

INA Grupa (ZB: INA – R-A; LSE: HINA; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za razdoblje I-XII.2008. godine. Ovaj izvještaj sadrži konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. prosinca 2008. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Najvažniji financijski podaci

INA Grupa - financijski rezultati (MSFI)	X-XII.2007.		X-XII.2008.		Promjene %		2007.		2008.		Promjene %	
	mil kn	mil USD ¹⁾	mil kn	mil USD ¹⁾	kn	USD ¹⁾	mil kn	mil USD ¹⁾	mil kn	mil USD ¹⁾	kn	USD ¹⁾
NEPREKINUTO POSLOVANJE³⁾												
Neto prihod od prodaje	7.259	1.434	5.926	1.090	(18,4)	(24,0)	24.095	4.492	27.144	5.503	12,7	22,5
EBITDA	857	169	131	24	(84,7)	(85,8)	3.305	616	3.564	722	7,8	17,2
Dobit iz osnovne djelatnosti	199	39	(719)	(132)	-	-	1.537	287	1.310	266	(14,8)	(7,3)
Neto financijska dobit (gubitak)	21	4	(438)	(81)	-	-	105	20	(780)	(158)	-	-
Dobit financijske godine od neprekinutog poslovanja	171	34	(1.000)	(184)	-	-	1.278	238	352	71	(72,5)	(70,1)
PREKINUTO POSLOVANJE³⁾												
Gubitak financijske godine od prekinutog poslovanja	(30)	(6)	(454)	(83)	-	-	(407)	(76)	(1.450)	(294)	256,3	287,4
UKUPNO POSLOVANJE³⁾												
Neto dobit/gubitak ²⁾	142	28	(1.454)	(267)	-	-	869	162	(1.099)	(223)	-	-
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	1.169	231	3.037	559	159,9	141,9	2.416	450	2.629	533	8,9	18,4

¹⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB izračunatom kao aritmetička sredina: za četvrto tromjesečje 2007 – 5,0610 HRK/USD, za 2007. – 5,3635 HRK/USD, za četvrto tromjesečje 2008 – 5,4374 HRK/USD i za 2008. – 4,9330 HRK/USD

²⁾ Neto dobit INA-Grupe pripisiva vlasniku kapitala

³⁾ Objašnjeno u tekstu koji slijedi

Dr.sc. Tomislav Dragičević, predsjednik Uprave INA, d.d., ovako je komentirao rezultate:

INA je u 2008. godini za 11% povećala ukupne prihode od prodaje u odnosu na 2007., na iznos od 28,8 milijardi kuna, no nepovoljne okolnosti poslovanja tijekom godine, a pogotovo u posljednjem kvartalu, negativno su utjecale na ukupan rezultat poslovanja. Pad cijena sirove nafte do kojeg je došlo nakon dosezanja dosad nezabilježene razine i pad cijena derivata kroz revalorizaciju zaliha umanjuje rezultat za 1.106 milijuna kuna. Porast tečaja USD i povećanje devizne zaduženosti značajno je doprinijelo gubitku iz financijskih aktivnosti u iznosu od 780 milijuna kuna. Porast cijene uvoznog prirodnog plina ali i dodatni, interventni uvoz dominantno su negativno utjecali na financijski rezultat u 2008. godini umanjujući ga za 1.400 milijuna kuna. Pokrenut je proces izdvajanja i prodaje administrativno reguliranog plinskog poslovanja. Limitirane prodajne cijene naftnih derivata i UNP razlog su nerealizirane dobiti u iznosu od 530 milijuna kuna. Uslijed pada cijena naftnih derivata price-cap je eliminiran krajem 2008. godine.

U protekloj godini intenzivno su nastavljene aktivnosti programa modernizacije rafinerija u Sisku i Rijeci, u skladu s planom, a koje će pozitivno doprinijeti profitabilnosti poslovanja od 2010. godine. Ukupna ulaganja u 2008. povećana su na 4,37 milijardi kuna, a najvećim dijelom se odnose na program modernizacije, te projekte u sjevernom Jadranu, gdje se nastavljaju projekti kroz zajednička ulaganja s ENI-jem (INAGIP) i Edisonom (EDINA). U inozemstvu se realiziraju projekti kako u Egiptu tako i u Siriji, s očekivanim rezultatima već u 2009. godini.

Okolnosti poslovanja, gubitak u plinskom biznisu i smanjenje proizvodnje utjecali su na ostvareni rezultat

Vlada Republike Hrvatske i mađarska naftna kompanija MOL potpisali su Glavni ugovor o poslovanju prirodnim plinom (okvirni ugovor kojim se uređuju neka od osnovnih pitanja glede budućnosti tržišta prirodnog plina i opskrbe prirodnim plinom u Hrvatskoj) dana 30. siječnja 2009. godine. Temeljem Ugovora će Vlada ili društvo određeno za tu svrhu od strane Vlade, preuzeti djelatnost skladištenja prirodnog plina i trgovinu prirodnim plinom tijekom 2009. godine.

Kroz provedbu Glavnog ugovora o poslovanju prirodnim plinom, plinsko poslovanje će postupno biti izdvojeno iz INA, d.d. Prema svojoj poslovnoj strategiji, INA, d.d. će zadržati aktivnosti istraživanja i proizvodnje plina u Republici Hrvatskoj, u kopnenom i obalnom dijelu.

Kako trgovina plinom čini dio glavnog poslovanja, društvo je prikazalo odnosne rezultate i novčane tijekove kao dobit i novčane tijekove od prekinutog poslovanja. Usporedna dobit i novčani tokovi od prekinutog poslovanja predstavljeni su tako da uključuju te djelatnosti klasificirane kao prekinute u tekućem razdoblju.

Dobit iz osnovne djelatnosti INA-Grupe od neprekinutog poslovanja za 2008. iznosi 1.310 milijuna kuna (266 milijuna USD) i niža je za 227 milijuna kuna u usporedbi s 2007. godinom. Osim prethodno spomenutog utjecaja visokih cijena nafte praćenog snažnim padom cijena u drugom polugodištu 2008. godine i revalorizacije zaliha nafte i derivata, utjecaja uvoznog prirodnog plina, učinka „price cap-a“¹⁾ koji je nestao do kraja godine i gubitka iz financijskih aktivnosti, na rezultat su dodatno negativno utjecali smanjena proizvodnja ugljikovodika, te niža proizvodnja i prodaja naftnih derivata.

Ako se promatra ukupno poslovanje, INA Grupa je u 2008. godini ostvarila 1.099 milijuna kuna gubitka (u 2007. ostvareno je 869 milijuna kuna neto dobiti), od čega gubitak plinskog biznisa (prekinutog poslovanja) iznosi 1.450 milijuna kuna i veći je u odnosu na prošlu godinu 1.043 milijuna kuna (više prodanog uvoznog prirodnog plina i veća negativna razlika između prodajnih i uvoznih cijena, zbog reguliranih cijena na domaćem tržištu).

¹⁾ „Price cap“ na naftne derivate (218 milijuna kuna) i izgubljeni prihod na reguliranim cijenama UNP-a (312 milijuna kuna), ukupno 530 milijuna kuna. Tijekom zadnjeg tromjesečja nije ostvaren „price cap“ na naftnim derivatima, dok je negativan utjecaj ograničenih cijena UNP-a zadržan do studenog.

- **Istraživanje i proizvodnja nafte i plina**

Dobit iz osnovne djelatnosti od neprekinutog poslovanja povećana je u 2008. za 966 milijuna kuna dosegnuvši iznos od 3.528 milijuna kuna (715 milijuna USD)². Pozitivan učinak viših prosječnih cijena sirove nafte na godišnjem nivou (porast BRENT FOB iznosio je 33,8%), djelomično je umanjen nižom proizvodnjom ugljikovodika (prvenstveno zbog niže proizvodnje prirodnog plina na poljima Sjevernog Jadrana u skladu s Ugovorom o podjeli proizvodnje), uz povećanu cijenu koštanja proizvodnje. U četvrtom tromjesečju 2008. godine, dobit iz osnovne djelatnosti od neprekinutog poslovanja manja je za 28 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2007. godine, zbog negativnog učinka pada cijena nafte i pada dnevne proizvodnje ugljikovodika, što je djelomično ublaženo većom dobiti iz osnovne djelatnosti CROSCA.

- **Rafinerije i marketing**

Segment je u 2008. ostvario gubitak iz osnovne djelatnosti od 1.266 milijuna kuna (257 milijuna USD), dok je prošle godine ostvarena dobit od 59 milijuna kuna. Neplanirani jednomjesečni zastoje proizvodnje uzrokovan kvarom na Topping postrojenju u Rafineriji Rijeka sredinom rujna, upravo u vremenu pada cijena nafte znatno je negativno utjecao na čimbenike koji su odredili financijski rezultat. U prvom redu, nepovoljniji rezultat posljedica je negativnog utjecaja revalorizacije zaliha nafte (289 milijuna kuna) i derivata³ (817 milijuna kuna) zbog pada cijena u drugom dijelu godine (ukupno 1.106 milijuna kuna), zatim lošijeg proizvodnog randmana i manje količinske prodaje proizvoda. Negativni učinak „price cap-a“⁴ na domaćem tržištu iznosio je 109 milijuna kuna uz negativni utjecaj reguliranih cijena UNP-a u 2008. od 280 milijuna kuna⁵. U četvrtom tromjesečju 2008. ostvaren je gubitak od 1.167 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvareno 28 milijuna kuna gubitka.

- **Trgovina na malo**

Ukupno prodane količine porasle su za 2,0% u 2008., a prosječni promet po benzinskoj postaji za 1,5%. Realizacijom Strategije maloprodaje INE, d.d. broj benzinskih postaja kojim je upravljao segment povećan je za 3 postaje u odnosu na 31.12.2007. godine i iznosio je 485 benzinskih postaja. U osnovnoj djelatnosti segment je iskazao gubitak od 98 milijuna kuna (20 milijuna USD) ili 8 milijuna kuna veći gubitak u odnosu na 2007. godinu. Pozitivan učinak 43 milijuna kuna više maloprodajne marže u odnosu na 2007. godinu (22 milijuna kuna pozitivnog utjecaja više prodanih količina i 21 milijun kuna manjeg negativnog učinka neprimjene maksimalnih cijena) umanjen je 13 milijuna kuna višim negativnim efektom vrijednosnog usklađenja imovine (MRS-a 36)⁶ i 38 milijuna kuna većim ostalim troškovima (utjecaj povećanja broja benzinskih postaja i veće prosječne plaće po zaposlenom). U četvrtom tromjesečju 2008. ostvarena je dobit iz osnovne djelatnosti od 3 milijuna kuna, što je 129 milijuna kuna povoljnije u odnosu na isto razdoblje prošle godine, zbog veće maloprodajne marže, manjeg negativnog učinka primjene MRS-a 36 i ostalih povoljnih promjena u troškovima.

- **Korporativno i Ostalo⁷**

Segment je u osnovnoj djelatnosti u 2008. godini ostvario rezultat od (854) milijuna kuna ili (173) milijuna USD, što je za 140 milijuna kuna povoljnije u usporedbi s prošlom godinom, prvenstveno zbog nižih operativnih troškova i rezerviranih troškova, što je djelomično umanjeno višim troškovima osoblja. Operativni gubitak u četvrtom tromjesečju 2008. niži je za 120 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2007. godine, djelomično kao rezultat uvedenih mjera smanjenja troškova u Korporativnim funkcijama.

- **Kapitalna ulaganja**

Kapitalna ulaganja u 2008. povećana su za 1.475 milijuna kuna na iznos od 4.371 milijun kuna (886 milijuna USD). Ulaganja u nematerijalnu imovinu (292 milijuna kuna) povećana su za 7%, uglavnom zbog povećanih ulaganja u istražne radove. Ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu (4.079 milijuna kuna) povećana su za 56%, prvenstveno zbog većih ulaganja u program modernizacije rafinerija, razradne radove na projektima sjevernog Jadrana i Sirije, te ulaganja u Crosco Grupi.

2 Uprava vjeruje da je „price cap“ (530 milijuna kuna) bio direktna posljedica visokih cijena sirove nafte budući da je regulator smatrao kako je profit SD Istraživanje i proizvodnja dostatan izvor kompenzacije negativnih učinaka reguliranih cijena. Kada bi rezultat Segmenta korigirali za učinak „price cap-a“ dobit iz osnovne djelatnosti iznosila bi 2.998 milijuna kuna.

3 Ukupne zalihe uvozne nafte i naftnih derivata (gotovi proizvodi, poluproizvodi i nedovršena proizvodnja) kao i zalihe Trgovine na malo vode se u Segmentu Rafinerije i marketinga

4 Ukupni učinak neprimjene maksimalne cijene naftnih derivata („price cap“) u 2008. godini iznosio je 218 milijuna kuna prema 260 milijuna kuna prošle godine i ravnomjerno je podijeljen između SD Rafinerija i marketinga (109 milijuna kuna) i SD Trgovine na malo (109 milijuna kuna)

5 Ukupan negativan učinak iznosi 312 mil kuna, od čega se 280 milijuna kuna odnosi na SD Rafinerija i marketing, a 32 milijuna kuna na SD Istraživanje i proizvodnju nafte i plina

6 Negativan utjecaj na dobit zbog očekivane manje profitabilnosti benzinskih postaja.

7 Korporativno i Ostalo osim Korporativnih funkcija obuhvaća i ovisna društva koja se bave sigurnosnim i zaštitnim uslugama, tehničkih servisa i ostalim uslugama, te korporativnu podršku i ostale usluge

Okolnosti poslovanja

Pogoršavanje stanja na financijskim tržištima diljem svijeta koje je počelo u zadnjem tromjesečju 2007. godine nastavilo se i u 2008. godini unatoč čitavom nizu mjera poduzetih kako bi se situacija ublažila i poboljšala. Međutim, uslijedilo je veliko usporavanje rasta svjetskog gospodarstva, posebice u zadnjem tromjesečju 2008. godine, kada se veliki broj zemalja, kako razvijenih, tako i onih u razvoju suočio s recesijom, te se u konačnici bilježi izraziti pad svjetske industrijske proizvodnje i robne trgovine. Prema procjenama MMF-a stopa svjetskog ekonomskog rasta u 2008. godini mogla bi iznositi oko 3,4%⁸, dok je procjena za 2009. tek 0,5%.

Cijene sirove nafte su se tijekom 2008. kretale od 35 do 144 USD po barelu, što je dosad najviša zabilježena cijena. Prosječna cijena nafte Brent FOB Med od 97,3 USD po barelu bila je 33,8% viša od prosjeka u 2007. (72,7 USD/bbl). Tijekom prvih šest mjeseci neprestano je rasla da bi u srpnju dosegla vrhunac od 144,2 USD po barelu. Pometnja na financijskim tržištima i nestabilnost tržišta vrijednosnih papira usmjerili su investitore i višak likvidnih sredstava na tržišta roba, pa je cijena nafte u prvoj polovici 2008. naglo skočila do dotad nezabilježenog iznosa, no u zadnjih šest mjeseci je počela naglo padati i završila na kraju godine na samo 36,7 USD po barelu jer se smanjila potražnja zbog globalnog smanjenja aktivnosti i sve slabijih ekonomskih izgleda.

Prosječna rafinerijska marža (FOB Med - Italija) koju navodi Platt's porasla je 2,4% u odnosu na 2007. (s 48,7 USD/t u 2007. na 49,8 USD/t u 2008. godini). Pozitivan učinak više prosječne cijene nafte (od 33,8% u odnosu na 2007.) smanjen je potkraj godine, posebice u zadnjem tromjesečju kad je prosječna rafinerijska marža iznosila 30,2 USD/t. Marža za bezolovni super (50ppm) smanjila se za 27,3 % (od 135,6 USD/t u 2007. na 98,6 USD/t u 2008.), a marža za plinsko ulje EN590 50 PPM je porasla za 80,2 % (od 110,7 USD/t u 2007. na 199,4 USD/t u 2008. godini). Negativna marža za loživo ulje (3,5%) povećala se za 32,8 % (s -210,1 USD/t u 2007. na -278,9 USD/t u 2008. godini).

Krajem 2008. je i u Hrvatskoj došlo do usporavanja gospodarske aktivnosti koju muče isti problemi prisutni i diljem svijeta. BDP je u trećem tromjesečju porastao samo 1,6% u odnosu na isto razdoblje 2007. odnosno 3%⁹ u prvih devet mjeseci 2008. u usporedbi s rastom od 6,2 % u 2007. Pad povjerenja potrošača zbog najavljenih i očekivanih gospodarskih kretanja, pad osobne potrošnje zbog većih inflatornih pritisaka i nepovoljnog realnog rasta plaća, kao i usporavanje kreditiranja, najznačajniji su faktori usporenog rasta BDP. No unatoč teškim tržišnim uvjetima i neprestanom mjesečnom padu industrijske proizvodnje u zadnja tri mjeseca, za cijelu godinu 2008. zabilježen je rast industrijske proizvodnje od 1,6 %.

Snažni inflatorni pritisci prisutni tijekom većeg dijela 2008. su potkraj godine popustili zbog smanjene potražnje, prvenstveno roba, smanjivši u prosincu inflaciju na 2,9% na godišnjoj razini. Mjereno indeksom potrošačkih cijena, inflacija je u 2008. iznosila prosječno 6,1 % u odnosu na prosječno 2,9 % u 2007. godini. Glavni pokretači inflacije bile su cijene hrane, troškovi stanovanja, komunalija i energenata, s prosječnim poskupljenjem od preko 10%.¹⁰

Vrijednost kune je od početka godine porasla 0,1% u odnosu na euro, tj. tečaj eura je snižen s 7,33 kn/EUR (31. prosinca 2007.) na 7,32 kn/EUR (31. prosinca 2008. godine). Istovremeno je tečaj kune prema US dolaru oslabio za 3,6 %, od 4,98 kn/USD krajem 2007. na 5,16 kn/USD krajem 2008. U prosjeku je vrijednost kune u odnosu na euro porasla za 1,6 % (sa 7,34 kn/EUR na 7,22 kn/EUR), dok je njena vrijednost u odnosu na US dolar porasla za čak 8% (s 5,36 kn/USD na 4,93 kn/USD).

⁸ MMF; World economic outlook; siječanj 2009

⁹ Hrvatska gospodarska komora, Gospodarska kretanja, siječanj 2009

¹⁰ Državni zavod za statistiku, Indeks potrošačkih cijena, br. 13.1.1/12; 14. siječnja 2009

Istraživanje i proizvodnja *

Segment MSFI rezultati u milijunima	X-XII.2007.		X-XII.2008.		Promjene %		2007.		2008.		Promjene %	
	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD
Prihodi:												
- od neprekinutog poslovanja	2.086	412	2.067	380	(0,9)	(7,8)	6.380	1.190	8.273	1.677	29,7	41,0
- od prekinutog poslovanja	633	125	610	112	(3,6)	(10,3)	1.753	327	1.664	337	(5,1)	3,2
Dobit iz osnovne djelatnosti:												
- od neprekinutog poslovanja	714	141	686	126	(3,9)	(10,6)	2.562	478	3.528	715	37,7	49,7
- od prekinutog poslovanja	(58)	(11)	(563)	(104)	-	-	(517)	(96)	(1.702)	(345)	229,2	257,9
CAPEX	795	157	761	140	(4,3)	(10,9)	1.559	291	2.552	517	63,7	78,0

PROIZVODNJA UGLJIKOVODIKA	X-XII.2007.	X-XII.2008.	Promj %	2007.	2008.	Promj %	
Proizvodnja nafte (MMbbl)	2,1	1,9	(11,8)	6,3	6,0	(5,2)	
Hrvatska	1,1	1,0	(7,1)	4,4	4,1	(7,0)	
Inozemstvo	1,0	0,9	(16,6)	1,9	1,9	(1,2)	
Kondenzat (MMbbl)	0,8	0,8	(5,4)	3,0	3,0	0,8	
Proizvodnja prirodnog plina (Bcf)	20,4	19,0	(6,6)	86,1	75,3	(12,5)	
Hrvatska	19,7	18,1	(8,2)	83,2	71,9	(13,6)	
- kopno	10,7	9,7	(9,2)	42,5	39,8	(6,3)	
- podmorje	9,1	8,4	(7,1)	40,6	32,0	(21,2)	
Sirija	0,7	0,9	41,3	2,9	3,5	19,0	
Prosječna proizvodnja ugljikovodika po danu (Mboe dnevno)	63,7	58,8	(7,8)	65,3	58,9	(9,8)	
Uvoz prirodnog plina (Bcf)		9,9	11,1	11,8	37,3	43,3	16,3
Prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu (Bcf)		35,9	32,6	(9,1)	109,1	108,1	(0,9)

Realizirana cijena ugljikovodika	X-XII.2007.	X-XII.2008.	Promj %	2007.	2008.	Promj %
Realizirana prosječna cijena nafte (USD/bbl)	79,0	51,2	(35,2)	66,1	88,1	33,4
Realizirana prosječna cijena ugljikovodika (USD/boe)	50,0	37,9	(24,2)	44,4	53,4	20,3

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

Dobit iz osnovne djelatnosti SD Istraživanje i proizvodnja nafte i plina od neprekinutog poslovanja u 2008. povećana je za 966 milijuna kuna u odnosu na prošlu godinu i iznosi 3.528 milijuna kuna. Dobit četvrtog tromjesečja iznosi 686 milijuna kuna i manja je za 28 milijuna kuna uglavnom zbog negativnog učinka pada cijena nafte (Brent FOB niža za 37,3% u odnosu na četvrto tromjesečje 2007.) i pada dnevne proizvodnje ugljikovodika, što je djelomično ublaženo većom dobiti iz osnovne djelatnosti CROSCA

Od prekinutog poslovanja u 2008. godini ostvareno je 1.702 milijuna kuna gubitaka iz osnovne djelatnosti prema 517 milijuna kuna gubitka u 2007. godini. Iskazano za četvrto tromjesečje 2008. gubitak iznosi 563 milijuna kuna i veći je 505 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2007. uglavnom zbog veće negativne razlike prodajnih i uvoznih cijena.

Troškovi proizvodnje ugljikovodika

USD/Boe	X-XII.2007.	X-XII.2008.	2007.	2008.
Hrvatska – kopneni dio	12,10	11,36	10,40	12,69
Hrvatska – odobalni dio	7,60	13,23	7,70	10,59
Angola*			19,82	28,61
Egipat	8,10	14,93	7,50	12,69
Sirija	4,03	5,43	5,50	7,06
Prosjeck	11,57	12,98	9,67	12,30

*Troškovi cijele godine su iskazani uz jednokratnu isporuku nafte iz Angole u zadnjem tromjesečju

Proizvodnja ugljikovodika

Mboe/dnevno	X-XII.2007.	X-XII.2008.	2007.	2008.
Sirova nafta	16,90	16,08	17,10	16,43
Kondenzat prirodnog plina	9,10	8,18	8,10	8,13
Prirodni plin	37,70	34,50	40,07	34,30
od čega: Sjeverni Jadran	17,40	15,30	19,60	14,58
Ukupno	63,70	58,76	65,27	58,86

Prosječna dnevna proizvodnja ugljikovodika u 2008. smanjena je za 9,8% na 58,86 Mboe/dnevno, prvenstveno zbog prirodnog pada proizvodnje nafte i prirodnog plina na kopnu uslijed starenja proizvodnih polja i manje proizvodnje prirodnog plina na poljima u Sjevernom Jadranu, a u skladu s Ugovorom o podjeli proizvodnje.

Prosječni trošak proizvodnje u 2008. povećao se za 27% na 12,30 USD/boe, uglavnom zbog pada proizvodnje, jače kune u odnosu na američki dolar (za troškove proizvodnje u Hrvatskoj), većeg troška amortizacije uslijed novih aktiviranja ulaganja na Sjevernom Jadranu (IKA, IDA, Katarina), te većih troškova buševih i remontnih radova na inozemnim koncesijama. Troškovi proizvodnje u Egiptu su dodatno veći i zbog obavljenog remonta za održavanje postojeće proizvodnje, a u Siriji uslijed zastoja u proizvodnji (bušotina Jihar 2 i Palmira), te manjeg iscrpka na polju Jazal uslijed rasta udjela vode u proizvodnji.

Prosječni trošak podizanja iznosi 2,72 USD/boe prema 2,21 USD/boe u 2007. godini.

Na rezultat SD Istraživanje i proizvodnja od prekinutog poslovanja negativno su utjecale **regulirane cijene prirodnog plina** na domaćem tržištu. Prosječna uvozna cijena prirodnog plina u 2008. godini povećana je za 37,2% i iznosila je 2,3010 HRK/Mcm/33,34 MJ (uz 8,0% jaču kunu u odnosu na američki dolar).

Kapitalna ulaganja Segmenta su u 2008. godini

dosegla 2.552 milijuna kuna i 993 milijuna kuna su viša u odnosu na prošlu godinu (909 milijuna kuna u materijalnu imovinu i 84 milijuna kuna u nematerijalnu imovinu). Porast ulaganja u materijalnu imovinu proizlazio je prvenstveno iz većih ulaganja u razradne radove na projektima Sirije i Sjevernog Jadrana, dok se porast ulaganja u nematerijalnu imovinu uglavnom odnosi na veće istražne radove na projektima u Sjevernom Jadranu i Egiptu.

Dokazane **rezerve** su u 2008. godini iznosile 255 MMboe (milijuna barela ekvivalentne nafte), 15 MMboe manje nego 2007. godine, dok su se dokazane i vjerojatne rezerve povećale za 7 MMboe na 382 MMboe. Koeficijent obnove rezervi iznosio je 25% za dokazane i 136% za dokazane i vjerojatne rezerve.

Razlike prema uvoznim cijenama

HRK/Mcm /33.34 MJ	X-XII.2007.	X-XII.2008.	2007.	2008.
Cijena za povlašćene kupce	(631,98)	(1.478,50)	(716,80)	(1.084,55)
Cijena za tarifne kupce	(565,35)	(1.873,40)	(609,22)	(1.233,85)
Ukupna cijena	(596,98)	(1.671,87)	(668,93)	(1.147,45)

Rafinerije i marketing*

Segment MSFI rezultati u milijunima	X-XII.2007.		X-XII.2008.		Promjene %		2007.		2008.		Promjene %	
	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD
Prihodi	5.766	1.139	4.170	767	(27,7)	(32,7)	18.764	3.498	19.888	4.032	6,0	15,2
Dobit/gubitak iz osnovne djelatnosti	(28)	(6)	(1.167)	(215)	-	-	59	11	(1.266)	(257)	-	-
CAPEX	476	94	692	127	45,4	35,3	985	184	1.571	318	59,5	73,4
RAFINERIJSKA PRERADA Kt												
Domaća nafta			107	114		6,5		599		570		(4,8)
Uvozna nafta			1.146	849		(26,0)		4.198		3.567		(15,0)
Kondenzat			37	38		4,4		163		168		3,5
Ostala sirovina			111	56		(49,3)		387		308		(20,3)
UKUPNO RAFINERIJSKA PRERADA			1.402	1.058		(24,5)		5.347		4.614		(13,7)
PROIZVODNJA RAFINERIJA Kt												
UKUPNA PROIZVODNJA RAFINERIJA			1.402	1.058		(24,5)		5.347		4.614		(13,7)
PRODAJA RAFINERIJSKIH PROIZVODA Kt												
Hrvatska			781	717		(8,2)		2.923		2.825		(3,4)
BiH			187	138		(26,4)		730		701		(4,0)
Ostala tržišta			297	182		(38,7)		1.238		892		(28,0)
UKUPNA PRODAJA RAFINERIJA			1.265	1.037		(18,0)		4.891		4.417		(9,7)
PRODAJA RAFINERIJSKIH PROIZVODA Kt												
Motorni benzini			304	239		(21,4)		1.254		1.050		(16,2)
Plinska i loživa ulja			726	663		(8,7)		2.681		2.564		(4,4)
Ostali proizvodi			235	135		(42,5)		957		803		(16,0)
UKUPNA PRODAJA NAFTNIH DERIVATA			1.265	1.037		(18,0)		4.891		4.417		(9,7)

*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing INA, d.d. i sljedeća ovisna društva: Maziva Zagreb, Proplin, Crobenz, Osijek Petrol, InterIna Ljubljana, INA BH Sarajevo, Holdina Sarajevo, INA Hungary, FPC London, INA -Crna Gora, INA Beograd, INA Kosovo, Interina Holding London, Holdina Guernsey.

SD Rafinerije i marketing je iz osnovne djelatnosti ostvario gubitak od 1.266 milijuna kuna (u 2007. godini ostvarena je dobit od 59 milijuna kuna), od čega gubitak četvrtog tromjesečja 2008 iznosi 1.167 milijuna kuna i veći je 1.139 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2007. godine. Nepovoljan rezultat proizlazi iz niže prosječne rafinerijske marže¹¹ za 41%, koja djelomično proizlazi iz lošijeg proizvodnog randmana, negativnog utjecaja revalorizacije zalih nafta i derivata, te manje količinske prodaje. Pad cijena derivata na tržištu Mediterana omogućio je INI da u četvrtom tromjesečju 2008. formira prodajne cijene na maksimalno dopuštenom nivou prema Pravilniku o utvrđivanju cijena na domaćem tržištu, te negativan učinak „price cap-a“¹² na derivatima u zadnjem tromjesečju nije ostvaren. Negativni utjecaj reguliranih cijena UNP-a¹³ zadržan je do studenog 2008. godine.

Ukupne prodane količine u 2008. godini iznose 4.417 tisuća tona i manje su za 9,7% u usporedbi s 2007. godinom. Prodaja motornih benzina i dizel goriva (EURO IV kvalitete) smanjena je za 1,1% (15 tisuća tona), pri čemu je 23% smanjena vlastita proizvodnja nadomještena povećanim količinama iz uvoza.

Snažna tržišna pozicija INE se nastavlja iako je u 2008. godini smanjen tržišni udio na hrvatskom veleprodajnom tržištu sa 78% na 73% u odnosu na prošlu godinu i na tržištu Bosne i Hercegovine s 52% na 47%. Do pada tržišnih udjela došlo je uslijed jačanja konkurencije i nekontinuiranog rada rafinerija zbog planiranih, ali i neplaniranih zastoja. Inin glavni cilj na ostalim tržištima bio je optimizacija profita.

Kapitalna ulaganja Segmenta u 2008. godini povećana su za 586 milijuna kuna i iznosila su 1.571 milijun kuna. Iz programa modernizacije rafinerija, u Rafineriji nafte Sisak su završeni radovi na izgradnji i instalaciji Postrojenja HDS FCC benzina, te je izdana građevinska dozvola i u tijeku su izvedbeni projekt i nabava opreme za Postrojenje izomerizacije. U Sisku je također, kao dio druge faze, isporučen idejni projekt i revizija Front End Engineering dizajna za MHC/HDS postrojenje, te odabran ponuditelj za idejni projekt i Front End Engineering dizajn za Koking postrojenje. U Rafineriji Rijeka u tijeku su građevinski radovi na Postrojenju za izdvajanje sumpora, HC/HDS postrojenju i Postrojenju za proizvodnju vodika, dok je u pripremi postupak nabave Studije o utjecaju na okoliš Postrojenja za obradu teškog ostatka.

11 Prosječna rafinerijska marža izračunata na osnovi randmana prodaje INA-e prema Platt's (FOB Med) kotacijama

12 Kvartalni učinak u zadnjem tromjesečju prošle godine iznosio je 77 milijuna kuna: Na godišnjem nivou učinak „price cap-a“ iznosio je 109 milijuna kuna u 2008. i 130 milijuna kuna u 2007. godini

13 Kvartalni učinak reguliranih cijena UNP-a iznosi 18 milijuna kuna (312 milijuna kuna iskazano za razdoblje), od čega se na segment djelatnosti odnosi 15 milijuna kuna (280 milijuna kuna iskazano za razdoblje).

Trgovina na malo*

Segment MSFI rezultati u milijunima	X-XII.2007.		X-XII.2008.		Promjene %		2007.		2008.		Promjene %	
	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD	kn	USD
Prihodi	1.484	293	1.664	306	12,1	4,4	5.850	1.091	8.221	1.667	40,5	52,8
Dobit/gubitak iz osnovne djelatnosti	(126)	(25)	3	1	-	-	(90)	(17)	(98)	(20)	8,9	18,4
CAPEX	46	9	36	7	(21,7)	(27,2)	212	40	143	29	(32,5)	(26,7)

Operativni podaci

PRODAJA PROIZVODA 000 t	X-XII.2007.	X-XII.2008.**	2007.	2008.**
Motorni benzini	105	111	457	477
Plinska i loživa ulja	164	187	677	777
UNP	7	17	26	58
Ostali proizvodi	1	1	4	4
UKUPNA PRODAJA TRGOVINE	277	316	1.163	1.316

* Odnosi se na segment Trgovina na malo INA, d.d. i Petrol Rijeka, te od 1.1. 2008. uključuje i maloprodaju slijedećih ovisnih društava: Proplin, Crobenz, Osijek Petrol, Interina Ljubljana, INA BH Sarajevo, Holdina Sarajevo, INA -Crna Gora.

** Promjene nisu računane zbog neusporedivosti podataka s istim razdobljem prethodne godine kada su se maloprodajne količine odnosile samo na INA d.d.

SD Trgovina na malo je u 2008. godini iskazao **gubitak u osnovnoj djelatnosti** od 98 milijuna kuna, koji je 8 milijuna kuna veći u odnosu na ostvareni gubitak prošle godine. U četvrtom tromjesečju ostvarena dobit iznosi 3 milijuna kuna, dok je u četvrtom tromjesečju 2007. godine ostvaren gubitak od 126 milijuna kuna. Povoljniji rezultat od 129 milijuna kuna proizašao je prvenstveno iz 79 milijuna kuna veće maloprodajne marže (2 milijuna kuna pozitivnog učinka povećane količinske prodaje i 77 milijuna kuna pozitivnog efekta veće marže po litri prodanog goriva, jer nije ostvaren negativni učinak „price cap-a“¹⁴). Na rezultat je dodatno pozitivno utjecao 18 milijuna kuna manji negativni učinak primjene MRS-a 36 i 32 milijuna kuna manji ostali troškovi i rezerviranja.

Na dan 31.12.2008. Segment je upravljao s 485 benzinskih postaja (435 u Hrvatskoj; 44 u BiH i 6 postaja u Sloveniji). U odnosu na prošlu godinu to je povećanje od 3 benzinske postaje (2 na domaćem tržištu i 1 u BiH).

Ukupne prodane količine povećane su za 13,1% (153 tisuće tona), međutim kad se isključi maloprodaja ovisnih društava u 2008.¹⁵, prodaja i prosječni promet po benzinskoj postaji povećani su za 2,0% odnosno 1,5% u usporedbi s prošlom godinom.

Prodaja (bez maloprodaje ovisnih društava) dizelskih goriva i motornih benzina porasla je za 1,8% (od čega je prodaja diesela porasla 5,4%, a motornih benzina se smanjila 3,3%). Prodane količine lož ulja za domaćinstva manje su za 12,4%. Povećanje prodaje maziva i ostalih proizvoda za 21,1% rezultat je povećane prodaje UNP-a za 24,6%, te manje prodaje industrijskih maziva za 2,0% i motornih ulja za 6,0% zbog jačanja konkurencije.

Prihod od prodaje dodatnog asortimana (bez maloprodaje ovisnih društava) u 2008 godini povećan je za 9,4%. **Bruto marža prodanog dodatnog asortimana po litri prodanog goriva** na benzinskim postajama, povećana je za 10,0% u usporedbi s 2007. godinom.

Kapitalna ulaganja su u 2008. godini iznosila 143 milijuna kuna prema 212 milijuna kuna prošle godine. U izgradnju novih benzinskih postaja uloženo je 38 milijuna kuna, a u rekonstrukcije postaja 60 milijuna kuna, što je u skladu s usvojenom strategijom maloprodaje INE.

¹⁴ Kvartalni učinak „price cap“ u istom razdoblju 2007. iznosio je 77. Iskazano na nivou godine „price cap“ je iznosio 109 milijuna kuna prema 130 milijuna kuna 2007.

¹⁵ Zbog mogućnosti usporedbe razdoblja

Osvrt na financijske rezultate

Promjene računovodstvenih politika i procjena

Društvo je 2007. godine usvojilo MSFI 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje”, koji je na snazi za godišnja izvještajna razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine, te posljedične izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja”. Utjecaj usvajanja MSFI-ja 7 i izmijenjenog MRS-a 1 odrazio se kroz objavljivanje većeg broja podataka u financijskim izvještajima o financijskim instrumentima i upravljanju kapitalom Društva.

Osam tumačenja koja je izdao Odbor za tumačenje Međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) su na snazi za tekuće razdoblje, i to: IFRIC 7-14, a čijim usvajanjem nije došlo do promjena računovodstvenih politika Društva.

Poslovanje

Vlada Republike Hrvatske i MOL potpisali su dana 30. siječnja 2009. godine Glavni ugovor o poslovanju prirodnim plinom temeljem kojeg će tijekom 2009. godine Vlada ili društvo u potpunom vlasništvu vlade, osnovano za tu svrhu preuzeti djelatnost skladištenja prirodnog plina i trgovinu prirodnim plinom. Kako trgovina plinom čini dio glavnog poslovanja, društvo je odvojeno prikazalo rezultate i novčane tokove od prekinutog poslovanja za 2008 i 2007 godinu.

Neprekinuto poslovanje

Neto prihod od prodaje INA Grupe¹⁶ u 2008. godini povećao se za 13% dosegaši 27,1 milijardu kuna, prvenstveno zbog utjecaja viših prodajnih cijena, što je djelomično umanjeno manjom prodajom naftnih derivata (9%), te učinkom slabijeg američkog dolara u odnosu na kunu u usporedbi s prošlom godinom.

Tijekom zadnjeg tromjesečja 2008. godine ostvarivane su maksimalno moguće cijene prema formuli za izračun maloprodajnih cijena naftnih derivata na domaćem tržištu, te je negativan učinak na rezultat (‘price cap’) zadržan na nivou razdoblja I-IX.2008. godine, kada je iznosio 218 milijuna kuna (42 milijuna kuna manje nego prošle godine). Zajedno s negativnim učinkom reguliranih cijena UNP-a, koji je zadržan do studenog 2008. godini i na godišnjem nivou iznosi 312 milijuna kuna, ukupni izgubljeni prihod iznosi 530 milijuna kuna.

Troškovi sirovina, materijala i energije u 2008. povećani su za 6% u usporedbi s 2007. godinom, pri čemu je trošak sirove nafte porastao za 11%, zbog 30% više prosječne cijene uvezene sirove nafte za rafinerijsku preradu (prosječna cijena Brent FOB na svjetskom tržištu povećana je za 33,8%) uz 15% manji volumen prerade. Smanjenje vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje u iznosu od 51 milijun kuna povećalo je rashode tekućeg razdoblja, a prošle su godine s iste osnove rashodi bili veći za 28 milijuna kuna. Nabavna vrijednost prodane robe veća je za 37% i iznosi 3,9 milijardi kuna, uglavnom zbog većeg količinskog uvoza rafinerijskih proizvoda za 178%, ali i viših cijena. Troškovi usluga porasli su za 718 milijuna kuna i iznose 4,2 milijarde kuna prvenstveno zbog povećanih troškova u Croscu d.o.o. (troškovi na kraju 2007. godine pripojene kompanije Rotary, početni troškovi rada na projektu u Meksiku), te više ukalkuliranih troškova za ENI poreze, većih troškova transporta plina i povećanih troškova iz „viška iznad povrativih troškova - excess recovery petroleum“. Amortizacija je porasla za 5%, na iznos od 1,4 milijardi kuna uglavnom zbog aktiviranja završenih projekata. Ispravci i rezerviranja iznose 883 milijuna kuna i povećani su za 417 milijuna uglavnom zbog revalorizacije zaliha nafte, te većeg negativnog učinka primjene MRS-a 36. Ukupni troškovi osoblja porasli su za 13% zbog povećanja prosječnih bruto plaća za 10,4% (INA, d.d. 9,5% i ovisna društva 12,6%), većih naknada ekspertima na radu u inozemstvu i povećanog broja djelatnika (prvenstveno iz kupnje kompanije Rotary).

Iz financijskih aktivnosti u 2008. godini ostvaren je gubitak od 780 milijuna kuna, dok je u prethodnoj godini ostvarena dobit od 105 milijuna kuna. Kao rezultat povećane zaduženosti i jačanja američkog dolara ostvareno je 409 milijuna kuna negativnih tečajnih razlika, dok je prošle godine rezultat bio pod utjecajem 474 milijuna kuna pozitivnih tečajnih razlika. Troškovi kamata iznosili su 210 milijuna kuna i u odnosu na prošlu godinu su 34 milijuna kuna manji, dok su ostali financijski rashodi iznosili 161 milijun kuna ili 36 milijuna kuna više u odnosu na 2007. godinu.

Obračunati porez na dobit od neprekinutog poslovanja za 2008. godinu iznosi 178 milijuna kuna i manji je za 186 milijuna kuna u usporedbi 2007. godinom zbog nižeg profita.

Prekinuto poslovanje

Gubitak financijske godine od prekinutog poslovanja, trgovine prirodnim plinom, iznosi 1.450 milijuna kuna i veći je za 1.043 milijuna kuna u odnosu na 2007. godinu uglavnom zbog 9% više prodanog uvoznog prirodnog plina i veće negativne razlike prodajnih i uvoznih cijena.

¹⁶ Eksterna prodaja nepovezanim partnerima

Bilanca

Na dan 31.12.2008. ukupna imovina iznosila je 26,6 milijardi kuna, 7% više u usporedbi sa stanjem na dan 31.12.2007. godine. Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina veća je za 17% uglavnom zbog ulaganja u aktivnosti istraživanja i razrade u sjevernom Jadranu, Egiptu i Siriji, ulaganja u modernizaciju rafinerija i maloprodajne mreže u Hrvatskoj. Goodwill i ulaganja u društva i zajedničke pothvate povećala su se za 7 milijuna kuna. Smanjenje uloga raspoloživih za prodaju (dugotrajna imovina) za 455 milijuna kuna, uglavnom je rezultat smanjenja tržišne vrijednosti dionica društva Janaf d.d. Odgođeni porez povećao se za 304 milijuna kuna, uglavnom uslijed ostvarenog poreznog gubitka i većeg iznosa porezno nepriznatih rashoda (vrijednosno usklađenje zaliha i ulozi Janafa d.d. raspoloživi za prodaju).

Zalihe iznose 2,4 milijarde kuna i manje su za 23%, prvenstveno zbog manjih količina i cijena zaliha zbog svođenja na neto ostvarivu vrijednost. Neto potraživanja od kupaca u iznosu 2,9 milijardi kuna na dan 31.12.2008. manja su 5% u usporedbi sa stanjem na kraju prošle godine.

Imovina i ulozi namijenjeni prodaji (kratkotrajna imovina) iznose 359 milijuna kuna i odnose se na imovinu potrebnu za vođenje poslova skladištenja prirodnog plina. U prosincu 2008. godine INA, d.d. je osnovala Podzemno skladište plina Okoli d.o.o. (društvo u 100%-tnom vlasništvu INA,d.d.) i u društvo unijela svu imovinu potrebnu za vođenje poslova. Društvo je 30. siječnja 2009. godine prodano Plinacro-u d.o.o., društvu u vlasništvu Republike Hrvatske. Učinak proizišao iz prodaje PSP Okoli (514 milijuna kuna prihoda) uključen je u bilancu INA, d.d. tzv. matične tvrtke za 2008. godinu, ali je na razini INA grupe neutraliziran. Rezultat prodaje će na nivou INA Grupe bit evidentiran u 2009. godini.

Ukupne obveze INA Grupe na dan 31.12.2008. iznosile su 14,6 milijardi kuna i bile su 29% veće nego prethodne godine. Veće obveze uglavnom su posljedica većeg kreditnog zaduženja, koje je poraslo na 7,1 milijardu kuna u usporedbi s 4,9 milijardi kuna na dan 31.12.2007. Kredite je Društvo koristilo za nabavu nafte i investicijska ulaganja. Dugoročna i kratkoročna rezerviranja iznosila su 1,6 milijardi kuna i povećana su za 112 milijuna kuna, prvenstveno zbog 154 milijuna kuna rezerviranja za ENI poreze.

Na kraju 2008. ukupni neto dug INA Grupe iznosio je 6,6 milijardi kuna, u usporedbi s 4,2 milijarde kuna na kraju 2007., dok je neto omjer između tuđeg i vlastitog kapitala¹⁷ porastao s 23,5% na 35,3% na kraju 2008. godine. Povećana zaduženost i umanjujući učinak gubitka financijske godine na vrijednost kapitala negativno su utjecali na omjer između tuđeg i vlastitog kapitala.

Novčani tijek

Operativni novčani tijek u 2008. godini povećan je u odnosu na 2007. godinu za 9% i iznosio je 2.629 milijuna kuna.

Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala u 2008. godini iznosio je 1.790 milijuna kuna, što je 846 milijuna kuna manje u usporedbi s prethodnom godinom, uglavnom zbog ostvarenog gubitka financijske godine. Smanjenjem radnog kapitala povećana su sredstva za 972 milijuna kuna, do čega je došlo prvenstveno zbog 726 milijuna kuna većih obveza prema dobavljačima, 269 milijuna kuna manjih potraživanja (podmirenje velikog duga HEP-a), ali uz 186 milijuna kuna veću vrijednost zaliha (veći volumen zaliha proizvodnje u tijeku rafinerija, gotovih proizvoda iz uvoza i prirodnog plina). Porez na dobit plaćen u 2008. godini iznosio je 133 milijuna kuna (osnovica za plaćanja u 2008 bila je dobiti ostvarena u 2007. godini).

Neto odljev u ulagateljskim aktivnostima iznosio je 4.354 milijuna kuna, što je povećanje za 1.470 milijuna kuna u usporedbi s neto iznosom u 2007. godini. Veća ulaganja uglavnom se odnose na program modernizacije rafinerija, te ulaganja u projekte sjevernog Jadrana i Sirije. Nedostatni novac za financiranje izdataka za investicije osiguran je iz povećanog neto kreditnog zaduženja INE za 2.362 milijuna kuna, u usporedbi sa stanjem na dan 31.12. 2007. godine.

¹⁷ Neto dug u odnosu na neto dug plus vlasnički kapital uključujući manjinske udjele

Pregled poslovnih rezultata INA grupe po segmentima

	X-XII.					
	2007.	2008.	% promj.	2007.	2008.	% promj.
	mil. kn	mil. kn		mil. kn	mil. kn	
Prodaja						
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina – neprekinuto poslovanje	2.086	2.067	(1)	6.380	8.273	30
Rafinerije i marketing	5.766	4.170	(28)	18.764	19.888	6
Trgovina na malo	1.484	1.664	12	5.850	8.221	41
Korporativno i Ostalo	(12)	468	-	684	1.153	69
Intersegmentalna prodaja	(2.065)	(2.443)	18	(7.583)	(10.391)	37
Prihodi od prodaje – neprekinuto poslovanje	7.259	5.926	(18)	24.095	27.144	13
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina – prekinuto poslovanje	633	610	(4)	1.753	1.664	(5)
Prihodi od prodaje – ukupno	7.892	6.536	(17)	25.848	28.808	11
Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostalih prihoda iz osnovne djelatnosti						
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina – neprekinuto poslovanje	(1.372)	(1.381)	1	(3.818)	(4.745)	24
Rafinerije i marketing	(5.794)	(5.337)	(8)	(18.705)	(21.154)	13
Trgovina na malo	(1.610)	(1.661)	3	(5.940)	(8.319)	40
Korporativno i Ostalo	(349)	(709)	103	(1.678)	(2.007)	20
Intersegmentalna eliminacija	2.065	2.443	18	7.583	10.391	37
Rashodi – neprekinuto poslovanje	(7.060)	(6.645)	(6)	(22.558)	(25.834)	15
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina – prekinuto poslovanje	(691)	(1.173)	70	(2.270)	(3.366)	48
Rashodi – ukupno	(7.751)	(7.818)	1	(24.828)	(29.200)	18
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti						
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina – neprekinuto poslovanje	714	686	(4)	2.562	3.528	38
Rafinerije i marketing	(28)	(1.167)	-	59	(1.266)	-
Trgovina na malo	(126)	3	-	(90)	(98)	9
Korporativno i Ostalo	(361)	(241)	(33)	(994)	(854)	(14)
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti – neprekinuto poslovanje	199	(719)	-	1.537	1.310	(15)
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina – prekinuto poslovanje	(58)	(563)	-	(517)	(1.702)	229
Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti – ukupno	141	(1.282)	-	1.020	(392)	-
Udio u dobiti pridruženih društava						
Dobit (gubitak) iz financijskih aktivnosti – neprekinuto poslovanje	21	(438)	-	105	(780)	-
Dobit (gubitak) iz financijskih aktivnosti – prekinuto poslovanje	21	(4)	-	8	(110)	-
Dobit (gubitak) iz financijskih aktivnosti - ukupno	42	(442)	-	113	(890)	-
Dobit (gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja – neprekinuto poslovanje	220	(1.157)	-	1.642	530	(68)
Dobit (gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja – prekinuto poslovanje	(37)	(567)	-	(509)	(1.812)	256
Dobit (gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja - ukupno	183	(1.724)	-	1.133	(1.282)	-
Porez na dobit – neprekinuto poslovanje	(49)	157	-	(364)	(178)	(51)
Porez na dobit – prekinuto poslovanje	7	113	-	102	362	255
Porez na dobit - ukupno	(42)	270	-	(262)	184	-
Dobit (gubitak) financijskog razdoblja – neprekinuto poslovanje	171	(1.000)	-	1.278	352	(72)
Dobit (gubitak) financijskog razdoblja – prekinuto poslovanje	(30)	(454)	-	(407)	(1.450)	256
Dobit (gubitak) financijskog razdoblja - ukupno	141	(1.454)	-	871	(1.098)	-

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 podaci o prodaji INA grupe i troškovi poslovanja INA grupe

Račun dobiti i gubitka - neprekinuto poslovanje -

	X-XII.					
	2007.	2008.	% promj.	2007.	2008.	% promj.
	mil. kn	mil. kn		mil. kn	mil. kn	
NEPREKINUTO POSLOVANJE						
Račun dobiti i gubitka						
Prihodi od prodaje						
a) na domaćem tržištu	3.857	3.919	2	14.977	16.965	13
b) na stranom tržištu	3.402	2.007	(41)	9.118	10.179	12
Ukupni prihodi od prodaje	7.259	5.926	(18)	24.095	27.144	13
Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga	255	377	48	695	677	(3)
Ostali poslovni prihodi	181	232	28	528	638	21
Prihodi iz osnovne djelatnosti	7.695	6.535	(15)	25.318	28.459	12
Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	81	(326)	-	(28)	(51)	82
Troškovi sirovina, materijala i energije	(3.849)	(2.601)	(32)	(13.029)	(13.765)	6
Amortizacija	(410)	(337)	(18)	(1.302)	(1.371)	5
Troškovi usluga	(1.013)	(1.336)	32	(3.529)	(4.247)	20
Troškovi osoblja	(728)	(795)	9	(2.576)	(2.922)	13
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.329)	(1.346)	1	(2.851)	(3.910)	37
Vrijednosno usklađenje kratk.i dugotr.imovine	(170)	(546)	221	(366)	(829)	127
Rezerviranja za troškove i rizike	(78)	33	-	(100)	(54)	(46)
Rashodi iz osnovne djelatnosti	(7.496)	(7.254)	(3)	(23.781)	(27.149)	14
Dobit/gubitak iz osnovne djelatnosti	199	(719)	-	1.537	1.310	(15)
Udio u dobiti pridruženih društava						
Financijski prihodi	(11)	140	-	746	411	(45)
Financijski rashodi	32	(578)	-	(641)	(1.191)	86
Dobit/gubitak iz financijskih aktivnosti	21	(438)	-	105	(780)	-
Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	220	(1.157)	-	1.642	530	(68)
Porez na dobit	(49)	157	-	(364)	(178)	(51)
Dobit/gubitak financijske godine – neprekinuto poslovanje	171	(1.000)	-	1.278	352	(72)
PREKINUTO POSLOVANJE						
Dobit/gubitak financijske godine – prekinuto poslovanje	(30)	(454)	-	(407)	(1.450)	256
Dobit/gubitak financijske godine	141	(1.454)	-	871	(1.098)	-
Pripisivo:						
Vlasniku kapitala	142	(1.454)	-	869	(1.099)	-
Udjeli manjinskih vlasnika u rezultatu ovisnih društava	(1)	0	-	2	1	(50)
	141	(1.454)	-	871	(1.098)	-
Zarada po dionici (kuna po dionici)						
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici) od neprekinutog i prekinutog poslovanja	14,1	(145,4)	-	86,9	(109,9)	-
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (kuna po dionici) od neprekinutog poslovanja	(3,0)	(45,4)	-	127,8	35,2	(72)

**Račun dobiti i gubitka
- prekinuto poslovanje -**

	X-XII.					
	2007.	2008.	% promj.	2007.	2008.	% promj.
	mil. kn	mil. kn		mil. kn	mil. kn	
PREKINUTO POSLOVANJE						
Račun dobiti i gubitka						
Prihodi od prodaje						
a) na domaćem tržištu	509	609	20	1.490	1.619	9
b) na stranom tržištu	124	0	-	263	45	(83)
Ukupni prihodi od prodaje	633	609	(4)	1.753	1.664	(5)
Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga						
Ostali poslovni prihodi	64	-	-	91	-	-
Prihodi iz osnovne djelatnosti	697	609	(13)	1.844	1.664	(10)
Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje						
Troškovi sirovina, materijala i energije						
Amortizacija						
Troškovi usluga	(85)	(98)	15	(288)	(346)	20
Troškovi osoblja	(1)	(1)	0	(5)	(5)	0
Nabavna vrijednost prodane robe	(687)	(1.054)	53	(2.053)	(2.853)	39
Vrijednosno usklađenje kratk. i dugotr. imovine	18	(19)	-	(15)	(162)	-
Rezerviranja za troškove i rizike	-	0	-	-	-	-
Rashodi iz osnovne djelatnosti	(755)	(1.172)	55	(2.361)	(3.366)	43
Dobit/gubitak iz osnovne djelatnosti	(58)	(563)	-	(517)	(1.702)	229
Udio u dobiti pridruženih društava						
Financijski prihodi	22	6	(73)			
Financijski rashodi	(1)	(10)	-	8	(110)	-
Dobit/gubitak iz financijskih aktivnosti	21	(4)	-	8	(110)	-
Dobit iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	(37)	(567)	-	(509)	(1.812)	256
Porez na dobit	7	113	-	102	362	255
Dobit/gubitak financijske godine – prekinuto poslovanje	(30)	(454)	-	(407)	(1.450)	256

Konsolidirana bilanca

	31.12.		
	2007	2008	
	mil. kn	mil. kn	% promj.
Aktiva			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	661	680	3
Nekretnine, postrojenja i oprema	14.891	17.519	18
Goodwill	163	197	21
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	124	76	(39)
Ulaganja u ostala društva	62	83	34
Dugoročna potraživanja	177	166	(6)
Derivatni financijski instrumenti	226	78	(65)
Odgođeni porezi	37	341	-
Imovina i ulazi raspoloživi za prodaju	656	201	(69)
Ukupno dugotrajna imovina	16.997	19.341	14
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	3.123	2.390	(23)
Potraživanja od kupaca, neto	3.072	2.914	(5)
Ostala potraživanja	674	719	7
Derivatni financijski instrumenti	97	106	9
Ostala kratkotrajna imovina	50	38	(24)
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda	183	167	(9)
Novac u banci i blagajni	720	579	(20)
Imovina i ulazi raspoloživi za prodaju		359	-
Ukupno kratkotrajna imovina	7.919	7.272	(8)
Ukupna aktiva	24.916	26.613	7
Pasiva			
Kapital i pričuve			
Upisani kapital	9.000	9.000	0
Revalorizacijska pričuva	229	(135)	-
Ostale pričuve	2.301	2.307	0
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	2.104	855	(59)
Kapital pripisiv vlasniku matičnog društva	13.634	12.027	(12)
Udjeli manjinskih vlasnika u rezultatu ovisnih društava	9	10	11
Ukupno kapital	13.643	12.037	(12)
Dugoročne obveze			
Obveze po dugoročnim kreditima	3.130	4.554	45
Ostale dugoročne obveze	144	138	(4)
Otpremnine i jubilarne nagrade	91	107	18
Dugoročna rezerviranja	1.406	1.380	(2)
Ukupno dugoročne obveze	4.771	6.179	30
Kratkoročne obveze			
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima	1.664	2.492	50
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima	129	98	(24)
Obveze prema dobavljačima	3.532	3.815	8
Porezi i doprinosi	648	1.211	87
Ostale kratkoročne obveze	269	342	27
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	198	237	20
Otpremnine i jubilarne nagrade	15	17	13
Kratkoročna rezerviranja	47	185	294
Ukupno kratkoročne obveze	6.502	8.397	29
Ukupno obveze	11.273	14.576	29
Ukupna pasiva	24.916	26.613	7

Kapitalna ulaganja

	X-XII.					
	2007.	2008.	% promj.	2007.	2008.	% promj.
	mil. kn	mil. kn		mil. kn	mil. kn	
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina						
Nekretnine, postrojenja i oprema	677	656		1.364	2.273	
Nematerijalna imovina	118	105		195	279	
Ukupno Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	795	761	(4,3)	1.559	2.552	63,7
Rafinerije i marketing						
Nekretnine, postrojenja i oprema	475	692		978	1.567	
Nematerijalna imovina	1	0		7	4	
Ukupno Rafinerije i marketing	476	692	45,4	985	1.571	59,5
Trgovina na malo						
Nekretnine, postrojenja i oprema	46	36		211	142	
Nematerijalna imovina	0	0		1	1	
Ukupno Trgovina	46	36	(21,7)	212	143	(32,5)
Korporativno i Ostalo						
Nekretnine, postrojenja i oprema	30	37		69	97	
Nematerijalna imovina	10	8		71	8	
Ukupno Korporativno i Ostalo	40	45	12,5	140	105	(25,0)
Eliminacije među segmentima						
Nekretnine, postrojenja i oprema						
Nematerijalna imovina						
Ukupno eliminacije među segmentima						
Ukupno kapitalni izdaci	1.357	1.534	13,0	2.896	4.371	50,9
Od čega:						
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.228	1.421		2.622	4.079	
Nematerijalna imovina	129	113		274	292	

INA—INDUSTRIJA NAFTE d,d, ZAGREB
KONSOLIDIRANI TIJEK NOVCA INA GRUPE
Za period završeno na dan 31. prosinca 2007. i 2008.
(u milijunima HRK)

	X-XII.					
	2007.	2008.	% promj.	2007.	2008.	% promj.
Dobit financijske godine	141	(1.454)	-	871	(1.098)	-
Korigirano za:						
Amortizacija	410	337	(18)	1.302	1.371	5
Trošak poreza na dobit priznat u dobiti	164	(269)	-	262	(184)	-
Vrijednosno umanjenje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	152	565	272	381	991	160
Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(9)	(1)	(89)	(9)	(10)	11
Dobitak od prodaje udjela i dionica	(17)	0	-	(17)	-	-
Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika	(8)	303	-	(402)	409	-
Rashodi od kamata (neto)	88	118	34	333	330	(1)
Financijski prihodi/gubici priznati u profitu	110	32	(71)	45	152	238
Promjena rezerviranja za rizike i troškove i ostale negotovinske stavke	(87)	(117)	34	(130)	(171)	32
Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	944	(487)	-	2.636	1.790	(32)
Kretanje obrtnog kapitala						
(Povećanje)/smanjenje zaliha	155	1.782	-	(448)	(186)	(58)
Povećanje potraživanja i predujmova	(427)	908	-	(479)	269	-
Smanjenje /povećanje obveza prema dobavljačima i plaćenih poreza	537	734	37	860	726	(16)
Smanjenje rezerviranja	10	117	-	15	163	-
Novac iz operativnih aktivnosti	1.219	3.054	151	2.584	2.762	7
Plaćeni porez	(50)	(17)	(66)	(168)	(133)	(21)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	1.169	3.037	160	2.416	2.629	9
Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti						
Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema	(960)	(1.421)	48	(2.354)	(4.079)	73
Plaćena nematerijalna imovina	(129)	(113)	(12)	(274)	(292)	7
Primici od prodaje dugotrajne imovine	13	(14)	-	13	-	-
Plaćanje za ulaganje u Energopetrol	133	-	-	-	-	-
Plaćeni udjeli u pridruženim društvima, zajedničkim ulaganjima i ostalim društvima	(279)	-	-	(279)	-	-
Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća	-	2	-	2	2	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-	-	-	-	-
Primici od prodaje uloga	(13)	-	-	-	-	-
Primljene kamate	0	-	-	-	-	-
Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)	17	40	135	8	15	88
Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti	(1.218)	(1.506)	24	(2.884)	(4.354)	51
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti						
Povećanja dugoročnih zajmova	5	270	-	3.700	1.331	(64)
Otplata dugoročnih zajmova	(108)	(19)	(82)	(2.360)	(112)	(95)
Neto primljeni/(otplata) kratkoročnih zajmova	437	(1.462)	-	(300)	807	-
Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(43)	(52)	21	(152)	(150)	(1)
Ostale dugoročne obveze, neto	(3)	(2)	(33)	(9)	(6)	(33)
Isplaćena dividenda	-	-	-	(131)	(150)	15
Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja	(126)	(67)	(47)	(172)	(135)	(22)
Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	162	(1.332)	-	576	1.585	175
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata	113	199	76	108	(140)	-
Stanje na početku razdoblja	629	387	(39)	630	720	14
Promjene tečajnih razlika	(22)	(7)	(68)	(18)	(1)	(94)
Stanje na kraju razdoblja	720	579	(20)	720	579	(20)

INA GRUPA – KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA U GLAVNICI
Za period završeno na dan 31. prosinca 2007. i 2008.
(u milijunima HRK)

Pripisivo vlasniku kapitala

	Upisani kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Udjeli manjinskih vlasnika u rezultatu ovisnih društava	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2007.	9.000	2.347	66	1.366	12.779	7	12.786
Dobit/gubitak od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju	0	0	163	0	163	0	163
Isplata dividendi	0	0	0	(131)	(131)	0	(131)
Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti	0	(46)	0	0	(46)	0	(46)
Neto prihod priznat direktno u kapitalu	0	(46)	163	(131)	(14)	0	(14)
Dobit financijske godine	0	0	0	869	869	2	871
Ukupni priznati prihod i rashod za razdoblje	0	(46)	163	738	855	2	857
Stanje na dan 31.12.2007.	9.000	2.301	229	2.104	13.634	9	13.643

	Upisani kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Udjeli manjinskih vlasnika u rezultatu ovisnih društava	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2008.	9.000	2.301	229	2.104	13.634	9	13.643
Dobit/gubitak od ulaganja u društva raspoloživa za prodaju	0	0	(364)	0	(364)	0	(364)
Isplata dividendi	0	0	0	(150)	(150)	0	(150)
Tečajne razlike nastale od inozemnih aktivnosti	0	6	0	0	6	0	6
Neto prihod priznat direktno u kapitalu	0	6	(364)	(150)	(508)	0	(508)
Dobit financijske godine	0	0	0	(1.099)	(1.099)	1	(1.098)
Ukupni priznati prihod i rashod za razdoblje	0	6	(364)	(1.249)	(1.607)	1	(1.606)
Stanje na dan 31.12.2008.	9.000	2.307	(135)	855	12.027	10	12.037

Objave i priopćenja u 2008. godini

30.01.09	Podzemno skladište plina – kupoprodajni ugovor
30.01.09	Priopćenje
15.11.08	Sažeto izvješće za I-IX.2008. godine
13.11.08	Najava sažetog izvješća i telefonske konferencije
30.10.08	Promjena u Nadzornom odboru
17.10.08	Opoziv Izvanredne glavne skupštine
14.10.08	Sudjelovanje u radu regionalne konferencije tržišta kapitala
03.10.08	Prijava otpuštanja dionica INA-INDUSTRIJA NAFTE d.d,
29.09.08	Sudjelovanje u radu investitorske konferencije
15.09.08	Mišljenje Uprave o dobrovoljnoj ponudi za preuzimanje
10.09.08	Saziv Izvanredne glavne skupštine
02.09.08	Molova dobrovoljna ponuda za preuzimanje
14.08.08	Objava Sažetog izvješća za razdoblje I-VI.2008. godine
12.08.08	Najava Sažetog izvješća i telefonske konferencije
15.07.08	Proširenje obavijesti o potpisanom ugovoru s društvom Petrokemija d.d.
14.07.08	Namjera objave ponude za preuzimanje
11.07.08	Potpisan ugovor s društvom Petrokemija d.d.
19.06.08	Održana sjednica Nadzornog odbora
11.06.08	Obavijest o isplati dividende
06.06.08	Smanjenje prerade nafte
19.05.08	Pokreće se druga faza modernizacije rafinerije nafte Sisak
15.05.08	Objava Sažetog izvješća za razdoblje I-III.2008. godine
15.05.08	Održana Glavna skupština
13.05.08	Najave sažetog izvješća i telefonske konferencije
15.04.08	Najava sastanka
09.04.08	Potpisan ugovor o istraživanju u Iranu
04.04.08	Glavna skupština Društva - poziv
03.04.08	Održana Izvanredna Glavna skupština društva
31.03.08	INA Grupa objavila financijske rezultate za razdoblje 2007.
27.03.08	Najave Sažetog izvješća i telefonske konferencije
18.03.08	Najava sastanka s analitičarom
13.03.08	Najava sastanka s investitorom
12.03.08	Odluke sa sjednica Uprave i Nadzornog odbora
07.03.08	Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora
28.02.08	Početak proizvodnje u Siriji
20.02.08	Poziv na izvanrednu Glavnu skupštinu
19.02.08	Najava sastanka s financijskim analitičarima
15.02.08	Nerevidirana konsolidirana dobit na dan 31. prosinca 2007. godine
08.02.08	Najava sastanka s financijskim analitičarima
24.01.08	Stjecanje dionica

Dioničarska struktura

	31.12.06.	31.12.07.	31.03.2008.	30.06.2008.	30.09.2008.	31.12.2008.
MOL	2.500.001	2.500.001	2.500.001	2.500.001	2.500.001	4.715.538
Vlada Republike Hrvatske	5.180.367	4.484.918	4.483.787	4.483.552	4.483.552	4.483.552
Ostali privatni i institucionalni investitori	2.319.632	3.015.081	3.016.212	3.016.447	3.016.447	800.910
Ukupno	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000

Napomena: Dobrovoljna javna ponuda za preuzimanje koju je MOL Hungarian Oil and Gas Plc uputio dioničarima INA – INDUSTRIJA NAFTE d.d. završena je 17. listopada 2008., kada je Središnja depozitarna agencija izvršila preknjižbu dionica, pohranjenih tijekom dobrovoljne javne ponude, na račun ponuditelja MOL Hungarian Oil and Gas Plc. te isplatu novčanih sredstava dioničarima. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. je stekao ukupno 2.215.537 dionica INA -INDUSTRIJE NAFTE d.d.

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru:

U četvrtom tromjesečju nije bilo promjena u Upravi i Nadzornom odboru društva.

Promjene u organizaciji

Uprava INA, d.d. donijela je Odluku kojom se Niko Dalić imenuje na funkciju direktora Sektora za istraživanje s danom 29.11.2008.

Uprava INA, d.d. donijela je Odluku kojom se Đuro Premužić imenuje na funkciju direktora Sektora razvoja maloprodajne mreže i održavanja s danom 01.01.2009.