

## IZVJEŠTAJ ZA IV-VI. I I-VI.2014. – INA GRUPA KONSOLIDIRANO

INA Grupa (ZB: INA-R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za I-VI.2014. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. lipnja 2014. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

## Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

I-III.2014.*	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.*	%	(mil. kn)	I-VI.2013.*	I-VI.2014.	%
5.542	6.219	6.232	(0)	Neto prihod od prodaje	13.355	11.761	(12)
834	632	766	(17)	EBITDA <sup>(1)</sup>	1.778	1.466	(18)
393	141	(60)	n.a.	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	349	534	53
(90)	(37)	46	n.a.	Neto financijski gubitak	(90)	(127)	41
241	131	(49)	n.a.	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	211	372	76
<b>452</b>	<b>732</b>	<b>1.875</b>	<b>(61)</b>	<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>2.134</b>	<b>1.184</b>	<b>(45)</b>
				<b>Zarada po dionici</b>			
				Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	21,1	37,2	76
4.687	4.269	5.200	(18)	Neto dug	5.200	4.269	(18)
26,2	24,3	25,8		Omjer duga i kapitala	25,8	24,3	
<b>280</b>	<b>385</b>	<b>337</b>	<b>14</b>	<b>CAPEX ukupno</b>	<b>500</b>	<b>665</b>	<b>33</b>

I-III.2014.*	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.*	%	(mil. USD) <sup>(2)</sup>	I-VI.2013.*	I-VI.2014.	%
993	1.123	1.076	4	Neto prihod od prodaje	2.317	2.115	(9)
149	114	132	(14)	EBITDA <sup>(1)</sup>	308	264	(15)
70	25	(10)	n.a.	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	61	96	59
(16)	(7)	8	n.a.	Neto financijski gubitak	(16)	(23)	46
43	24	(8)	n.a.	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	37	67	83
<b>81</b>	<b>132</b>	<b>324</b>	<b>(59)</b>	<b>Neto novac iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>370</b>	<b>213</b>	<b>(42)</b>
				<b>Zarada po dionici</b>			
				Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	3,7	6,7	83
4,3	2,4	(0,8)	n.a.	Neto dug	902	768	(15)
<b>50</b>	<b>70</b>	<b>58</b>	<b>20</b>	<b>CAPEX ukupno</b>	<b>87</b>	<b>120</b>	<b>38</b>

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

<sup>(2)</sup> Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za I-III.2014. – 5,5811 kn/USD; IV-VI.2013. – 5,7902 kn/USD; IV-VI.2014. – 5,5392 kn/USD; I-VI.2013. – 5,7638 kn/USD; I-VI.2014. – 5,5603 kn/USD

Bilješka: u 2014. godini i usporednim razdobljima nije bilo jednokratnih stavki

\* Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str.12

Sustavnim, svjesnim i učinkovitim naporima INA je u prvom polugodištu 2014. uspjela ublažiti učinke slabljenja tržišnih prilika i negativnih regulatornih promjena, ostvarujući neto dobit u iznosu od 372 milijuna kuna (76% porast u odnosu na isto razdoblje prošle godine) i operativnu dobit u iznosu od 534 milijuna kuna (53% povećanje u odnosu na prvo polugodište 2013.). U istom razdoblju ulaganja su povećana za 33%, dok je razina neto zaduženosti zabilježila daljnje smanjenje na 4.269 milijuna kuna, što je smanjenje od 18% u odnosu na prvo polugodište 2013.

Inin konstantan napor u ublažavanju prirodnog pada rezultirao je blagim porastom proizvodnje nafte iz postojećih domaćih polja kao nagrada za intenzivan remontni program započet krajem prošle godine, privremeno zaustavljajući trend prirodnog pada proizvodnje. Dodatno povećanje proizvodnje u Egiptu za 16% rezultiralo je ukupnim povećanjem proizvodnje sirove nafte za 3% u prvom polugodištu 2014. Poboľšanja su također vidljiva i u proizvodnji plina na kopnenom dijelu Hrvatske, ograničavajući prirodni pad na svega 2% u usporedbi s prvim polugodištem 2013. Naposljetku, proizvodnja plina iz Jadrana stabilizirala se u prvom polugodištu 2014., te se čak može primijetiti blagi porast u odnosu na drugo tromjesečje 2013. Daljnje poboljšanje proizvodnje plina iz Jadrana vezano je uz početak proizvodnje na polju Izabela, ali će ovi rezultati će biti vidljivi tek u narednim razdobljima.

EBITDA INA Grupe za prvo polugodište 2014. iznosila je 1.466 milijuna kuna, što je pad od 18% na godišnjoj razini uslijed pada prihoda od prodaje za 12% na koji su utjecali (1) 15% niža prosječna ostvarena cijena ugljikovodika djelomično zbog nove regulative i smanjenja cijene prirodnog plina u Hrvatskoj zajedno s (2) 7% nižom proizvodnjom ugljikovodika, kao i (3) nepovoljnim rafinerijskim okruženjem s 22% nižom prosječnom rafinerijskom maržom. Osim toga, (4) u okviru navedenih regulatornih promjena realiziranih u prvom tromjesečju s početkom njihovih negativnih učinaka u drugom tromjesečju, stopa naknade za eksploataciju na postojećim poljima se udvostručila. S druge strane, dobit iz poslovanja zabilježila je porast od 53% u odnosu na 2013., kada su knjiženi veći iznosi smanjenja vrijednosti.

Rezultat segmenta Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo) bio je ispod razine ostvarene u 2013. godini zbog većeg broja vanjskih čimbenika, uključujući 22% nižu prosječnu rafinerijsku maržu i daljnji pad tržišne potražnje i kupovne moći, kao i veći udio vlastite potrošnje i gubitaka. S druge strane, Trgovina na malo je uspjela zadržati razinu prodaje od 448 tisuća tona što je pad od svega 1% unatoč daljnjem gospodarskom usporavanju.

Operativni novčani tijek je i dalje snažan sa 1.184 milijuna kuna u prvom polugodištu 2014., dok je financijski položaj Grupe dodatno poboljšán smanjujući omjer duga i kapitala na 24,3% sa 25,8% prije godinu dana, dok neto zaduženost na kraju prvog polugodišta iznosi 4.269 milijuna kuna, što je 18% manje u odnosu na kraj prvog polugodišta 2013.

Kapitalna ulaganja u prvom polugodištu 2014. porasla su za 33% u odnosu na isto razdoblje 2013., iznoseći 665 milijuna kuna, od čega je većina ulaganja ostvarena u Hrvatskoj, pretežno u segmentu Istraživanja i proizvodnje.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvom polugodištu 2014. EBITDA je dosegla 2.082 milijuna kuna, što je za 531 milijun kuna manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Razlika se uglavnom može pripisati značajnom učinku prijenosa zaliha u prvom polugodištu 2013. koji je imao jednokratán pozitivan učinak na prošlogodišnji rezultat. Štoviše, u prvom polugodištu 2014. regulatorno okruženje se znatno promijenilo što je imalo negativán utjecaj na poslovanje segmenta. Naknada za eksploataciju koja se isplaćuje na osnovi vrijednosti domaće proizvodnje povećana je s 5% na 10% s početkom 26. ožujka 2014., a Prirodni plin nije više distributer plina za kućanstvo počevši od 1. travnja 2014., već je INA dužna opskrbiti HEP s prirodnim plinom po cijeni 1,7 kn/m<sup>3</sup> u odnosu na prethodnu cijenu prema distributerima od 2,2 kn/m<sup>3</sup>, što je rezultiralo znatno nižom ostvarenom prosječnom cijenom ugljikovodika. U konačnici, unatoč određenim značajnim postignućima koja su rezultat nastavka investicijskih aktivnosti, Grupa je ostvarila pad proizvodnje, posebice u Jadranu, u odnosu na usporedivo razdoblje.
- ▶ **Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo):** U prvom polugodištu 2014. godine segment je ostvario 'čisti' CCS EBITDA u iznosu od (405) milijuna kuna što je ispod razine ostvarene u 2013. godini. INA je iskoristila postojeće tržišne prilike održavanjem prodaje motornih goriva na ključnim tržištima u unutrašnjosti Hrvatske i Bosne na istoj razini kao i prošle godine, unatoč pogoršanom tržišnom okruženju i nižoj potražnji u unutrašnjosti tijekom svibnja i lipnja uzrokovanoj poplavama u dijelovima Hrvatske i Bosne. S obzirom da su marže dostupne na međunarodnim tržištima znatno niže (marža na benzin niža za 14 USD/t, na plinsko ulje za 15 USD/t, lož ulje za 25 USD/t u odnosu na isto razdoblje prošle godine), izvoz na spot tržištu s niskim prodajnim maržama nije bio ekonomski poticajan. Segment je ostvario bolju strukturu prodaje (veći udio motornih goriva i niži udio loživog ulja), nastavlja se s naporima u discipliniranoj kontroli troškova, poslovanju rafinerija prilagođenom potražnji i smanjenju potrošnje energije. Navedeni naponi nisu uspjeli ublažiti negativán utjecaj 22% niže prosječne rafinerijske marže i manje povoljnog odabira sirovina uslijed neplaniranih zastoja u radu nekih postrojenja tijekom prvog tromjesečja 2014. Napori menadžmenta u stvaranju niza snažnih projekata rezultirali su kapitalnim ulaganjima u iznosu od 158 milijuna kuna u prvom polugodištu 2014. i veći su za 41 milijuna kuna u odnosu na ulaganja u istom razdoblju 2013. godine.
- ▶ **Korporativno i ostalo<sup>1</sup>:** EBITDA segmenta porasla je za 240 milijuna kuna, s (167) milijuna kuna u prvom polugodištu 2013. na 81 milijuna u prvom polugodištu 2014. uglavnom zbog većeg doprinosa Croscá kao rezultat većeg angažmana kapaciteta.

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

Kontinuiranim i svjesnim naporima menadžmenta INA je ostvarila poboljšánu operativnu i neto dobit u prvom polugodištu 2014. godine, učinkovito ublažavajući negativne učinke i dalje vrlo teških tržišnih uvjeta i regulatornih promjene koje su imale snažán negativán utjecaj na poslovanje našeg segmenta Istraživanja i proizvodnje te plinsko poslovanje.

Uspjeli smo dodatno ojačati svoj financijski položaj, istovremeno povećavajući kapitalna ulaganja za čak 33%, prvenstveno u segmentu Istraživanja i proizvodnje što se očituje u povećánju proizvodnje nafte iz postojećih domaćih polja i privremenom zaustavljanju pada proizvodnje, kao rezultat intenzivnog remontnog programa. Dodatni doprinos proizvodnji bit će vidljiv u narednom razdoblju s početkom proizvodnje na polju Izabela.

U segmentu Rafinerije i marketing ostvarili smo daljnja poboljšanja u strukturi prodaje i kontroli troškova, međutim, ovim naporima nije ublažen snažán negativán utjecaj niže prosječne rafinerijske marže i prodanih količina nastalih uslijed produbljanja gospodarske krize na ključnim tržištima. U Trgovini na malo značajne aktivnosti modernizacije i naponi usmjereni na podizanje razine usluge osigurali su solidne poslovne aktivnosti unatoč smanjivanju tržišta.

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

## Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja\*

I-III.2014.**	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.**	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2013.**	I-VI.2014.	%
2.166	1.716	1.907	(10)	Prihodi	5.091	3.882	(24)
1.181	901	1.090	(17)	EBITDA	2.613	2.082	(20)
992	656	552	19	Dobit iz osnovne djelatnosti	1.703	1.648	(3)
226	261	249	5	CAPEX	364	487	34

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

\*\* Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str.12

I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%	Proizvodnja ugljikovodika	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
<b>11.974</b>	<b>11.894</b>	<b>11.767</b>	<b>1</b>	<b>Proizvodnja nafte (boe/dan)</b>	<b>11.626</b>	<b>11.934</b>	<b>3</b>
8.690	8.629	8.700	(1)	Hrvatska	8.555	8.659	1
2.191	2.032	1.815	12	Egipat	1.823	2.111	16
1.093	1.233	1.252	(2)	Angola	1.248	1.163	(7)
<b>25.281</b>	<b>23.857</b>	<b>27.440</b>	<b>(13)</b>	<b>Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)</b>	<b>27.698</b>	<b>24.565</b>	<b>(11)</b>
11.178	10.021	13.345	(25)	Hrvatska - podmorje	13.494	<b>10.596</b>	<b>(21)</b>
14.103	13.837	14.095	(2)	Hrvatska - kopno	14.204	13.969	(2)
<b>2.246</b>	<b>2.194</b>	<b>2.337</b>	<b>(6)</b>	<b>Kondenzat (boe/dan)</b>	<b>2.398</b>	<b>2.220</b>	<b>(7)</b>
2.246	2.194	2.337	(6)	Hrvatska	2.398	2.220	(7)
<b>39.500</b>	<b>37.945</b>	<b>41.544</b>	<b>(9)</b>	<b>Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)</b>	<b>41.722</b>	<b>38.719</b>	<b>(7)</b>
I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
77	63	81	(23)	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	83	70	(15)
I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
60	29	164	(83)	Uvoz prirodnog plina	409	89	(78)
528	561	402	40	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	1.202	1.089	(9)

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

### REZULTATI DRUGOG TROMJESEČJA 2014. u odnosu na PRVO TROMJESEČJE 2014.

U drugom tromjesečju 2014, EBITDA se smanjila za 24% u odnosu na prvo tromjesečje 2014. prvenstveno zbog manje proizvodnje u drugom tromjesečju 2014. i niže cijene prirodnog plina uslijed regulatornih promjena i povećanja konkurencije. Dodatno opterećenje za segment Istraživanja i proizvodnje u drugom tromjesečju predstavlja povećanje rudne rente sa 5% na 10%. Naposljetku, na rezultat drugog tromjesečja negativno je utjecalo vrijednosno usklađenje potraživanja u Egiptu.

Proizvodnja ugljikovodika smanjena je 3,9% uglavnom uslijed obračuna proizvodnje na polju Anamaria i povećanog udjela vode u iscrpku na dijelu proizvodnog polja Marica. Ovaj trend ublažen je povećanjem proizvodnje prirodnog plina na kopnu za tisuću barela na dan kao rezultat kontinuirane bušačke kampanje na području polja Ika.

Na poslovanje Prirodnog plina negativno je utjecala prisilna prodaja plina u prvom tromjesečju 2014., dok su uvezene količine u drugom tromjesečju smanjene za više od 50%, što je pad od 89% u odnosu na prošlu godinu. Dio gubitaka nadoknađen je u drugom tromjesečju jer su preostale količine prodane po većoj cijeni nego u prvom tromjesečju, ali još uvijek značajno ispod tržišne razine.

### REZULTATI DRUGOG TROMJESEČJA 2014. u odnosu na DRUGO TROMJESEČJE 2013.

Smanjena dobit iz osnovne djelatnosti segmenta u drugom tromjesečju 2014. rezultat je 23% manje prosječne cijene ugljikovodika što je posljedica nižih cijena prirodnog plina zbog regulatornih promjena, te nešto manje proizvodnje ugljikovodika proizašle zbog prirodnog iscrpljenja domaćih polja što je djelomično ublaženo razradnim aktivnostima na Sjevernom Jadranu. Na rezultat je dodatno negativno utjecala viša naknada za eksploataciju nafte slijedom regulatornih promjena.

### REZULTATI PRVOG POLUGODIŠTA 2014. u odnosu na PRVO POLUGODIŠTE 2013.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** u prvom polugodištu bila je za 11% manja nego u istom razdoblju 2013.,

- U odnosu na isto razdoblje prošle godine na smanjenje proizvodnje prirodnog plina je utjecao povećani udio vode u iscrpku i povrat količina na polju Annamaria. Prirodni pad proizvodnje donekle je umanjeno početkom rada novo izbušene bušotine Ika B3 HOR i većim udjelom Ine na ugovornom području Aiza Laura.
- Početak proizvodnje na polju Izabela imati će pozitivan učinak na nadolazeće razdoblje s očekivanim doprinosom proizvodnji plina od 1,6 mboe/dan tijekom 2014.

**Proizvodnja sirove nafte** u prvom polugodištu 2014. povećala se za 2,6% u odnosu na prvo polugodište 2013.:

- Povećana proizvodnja na domaćim poljima rezultat je optimizacije bušotina u sklopu 4P projekta (povećanje proizvodnje na postojećim poljima) i dodatne proizvodnje proizašle nakon testiranja novih bušotina.
- Proizvodnja sirove nafte u Egiptu u prvom polugodištu 2014. bila je za 15,8% viša nego u istom razdoblju prošle godine zbog veće proizvodnje na koncesijama North Bahariya i East Yidma. Intenzivna i uspješna bušačka kampanja na koncesiji North Bahariya najviše je doprinijela poslovanju u Egiptu u prvom polugodištu 2014.
- Smanjenje domaće proizvodnje kondenzata zbog prirodnog zastarijevanja glavnih plinsko kondenzatnih polja.

- Proizvodnja sirove nafte u Angoli u prvom polugodištu 2014. u usporedbi s istim polugodištem prošle godine bilježi pad od 6,8% uslijed neplaniranih gubitaka i prirodnog pada proizvodnje kao i manjeg Ininog udjela u proizvodnji sirove nafte.

Dodatne regulatome promjene nametnute segmentu Istraživanja i proizvodnje već su utjecale na rezultat u prvom tromjesečju te će imati daljnje dugoročne posljedice na buduće poslovanje kompanije, počevši već od drugog tromjesečja 2014. Promjenom regulative o trgovini prirodnim plinom HEP je imenovan veleprodajnim dobavljačem za tarifne kupce, počevši od 1. travnja 2014., a INA je dužna dostaviti HEP-u plin po sniženoj cijeni u odnosu na ranije reguliranu cijenu plina za kućanstva. Nastavno na trgovinu plinom, stopa naknade za eksploataciju ugljikovodika na postojećim poljima povećana je za 100%, što će prisiliti Inu da preispita svoje buduće planove ulaganja, s obzirom da se nova naknada odnosi na sva polja uključujući i cjenovno osjetljivije i složene projekte poput Ininog EOR-a.

U usporedbi s istim razdobljem prošle godine, EBITDA segmenta smanjila se u prvom polugodištu 2014. godine za 531 milijun kuna kao posljedica učinka prijenosa zaliha u prvom polugodištu 2013., manje prosječne ostvarene cijene ugljikovodika (manja za 15%) uglavnom zbog regulatornih promjena, što je djelomično ublaženo pozitivnim učinkom nižih troškova prodane robe uslijed gore spomenutog razloga. U odnosu na isto razdoblje prošle godine dobit iz osnovne djelatnosti se smanjila u prvom polugodištu 2014. kao rezultat smanjene EBITDA koja je ublažena pozitivnim učincima vrijednosnog usklađivanja potraživanja u Egiptu.

Gubitak Prirodnog Plina iznosi 497 milijuna kuna na razini dobiti iz osnovne djelatnosti što je posljedica prisilne prodaje plina iz skladišta u prvom tromjesečju 2014. koja se po znatno nižim cijenama nastavila i tijekom drugog tromjesečja.

### KAPITALNA ULAGANJA ISTRAŽIVANJA I PROIZVODNJE

Kapitalna ulaganja segmenta u prvom polugodištu 2014. iznosila su 487,71 milijun kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 435,56 milijuna kuna, dok su ulaganja u inozemstvu iznosila 52,15 milijuna kuna. U usporedbi s prvim polugodištem 2013. kapitalna ulaganja su veća za 123,71 milijun kuna ili 34%. Povećana razina ulaganja uglavnom je rezultat kontinuiranog razvoja bušačkih kampanja na polju Ika i intenzivnih aktivnosti projekta EOR.

SD INPN CAPEX H1 2014 (mil HRK)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	34.7	-4.3	
Razrada	349.3	58.5	-2.0
Istraživanje: 30.4 (6%) Razrada: 405.8 (83%) Ostalo: 51.5 (11%)	<p><b>Istraživanje na kopnu:</b> Izbušena bušotina Hrastilnica-4 u Q1. U tijeku je priprema bušotine Čepelovac-1 sjever za početak bušenja. Kampanja frakturiranja (nekonvencionalno istraživanje): pripremljene 3 bušotine-Peteranec-4, Žutica-249 DU i IVA-2 DU pripremljene su za početak frakturiranja. <b>Razrada na kopnu:</b> EOR projekt – Dovršetak Remontnih radova na utisnim bušotinama za CO2 i slanu vodu i dovršetak priključenja nadzemnih postrojenja. Ministarstvu je predan zahtjev za probni rad za cijeli sistem EOR projekta. U tijeku je bušenje razradne bušotine Gola-10. Tijekom H1 2014, izvedeno je 10 kapitalnih remonata, 1 je još u tijeku.</p> <p><b>Razrada na Jadranu:</b> Projekt Ika JZ – izbušene su i dovršene 4 bušotine, Ika JZ – dovršena je izgradnja postolja palube, te je dovršen detaljni inženjering. Ika B – radovi rekonstrukcije platforme su završeni u 1Q 2014.</p> <p>U svibnju je započelo brušenje horizontalne bušotine IKA A4 i još je u tijeku.</p> <p>Projekt optimizacije Ivana A/K – Proces ugovaranja je dovršena, u tijeku je detaljni inženjering procesne jedinice.</p>	<p><b>Istraživanje:</b> Nema istražnih aktivnosti, realizacija investicija u 1. polugodištu odnosi se samo na usklađivanje obračuna radova za koncesije Disouq i East Yidma što je rezultiralo negativnim rezultatima. Licence na obje koncesije su istekle. <b>Razrada:</b> <b>Koncesija North Bahariya</b> – Četiri bušotine su uspješno izbušene i dvije su puštene u proizvodnju. Također, izbušene su tri bušotine na vodu. Remontni radovi izvedeni su na 16 bušotina. <b>Koncesija West Abu Gharadig</b> – u 1. polugodištu nije bilo bušačkih i remontnih aktivnosti, investicije su se odnosile uglavnom na planirane projekte (Projekt pročišćavanja kontaminiranog pijeska, projekt nadogradnje postrojenja), te na opće i administrativne poslove. <b>Koncesija Ras Qattara</b> – u prvom polugodištu izvedena su tri remonta. Osim remontnih radova, ulaganja su se odnosila na manje projekte te na opće i administrativne radove. <b>Koncesija Sidi Rahman</b> – Izvedene su remontne aktivnosti i ostale aktivnosti bez garniture na bušotinama Sidi Rahman-1 i Sidi Rahman-6. Bušotina Rizk East-1ST je izbušena i stavljena u proizvodnju.</p>	<p><b>Razrada:</b> <b>Blok 3/05:</b> Operator je nastavio s izvršenjem planirane proizvodnje, intervencije u bušotinama, održavanje, pregled i inženjering nadzemnih postrojenja. Kapitalna ulaganja za razdoblje rezultirala su negativnom vrijednošću zbog odluke Operatora o reklasifikaciji dijela kapitalnih ulaganja u operativne troškove zbog računovodstvenih razloga.</p> <p><b>Blok 3/05A:</b> Pripreme aktivnosti za bušenje razradne bušotine Gazela-101 su u tijeku. Platforma za bušenje, stigla je na lokaciju 24. lipnja 2014.</p>

## Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo\*

I-III.2014.**	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.**	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-VI.2013.**	I-VI.2014.	%
3.795	4.775	4.830	(1)	Prihodi	9.470	8.570	(10)
(320)	(187)	(129)	45	EBITDA	(129)	(507)	293
(268)	(138)	77	n.a.	CCS -R&M dobit/gubitak iz EBITDA	79	(405)	n.a.
(492)	(364)	(358)	2	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(543)	(856)	58
(452)	(300)	(142)	110	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(324)	(752)	132
46	112	72	56	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	117	158	35

\*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

\*\* Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str.12

I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
93	(0)	144	n.a.	Domaća nafta	182	93	(49)
355	664	615	8	Uvozna nafta	1.289	1.019	(21)
33	-	35	n.a.	Kondenzat	45	33	(25)
199	188	167	13	Ostala sirovina	360	388	8
<b>680</b>	<b>853</b>	<b>962</b>	<b>(11)</b>	<b>Ukupno rafinerijska prerada</b>	<b>1.876</b>	<b>1.533</b>	<b>(18)</b>
I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
39	51	56	(9)	UNP	105	90	(14)
175	216	282	(23)	Motomi benzini	541	392	(28)
208	289	319	(9)	Dizel	628	497	(21)
33	22	37	(42)	Plinska ulja	92	55	(41)
13	42	34	25	Petroleji	55	55	1
9	11	3	296	Primarni benzin	14	19	37
83	102	127	(19)	Lož ulja	241	185	(23)
3	-	13	n.a.	Bitumen	17	3	(84)
24	17	(13)	n.a.	Ostali proizvodi*	(26)	41	n.a.
<b>588</b>	<b>750</b>	<b>857</b>	<b>(12)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.666</b>	<b>1.338</b>	<b>(20)</b>
4	5	5	1	Rafinerijski gubitak	11	10	(9)
89	97	99	(3)	Vlastita potrošnja	199	185	(7)
<b>680</b>	<b>853</b>	<b>962</b>	<b>(11)</b>	<b>Ukupna rafinerijska proizvodnja</b>	<b>1.876</b>	<b>1.533</b>	<b>(18)</b>
I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
371	422	486	(13)	Hrvatska	856	794	(7)
111	128	129	(0)	BiH	236	240	1
17	51	43	18	Slovenija	70	69	(3)
173	243	207	17	Ostala tržišta	481	416	(14)
<b>674</b>	<b>844</b>	<b>865</b>	<b>(2)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.644</b>	<b>1.518</b>	<b>(8)</b>
I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
46	56	65	(13)	UNP	120	102	(15)
166	219	220	(0)	Motomi benzini	467	385	(17)
291	366	361	1	Dizel	614	657	7
39	26	33	(20)	Plinska ulja	82	65	(20)
12	38	37	3	Petroleji	51	50	(1)
12	7	3	145	Primarni benzin	16	19	18
81	103	113	(9)	Lož ulja	235	183	(22)
6	10	19	(46)	Bitumen	25	16	(35)
21	19	15	24	Ostali proizvodi*	35	39	13
<b>674</b>	<b>844</b>	<b>865</b>	<b>(2)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.644</b>	<b>1.518</b>	<b>(8)</b>
196	252	262	(4)	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	455	448	(1)

\* Ostali proizvodi = benzen-rich cut, tekući sumpor, koks, motorna ulja, industrijska maziva, bazna ulja, vretenski superrafinat, plinsko ulje „M“, atmosferski ostatak, ostalo. Negativne vrijednosti u proizvodnji mogu se javiti kao posljedica većeg udjela poluproizvoda korištenih u preradi u odnosu na proizvedene količine u određenom razdoblju.

**REZULTATI DRUGOG TROMJESEČJA 2014. u odnosu na PRVO TROMJESEČJE 2014.**

Čisti „CCS“ EBITDA gubitak segmenta u drugom tromjesečju iznosio je (138) milijuna kuna, što je poboljšanje od 130 milijuna kuna u odnosu na rezultat prvog tromjesečja. Glavni pokretači pozitivnih razlika su (1) 25% veće količine u prodaji, (2) povoljniji odnos cijena Brent-Ural (1,6 u drugom tromjesečju u odnosu na 1,4 US dolara po barelu u prvom tromjesečju) i (3) stabilniji rad konverzijskih postrojenja što je rezultiralo manjim udjelom vlastite potrošnje i rafinerijskog gubitaka. Navedeni čimbenici djelomično su umanjili negativnim utjecajem (1) niže rafinerijske marže zbog niže prodajne marže, (2) i višim troškovima poslovanja uzrokovanim povećanom razinom troškova redovnog održavanja. EBITDA segmenta u drugom tromjesečju iznosio je (187) milijuna kuna, što je poboljšanje od 133 milijuna kuna u odnosu na prvo tromjesečje, pretežno kao rezultat već spomenutih čimbenika.

**REZULTATI DRUGOG TROMJESEČJA 2014. u odnosu na DRUGO TROMJESEČJE 2013. GODINE**

Čisti „CCS“ EBITDA gubitak iznosio je (138) milijuna kuna, dok je EBITDA gubitak iznosio (187) milijuna kuna, oba na manjim razinama u odnosu na drugo tromjesečje 2013.

Segment Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) je (1) zadržao razinu prodaje profitabilnih motornih goriva na prošlogodišnjem nivou unatoč otežavajućim tržišnim uvjetima (rekordno niske razine marži dizela i lož ulja) i manjoj kontinentalnoj potražnji tijekom svibnja i lipnja, kao posljedici poplava u Hrvatskoj i Bosni i Hercegovini. Niži operativni troškovi poslovanja segmenta rezultat su (2) nižih transportnih troškova, (3) manje potrošnje energije kao i (4) bolje strukture prodaje, gdje je povećan udio motornih goriva, a smanjen udio crnih proizvoda. Na rezultat je negativno utjecala (1) niža rafinerijska marža, uzrokovana 14% nižom prosječnom maržom (rekordno niske razine marže dizela i lož ulja) i nižom prodajnom maržom kao i (2) veći udio vlastite potrošnje i gubitka.

**REZULTATI PRVOG POLUGODIŠTA 2014. u odnosu na PRVO POLUGODIŠTE 2013.**

U prvom polugodištu čisti „CCS“ EBITDA gubitak Segmenta iznosio je (405) milijuna kuna, dok je EBITDA gubitak iznosio (507) milijuna kuna, oba ispod razine 2013. godine.

Segment je iskoristio tržišne prilike te je (1) zadržao prodaju na ključnim kontinentalnim tržištima Hrvatske i Bosne i Hercegovine na prošlogodišnjim razinama. S obzirom da su marže dostupne na međunarodnim tržištima bile znatno niže, izvoz na spot tržištu s niskim prodajnim maržama nije bio ekonomski poticajan. U prvom polugodištu segment je (2) unaprijedio strukturu prodanih proizvoda (veći udio motornih goriva uz niži udio loživog ulja), (3) snizio potrošnju energije te je na rezultat dodatno pozitivno utjecao (4) povoljniji odnos cijena Brent-Ural.

Rezultat segmenta bio je izložen negativnom utjecaju (1) nepovoljnih tržišnih uvjeta vidljivih u 10% nižoj prosječnoj rafinerijskoj marži i 22% nižoj prosječnoj marži (nepovoljnije marže benzina, dizela i loživih ulja), (2) 8% nižih ukupnih prodanih količina uz (3) manje povoljnu strukturu prerade zbog ispadanja određenog dijela konverzijskih postrojenja u drugom tromjesečju i (4) višeg udjela vlastite potrošnje i gubitka.

Gubitak segmenta iz osnovne djelatnosti povećan je za 313 milijuna kuna u odnosu na prethodnu godinu i dosegnuo je (856) milijuna kuna. Pogoršani tržišni uvjeti poslovanja u odnosu na prethodnu godinu, pad potražnje za motornim gorivima u Hrvatskoj i slabija kupovna moć dodatno su opteretili prodaju, što je rezultiralo nižim transferom količina prema vlastitoj maloprodaji i u konačnici nižoj prodaji krajnjim potrošačima. Izvezene količine, primarno na spot tržištima, zabilježile su pad zbog nedovoljne ekonomske isplativosti i poticaja u uvjetima ograničavajućih tržišnih uvjeta u pogledu marži ostvarivih trenutnim ininim postrojenjima.

**PRODAJNE KOLIČINE TRGOVINE NA MALO**

Ukupne prodajne količine segmenta Trgovina na malo iznosile su 448 kt, bilježeći blago (1%) smanjenje u odnosu na isto razdoblje prošle godine kao rezultat slabije kupovne moći, produbljenja ekonomske krize i negativnih posljedica poplava u svibnju 2014.

Promet po benzinskoj postaji u prvom polugodištu 2014. bio je 1% manji nego u istom razdoblju prošle godine. Na smanjenje ukupne prodaje u odnosu na prvo polugodište 2013. utjecala je manja prodaja motornog benzina za 6% dok je prodaja plinskog i lož ulja porasla za 1%.

Analiza strukture prodaje motornih benzina pokazala je smanjenje prodaje *premium* goriva u korist redovnih goriva s pristupačnijom cijenom, što ukazuje na još uvijek prisutne kontrakcije tržišta.

Na dan 30. lipnja 2014. INA Grupa upravljala je mrežom od 449 benzinskih postaja (395 u Hrvatskoj i 54 u inozemstvu, od čega 47 u Bosni i Hercegovini, 6 u Sloveniji i 1 u Crnoj Gori).

**KAPITALNA ULAGANJA**

Napori menadžmenta u stvaranju niza snažnih projekata rezultirali su kapitalnim ulaganjima u iznosu od 158 milijuna kuna u prvom polugodištu 2014., 41 milijun više nego u istom razdoblju prošle godine. Jedan od glavnih održivih projekata u segmentu Rafinerije i marketing je završena prva faza remonta postrojenja u Rafineriji nafte Sisak, koji ima za cilj osigurati siguran, pouzdan, učinkovit rad s maksimalnom mehaničkom dostupnošću jedinica. Drugi veliki projekti uključuju izgradnju zatvorenog *blown down* sustava na koking postrojenju i zamjenu koksni komora koje su isporučene u Rafineriju nafte Sisak i spremne za instalaciju tijekom trećeg tromjesečja 2014.

Kapitalna ulaganja segmenta Trgovina na malo tijekom prvog polugodišta 2014. iznosila su 35,9 milijuna kuna, što je za 18,7 milijuna kuna manje nego u istom razdoblju prošle godine, prvenstveno zbog različite dinamike realizacije projekata. Ulaganja su bila usmjerena na modernizaciju i kapitalnu rekonstrukciju benzinskih postaja. U isto vrijeme, projekt UNP provodi se s ciljem povećanja broja postaja koje nude auto plin kao alternativno gorivo koje je više ekološki i pogoduje duljem vijek trajanja motora automobila, pa se očekuje njegova intenzivna upotreba u budućnosti.



**Konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju INA GRUPE**  
**Na dan 30. lipnja 2014.**  
**(u milijunima kuna)**

	Bilješka	31.12.2013.	30.6.2014.	%
<b>Aktiva</b>				
<b>Dugotrajna imovina</b>				
Nematerijalna imovina	9	524	515	(2)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	15.979	15.789	(1)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		169	23	(86)
Dugoročna potraživanja		230	214	(7)
Derivatni finansijski instrumenti		3	-	n.a.
Odgodeni porezi		1.127	1.149	2
Imovina i ulozi raspoloživi za prodaju		330	352	7
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>18.567</b>	<b>18.247</b>	<b>(2)</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>				
Zalihe	12	3.219	3.697	15
Potraživanja od kupaca, neto	13	2.564	2.486	(3)
Ostala potraživanja		847	641	(24)
Derivatni finansijski instrumenti		2	-	n.a.
Ostala kratkotrajna imovina		142	193	36
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		166	209	26
Novac i novčani ekvivalenti		402	283	(30)
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>7.342</b>	<b>7.509</b>	<b>2</b>
Imovina i ulozi namijenjeni prodaji		-	-	n.a.
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>7.342</b>	<b>7.509</b>	<b>2</b>
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>8</b>	<b>25.909</b>	<b>25.756</b>	<b>(1)</b>
<b>Pasiva</b>				
<b>Kapital i pričuve</b>				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		6	24	300
Ostale rezerve		2.284	2.292	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		1.586	1.958	23
<b>Kapital pripisiv vlasniku</b>		<b>12.876</b>	<b>13.274</b>	<b>3</b>
Nekontrolirajući interes		(1)	(1)	0
<b>Ukupno kapital</b>		<b>12.875</b>	<b>13.273</b>	<b>3</b>
<b>Dugoročne obveze</b>				
Obveze po dugoročnim kreditima		1.889	951	(50)
Ostale dugoročne obveze		76	70	(8)
Otpremnine i jubilarne nagrade		135	178	32
Dugoročna rezerviranja		2.754	2.841	3
Odgodena porezna obveza		7	8	14
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>4.861</b>	<b>4.048</b>	<b>(17)</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.975	3.305	11
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		299	296	(1)
Obveze prema dobavljačima	15	2.841	2.852	0
Porezi i doprinosi		749	726	(3)
Ostale kratkoročne obveze		661	617	(7)
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		126	197	56
Otpremnine i jubilarne nagrade		11	8	(27)
Kratkoročna rezerviranja		511	434	(15)
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>8.173</b>	<b>8.435</b>	<b>3</b>
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		-	-	n.a.
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>8.173</b>	<b>8.435</b>	<b>3</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>14</b>	<b>13.034</b>	<b>12.483</b>	<b>(4)</b>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>25.909</b>	<b>25.756</b>	<b>(1)</b>



**Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2013. i 2014.**  
**(u milijunima kuna)**

I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%		Bilješka	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
241	131	(49)	n.a.	<b>Dobit/(gubitak) financijske godine</b>		211	372	76
				<b>Korigirano za:</b>				
460	447	567	(21)	Amortizacija		1.131	907	(20)
62	(27)	35	n.a.	Trošak poreza na dobit priznat u dobiti		48	35	(27)
				Vrijednosna umanjnja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		444	384	(14)
137	247	246	0					
(112)	(207)	(3)	6.800	Povrat umanjnja		(179)	(319)	78
(7)	4	(1)	n.a.	Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(4)	(3)	(25)
-	-	-	n.a.	Dobitak od kupnje udjela i dionica		-	-	n.a.
27	(27)	(113)	(76)	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika		(13)	-	n.a.
29	22	40	(45)	Rashodi od kamata (neto)		62	51	(18)
11	22	16	38	Ostali financijski rashodi priznati u dobiti		(12)	33	n.a.
(44)	4	15	(73)	Povećanje rezerviranja		32	(40)	n.a.
22	21	21	0	Kamate za napuštanje proizvodnih polja		41	43	5
(4)	-	(6)	n.a.	Ostale negotovinske stavke		(4)	(4)	0
<b>822</b>	<b>637</b>	<b>768</b>	<b>(17)</b>	<b>Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala</b>	16	<b>1.757</b>	<b>1.459</b>	<b>(17)</b>
				<b>Kretanje obrtnog kapitala</b>	17			
458	(943)	(122)	673	(Povećanje)/smanjenje zaliha		(476)	(485)	2
560	(686)	312	n.a.	(Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova		(440)	(126)	(71)
				(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		1.416	441	(69)
(1.316)	1.757	1.006	75					
<b>524</b>	<b>765</b>	<b>1.964</b>	<b>(61)</b>	<b>Novac iz operativnih aktivnosti</b>		<b>2.257</b>	<b>1.289</b>	<b>(43)</b>
(72)	(33)	(89)	(63)	Plaćeni porez		(123)	(105)	(15)
<b>452</b>	<b>732</b>	<b>1.875</b>	<b>(61)</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>2.134</b>	<b>1.184</b>	<b>(45)</b>
				<b>Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti</b>				
(290)	(363)	(333)	9	Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema		(516)	(653)	27
(47)	40	(76)	n.a.	Plaćena nematerijalna imovina		(86)	(7)	(92)
2	3	2	50	Primici od prodaje dugotrajne imovine		5	5	0
-	-	-	n.a.	Kupnja ovisnih društava		-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		-	-	n.a.
5	5	7	(29)	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		11	10	(9)
43	(4)	(23)	(83)	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)		(25)	39	n.a.
<b>(287)</b>	<b>(319)</b>	<b>(423)</b>	<b>(25)</b>	<b>Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti</b>	18	<b>(611)</b>	<b>(606)</b>	<b>(1)</b>
				<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>				
1.243	731	3.984	(82)	Povećanja dugoročnih zajmova		3.984	1.974	(50)
(2.323)	(606)	(6.821)	(91)	Otplata dugoročnih zajmova		(6.972)	(2.929)	(58)
3.724	4.289	3.512	22	Povećanje kratkoročnih zajmova		7.128	8.013	12
(2.845)	(4.846)	(2.838)	71	Otplata kratkoročnih zajmova		(5.583)	(7.691)	38
-	-	-	n.a.	Isplaćene dividende vlasnicima		-	-	n.a.
(16)	(9)	(29)	(69)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(49)	(25)	(49)
-	-	-	n.a.	Ostale dugoročne obveze, neto		-	-	n.a.
				Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		8	(40)	n.a.
(32)	(8)	(2)	300					
<b>(249)</b>	<b>(449)</b>	<b>(2.194)</b>	<b>(80)</b>	<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(1.484)</b>	<b>(698)</b>	<b>(53)</b>
				<b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>				
(84)	(36)	(742)	(95)			39	(120)	n.a.
402	314	1.205	(74)	Stanje na dan 1. siječnja		488	402	(18)
(4)	5	35	(86)	Promjene tečajnih razlika		(29)	1	n.a.
314	283	498	(43)	Stanje na kraju razdoblja		498	283	(43)

**Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE**  
**Za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2013. i 2014.**  
**(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 1.1.2013.</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 razdoblja	-	-	-	211	211	-	211
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	-	-	-	-
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	(76)	(7)	-	(83)	-	(83)
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit, neto</b>	<b>-</b>	<b>(76)</b>	<b>(7)</b>	<b>211</b>	<b>128</b>	<b>-</b>	<b>128</b>
Isplata dividendi	-	-	-	(343)	(343)	-	(343)
<b>Stanje na dan 30.6.2013.</b>	<b>9.000</b>	<b>2.429</b>	<b>6</b>	<b>3.305</b>	<b>14.740</b>	<b>(1)</b>	<b>14.739</b>
<b>Stanje na dan 1.1.2014.</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>
Gubitak razdoblja	-	-	-	372	372	0	372
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	8	18	-	26	-	26
<b>Ukupni sveobuhvatni gubitak</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>372</b>	<b>398</b>	<b>0</b>	<b>398</b>
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stanje na dan 30.6.2014.</b>	<b>9.000</b>	<b>2.292</b>	<b>24</b>	<b>1.958</b>	<b>13.274</b>	<b>(1)</b>	<b>13.273</b>

## Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%	(mil. kn)	I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
<b>Prodaja</b>							
2.166	1.716	1.907	(10)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.091	3.882	(24)
3.795	4.775	4.830	(1)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	9.470	8.570	(10)
486	686	464	48	Korporativno i Ostalo	899	1.172	30
(905)	(958)	(969)	(1)	Intersegmentalna prodaja	(2.105)	(1.863)	(11)
<b>5.542</b>	<b>6.219</b>	<b>6.232</b>	<b>(0)</b>	<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>13.355</b>	<b>11.761</b>	<b>(12)</b>
<b>Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti</b>							
(1.174)	(1.060)	(1.355)	(22)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(3.388)	(2.234)	(34)
(4.287)	(5.139)	(5.188)	(1)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(10.013)	(9.426)	(6)
(572)	(676)	(664)	2	Korporativno i Ostalo	(1.201)	(1.248)	4
884	797	915	(13)	Intersegmentalna eliminacija	1.596	1.681	5
<b>(5.149)</b>	<b>(6.078)</b>	<b>(6.292)</b>	<b>(3)</b>	<b>Rashodi</b>	<b>(13.006)</b>	<b>(11.227)</b>	<b>(14)</b>
<b>Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti</b>							
992	656	552	19	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.703	1.648	(3)
(492)	(364)	(358)	2	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(543)	(856)	58
(86)	10	(200)	n.a.	Korporativno i Ostalo	(302)	(76)	(75)
(21)	(161)	(54)	198	Intersegmentalna eliminacija	(509)	(182)	(64)
<b>393</b>	<b>141</b>	<b>(60)</b>	<b>n.a.</b>	<b>Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti</b>	<b>349</b>	<b>534</b>	<b>53</b>
<b>Udio u dobiti pridruženih društava</b>							
(90)	(37)	46	n.a.	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	(90)	(127)	41
<b>Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja</b>							
<b>303</b>	<b>104</b>	<b>(14)</b>	<b>n.a.</b>		<b>259</b>	<b>407</b>	<b>57</b>
(62)	27	(35)	n.a.	Troškovi poreza tekuće godine	(48)	(35)	(27)
<b>241</b>	<b>131</b>	<b>(49)</b>	<b>n.a.</b>	<b>Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja</b>	<b>211</b>	<b>372</b>	<b>76</b>
<b>Amortizacija</b>							
267	256	348	(26)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	694	523	(25)
138	137	166	(17)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	326	275	(16)
55	54	53	2	Korporativno i Ostalo	111	109	(2)
<b>460</b>	<b>447</b>	<b>567</b>	<b>(21)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.131</b>	<b>907</b>	<b>(20)</b>
<b>EBITDA*</b>							
1.181	901	1.091	(17)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.614	2.082	(20)
(319)	(188)	(129)	46	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(129)	(507)	293
24	57	(128)	n.a.	Korporativno i Ostalo	(167)	81	n.a.
(53)	(137)	(68)	101	Intersegmentalna eliminacija	(540)	(190)	(65)
<b>833</b>	<b>633</b>	<b>766</b>	<b>(17)</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.778</b>	<b>1.466</b>	<b>(18)</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 PRVOG POLUGODIŠTA 2014. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u prvom polugodištu 2014. iznosili su 11.761 milijuna kuna te su bili 12% niži u odnosu na prvo polugodište 2013. godine, prvenstveno zbog niže prodaje prirodnog plina koja proizlazi iz prirodnog iscrpljenja domaćih polja, nižih cijena odražavajući direktnu prodaju HEP-u, nepovoljnog eksternog okruženja koje se odrazilo u nižim prodajnim cijenama i nižim prodajnim količinama naftnih derivata na izvoznim tržištima
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** bili su 14% ispod razine prvog polugodišta 2014. godine i iznosili su 6.113 milijuna kuna, budući da je prerada ostalih sirovina bila niža.
- 3 **Troškovi prodane robe** zabilježili su smanjenje od 27% na iznos od 1,796 milijuna kuna, kao rezultat nižeg uvoza prirodnog plina u usporedbi sa prvim polugodištem 2013. godine.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u prvom polugodištu 2014. godine:
  - Ostali materijalni troškovi bili su 4% viši te su iznosili 793 milijuna kuna.
  - Troškovi usluga u iznosu od 671 milijun kuna zabilježili su povećanje od 23%, uglavnom zbog ENI poreza za 2013. godinu koji je imao neutralan učinak u prvom polugodištu 2014. godine zbog otpuštanja povezanog rezerviranja.
  - Amortizacija u iznosu od 907 milijuna kuna bila je 20% niža u odnosu na prvo polugodište 2014. godine uglavnom zbog niže Sirijske amortizacije.
  - Ispravci vrijednosti i rezerviranja u iznosu od 25 milijuna kuna bili su 92% manji kao rezultat ispravka vrijednosti potraživanja od EGPC-a i ukidanje rezerviranja za ENI porez.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 1.178 milijuna kuna bili su 2% manji u odnosu na prvo polugodište 2013. godine. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 609 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 258 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 149 milijuna kuna, kao i ostale naknade zaposlenicima u iznosu od 162 milijuna kuna za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2014. godine. Za razdoblje koje je završeno na dan 30. lipnja 2013. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 630 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 272 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 149 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 145 milijuna kuna.
- 6 **Trošak poreza na dobit** u prvom polugodištu 2014. godine je ostvaren u iznosu od 35 milijuna kuna, u usporedbi s 48 milijuna kuna poreznog troška u prvom polugodište 2013. godine. 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. lipnja 2014. i za razdoblje završeno na dan 30. lipnja 2013. godine.
- 7 **Neto financijski troškovi** u iznosu od 127 milijuna kuna zabilježeni su u prvom polugodištu 2014. godine., u odnosu na 90 milijuna kuna u prvom polugodištu 2013. godine.
  - Neto gubitak iz tečajnih razlika iznosila je 6,7 milijun kuna u prvom polugodištu 2013. godine u usporedbi s 1,8 milijuna kuna neto dobiti iz tečajnih razlika zabilježenih u prvom polugodištu 2014. godine.
  - Plaćene kamate iznosile su 95,5 milijuna kuna, a primljene kamate 10,6 milijuna kuna u prvom polugodištu 2014. godine., u usporedbi sa plaćenim kamatama od 92,9 milijuna kuna i primljenim kamate u iznosu od 8,8 milijuna kuna u prvom polugodištu 2013. godine.
  - Ostali financijski troškovi iznosili su 43,8 milijuna kuna, u usporedbi sa 0.1 milijuna kuna ostalih financijskih troškova u prvom polugodištu 2013. godine.

#### Modificiranje

\*Izvršena je promjena u iskazivanju „dobiti od tečajnih razlika dobavljača/kupaca“ i „prihodi od naplaćenih potraživanja za predstečajne nagodbe“ (koja se prije iskazivala u sklopu „ostale dobiti iz poslovanja“), koja se sada iskazuje u sklopu „Financijskih prihoda“. S druge strane, „gubici od tečajnih razlika dobavljača/kupaca“ koji su se iskazivali u sklopu „ostalih nematerijalnih troškova“, te „realizirane naknade po primljenim dugoročnim kreditima“ koji su se iskazivali u sklopu „vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine“ sada se iskazuju u „Financijskim rashodima“.

#### Reklasifikacija Crosco Grupe

Od 1. siječnja 2014. godine, INA Grupa je revidirala operativne segmente kako bi integrirala sve usluge korporativne podrške i ostale usluge koje se odnose na Korporativne funkcije i Ostalo segment. Kao posljedica, Crosco Grupa je reklasificirana u Segment Korporativne funkcije i ostalo iz Segmenta Istraživanje i proizvodnja nafte i plina. Usporedivi periodi su sukladno ustanovljeni.

#### 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 - umanjeње vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

#### 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 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. Učinak međusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u prvom polugodištu 2014. godine iznosi 190 milijuna kuna što je niže u odnosu na 540 milijuna kuna u prvom polugodištu 2013. godine radi drugačijeg načina rada Sisačke rafinerije.

**BILANCA***Bilješke*

- 8 Na dan 30. lipnja 2014., **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 25.756 milijuna kuna te je bila 1% niža u odnosu na dan 31. prosinac 2013. godine.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. lipnjem 2014. godine, INA Grupa je uložila 6 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 16 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja uvećao je nematerijalnu imovinu za 1 milijun kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 30. lipnjem 2014. godine INA Grupa je uložila 659 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Kapitalizirani troškovi dekomisije iznose 50 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja uvećao je saldo materijalne imovine za 7 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 891 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 2014. godini na smanjenje vrijednosti nadzemne imovine u Siriji iznosi 168 milijuna kuna. Smanjenje vrijednosti imovine iznosi 8 milijuna kuna. Korekcija amortizacije prethodne godine povećala je saldo za 4 milijuna kuna. Otudjenje imovine iznosilo je 3 milijuna kuna. Tečajne razlike umanjile su saldo dugotrajne materijalne imovine INA Grupe za 8 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. lipnja 2014. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 3.697 milijuna kuna, što je povećanje od 15% u odnosu na 31. prosinac 2013., kao rezultat većih zaliha sirove nafte.
- 13 **Potraživanja prema kupcima** smanjena su za 3% na iznos od 2.486 milijuna kuna kao posljedica niže prodaje prirodnog plina koja proizlazi iz prirodnog iscrpljenja domaćih polja i nižih cijena odražavajući direktnu prodaju HEP-u.
- 14 Na dan 30. lipanj 2014., **ukupne obveze** iznosile su 12.483 milijuna kuna, što je smanjenje od 4% u odnosu na 31. prosinca 2013. godine.  
**Neto zaduženost** INA Grupe smanjena je za 10% na iznos od 4.269 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2013. **Omjer duga i kapitala**<sup>2</sup> smanjio se s 27% na dan 31. prosinca 2013. na 24,3% na dan 30. lipanj 2014.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećale su se za 1% na iznos od 2.852 milijuna kuna, kao rezultat većih obveza za uvezenu sirovu naftu.

**NOVČANI TIJEK***Bilješke*

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 1.459 milijuna kuna u prvom polugodištu 2014. godine, što predstavlja smanjenje od 298 milijuna kuna, ili 17%, u odnosu na prvo polugodište 2013. godine, uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA
- 17 **Promjene radnog kapitala** negativno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 170 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Povećanja obveza prema dobavljačima za 441 milijun kuna,
  - Povećanja vrijednosti zaliha za 485 milijuna kuna i
  - Povećanja potraživanja za 126 milijuna kuna.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 606 milijuna kuna, u usporedbi sa 611 milijuna kuna odljeva u prvom polugodištu 2013. godine.

**Događaji nakon datuma bilance****Početak proizvodnje na polju Izabela**

U srpnju, INA-Industrija nafte, d.d. i Edison International S.p.A. pustili su u proizvodnju sjevernojadransko polje Izabela nakon što su usuglašena posljednja otvorena pitanja, čime su stečeni svi preduvjeti za početak eksploatacije plina. Ukupne rezerve plinskog polja Izabela procjenjuju se na oko 1,4 milijardi m<sup>3</sup> plina (8,5 MMboe), dok će očekivana proizvodnja, na razini od oko 280 milijuna m<sup>3</sup> godišnje (4,5 mboe dnevno), biti podijeljena između partnera Ine i Edisona, sukladno Ugovoru o podjeli proizvodnje.

**Predstavnik radnika u nadzornom odboru**

Na sjednici Radničkog vijeća INA-Industrija nafte, d.d. održanoj 9. srpnja 2014., opozvan je gospodin Božo Mikuš i imenovana gospođa Maja Rilović kao predstavnik radnika u Nadzornom odboru INA,d.d.

<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 INA-e upravljaju i održavaju na prihvatljivoj razini robni, tečajni i kamatni rizik. Pored financijskih (tržišnih) rizika, najznačajniji rizici su kreditni rizik i rizik likvidnosti.

### **a) Tržišni rizici**

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

INA kupuje sirovu naftu i derivate na promptnom tržištu u US dolarima, uglavnom koristeći kratkoročne kreditne aranžmane. INA može koristiti izvedenice kako bi upravljala robnom izloženošću.

#### **Upravljanje valutnim rizikom**

Mnoge transakcije Grupe određene su i obavljene u stranoj valuti, stoga je Grupa izložena rizicima promjene tečaja valuta. 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. lipnja 2014. 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 prvenstveno odabire promjenjivu kamatnu stopu. Na dan 30. lipnja 2014. 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 dospjeća potraživanja i obveza.

Na dan 30. lipnja 2014. godine, INA Grupa je imala ugovorenih kratkoročnih kreditnih linija u iznosu od 1,77 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 4,90 milijardi kuna.

### 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 2014. INA Grupa je sklopila sljedeće transakcije s povezanim stranama:

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 30.6.2014.	Obveze prema povezanim stranama 30.6.2014.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	1	117
<b>Strateški partner</b>		
MOL Plc	100	42
<b>Društvo koje kontrolira strateški partner</b>		
Tifon d.o.o.	74	1
Energopetrol d.d.	49	-
Kalegran Ltd.	21	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	8	9
Sloynaft, a.s.	-	3
<b>Društva koja kontrolira država</b>		
Petrokemija Kutina	315	1
Hrvatska elektroprivreda	146	19
Hrvatske željeznice	29	10
Jadrolinija	46	2
Croatia Airlines	33	-
HANDA	5	-
Podzemno skladište plina Okoli	1	1
Plinacro	-	26

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 30.6.2014.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 30.6.2014.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	2	24
<b>Strateški partner</b>		
MOL Plc	294	342
<b>Društvo koje kontrolira strateški partner</b>		
Tifon d.o.o.	340	25
Energopetrol d.d.	244	-
Kalegran Ltd.	66	1
Mol Commodity Trading Kft.	47	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	40	40
Sloynaft, a.s.	4	55
IES-Italiana Energia e Servizi S.p.a.	-	1
<b>Društva koja kontrolira država</b>		
Hrvatska elektroprivreda	738	60
Petrokemija Kutina	436	-
HANDA	133	-
Croatia Airlines	101	-
Jadrolinija	87	2
Hrvatske željeznice	61	34
Podzemno skladište plina Okoli	10	45
Plinacro	24	127

## Informacije po segmentima

30. lipanj 2014.	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni i transferi	Ukupno
Imovina i obveze					
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.616	5.471	1.780	(78)	15.789
Nematerijalna imovina	391	14	110	-	515
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	215	3.734	297	(549)	3.697
Potraživanja od kupaca, neto	801	1.449	550	(314)	2.486
Neraspoređena imovina					3.247
<b>Ukupna aktiva</b>					<b>25.756</b>
Obveze prema dobavljačima	573	2.338	255	(314)	2.852
Neraspoređene obveze					9.631
<b>Ukupne obveze</b>					<b>12.483</b>
<b>Ostale segmentalne informacije</b>					
<b>Kapitalni izdaci:</b>	<b>487</b>	<b>158</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>665</b>
Nekretnine, postrojenja i oprema	485	158	16	-	659
Nematerijalna imovina	2	-	4	-	6
<b>Amortizacija</b>	<b>523</b>	<b>275</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>907</b>
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	7	-	(3)	-	4
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	(17)	77	1	-	61
<b>Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto</b>	<b>(10)</b>	<b>77</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>65</b>

  

31. prosinac 2013.	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni i transferi	Ukupno
Imovina i obveze					
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.581	5.589	1.865	(56)	15.979
Nematerijalna imovina	389	16	119	-	524
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	509	2.779	298	(367)	3.219
Potraživanja od kupaca, neto	936	1.432	585	(389)	2.564
Neraspoređena imovina					3.601
<b>Ukupna aktiva</b>					<b>25.909</b>
Obveze prema dobavljačima	873	1.949	408	(389)	2.841
Neraspoređene obveze					10.193
<b>Ukupne obveze</b>					<b>13.034</b>
<b>Ostale segmentalne informacije</b>					
<b>Kapitalni izdaci:</b>	<b>1.256</b>	<b>545</b>	<b>210</b>	<b>-</b>	<b>2.011</b>
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.062	540	162	-	1.764
Nematerijalna imovina	194	5	48	-	247
<b>Amortizacija</b>	<b>1.400</b>	<b>645</b>	<b>216</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	568	167	40	(33)	742
<b>Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto</b>	<b>1.868</b>	<b>905</b>	<b>40</b>	<b>(33)</b>	<b>2.780</b>



### Glavni vanjski parametri

I-III.2014.	IV-VI.2014.	IV-VI.2013.	%		I-VI.2013.	I-VI.2014.	%
108,2	109,7	102,4	7,1	Brent dtd (USD/bbl)	107,5	108,9	1,3
1,39	1,61	0,1	1.598,2	Brent-Ural spread	0,80	1,50	87,1
961,2	1.008,4	947,7	6,4	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	995,9	984,5	(1,2)
919,4	917,0	880,4	4,2	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	922,3	918,2	(0,4)
571,5	575,3	574,1	0,2	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	591,1	573,4	(3,0)
889,9	824,3	737,9	11,7	UNP (USD/t)*	802,4	857,6	6,9
42,4	51,1	59,2	(13,7)	Prosječna rafinerijska marža	60,8	47,3	(22,2)
142,6	178,8	172,7	3,5	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	182,7	160,4	(12,2)
100,8	87,4	105,4	(17,1)	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	109,1	94,2	(13,6)
(247,1)	(254,3)	(200,8)	26,6	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(222,2)	(250,6)	12,8
71,3	(5,3)	(37,0)	(85,7)	Crack spread – UNP (USD/t)*	(10,8)	33,6	n.a.
5,58	5,54	5,79	(4,3)	kn/USD prosjek	5,76	5,56	(3,5)
5,58	5,54	5,71	(2,9)	kn/USD na dan	5,71	5,56	(2,6)
7,65	7,60	7,56	0,5	kn/EUR prosjek	7,57	7,62	0,7
7,66	7,60	7,45	2,0	kn/EUR na dan	7,45	7,57	1,6
0,24	0,23	0,28	(17,9)	3m USD LIBOR (%)	0,28	0,23	(17,9)
0,30	0,30	0,21	42,9	3m EURIBOR (%)	0,21	0,30	42,9

\* FOB Mediterranean

## Objave i priopćenja u I.-VI. 2014. Godine

09. srpnja 2014.	Predstavnik radnika u Nadzornom odboru
04. srpnja 2014.	Početak proizvodnje na polju Izabela
27. lipnja 2014.	Prijava otpuštanja dionica
24. lipnja 2014.	Odluke Glavne skupštine
20. lipnja 2014.	Dopuna pozivu na Glavnu skupštinu
21. svibnja 2014.	Održana sjednica Nadzornog odbora Društva
16. svibnja 2014.	Poziv na Glavnu skupštinu
26. ožujak 2014.	Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja
26. ožujak 2014.	Održana sjednica Nadzornog odbora
21. ožujak 2014.	Izmjene u regulativi
28. veljače 2014.	Odgovor na upit Zagrebačke burze
28. veljače 2014.	Obavijest
14. siječnja 2014.	Potpisani ugovori za radove na projektu Međimurje

## 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.	30.6.14.
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	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	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	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>	<b>10.000.000</b>

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

## Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru

### Nadzorni odbor

Tijekom drugog tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

### Uprava

Na sjednici Nadzornog odbora INA-Industrija nafte, d.d. održanoj 21. svibnja 2014. Nadzorni odbor prihvatio je ostavku Dr. Pála Kara s funkcije člana Uprave INA, d.d. te je na mjesto člana Uprave INA, d.d. jednoglasnom odlukom imenovao Dr. sc. Gábora Horvátha za razdoblje od 21. svibnja 2014. do 31. ožujka 2015.

### Odbor Izvršnih direktora

Tijekom drugog tromjesečja nije bilo promjena u Odboru Izvršnih direktora.

## Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-VI.2014. 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
Gábor Horváth	Član
Ivan Krešić	Član
Davor Mayer	Član
Péter Rátatics	Član