

IZVJEŠTAJ ZA I-III.2014. – INA GRUPA KONSOLIDIRANO

INA Grupa (ZB: INA-R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za I-III.2014. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. ožujka 2014. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

X-XII.2013.*	2013.*	(mil. kn)	I-III.2013.*	I-III.2014.	%
6.661	27.444	Neto prihod od prodaje	7.123	5.542	(22)
842	3.672	EBITDA ⁽¹⁾	1.011	831	(18)
842	3.799	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	1.011	831	(18)
(2.276)	(1.570)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	408	390	(4)
(34)	799	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	408	390	(4)
(61)	(246)	Neto financijski gubitak	(134)	(87)	(35)
(1.894)	(1.508)	Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	261	241	(8)
465	953	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	261	241	(8)
1.919	4.543	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	260	452	74
		Zarada po dionici			
		Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	26,1	24,1	(8)
(189,4)	(150,8)				
4.761	4.761	Neto dug	6.791	4.687	(31)
27,0	27,0	Omjer duga i kapitala	30,6	26,2	
994	2.013	CAPEX ukupno	163	280	72

X-XII.2013*.	2013.*	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I-III.2013.*	I-III.2014.	%
1.189	4.810	Neto prihod od prodaje	1.241	993	(20)
150	644	EBITDA ⁽¹⁾	176	149	(15)
150	666	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	176	149	(15)
(406)	(275)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	71	70	(2)
(6)	140	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	71	70	(2)
(11)	(43)	Neto financijski gubitak	(23)	(16)	(33)
(338)	(264)	Neto dobit/gubitak ⁽³⁾	45	43	(5)
83	167	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	45	43	(5)
342	796	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	45	81	79
		Zarada po dionici			
		Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	4,5	4,3	(5)
(33,8)	(26,4)				
834	834	Neto dug	1.183	840	(29)
177	353	CAPEX ukupno	28	50	77

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

⁽²⁾ U 2014. nije bilo iskazivanja jednokratnih stavki

⁽³⁾ Neto dobit INA Grupe pripisiva vlasniku kapitala

⁽⁴⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za X-XII.2013. – 5,6036 kn/USD; I-XII.2013. – 5,7059 kn/USD; I-III.2013. – 5,7383 kn/USD; I-III.2014. – 5,5811 kn/USD

*Izvršena je promjena u iskazivanju „dobiti od tečajnih razlika dobavljača/kupaca“ (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“, sada se iskazuju u „Financijskim rashodima“

EBITDA INA Grupe je u prvom tromjesečju 2014. iznosila 831 milijun kuna, bilježeći pad od 18% u usporedbi s prvim tromjesečjem 2013., dok se istovremeno neto dobit smanjila na razinu od 241 milijun kuna za 8%. Do pada prihoda od prodaje za 22% u odnosu na prvo tromjesečje 2013. došlo je uglavnom zbog (1) prilagođavanja prodaje prirodnog plina razini domaće proizvodnje, s puno manjim udjelom uvoza, kao odgovor na povećanu konkurenciju zbog otvaranja tržišta i (2) prilagođavanja iskorištenosti rafinerijskih kapaciteta i prodaje rafinerijskih proizvoda manje profitabilnim izvoznim mogućnostima.

U segmentu Istraživanje i proizvodnja INA je po prvi puta u zadnjih deset godina uspjela povećati proizvodnju nafte na postojećim domaćim poljima, 3% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, što je rezultat intenzivnog programa remonta bušotina s kojim se započelo prošle godine. Na taj je način trend prirodnog pada proizvodnje, koji je INA tijekom zadnje 3-4 godine uspjela ublažiti, privremeno zaustavljen. Slični naponi također su vidljivi i kod proizvodnje plina na kopnu, ograničavajući pad od samo 1% u usporedbi sa prvim tromjesečjem 2013., dok se proizvodnja plina na Jadranu stabilizira, štoviše može se primijetiti i blagi porast u odnosu na zadnje tromjesečje 2013. Na aktivnosti su također utjecale smanjene ostvarene cijene ugljikovodika.

Poslovanje rafinerija još uvijek je opterećeno nepovoljnim kretanjima vanjskog okruženja, s 27% i 32% nižim prosječnim rafinerijskim maržama na tromjesečnoj, odnosno na godišnjoj razini. Međutim, INA je zadržala svoju snažnu poziciju u maloprodaji premda struktura prodaje motornog benzina ukazuje na smanjenje prodaje premium goriva, što ukazuje na i dalje prisutan pad tržišta.

Operativni novčani tok je i dalje snažan te iznosi 452 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2014., dok se financijski položaj Grupe poboljšao pri čemu je omjer duga i kapitala pao na 26,2% sa 30,6% koliko je iznosio pred godinu dana. Neto zaduženost je iznosila 4.687 milijuna kuna, što je smanjenje od 31% u usporedbi s krajem prvog tromjesečja 2013.

Kapitalna ulaganja su u prvom tromjesečju 2014. porasla za značajnih 72% u usporedbi s prvim tromjesečjem 2013., iznoseći 280 milijuna kuna, s glavninom ulaganja ostvarenih u Hrvatskoj u segmentu Istraživanja i proizvodnje.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvom tromjesečju 2014. EBITDA je dosegla iznos od 1.180 milijuna kuna, što je za 343 milijuna kuna manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Osim niže prosječne ostvarene cijene ugljikovodika i manje proizvodnje ugljikovodika koja odražava prirodno iscrpljivanje domaćih polja, razlika je uglavnom posljedica učinka prijenosa zaliha u prvom tromjesečju 2013. koji je imao jednokratni pozitivan učinak na prošlogodišnje rezultate. Ovi negativni trendovi umanjani su nižim gubicima trgovine prirodnim plinom (kao rezultat manjeg uvoza prirodnog plina) i smanjenjem operativnih troškova. U prvom tromjesečju 2014. došlo je do značajnih promjena u regulatornom okruženju što će imati negativan utjecaj na buduće poslovanje segmenta. Naknada za eksploataciju ugljikovodika, koja se plaća na temelju vrijednosti domaće proizvodnje, povećana je sa 5 % na 10 % počevši od 26. ožujka 2014. i Prirodni plin više neće biti glavni distributer plina za kućanstva počevši od 1. travnja 2014., ali je umjesto toga INA obvezna opskrbljivati HEP s prirodnim plinom po cijeni od 1,7 kn/m³ u odnosu na prethodnu cijenu od 2,2 kn/m³.
- ▶ **Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo):** U prvom tromjesečju 2014. segment je ostvario 'čisti' CCS EBITDA u iznosu od (268) milijuna kuna i bio je ispod razine ostvarene u istom razdoblju 2013. Na slabiji rezultat prvenstveno je utjecala 32% niža prosječna rafinerijska marža i viša specifična potrošnja energije i manje povoljni prinosi proizvodnje kao rezultat različitog operativnog rasporeda dvaju postrojenja. Ovi negativni čimbenici djelomično su ublaženi s boljom strukturom prodaje (veći udio dizela i manji udio lož ulja i benzina) i većom maržom Brent-sirove nafte uslijed povećanog udjela obrade domaće sirove nafte. Prodajne količine na izvoznim spot tržištima s manjom maržom su bile niže, međutim, Ina je uspjela održati prodajne rezultate u Hrvatskoj i nastavlja s daljnjim rastom u Bosni.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** EBITDA segmenta je porastao za 54 milijuna kuna, sa (40) milijuna kuna u prvom tromjesečju 2013. na 14 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2014, uslijed organizacijskih promjena prema kojima Croscos više nije dio segmenta Istraživanje i proizvodnja već se konsolidira u segment Korporativno i ostalo.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Zahvaljujući programu konsolidacije koji smo proveli u Ini tijekom posljednje četiri godine uspjeli smo ojačati financijski položaj Ine. Sada su naši naponi usmjereni na daljnje jačanje tržišne pozicije uz stvaranje nove vrijednosti i provođenje projekata koji su usmjereni na rast, prvenstveno u segmentu Istraživanje i proizvodnja, uz dužnu pažnju na financijski odgovorno ponašanje.

Kako je rukovodstvo u potpunosti posvećeno smanjenju prirodnog pada proizvodnje na našim postojećim poljima u Hrvatskoj, uspjeli smo povećati proizvodnju nafte na tim poljima, što je uspjeh bez presedana unatrag deset godina. U rafinerijskom poslovanju dodatno smo prilagodili prodaju potrebama tržišta kroz povećanje prodaje proizvoda s dodanom vrijednosti poput dizela te smanjenje prodaje teških ostataka s negativnom maržom.

Stvorili smo snažnu platformu za rast investicija kako bismo Kompaniju usmjerili na put održivog rasta. Iako će nedavne regulatorne promjene ograničiti dinamičnost i raspoloživa sredstva za pokretanje tog rasta, mogu sa sigurnošću reći da je INA je na dobrom putu.

¹ 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*

X-XII.2013.**	2013.**	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2013.**	I-III.2014.	%
2.460	9.325	Prihodi	3.184	2.166	(32)
1.012	4.825	EBITDA	1.523	1.180	(23)
1.012	4.825	EBITDA bez jednokratnih stavki ***	1.523	1.180	(23)
(1.004)	1.487	Dobit iz osnovne djelatnosti	1.151	992	(14)
500	2.991	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	1.151	992	(14)
615	1.396	CAPEX	115	226	97

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

**Došlo je do promjene iskazivanja „Pozitivnih tečajnih razlika dobavljača i kupaca“ koji su se prikazivali u „Ostalim poslovnim prihodima“, a sada su prebačeni u „Financijske prihode“, te „Negativnih tečajnih dobavljača i kupaca“ koji su se prikazivali u „Ostalim nematerijalnim troškovima“, a sada su prebačeni u „Financijske rashode“. Rezultati 2013. su usklađeni s promjenom organizacijske strukture kojom Croscos više nije dio segmenta Istraživanje i proizvodnja

*** U 2014. nije bilo iskazivanja jednokratnih stavki.

X-XII.2013.	2013.	Proizvodnja ugljikovodika*	I-III.2013.	I-III.2014.	%
11.699	11.617	Proizvodnja nafte (boe/dan)	11.484	11.974	4
8.474	8.608	Hrvatska	8.408	8.690	3
2.037	1.881	Egipat	1.831	2.191	20
1.188	1.128	Angola	1.245	1.093	(12)
24.231	26.198	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	27.958	25.281	(10)
9.936	11.897	Hrvatska - podmorje	13.644	11.178	(18)
14.295	14.301	Hrvatska - kopno	14.314	14.103	(1)
2.297	2.365	Kondenzat (boe/dan)	2.460	2.246	(9)
2.297	2.365	Hrvatska	2.460	2.246	(9)
38.227	40.180	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	41.902	39.500	(6)
X-XII.2013.	2013.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika**	I-III.2013.	I-III.2014.	%
80	82	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	83	77	(7)
X-XII.2013.	2013.	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-III.2013.	I-III.2014.	%
260	774	Uvoz prirodnog plina	246	60	(75)
661	2.228	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	801	528	(34)

*Proizvodnja na sirijским poljima je zaustavljena temeljem objave „više sile“ 26. veljače 2012.

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

Rezultati prvog tromjesečja 2014. u usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2013. godine

U odnosu na četvrto tromjesečje 2013. EBITDA je porasla za 17% odražavajući prije svega nešto veću proizvodnju u prvom tromjesečju 2014. i niže troškove prodanih proizvoda, zbog znatno nižih kupovnih količina uvezenog prirodnog plina u društvo Prirodni plin, dok je istovremeno djelomično umanjena nižom cijenom ugljikovodika.

Proizvodnja je porasla za 3%, što je uglavnom posljedica porasta proizvodnje plina u podmorju za 1 mboe/dan, kao rezultat većeg udjela Ine.

Rezultati prvog tromjesečja 2014. u usporedbi s prvim tromjesečjem 2013.

U prvom tromjesečju 2014. EBITDA segmenta Istraživanje i proizvodnja se smanjila za 343 milijuna kuna u usporedbi sa istim razdobljem prošle godine kao rezultat pozitivnih učinaka prijenosa залиha u prvom tromjesečju 2013., manje prosječne ostvarene cijene ugljikovodika (smanjenje od 7%) 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 tromjesečju 2014. kao rezultat smanjene EBITDA koja je ublažena pozitivnim učincima prihoda od ukidanja vrijednosnog usklađivanja potraživanja u Egiptu i ukidanja naknada.

Gubitak Prirodnog Plina iznosi 512 milijuna kuna na razini dobiti iz osnovne djelatnosti.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** u prvom tromjesečju 2014. bila je niža za 9,9% u odnosu na prvo tromjesečje 2013., međutim proizvodnja iz podmorja povećala se za 11% u odnosu na četvrto tromjesečje 2013. godine:

- U odnosu na isto razdoblje prošle godine smanjenje proizvodnje prirodnog plina uglavnom se odnosi na prirodni pad proizvodnje u podmorju, zavodnjenja i povrata 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.

Proizvodnja sirove nafte povećala se u prvom tromjesečju 2014. za 4,3% na korporativnoj razini u odnosu na isto razdoblje 2013.:

- Povećana domaća proizvodnja sirove nafte u Slavoniji rezultat je nedavnog remonta i optimizacije bušotina u sklopu 4P projekta (povećanje proizvodnje na postojećim poljima).
- Smanjenje domaće proizvodnje kondenzata zbog prirodnog zastarjevanja glavnih plinsko kondenzatnih polja.
- Proizvodnja sirove nafte u Angoli u prvom tromjesečju 2014. u usporedbi s istim tromjesečjem prošle godine bilježi pad od 12,2% uslijed manjeg Ininog udjela u proizvodnji sirove nafte (2,29% naspram 2,37%), neplaniranih gubitaka i prirodnog pada proizvodnje.

- Proizvodnja sirove nafte u Egiptu u prvom tromjesečju 2014. bila je 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 očituje se većom proizvodnjom u prvom tromjesečju 2014. u odnosu na prvo tromjesečje 2013. Na koncesiji East Yidma ostvareno je povećanje udjela u proizvodnji kao i veća stopa proizvodnje.

Osim kontinuirano nepovoljnog makro okruženja, dodatne regulatorne promjene nametnute segmentu Istraživanja i proizvodnje već su djelomice utjecale i na rezultat prvog tromjesečja, te će imati daljnje dugoročne posljedice na buduće poslovanje kompanije, počevši već od drugog tromjesečja 2014. Vlada Republike Hrvatske je donijela paket odluka kojima regulira trgovinu prirodnim plinom, gdje je HEP imenovan kao veleprodajni dobavljač za tarifne kupce, počevši od 1. travnja 2014., a INA je obvezna dostaviti HEP-u plin po sniženoj cijeni u odnosu na ranije reguliranu cijenu plina za kućanstva. Dodatno, tvrtka za skladištenje plina je organizirala prisilnu prodaju zalih plina društva Prirodni plin, čiji učinak je već knjižen kao vrijednosno usklađenje na zalihama Prirodnog plina, u skladu s MRS-om u iznosu od 372 milijuna kuna. Također, stopa naknade za eksploataciju ugljikovodika na postojećim poljima povećana je za 100%. Sve navedene promjene prisiliti će lnu da preispita svoje buduće planove ulaganja.

Kapitalna ulaganja Istraživanja i proizvodnje

Kapitalna ulaganja segmenta Istraživanje i proizvodnja u prvom tromjesečju 2014. iznosila su 226 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 202,6 milijuna kuna a investicije u inozemstvu 22,8 milijuna kuna. U usporedbi sa prvim tromjesečjem 2013. kapitalna ulaganja su veća za 111 milijun kuna ili 97%. Povećana razina ulaganja uglavnom je rezultat kontinuiranog razvoja bušačkih kampanja na polju Ika i intenzivnih aktivnosti projekta EOR.

CAPEX SDIPN I.-III. 2014. (mil HRK)	Hrvatska	Egipt	Angola
Istraživanje	24,3	2,1	
Razrada	173,4	23,8	-3,1
Istraživanje: 26,4 (12 %); Razrada: 194,1 (86 %) Ostalo: : 4,9 (2%)	<p>Istraživanje na kopnu:</p> <p>Bušenje bušotine Hrastilnica-4 dovršeno je 3. Veljače 2014. U tijeku je priprema bušotine Čepelovac-1 sjever za početak bušenja. Kampanja frakturiranja (nekonvencionalno istraživanje) : Peteranec-4 – u ožujku je izveden remont bušotine. Bušotina Žutica-249 DU pripremljena je za početak frakturiranja. Na bušotini IVA-2 DU u tijeku su pripremni radovi za remont i početak frakturiranja.</p> <p>Razrada na kopnu:</p> <p>EOR projekt – Izvedeni su pripremni remontni radovi za re-linig 7 utisnih bušotina. Remontne re-linig aktivnosti dovršene su na 11 bušotina. Svih 11 bušotina je opremljeno za utiskivanje CO2. Bušenje razradne bušotine Gola-10 započelo je 3. ožujka. U 1. kvartalu izvedeno je 5 kapitalnih remonata bušotina, dok je jedan kapitalni remont još uvijek u tijeku.</p> <p>Razrada na Jadranu:</p> <p>Ika JZ projekt je u tijeku. Dvršeno je bušenje prve skupine bušotina - Ika JZ-4 Dir i Ika JZ-2 Dir koje je započelo u prosincu 2013. Bušotine su opremljene i testirane. Bušenje druge skupine bušotina - Ika JZ- 5 Dir i Ika JZ-3 Dir započelo je početkom ožujka. Bušotina Ika JZ 5 Dir je izbušena i spremna za proizvodno opremanje. Bušenje bušotine Ika JZ 3-DIR je u tijeku i dostignuta je njena ciljna dubina. Konstrukcija nadgrađa platforme Ika JZ ušla je u svoju završnu fazu. Detaljni inženjering platforme Ika JZ je u tijeku. Tijekom 1. kvartala dovršeni su radovi rekonstrukcije platforme Ika B. U sklopu projekta Ivana A/K optimizacija, odvijale su se aktivnosti inženjeringa, nabave i izgradnje svezane uz instalaciju procesnog postrojenja i booster jedinice – očekuje se odluka INAgip-ovog odbora menadžera.</p>	<p>Istraživanje:</p> <p>Nema istražnih aktivnosti, realizacija investicija u 1. kvartalu odnosi se samo na usklađivanje obračuna radova za koncesije Disouq i East Yidma. Licence na obje koncesije su istekle.</p> <p>Razrada:</p> <p>Koncesija North Bahariya – Investicije su bile vezane uz bušace i remontne aktivnosti. Dvije razradne bušotine, Sidra-4 i Abrar-19, uspješno su izbušene i puštene u proizvodnju. Dvije razradne bušotine čije je bušenje započelo u 4. kvartalu 2013. godine, Ganna-5 i Abrar-12, su perforirane, frakturirane, te proizvodno opremljene u 1. kvartalu 2014. Uz navedene naftne bušotine, izbušena je i jedna bušotina na vodu. Remontni radovi izvedeni su na 12 bušotina.</p> <p>Koncesija West Abu Gharadig – u 1. kvartalu 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.</p> <p>Koncesija Ras Qattara – nije bilo bušačkih aktivnosti, no izvršena su tri remonta bušotina. Investicije su se odnosile i na planirane projekte (Plinski generator Faras i drugi manji projekti), te na opće i administrativne poslove.</p> <p>Koncesija Sidi Rahman – Izvedene su remontne aktivnosti i ostale aktivnosti bez garniture na bušotinama Sidi Rahman-1 i Sidi Rahman-6. U tijeku su pripreme za bušenje zakrivljenog kanala bušotine Rizk East-1 i bušača garniture je prebačena na lokaciju.</p>	<p>Blok 3/05:</p> <p>Investicije su bile negativne zbog odluke Operatora da dio investicija re-klasificira u troškove uslijed računovodstvenih razmatranja.</p>

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

X-XII.2013.**	2013.**	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2013.**	I-III.2014.	%
4.555	20.137	Prihodi	4.640	3.795	(18)
(215)	(469)	EBITDA	0	(320)	n.a.
(215)	(342)	EBITDA bez jednokratnih stavki***	0	(320)	n.a.
(183)	(164)	CCS -R&M dobit/gubitak iz EBITDA	2	(268)	n.a.
(1.214)	(2.114)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(185)	(492)	166
(476)	(1.249)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	(185)	(492)	166
(433)	(1.055)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(182)	(452)	149
331	545	CAPEX i ulaganja	45	46	2

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

**Došlo je do promjene iskazivanja „Pozitivnih tečajnih razlika dobavljača i kupaca“ koji su se prikazivali u „Ostalim poslovnim prihodima“, a sada su prebačeni u „Financijske prihode“, te „Negativnih tečajnih dobavljača i kupaca“ koji su se prikazivali u „Ostalim nematerijalnim troškovima“, a sada su prebačeni u „Financijske rashode“.

***U 2014. nije bilo iskazivanja jednokratnih stavki.

X-XII.2013.	2013.	Rafinerijska prerada (000 t)	I-III.2013.	I-III.2014.	%
142	433	Domaća nafta	38	93	142
364	2.427	Uvozna nafta	674	355	(47)
25	96	Kondenzat	9	33	256
177	750	Ostala sirovina	193	199	4
710	3.707	Ukupno rafinerijska prerada	914	680	(26)
X-XII.2013.	2013.	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-III.2013.	I-III.2014.	%
38	209	UNP	49	39	(20)
199	1.068	Motorni benzini	259	175	(32)
236	1.268	Dizel	309	208	(33)
60	193	Plinska ulja	55	33	(40)
5	109	Petroleji	21	13	(36)
7	27	Primarni benzin	11	9	(24)
60	419	Lož ulja	114	83	(27)
16	38	Bitumen	4	3	(31)
(3)	(56)	Ostali proizvodi*	(13)	24	n.a.
617	3.274	Ukupno	809	588	(27)
6	23	Rafinerijski gubitak	5	4	(19)
87	410	Vlastita potrošnja	100	89	(11)
710	3.707	Ukupna rafinerijska proizvodnja	914	680	(26)
X-XII.2013.	2013.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-III.2013.	I-III.2014.	%
467	1.877	Hrvatska	370	371	0
133	509	BiH	107	111	4
60	237	Slovenija	27	17	(36)
133	844	Ostala tržišta	274	173	(37)
793	3.467	Ukupno	779	674	(14)
X-XII.2013.	2013.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-III.2013.	I-III.2014.	%
49	231	UNP	56	46	(17)
190	955	Motorni benzini	247	166	(33)
359	1.394	Dizel	254	291	15
50	161	Plinska ulja	49	39	(20)
20	124	Petroleji	14	12	(11)
7	30	Primarni benzin	13	12	(8)
58	418	Lož ulja	121	81	(34)
15	57	Bitumen	6	6	0
46	98	Ostali proizvodi*	20	21	4
793	3.467	Ukupno	779	674	(14)
244	1.019	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	193	196	2

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

Rezultati prvog tromjesečja 2014. u usporedbi s četvrtim tromjesečjem 2013. godine

„Čisti“ CCS-EBITDA rezultat segmenta Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) iznosio je (268) milijuna kuna u prvom tromjesečju 2014. godine, što je za 85 milijuna kuna manje nego u prošlom tromjesečju. Glavni negativni čimbenici su: (1) niža rafinerijska marža uslijed 27% manjih prosječnih rafinerijskih marži (posebno niže marže UNP-a i plinskog ulja), (2) smanjene prodajne količine za 15% zajedno sa manje povoljnom strukturom prodaje zbog nepredvidivih gubitaka kapaciteta na fluidnom katalitičkom krekeru i postrojenju za termički krekning vakuum ostatka u Sisku, što je rezultiralo povećanim udjelom lož ulja i (3) većom potrošnjom energije. Zadnja dva čimbenika rezultat su različitog plana poslovanja pojedinih postrojenja.

Ovi učinci djelomično su ublaženi: (1) manjim operativnim troškovima koji su proizašli iz smanjenih troškova transporta i (2) poboljšanom Ural Brent maržom (1,4 USD/bbl u prvom tromjesečju 2014. u odnosu na 0,5 USD/bbl u četvrtom tromjesečju 2013.)

EBITDA je iznosila (320) milijuna kuna, uglavnom kao rezultat netom navedenih razloga, te je bila 105 milijuna kuna niža u odnosu na četvrto tromjesečje 2013.

Rezultati prvog tromjesečja 2014. u usporedbi s prvim tromjesečjem 2013. godine

„Čisti“ CCS EBITDA segmenta bio je 270 milijuna kuna manji nego u istom razdoblju prošle godine, kao rezultat: (1) nepovoljnog vanjskog okruženja, odražavajući se u 32% nižoj prosječnoj rafinerijskoj marži, (2) smanjene prodajne količine na izvoznim tržištima za 37%, (3) veća specifična potrošnja energije uslijed otežanog početka rada rafinerija zbog gubitaka kapaciteta opisanih ranije i posljedično (4) nepovoljnih prinosa proizvodnje.

Negativni učinci djelomično su ublaženi: (1) poboljšanom strukturom prodaje (veći udio motornih goriva, manji udio lož ulja) i (2) višom Brent maržom koja proizlazi iz povećanog udjela obrađene domaće sirove nafte.

EBITDA iznosi (320) milijuna kuna što je pad od 320 milijuna kuna u usporedbi sa istim razdobljem prošle godine kao rezultat gore navedenih učinaka. Dobit iz osnovne djelatnosti segmenta u prvom tromjesečju 2014. iznosi (492) milijuna kuna što je pad od 307 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Iako je vanjsko okruženje bilo značajno lošije u odnosu na prošlu godinu, kao i daljnje smanjenje procijenjene potražnje za gorivima u Hrvatskoj, INA je uspjela zadržati svoju snažnu poziciju u veleprodaji i maloprodaji u prvom tromjesečju 2014. sa nešto nižim prodajnim količinama i maržama u usporedbi sa istim razdobljem 2013. Izvozne količine su bile niže, primarno na spot tržištima (sa smanjenim prodajnim maržama), kao rezultat optimizacije uslijed prilagodbe nepovoljnom vanjskom okruženju.

Prodajne količine Trgovine na malo

Ukupna prodaja segmenta Trgovina na malo u prvom tromjesečju 2014. iznosila je 196 kt. U usporedbi sa istim razdobljem prošle godine (prodano je 193 kt), ukupna prodaja je porasla za 2% u prvom tromjesečju 2014. Promet po benzinskoj postaji u prvom tromjesečju 2014. bio je 2% veći nego u istom razdoblju prošle godine. Na povećanje ukupne prodaje u odnosu na prvo tromjesečje 2013. utjecala je veća prodaja plinskog i lož ulja za 4%, veća prodaja plavog dizela, dok je u isto vrijeme zabilježen pad prodaje motornih benzina za 2%.

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 31. ožujka 2014. INA Grupa upravljala je mrežom od 445 benzinskih postaja (392 u Hrvatskoj i 53 u inozemstvu, od čega 46 u Bosni i Hercegovini, 6 u Sloveniji i 1 u Crnoj Gori).

Kapitalna ulaganja

Kapitalna ulaganja u prvom tromjesečju 2014. bila su nešto viša nego u istom periodu prošle godine (46,0 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2014. u odnosu na 45,8 milijuna u prvom tromjesečju 2013.) Jedan od glavnih održivih projekata u segmentu Rafinerije i marketing je prva faza remonta postrojenja u Rafineriji nafte Sisak, koji ima za cilj osigurati siguran, pouzdan, učinkovit rad s maksimalnom mehaničkom dostupnosti jedinica u Rafineriji nafte Sisak.

Kapitalna ulaganja segmenta Trgovina na malo bila su uglavnom usmjerena na modernizaciju i kapitalnu rekonstrukciju benzinskih postaja u sklopu projekta "Plavi koncept", istovremeno pružajući novi vizualni identitet maloprodajne mreže Ine. 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. Kapitalna ulaganja segmenta Trgovina na malo u prvom tromjesečju 2014. iznosila su 18,5 milijuna kuna, što je za 6 milijuna kuna manje nego u istom razdoblju prošle godine, prvenstveno zbog različite dinamike realizacije projekata, ali intenzivni program modernizacije benzinskih postaja je i dalje glavni pokretač realizacije.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2013. i 2014.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2013.	2013.		Bilješka	I-III.2013.	I-III.2014.	%
		Prihodi od prodaje				
4.508	17.531	a) na domaćem tržištu		4.446	3.586	(19)
2.153	9.913	b) na stranom tržištu		2.677	1.956	(27)
6.661	27.444	Ukupni prihodi od prodaje	1	7.123	5.542	(22)
171	361	Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga		36	83	131
74	655	Ostali poslovni prihodi		63	64	2
6.906	28.460	Prihodi iz osnovne djelatnosti		7.222	5.689	(21)
(216)	(91)	Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		265	(287)	n.a.
(2.291)	(13.875)	Troškovi sirovina, materijala i energije	2	(3.888)	(2.345)	(40)
(584)	(2.261)	Amortizacija	4	(564)	(460)	(18)
(484)	(1.622)	Ostali materijalni troškovi	4	(362)	(368)	2
(301)	(1.249)	Nematerijalni troškovi	4	(247)	(350)	42
(641)	(2.415)	Troškovi osoblja	5	(559)	(560)	0
(2.131)	(5.536)	Nabavna vrijednost prodane robe	3	(1.420)	(948)	(33)
(2.430)	(2.780)	Vrijednosno usklađenje kratk. i dugotr. imovine (neto)		(22)	(25)	14
(104)	(201)	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)		(17)	44	n.a.
(9.182)	(30.030)	Rashodi iz osnovne djelatnosti		(6.814)	(5.299)	(22)
(2.276)	(1.570)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti		408	390	(4)
		Udio u dobiti pridruženih društava				
161	620	Financijski prihodi		127	61	(52)
(222)	(866)	Financijski rashodi		(261)	(148)	(43)
(61)	(246)	Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	7	(134)	(87)	(35)
(2.337)	(1.816)	Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja		274	303	11
443	308	Troškovi poreza tekuće godine	6	(13)	(62)	377
(1.894)	(1.508)	Dobit/(gubitak) financijske godine		261	241	(8)
		Pripisivo:				
(1.894)	(1.508)	Vlasnicima društva		261	241	(8)
-	-	Vlasnicima nekontrolirajuć interesa		-	0	n.a.
(1.894)	(1.508)			261	241	(8)
		Zarada po dionici				
(189,4)	(150,8)	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)		26,1	24,1	(8)

Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2013. i 2014.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2013.	2013.		I-III.2013.	I-III.2014.	%
(1.894)	(1.508)	Dobit/(Gubitak) tekuće godine	261	241	(8)
-	-	Ostala sveobuhvatna dobit umanjena za porez na dobit:	-	-	n.a.
		Stavke koje se kasnije ne prenose u dobit ili gubitak:			
-	(11)	Sadašnja vrijednost obveza po definiranim naknadama	(11)	-	n.a.
		Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak:			
(76)	(210)	Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja	191	22	(88)
(11)	(7)	Neto dobit/(gubitak) od financijske imovine raspoložive za prodaju	13	39	200
(87)	(228)	Ostali sveobuhvatni (gubitak)/dobit tekuće godine umanjena za porez na dobit, neto	193	61	(68)
(1.981)	(1.736)	Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) tekuće godine	454	302	(33)
		Pripisivo:			
(1.981)	(1.736)	Vlasnicima Društva	454	302	(33)
-	-	Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	-	0	n.a.

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 31. ožujka 2014.
(u milijunima kuna)

	Bilješka	31.12.2013.	31.3.2014.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	524	525	0
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	15.979	15.807	(1)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		169	177	5
Dugoročna potraživanja		230	288	25
Derivatni financijski instrumenti		3	2	(33)
Odgođeni porezi		1.127	1.102	(2)
Imovina i ulogi raspoloživi za prodaju		330	375	14
Ukupno dugotrajna imovina		18.567	18.481	(0)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	3.219	2.718	(16)
Potraživanja od kupaca, neto	13	2.564	2.101	(18)
Ostala potraživanja		847	802	(5)
Derivatni financijski instrumenti		2	2	0
Ostala kratkotrajna imovina		142	37	(74)
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		166	219	32
Novac i novčani ekvivalenti		402	314	(22)
Kratkotrajna imovina		7.342	6.193	(16)
Imovina i ulogi namijenjeni prodaji		-	-	n.a.
Ukupno kratkotrajna imovina		7.342	6.193	(16)
Ukupna aktiva	8	25.909	24.674	(5)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		6	45	650
Ostale rezerve		2.284	2.306	1
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		1.586	1.827	15
Kapital pripisiv vlasniku		12.876	13.178	2
Nekontrolirajući interes		(1)	(1)	0
Ukupno kapital		12.875	13.177	2
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		1.889	816	(57)
Ostale dugoročne obveze		76	72	(5)
Otpremnine i jubilarne nagrade		135	176	30
Dugoročna rezerviranja		2.754	2.757	0
Odgođena porezna obveza		7	7	(0)
Ukupno dugoročne obveze		4.861	3.828	(21)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.975	3.887	31
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		299	298	(0)
Obveze prema dobavljačima	15	2.841	1.482	(48)
Porezi i doprinosi		749	767	2
Ostale kratkoročne obveze		661	588	(11)
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		126	197	56
Otpremnine i jubilarne nagrade		11	10	(9)
Kratkoročna rezerviranja		511	440	(14)
Kratkoročne obveze		8.173	7.669	(6)
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		-	-	n.a.
Ukupno kratkoročne obveze		8.173	7.669	(6)
Ukupno obveze	14	13.034	11.497	(12)
Ukupna pasiva		25.909	24.674	(5)

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2013. i 2014.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2013.	2013.		Bilješka	I-III.2013.	I-III.2014.	%
(1.894)	(1.508)	Dobit/(gubitak) financijske godine		261	241	(8)
		Korigirano za:				
		Amortizacija		564	460	(18)
584	2.261	Trošak poreza na dobit priznat u dobiti		13	62	377
(443)	(308)	Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)		198	137	(31)
2.501	3.046	Povrat umanjenja		(176)	(112)	(36)
(71)	(266)	Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(3)	(7)	133
1	(4)	Dobitak od kupnje udjela i dionica		-	-	n.a.
48	-	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika		100	27	(73)
(44)	(35)	Rashodi od kamata (neto)		22	29	32
31	128	Ostali financijski rashodi priznati u dobiti		(28)	11	n.a.
78	88	Povećanje rezerviranja		17	(44)	n.a.
103	199	Kamate za napuštanje proizvodnih polja		20	22	10
20	82	Ostale negotovinske stavke		2	(4)	n.a.
(19)	(34)					
895	3.649	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	990	822	(17)
		Kretanje obrtnog kapitala	17			
425	88	(Povećanje)/smanjenje zaliha		(354)	458	n.a.
(20)	(303)	(Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova		(752)	560	n.a.
816	1.599	(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		410	(1.316)	n.a.
2.116	5.033	Novac iz operativnih aktivnosti		294	524	78
(197)	(490)	Plaćeni porez		(34)	(72)	112
1.919	4.543	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		260	452	74
		Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti				
(935)	(1.854)	Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema		(183)	(290)	58
-	(248)	Plaćena nematerijalna imovina		(10)	(47)	370
8	14	Primici od prodaje dugotrajne imovine		3	2	(33)
(24)	(11)	Kupnja ovisnih društava		-	-	n.a.
-	3	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		-	-	n.a.
8	25	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		4	5	25
(56)	(80)	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)		(2)	43	n.a.
(999)	(2.151)	Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti	18	(188)	(287)	53
		Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
1.612	6.160	Povećanja dugoročnih zajmova		-	1.243	n.a.
(1.339)	(9.878)	Otplata dugoročnih zajmova		(151)	(2.323)	1.438
2.422	15.086	Povećanje kratkoročnih zajmova		3.616	3.724	3
(3.540)	(13.386)	Otplata kratkoročnih zajmova		(2.745)	(2.845)	4
-	(343)	Isplaćene dividende vlasnicima		-	-	n.a.
(17)	(88)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(20)	(16)	(20)
-	-	Ostale dugoročne obveze, neto		-	-	n.a.
11	(24)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		10	(32)	n.a.
(851)	(2.473)	Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		710	(249)	n.a.
69	(81)	Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		782	(84)	n.a.
311	488	Stanje na dan 1. siječnja		488	402	(18)
22	(5)	Promjene tečajnih razlika		(64)	(4)	(94)
402	402	Stanje na kraju razdoblja		1.206	314	(74)

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2013. i 2014.
(u milijunima kuna)

Pripisivo vlasniku kapitala

	Upisani kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2013.	9.000	2.505	13	3.437	14.955	(1)	14.954
Dobit razdoblja	-	-	-	261	261	-	261
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	-	-	-	-
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	180	13	-	193	-	193
Ukupna sveobuhvatna dobit, neto	-	180	13	261	454	-	454
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.3.2013.	9.000	2.685	26	3.698	15.409	(1)	15.408
Stanje na dan 1.1.2014.	9.000	2.284	6	1.586	12.876	(1)	12.875
Gubitak razdoblja	-	-	-	241	241	0	241
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	22	39	-	61	-	61
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	22	39	241	302	0	302
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.3.2014.	9.000	2.306	45	1.827	13.178	(1)	13.177

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

X-XII.2013.	2013.	(mil. kn)	I-III.2013.	I-III.2014.	%
Prodaja					
2.460	9.325	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	3.184	2.166	(32)
4.555	20.137	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	4.640	3.795	(18)
704	2.135	Korporativno i Ostalo	435	486	12
(1.058)	(4.153)	Intersegmentalna prodaja	(1.136)	(905)	(20)
6.661	27.444	Prihodi od prodaje	7.123	5.542	(22)
Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti					
(3.464)	(7.838)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(2.033)	(1.174)	(42)
(5.769)	(22.251)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(4.825)	(4.287)	(11)
(846)	(2.675)	Korporativno i Ostalo	(540)	(575)	6
1.142	3.750	Intersegmentalna eliminacija	683	884	29
(8.937)	(29.014)	Rashodi	(6.715)	(5.152)	(23)
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti					
(1.004)	1.487	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.151	992	(14)
(1.214)	(2.114)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(185)	(492)	166
(142)	(540)	Korporativno i Ostalo	(105)	(89)	(15)
84	(403)	Intersegmentalna eliminacija	(453)	(21)	(95)
(2.276)	(1.570)	Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti	408	390	(4)
Udio u dobiti pridruženih društava					
(61)	(246)	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	(134)	(87)	(35)
(2.337)	(1.816)	Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	274	303	11
443	308	Troškovi poreza tekuće godine	(13)	(62)	377
(1.894)	(1.508)	Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	261	241	(8)
X-XII.2013.	2013.	Amortizacija (mil. kn)	I-III.2013.	I-III.2014.	%
380	1.400	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	346	267	(23)
152	645	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	160	138	(14)
52	216	Korporativno i Ostalo	58	55	(5)
584	2.261	Ukupno	564	460	(18)
X-XII.2013.	2013.	EBITDA* (mil. kn)	I-III.2013.	I-III.2014.	%
1.012	4.825	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.523	1.181	(22)
(215)	(469)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	0	(320)	n.a.
(33)	(249)	Korporativno i Ostalo	(40)	14	n.a.
78	(435)	Intersegmentalna eliminacija	(472)	(44)	(91)
842	3.672	Ukupno	1.011	831	(18)
X-XII.2013.	2013.	Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (mil. kn)	I-III.2013.	I-III.2014.	%
500	2.991	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.151	992	(14)
(476)	(1.249)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(185)	(492)	166
(142)	(540)	Korporativno i Ostalo	(105)	(89)	(15)
84	(403)	Intersegmentalna eliminacija	(453)	(21)	(95)
(34)	799	Intersegmentalna eliminacija	408	390	(4)

*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 tromjesečja 2014. godine

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u prvom tromjesečju 2014. iznosili su 5.542 milijuna kuna te su bili 22% niži u odnosu na prvo tromjesečje 2013. godine, prvenstveno zbog niže prosječne realizirane cijene ugljikovodika, niže proizvodnje ugljikovodika odražavajući prirodno iscrpljenje domaćih polja, nepovoljno eksterno okruženje koje su odrazilo u 32% nižoj prosječnoj rafinerijskoj marži i niže prodajne količine naftnih derivata na izvoznim tržištima.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** bili su 40% ispod razine prvog tromjesečja 2013. i iznosili su 2.345 milijuna kuna, budući da je prerada ostalih sirovina bila niža.
- 3 **Troškovi prodane robe** zabilježili su smanjenje od 33% na iznos od 948 milijuna kuna, kao rezultat nižeg uvoza prirodnog plina u usporedbi sa prvim tromjesečjem 2013. godine.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u prvom tromjesečju 2014. godine:
 - Ostali materijalni troškovi bili su 2% viši te su iznosili 368 milijuna kuna.
 - Troškovi usluga u iznosu od 350 milijuna kuna zabilježili su povećanje od 42%, uglavnom zbog ENI poreza za 2013. godinu koji je imao neutralan učinak u prvom tromjesečju 2014. godine zbog otpuštanja povezanog rezerviranja.
 - Amortizacija je bila 18% niža i iznosila je 460 milijun kuna uglavnom zbog Sirijske amortizacije u 2013. godini.
 - Pozitivna promjena Ispravka vrijednosti i rezerviranja u iznosu od 19 milijun kuna kao rezultat ispravka vrijednosti potraživanja od EGPCa i ukidanje rezerviranja za ENI porez.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 560 milijuna kuna bili su na istoj razini kao i u prvom tromjesečju 2013. godine. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 299 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 127 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 69 milijuna kuna, kao i ostale naknade zaposlenicima u iznosu od 65 milijuna kuna za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2014. godine. Za razdoblje koje je završeno na dan 31. ožujka 2013. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 302 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 125 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 70 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 62 milijuna kuna.
- 6 **Trošak poreza na dobit** u prvom tromjesečju 2014. godine je ostvaren u iznosu od 62 milijuna kuna, u usporedbi s 13 milijuna kuna poreznog troška u prvom tromjesečju 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 prvo tromjesečje 2013 i 2014. godine.
- 7 **Neto financijski troškovi** u iznosu od 87 milijuna kuna zabilježeni su u prvom tromjesečju 2014. godine. u odnosu na 134 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2013. godine
 - Neto dobit iz tečajnih razlika iznosila je 21,3 milijun kuna u prvom tromjesečju 2013. godine u usporedbi s 121,3 milijuna kuna neto dobiti iz tečajnih razlika zabilježenih u prvom tromjesečju 2014. godine koji se uglavnom odnose na dugoročne kredite.
 - Plaćene kamate iznosile su 48,8 milijuna kuna, a primljene kamate 5,4 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2014. godine, u usporedbi sa plaćenim kamatama od 38,9 milijuna kuna i primljenim kamate u iznosu od 4,3 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2013. godine.
 - Ostali financijski troškovi iznosili su 22,5 milijuna kuna, u usporedbi sa 21,9 milijuna kuna prihoda u prvom tromjesečju 2013. godine.

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 - umanjene 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 izvještavanje segmenta segment koji isporučuje bilježi dobit odmah u trenutku prijenosa. Međutim, na razini Kompanije profit se bilježi tek kad se odvija prodaja trećoj strani. Međusegmentalni učinak EBITDA na segmenta Istraživanje i proizvodnja i Rafinerije i marketing uključujući rezultate Trgovine na malo u prvom tromjesečju 2014. je 44 milijuna kuna što je manje u odnosu na 472 milijuna u prvom tromjesečju 2013. zbog drugačijeg načina rada Rafinerije nafte Sisak.

Bilanca

Bilješke

- 8 Na dan 31. ožujak 2014. **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 24.674 milijuna kuna te je bila 5% niža u odnosu na dan 31. prosinac 2013.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2014. godine, INA Grupa je uložila 8 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 8 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja uvećao je nematerijalnu imovinu za 1 milijun kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. ožujkom 2014. godine INA Grupa je uložila 272 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Umanjenje troškova dekomisije iznosi 4 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja uvećao je saldo materijalne imovine za 22 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 452 milijuna kuna. U odsustvu parametara potrebnih za obračun amortizacije po funkcionalnoj metodi amortizacije zbog „više sile“, linearna metoda amortizacije za nadzemnu imovinu u Siriji se počinje primjenjivati od 1. siječnja 2013., kako bi se realno prikazao obračun amortizacije opreme. Utjecaj amortizacije u 2014. godini na smanjenje vrijednosti nadzemne imovine u Siriji iznosi 84 milijuna kuna. Korekcija amortizacije prethodne godine povećala je saldo za 4 milijuna kuna. Tečajne razlike umanjile su saldo dugotrajne materijalne imovine INA Grupe za 6 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. travnja 2014. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.718 milijuna kuna, što je smanjenje od 16% u odnosu na 31. prosinac 2013., kao rezultat manjih zaliha sirove nafte i vlastitih proizvoda i poluproizvoda.
- 13 **Potraživanja prema kupcima** smanjena su za 18% na iznos od 2.101 milijun kuna kao posljedica niže prosječne realizirane cijene ugljikovodika, niže proizvodnje ugljikovodika, niže prosječne rafinerijske marže i niže prodajne količine naftnih derivata na izvoznim tržištima.
- 14 Na dan 31. ožujak 2014., **ukupne obveze** iznosile su 11.497 milijuna kuna, što je smanjenje od 12% u odnosu na 31. prosinac 2013. godine.
- Neto zaduženost** INA Grupe smanjena je za 2% na iznos od 4.687 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2013. **Omjer duga i kapitala**² smanjio se s 27% na dan 31. prosinca 2013. na 26,2% na dan 31. ožujak 2014.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** smanjile su se za 48% na iznos od 1.482 milijuna kuna, kao rezultat manjih obveza za uvezenu sirovu naftu.

Novčani tijek

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 822 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2014. godine, što predstavlja smanjenje od 168 milijuna kuna, ili 17%, u odnosu na prvo tromjesečje 2013. godine, uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA.
- 17 **Promjene radnog kapitala** negativno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 298 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Smanjene obveza prema dobavljačima za 1.316 milijuna kuna,
 - Smanjenja vrijednosti zaliha za 458 milijuna kuna i
 - Smanjenim potraživanjima za 560 milijuna kuna.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 287 milijun kuna, u usporedbi sa 188 milijuna kuna odljeva u prvom tromjesečju 2013. godine.

IRAN Moghan-2 Blok

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

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

Događaji nakon datuma bilance

² 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 31. ožujak 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 31. ožujak 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 31. ožujak 2014. godine, INA Grupa je imala ugovorenih kratkoročnih kreditnih linija u iznosu od 1,58 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 5,82 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 31.3.2014.	Obveze prema povezanim stranama 31.3.2014.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	-	48
Strateški partner		
MOL Plc	20	61
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	56	35
Energopetrol d.d.	44	-
Kalegran Ltd.	25	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	6	9
Slovnaft, a.s.	-	7
Društva koja kontrolira država		
Petrokemija Kutina	178	-
Hrvatska elektroprivreda	50	9
Hrvatske željeznice	35	12
Jadrolinija	32	1
Croatia Airlines	20	-
HANDA	6	-
Podzemno skladište plina Okoli	2	-
Plinacro	-	12

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 31.3.2014.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 31.3.2014.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	7
Strateški partner		
MOL Plc	96	186
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	153	17
Energopetrol d.d.	109	-
Mol Commodity Trading Kft.	47	2
Kalegran Ltd.	30	1
MOL SLOVENIJA d.o.o.	14	17
Slovnaft, a.s.	2	34
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	292	46
Petrokemija Kutina	250	-
HANDA	126	-
Croatia Airlines	39	-
Jadrolinija	36	2
Hrvatske željeznice	33	20
Podzemno skladište plina Okoli	2	37
Plinacro	-	72

Informacije po segmentima

31. ožujak 2014.	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni transferi	Ukupno
Imovina i obveze					
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.553	5.497	1.820	(63)	15.807
Nematerijalna imovina	396	15	114	-	525
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	254	2.574	296	(406)	2.718
Potraživanja od kupaca, neto	850	1.096	383	(228)	2.101
Neraspoređena imovina					3.501
Ukupna aktiva					24.674
Obveze prema dobavljačima	651	865	194	(228)	1.482
Neraspoređene obveze					10.015
Ukupne obveze					11.497
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	226	46	8	-	280
Nekretnine, postrojenja i oprema	220	46	6	-	272
Nematerijalna imovina	6	-	2	-	8
Amortizacija	267	138	55	-	460
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	8	-	-	-	8
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	(11)	46	5	(23)	17
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	(3)	46	5	(23)	25

31. prosinac 2013.	Istraživanje i proizvodnja nafta i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni transferi	Ukupno
Imovina i obveze					
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
Ukupna aktiva					25.909
Obveze prema dobavljačima	945	1.949	251	(304)	2.841
Neraspoređene obveze					10.193
Ukupne obveze					13.034
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	1.394	545	72	-	2.011
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.197	540	27	-	1.764
Nematerijalna imovina	197	5	45	-	247
Amortizacija	1.521	645	95	-	2.261
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
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	1.900	905	8	(33)	2.780

Glavni vanjski parametri

X-XII.2013.	2013.		I-III.2013.	I-III.2014.	%
109,2	108,7	Brent dtd (USD/bbl)	112,6	108,2	(3,9)
0,45	0,63	Brent-Ural spread	1,51	1,39	(7,9)
941,7	981,4	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	1.044,2	961,2	(7,9)
935,1	930,8	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	964,2	919,4	(4,6)
576,4	587,8	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	608,0	571,5	(6,0)
981,3	852,5	UNP (USD/t)*	866,9	889,9	2,6
57,8	62,1	Prosječna rafinerijska marža	62,4	42,4	(32,0)
115,3	159,4	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	192,8	142,6	(26,0)
108,7	108,8	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	112,7	100,8	(10,6)
(250,0)	(234,2)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(243,5)	(247,1)	1,5
154,9	30,5	Crack spread – UNP (USD/t)*	15,5	71,3	360,7
5,60	5,71	kn/USD prosjek	5,74	5,58	(2,8)
5,55	5,55	kn/USD na dan	5,92	5,58	(5,7)
7,62	7,57	kn/EUR prosjek	7,58	7,65	0,9
7,64	7,64	kn/EUR na dan	7,59	7,66	0,9
0,24	0,27	3m USD LIBOR (%)	0,29	0,24	(17,2)
0,24	0,22	3m EURIBOR (%)	0,21	0,30	42,9

* FOB Mediterranean

Objave i priopćenja u I.-III. 2014. godine

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.	31.3.14.
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
Ukupno	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000

Izvor: Središnje klirinško deponitarno društvo d.d.

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru

Nadzorni odbor

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

Uprava

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

Odbor izvršnih direktora

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Odboru izvršnih direktora.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-III.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
Pál Zoltán Kara	Član
Ivan Krešić	Član
Davor Mayer	Član
Péter Ratatics	Član