

IZVJEŠTAJ ZA VII-IX. I I-IX.2014. – INA GRUPA KONSOLIDIRANO

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

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.*	%	(mil. kn)	I-IX.2013.*	I-IX.2014.	%
6.219	7.103	7.428	(4)	Neto prihod od prodaje	20.783	18.864	(9)
632	925	1.066	(13)	EBITDA ⁽¹⁾	2.844	2.391	(16)
141	508	371	37	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	720	1.042	45
(37)	(215)	(109)	97	Neto financijski gubitak	(199)	(342)	72
131	211	175	21	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	386	583	51
732	838	490	71	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	2.624	2.022	(23)
Zarada po dionici							
13,1	21,1	17,5	21	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	38,6	58,3	51
4.269	4.010	5.709	(30)	Neto dug	5.709	4.010	(30)
24,3	22,3	27,8		Omjer duga i kapitala	27,8	22,3	
385	430	519	(17)	CAPEX ukupno	1.019	1.095	7

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.*	%	(mil. USD) ⁽²⁾	I-IX.2013.*	I-IX.2014.	%
1.123	1.238	1.305	(5)	Neto prihod od prodaje	3.621	3.356	(7)
114	161	187	(14)	EBITDA ⁽¹⁾	496	425	(14)
25	89	65	36	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	125	185	48
(7)	(37)	(19)	96	Neto financijski gubitak	(35)	(61)	75
24	37	31	20	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	67	104	54
132	146	86	70	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	457	360	(21)
Zarada po dionici							
2,4	3,7	3,1	20	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	6,7	10,4	54
768	713	995	(28)	Neto dug	995	713	(28)
70	75	91	(18)	CAPEX ukupno	178	195	10

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

⁽²⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za IV-VI.2014. – 5,5392 kn/USD; VII-IX.2013. – 5,6928 kn/USD; VII-IX.2014. – 5,7390 kn/USD; I-IX.2013. – 5,7396 kn/USD; I-IX.2014. – 5,6215 kn/USD

Bilješka: Jednokratna stavka u iznosu od 127 milijuna kuna u razdoblju I-IX 2013. odnosi se na dodatne obveze za PDV i porez na dobit za razdoblje 2008.-2009 temeljem odluke Ministarstva Financija.

U 2014. godini nije bilo jednokratnih stavki

* Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str.12

Dobit iz poslovanja INA Grupe u prvih devet mjeseci 2014. iznosila je 1.042 milijuna kuna, što je 45% porast u usporedbi s istim razdobljem 2013. godine, usprkos nepovoljnom vanjskom okruženju segmenta Rafinerije i Marketing i regulatornom opterećenju segmenta Istraživanje i proizvodnja.

Operativni novčani tijek dosegao je razinu od 2.022 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2014. Dijelom zbog poduzimanja privremenih mjera od strane menadžmenta s ciljem kompenziranja nepovoljnih učinaka regulatornih promjena, financijski položaj Društva i dalje je poboljšana s neto zaduženošću koja se smanjila na iznos od 4.010 milijuna kuna, što je 30% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok se omjer duga i kapitala smanjio na 22,3%. INA je iskoristila povoljne uvjete financiranja koji su se nudili na tržištu i tako smanjila troškove financiranja. U istom razdoblju INA je povećala kapitalna ulaganja za 7%, unatoč izazovnom regulatornom okruženju, na razinu od gotovo 1,1 milijarde kuna, od čega je većina ulaganja ostvarena u Hrvatskoj, uglavnom u segmentu Istraživanje i proizvodnja.

EBITDA INA Grupe dosegla je 925 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2014, što je 46% iznad ostvarenja prethodnog tromjesečja, no ujedno i pad od 13% u odnosu na treće tromjesečje 2013.

Segment Istraživanje i proizvodnja ostvario je višestruke pomake kako bi se nadoknadio prirodni pad, međutim rezultati segmenata bili su pod pritiskom regulatornih promjena koje se odnose na trgovinu plinom i udvostručene naknade za eksploataciju. EBITDA tekućeg tromjesečja je 31% niža u usporedbi s prošlogodišnjim, te 7% niža u odnosu na prethodno tromjesečje. Kontinuirani napor i aktivnosti tijekom godine na optimizaciji i remontnim radovima na kopnenim poljima u zemlji kao i porast proizvedenih količina u Egiptu i Angoli rezultirali su povećanjem proizvodnje nafte, međutim, proizvodnja plina pala je za 12%, uglavnom zbog prirodnog

pada te uslijed manjeg proizvodnog udjela Ine na koncesijskom području sjevernog Jadrana, cjelogodišnjeg povrata količina na polju Annamaria kao i zbog kompleksnijeg i dužeg godišnjeg remonta na glavnim postrojenjima GTP Molve i Etan. Značajan pad prosječne cijene ugljikovodika uslijed netom navedenih regulatornih promjena imao je također negativan utjecaj na rezultat segmenta na godišnjoj razini.

Menadžment je izvršio velike napore s ciljem povećanja produktivnosti i konkurentnosti rafinerijskog poslovanja što je vidljivo u poboljšanoj strukturi prodaje i smanjenju potrošnje energije, međutim utjecaj negativnih čimbenika iz vanjskog okruženja uključujući 9% niže prosječne rafinerijske marže i daljnji pad potražnje uslijed smanjene kupovne moći na ključnim tržištima, kao i neuobičajeno dugo razdoblje lošeg vremena tijekom ljeta, rezultirao je ostvarenjem ispod razine ostvarene u prvih devet mjeseci 2013. Rezultat segmenta Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo) u trećem tromjesečju 2014. poboljšao je pod utjecajem povoljnijih sezonskih kretanja kako u odnosu na prethodno tromjesečje tako i odnosu na bazno razdoblje, međutim navedeno nije bilo dovoljno da bi se umanjili negativni vanjski utjecaji tijekom 2014.

Uprkos tome, stroge kontrole troškova i daljnja optimizacija Ininih aktivnosti bit će potrebni i u narednom periodu, kako bi se osiguralo održivo poslovanje i daljnje stvaranje vrijednosti za sve dionike.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvih devet mjeseci 2014. EBITDA segmenta je dosegla 2.916 milijuna kuna, što je za 897 milijuna kuna niže u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Razlika u rezultatu je većim dijelom povezana sa značajnim učinkom prijenosa zaliha u prvih devet mjeseci 2013. godine koji je imao jednokratno pozitivan učinak na prošlogodišnji rezultat. Štoviše, u prvih devet mjeseci 2014. regulatorno okruženje se značajno promijenilo što je imalo negativan utjecaj na poslovanje segmenta. Stopa naknade za eksploataciju porasla je s 5% na 10%, počevši od 26. ožujka 2014., a regulirana cijena prirodnog plina za kućanstva smanjena je s 2,4 na 1,7 kn/m³, što je rezultiralo znatno nižom prosječnom ostvarenom cijenom ugljikovodika. U konačnici, unatoč određenim značajnim ostvarenjima, koja su rezultat nastavka investicijskih aktivnosti, Grupa je suočena s padom proizvodnje posebice prirodnog plina u Jadranu i na kopnenom dijelu u odnosu na bazno razdoblje. S pozitivne strane, INA je povećala proizvodnju sirove nafte za 2% u prvih devet mjeseci 2014. u odnosu na bazno razdoblje.
- ▶ **Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo):** U prvih devet mjeseci 2014. segment Rafinerije i Marketing ostvario je 'čisti' CCS EBITDA u iznosu od (389) milijuna kuna što je ispod razine ostvarene u istom razdoblju 2013. Pogoršanje tržišnog okruženja s manjim prosječnim rafinerijskim maržama (niže rafinerijske marže na dizel, benzin i lož ulje), kao i smanjenje potražnje na tržištu rezultirali su smanjenjem prodanih količina. Nepovoljniji utjecaj na proizvodnju uglavnom je posljedica zastoja u proizvodnji pojedinih postrojenja tijekom prvog tromjesečja 2014., vezanih uz požar na kotlu sisačkog DC postrojenja u 2013. i daljnjih problema dostupnosti navedenog kotla u 2014. Iako je ukupna prodaja zabilježila pad, struktura prodaje je poboljšana, odnosno udio motornih goriva je povećan, dok je udio lož ulja smanjen. Dodatno, na prošlogodišnji rezultat pozitivno je utjecala promjena metodologije vrednovanja zaliha (216 milijuna kuna) i prihodi od osiguranja i ugovornih kazni (85 milijuna kuna). Segment je nastavio s daljnjim naporima u discipliniranoj kontroli troškova, poslovanju rafinerija prilagođenom potražnji i smanjenju potrošnje energije.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** EBITDA segmenta porasla je za 297 milijuna kuna sa (202) milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2013. na 95 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2014., uglavnom uslijed većeg doprinosa Crosca kao rezultat većeg angažmana kapaciteta.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Ostvarili smo značajno višu dobit iz poslovanja i neto dobit u prvih devet mjeseci 2014. u usporedbi s istim razdobljem prošle godine (porast od 45% i 51%) unatoč nepovoljnim regulatornim promjenama u segmentu Istraživanja i proizvodnje (prisilna prodaja plina, prenošenje opskrbe kućanstava na HEP po reguliranoj cijeni plina, povećanje naknada za eksploataciju) koje su utjecale na naše rezultate u spomenutom razdoblju u iznosu od 591 milijun kuna.

Naša usredotočenost na pouzdano, stabilno i učinkovitije poslovanje odražava se kroz povećanje proizvodnje sirove nafte u segmentu Istraživanja i proizvodnje, poboljšanu strukturu prodaje i nižu potrošnju energije u segmentu Rafinerija i marketinga, te daljnju modernizaciju i unaprijeđenje učinkovitosti u segmentu Trgovine na malo.

Glavni cilj menadžmenta je provoditi najprimjereniju razvojnu strategiju za Inu osiguravajući visok rast, pri čemu istraživanje i proizvodnja predstavljaju ključni pokretač, kako domaćih, tako i međunarodnih aktivnosti. U skladu s tim, ulaganja smo povećali za 7%, na gotovo 1,1 milijardu kuna, od čega je većina uložena u Hrvatskoj.

¹ Include Corporate Functions and subsidiaries providing safety and protection services, technical services, accounting services, corporate support and other services.

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.**	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2013.**	I-IX.2014.	%
1.716	1.400	1.774	(21)	Prihodi	6.865	5.282	(23)
901	834	1.200	(31)	EBITDA	3.813	2.916	(24)
656	564	788	(28)	Dobit iz osnovne djelatnosti	2.491	2.212	(11)
261	306	417	(27)	CAPEX	781	793	2

*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

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
11.894	11.588	11.516	1	Proizvodnja nafte (boe/dan)	11.589	11.817	2
8.629	8.499	8.847	(4)	Hrvatska	8.653	8.605	(1)
2.032	1.904	1.839	4	Egipat	1.828	2.041	12
1.233	1.185	830	43	Angola	1.107	1.171	6
23.857	22.127	25.214	(12)	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	26.861	23.743	(12)
10.021	10.798	10.718	1	Hrvatska - podmorje	12.558	10.664	(15)
13.837	11.329	14.497	(22)	Hrvatska - kopno	14.303	13.080	(9)
2.194	1.894	2.370	(20)	Kondenzat (boe/dan)	2.389	2.110	(12)
2.194	1.894	2.370	(20)	Hrvatska	2.389	2.110	(12)
37.945	35.609	39.100	(9)	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	40.838	37.671	(8)
IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika**	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
63	73	85	(14)	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	83	71	(15)
IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
29	12	104	(88)	Uvoz prirodnog plina	513	101	(80)
561	276	365	(24)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	1.567	1.365	(13)

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

REZULTATI PRVIH DEVET MJESECI 2014. U ODNOSU NA PRVIH DEVET MJESECI 2013.

U prvih devet mjeseci 2014., EBITDA je dosegla razinu od 2.916 milijuna kuna, što je za 897 milijuna manje kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Razlika je dijelom povezana sa značajnim učinkom prijenosa zaliha u prvih devet mjeseci 2013. što je imalo jednokratni pozitivan učinak na prošlogodišnji rezultat. Međutim, višestruke promjene u regulatornom okruženju imale su negativan utjecaj na segment Istraživanja i proizvodnje. Prisilna prodaja plina utjecala je na rezultat sa (270) milijuna kuna dok je smanjenje regulirane cijene plina stvorilo dodatnih (174) milijuna kuna gubitka kao i utjecaj udvostručene rudne rente od (147) milijuna kuna, sveukupno (591) milijun kuna u prvih devet mjeseci 2014. godine. U konačnici, usprkos značajnim postignućima koja su rezultat kontinuiranih aktivnosti ulaganja, Grupa se suočila sa smanjenjem proizvodnje u razdoblju. Gubitak Prirodnog plina za razdoblje iznosi 530 milijuna kuna na razini dobiti iz osnovne djelatnosti, što je rezultat prisilne prodaje plina iz skladišta u prvom tromjesečju.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** u prvih devet mjeseci 2014. bila je 11,6% niža nego u prvih devet mjeseci 2013.,

- U odnosu na isto razdoblje prošle godine na smanjenje proizvodnje prirodnog plina utjecao je povećani udio vode u iscrpku, manji udio lne u proizvodnji zbog aktivnosti na ugovornom području Sjeverni Jadran i cjelogodišnji povrat količina na polju Annamaria. Prirodni pad je donekle umanjeno početkom proizvodnje na polju Izabela s očekivanim doprinosom proizvodnji plina od 1,75 mboe/dan tijekom trećeg tromjesečja.
- Na proizvodnju prirodnog plina na kopnu utjecao je kompleksan godišnji remont na glavnom postrojenju Plinske stanice Molve i Etan.

Proizvodnja sirove nafte u prvih devet mjeseci povećala se za 2% u usporedbi sa istim razdobljem prošle godine:

- Proizvodnja domaće nafte gotovo se stabilizirala na prošlogodišnjoj razini kao rezultat optimizacije bušotina, remontnih radova i dodatne proizvodnje iz testiranja novih bušotina.
- Smanjena domaća proizvodnja kondenzata suočena je sa padnom proizvodnje na plinsko kondenzatnim poljima i kompleksnim godišnjim remontom na glavnim plinskim postrojenjima.
- Proizvodnja sirove nafte u Egiptu u prvih devet mjeseci bila je veća za 11,6% 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 kao i proizvodnja na novim bušotinama te veći Inin udio na koncesiji East Yidma najviše su doprinjeli poslovanju u Egiptu u prvih devet mjeseci 2014.
- Proizvodnja sirove nafte u Angoli u prvih devet mjeseci 2014. u usporedbi s istim razdobljem prošle godine bilježi povećanje od 5,7% usprkos dužem prestanku proizvodnje uzrokovanom održavanjem na FSO Palanca.

Dodatne nepovoljne regulatorne promjene nametnute segmentu Istraživanje i proizvodnja 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.

REZULTATI TREĆEG TROMJESEČJA U ODNOSU NA DRUGO TROMJESEČJE 2014.

U trećem tromjesečju 2014. EBITDA je pala za 7% u odnosu na drugo polugodište 2014. prvenstveno zbog manje proizvodnje tijekom razdoblja. Proizvodnja je pala za 6,2% uglavnom zbog godišnjeg remonta na plinskoj stanici Molve i Etan postrojenju tijekom rujna. Na smanjenje proizvodnje također su utjecali prestanak proizvodnje u srpnju tijekom priprema za bušenje u Angoli, prirodni pad proizvodnje i tehnički problemi na bušotinama u Egiptu.

U isto vrijeme ostvarena cijena je porasla za 10 USD/boe, uglavnom kao rezultat prisilne prodaje plina po nepovoljnijim cijenama u drugom tromjesečju.

REZULTATI TREĆEG TROMJESEČJA U ODNOSU NA TREĆE TROMJESEČJE 2014.

Smanjena dobit iz osnovne djelatnosti segmenta u trećem tromjesečju 2014. rezultat je 14% manje prosječne cijene ugljikovodika što je posljedica nižih cijena prirodnog plina zbog regulatornih promjena, a smanjenje proizvodnje ugljikovodika za 9% proizlazi iz složenijeg i dužeg remonta Plinske stanice Molve i Etanskog postrojenja nego prošle godine.

Netom navedeno je djelomično ublaženo početkom proizvodnje na plinskom polju Izabela, većom proizvodnjom u Egiptu zbog uspješne bušačke kampanje kao i povećanje proizvodnje u Angoli nakon prošlogodišnjeg zatvaranja zbog naknadnih aktivnosti održavanja. Nadalje, na rezultat je negativno utjecalo povećanje rudne rente proizašle zbog regulatornih promjena i smanjenje reguliranih cijena plina za kućanstva.

KAPITALNA ULAGANJA ISTRAŽIVANJA I PROIZVODNJE

Kapitalna ulaganja segmenta u prvih devet mjeseci 2014. iznosila su 793 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 699 milijuna kuna, dok su ulaganja u inozemstvu iznosila 93 milijuna kuna. U usporedbi sa istim razdobljem prošle godine kapitalna ulaganja su veća za 12 milijuna kuna odnosno 2%. Povećana razina ulaganja prvenstveno je rezultat razradne bušačke kampanje na polju Ika i intenzivnih aktivnosti projekta EOR.

Ina je dobila odobrenje za probno utiskivanje CO2 na naftnom polju Ivanić za približno 80% bušotina u sklopu EOR projekta. Utiskivanje na naftnom polju Žutica ne može početi jer su u tijeku aktivnosti na rješavanju imovinsko-pravnih odnosa sa Državnim uredom za upravljanje državnom imovinom. Rješenje imovinsko-pravnih odnosa očekuje se do kraja 2014. godine, te treba pripremiti sve ostale dozvole za početak utiskivanja CO2 na polju Žutica sredinom 2015. Prvo dobivanje nafte iz naftnog polja Ivanić očekuje se u drugoj polovici 2015. godine, a s naftnog polja Žutica 2016.

SD IPNP CAPEX 1Q-3Q 2014 (mil HRK)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	53.8	-4.1	
Razrada	571.1	82.8	14.8
Istraživanje: 49.7 (6.3%) Razrada: 668.7 (84.4%) Ostalo: 74.2 (9.3%)	<p>Istraživanje na kopnu: Izbušena bušotina Hrastilnica-4 u Q1. Bušenje bušotine Čepelovac-1 Sjever počelo je 31. srpnja, te je još u tijeku. Kampanja frakturiranja (nekonvencionalno istraživanje): 3 bušotine-Peteranec-4, Žutica-249 DU i IVA-2 DU pripremljene su za početak frakturiranja. Druga faza kampanje frakturiranja započela je 29. rujna.</p> <p>Razrada na kopnu: EOR projekt – Dovođeni su remontni radovi na utisnim bušotinama za CO2 i slanu vodu, te priključena nadzemnih postrojenja. Od Ministarstva je dobivena dozvola za probni rad utiskivanjem CO2 za polje Ivanić. Priprema bušotina za početak druge faze EOR projekta je u tijeku. Bušenje bušotine Gola-10 je privremeno obustavljeno nakon što je dovršeno bušenje novog zakrivljenog kanala, te instalacija cijevi. Početkom iduće godine nastaviti će se bušenje i testiranje kada se nabavi nedostajuća oprema i dovrši novi rudarski projekt. Tijekom razdoblja 1Q-3Q 2014, izvedeno je 17 kapitalnih remonata, 1 hidrauličko perforiranje, a 4 su još u tijeku.</p> <p>Razrada na Jadranu: Projekt Ika JZ – izbušene su i dovršene 4 bušotine, Ika JZ – dovršena je izgradnja postolja palube, te je dovršen detaljni inženjering. U tijeku su pripremni radovi za puštanje postrojenja u proizvodnju. Ika B – radovi rekonstrukcije platforme su završeni u 1Q 2014. Dovođeno je bušenje i opremanje horizontalne bušotine IKA A4, bušotina je priključena na postojeći sabirni sustav. Projekt optimizacije Ivana A/K – Proces ugovaranja je dovršen, u tijeku je detaljni inženjering procesne jedinice. Proizvodnja plina na polju Izabela započela je 2. srpnja. U tijeku su aktivnosti proizvodnje i održavanja.</p>	<p>Istraživanje: Nema istražnih aktivnosti, realizacija investicija u razdoblju odnosi se samo na uskladjivanje obračuna radova za koncesije Disouq i East Yidma što je rezultiralo negativnim rezultatima. Licence na obje koncesije su istekle.</p> <p>Razrada: Koncesija North Bahariya – Šedam bušotina je uspješno izbušeno, a pet ih je pušteno u proizvodnju. Testiranje jedne bušotine je u tijeku. Jedna izbušena bušotina je neuspješna. Također, izbušene su četiri bušotine na vodu, a bušenje jedne je u tijeku. Remontni radovi izvedeni su na 16 bušotina, dok je na jednoj bušotini remont u tijeku.</p> <p>Koncesija West Abu Gharadig – Jedna bušotina je izbušena i puštena u proizvodnju. Remontni radovi izvedeni su na tri bušotine. Izvedene su i aktivnosti vezane uz planirane projekte - Projekt pročišćavanja kontaminiranog pijeska, te projekt nadogradnje postrojenja.</p> <p>Koncesija Ras Qattara – u prvom polugodištu izvedena su tri remonta. Izbušena je i opremljena jedna bušotina, dok je bušenje druge bušotine u tijeku.</p> <p>Koncesija Sidi Rahman – Izvedene su remonte 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. Izvedeni su remontni radovi na bušotinama Sidi Rahman-5 i Rizk East-1 ST u svrhu perforiranja novih intervala.</p>	<p>Razrada: Blok 3/05: Operator je nastavio izvršenje planirane proizvodnje, intervencija u bušotinama, aktivnosti održavanja, pregled i inženjering nadzemnih postrojenja. Također nastavljena je i implementacija planiranih velikih projekata koji su u tijeku. Kapitalna ulaganja za razdoblje rezultirala su negativnom vrijednošću zbog odluke Operatora o reklasifikaciji dijela kapitalnih ulaganja u operativne troškove zbog računovodstvenih razloga.</p> <p>Blok 3/05A: U tijeku je bušenje bušotine Gazela-101. Bušačka garnitura zaprimljena je na područje bušenja 24. lipnja, a bušenje je započelo 2. srpnja. U rujnu je došlo je do nepredviđenih tehničkih problema prilikom bušenja – zaglava u kanalu bušotine. Donesena je odluka o bušenju zakrivljenog kanala.</p>

Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo*

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.**	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2013.**	I-IX.2014.	%
4.775	5.978	6.111	(2)	Prihodi	15.581	14.548	(7)
(187)	(91)	(125)	(27)	EBITDA	(254)	(598)	135
(138)	16	(60)	n.a.	CCS -R&M dobit/gubitak iz EBITDA	19	(389)	n.a.
(364)	(235)	(357)	(34)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(900)	(1.091)	21
(300)	(121)	(298)	(59)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(622)	(873)	40
112	85	97	(12)	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	214	243	14

*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo INA, d. d. i sljedeća 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

Bilješka: Jednokratna stavka u iznosu od 127 milijuna kuna u razdoblju I-IX 2013. odnosi se na dodatne obveze za PDV i porez na dobit za razdoblje 2008.-2009 temeljem odluke Ministarstva Financija.

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
(0)	161	109	48	Domaća nafta	291	254	(13)
664	517	774	(33)	Uvozna nafta	2.063	1.536	(26)
-	41	26	58	Kondenzat	71	74	5
188	256	213	21	Ostala sirovina	573	644	13
853	975	1.121	(13)	Ukupno rafinerijska prerada	2.997	2.508	(16)
IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
51	64	66	(3)	UNP	171	154	(10)
216	266	329	(19)	Motorni benzini	869	658	(24)
289	323	403	(20)	Dizel	1.031	820	(20)
22	30	41	(27)	Plinska ulja	133	85	(36)
42	32	49	(35)	Petroleji	104	87	(16)
11	7	6	16	Primarni benzin	20	26	30
102	111	118	(6)	Lož ulja	359	296	(18)
-	-	6	n.a.	Bitumen	22	3	(88)
17	20	(27)	n.a.	Ostali proizvodi*	(53)	62	n.a.
750	853	991	(14)	Ukupno	2.657	2.191	(18)
5	7	6	11	Rafinerijski gubitak	17	17	(1)
97	115	123	(6)	Vlastita potrošnja	323	301	(7)
853	975	1.121	(13)	Ukupna rafinerijska proizvodnja	2.997	2.508	(16)
IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
422	518	553	(6)	Hrvatska	1.409	1.311	(7)
128	139	139	(0)	BiH	376	379	1
51	69	107	(36)	Slovenija	177	137	(22)
243	320	230	39	Ostala tržišta	711	736	4
844	1.046	1.029	2	Ukupno	2.673	2.563	(4)
IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
56	67	62	9	UNP	183	170	(7)
219	306	298	2	Motorni benzini	765	691	(10)
366	412	421	(2)	Dizel	1.035	1.069	3
26	31	29	7	Plinska ulja	111	97	(13)
38	57	53	8	Petroleji	104	108	3
7	12	6	93	Primarni benzin	22	31	39
103	120	125	(3)	Lož ulja	359	304	(15)
10	10	17	(42)	Bitumen	42	26	(38)
19	29	17	71	Ostali proizvodi*	52	69	32
844	1.046	1.029	2	Ukupno	2.673	2.563	(4)
252	306	321	(5)	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	776	754	(3)

* 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 PRVIH DEVET MJESECI 2014. U ODNOSU NA PRVIH DEVET MJESECI 2013.

U prvih devet mjeseci 2014, čisti "CCS" EBITDA je iznosio (389) milijuna kuna dok je EBITDA iznosio (598) milijuna kuna, oba ispod razine u prvih devet mjeseci 2013. godine.

Rezultat segmenta je uglavnom pod utjecajem (1) nepovoljnog vanjskog okruženja koje se očituje u 9% nižoj prosječnoj rafinerijskoj marži (niže marže benzina, dizela i loživog ulja), što je dovelo do (2) manjih prodajnih količina za 4% u kombinaciji s (3) nepovoljnijom strukturom proizvodnje uglavnom zbog prestanka rada pojedinih postrojenja za konverziju tijekom prvog tromjesečja 2014, uslijed požara na kotlu sisačkog DC postrojenja u 2013. i daljnjim problemima u dostupnosti navedenog kotla tijekom 2014. Spomenuti nepovoljni uvjeti doveli su do (4) višeg udjela vlastite potrošnje i gubitaka.

Međutim, (1) iako se ukupni volumen prodaje smanjio, prodajna struktura se poboljšala, odnosno udio motornih goriva se povećao, a udio loživog ulja se smanjio, (2) potrošnja energije se smanjila te je (3) povoljniji odnos cijena Brent-Ural.

Gubitak segmenta iz osnovne djelatnosti u prvih devet mjeseci 2014. se smanjio u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 191 milijun kuna, te je dosegao razinu od (1.091) milijun 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, manje su zbog niskih prodajnih marži. Dodatno, na prošlogodišnje poslovanje pozitivno je utjecala promjena metodologije vrednovanja zaliha (216 milijuna kuna) te prihodi od osiguranja i ugovornih kazni (85 milijuna kuna).

POSLOVANJE TRGOVINE NA MALO

Ukupne prodajne količine segmenta Trgovina na malo u prvih devet mjeseci 2014. iznosile su 754 kt, bilježeći pad od 3% u odnosu na isto razdoblje prošle godine kao rezultat slabije kupovne moći, produbljena ekonomske krize i negativnih posljedica poplava u svibnju 2014. Promet po benzinskoj postaji u prvih devet mjeseci 2014. bio je 3% manji nego u istom razdoblju prošle godine. Na smanjenje ukupne prodaje u odnosu na prvih devet mjeseci 2013. utjecala je manja prodaja motornog benzina za 7% dok je prodaja plinskog i lož ulja ostala na prošlogodišnjoj razini. 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. rujna 2014. INA Grupa upravljala je mrežom od 442 benzinskih postaja (391 u Hrvatskoj i 51 u inozemstvu, od čega 44 u Bosni i Hercegovini, 6 u Sloveniji i 1 u Crnoj Gori).

Tijekom 2014. snažan fokus segmenta Trgovina na malo bio je na uspostavi novog operativnog modela (PSUM/COCA) pokretanjem pilot-projekta s ciljem da se na određene benzinske postaje (20 lokacija) implementira model partnerskog upravljanja koji bi omogućio efikasnije poslovanje. Do danas već 17 benzinskih postaja posluje prema takvom poduzetničkom modelu, a u tijeku je procedura izbora za preostale 3 postaje koje su uključene u taj pilot projekt. Uprava Društva raspravila je i u načelu podržava implementaciju poduzetničkog modela na još 60 benzinskih postaja u 2014. godini, a konačna odluka Uprave bit će donesena nakon pripreme detaljne analize trendova na postajama koje već posluju prema tom poduzetničkom modelu.

REZULTATI TREĆEG TROMJESEČJA U ODNOSU NA DRUGO TROMJESEČJE 2014.

U trećem tromjesečju segment Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) dosegao je pozitivan rezultat na razini "čistog" CCS EBITDA, te je iznosila 16 milijuna kuna. U usporedbi sa prethodnim tromjesečjem rezultat je bolji za 154 milijuna kuna. Glavni pokretači pozitivnih razlika su (1) značajno povećanje prodajnih količina (za 24%) koje prate sezone trendove, sa povećanom prodajom motornih goriva osobito na tržištu Hrvatske i Bosne, (2) povoljnije vanjsko okruženje, odnosno viša marža posebno na dizel, UNP i loživo ulje i (3) povećana jedinična maloprodajna marža i veći sezonski promet. Međutim, na rezultat je negativno utjecao (1) veći udio vlastite potrošnje i gubitci proizašli iz proizvodnih prekida u rujnu te požar u kolovozu, (2) manje povoljna Brent-Ural marža (1,6 u drugom tromjesečju u odnosu na 0,4 US dolara u trećem tromjesečju 2014.).

EBITDA je u trećem tromjesečju iznosila (91) milijun kuna i bila je za 96 milijuna veća nego u drugom tromjesečju, uglavnom zbog već navedenih čimbenika.

REZULTATI TREĆEG TROMJESEČJA 2014. U ODNOSU NA TREĆE TROMJESEČJE 2013.

Čisti "CCS" EBITDA dobitak iznosio je 16 milijuna kuna, dok je EBITDA gubitak u trećem tromjesečju iznosio (91) milijuna kuna, predstavljajući poboljšanje u odnosu na treće tromjesečje 2013.

Na poslovanje segmenta utjecali su (1) poboljšani vanjski uvjeti sa 9% većom prosječnom maržom, (2) veće prodajne količine, posebno na veleprodajnom tržištu, uz smanjenu internu prodaju trgovini na malo, (3) 12% bolja veleprodajna marža i jedinična marža u maloprodaji, što je omogućeno tržišnim/slobodnim određivanjem cijena goriva od 20. veljače 2014., kao i (4) operativni troškovi smanjeni uštedama postignutim u transportu i potrošnji energije. Ovi učinci su djelomično ublaženi negativnim djelovanjem, (1) više vlastite potrošnje i gubitaka što je posljedica prekida proizvodnje u rujnu i požara u kolovozu.

KAPITALNA ULAGANJA

Kapitalna ulaganja u prvih devet mjeseci 2014. iznose 243 milijuna kuna, te su za 29 milijuna kuna viša u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Kapitalna ulaganja segmenta Rafinerije i marketing u prvih devet mjeseci 2014. iznose 185 milijuna kuna i veća su za 77 milijuna kuna nego u istom razdoblju prošle godine. Kapitalna ulaganja segmenta Trgovina na malo u prvih devet mjeseci 2014. su iznosila 58 milijuna kuna i manja su za 46 milijuna kuna nego u istom razdoblju prošle godine uzimajući u obzir da je veći dio benzinskih postaja već moderniziran. Osim modernizacije benzinskih postaja u središtu pozornosti je i projekt UNP-a koji se provodi s ciljem povećanja broja postaja koje nude auto plin kao alternativno gorivo.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2013. i 2014.
 (u milijunima kuna)

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Note	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
3.643	3.908	4.561	(14)				
2.576	3.195	2.867	11				
6.219	7.103	7.428	(4)	1	20.783	18.864	(9)
129	114	87	31		190	326	72
65	84	196	(57)		471	213	(55)
6.413	7.301	7.711	(5)		21.444	19.403	(10)
202	(426)	28	n.a.		125	(511)	n.a.
(3.768)	(3.405)	(4.398)	(23)	2	(11.474)	(9.518)	(17)
(447)	(444)	(546)	(19)	4	(1.677)	(1.351)	(19)
(425)	(630)	(372)	69	4	(1.138)	(1.423)	25
(324)	(331)	(387)	(14)	4	(934)	(1.002)	7
(618)	(639)	(578)	11	5	(1.774)	(1.817)	2
(848)	(945)	(938)	1	3	(3.405)	(2.741)	(20)
(40)	(43)	(85)	(49)		(350)	(108)	(69)
(4)	70	(64)	n.a.		(97)	110	n.a.
(6.272)	(6.793)	(7.340)	(7)		(20.724)	(18.361)	(11)
141	508	371	37		720	1.042	45
29	191	290	(34)		459	281	(39)
(66)	(406)	(399)	2		(658)	(623)	(5)
(37)	(215)	(109)	97	7	(199)	(342)	72
104	293	262	12		521	700	34
27	(82)	(87)	(6)	6	(135)	(117)	(13)
131	211	175	21		386	583	51
131	211	175	21		386	583	51
0	(0)	-	n.a.		-	0	n.a.
131	211	175	21		386	583	51
Zarada po dionici							
13,1	21,1	17,5	21		38,6	58,3	51

Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2013. i 2014.
 (u milijunima kuna)

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%		I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
131	211	175	21	Dobit/(Gubitak) razdoblja	386	583	51
-	-	-	n.a.	Ostala sveobuhvatna dobit umanjena za porez na dobit:	-	-	n.a.
-	-	-	n.a.	Sadašnja vrijednost obveza po definiranim naknadama	(11)	-	n.a.
(14)	369	(69)	n.a.	Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja	(134)	377	n.a.
(21)	135	11	1.127	Dobit/(gubitak) od financijske imovine raspoložive za prodaju	4	153	3.725
(35)	504	(58)	n.a.	Dobit/(gubitak) umanjena za porez na dobit	(141)	530	n.a.
96	715	117	511	Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja	245	1.113	354
96	715	117	511	Pripisivo:	245	1.113	354
0	(0)	-	n.a.	Vlasnicima Društva	-	0	n.a.
				Vlasnicima nekontrolirajućih udjela			

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju INA GRUPE
Na dan 30. rujna 2014.
(u milijunima kuna)

	Note	31.12.2013.	30.9.2014.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	524	544	4
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	15.979	16.103	1
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		169	24	(86)
Dugoročna potraživanja		230	178	(23)
Derivatni financijski instrumenti		3	-	n.a.
Odgođeni porezi		1.127	1.058	(6)
Imovina i ulozi raspoloživi za prodaju		330	521	58
Ukupno dugotrajna imovina		18.567	18.633	0
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	3.219	2.953	(8)
Potraživanja od kupaca, neto	13	2.564	2.339	(9)
Ostala potraživanja		847	439	(48)
Derivatni financijski instrumenti		2	-	n.a.
Ostala kratkotrajna imovina		142	236	66
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		166	304	83
Novac i novčani ekvivalenti		402	288	(28)
Kratkotrajna imovina		7.342	6.559	(11)
Imovina i ulozi namijenjeni prodaji		-	4	n.a.
Ukupno kratkotrajna imovina		7.342	6.563	(11)
Ukupna aktiva	8	25.909	25.196	(3)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		6	159	2.550
Ostale rezerve		2.284	2.661	17
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		1.586	2.169	37
Kapital pripisiv vlasniku		12.876	13.989	9
Nekontrolirajući interes		(1)	(1)	0
Ukupno kapital		12.875	13.988	9
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		1.889	572	(70)
Ostale dugoročne obveze		76	67	(12)
Otpremnine i jubilarne nagrade		135	188	39
Dugoročna rezerviranja		2.754	2.850	3
Odgođena porezna obveza		7	10	43
Ukupno dugoročne obveze		4.861	3.687	(24)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.975	3.417	15
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		299	309	3
Obveze prema dobavljačima	15	2.841	1.984	(30)
Porezi i doprinosi		749	662	(12)
Ostale kratkoročne obveze		661	621	(6)
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		126	153	21
Otpremnine i jubilarne nagrade		11	5	(55)
Kratkoročna rezerviranja		511	370	(28)
Kratkoročne obveze		8.173	7.521	(8)
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		-	-	n.a.
Ukupno kratkoročne obveze		8.173	7.521	(8)
Ukupno obveze	14	13.034	11.208	(14)
Ukupna pasiva		25.909	25.196	(3)

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

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%		Note	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
131	211	175	21	Dobit/(gubitak) financijske godine		386	583	51
				Korigirano za:				
447	444	546	(19)	Amortizacija		1.677	1.351	(19)
(27)	82	87	(6)	Trošak poreza na dobit priznat u dobiti		135	117	(13)
				Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine		545	499	(8)
247	115	101	14					
(207)	(72)	(16)	350	Povrat umanjenja		(195)	(391)	101
4	(6)	(1)	500	Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(5)	(9)	80
-	-	(48)	n.a.	Dobitak od kupnje udjela i dionica		(48)	-	n.a.
(27)	166	22	655	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika		9	166	1.744
22	20	35	(43)	Rashodi od kamata (neto)		97	71	(27)
22	7	22	(68)	Ostali financijski rashodi priznati u dobiti		10	40	300
4	(70)	64	n.a.	Povećanje rezerviranja		96	(110)	n.a.
21	22	21	5	Kamate za napuštanje proizvodnih polja		62	65	5
-	(1)	(11)	(91)	Ostale negotovinske stavke		(15)	(5)	(67)
637	918	997	(8)	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	2.754	2.377	(14)
				Kretanje obrtnog kapitala	17			
(943)	719	139	417	(Povećanje)/smanjenje zaliha		(337)	234	n.a.
(686)	295	157	88	(Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova		(283)	169	n.a.
				(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		783	(636)	n.a.
1.757	(1.077)	(633)	70					
765	855	660	30	Novac iz operativnih aktivnosti		2.917	2.144	(26)
(33)	(17)	(170)	(90)	Plaćeni porez		(293)	(122)	(58)
732	838	490	71	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		2.624	2.022	(23)
				Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti				
(363)	(300)	(403)	(26)	Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema		(919)	(953)	4
40	(56)	(162)	(65)	Plaćena nematerijalna imovina		(248)	(63)	(75)
3	15	1	1.400	Primici od prodaje dugotrajne imovine		6	20	233
-	-	13	n.a.	Kupnja ovisnih društava		13	-	n.a.
				Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća		3	7	133
-	7	3	133	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		17	15	(12)
5	5	6	(17)	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)		(24)	43	n.a.
(4)	4	1	300					
(319)	(325)	(541)	(40)	Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti	18	(1.152)	(931)	(19)
				Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
731	229	564	(59)	Povećanja dugoročnih zajmova		4.548	2.203	(52)
(606)	(628)	(1.567)	(60)	Otplata dugoročnih zajmova		(8.539)	(3.557)	(58)
4.289	4.629	5.536	(16)	Povećanje kratkoročnih zajmova		12.664	12.642	(0)
(4.846)	(4.712)	(4.263)	11	Otplata kratkoročnih zajmova		(9.846)	(12.403)	26
-	-	(343)	n.a.	Isplaćene dividende vlasnicima		(343)	-	n.a.
(9)	(11)	(22)	(50)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima		(71)	(36)	(49)
-	-	-	n.a.	Ostale dugoročne obveze, neto		-	-	n.a.
(8)	(14)	(43)	(67)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		(35)	(54)	54
(449)	(507)	(138)	267	Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		(1.622)	(1.205)	(26)
				Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata				
(36)	6	(189)	n.a.	Stanje na dan 1. siječnja		(150)	(114)	(24)
314	283	498	(43)	Promjene tečajnih razlika		488	402	(18)
5	(1)	2	n.a.	Stanje na kraju razdoblja		(27)	-	n.a.
283	288	311	(7)			311	288	(7)

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 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	-	-	-	386	386	-	386
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	-	-	-	-
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	(134)	(7)	-	(141)	-	(141)
Ukupna sveobuhvatna dobit, neto	-	(134)	(7)	386	245	-	245
Isplata dividendi	-	-	-	(343)	(343)	-	(343)
Stanje na dan 30.9.2013.	9.000	2.371	6	3.480	14.857	(1)	14.856
Stanje na dan 1.1.2014.	9.000	2.284	6	1.586	12.876	(1)	12.875
Gubitak razdoblja	-	-	-	583	583	0	583
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	377	153	-	530	-	530
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	377	153	583	1.113	0	1.113
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 30.9.2014.	9.000	2.661	159	2.169	13.989	(1)	13.988

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	(mil. kn)	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
				Prodaja			
1.716	1.400	1.774	(21)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	6.865	5.282	(23)
4.775	5.978	6.111	(2)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	15.581	14.548	(7)
686	735	553	33	Korporativno i Ostalo	1.452	1.907	31
(958)	(1.010)	(1.010)	0	Intersegmentalna prodaja	(3.115)	(2.873)	(8)
6.219	7.103	7.428	(4)	Prihodi od prodaje	20.783	18.864	(9)
				Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti			
(1.060)	(836)	(986)	(15)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(4.374)	(3.070)	(30)
(5.139)	(6.213)	(6.468)	(4)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(16.481)	(15.639)	(5)
(676)	(744)	(656)	13	Korporativno i Ostalo	(1.857)	(1.992)	7
797	1.198	1.053	14	Intersegmentalna eliminacija	2.649	2.879	9
(6.078)	(6.595)	(7.057)	(7)	Rashodi	(20.063)	(17.822)	(11)
				Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti			
656	564	788	(28)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.491	2.212	(11)
(364)	(235)	(357)	(34)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(900)	(1.091)	21
10	(9)	(103)	(91)	Korporativno i Ostalo	(405)	(85)	(79)
(161)	188	43	337	Intersegmentalna eliminacija	(466)	6	n.a.
141	508	371	37	Dobit(gubitak) osnovne djelatnosti	720	1.042	45
				Udio u dobiti pridruženih društava			
(37)	(215)	(109)	97	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	(199)	(342)	72
				Dobit(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije opozivanja			
104	293	262	12		521	700	34
27	(82)	(87)	(6)	Troškovi poreza tekuće godine	(135)	(117)	(13)
131	211	175	21	Dobit(gubitak) tekućeg razdoblja	386	583	51
IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	Amortizacija	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
256	254	326	(22)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.020	777	(24)
137	139	167	(17)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	493	414	(16)
54	51	53	(4)	Korporativno i Ostalo	164	160	(2)
447	444	546	(19)	Ukupno	1.677	1.351	(19)
IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%	EBITDA*	I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
901	834	1.199	(30)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	3.813	2.916	(24)
(188)	(91)	(123)	(26)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(252)	(598)	137
57	14	(35)	n.a.	Korporativno i Ostalo	(202)	95	n.a.
(137)	168	25	572	Intersegmentalna eliminacija	(515)	(22)	(96)
633	925	1.066	(13)	Ukupno	2.844	2.391	(16)

*EBITDA= EBIT + amortizacija + ispravak vrijednosti + rezerviranja

Podaci o prodaji uključuju internu prodaju unutar INA Grupe, pa su pripadajući troškovi stoga uključeni u troškove poslovanja segmenta djelatnosti koji je kupac. Transakcije među segmentima djelatnosti se eliminiraju da bi se dobili konsolidirani podaci o prodaji INA Grupe i troškovi poslovanja INA Grupe.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI I-IX.2014. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u prvih devet mjeseci 2014. iznosili su 18.864 milijuna kuna te su bili 9% niži u odnosu na isto razdoblje 2013. godine, prvenstveno zbog niže prodaje prirodnog plina koja proizlazi iz manje proizvodnje zbog prirodnog iscrpljenja domaćih polja i nižih cijena odražavajući direktnu prodaju HEP-u, nepovoljnog eksternog okruženja koje se odrazilo u nižim prodajnim cijenama i nižim prodajnim količinama naftnih derivata.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** bili su 17% ispod razine razdoblja I-IX.2013. i iznosili su 9.518 milijuna kuna, budući da je prerada ostalih sirovina bila niža.
- 3 **Troškovi prodane robe** zabilježili su smanjenje od 20% na iznos od 2.741 milijuna kuna, kao rezultat nižeg uvoza prirodnog plina u usporedbi sa I-IX.2013.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u prvih devet mjeseci 2014. godine:
 - Ostali materijalni troškovi bili su 25% viši te su iznosili 1.423 milijuna kuna, prvenstveno zbog troškova podizvođača vezano za projekt STSI u Bjelorusiji u iznosu od 185 milijuna kuna te zbog dugoročnih ugovora za transport plina koji su na „preuzmi ili plati“ principu uslijed čega nastaju troškovi transporta iako nema uvoza.
 - Troškovi usluga u iznosu od 1.002 milijun kuna zabilježili su povećanje od 7%, uglavnom zbog ENI poreza za 2013. godinu koji je imao neutralan učinak u I-IX.2014. godine zbog otpuštanja povezanog rezerviranja.
 - Amortizacija u iznosu od 1.351 milijun kuna bila je 19% niža u odnosu na I-IX.2013. godine uglavnom zbog niže Sirijske amortizacije.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak u iznosu od 449 milijuna kuna u odnosu na I-IX.2013. godine kao rezultat manjih ispravka vrijednosti prirodnog plina, ispravka vrijednosti potraživanja od EGPC-a i ukidanje rezerviranja za ENI porez.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 1.817 milijuna kuna bili su 2% veći u odnosu na I-IX.2013. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 930 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 407 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 235 milijuna kuna, troškova otpremnina u iznosu od 53 milijuna kuna kao i ostale naknade zaposlenicima u iznosu od 245 milijuna kuna za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2014. godine. Za razdoblje koje je završeno na dan 30. rujna 2013. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 942 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 404 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 222 milijuna kuna, troškova otpremnina u iznosu od 15 milijuna kuna dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 206 milijuna kuna.
- 6 **Trošak poreza na dobit** u prvih devet mjeseci 2014. godine je ostvaren u iznosu od 117 milijuna kuna, u usporedbi s 135 milijuna kuna poreznog troška u prvih devet mjeseci 2013. godine.
- 7 **Neto financijski troškovi** u iznosu od 342,7 milijuna kuna zabilježeni su u prvih devet mjeseci 2014. godine., u odnosu na 198,8 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2013. godine.
 - Neto gubitak iz tečajnih razlika iznosila je 172,1 milijun kuna u prvih devet mjeseci 2014. godine., u usporedbi s 59,1 milijuna kuna neto gubitka iz tečajnih razlika zabilježenih u prvih devet mjeseci 2013. godine.
 - Plaćene kamate iznosile su 140,8 milijuna kuna, a primljene kamate 15,5 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2014. godine., u usporedbi sa plaćenim kamatama od 146,7 milijuna kuna i primljenim kamate u iznosu od 13 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2013. godine.
 - Ostali financijski troškovi iznosili su 45,4 milijuna kuna, u usporedbi sa 6,0 milijuna kuna ostalih financijskih troškova u prvih devet mjeseci 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 izvještavanje 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 prvih devet mjeseci 2014. godine iznosi 22 milijuna kuna što je niže u odnosu na 515 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2013. godine radi drugačijeg načina rada Rafinerije Sisak.

BILANCA*Bilješke*

- 8 Na dan 30. rujna 2014., **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 25.196 milijuna kuna te je bila 3% niža u odnosu na dan 31. prosinac 2013. godine.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2014. godine, INA Grupa je uložila 19 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 24 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja uvećao je nematerijalnu imovinu za 26 milijuna kuna. Prijenos na dugotrajnu materijalnu imovinu umanjio je saldo za 2 milijuna kuna. Tečajne razlike uvećale su saldo dugotrajne nematerijalne imovine INA Grupe za 1 milijun kuna
- 10 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2014. godine INA Grupa je uložila 1.076 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Kapitalizirani troškovi dekomisije iznose 51 milijun kuna. Preračun promjene tečaja uvećao je saldo materijalne imovine za 353 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 1.327 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 252 milijuna kuna. Smanjenje vrijednosti imovine iznosi 8 milijuna kuna. Korekcija amortizacije dekomisije prethodne godine povećala je saldo za 3 milijuna kuna. Otudjenje imovine iznosilo je 13 milijuna kuna. Donos sa dugotrajne nematerijalne imovine uvećao je saldo za 2 milijuna kuna. Tečajne razlike umanjile su saldo dugotrajne materijalne imovine INA Grupe za 9 milijuna kuna. Prijenos na imovinu namijenjenu prodaji umanjio je saldo dugotrajne materijalne imovine za 4 milijuna kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. rujna 2014. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.953 milijuna kuna, što je smanjenje od 8% u odnosu na 31. prosinac 2013., kao rezultat nižih zaliha prirodnog plina uzrokovanih promjenama na Hrvatskom tržištu plina.
- 13 **Potraživanja prema kupcima** smanjena su za 9% na iznos od 2.339 milijuna kuna kao posljedica niže prodaje prirodnog plina koja proizlazi iz manje proizvodnje zbog prirodnog iscrpljenja domaćih polja i nižih cijena odražavajući direktnu prodaju HEP-u.
- 14 Na dan 30. rujna 2014., **ukupne obveze** iznosile su 11.208 milijuna kuna, što je smanjenje od 14% u odnosu na 31. prosinac 2013. godine.
- Neto zaduženost** INA Grupe smanjena je za 16% na iznos od 4.010 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinac 2013. **Omjer duga i kapitala**² smanjio se s 27,0% na dan 31. prosinca 2013. na 22,3% na dan 30. rujna 2014.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** smanjile su se za 30% na iznos od 1.984 milijuna kuna, kao rezultat manjih obveza za uvezenu sirovu naftu i prirodni plin.

NOVČANI TIJEK*Bilješke*

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 2.377 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2014. godine, što predstavlja smanjenje od 377 milijuna kuna, ili 14%, u odnosu na prvih devet mjeseci 2013. godine., uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA.
- 17 **Promjene radnog kapitala** negativno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 233 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Smanjenja obveza prema dobavljačima za 636 milijun kuna,
 - Smanjenja vrijednosti zaliha za 234 milijuna kuna i
 - Smanjenja potraživanja za 169 milijuna kuna.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 931 milijuna kuna, u usporedbi sa 1.152 milijuna kuna odljeva u prvih devet mjeseci 2013. godine.

Događaji nakon datuma bilance**Zapisnik Ministarstva financija**

INA, d.d. je zaprimila Zapisnik poreznog nadzora Ministarstva financija, kojim je utvrđena dodatna, retroaktivna, porezna obveza na ime PDV-a i poreza na dobit za 2010. i 2011. godinu u iznosu 319 milijuna kuna, uključujući zatezne kamate do dana izdavanja Zapisnika, temeljeno na razlici u računanju vlastite potrošnje i gubitaka te evidentiranja naftnih derivata u rafinerijskoj preradi. INA će uputiti žalbu na predmetni Zapisnik u danom roku. Plaćanje spomenutog iznosa bit će potrebno tek ako se konačnim izvršnim drugostupanjskim poreznim rješenjem potvrde nalazi izneseni u Zapisniku.

Slična odluka je donesena 2013. godine za poslovanje iz 2008. i 2009., protiv koje je INA uložila tužbu Upravnom sudu. Naime, INA je obračunala svoju poreznu obvezu u skladu s najboljom poslovnom praksom i relevantnom regulativom, primjenjujući Međunarodne računovodstvene standarde, stoga INA smatra kako je metodologija procjene Ministarstva neutemeljena.

Nadalje, INA naglašava kako ovakve odluke predstavljaju opterećenje za rafinerijsko poslovanje u Hrvatskoj, te ako se nastave u budućnosti, mogu imati štetan utjecaj na razinu aktivnosti Ininih rafinerija i buduća ulaganja.

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 30. rujna 2014. nije bilo otvorenih međuvalutnih *swap* 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. Grupa može koristiti kamatni *swap* kako bi upravljala rizikom kamatnih stopa. Na dan 30. rujna 2014. godine nije bilo otvorenih kamatnih *swap* transakcija.

Ostali cjenovni rizici

INA je izložena rizicima promjene cijene vrijednosnica 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. rujna 2014. godine, INA Grupa je imala ugovorene kratkoročne kreditne linije u iznosu od 1,82 milijardi kuna, isključujući dopuštena prekoračenja po transakcijskim računima i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata, te dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 5,24 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.

Transakcije između INA Grupe i povezanih strana tijekom prvih devet mjeseci 2014. i 2013. godine:

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 30.9.2014.	Obveze prema povezanim stranama 30.9.2014.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	69
Strateški partner		
MOL Plc	33	99
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	73	1
Energopetrol d.d.	49	-
Kalegran Ltd.	22	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	9	8
Slovnaft, a.s.	-	10
Društva koja kontrolira država		
Petrokemija Kutina	161	-
Hrvatska elektroprivreda	135	6
Jadrolinija	61	2
Croatia Airlines	34	-
Hrvatske željeznice	33	12
HANDA	-	52
Podzemno skladište plina Okoli	-	1
Plinacro	-	25

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 30.9.2014.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 30.9.2014.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	2	37
Strateški partner		
MOL Plc	518	468
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	568	28
Energopetrol d.d.	263	-
Kalegran Ltd.	100	2
Mol Commodity Trading Kft.	64	3
MOL SLOVENIJA d.o.o.	72	60
Slovnaft, a.s.	26	103
TISZA CHEMICAL GROUP PLC.	8	-
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	1.083	100
Petrokemija Kutina	436	1
Croatia Airlines	170	-
Jadrolinija	162	6
HANDA	136	52
Hrvatske željeznice	91	49
Podzemno skladište plina Okoli	10	59
Croatia osiguranje	6	29
Plinacro	4	185

Informacije po segmentima

30. rujan 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	9.017	5.372	1.800	(86)	16.103
Nematerijalna imovina	420	14	110	-	544
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	166	2.875	290	(378)	2.953
Potraživanja od kupaca, neto	555	1.542	519	(277)	2.339
Neraspoređena imovina					3.235
Ukupna aktiva					25.196
Obveze prema dobavljačima	505	1.409	347	(277)	1.984
Neraspoređene obveze					9.224
Ukupne obveze					11.208
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	793	243	59	-	1.095
Nekretnine, postrojenja i oprema	785	243	48	-	1.076
Nematerijalna imovina	8	-	11	-	19
Amortizacija	777	414	160	-	1.351
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	5	104	19	(28)	100
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	13	104	19	(28)	108
31. prosinac 2013.					
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
Ukupna aktiva					25.909
Obveze prema dobavljačima	873	1.949	408	(389)	2.841
Neraspoređene obveze					10.193
Ukupne obveze					13.034
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	1.256	545	210	-	2.011
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.062	540	162	-	1.764
Nematerijalna imovina	194	5	48	-	247
Amortizacija	1.400	645	216	-	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	568	167	40	(33)	742
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	1.868	905	40	(33)	2.780

Glavni vanjski parametri

IV-VI.2014.	VII-IX.2014.	VII-IX.2013.	%		I-IX.2013.	I-IX.2014.	%
109,7	101,8	110,4	(7,7)	Brent dtd (USD/bbl)	108,5	106,6	(1,7)
1,61	0,38	0,5	(17,8)	Brent-Ural spread	0,69	1,17	69,7
1.008,4	949,5	993,4	(4,4)	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	995,1	973,2	(2,2)
917,0	877,7	943,5	(7,0)	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	929,4	904,8	(2,6)
575,3	558,2	592,8	(5,8)	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	591,7	568,3	(3,9)
824,3	784,6	822,9	(4,7)	UNP (USD/t)*	809,3	832,1	2,8
51,1	72,4	66,2	9,4	Prosječna rafinerijska marža	63,2	57,8	(8,5)
178,8	179,1	158,5	13,0	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	174,7	170,6	(2,3)
87,4	107,3	108,6	(1,3)	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	108,9	98,8	(9,2)
(254,3)	(207,4)	(242,1)	(14,3)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(228,8)	(229,2)	0,2
(5,3)	14,1	(12,0)	n.a.	Crack spread – UNP (USD/t)*	(11,2)	24,5	n.a.
5,54	5,74	5,69	0,8	kn/USD prosjek	5,74	5,62	(2,1)
5,54	5,74	5,64	1,7	kn/USD na dan	5,64	6,02	6,7
7,60	7,61	7,53	1,0	kn/EUR prosjek	7,56	7,62	0,8
7,60	7,61	7,61	(0,0)	kn/EUR na dan	7,61	7,63	0,2
0,23	0,23	0,26	(10,4)	3m USD LIBOR (%)	0,28	0,23	(15,6)
0,30	0,16	0,22	(26,3)	3m EURIBOR (%)	0,21	0,25	17,3

* FOB Mediterranean

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

17. listopada 2014.	Presuda Visokog upravnog suda
09. listopada 2014.	Program zbrinjavanja
02. rujana 2014.	Objava
02. rujana 2014.	Ukidanje uvrštenja globalnih potvrda o deponiranim dionicama (GDRova)
04. kolovoza 2014.	Kadrovske promjene u SD Rafinerije i marketing
01. kolovoza 2014.	Namjera ukidanja uvrštenja globalnih potvrda o deponiranim dionicama
31. srpnja 2014.	Ugovor o pripajanju- Prirodni plin
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.	30.9.14.
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 depozitarno društvo d.d.

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru

Nadzorni odbor

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

Uprava

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

Odbor izvršnih direktora

S 1. rujnom 2014. gospodin Artur Thernesz je završio svoj mandat na dužnosti Ininog izvršnog direktora za segment djelatnosti Rafinerije i marketing. Do imenovanja novog izvršnog direktora za ovaj segment, a nakon međunarodne headhunting potrage koja je u tijeku, g. Bengt Viktor Oldsberg, dosadašnji direktor Centra za proizvodnju, imenovan je izvršnim direktorom segmenta djelatnosti Rafinerija i marketinga.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-IX.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 Ratatics	Član