

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

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.*	%	(mil. kn)	2013.*	2014.	%
7.103	4.895	6.661	(27)	Neto prihod od prodaje	27.444	23.759	(13)
916	200	836	(76)	EBITDA ⁽¹⁾	3.678	2.580	(30)
916	320	836	(62)	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	3.805	2.699	(29)
1.023	741	868	(15)	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	3.983	3.329	(16)
509	(2.756)	(2.273)	21	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(1.553)	(1.712)	10
509	(520)	(31)	1.577	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	816	523	(36)
623	(104)	12	n.a.	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	1.010	1.157	15
(215)	(279)	(65)	329	Neto financijski gubitak	(263)	(622)	137
212	(2.480)	(1.895)	31	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	(1.508)	(1.897)	26
212	(239)	464	n.a.	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	953	344	(64)
838	1.837	1.904	(4)	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	4.528	3.859	(15)
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)							
21,2	(248,0)	(189,5)	31		(150,8)	(189,7)	26
4.010	2.991	4.761	(37)	Neto dug	4.761	2.991	(37)
22,3	20,4	27,0		Omjer duga i kapitala	27,0	20,4	
430	595	994	(40)	CAPEX ukupno	2.013	1.691	(16)
372	510	874	(42)	Hrvatska	1.655	1.490	(10)
58	86	120	(29)	Inozemstvo	358	201	(44)

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.*	%	(mil. USD) ⁽³⁾	2013.*	2014.	%
1.238	799	1.189	(33)	Neto prihod od prodaje	4.810	4.133	(14)
160	33	149	(78)	EBITDA ⁽¹⁾	645	449	(30)
160	52	149	(65)	EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	667	469	(30)
178	121	155	(22)	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	698	579	(17)
89	(450)	(406)	11	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(272)	(298)	9
89	(85)	(6)	1.434	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	143	91	(36)
109	(17)	2	n.a.	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	177	201	14
(37)	(46)	(12)	292	Neto financijski gubitak	(46)	(108)	135
37	(405)	(338)	20	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	(264)	(330)	25
37	(39)	83	n.a.	Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	167	60	(64)
146	300	340	(12)	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	794	671	(15)
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)							
3,7	(40,5)	(33,8)	20		(26,4)	(33,0)	25
713	520	834	(38)	Neto dug	834	520	(38)
75	97	177	(45)	CAPEX ukupno	353	294	(17)
65	83	156	(47)	Hrvatska	290	259	(11)
10	14	21	(35)	Inozemstvo	63	35	(44)

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

⁽²⁾ U 2014. godini jednokratne stavke su negativno utjecale na poslovanje u iznosu od 2.235 milijuna kuna.

⁽³⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za VII-IX.2014. – 5,7390 kn/USD; X-XII. 2013. – 5,6036 kn/USD; X-XII.2014. – 6,1287 kn/USD; I-XII.2013. – 5,7059 kn/USD; I-XII.2014. – 5,7493 kn/USD

* Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str.12

CCS dobit iz osnovne djelatnosti INA Grupe bez jednokratnih stavki u 2014. godini iznosila je 1.157 milijuna kuna, što je povećanje od 15% u odnosu na 2013. Na objavljeni rezultat utjecalo je daljnje umanjeno vrijednosti imovine u Siriji u iznosu od 1,6 milijardi kuna, što nije imalo izravni novčani učinak, ali se primjenjuje u skladu s ranijom dobrom poslovnom praksom, kao i značajan pad cijene Brent nafte i 395 milijuna kuna umanjeno vrijednosti segmenta Rafinerije i Marketing. CCS EBITDA INA Grupe bez jednokratnih stavki iznosila je 3,3 milijarde kuna, što je smanjenje za 16% u odnosu na 2013. Negativne regulatorne odluke imale su daljnji znatan i kontinuirano negativan učinak na poslovanje segmenta Istraživanje i proizvodnja. Kombinirani učinak prisilne prodaje plina, smanjenje regulirane cijena plina i udvostručenje naknada za eksploataciju kao i naknadno porezno opterećenje segmenta rafinerije i marketing dosegao je gotovo 1,1 milijardi kuna. Posljedično je ostvarena niža cijena ugljikovodika koja je bila

pod utjecajem znatnog pada cijena Brent-a u drugoj polovici godine. Stalni napori segmenta Istraživanje i proizvodnja u cilju kompenziranja prirodnog pada proizvodnje rezultirali su povećanjem proizvodnje sirove nafte, prvi puta u više od deset godina, uz poboljšanje od 5% u odnosu na 2013. Navedeno povećanje ipak nije bilo dovoljno da se nadoknadi pad proizvodnje plina od 8%, uslijed čega je ukupna proizvodnja zabilježila smanjenje od 4%. Nadalje, proizvodnja ugljikovodika porasla je za značajnih 5 mboe/dnevno u posljednjem kvartalu zbog uspješnih razradnih aktivnosti na kopnu i podmorju.

Segment Rafinerije i Marketing uložio je napore kako bi povećali produktivnost i poboljšali tržišnu poziciju Ine, ali je rezultat i dalje pod utjecajem kontinuiranog strogog europskog rafinerijskog okruženja i daljnjeg gospodarskog usporavanja u Hrvatskoj i ostalim ključnim tržištima Ine što je za posljedicu imalo pad prodaje. Unatoč navedenim negativnim utjecajima maloprodaja u zemlji je ostala prilično stabilna s padom od 2%. U isto vrijeme Društvo nastavlja s aktivnostima optimizacije razvijajući nov maloprodajni poslovni model koji osigurava učinkovitije poslovanje.

Operativni novčani tijek dosegao je razinu od 3.859 milijuna kuna u 2014. godini, što je smanjenje od 15%. Kako bi se nadoknadili učinci nepovoljnih regulatornih promjena, poduzete su mjere koje su rezultirale daljnjim poboljšanjem već stabilne financijske pozicije, smanjujući neto zaduženost za daljnjih 37% na razinu od 2.991 milijuna kuna, a neto omjer duga i kapitala na 20,4%, u odnosu na 27,0 % krajem 2013. godine.

Razina ulaganja od 1.691 milijuna kuna je 16% manje nego u 2013. godini, međutim imajući u vidu regulatorne promjene koje nisu poticajne za ulaganja navedeni iznos je vrlo značajan, usmjeren uglavnom na Hrvatsku, prvenstveno u segmentu Istraživanja i proizvodnje.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U razdoblju I-XII 2014. EBITDA je dosegla 3.732 milijuna kuna, što je za 1.086 milijuna kuna manje u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Tijekom 2014. godine regulatorno okruženje se značajno promijenilo što je imalo negativan utjecaj na poslovanje segmenta. Stopa naknade za eksploataciju je porasla sa 5% na 10%, počevši od 26. ožujka 2014, a regulirana cijena prirodnog plina za kućanstva smanjena je sa 2,2 na 1,7 kn/m³, što je rezultiralo znatno nižom prosječnom ostvarenom cijenom ugljikovodika. Osim toga, značajan pad Brent-a u drugoj polovici 2014. godine imao je dodatno negativan utjecaj na rezultat. Dodatno, prijenos zaliha u 2013. godini imao je jednokratni pozitivan učinak na rezultate prethodne godine. U konačnici, unatoč određenim velikim postignućima kao rezultat nastavka ulagateljskih aktivnosti, Grupa je suočena s padom proizvodnje prirodnog plina u podmorju i na kopnu, kao i s padom proizvodnje kondenzata u usporedbi s baznim razdobljem. S pozitivne strane INA je povećala proizvodnju sirove nafte za 5% u 2014. godini u odnosu na bazno razdoblje.
- ▶ **Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo):** U 2014. godini segment je ostvario 'čist' CCS EBITDA u iznosu od (554) milijuna kuna što je ispod ostvarenja u 2013. godini. Iako je ukupna količina prodaje smanjena, poboljšana je struktura prodaje (tj. udio motornih goriva se povećao, dok je udio lož ulja smanjen). Požar na kotlu sisačkog DC postrojenja u 2013. doveo je do daljnjih problema dostupnosti navedenog kotla u 2014. i problema u proizvodnji FCC postrojenja u obje rafinerije u 2014. godini što je rezultiralo manje povoljnim prinosima. Segment je nastavio s daljnjim naporima discipliniranom kontrolom troškova, radom rafinerija prilagođenom potražnji, te smanjenjem vremena reakcije kao odgovora na promjene tržišnih prilika.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** EBITDA segmenta povećana je za 404 milijuna kuna, sa HRK (239) milijuna u I-XII 2013. na 165 milijuna kuna u I-XII 2014. uglavnom zbog većeg doprinosa Crosca. Viši prihodi Crosca rezultat su bolje iskorištenosti kapaciteta, viših prihoda od usluga i remonta bušačke opreme. Navedeno su poduprli i niži troškovi održavanja, prijevoza i špediterskih usluga u odnosu na 2013. godinu.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Usprkos značajnim izazovima uzrokovanih regulatornim promjenama, kao i značajnom padu cijena nafte i plina, INA je povećala dobit iz osnovne djelatnosti prilagođenu za učinke zaliha ijednokratnih stavki za 15%, uz istovremeno daljnje jačanje financijskog položaja. Potrebno je istaknuti da utjecaj regulatornih promjena u segmentu Istraživanja i proizvodnje u kombinaciji još jednim porezom vezanim za rafinerijsko poslovanje premašuje 1,1 milijardu kuna, što mora biti ublaženo internim mjerama učinkovitosti. Iako je u takvom nepovoljnom okruženju našEBITDA smanjen za 30%, ipak smo održali naše investicije na razini od 1,7 milijardi kuna, razini višoj od prosjeka u posljednje dvije godine.

Ponosni smo što smo povećali našu proizvodnju nafte za 5%, što se nije dogodilo više od deset godina, unatoč gotovo potpunom nedostatku istražnih koncesija u Hrvatskoj. S druge strane, segment Rafinerija i marketinga i dalje je opterećen nepovoljnim rafinerijskim maržama, kao i manjim prodanim količinama uslijed produžene ekonomske depresije.

Pa ipak, na rezultate je negativno utjecalo daljnje umanjeње vrijednosti imovine u Siriji čime se investicijska vrijednost ovog projekta svodi na mali dio izvorne vrijednosti. Nakon razgovora s menadžmentom i revizorima, zaključeno je da je umanjeње neizbježno, obzirom na činjenicu da je politička i sigurnosna situacija u Siriji postala još složenija te da bi Inin potencijalni povratak u ovo poslovanje mogao potrajati dulje vrijeme.

Imajući u vidu nepovoljne regulatorne promjene i niske razine cijena nafte, dodatno smo ojačali svoju financijsku disciplinu te smo spremni za daljnju optimizaciju aktivnosti Ine u narednom razdoblju kako bi se osigurala održivost poslovanja i dalinje stvaranje vrijednosti.

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

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.**	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2013.**	2014.	%
1.400	1.450	2.460	(41)	Prihodi	9.325	6.732	(28)
833	824	1.013	(19)	EBITDA	4.825	3.739	(23)
833	824	1.013	(19)	EBITDA bez jednokratnih stavki ***	4.825	3.739	(23)
564	(1.252)	(1.004)	25	Dobit iz osnovne djelatnosti	1.487	961	(35)
564	353	500	(30)	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	2.991	2.565	(14)
306	256	615	(58)	CAPEX	1.396	1.048	(25)

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

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

***Ostvarenje 2014. godine na EBIT bilo je pod negativnim utjecajem jednokratnih stavki u iznosu od 1.604 milijuna kuna

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	2013.	2014.	%
11.588	13.106	11.699	12	Proizvodnja nafte (boe/dan)	11.617	12.142	5
8.499	9.895	8.474	17	Hrvatska	8.608	8.931	4
1.904	2.013	2.037	(1)	Egipat	1.881	2.034	8
1.185	1.197	1.188	1	Angola	1.128	1.177	4
22.127	25.421	24.231	5	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	26.198	24.166	(8)
10.798	12.538	9.936	26	Hrvatska - podmorje	11.897	11.136	(6)
11.329	12.882	14.295	(10)	Hrvatska - kopno	14.301	13.030	(9)
1.894	2.059	2.297	(10)	Kondenzat (boe/dan)	2.365	2.097	(11)
1.894	2.059	2.297	(10)	Hrvatska	2.365	2.097	(11)
35.609	40.585	38.227	6	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	40.180	38.405	(4)
VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika**	2013.	2014.	%
73	62	80	(23)	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	82	69	(17)
VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	2013.	2014.	%
12	6	260	(98)	Uvoz prirodnog plina	774	107	(86)
276	353	661	(47)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	2.228	1.718	(23)

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

REZULTATI 2014. U ODNOSU NA 2013. GODINU

U 2014. EBITDA je dosegla 3.739 milijuna kuna, što je za 23% manje u odnosu na prethodnu godinu. Pad cijene Brent-a od 9%, u kombinaciji sa značajnim nepovoljnim promjenama u regulatornom okruženju, također je imalo negativan utjecaj na rezultat segmenta kroz niže realizirane cijene. Prisilna prodaja plina negativno je utjecala na rezultat u iznosu od (270) milijuna kuna, dok je smanjenje regulirane cijene plina stvorilo dodatnih (260) milijuna kuna razlike u odnosu na bazno razdoblje. Nadalje, učinak udvostručene naknade za eksploataciju rezultirao je negativnim utjecajem u iznosu od (223) milijuna kuna, te je sveukupan negativan učinak iznosio HRK (753) milijuna u 2014. godini. Dodatno, prijenos zaliha u 2013. godini imao je jednokratni pozitivan učinak na rezultat prethodne godine. Na posljepku, ukupna količina proizvodnje ugljikovodika smanjena je za 4%, unatoč povećanju proizvodnje sirove nafte u Hrvatskoj i inozemstvu.

Slično kao i 2013. godine, na dobit iz poslovanja 2014. godine također je utjecalo umanjeње vrijednosti dugotrajne imovine. U nedostatku parametara potrebnih za obračun amortizacije po jediničnom trošku proizvodnje uslijed više sile u Siriji, započeto je s linearnom metodom amortizacije koja počela se primjenjivati od 1. siječnja 2013. godine u cilju točnije amortizacije opreme. Iznos amortizacije u Siriji u 2014. godini iznosio je 306 milijuna kuna. Dodatno, vrijednost imovine u Siriji je umanjena za 1.562 milijuna kuna, što nije imalo izravni novčani učinak, ali se primjenjuje u skladu s dobrom poslovnom praksom kako bi se osiguralo fer vrednovanje Inine imovine u Siriji.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** u 2014. je za 7,8% manje nego 2013. godine,

- na smanjenje proizvodnje prirodnog plina, u odnosu na isto razdoblje prošle godine, uglavnom je utjecao povećani udio vode u iscrpku i povrat količina na polju Annamaria. Prirodni pad proizvodnje donekle je ublažen početkom proizvodnje polju Izabela.
- na proizvodnja prirodnog plina na kopnu utjecao je složeniji i duži godišnji remont na glavnim postrojenjima Plinske stanice Molve i Etan te je dodatno utjecao prirodni pad proizvodnje.

Proizvodnja nafte porasla je u 2014. za 5% u odnosu na 2013. godinu,

- prirodni pad proizvodnje domaće sirove nafte bio je kompenziran remontnim radovima, optimizacijom bušotina i dodatnom proizvodnjom na polju Hrastilnica.
- smanjena domaća proizvodnja kondenzata posljedica je složenijeg i dužeg godišnjeg remonta na glavnim postrojenjima Plinske stanice Molve i Etan te prirodnog pada proizvodnje.
- proizvodnja egipatske nafte u 2014. godini veća je za 8,1% u odnosu na 2013. godinu, kao rezultat veće proizvodnje na koncesiji North Bahariya nakon agresivne bušačke kampanje i obavljenih poslove remonta i veće proizvodnje na koncesiji East Yidma s obzirom da se udio proizvodnje promijenio sa 29% na 58%.

• proizvodnja sirove nafte u Angoli na godišnjoj je razini zabilježila pad od 4,4% uslijed prirodnog pada proizvodnje.

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. Kao rezultat toga gubitak iz poslovanja Prirodnog plina iznosio je 537 milijuna kuna.

REZULTATI ČETVRTOG TROMJESEČJA U ODNOSU NA TREĆE TROMJESEČJE 2014.

U četvrtom tromjesečju 2014. EBITDA se smanjila za 1,2% u odnosu na treće tromjesečje 2014. godine odražavajući prije svega stalan pad cijene Brent-a koji je bio 25% niži i utjecao na nižu prosječnu cijenu sirove nafte i kondenzata. Negativan utjecaj cijena je gotovo u potpunosti ublažen povećanjem proizvodnje od 14%. To se uglavnom može povezati sa većom proizvodnjom na kopnu kao rezultat remonta bušotina i optimizacije zajedno s testnom proizvodnjom na Hrastilnici, nižom proizvodnjom plina na kopnu u trećem tromjesečju zbog godišnjeg remonta na Plinskim stanicama Molve i Etan, te dodatno i nastavak proizvodnje na plinskom polju Bilogora, dok je na podmorju veća proizvodnja plina ostvarena uslijed početka proizvodnje na polju Ika JZ u studenom. Povećanja proizvodnje na inozemnim koncesijama rezultat su remonta bušotina i dodatne proizvodnje sa novih razradnih bušotina u Egiptu.

REZULTATI ČETVRTOG TROMJESEČJA U ODNOSU NA ČETVRTO TROMJESEČJE 2014.

Smanjena EBITDA segmenta u četvrtom tromjesečju 2014. uglavnom je posljedica 23% niže prosječne ostvarene cijene ugljikovodika zbog niže cijene sirove nafte i kondenzata uslijed smanjenog Brenta i nižih cijena prirodnog plina proizašlih iz već spomenutih regulatornih promjena. Nadalje, na rezultat je negativno utjecalo povećanje naknade eksploataciju na 10%. Spomenuti učinci djelomično su ublaženi većom proizvodnjom sirove nafte na kopnu kao posljedica remonta i dodatne proizvodnje na Hrastilnici. Dodatni pozitivni učinak proizlazi iz početka proizvodnje na plinskom polju Izabela.

KAPITALNA ULAGANJA ISTRAŽIVANJA I PROIZVODNJE

Kapitalna ulaganja segmenta u 2014. iznosila su 1.048 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 899 milijuna kuna, dok su ulaganja u inozemstvu iznosila 149 milijuna kuna. U usporedbi sa 2013. godinom kapitalna ulaganja su manja za 348 milijuna kuna ili 25%. Smanjena razina ulaganja uglavnom je rezultat manjih ulaganja u hrvatskom podmorju, manjih razradnih aktivnosti u Egiptu i Angoli, te zato što su u Egiptu sve istražne aktivnosti dovršene u 2013.

SD IPNP CAPEX 2014 (mil HRK)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	97.2	-3.9	
Razrada	752.1	117.3	36.0
Istraživanje: 93.4 (8.9%) Razrada: 905.4 (86.4%) Ostalo: 49.7 (4.7%)	<p>Istraživanje na kopnu: Izbušena bušotina Hrastilnica-4 u Q1. Bušotina Čepelovac-1 Sjever bušena od 31. srpnja do 16. listopada je negativna. Kampanja frakturiranja (nekonvencionalno istraživanje): 3 bušotine-Peteranec-4, Žutica-249 DU i IVA-2 DU uspješno je dovršena, te slijedi analiza rezultata.</p> <p>Razrada na kopnu: EOR projekt – Dvršeni su remontni radovi na utisnim bušotinama za CO2 i slanu vodu, te priključena nadzemnih postrojenja. Probna proizvodnja utiskivanjem CO2 u 12 bušotina na polju Ivanić započela je 14. listopada temeljem dozvole dobivene od Ministarstva. Priprema bušotina za početak druge faze EOR projekta je u tijeku. U sklopu projekta Medimurje u tijeku su građevinske aktivnosti. Bušenje bušotine Gola-10 je privremeno obustavljeno nakon što je dovršeno bušenje novog zakrivljenog kanala, te instalacija cijevi. Bušenje i testiranje bušotine nastavit će se u 2015. godini. Tijekom 2014. godine, izvedena su 43 kapitalna remonta, 3 hidraulička perforiranja, a 2 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. Radovi za puštanje postrojenja u proizvodnju su dovršeni. Probna proizvodnja plina započela je 27. studenog, te je u tijeku. Ika B – radovi rekonstrukcije platforme su završeni u 1Q 2014. Dovršeno 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 usklađivanje 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 – Osm bušotina je uspješno izbušeno, a sedam ih je pušteno u proizvodnju. Jedna izbušena bušotina je neuspješna. Remontni radovi izvedeni su na 22 bušotina, dok je na jednoj bušotini remont u tijeku.</p> <p>Koncesija West Abu Gharadig – Četiri bušotine su izbušene i puštene u proizvodnju. Remontni radovi izvedeni su na sedam bušotina, a na jednoj su još u tijeku. Izvedene su i aktivnosti vezane uz planirane projekte - Projekt pročišćavanja kontaminiranog pijeska, te projekt nadogradnje postrojenja.</p> <p>Koncesija Ras Qattara – Izvedeno je šest remonata bušotina. Dvije bušotine su izbušene, opremljene i puštene u proizvodnju.</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 interva.</p>	<p>Razrada: Blok 3/05: Operator je nastavio izvršenje planirane proizvodnje, intervencija u bušotinama, aktivnosti održavanja, pregled i inženjeringa nadzemnih postrojenja. Također nastavljena je i implementacija planiranih velikih projekata koji su u tijeku.</p> <p>Blok 3/05A: Bušenje bušotine Gazela 101 započelo je 28. Srpnja 2014. U rujnu je došlo do neočekivanih tehničkih problema prilikom bušenja – zaglava u kanalu bušotine. Donesena je odluka o bušenju zakrivljenog kanala. Gazela-101 ST-1 izbušena je do dubine 4.488 m. U tijeku su aktivnosti opremanja bušotine.</p>

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.**	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	2013.**	2014.	%
5.978	3.674	4.555	(19)	Prihodi	20.137	18.222	(10)
(91)	(706)	(220)	220	EBITDA	(473)	(1.303)	175
(91)	(587)	(220)	166	EBITDA bez jednokratnih stavki***	(346)	(1.184)	242
16	(165)	(188)	(12)	CCS -R&M dobit/gubitak iz EBITDA	(168)	(554)	230
(235)	(1.399)	(1.215)	15	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(2.114)	(2.489)	18
(235)	(835)	(477)	75	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	(1.249)	(1.925)	54
(121)	(419)	(433)	(3)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(1.055)	(1.291)	22
85	227	331	(32)	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	545	470	(14)

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

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

***U 2014. godini rezultat na EBIT sadrži negativan utjecaj jednokratnih stavki od 564 milijuna kuna.

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	2013.	2014.	%
161	140	142	(1)	Domaća nafta	433	394	(9)
517	344	364	(6)	Uvozna nafta	2.427	1.880	(23)
41	27	25	8	Kondenzat	96	102	6
256	105	177	(41)	Ostala sirovina	750	749	(0)
975	616	710	(13)	Ukupno rafinerijska prerada	3.707	3.125	(16)
VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	2013.	2014.	%
64	36	38	(5)	UNP	209	190	(9)
266	166	199	(16)	Motomi benzini	1.068	824	(23)
323	201	236	(15)	Dizel	1.268	1.022	(19)
30	23	60	(62)	Plinska ulja	193	107	(44)
32	19	5	300	Petroleji	109	107	(2)
7	7	7	(7)	Primarni benzin	27	33	21
111	62	60	3	Lož ulja	419	358	(15)
-	-	16	n.a.	Bitumen	38	3	(93)
20	24	(3)	n.a.	Ostali proizvodi*	(56)	86	n.a.
853	537	617	(13)	Ukupno	3.274	2.728	(17)
7	6	6	1	Rafinerijski gubitak	23	22	(1)
115	73	87	(16)	Vlastita potrošnja	410	374	(9)
975	616	710	(13)	Ukupna rafinerijska proizvodnja	3.707	3.125	(16)
VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	2013.	2014.	%
518	445	463	(4)	Hrvatska	1.877	1.756	(6)
139	131	133	(2)	BiH	509	510	0
69	13	60	(78)	Slovenija	237	151	(36)
320	131	130	1	Ostala tržišta	844	867	3
1.046	721	786	(8)	Ukupno	3.467	3.284	(5)
VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	2013.	2014.	%
67	44	45	(2)	UNP	231	214	(8)
306	153	190	(19)	Motomi benzini	955	844	(12)
412	346	359	(4)	Dizel	1.394	1.415	2
31	49	50	(1)	Plinska ulja	164	146	(11)
57	21	20	3	Petroleji	124	128	3
12	6	7	(22)	Primarni benzin	30	37	25
120	62	58	7	Lož ulja	418	366	(12)
10	14	15	(9)	Bitumen	57	40	(30)
29	26	43	(39)	Ostali proizvodi*	95	95	0
1.046	721	786	(8)	Ukupno	3.467	3.284	(5)
306	240	244	(1)	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	1.019	994	(2)

* 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 2014. U ODNOSU NA 2013. GODINU

Segment Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo) ostvario je u 2014. godini je „čistu“ **CCS EBITDA** u iznosu od (554) milijuna kuna te EBITDA bez jednokratnih stavki u iznosu od (1.184) milijuna kuna, oba ispod razine zabilježene u 2013. godine. Pad EBITDA uglavnom proizlazi iz reevalucije zaliha od 523 milijuna kuna, uzrokovane snažnim padom Brent cijene sirove nafte.

Rezultat segmenta je uglavnom pod utjecajem (1) nepovoljnog vanjskog okruženja koje se očituje u 5% nižoj prosječnoj rafinerijskoj marži (npr. niže marže dizela), što je dovelo do (2) manjih prodajnih količina za 5% 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. te povremenih prekida proizvodnje na FCC postrojenjima u obje rafinerije. 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) zabilježen je povoljniji odnos cijena Brent-Ural, (3) povećana je jedinična maloprodajna marža goriva nakon cjenovne liberalizacije na domaćem tržištu od 20. veljače 2014.

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 Slovensko i Albansko, primarno su manje zbog niže prerade te u dijelu zbog niskih prodajnih marži. Dodatno, na usporedno razdoblje 2013. godine 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 2014. godini iznosile su 994 kt, bilježeći pad od 2% 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 2014. bio je 3% manji nego u istom razdoblju prošle godine. Na smanjenje ukupne prodaje u odnosu na 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 31. prosinca 2014. INA Grupa upravljala je mrežom od 442 benzinske postaje (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 pokretanjem pilot-projekta s ciljem da se na određene benzinske postaje implementira model partnerskog upravljanja koji bi omogućio efikasnije poslovanje. Temeljem detaljne analize, već 17 benzinskih postaja posluje prema takvom poduzetničkom modelu. Uprava društva je iznijela pozitivno mišljenje u pogledu nastavka ovog pilot projekta.

REZULTATI ČETVRTOG TROMJESEČJA U ODNOSU NA TREĆE TROMJESEČJE 2014.

U četvrtom tromjesečju segment Rafinerije i Marketing (uključujući Trgovinu na malo) ostvario je negativan rezultat na razini „čistog“ **CCS EBITDA** u iznosu od (165) milijun kuna, što je za 181 milijuna kuna lošiji rezultat u usporedbi s prethodnim razdobljem. Glavni negativni čimbenici su (1) smanjene prodajne količine (za 31%), (2) nepovoljnije vanjsko okruženje, odnosno niže marže, posebno na motorne benzine i (3) povećana specifična potrošnja energije potaknuta nižom preradom. Prekid rada Rafinerije nafte Rijeka u studenom i pokretanje rafinerije nafte Sisak u prosincu dodatno su negativno utjecale na poslovanje. Negativni utjecaji su djelomično ublaženi povoljnijom Brent-Ural maržom (0,4 u trećem tromjesečju u odnosu na 0,6 US dolar/barel u četvrtom tromjesečju 2014.).

EBITDA bez jednokratnih stavki je u četvrtom tromjesečju iznosila (587) milijun kuna i bila je za 496 milijuna manja nego u četvrtom tromjesečju, uglavnom zbog već navedenih čimbenika.

REZULTATI ČETVRTOG TROMJESEČJA 2014. U ODNOSU NA ČETVRTO TROMJESEČJE 2013.

Čisti „CCS“ EBITDA rezultat iznosio je (165) milijun kuna, dok je EBITDA gubitak u četvrtom tromjesečju zabilježio neznatno poboljšanje u odnosu na četvrto tromjesečje 2013. godine.

Na poslovanje segmenta utjecali su (1) poboljšani vanjski uvjeti sa 10% većom prosječnom maržom (posebno na dizelima i benzinima), (2) 29% bolja veleprodajna marža i povećana jedinična marža u maloprodaji, što je omogućeno tržišnim/slobodnim određivanjem cijena goriva od 20. veljače 2014., kao i (3) operativni troškovi smanjeni uštedama postignutim na fiksnim troškovima. Ovi učinci su djelomično umanjili negativnim djelovanjem, (1) manjih prodajnih količina u izvozu (Slovenija) te (2) višim specifičnim troškovima energije koji su uglavnom posljedica niže razine prerade.

KAPITALNA ULAGANJA

Kapitalna ulaganja u 2014. godini iznosila su 470 milijuna kuna, te su za 75 milijuna kuna niža u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Kapitalna ulaganja segmenta Rafinerije i marketing u 2014. iznosila su 314 milijuna kuna. Ulaganja su bila niža zbog ušteda postignutih prilikom ugovaranja, ali i zbog pomicanja projekata kao i kašnjenja u realizaciji. Remont rafinerije Sisak, značajan projekt Segmenta Rafinerije i Marketing, završen je tijekom četvrtog tromjesečja, a uključivao je instalaciju novih komora Postrojenja za koking. Tijekom 2014. godine nastavljeni su projekti za unapređenje logističke infrastrukture.

Kapitalna ulaganja segmenta Trgovina na malo u 2014. godini su iznosila 156 milijuna kuna i manja su 65 milijuna kuna nego u istom razdoblju prošle godine. Niže ostvarenje kapitalnih ulaganja posljedica je ušteda u tenderiranju, pomicanju projekata obnove te projekta nabave opreme za zaštitu opreme. Glavni dio ostvarenja odnosio se na intenzivni projekt modernizacije u Hrvatskoj te pokretanje potpune obnove postaja u Bosni i Hercegovini.

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

	Note	31.12.2013.	31.12.2014.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	524	457	(13)
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	15.979	14.038	(12)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		169	23	(86)
Dugoročna potraživanja		233	170	(27)
Derivatni financijski instrumenti		-	-	n.a.
Odgođeni porezi		1.127	1.742	55
Imovina i uložni raspoloživi za prodaju		330	462	40
Ukupno dugotrajna imovina		18.567	17.097	(8)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	3.219	1.924	(40)
Potraživanja od kupaca, neto	13	2.564	1.998	(22)
Ostala potraživanja		426	181	(58)
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		421	112	(73)
Derivatni financijski instrumenti		-	-	n.a.
Ostala kratkotrajna imovina		144	282	96
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		166	154	(7)
Novac i novčani ekvivalenti		402	467	16
Kratkotrajna imovina		7.342	5.118	(30)
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		-	0	n.a.
Ukupno kratkotrajna imovina		7.342	5.118	(30)
Ukupna aktiva	8	25.909	22.215	(14)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		6	121	1.917
Ostale rezerve		2.284	2.851	25
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		1.586	(311)	n.a.
Kapital pripisiv vlasniku		12.876	11.661	(9)
Nekontrolirajući interes		(1)	(1)	0
Ukupno kapital		12.875	11.660	(9)
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		1.889	628	(67)
Ostale dugoročne obveze		76	64	(16)
Otpremnine i jubilarne nagrade		135	172	27
Dugoročna rezerviranja		2.754	2.837	3
Odgođena porezna obveza		7	9	29
Ukupno dugoročne obveze		4.861	3.710	(24)
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.975	2.631	(12)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		299	199	(33)
Obveze prema dobavljačima	15	2.841	1.713	(40)
Porezi i doprinosi		720	1.054	46
Ostale kratkoročne obveze		690	554	(20)
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		126	114	(10)
Otpremnine i jubilarne nagrade		11	12	9
Kratkoročna rezerviranja		511	568	11
Kratkoročne obveze		8.173	6.845	(16)
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		-	-	n.a.
Ukupno kratkoročne obveze		8.173	6.845	(16)
Ukupno obveze	14	13.034	10.555	(19)
Ukupna pasiva		25.909	22.215	(14)

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

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	Note	2013.	2014.	%
211	(2.481)	(1.895)	31		(1.508)	(1.897)	26
444	781	584	34		2.261	2.132	(6)
82	(554)	(443)	25		(308)	(437)	42
115	2.076	2.491	(17)		3.035	2.574	(15)
(72)	(131)	(71)	85		(266)	(522)	96
(6)	(7)	1	n.a.		(4)	(16)	300
-	-	48	n.a.		-	-	n.a.
166	83	(44)	n.a.		(35)	249	n.a.
20	125	31	303		128	196	53
7	47	78	(40)		88	87	(1)
(70)	157	103	52		199	47	(76)
22	24	20	20		82	89	9
(1)	10	(23)	n.a.		(38)	5	n.a.
918	130	880	(85)		3.634	2.507	(31)
719	967	425	128	16	88	1.201	1.265
295	670	(20)	n.a.	17	(303)	839	n.a.
(1.077)	102	816	(88)		1.599	(534)	n.a.
855	1.869	2.101	(11)		5.018	4.013	(20)
(17)	(32)	(197)	(84)		(490)	(154)	(69)
838	1.837	1.904	(4)		4.528	3.859	(15)
(300)	(339)	(924)	(63)		(1.843)	(1.292)	(30)
(56)	(234)	-	n.a.		(248)	(297)	20
15	14	8	75		14	34	143
-	-	(20)	n.a.		(7)	-	n.a.
7	-	-	n.a.		3	7	133
5	19	8	138		25	34	36
4	6	(56)	n.a.		(80)	49	n.a.
(325)	(534)	(984)	(46)		(2.136)	(1.465)	(31)
229	(1)	1.613	n.a.		6.160	2.202	(64)
(628)	(149)	(1.339)	(89)		(9.878)	(3.706)	(62)
4.629	2.073	2.422	(14)		15.086	14.715	(2)
(4.712)	(2.855)	(3.540)	(19)		(13.386)	(15.258)	14
-	-	-	n.a.		(343)	-	n.a.
(11)	(9)	(17)	(47)		(88)	(45)	(49)
-	-	-	n.a.		-	-	n.a.
(14)	(155)	11	n.a.		(24)	(209)	771
(507)	(1.096)	(851)	29		(2.473)	(2.301)	(7)
6	207	69	200		(81)	93	n.a.
283	288	311	(7)		488	402	(18)
(1)	(28)	22	n.a.		(5)	(28)	460
288	467	402	16		402	467	16

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 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	-	-	-	(1.508)	(1.508)	-	(1.508)
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	-	-	-	-
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	(221)	(7)	-	(228)	-	(228)
Ukupna sveobuhvatna dobit, neto	-	(221)	(7)	(1.508)	(1.736)	-	(1.736)
Isplata dividendi	-	-	-	(343)	(343)	-	(343)
Stanje na dan 31.12.2013.	9.000	2.284	6	1.586	12.876	(1)	12.875
Stanje na dan 1.1.2014.	9.000	2.284	6	1.586	12.876	(1)	12.875
Gubitak razdoblja	-	-	-	(1.897)	(1.897)	-	(1.897)
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	567	115	-	682	-	682
Ukupni sveobuhvatni gubitak	-	567	115	(1.897)	(1.215)	-	(1.215)
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2014.	9.000	2.851	121	(311)	11.661	(1)	11.660

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%	(mil. kn)	2013.	2014.	%
Prodaja							
1.400	1.450	2.460	(41)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	9.325	6.732	(28)
5.978	3.674	4.555	(19)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	20.137	18.222	(10)
735	758	683	11	Korporativno i Ostalo	2.135	2.665	25
(1.010)	(987)	(1.038)	(5)	Intersegmentalna prodaja	(4.153)	(3.860)	(7)
7.103	4.895	6.661	(27)	Prihodi od prodaje	27.444	23.759	(13)
Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti							
(836)	(2.702)	(3.464)	(22)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(7.838)	(5.771)	(26)
(6.213)	(5.073)	(5.770)	(12)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(22.251)	(20.711)	(7)
(744)	(857)	(837)	2	Korporativno i Ostalo	(2.694)	(2.849)	6
1.198	981	1.137	(14)	Intersegmentalna eliminacija	3.786	3.860	2
(6.595)	(7.651)	(8.934)	(14)	Rashodi	(28.997)	(25.471)	(12)
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti							
564	(1.252)	(1.004)	25	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.487	961	(35)
(235)	(1.399)	(1.229)	14	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(2.114)	(2.489)	18
(9)	(99)	(154)	(36)	Korporativno i Ostalo	(559)	(184)	(67)
188	(6)	99	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(367)	-	n.a.
509	(2.756)	(2.287)	20	Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti	(1.553)	(1.712)	10
Udio u dobiti pridruženih društava							
(215)	(279)	(51)	447	Gubitak iz financijskih aktivnosti	(263)	(622)	137
Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja							
294	(3.035)	(2.338)	30		(1.816)	(2.334)	29
(82)	554	443	25	Troškovi poreza tekuće godine	308	437	42
212	(2.480)	(1.895)	31	Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	(1.508)	(1.897)	26
Amortizacija							
254	567	380	49	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.400	1.344	(4)
139	156	152	3	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	645	570	(12)
51	58	52	12	Korporativno i Ostalo	216	218	1
444	781	584	34	Ukupno	2.261	2.132	(6)
EBITDA*							
834	823	1.012	(19)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.825	3.739	(23)
(91)	(705)	(236)	199	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(473)	(1.303)	175
39	48	(56)	n.a.	Korporativno i Ostalo	(239)	165	n.a.
134	35	102	(66)	Intersegmentalna eliminacija	(435)	(21)	(95)
916	200	822	(76)	Ukupno	3.678	2.580	(30)
Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki							
564	353	500	(30)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.991	2.565	(14)
(235)	(835)	(49)	70	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(1.249)	(1.925)	54
(9)	(32)	(154)	(79)	Korporativno i Ostalo	(559)	(117)	(79)
188	(6)	99	n.a.	Intersegmentalna eliminacija	(367)	-	n.a.
508	(521)	(45)	1.047	Intersegmentalna eliminacija	816	523	(36)

*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.

RAČUN DOBITI I GUBITKA

Bilješke

REZULTATI 2014. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u 2014. godini iznosili su 23.759 milijuna kuna te su bili 13% niži u odnosu na 2013. godinu, prvenstveno zbog niže prodaje prirodnog plina uzrokovano prirodnim padom proizvodnje 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 2013. i iznosili su 11.353 milijuna kuna, budući da je prerada ostalih sirovina bila niža.
- 3 **Troškovi prodane robe** zabilježili su smanjenje od 33% na iznos od 3.705 milijuna kuna, kao rezultat nižeg uvoza prirodnog plina u usporedbi sa 2013. godinom.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u 2014. godini:
 - Ostali materijalni troškovi bili su 23% viši te su iznosili 2.455 milijuna kuna, prvenstveno zbog troškova podizvođača vezano za projekt STSI u Bjelorusiji 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 1.000 milijuna kuna zabilježili su povećanje od 16%, uglavnom zbog ENI poreza za 2013. godinu koji je imao neutralan učinak u 2014. godini zbog ukidanja povezanog rezerviranja.
 - Amortizacija u iznosu od 2.132 milijuna kuna bila je 6% niža u odnosu na 2013. godinu uglavnom zbog niže Sirijske i rafinerijske amortizacije.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak u iznosu od 810 milijuna kuna u odnosu na 2013. godinu kao rezultat manjih ispravka vrijednosti zaliha prirodnog plina, ukidanja ispravka vrijednosti potraživanja od EGPC-a i manje vrijednosno usklađenje sirijske imovine.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu od 2.467 milijuna kuna bili su 2% veći u odnosu na 2013. godinu. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 1.250 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 542 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 319 milijuna kuna, troškova otpremnina za zaposlenike kojima je raskinut ugovor o radu iz poslovno uvjetovanih razloga u iznosu od 100 milijuna kuna kao i ostalih naknade zaposlenicima u iznosu od 256 milijuna kuna za godinu završenu na dan 31. prosinca 2014. godine. Za godinu završenu na dan 31. prosinca 2013. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 1.273 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa iz plaća u iznosu od 546 milijuna kuna, doprinosi na plaću u iznosu od 300 milijuna kuna, troškova otpremnina za zaposlenike kojima je raskinut ugovor o radu iz poslovno uvjetovanih razloga u iznosu od 37 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 259 milijuna kuna.
- 6 **Odgođeni porez** u 2014. godini iznosi 437 milijuna kuna, u usporedbi s 308 milijuna kuna u 2013. godini. Trošak poreza i odgođeni porez za vrijeme prijelaznog razdoblja obračunava se na temelju ostvarenih rezultata i stope poreza na dobit od 20% za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2014. i za razdoblje završeno na dan 31. prosinca 2013. godine.
- 7 **Neto financijski troškovi** u iznosu od 622 milijuna kuna zabilježeni su u 2014. godini, u odnosu na 263 milijuna kuna u 2013. godini.
 - Neto gubitak iz tečajnih razlika iznosio je 247 milijun kuna u 2014. godini, u usporedbi s 0,1 milijun kuna neto tečajnih razlika zabilježenih u 2013. godini.
 - Plaćene kamate iznosile su 292 milijuna kuna, a primljene kamate 19 milijuna kuna u 2014. godini, u usporedbi sa plaćenim kamatama od 202 milijuna kuna i primljenim kamatama u iznosu od 17 milijuna kuna u 2013. godini.
 - Ostali financijski troškovi iznosili su 102 milijuna kuna, u usporedbi sa 61 milijuna kuna ostalih financijskih troškova u 2013. godini.

Prirodni plin

Prirodni plin je integriran u INA, d.d. u studenom 2014. godine, zbog činjenice da mu je osnovna djelatnost trgovina plinom proizvedenim na domaćim poljima

Modificiranje

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

Reklasifikacija Crosco Grupe

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

Jednokratne stavke

Dodatno na međunarodne računovodstvene standarde i međunarodne standarde izvještavanja i regulatornih zahtjeva Kompanija objavljuje jednokratne stavke kako bi postigla višu razinu transparentnosti i pružila bolje razumijevanje uobičajenih poslovnih aktivnosti. Jednokratnim stavkama se smatraju one stavke koje se ne pojavljuju redovno i imaju značajan utjecaj na rezultat. U 2013. INA je usvojila razinu materijalnosti za jednokratne stavke u iznosu od 10 milijuna eura. Nadalje, u skladu sa usvojenom računovodstvenom politikom i MRS 36 - umanjeње vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja.

Međusegmentalna eliminacija

Međusegmentalna eliminacijska linija u rezultatima poslovanja uvedena je kako bi Kompanija bila u mogućnosti pružiti rezultate segmenta u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima, vođena transparentnošću prikazanih informacija koji moraju ispunjavati najviše standarde konzistentnosti i pouzdanosti. U ovu svrhu i u svrhu prikazivanje fer tržišnih odnosa među segmentima, paritet internih prijenosa između Istraživanja i proizvodnje i Rafinerija i marketinga je promijenjen na bazi isporučenih količina. Ova linija pokazuje efekt promjene na dobit iz osnovne djelatnosti u iznosu nerealizirane odgođene dobiti u odnosu na prijenos između segmenata. Nerealizirana dobit pojavljuje se kad je artikl zadržan u zalihama segmenta koju ga je primio a prodaja trećoj strani se dogodi u idućem tromjesečju. Za potrebe izvještavanja segmenta segment koji isporučuje bilježi dobit odmah u trenutku prijenosa. Međutim, na razini Kompanije profit se bilježi tek kad se odvila prodaja trećoj strani. Učinak međusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u 2014. godini iznosi 21 milijun kuna što je niže u odnosu na 435 milijuna kuna u 2013. godini radi drugačijeg načina rada Rafinerije Sisak.

- 8 Na dan 31. prosinca 2014., **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 22.215 milijun kuna te je bila 14% niža u odnosu na dan 31. prosinac 2013. godine.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. prosinca 2014. godine, INA Grupa je uložila 40 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 35 milijuna kuna. Preračun promjene tečaja uvećao je nematerijalnu imovinu za 31 milijun kuna. Umanjenje imovine na negativnim bušotinama na naftnim i plinskim poljima iznosi 107 milijuna kuna. Emisijske jedinice uvećale su nematerijalnu imovinu za 4 milijuna kuna.
- 10 U razdoblju zaključno s 31. prosinca 2014. godine INA Grupa je uložila 1.649 milijuna kuna u nekretnine, postrojenja i opremu. Troškovi dekomisije umanjili su imovinu za 173 milijuna kuna Preračun promjene tečaja uvećao je saldo materijalne imovine za 489 milijuna kuna. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 2.097 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 306 milijuna kuna. Smanjenje vrijednosti imovine iznosi 1.618 milijuna kuna. Umanjenje imovine negativnih bušotina iznosi 166 milijuna kuna. Otudjenje imovine iznosilo je 29 milijuna kuna. Donos sa strateških rezervnih dijelova uvećao je saldo za 5 milijuna kuna. Nadalje, prijenos imovine na trgovačku robu umanjio je saldo za 1 milijun kuna.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. prosinca 2014. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 1.924 milijuna kuna, što je smanjenje od 40% u odnosu na 31. prosinac 2013., kao rezultat nižih zaliha nafte, derivata i prirodnog plina (uzrokovanih promjenama na Hrvatskom tržištu plina).
- 13 **Potraživanja prema kupcima** smanjena su za 22% na iznos od 1.998 milijuna kuna kao posljedica niže prodaje derivata i prirodnog plina uzrokovano prirodnim padom proizvodnje domaćih polja i nižih cijena odražavajući direktnu prodaju HEP-u.
- 14 Na dan 31. prosinca 2014., **ukupne obveze** iznosile su 10.555 milijuna kuna, što je smanjenje od 19% u odnosu na 31. prosinca 2013. godine.
- Neto zaduženost** INA Grupe smanjena je za 37% na iznos od 2.991 milijun kuna u odnosu na 31. prosinca 2013. **Omjer duga i kapitala**² smanjio se s 27,0% na dan 31. prosinca 2013. na 20,4% na dan 31. prosinca 2014.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** smanjile su se za 40% na iznos od 1.713 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 2.507 milijuna kuna u 2014. godini, što predstavlja smanjenje od 1.127 milijuna kuna ili 31%, u odnosu na 2013. godinu, uglavnom kao rezultat smanjenja EBITDA.
- 17 **Promjene radnog kapitala** pozitivno su utjecale na operativni novčani tijek u iznosu od 1.506 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Smanjenja obveza prema dobavljačima za 534 milijun kuna,
 - Smanjenja vrijednosti zaliha za 1.201 milijuna kuna i
 - Smanjenja potraživanja za 839 milijuna kuna.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 1.465 milijuna kuna, u usporedbi sa 2.136 milijuna kuna odljeva u 2013. godini.

Događaji nakon datuma bilance

Odluka Visokog Upravnog suda

INA-Industrije nafte, d.d. zaprimila je presudu Visokog upravnog suda kojom se prihvaća Inina tužba i poništava Rješenje Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva od 29 srpnja 2011, kojim je oduzeta Inina dozvola za istraživanje mineralnih sirovina u istražnom području "Drava".

Iako je dozvola za istražne aktivnosti ovom presudom ponovno postala važeća, rok za obavljanje istražnih aktivnosti istekao je s krajem 2014 te postoji značajno preklapanje istražnog područja „Drava“ sa blokovima trenutno uključenim u natječaj za istraživanje u kontinentalnoj Hrvatskoj. Stoga će prije početka ikakvog procesa istraživanja INA zatražiti produženje istražne dozvole za razdoblje od oduzimanja koncesije do donošenja presude Visokog upravnog suda RH.

² Neto dug / neto dug plus vlasnički kapital uključujući manjinske udjele

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 robnim rizicima (rizicima promjene cijena)

INA kupuje sirovu naftu i derivate na promptnom tržištu u USD, uglavnom koristeći kratkoročne kreditne aranžmane. Potrebne količine plina kupovale su se po cijenama formiranim na spot tržištu i denominiranim u EUR. INA može koristiti izvedenice kako bi upravljala robnom izloženošću. Na dan 31. prosinac 2014. INA, d.d. je imala otvorene kratkoročne termenske robne (swap) transakcije s ciljem zaštite perioda za određivanje cijena i ugovora s fiksnim cijenama.

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. prosinac 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 31. prosinac 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 31. prosinac 2014. godine, INA Grupa je imala ugovorene kratkoročnih bankovnih linija u iznosu od 1,88 milijardi HRK, isključujući dopuštena prekoračenja po transakcijskim računima i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata, te dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 5,35 milijardi HRK

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 2014. i 2013. godine:

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 31.12.2014.	Obveze prema povezanim stranama 31.12.2014.
Pridružena društva		
INAGip	30	32
ED-INA	-	-
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	-	-
Strateški partner		
MOL Plc	77	56
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	51	1
Energopetrol d.d.	41	-
Kalegran Ltd.	22	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	3	7
Slovnaft, a.s.	-	6
Društva koja kontrolira država		
Petrokemija Kutina	214	-
Hrvatska elektroprivreda	159	14
Hrvatske željeznice	33	14
HANDA	32	52
Jadrolinija	27	1
Croatia Airlines	17	-
Podzemno skladište plina Okoli	14	1
Plinacro	-	20

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 31.12.2014.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 31.12.2014.
Pridružena društva		
INAGip	206	335
ED-INA	9	9
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	3	28
Strateški partner		
MOL Plc	649	756
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	733	28
Energopetrol d.d.	341	-
Kalegran Ltd.	135	3
Mol Commodity Trading Kft.	109	5
MOL SLOVENIJA d.o.o.	92	81
Slovnaft, a.s.	26	123
Društva koja kontrolira država		
Hrvatska elektroprivreda	1.467	135
Petrokemija Kutina	518	1
Croatia Airlines	212	-
Jadrolinija	196	7
HANDA	162	52
Hrvatske željeznice	120	68
Podzemno skladište plina Okoli	27	41
Plinacro	4	239

Informacije po segmentima

31. prosinac 2014.					
Imovina i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Međusegmentalni i transferi	Ukupno
Nekretnine, postrojenja i oprema	7.270	5.107	1.774	(113)	14.038
Nematerijalna imovina	318	19	120	-	457
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	152	1.844	262	(334)	1.924
Potraživanja od kupaca, neto	630	983	701	(316)	1.998
Neraspoređena imovina					3.776
Ukupna aktiva					22.215
Obveze prema dobavljačima	479	1.123	427	(316)	1.713
Neraspoređene obveze					8.842
Ukupne obveze					10.555
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	1.047	470	172	-	1.689
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.039	467	143	-	1.649
Nematerijalna imovina	8	3	29	-	40
Amortizacija	1.344	570	218	-	2.132
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	1.213	388	18	-	1.619
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	265	172	27	(21)	443
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	1.478	560	45	(21)	2.062
31. prosinac 2013.					
Imovina i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Međusegmentalni i transferi	Ukupno
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

Jednokratne stavke koje utječu na dobit iz osnovne djelatnosti i na EBITDA (u milijunima kuna)

	2013.	2014.
INA GRUPA		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na neto dobit/gubitak	(2.461)	(2.441)
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(2.369)	(2.235)
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(127)	(119)
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(1.504)	(1.604)
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	-	-
Otpis imovine - Aphamia	(215)	-
Vrijednosno usklađenje imovine - Sirija	(1.289)	(1.562)
Vrijednosno usklađenje imovine u pripremi	-	-
Rezerviranja za otpremnine	-	(42)
Rafinerije i marketing uključujući i Trgovinu na malo		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	(865)	(564)
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	(127)	(119)
Vrijednosno usklađenje imovine	(738)	(395)
Rafinerije - porezno rješenje*	(127)	(119)
Rezerviranja za otpremnine	-	(50)
Korporativne funkcije		
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit iz osnovne djelatnosti	-	(67)
Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA	-	-
Vrijednosno usklađenje imovine - Sirija	-	(34)
Rezerviranja za otpremnine	-	(33)
Utjecaj na financijski rezultat i na porez na dobit		
Financijski rashodi*	-	(106)
Porez na dobit*	(92)	(100)

*Ukupni utjecaj poreznog rješenja za rafinerije u iznosu od 325 mil. kuna u 2014. (219 mil. kuna u 2013.)

Glavni vanjski parametri

VII-IX.2014.	X-XII.2014.	X-XII.2013.	%		2013.	2014.	%
101,8	76,3	109,2	(30,2)	Brent dtd (USD/bbl)	108,7	99,0	(8,9)
0,38	0,59	0,4	30,9	Brent-Ural spread	0,45	0,99	118,7
949,5	701,8	941,7	(25,5)	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	981,4	905,3	(7,8)
877,7	687,6	935,1	(26,5)	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	930,8	850,5	(8,6)
558,2	399,5	576,4	(30,7)	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	587,8	526,1	(10,5)
784,6	600,1	981,3	(38,8)	UNP (USD/t)*	852,5	774,1	(9,2)
72,4	63,7	57,8	10,2	Prosječna rafinerijska marža	62,1	59,0	(5,1)
179,1	126,2	115,3	9,4	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	159,4	162,6	2,0
107,3	112,4	108,7	3,4	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	108,8	101,5	(6,6)
(207,4)	(176,8)	(250,0)	(29,3)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(234,2)	(220,3)	(6,0)
14,1	13,7	154,9	(91,2)	Crack spread – UNP (USD/t)*	30,5	22,3	(27,0)
5,74	6,13	5,60	9,4	kn/USD prosjek	5,71	5,75	0,8
5,74	6,30	5,55	13,6	kn/USD na dan	5,55	6,30	13,6
7,61	7,66	7,62	0,5	kn/EUR prosjek	7,57	7,63	0,7
7,61	7,66	7,64	0,3	kn/EUR na dan	7,64	7,66	0,3
0,23	0,24	0,24	(2,1)	3m USD LIBOR (%)	0,27	0,23	(12,5)
0,16	0,08	0,24	(66,0)	3m EURIBOR (%)	0,22	0,21	(5,4)

* FOB Mediterranean

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

26. studeni 2014.	Priopćenje MOL-a
19. studeni 2014.	Oduzimanje dozvola za istraživanje
28. listopada 2014.	Zapisnik Ministarstva financija
17. listopada 2014.	Presuda Visokog upravnog suda
09. listopada 2014.	Program zbrinjavanja
02. rujan 2014.	Objava
02. rujan 2014.	Ukidanje uvrštenja globalnih potvrda o deponiranim dionicama (GDRova)
04. kolovoz 2014.	Kadrovske promjene u SD Rafinerije i marketing
01. kolovoz 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.	31.12.14.
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 četvrtog tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

Uprava

Tijekom četvrtog tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

Odbor Izvršnih direktora

Tijekom četvrtog tromjesečja nije bilo promjena u Odboru Izvršnih direktora.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-XII.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 tijekove 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