed prirodnog pada proizvodnje
- s obzirom da je Kompanija privremeno suspendirala aktivnosti u Siriji, tijekom 2013. godine u Siriji nije bilo proizvodnje, dok je u Egiptu proizvodnja pala za 1,4% zbog prirodnog pada proizvodnje starih polja na koncesijama Ras Quattara i West Abu Gharadig.

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 2013. godinu iznosi 547 milijuna kuna. Dodatno, vrijednost imovine u Siriji je usklađena umanjenjem vrijednosti u iznosu od 1.504 milijuna kuna, što nije imalo direktan utjecaj na tijek novca, već je primijenjeno u skladu s dobrim poslovnim običajima kako bi se osiguralo fer vrednovanje Inine imovine u Siriji.

Kao rezultat netom navedenih negativnih trendova, prihodi od prodaje segmenta niži su za 14% na godišnjoj razini te iznose 10.526 milijuna kuna. 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 98 milijuna kuna potraživanja u Egiptu koji zadovoljavaju te kriterije u 2013. godini.

### **Kapitalna ulaganja Istraživanja i proizvodnje**

Kapitalne investicije SD Istraživanje i proizvodnja u 2013. godini iznosile su 1.396 milijuna kuna (od čega 2,3 milijuna kuna predstavlja jednokratni troška istraživanja). Investicije u Hrvatskoj iznosile su 967,0 milijuna kuna, investicije u inozemstvu 290,9 milijuna kuna, a investicije CROSCO-a 138,8 milijuna kuna. U usporedbi 2012. godinom investicije su ukupno veće za 650,6 milijuna kuna ili 87.2%. Razina investicija u Hrvatskoj bila je veća za 442,2 milijuna kuna, a investicija u inozemstvu za 208,4 milijuna kuna. Veće investicije u Hrvatskoj pretežno su rezultat istražnih i razradnih aktivnosti bušenja u podmorju, istražnih aktivnosti bušenja u Panonu, te aktivnosti vezanih uz EOR projekt, a razina CROSCO-vih investicija bila je također veća. Veće investicije u inozemstvu rezultat su aktivnosti istražnog bušenja na koncesiji Disouq u Egiptu, većih razradnih aktivnosti na ostalim koncesijama u Egiptu, te većih investicija u Angoli vezanih uz izvođenje kapitalnih projekata na bloku 3/05 u Angoli.

SD IPNP CAPEX 2013. (mil HRK)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	240,8	109,3	0
Od čega jednokratni opex za istraživanje	2,3		
Razrada	670,2	139,7	41,8
Istraživanje: <b>Kopno</b> - izbušene su četiri istražne bušotine: Bunjani-1 Jug, Krunoslavje-2 (negativna), Caginec-1 i Iva-2 DU. Bušenje pete bušotine, Hrastilnice-4 započelo je u 4. tromj. Obavljena su frakturiranja na bušotinama Molve-23 i Žutica-249. Na bušotini Bunjani-1 Jug dodatno ispitivanje bušotine završeno je u studenome. S bušenjem bušotine Caginec-1 započelo se u lipnju, a završetak je bio u srpnju, dok je ispitivanje bušotine obavljeno u studenome. Početak bušenja Iva-2 DU bio je u kolovozu, a bušotina je izbušena krajem listopada. <b>Podmorje</b> (Ivana C) – izbušene su dvije bušotine. Početak bušenja Ilene-1Dir bio je u srpnju. Bušenje je završeno 24.07. Obavljeno je proizvodno ispitivanje i ugrađena je zaštitna kolona. Bušotina je privremeno napuštena, čeka se razradno rješenje. Početak bušenja Ivne-1 bio je 22. 08., a bušenje je završeno 06.09. Bušotina je napuštena kao negativna. <b>Razrada:</b> <b>Podmorje</b> – U sklopu projekta Ika B-3 HOR stara bušotina je cementirana i napuštena te je izbušena i proizvodno opremljena nova bušotina. Bušenje je započelo u 3. tromj., a završeno je, zajedno s opremanjem bušotine u 4. tromj. Radovi ugradnje površinske proizvodne za spajanje nove bušotine na proizvodni sustav postojeće platforme Ika B su završeni te je proizvodnja plina započela početkom prosinca 2013. U okviru projekta Ika JZ postavljeno je postolje platforme, cjevovodi i spulovi, ušće bušotine i erupcijski uređaji te stojka na postojećoj platformi Ika A. Započeto je bušenje bušotina Ika JZ-4 dir i Ika JZ-2 dir. <b>Kopno</b> - u sklopu Projekta EOR u tijeku su aktivnosti izgradnje nadzemlja; u rujnu se započelo s radovima dozajevljenja koji su u tijeku na poljima Ivanić i Žutica. Većina ostalih aktivnosti na kopnu odnosila se na kapitalne remonte bušotina koji su obavljani na 36 bušotina od kojih su radovi na njih 34 završeni u 2013. Također su u 4. tromj. započeli pripremni radovi na lokaciji bušotine Gola-10	Istraživanje: Na novoj koncesiji Disouq početak bušenja istražne bušotine Helal-1 bio je 03.03. 2013. Došlo se do konačne dubine od 5,466 m. Bušotina je cementirana i napuštena 27.09.2013. <b>Razrada:</b> North Bahariya: U razdoblju 1-4. tromj. pet od šest planiranih bušotina je izbušeno, opremljeno i pušteno u proizvodnju: četiri na polju Abrar (17, 8, South3, 14), jedno na polju Ganna (West-1). Šesta bušotina Abrar-12 je izbušena i u tijeku je proizvodno opremanje. Bušenje još jedne bušotine Ganna-5 završeno je u prosincu. Ras Quattara i West Abu El Gharadig: Obavljeni su remontni radovi u svrhu optimizacije proizvodnje. Na koncesiji WAG bušotina Raml-27 je opremljena i puštena u proizvodnju u 1. tromj. dok je bušotina Raml-10 izbušena i puštena u proizvodnju u 4. tromj. Na koncesiji RQ izbušeno je šest bušotina: Zarif-42 (negativna, zacementirana i napuštena), Zarif-43 (proizvodna naftna bušotina); Faras-47 (proizvodna naftna bušotina), Faras-49 (proizvodna naftna bušotina), Faras-50 (proizvodna plinska bušotina) i Faras-48 (utisno-vodna bušotina). Sidi Rahman – bušenje bušotine SR-6 započelo je u svibnju, a završeno je u 2. tromj. te je bušotina puštena u proizvodnju krajem srpnja. Sidi Rahman-5 – Početak bušenja bio je u 3. tromj. 2013. Bušenje je nastavljeno u 4. tromj. 2013. Bušotina je bila pozitivna i puštena je u proizvodnju sredinom prosinca. Consideration for the Assignment za stjecanje dodatnih 50% udjela u koncesiji EY potpisan je u 4. tromj. 2013.	1-4. tromj. 2013. Ulaganja na Bloku 3/05a odnosila su se na izradu FEED projekta ( <i>Front End Engineering Design</i> ) na poljima Punja i Caco Gazela. Bušenje bušotine Gazela-101 je odlukom operatora odgođeno za 2014. zbog raspoloživosti postrojenja za bušenje. Isporučena je većina stavki s dugim trajanjem nabave.  Na Bloku 3/05 ulaganja su se odnosila na nadogradnju površinskih postrojenja za proizvodnju dok su remontni radovi na terminalu Palanca odgođeni sa svibnja na srpanj te su započeli 20.07. 2013, a završeni 09.08.2013. Remontni radovi u bušotinama prvotno planirani za 4. tromj. 2013. odgođeni su za 2014. zbog incidenta vezano za koliziju platforme PACF4 i zbog radova na nadgrađu PAMF1 platforme. Zbog promjene koncepta većina je radova nadogradnje površinskih postrojenja na Bloku 3/05 koji su prvotno planirani za 4. tromj. odgođena za 2014.	

Istraživanje: 350,14 (25,1%) Razrada: 851,77 (61,0%) Ostalo: 194,76 (13,9%)

## Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo\*

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2012.	2013.	%
6.112	4.555	4.895	(7)	Prihodi	20.994	20.137	(4)
(126)	(215)	(433)	(50)	EBITDA	(287)	(469)	63
1	(215)	(380)	(43)	EBITDA bez jednokratnih stavki**	(210)	(342)	63
(61)	(183)	(316)	(42)	CCS -R&M dobit/gubitak iz EBITDA**	(418)	(164)	(61)
(358)	(1.214)	(1.290)	(6)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(1.829)	(2.114)	16
(231)	(476)	(594)	(20)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(1.106)	(1.249)	13
(299)	(433)	(530)	(18)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti***	(1.314)	(1.055)	(20)
97	331	268	24	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	457	545	19

\*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo INA, d.d. i slijedeća ovisna društva: Maziva Zagreb, InterIna Ljubljana, INA BH Sarajevo, Holdina Sarajevo, INA Hungary, INA -Crna Gora, INA Beograd, INA Kosovo

\*\*Isključujući jednokratne negativne stavke (865 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.

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	2012.	2013.	%
109	142	138	3	Domaća nafta	496	433	(13)
774	364	576	(37)	Uvozna nafta	2.448	2.427	(1)
26	25	33	(24)	Kondenzat	113	96	(15)
213	177	206	(14)	Ostala sirovina	1.009	750	(26)
<b>1.121</b>	<b>710</b>	<b>953</b>	<b>(26)</b>	<b>Ukupno rafinerijska prerada</b>	<b>4.065</b>	<b>3.707</b>	<b>(9)</b>
VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	2012.	2013.	%
66	38	52	(27)	UNP	236	209	(12)
329	199	238	(16)	Motomi benzini	1.135	1.068	(6)
403	236	306	(23)	Dizel	1.334	1.268	(5)
41	60	53	12	Plinska ulja	181	193	7
49	5	15	(69)	Petroleji	97	109	12
6	7	13	(45)	Primarni benzin	61	27	(55)
118	60	121	(50)	Lož ulja	440	419	(5)
6	16	(0)	n.a.	Bitumen	26	38	47
(27)	(3)	29	n.a.	Ostali proizvodi*	23	(56)	n.a.
<b>991</b>	<b>617</b>	<b>827</b>	<b>(25)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>3.532</b>	<b>3.274</b>	<b>(7)</b>
6	6	5	19	Rafinerijski gubitak	26	23	(13)
123	87	121	(28)	Vlastita potrošnja	507	410	(19)
<b>1.121</b>	<b>710</b>	<b>953</b>	<b>(26)</b>	<b>Ukupna rafinerijska proizvodnja</b>	<b>4.065</b>	<b>3.707</b>	<b>(9)</b>
VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	2012.	2013.	%
558	467	436	7	Hrvatska	1.828	1.877	3
139	133	129	3	BiH	485	509	5
107	60	8	625	Slovenija	38	237	523
227	133	268	(50)	Ostala tržišta	1.090	844	(23)
<b>1.031</b>	<b>793</b>	<b>841</b>	<b>(6)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>3.440</b>	<b>3.467</b>	<b>1</b>
VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	2012.	2013.	%
64	49	57	(15)	UNP	259	231	(11)
298	190	217	(13)	Motomi benzini	981	955	(3)
421	359	325	10	Dizel	1.321	1.394	6
29	50	45	11	Plinska ulja	154	161	4
53	20	19	7	Petroleji	117	124	6
6	7	11	(35)	Primarni benzin	60	30	(51)
125	58	117	(50)	Lož ulja	402	418	4
17	15	16	(7)	Bitumen	57	57	1
17	46	34	35	Ostali proizvodi*	90	98	8
<b>1.031</b>	<b>793</b>	<b>841</b>	<b>(6)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>3.440</b>	<b>3.467</b>	<b>1</b>
321	244	241	1	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	1.042	1.019	(2)

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

### **Rezultati četvrtog tromjesečja u usporedbi s trećim tromjesečjem 2013. godine**

**Čisti CSS EBITDA rezultat Rafinerija i marketinga** smanjen je za 122 milijuna kuna u usporedbi s trećim tromjesečjem 2013. na razinu od (183) milijuna kuna, kao posljedica sezonskih oscilacija koje snažno obilježavaju hrvatsko tržište, nižih transfera prema vlastitoj maloprodaji i pada rafinerijskih marži na međunarodnom tržištu, što je djelomično umanjeno snažnim rezultatom veleprodaje motornih goriva, smanjenom vlastitom potrošnjom i gubicima zajedno sa nižim troškovima energije uslijed manje proizvodnje.

U četvrtom tromjesečju 2013. godine EBITDA bez jednokratnih stavki segmenta Rafinerija i marketing (uključujući Trgovinu na malo) iznosio je (215) milijuna kuna, što je niže u odnosu na prethodno tromjesečje prvenstveno zbog nižih rafinerijskih marži uslijed smanjenja prosječnih rafinerijskih marži za 13% (posebno rafinerijska marža na benzin koja bilježi pad od 30%) s jedne strane i (1) poboljšane marže sirove nafte uslijed većeg udjela domaće nafte i (2) nižih cijena prirodnog plina.

### **Rezultati četvrtog tromjesečja 2013. u usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2012.**

**Čisti CSS EBITDA rezultat Rafinerija i marketinga** je bio 133 milijuna kuna viši u odnosu na četvrto tromjesečje 2012. kao rezultat (1) poboljšane strukture prodaje s višim udjelom motornih goriva i nižim prodajnim količinama lož ulja, (2) smanjene vlastite potrošnje i gubitaka zajedno sa nižim troškovima energije uslijed manje proizvodnje i (3) snažne kontrole troškova, dok je EBITDA bez jednokratnih stavki iznosila (215) milijuna kuna uglavnom zbog, osim već spomenutih učinaka, poboljšane marže kao rezultat viših prosječnih rafinerijskih marži za 18%, djelomično umanjene negativnim učinkom smanjene Brent marže.

### **Rezultati 2013. u usporedbi s 2012.**

„Čisti“ **CCS EBITDA** segmenta iznosio je (164) milijuna kuna nadmašujući rezultat 2012. godine za 254 milijuna kuna. Naponi menadžmenta u poboljšanju rezultata vidljivi su kroz (1) snažan rezultat domaće veleprodaje, (2) pravovremeno iskorištene izvozne prilike, (3) raznovrstan odabir sirovina i proširenje košarice nafte, (4) kontinuiranu optimizaciju proizvodnih kapaciteta uključujući rad rafinerija prilagođen potražnji i (5) strogu kontrolu troškova koja je rezultirala smanjenjem operativnih troškova i (6) smanjenu vlastitu potrošnju i gubitke.

Navedeni pozitivni učinci djelomično su umanjeni (1) nižim kotacijama na međunarodnim tržištima što je rezultiralo nižim prosječnim rafinerijskim maržama, posebno niskim maržama na benzin i plinsko ulje i (2) smanjenom prodajom motornih goriva u vlastitoj maloprodajnoj mreži što je imalo za rezultat (342) milijuna kuna EBITDA gubitka bez jednokratnih stavki segmenta, predstavljajući smanjenje u odnosu na 2012. godinu.

Gubitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki 2013. bilježi smanjenje u usporedbi s prethodnom godinom za 143 milijuna kuna, dosegnuvši (1.249) milijuna kuna.

Rezultat veleprodaje poboljšan je za 2% u usporedbi s prethodnom godinom, dok je transfer prema vlastitoj maloprodajnoj mreži zabilježio pad. Dodatno, INA je poboljšala svoj položaj u prodaji motornih goriva koja stvaraju dodatnu vrijednost porastom prodaje na tržištu Bosne i značajnim porastom izvoza u Sloveniju, jačajući i poziciju na domaćem tržištu s porastom prodaje od 8%, dok je prodaja na ostalim izvoznim tržištima (na kojima su dostupne niže marže) zabilježila pad.

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**

Ukupna prodaja goriva Trgovine na malo u 2013. godini manja je za 2% u odnosu na 2012. godinu. Pad prodaje uglavnom je posljedica nastavka gospodarske krize, porasta nezaposlenosti i slabljenja kupovne moći. Posljedično, promet po benzinskoj postaji u 2013. godini bio je 1% niži u odnosu na prethodnu godinu.

Prodaja motornih benzina pala je za 5% uz trend smanjenja udjela motornih benzina u korist dizelskih goriva, dok je prodaja plinskih ulja pala za 1% zbog smanjenja prodaje lož ulja. Međutim, ako se isključi prodaja lož ulja, prodaja dizelskih goriva bila je u razini prethodne godine. Prodaja UNP-a smanjena je za 4%, no u odnosu na prethodne godine trend smanjenja prodaje je usporen dijelom zbog ugradnje nekoliko dodatnih UNP jedinica. Trend smanjenja trebao bi biti prekinut do kraja 2014. godine kada se očekuje značajno povećanje broja UNP jedinica.

Na dan 31. prosinca 2013., INA Grupa upravljala je mrežom od 444 benzinske postaje (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 2013. godini veća su za 88 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu. Glavni projekti segmenta su u tijeku, remont u Rafineriji nafte Rijeka završen je u četvrtom tromjesečju omogućavajući rad rafinerije u narednim godinama. Brojni projekti zaštite okoliša i održivosti pokrenuti u 2012. godini kao dio razvojnog programa segmenta su završeni, te su dalje razvijani u 2013. godini. U prosincu 2013. godine zaprimili smo pozitivno mišljenje za studiju Procjene utjecaja na okoliš vezano za Projekt obrade teških ostataka u Rijeci.

Kapitalna ulaganja Trgovine na malo u 2013. godini iznose 221 milijun kuna što predstavlja 2% veću realizaciju u usporedbi sa prethodnom godinom. Intenzivni program modernizacije benzinskih postaja i dalje je glavni razlog tako visoke realizacije u 2013. godini.

**Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2012. i 2013.**  
 (u milijunima kuna)

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	Note	2012.	2013.	%
4.561	4.508	4.816	(6)				
2.867	2.153	2.459	(12)				
<b>7.428</b>	<b>6.661</b>	<b>7.275</b>	<b>(8)</b>				
87	171	104	64				
280	74	109	(32)				
<b>7.795</b>	<b>6.906</b>	<b>7.488</b>	<b>(8)</b>		<b>30.477</b>	<b>28.460</b>	<b>(7)</b>
28	(216)	(66)	227		281	(91)	n.a.
(4.482)	(2.291)	(3.521)	(35)		(15.151)	(13.875)	(8)
(546)	(584)	(572)	2		(2.016)	(2.261)	12
(372)	(484)	(408)	19		(1.696)	(1.622)	(4)
(389)	(301)	(348)	(14)		(1.317)	(1.249)	(5)
(578)	(641)	(772)	(17)		(2.636)	(2.415)	(8)
(938)	(2.131)	(1.488)	43		(5.377)	(5.536)	3
(85)	(2.430)	(693)	251		(1.063)	(2.780)	162
(64)	(104)	219	n.a.		(143)	(201)	41
<b>(7.426)</b>	<b>(9.182)</b>	<b>(7.649)</b>	<b>20</b>		<b>(29.118)</b>	<b>(30.030)</b>	<b>3</b>
<b>369</b>	<b>(2.276)</b>	<b>(161)</b>	<b>1.314</b>		<b>1.359</b>	<b>(1.570)</b>	<b>n.a.</b>
290	161	45	258		177	620	250
(396)	(222)	(122)	82		(469)	(866)	85
<b>(106)</b>	<b>(61)</b>	<b>(77)</b>	<b>(21)</b>		<b>(292)</b>	<b>(246)</b>	<b>(16)</b>
<b>263</b>	<b>(2.337)</b>	<b>(238)</b>	<b>882</b>		<b>1.067</b>	<b>(1.816)</b>	<b>n.a.</b>
(87)	443	(15)	n.a.		(380)	308	n.a.
<b>176</b>	<b>(1.894)</b>	<b>(253)</b>	<b>649</b>		<b>687</b>	<b>(1.508)</b>	<b>n.a.</b>
176	(1.894)	(252)	652		681	(1.508)	n.a.
-	-	(1)	n.a.		6	-	n.a.
<b>176</b>	<b>(1.894)</b>	<b>(253)</b>	<b>649</b>		<b>687</b>	<b>(1.508)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Zarada po dionici</b>							
17,6	(189,4)	(25,2)	652		68,1	(150,8)	n.a.

**Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe**  
**Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2012. i 2013.**  
 (u milijunima kuna)

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	2012.	2013.	%
<b>176</b>	<b>(1.894)</b>	<b>(253)</b>	<b>649</b>	<b>687</b>	<b>(1.508)</b>	<b>n.a.</b>
-	-	-	n.a.	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	-	(11)	n.a.
<b>(69)</b>	<b>(76)</b>	<b>(40)</b>	<b>90</b>	<b>(111)</b>	<b>(210)</b>	<b>89</b>
<b>11</b>	<b>(11)</b>	<b>7</b>	<b>n.a.</b>	<b>13</b>	<b>(7)</b>	<b>n.a.</b>
<b>(58)</b>	<b>(87)</b>	<b>(33)</b>	<b>164</b>	<b>(98)</b>	<b>(228)</b>	<b>133</b>
<b>118</b>	<b>(1.981)</b>	<b>(286)</b>	<b>593</b>	<b>589</b>	<b>(1.736)</b>	<b>n.a.</b>
118	(1.981)	(285)	595	583	(1.736)	n.a.
-	-	(1)	n.a.	6	-	n.a.

**Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE**  
**Na dan 31. prosinca 2013.**  
**(u milijunima kuna)**

	Note	1.1.2013.	31.12.2013.	%
<b>Aktiva</b>				
<b>Dugotrajna imovina</b>				
Nematerijalna imovina	9	676	524	(22)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	18.716	15.979	(15)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		34	22	(35)
Ostala ulaganja		187	169	(10)
Dugoročna potraživanja		202	230	14
Derivatni financijski instrumenti		5	3	(40)
Odgodeni porezi		557	1.127	102
Imovina i uložni raspoloživi za prodaju		340	330	(3)
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>20.900</b>	<b>18.567</b>	<b>(11)</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>				
Zalihe	12	3.352	3.219	(4)
Potraživanja od kupaca, neto	13	2.770	2.564	(7)
Ostala potraživanja		516	847	64
Derivatni financijski instrumenti		2	2	0
Ostala kratkotrajna imovina		30	142	373
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		142	166	17
Novac i novčani ekvivalenti		488	402	(18)
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>7.300</b>	<b>7.342</b>	<b>1</b>
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		-	-	n.a.
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.300</b>	<b>7.342</b>	<b>1</b>
<b>Ukupna aktiva</b>	8	<b>28.200</b>	<b>25.909</b>	<b>(8)</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	2.284	(9)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		3.437	1.586	(54)
<b>Kapital pripisiv vlasniku</b>		<b>14.955</b>	<b>12.876</b>	<b>(14)</b>
Nekontrolirajući interes		(1)	(1)	0
<b>Ukupno kapital</b>		<b>14.954</b>	<b>12.875</b>	<b>(14)</b>
<b>Dugoročne obveze</b>				
Obveze po dugoročnim kreditima		1.161	1.889	63
Ostale dugoročne obveze		101	76	(25)
Otpremnine i jubilarne nagrade		100	135	35
Dugoročna rezerviranja		2.713	2.754	2
Odgodena porezna obveza		13	7	(46)
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>4.088</b>	<b>4.861</b>	<b>19</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		1.266	2.975	135
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		4.725	299	(94)
Obveze prema dobavljačima	15	1.684	2.841	69
Porezi i doprinosi		497	749	51
Ostale kratkoročne obveze		596	661	11
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		36	126	250
Otpremnine i jubilarne nagrade		10	11	10
Kratkoročna rezerviranja		344	511	49
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>9.158</b>	<b>8.173</b>	<b>(11)</b>
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		-	-	n.a.
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>9.158</b>	<b>8.173</b>	<b>(11)</b>
<b>Ukupno obveze</b>	14	<b>13.246</b>	<b>13.034</b>	<b>(2)</b>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>28.200</b>	<b>25.909</b>	<b>(8)</b>



**Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2012. i 2013.**  
**(u milijunima kuna)**

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%		Note	2012.	2013.	%
<b>176</b>	<b>(1.894)</b>	<b>(253)</b>	<b>649</b>	<b>Dobit/(gubitak) financijske godine</b>		<b>687</b>	<b>(1.508)</b>	<b>n.a.</b>
				<b>Korigirano za:</b>				
546	584	572	2	Amortizacija		2.016	2.261	12
87	(443)	15	n.a.	Trošak poreza na dobit priznat u dobiti		380	(308)	n.a.
101	2.501	748	234	Vrijednosna umanjnja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		1.281	3.046	138
(16)	(71)	(127)	(44)	Povrat umanjnja		(218)	(266)	22
(1)	1	(29)	n.a.	Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(36)	(4)	(89)
(48)	48	48	0	Dobitak od kupnje udjela i dionica		-	-	n.a.
22	(44)	126	n.a.	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika		44	(35)	n.a.
35	31	28	11	Rashodi od kamata (neto)		123	128	4
22	78	(25)	n.a.	Ostali financijski rashodi priznati u dobiti		98	88	(10)
64	103	(219)	n.a.	Povećanje rezerviranja		136	199	46
21	20	28	(29)	Kamate za napuštanje proizvodnih polja		115	82	(29)
(11)	(19)	(51)	(63)	Ostale negotovinske stavke		(85)	(34)	(60)
<b>998</b>	<b>895</b>	<b>861</b>	<b>4</b>	<b>Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala</b>	16	<b>4.541</b>	<b>3.649</b>	<b>(20)</b>
				<b>Kretanje obrtnog kapitala</b>	17			
139	425	1.060	(60)	(Povećanje)/smanjenje zaliha		190	88	(54)
157	(20)	308	n.a.	(Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova		379	(303)	n.a.
(633)	816	(1.483)	n.a.	(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(120)	1.599	n.a.
<b>661</b>	<b>2.116</b>	<b>746</b>	<b>184</b>	<b>Novac iz operativnih aktivnosti</b>		<b>4.990</b>	<b>5.033</b>	<b>1</b>
(170)	(197)	(186)	6	Plaćeni porez		(1.248)	(490)	(61)
<b>491</b>	<b>1.919</b>	<b>560</b>	<b>243</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>3.742</b>	<b>4.543</b>	<b>21</b>
				<b>Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti</b>				
(403)	(935)	(782)	20	Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema		(1.190)	(1.854)	56
(162)	-	(36)	n.a.	Plaćena nematerijalna imovina		(99)	(248)	151
1	8	2	300	Primici od prodaje dugotrajne imovine		9	14	56
13	(24)	-	n.a.	Kupnja ovisnih društava		-	(11)	n.a.
3	-	-	n.a.	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		1	3	200
6	8	(1)	n.a.	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		19	25	32
1	(56)	(3)	1.767	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)		142	(80)	n.a.
<b>(541)</b>	<b>(999)</b>	<b>(820)</b>	<b>22</b>	<b>Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti</b>	18	<b>(1.118)</b>	<b>(2.151)</b>	<b>92</b>
				<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>				
564	1.612	42	3.738	Povećanja dugoročnih zajmova		318	6.160	1.837
(1.567)	(1.339)	(27)	4.859	Otplata dugoročnih zajmova		(1.934)	(9.878)	411
5.536	2.422	3.876	(38)	Povećanje kratkoročnih zajmova		15.280	15.086	(1)
(4.263)	(3.540)	(3.743)	(5)	Otplata kratkoročnih zajmova		(15.936)	(13.386)	(16)
(343)	-	-	n.a.	Isplaćene dividende vlasnicima		-	(343)	n.a.
(22)	(17)	(20)	(15)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(93)	(88)	(5)
-	-	1	n.a.	Ostale dugoročne obveze, neto		-	-	n.a.
(43)	11	21	(48)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		(96)	(24)	(75)
<b>(138)</b>	<b>(851)</b>	<b>150</b>	<b>n.a.</b>	<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(2.461)</b>	<b>(2.473)</b>	<b>0</b>
(188)	69	(110)	n.a.	Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		163	(81)	n.a.
497	311	609	(49)	Stanje na dan 1. siječnja		337	488	45
2	22	(11)	n.a.	Promjene tečajnih razlika		(12)	(5)	(58)
311	402	488	(18)	Stanje na kraju razdoblja		488	402	(18)

**Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 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 razdoblja	-	-	-	681	681	6	687
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	(3)	(3)	3	-
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	(111)	13	-	(98)	-	(98)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit, neto</b>	-	<b>(111)</b>	<b>13</b>	<b>678</b>	<b>580</b>	<b>9</b>	<b>589</b>
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2012.</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>
<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>
Gubitak razdoblja	-	-	-	(1.508)	(1.508)	-	(1.508)
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	(221)	(7)	-	(228)	-	(228)
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>	-	<b>(221)</b>	<b>(7)</b>	<b>(1.508)</b>	<b>(1.736)</b>	-	<b>(1.736)</b>
Isplata dividendi	-	-	-	(343)	(343)	-	(343)
<b>Stanje na dan 31.12.2013.</b>	<b>9.000</b>	<b>2.284</b>	<b>6</b>	<b>1.586</b>	<b>12.876</b>	<b>(1)</b>	<b>12.875</b>

## Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%	(mil. kn)	2012.	2013.	%
<b>Prodaja</b>							
2.079	2.802	3.296	(15)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	12.264	10.526	(14)
6.112	4.555	4.895	(7)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	20.994	20.137	(4)
157	268	233	15	Korporativno i Ostalo	598	671	12
(920)	(964)	(1.149)	(16)	Intersegmentalna prodaja	(3.961)	(3.890)	(2)
<b>7.428</b>	<b>6.661</b>	<b>7.275</b>	<b>(8)</b>	<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>29.895</b>	<b>27.444</b>	<b>(8)</b>
<b>Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti</b>							
(1.266)	(3.788)	(2.060)	84	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(8.481)	(9.005)	6
(6.470)	(5.769)	(6.185)	(7)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(22.823)	(22.251)	(3)
(286)	(443)	(340)	30	Korporativno i Ostalo	(1.193)	(1.281)	7
963	1.063	1.149	(7)	Intersegmentalna eliminacija	3.961	3.523	(11)
<b>(7.059)</b>	<b>(8.937)</b>	<b>(7.436)</b>	<b>20</b>	<b>Rashodi</b>	<b>(28.536)</b>	<b>(29.014)</b>	<b>2</b>
<b>Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti</b>							
813	(986)	1.236	n.a.	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	3.783	1.521	(60)
(358)	(1.214)	(1.290)	(6)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(1.829)	(2.114)	16
(129)	(175)	(107)	64	Korporativno i Ostalo	(595)	(610)	3
43	99	-	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	-	(367)	n.a.
<b>369</b>	<b>(2.276)</b>	<b>(161)</b>	<b>1.314</b>	<b>Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti</b>	<b>1.359</b>	<b>(1.570)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Udio u dobiti pridruženih društava</b>							
(106)	(61)	(77)	(21)	<b>Gubitak iz finansijskih aktivnosti</b>	<b>(292)</b>	<b>(246)</b>	<b>(16)</b>
<b>Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oprezivanja</b>							
263	(2.337)	(238)	882		1.067	(1.816)	n.a.
(87)	443	(15)	n.a.	Troškovi poreza tekuće godine	(380)	308	n.a.
<b>176</b>	<b>(1.894)</b>	<b>(253)</b>	<b>649</b>	<b>Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja</b>	<b>687</b>	<b>(1.508)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Amortizacija (mil. kn)</b>							
VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%		2012.	2013.	%
358	403	350	15	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.192	1.521	28
167	152	200	(24)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	720	645	(10)
21	29	22	32	Korporativno i Ostalo	104	95	(9)
<b>546</b>	<b>584</b>	<b>572</b>	<b>2</b>	<b>Ukupno</b>	<b>2.016</b>	<b>2.261</b>	<b>12</b>
<b>EBITDA* (mil. kn)</b>							
VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%		2012.	2013.	%
1.261	1.089	1.442	(24)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.356	5.035	(6)
(126)	(215)	(433)	(50)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(287)	(469)	63
(118)	(125)	(124)	1	Korporativno i Ostalo	(488)	(494)	1
47	93	-	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	-	(400)	n.a.
<b>1.064</b>	<b>842</b>	<b>885</b>	<b>(5)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>4.581</b>	<b>3.672</b>	<b>(20)</b>
<b>Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (mil. kn)</b>							
VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%		2012.	2013.	%
813	518	1.286	(60)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.471	3.025	(32)
(231)	(476)	(594)	(20)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(1.106)	(1.249)	13
(129)	(175)	(97)	80	Korporativno i Ostalo	(499)	(610)	22
43	99	-	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	-	(367)	n.a.
<b>496</b>	<b>(34)</b>	<b>595</b>	<b>n.a.</b>	<b>Intersegmentalna eliminacija</b>	<b>2.866</b>	<b>799</b>	<b>(72)</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 2013. godine

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u 2013. iznosili su 27.444 milijuna kuna te su bili 8% niži u odnosu na 2012. godinu, prvenstveno zbog niže cijene nafte, niže prosječne marže, kao i smanjenih prodajnih količina prirodnog plina.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** bili su 8% ispod razine 2012. i iznosili su 13.875 milijuna kuna, budući da je prerada ostalih sirovina niža.
- 3 **Troškovi prodane robe** zabilježili su povećanje od 3%, na iznos od 5.536 milijuna kuna, kao rezultat većeg uvoza derivata.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u 2013.
  - Ostali materijalni troškovi bili su 4% manji te su iznosili 1.622 milijuna kuna.
  - Troškovi usluga u iznosu od 1.249 milijuna kuna zabilježili su pad od 5%, uglavnom zbog niže rudne rente i manjih troškova ostalih neproizvodnih usluga.
  - Amortizacija je bila 12% viša i iznosila je 2.261 milijun kuna uglavnom zbog promjene metode amortizacije u Siriji.
  - Ispravci vrijednosti i rezerviranja u iznosu od 2.981 milijun kuna bili su veći 147% što se odnosi na koncesiju Sirija-Hayan i na usklađenje imovine Rafinerija i marketinga.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 2.415 milijuna kuna bili su 8% niži u odnosu na 2012. kao rezultat optimizacije radne snage. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 1.273 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 546 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 300 milijuna kuna, kao i ostale naknade zaposlenicima u iznosu od 296 milijuna kuna za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2013. godine. Za razdoblje koje je završeno na dan 31. prosinca 2012. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 1.309 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 569 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 330 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 428 milijuna kuna.
- 6 **Trošak poreza na dobit** u 2013. godini je ostvaren u iznosu od 308 milijuna kuna, u usporedbi s 380 milijuna kuna poreznog troška u 2012. godini.

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. prosinca 2013. i za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2012. godine.
- 7 **Neto financijski troškovi** u iznosu od 246 milijuna kuna zabilježeni su u 2013. u odnosu na 292 milijuna kuna u 2012. godini.
  - Neto dobit iz tečajnih razlika iznosila je 0,1 milijun kuna u 2013. u usporedbi s 39,6 milijuna kuna neto dobiti iz tečajnih razlika zabilježenih u 2012. godini.
  - Plaćene kamate iznosile su 195 milijuna kuna, a primljene kamate 17 milijuna kuna za 2013., dok su za 2012. plaćene kamate iznosile 192 milijuna kuna, a primljene kamate 23 milijuna kuna.
  - Ostali financijski troškovi iznosili su 68 milijuna kuna, u usporedbi sa 162 milijuna kuna u 2012.

#### 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. Jednokratnim stavkama se smatraju one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju značajan utjecaj na rezultat. U 2013. INA je usvojila razinu materijalnosti za jednokratne stavke u iznosu od 10 milijuna eura. Nadalje, u skladu sa usvojenom računovodstvenom politikom i MRS 36 - umanjenje vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U skladu s tim, značajni iznosi umanjenja vrijednosti zabilježeni su u zadnjem tromjesečju 2013. čime se povećao gubitak poslovanja. Neto dobit bez jednokratnih stavki u iznosu od 953 milijuna kuna isključuje jednokratne stavke uključene u gubitku poslovanja od 2.369 milijuna kuna i jednokratne stavke uključene u trenutno oporezovanje od 92 milijuna kuna. Ovaj rezultat nije uračunao utjecaj odgođenog poreza vezanog za jednokratne stavke u iznosu od 474 milijuna kuna.

#### 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 prikazivanja 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 izvještavanja segmenta segment koji isporučuje bilježi dobit odmah u trenutku prijenosa. Međutim, na razini Kompanije profit se bilježi tek kad se odvila 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 166 odnosno 202 milijuna kuna.

**Bilanca***Bilješke*

- 8 Na dan 31. prosinca 2013. **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 25.909 milijuna kuna te je bila 8% niža u odnosu na dan 31. prosinca 2012.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. prosincem 2013. godine, INA Grupa je uložila 247 milijun kuna u nematerijalnu imovinu. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 30 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja umanjio je nematerijalnu imovinu za 23 milijuna kuna. Smanjenje imovine iznosilo je 1 milijun kuna, a otuđenje dodatnih 4 milijuna kuna. Smanjenje investicija iznosilo je 343 milijuna kuna. Donos sa dugotrajne materijalne imovine povećao je saldo za 2 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. prosincem 2013. godine INA Grupa je uložila 1.764 milijun kuna u nekretnine, postrojenja i opremu. Umanjenje troškova dekomisije iznosi 52 milijun kuna. Preračun promjene tečaja umanjio je saldo materijalne imovine za 164 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 2.231 milijun 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 u 2013. godini za nadzemnu imovinu u Siriji iznosi 547 milijuna kuna, a preračun promjene tečaja obračunate amortizacije imovine u Siriji iznosi 89 milijuna kuna. Korekcija amortizacije prethodne godine povećala je saldo za 8 milijuna kuna. Smanjenje vrijednosti imovine iznosi 2.037 milijuna kuna, a umanjjenje investicija 65 milijun kuna. Tečajne razlike umanjile su saldo dugotrajne materijalne imovine INA Grupe za 19 milijuna kuna. Prijenos na dugotrajnu nematerijalnu imovinu umanjio je saldo za 2 milijuna kuna. Otuđenje imovine iznosilo je 14 milijuna kuna. Pripajanje povezanog društva Croplin rezultiralo je uvećanjem vrijednosti dugotrajne materijalne imovine u iznosu 19 milijuna kn, a donos imovine iz društva Plinacro uvećalo je saldo za dodatnih 6 milijuna. Korekcija prošlogodišnjih eliminacija po internim profitima uvećala je saldo materijalne imovine za 34 milijuna kuna, a korekcija prošlogodišnjih umanjenja imovine po mrs-u 36 uvećala je saldo imovine INA Grupe za dodatnih 16 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. prosinca 2013. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 3.219 milijuna kuna, što je smanjenje od 4% u odnosu na 31. prosinac 2012., kao rezultat manjih zaliha sirove nafte.
- 13 **Potraživanja prema kupcima** smanjena su za 7% na iznos od 2.564 milijun kuna kao posljedica manjih prihoda od prodaje uslijed niže cijene nafte, smanjenih rafinerijskih marži, manje prodaje prirodnog plina.
- 14 Na dan 31. prosinca 2013., **ukupne obveze** iznosile su 13.034 milijuna kuna, što je smanjenje od 2% u odnosu na 31. prosinca 2012. godine.
- Neto zaduženost** INA Grupe smanjena je za 29% na iznos od 4.761 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 27,0% na dan 31. prosinca 2013.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** porasle su za 69% na iznos od 2.841 milijuna kuna, kao rezultat većih obveza za uvezenu sirovu naftu.

**Novčani tijek***Bilješke*

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 3.649 milijuna kuna za 2013., što predstavlja smanjenje od 892 milijuna kuna, ili 20%, u odnosu na 2012. godinu, uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA.
- 17 **Promjene radnog kapitala** pozitivno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 1.384 milijun kuna, prvenstveno zbog:
- Povećanje obveza prema dobavljačima za 1.599 milijuna kuna,
  - Smanjenja vrijednosti zaliha za 88 milijuna kuna, djelomično je smanjeno
  - Većim potraživanjima za 303 milijuna kuna.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 2.151 milijun kuna, u usporedbi sa 1.118 milijuna kuna odljeva u 2012. godini.

**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 kupovale su se po cijeni izraženoj u US dolarima u skladu s 3-godišnjim ugovorom o dobavi s talijanskom tvrtkom ENI. Cijene derivata na domaćem tržištu određivale su se prema formuli određenoj Pravilnikom o utvrđivanju najviših maloprodajnih cijena naftnih derivata koji je, u ograničenoj mjeri, štitiio Grupu od promjene cijena nafte i derivata te tečajnog rizika, omogućavajući dvotjednu promjenu cijena derivata. INA može koristiti izvedenice kako bi upravljala robnom izloženosti.

#### **Upravljanje valutnim rizikom**

Mnoge transakcije Grupe određene su i obavljene u stranoj valuti, pa je tako Grupa izložena rizicima promjene valutnih tečajeva. Grupa ima neto dugu USD i EUR, te neto kratku HRK izloženost operativnih novčanih tijekova. Grupa može koristiti međuvalutni swap kako bi prilagodila kombinaciju valuta u portfelju duga. Na dan 31. prosinac 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 31. prosinac 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. 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 31. prosinac 2013. godine, INA Grupa je imala ugovorenih kratkoročnih bankovnih kreditnih linija u iznosu od 1,63 milijardi kuna, isključujući dopuštena prekoračenja po transakcijskim računima i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata, te ugovoreni dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 5,89 milijardi kuna.

### **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.

Tijekom 2013. INA Grupa je sklopila sljedeće transakcije s povezanim stranama:

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 31.12.2013.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 31.12.2013.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	3	86
<b>Strateški partner</b>		
MOL Plc	427	709
<b>Društvo koje kontrolira strateški partner</b>		
Energopetrol d.d.	535	1
Tifon d.o.o.	835	65
Kalegran Ltd.	129	3
Mol Commodity Trading Kft.	115	-
MOL SRBIJA d.o.o.	5	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	41	85
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	2	5
Slovnaft, a.s.	101	82
<b>Društva koja kontrolira država</b>		
Hrvatska elektroprivreda	2.024	181
Petrokemija Kutina	1.253	1
Croatia Airlines	226	-
Jadrolinija	183	7
Hrvatske željeznice	138	69
Podzemno skladište plina Okoli	65	151
Plinacro	9	215
HANDA	112	189

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 31.12.2013.	Obveze prema povezanim stranama 31.12.2013.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	-	46
<b>Strateški partner</b>		
MOL Plc	83	43
<b>Društvo koje kontrolira strateški partner</b>		
Energopetrol d.d.	50	-
Tifon d.o.o.	36	2
Kalegran Ltd.	31	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	4	9
Slovnaft, a.s.	44	8
IES-Italiana Energia e Servizi s.p.a.	-	2
<b>Društva koja kontrolira država</b>		
Hrvatska elektroprivreda	159	16
Petrokemija Kutina	167	-
Hrvatske željeznice	40	14
Jadrolinija	26	2
Croatia Airlines	20	-
Podzemno skladište plina Okoli	14	15
Plinacro	-	20
HANDA	15	121

## Informacije po segmentima

31. prosinac 2013.	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni transferi	Ukupno
<b>Imovina i obveze</b>					
Nekretnine, postrojenja i oprema	9.733	5.589	674	(17)	15.979
Nematerijalna imovina	390	16	118	-	524
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	698	2.779	109	(367)	3.219
Potraživanja od kupaca, neto	1.213	1.432	223	(304)	2.564
Neraspoređena imovina					3.601
<b>Ukupna aktiva</b>					<b>25.909</b>
Obveze prema dobavljačima	945	1.949	251	(304)	2.841
Neraspoređene obveze					10.193
<b>Ukupne obveze</b>					<b>13.034</b>
<b>Ostale segmentalne informacije</b>					
<b>Amortizacija</b>	<b>1.521</b>	<b>645</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>2.261</b>
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	1.300	738	-	-	2.038
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	600	167	8	(33)	742
<b>Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto</b>	<b>1.900</b>	<b>905</b>	<b>8</b>	<b>(33)</b>	<b>2.780</b>
<b>31. prosinac 2012.</b>					
<b>Imovna 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>



### Jednokratne stavke

	2012.	2013.
<b>INA GRUPA</b>		
<b>Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti</b>	<b>(1.507)</b>	<b>(2.369)</b>
<b>Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA</b>	<b>(385)</b>	<b>(127)</b>
<b>Istraživanje i proizvodnja nafte i plina</b>	<b>(688)</b>	<b>(1.504)</b>
Otpremnine	(82)	-
Otpis imovine - Aphamia	-	(215)
Vrijednosno usklađenje imovine - Sirija	-	(1.289)
Vrijednosno usklađenje imovine	(161)	-
Angola	(273)	-
Egipat - extra trošak proizvodnje	(11)	-
Rezerviranja (ENI, sudski sporovi, otpremnine)	(43)	-
Korekcija umanjenja imovine po MRS-36	77	-
Ukidanje rezerviranja za otpremnine i sudske troškove	(196)	-
<b>Rafinerije i marketing uključujući i Trgovinu na malo</b>	<b>(723)</b>	<b>(865)</b>
Vrijednosno usklađenje imovine	(696)	(738)
Rafinerije - porezno rješenje	-	(127)
Otpremnine	(92)	-
Rezerviranja (sudski sporovi, otpremnine)	(10)	-
Ukidanje rezerviranja (sudski sporovi, otpremnine)	60	-
Prihodi od osiguranja	15	-
<b>Korporativne funkcije</b>	<b>(96)</b>	<b>-</b>
Otpremnine	(99)	-
Vrijednosno usklađenje imovine	(1)	-
Ukidanje rezerviranja (sudski sporovi, otpremnine)	21	-
Rezerviranja za otpremnine	(18)	-
Prihodi od osiguranja	1	-

### Glavni vanjski parametri

VII-IX.2013.	X-XII.2013.	X-XII.2012.	%		2012.	2013.	%
110,4	109,2	110,0	(0,7)	Brent dtd (USD/bbl)	111,6	108,7	(2,6)
993,4	941,7	967,3	(2,6)	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	1.021,1	981,4	(3,9)
943,5	935,1	959,7	(2,6)	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	968,5	930,8	(3,9)
592,8	576,4	582,3	(1,0)	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	624,6	587,8	(5,9)
822,9	981,3	986,4	(0,5)	UNP (USD/t)*	930,9	852,5	(8,4)
66,2	57,8	49,1	17,7	Prosječna rafinerijska marža	78,3	62,1	(20,7)
158,5	115,3	135,0	(14,6)	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	177,0	159,4	(9,9)
108,6	108,7	127,4	(14,7)	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	124,4	108,8	(12,6)
(242,1)	(250,0)	(250,0)	(0,0)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(219,5)	(234,2)	6,7
(12,0)	154,9	154,1	0,6	Crack spread – UNP (USD/t)*	86,8	30,5	(64,9)
5,69	5,60	5,80	(3,4)	kn/USD prosjek	5,85	5,71	(2,5)
5,64	5,55	5,73	(3,1)	kn/USD na dan	5,73	5,55	(3,1)
7,53	7,62	7,52	1,4	kn/EUR prosjek	7,51	7,57	0,8
7,61	7,64	7,55	1,2	kn/EUR na dan	7,55	7,64	1,2
0,26	0,24	0,32	(24,0)	3m USD LIBOR (%)	0,43	0,27	(37,9)
0,22	0,24	0,20	22,4	3m EURIBOR (%)	0,58	0,22	(61,7)

\* FOB Mediterranean

## Objave i priopćenja u 2013. godini

04. prosinac 2013.	Potpisan ugovor s Jadrolinijom o nabavci goriva
11. studeni 2013.	Porezno rješenje
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.	31.12.13.
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 četvrtog tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

### Uprava

Tijekom četvrtog tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

### Odbor Izvršnih direktora

Tijekom četvrtog tromjesečja nije bilo promjena u Odboru Izvršnih direktora.

## Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-XII.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