

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za I-III.2015. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. ožujka 2015. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

X-XII.2014.	2014	(mil. kn)		I-III.2014.*	I-III.2015.	%
4.895	23.759		Neto prihod od prodaje	5.542	3.798	(31)
199	2.580		EBITDA ⁽¹⁾	836	707	(15)
320	2.699		EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	836	707	(15)
741	3.329		CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	888	939	6
(2.756)	(1.712)		Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	395	318	(19)
(520)	523		Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	395	318	(19)
(104)	1.157		CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	435	556	28
(279)	(622)		Neto financijski gubitak	(92)	(251)	173
(2.481)	(1.897)		Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	241	50	(79)
(239)	344		Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	241	50	(79)
1.836	3.859		Neto novac iz poslovnih aktivnosti	461	(668)	n.a.
			Zarada po dionici			
(248,1)	(189,7)		Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	24,1	5,0	(79)
2.991	2.991		Neto dug	4.687	4.196	(10)
20,4	20,4		Omjer duga i kapitala	26,2	25,7	
595	1.691		CAPEX ukupno	280	236	(16)
510	1.490		Hrvatska	282	189	(33)
86	201		Inozemstvo	(1)	47	n.a.

X-XII.2014.	2014	(mil. USD) ⁽³⁾		I-III.2014.*	I-III.2015.	%
799	4.133		Neto prihod od prodaje	993	557	(44)
32	449		EBITDA ⁽¹⁾	150	104	(31)
52	469		EBITDA bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	150	104	(31)
121	579		CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	159	138	(13)
(450)	(298)		Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	71	47	(34)
(85)	91		Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	71	47	(34)
(17)	201		CCS Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	78	82	5
(46)	(108)		Neto financijski gubitak	(16)	(37)	123
(405)	(330)		Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	43	7	(83)
(39)	60		Neto dobit/gubitak bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	43	7	(83)
300	671		Neto novac iz poslovnih aktivnosti	83	(98)	n.a.
			Zarada po dionici			
(40,5)	(33,0)		Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	4,3	0,7	(83)
520	520		Neto dug	840	615	(27)
97	294		CAPEX ukupno	50	35	(31)
83	259		Hrvatska	50	28	(45)
14	35		Inozemstvo	(0)	7	n.a.

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

⁽²⁾ U prvom tromjesečju 2015. nije bilo iskazivanja jednokratnih stavki.

⁽³⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za IX-XII.2014. – 6,1287, kn/USD; I-XII.2014. – 5,7493 kn/USD; I-III.2014. – 5,581 kn/USD; I-III.2015. – 6,8173 kn/USD

* Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str.12

CCS EBITDA INA Grupe bez jednokratnih stavki u prvom tromjesečju 2015. godine iznosila je 939 milijuna kuna, što je povećanje od 6% u odnosu na prvo tromjesečje 2014. godine. Navedena realizacija predstavlja snažan rezultat s obzirom da je cijena Brent nafte prepolovljena i da su štetne regulatorne mjere značajno utjecale na segment Istraživanja i proizvodnje u usporedbi s baznim razdobljem.

Unatoč nepovoljnom okruženju, segment Istraživanja i proizvodnje zabilježio je porast proizvodnje ugljikovodika od 6%, potpomognut posebno snažnim povećanjem domaće proizvodnje sirove nafte od 20% u odnosu na prvo tromjesečje 2014., što pokazuje utjecaj intenzivnih remontnih radova i optimizacije proizvodnih aktivnosti. Spomenuti rezultat potpomognut je i jačanjem tečaja američkog dolara u odnosu na kunu. S druge strane, prosječna ostvarena cijena ugljikovodika smanjila za 37% uslijed pada cijene nafte i nepovoljnih regulatornih promjena. Moramo naglasiti da su negativni učinci smanjenja regulirane cijene plina i udvostručenja naknada za eksploataciju dosegli 134 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2015. godine u odnosu na prvo tromjesečje 2014.

Poslovanje segmenta Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo), premda je i dalje negativno, pokazuje poboljšanje na razini čiste CCS EBITDA. Rezultat segmenta potpomogle su daljnje niske cijene nafte. Realizacija Trgovine na malo je poboljšana, na što je djelomično utjecao prestanak pada prodaje i poboljšane marže. Navedeno je potaknuto uglavnom povoljnijim cijenama prema krajnjim korisnicima, kao i blagim pomakom prema većoj zastupljenosti premium goriva. U isto vrijeme Društvo nastavlja s aktivnostima optimizacije razvojem novog maloprodajnog operativnog modela koji osigurava učinkovitije poslovanje.

Operativni novčani tijek u prvom tromjesečju 2015. godine je negativan te iznosi (668) milijuna kuna, uglavnom uslijed povećanja razine zaliha, zbog različitih dinamike poslovanja rafinerija i vremena isporuke sirove nafte iz domaćih i uvoznih izvora, ali je u istom razdoblju operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala niži svega 17%.

Financijski položaj Društva ostaje snažan uz daljnje smanjenje neto duga za 10% u odnosu na prvo tromjesečje 2014. godine. Razina ulaganja od 236 milijuna kuna je 16% niža u odnosu na isto razdoblje 2014. godine, ali je uglavnom usmjerena na proizvodne aktivnosti u Hrvatskoj s ciljem ublažavanja, pa čak i privremenog prestanka prirodnog pada proizvodnje segmenta Istraživanje i proizvodnja.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvom tromjesečju 2015. godine EBITDA je dosegla 870 milijuna kuna, što je za 312 milijuna kuna manje nego u istom razdoblju prošle godine. U odnosu na prvo tromjesečje 2014. godine, pad cijene Brenta imao je značajan negativan utjecaj na rezultat. Osim toga, regulatorno okruženje se značajno promijenilo što je imalo dodatni negativan učinak na poslovanje segmenta. Stopa naknade za eksploataciju je porasla sa 5% na 10%, počevši od 26. ožujka 2014. godine, dok je regulirana cijena prirodnog plina za kućanstva smanjena sa 2,2 kn/m³ na 1,7 kn/m³ od travnja 2014. godine, što je rezultiralo znatno nižom prosječnom realiziranom cijenom ugljikovodika. Dodatno smanjenje na 1,6 kn/m³ je na snazi, ali će ono imati negativan učinak na rezultat drugog tromjesečja 2015. godine pa nadalje. Navedeni negativni vanjski učinci djelomično su ublaženi povećanom proizvodnjom sirove nafte u Hrvatskoj i Angoli, kao i porastom proizvodnje prirodnog plina u Jadranu u usporedbi s baznim razdobljem. S druge strane, pad prodaje prirodnog plina posljedica je manje potražnje za istim.
- ▶ **Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo):** U prvom tromjesečju 2015. godine segment je ostvario čisti CCS EBITDA u iznosu od (53) milijuna kuna što je realizacija iznad razine ostvarene u prvom tromjesečju 2014. Poboljšanje ostvarenja proizlazi iz boljeg operativnog rezultata Trgovine na malo i poboljšanom prodajnom strukturom rafinerija u kombinaciji s pozitivnim učincima nižih cijena nafte koje su utjecale na smanjenje troškova vlastite potrošnje i gubitaka. Također, na proizvodnju u Rafineriji nafte Rijeka pozitivno su utjecale povoljnije rafinerijske marže.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** EBITDA segmenta povećana je za 33 milijuna kuna, sa 18 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2014. godine na 51 milijun kuna u prvom tromjesečju 2015. godine, uglavnom zbog većeg doprinosa Croscra. Viši prihodi Croscra rezultat su bolje iskoristivosti kapaciteta, viših usluga i prihoda od remonta.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

INA je u prvom tromjesečju 2015. godine povećala proizvodnju nafte u Hrvatskoj za čak 20% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, zahvaljujući poboljšanju učinkovitosti bušotina i razvojnim projektima pokrenutima prethodnih godina. Rezultati su istovremeno bili opterećeni drastičnim padom cijene sirove nafte i nepovoljnim regulatornim promjenama na domaćem tržištu koje su utjecale na trgovinu plinom. Proizvodnja plina u istom razdoblju pokazuje blagi porast, dok je u prodaji prirodnog plina zabilježen oštar pad zbog smanjenja potražnje i jačanja konkurencije.

Niža cijena nafte imala je umjereno pozitivan učinak na rafinerijsko poslovanje, ali je ukupni rezultat ipak ostao negativan. Rafinerijska CCS EBITDA bilježi značajan napredak, ali to je i dalje daleko od dobiti koju su ostvarile rafinerije s povoljnijom strukturom imovine i proizvoda, što zajedno s pogoršanim okruženjem cijena nafte naglašava potrebu za optimizacijom imovine i stalnim praćenjem troškova.

U Trgovini na malo zabilježen je blagi rast količina (za 1%) i pomak prema premium gorivima, pod utjecajem nižih cijena goriva.

Zadržavanje snažnog financijskog položaja Društvu omogućuje da nastavi s provođenjem investicijskih programa te traži nove mogućnosti za razvoj poslovanja. Omjer kapitalnih ulaganja i EBITDA u posljednjih 12 mjeseci iznosi 67%, što je uglavnom u skladu s dugoročnim planovima menadžmenta.

¹ Uključuje korporativne funkcije i podružnice koje pružaju usluge sigurnosti i zaštite, tehničke usluge, usluge računovodstva, podrške poslovanju i ostale usluge

X-XII.2014.	2014.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2014.**	I-III.2015.	%
1.450	6.732	Prihodi	2.166	1.237	(43)
823	3.739	EBITDA	1.182	870	(26)
823	3.739	EBITDA bez jednokratnih stavki ***	1.182	870	(26)
(1.252)	961	Dobit iz osnovne djelatnosti	994	701	(29)
353	2.565	Dobit iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	994	701	(29)
256	1.101	CAPEX sa one-off	233	148	(36)

*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

*** U prvom tromjesečju 2015. nije bilo iskazivanja jednokratnih stavki

X-XII.2014.	2014.	Proizvodnja ugljikovodika*	I-III.2014.	I-III.2015.	%
13.106	12.142	Proizvodnja nafte (boe/dan)	11.974	13.724	15
9.895	8.931	Hrvatska	8.690	10.466	20
2.013	2.034	Egipat	2.191	2.051	(6)
1.197	1.177	Angola	1.093	1.207	10
25.421	24.166	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	25.281	26.007	3
12.538	11.136	Hrvatska - podmorje	11.178	12.988	16
12.882	13.030	Hrvatska - kopno	14.103	13.020	(8)
2.059	2.097	Kondenzat (boe/dan)	2.246	1.984	(12)
40.585	38.405	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	39.500	41.715	6
X-XII.2014.	2014.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika*	I-III.2014.	I-III.2015.	%
62	69	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	77	48	(37)
X-XII.2014.	2014.	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-III.2014.	I-III.2015.	%
353	1.718	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu	528	288	(45)

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

REZULTATI PRVOG TROMJESEČJA 2015. GODINE U ODNOSU NA PRVO TROMJESEČJE 2014. GODINE

U prvom tromjesečju 2015. godine EBITDA je dosegla 870 milijuna kuna, što je 26% manje u odnosu na prethodnu godinu. Realizirana cijena ugljikovodika pala je za 37%, djelomice uslijed pada cijene Brenta za 50%, s negativnim utjecajem na prodaju sirove nafte u iznosu od (494) milijuna kuna. Nadalje, nepovoljne promjene u regulatornom okruženju kroz smanjenje regulirane cijene plina rezultirale su sa (68) milijuna kuna razlika u odnosu na bazno razdoblje, dok je učinak udvostručenja naknada za eksploataciju imao negativan utjecaj u iznosu od (66) milijuna kuna, što ukupno iznosi (134) milijuna kuna negativnog učinka na rezultat prvog tromjesečja 2015. godine. Niže realizirane cijene djelomično su ublažene s 22% pozitivnim tečajnim razlikama (5,58 kn/USD u I-III. 2014. u odnosu na 6,81 kn/USD u I-III. 2015.). Iako je ukupna količina proizvodnje porasla za 6%, što je rezultat povećane proizvodnje sirove nafte (domaće i međunarodne) i proizvodnje prirodnog plina u Jadranu, prodajne količine prirodnog plina su manje, uglavnom zbog smanjene potražnje od strane tarifnih kupaca (HEP - kućanstva) i bez prodaje Petrokemiji.

Dobit iz osnovne djelatnosti manja je za 29% u prvom tromjesečju 2015. godine u odnosu na bazno razdoblje, kao rezultat smanjene EBITDA i utjecaja knjiženja poreza za ENI u 2014. godini u iznosu od 79 milijuna kuna koji se nisu pojavili u 2015. godini, što je donekle ublaženo sa 43 milijuna kuna pozitivnog učinka smanjene amortizacije (povezano s dodatnim značajnim umanjnjem vrijednosti sirijske imovine krajem 2014. godine čime je smanjena osnovica za obračuna amortizacije za 2015. godinu), ukidanjem rezerviranja za poticajne mjere od 25 milijuna kuna i 24 milijuna kuna ispravka vrijednosti zalih prirodnog plina koji se nije pojavio u 2015. godini.

Proizvodnja sirove nafte porasla je u prvom tromjesečju 2015. godine za 15% u odnosu na prvo tromjesečje 2014. godine:

- Veća proizvodnja domaće nafte rezultat je nastavka remontnih radova, poboljšanja učinkovitost i dodatne proizvodnje iz Hrastilnice.
- Proizvodnja nafte u Egiptu bila je niža zbog prirodnog pada na koncesijama East Yidma i Ras Qattara, što je djelomično neutralizirano s većom proizvodnjom na koncesijama West Abu Gharadig i North Bahariya nakon uspješnih bušačkih aktivnosti u 2014. i 2015. godini.
- Proizvodnja nafte u Angoli zabilježila je povećanje od 10%, kao rezultat bolje izvedbe nakon remontnih radova na polju Block 3/05 i pokretanje novog polja Block 3/05A.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** u prvom tromjesečju 2015. godine bila je 3% viša u odnosu na prvo tromjesečje 2014. godine:

- Proizvodnja prirodnog plina u Jadranu porasla je uglavnom zbog proizvodnje sa novih polja Ika SW (od studenog 2014. godine) i Isabela (od srpnja 2014. godine), kao i većeg udjela Ine na Ugovornom području Sjeverni Jadran što je u potpunosti nadoknadilo prirodni pad na preostalim poljima u Jadranu.
- Proizvodnja prirodnog plina na kopnu bila je pod negativnim utjecajem prirodnog pada, što je djelomično kompenzirano povezanom većom proizvodnjom plina.

Smanjenje domaće proizvodnje **kondenzata** za 12% posljedica je prirodnog pada na glavnim plinsko kondenzatnim poljima.

REZULTATI PRVOG TROMJESEČJA 2015. U ODNOSU NA ČETVRTO TROMJESEČJE 2014.

U prvom tromjesečju 2015. EBITDA je porasla za 6% u odnosu na četvrto tromjesečje 2014. godine uglavnom zbog povećanja proizvodnje i povoljnijih tečajnih razlika, dok je istovremeno cijena Brenta padala (pad od 29% u odnosu na četvrto tromjesečje 2014.). Povećanje proizvodnje od 3% može se pripisati većoj proizvodnji sirove nafte koja je rezultat remontnih radova i optimizacije bušotina u Hrvatskoj zajedno s većom proizvodnjom plina u podmorju uslijed početka proizvodnje na polju IKA JZ u studenom. Inozemna proizvodnja se blago povećala uslijed početka proizvodnje na novom polju Block 3/05A u Angoli i nastavka proizvodnje sa novih razradnih polja u Egiptu.

KAPITALNA ULAGANJA SEGMENTA ISTRAŽIVANJE I PROIZVODNJA

Kapitalna ulaganja segmenta Istraživanje i proizvodnja u prvom tromjesečju 2015. godine iznosila su 148 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatskoj iznosila su 106 milijuna kuna, dok su ulaganja u inozemstvu iznosila 42 milijuna kuna. U usporedbi s prvim tromjesečjem 2014. godine ulaganja su manja za 85 milijuna kuna odnosno 36%. Smanjena razina ulaganja uglavnom je rezultat velikih projekata poput EOR projekta koji je u naprednoj fazi kao i smanjeno istraživanje na kopnu zbog manjih mogućnosti istraživanja.

SD IPNP CAPEX I – III. 2015. (mil HRK)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	4.8		
Razrada	74.3	25.5	16.8
<p>Istraživanje: 4.8 (3.2%) ; Razrada: 116.6 (78.7%) Ostalo: 26.8 (18.1%)</p>	<p>Istraživanje na kopnu: Hrastilnica-5: Bušenje je počelo 7. studenog 2014., bušenje zakrivljenog kanala dovršeno je 7. siječnja 2015. Zbog negativnog rezultata bušenja instalirani su cementni čepovi za likvidaciju bušotine. Stanje: zatvorena i napuštena. Testiranje bušotine Kloštar-8: Aktivnosti pripreme za testiranje započele su 18. ožujka. Testiranje bušotine je u tijeku. 3D seizmika Legrad: Pripreme aktivnosti za snimanje 3D seizmike su u tijeku. Razrada na kopnu: EOR projekt: Dobivena je dozvola od Ministarstva, na polju Ivanič započela je probna proizvodnja utiskivanjem CO2 na 12 bušotina, te je u tijeku. Na polju Ivanič su u tijeku i remontni na proizvodnim bušotinama. U tijeku su pripremni remontni za dozacijevljenje utisnih bušotina na Žutici Jug (druga faza projekta). Medimurje projekt: U tijeku su radovi izgradnje i bušenje utisne bušotine Mač-1R. Bušenje bušotine Gola-10 zaustavljeno je u srpnju 2014. zbog tehničkih problema. U siječnju 2015. bušenje je nastavljeno, te dovršeno krajem ožujka. Dovršen je treći zakrivljeni kanal; bušotina je puštena u testnu proizvodnju do baklje. Kapitalni remontni bušotina započeli su sredinom ožujka, dovršen je jedan kapitalni remont, a jedan je u tijeku. 4P Program (HF): Natječaj za usluge izvođenja hidrauličkog frakturiranja - čeka se potpisivanje ugovora sa izabranim ponuđačem. Priprema bušotina za prvu fazu frakturiranja je u tijeku. 3D seizmika na polju Lipovljani/Kozarice – prikupljanje seizmičkih podataka je završilo u ožujku 2015. Slijedi interpretacija podataka. Razrada na Jadranu: Projekt Ika JZ –Probna proizvodnja plina započela je 27. studenog, te je u tijeku. U tijeku je uklanjanje tehničkih nedostataka uočenih u probnoj proizvodnji. U tijeku je izrada dokumentacije za dobivanje uporabne dozvole. Ivana A/K optimizacija: Detaljni inženjering i nabava materijala/opreme za procesno postolje i booster jedinica su dovršeni. Procesno postolje i booster jedinica su transportirani, podignuti, pozicionirani i postavljeni u završni položaj. Čeka se odobrenje za izdavanje građevinske dozvole.</p>	<p>Razrada: Koncesija North Bahariya – dovršeno je bušenje jedne bušotine (bušotina je puštena u proizvodnju u veljači), dok su na drugoj bušotini aktivnosti u tijeku. Izvedeno je nekoliko remonata bušotina. Ras Qattara Concession – Dovršen je projekt Faras-plinski generator struje, a građevinska dokumentacija je u pripremi. Raspisan je natječaj za ugovaranje za upravljanje otpadom za projekt Tretiranja kontaminiranog pješčenjaka. Uspješno su izvedeni remontni radovi na pet bušotina, a u tijeku je remont na šestoj bušotini. Sidi Rahman Concession – dovršen je program rada za remont bušotine Sidi Rahman-5, u tijeku su pripremni radovi za buduću remontnu kampanju.</p>	<p>Razrada: Blok 3/05: Bufalo-113 dodatna bušotina: u tijeku je bušenje koje je započelo 20. ožujka. Blok 3/05A: Razradno područje Caco-Gazela: Bušenje bušotine Gazela 101 započelo je 28. srpnja 2014. Bušotina je puštena u proizvodnju 25. veljače 2015. Razradno područje Punja: Završna Investicijska Odluka treba biti usuglašena među partnerima tijekom drugog tromjesečja 2015.</p>

X-XII.2014.	2014.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-III.2014.**	I-III.2015.	%
3.674	18.222	Prihodi	3.795	2.576	(32)
(706)	(1.303)	EBITDA	(320)	(285)	(11)
(587)	(1.184)	EBITDA bez jednokratnih stavki***	(320)	(285)	(11)
(164,8)	(554)	CCS -R&M dobit/gubitak iz EBITDA	(268)	(53)	(80)
(1.399)	(2.489)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(491)	(435)	(11)
(835)	(1.925)	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki***	(491)	(435)	(11)
(419)	(1.291)	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(451)	(197)	(56)
227	474	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	46	38	(17)

*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 prvom tromjesečju 2015. nije bilo iskazivanja jednokratnih stavki.

X-XII.2014.	2014.	Rafinerijska prerada (000 t)	I-III.2014.	I-III.2015.	%
140	394	Domaća nafta	93	75	(19)
344	1.880	Uvozna nafta	355	268	(25)
27	102	Kondenzat	33	8	(77)
105	749	Ostala sirovina	199	183	(8)
616	3.125	Ukupno rafinerijska prerada	680	534	(22)
X-XII.2014.	2014.	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-III.2014.	I-III.2015.	%
36	190	UNP	39	28	(28)
166	824	Motomi benzini	175	144	(18)
201	1.022	Dizel	208	139	(33)
23	107	Plinska ulja	33	28	(15)
19	107	Petroleji	13	11	(16)
7	33	Primarni benzin	9	10	12
62	358	Lož ulja	83	45	(45)
-	3	Bitumen	3	-	n.a.
24	86	Ostali proizvodi*	24	63	166
537	2.728	Ukupno	588	469	(20)
6	22	Rafinerijski gubitak	4	7	75
73	374	Vlastita potrošnja	89	57	(35)
616	3.125	Ukupna rafinerijska proizvodnja	680	534	(22)
X-XII.2014.	2014.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-III.2014.	I-III.2015.	%
445	1.756	Hrvatska	371	362	(3)
131	510	BiH	111	112	0
13	151	Slovenija	17	11	(39)
131	867	Ostala tržišta	173	101	(42)
721	3.284	Ukupno	674	586	(13)
X-XII.2014.	2014.	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-III.2014.	I-III.2015.	%
44	214	UNP	46	40	(14)
153	844	Motomi benzini	166	142	(15)
346	1.415	Dizel	291	274	(6)
49	146	Plinska ulja	39	49	25
21	128	Petroleji	12	14	12
6	37	Primarni benzin	12	6	(49)
62	366	Lož ulja	81	31	(62)
14	40	Bitumen	6	5	(15)
26	95	Ostali proizvodi	21	26	24
721	3.284	Ukupno	674	586	(13)
240	994	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	196	197	1

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

REZULTATI PRVOG TROMJESEČJA 2015. U ODNOSU NA PRVO TROMJESEČJE 2014. GODINE

U prvom tromjesečju 2015. godine Segment Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) ostvario je čistu CCS EBITDA i EBITDA u iznosu od (53) milijuna kuna odnosno (285) milijuna kuna. Oba rezultata značajno su poboljšana u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Pozitivni učinci na poslovanje segmenta Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) odnose se na (1) 50% manje cijene Brent nafte u odnosu na prvo tromjesečje 2014., što je pozitivno utjecalo na rezultat smanjujući troškove vlastite potrošnje, zajedno sa, (2) poboljšanom strukturom prodaje, odnosno povećanog udjela motornih goriva i (3) manjeg udjela vlastite potrošnje i gubitaka. Također, Trgovina na malo je postigla (4) veću jediničnu maržu. Povoljnije vanjsko okruženje omogućilo je bolju rafinerijsku maržu Rafineriji nafte Rijeka.

Negativni učinci na poslovanje segmenta bili su: (1) smanjenje rafinerijske marže motornih goriva, (2) 2% niže prodajne količine na ključnom tržištu, uglavnom zbog smanjene potražnje na susjednim tržištima i niže prodaje na spot tržištu u kombinaciji sa (3) manje povoljnom strukturom proizvodnje zbog različite operativne dinamike rafinerija, (4) nepovoljnija Brent-Ural marža i (5) veći troškovi osoblja povezani s intersegmentalnim transferom određenih aktivnosti.

POSLOVANJE TRGOVINE NA MALO

Ukupne prodajne količine segmenta Trgovina na malo u prvom tromjesečju 2015. godine iznosile su 197 kt, bilježeći porast od 1% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je rezultiralo povećanjem prometa po benzinskoj postaji za 1%, uglavnom zbog veće potražnje uslijed povoljne cijene goriva. Na povećanje ukupne prodaje u odnosu na prvo tromjesečje 2014. godine utjecala je veća prodaja dizela i lož ulja za 4% (6kt), dok je prodaja motornih benzina pala za 7% (4kt). Prodaja UNP-a ostala je stabilna. Analiza strukture prodaje pokazuje porast prodaje, premium goriva, dizela i motornih benzina, u odnosu na prvo tromjesečje 2014. godine, što se može pripisati padu cijena goriva, istovremeno ukazujući na preferenciju kupaca prema većoj kvaliteti goriva.

Na dan 31. ožujka 2015. INA Grupa je upravljala mrežom od 442 benzinske postaje (391 u Hrvatskoj, 44 u Bosni i Hercegovini, 6 u Sloveniji i 1 u Crnoj Gori) od kojih je 26 benzinskih postaja u Hrvatskoj uključeno u novi operativni model poslovanja s ciljem učinkovitijeg poslovanje. U odnosu na isti datum prethodne godine, tri benzinske postaje koje nisu ispunile poslovna očekivanja su zatvorene (dvije u Bosni i Hercegovini i jedna u Hrvatskoj).

REZULTATI PRVOG TROMJESEČJA 2015. U ODNOSU NA ČETVRTO TROMJESEČJE 2014.

U prvom tromjesečju 2015. segment Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) ostvario je bolji rezultat na razini čistog CCS EBITDA u iznosu od (53) milijuna kuna, što je za 112 milijuna kuna bolji rezultat u odnosu na prethodno tromjesečje. Glavni pozitivni čimbenici su (1) povoljnije vanjsko okruženje, prvenstveno potaknuto daljnjim smanjenjem cijene Brenta i (2) drugačiji načina rada proizvodnih postrojenja usklađenih s potrebama tržišta i promjenama vanjskog okruženja.

KAPITALNA ULAGANJA

Ukupna kapitalna ulaganja u prvom tromjesečju 2015. iznose 38 milijuna kuna, 8 milijuna kuna manje u odnosu na prvo tromjesečje 2014. Glavni razlog nižih ulaganja je smanjeni intenzitet modernizacije benzinskih postaja, imajući u vidu da je veliki broj postaja već prošao modernizaciju u proteklim razdobljima. Kapitalna ulaganja segmenta Rafinerije i marketing u prvom tromjesečju 2015. iznosila su 27 milijuna kuna, dok su ulaganja segmenta Trgovina na malo dosegla 11 milijuna kuna, što je 8 milijuna kuna ispod realizacije prvog tromjesečja 2014.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2014. i 2015.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2014.	2014.	Bilješka	I-III.2014.	I-III.2015.	%
		Prihodi od prodaje			
3.050	14.187	a) na domaćem tržištu	3.586	2.394	(33)
1.845	9.572	b) na stranom tržištu	1.956	1.404	(28)
4.895	23.759	Ukupni prihodi od prodaje	5.542	3.798	(31)
133	459	Prihod na temelju upotrebe vlastitih proizvoda i usluga	83	66	(20)
76	277	Ostali poslovni prihodi	64	125	95
5.104	24.495	Prihodi iz osnovne djelatnosti	5.689	3.989	(30)
		Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje			
(424)	(935)		(287)	318	n.a.
(1.835)	(11.353)	2 Troškovi sirovina, materijala i energije	(2.345)	(1.221)	(48)
(781)	(2.132)	4 Amortizacija	(460)	(413)	(10)
(661)	(2.455)	4 Ostali materijalni troškovi	(457)	(570)	25
(369)	(1.000)	4 Nematerijalni troškovi	(256)	(181)	(29)
(650)	(2.467)	5 Troškovi osoblja	(560)	(593)	6
(964)	(3.705)	3 Nabavna vrijednost prodane robe	(948)	(1.035)	9
(1.957)	(2.052)	Vrijednosno usklađenje kratk. i dugotr. imovine (neto)	(25)	(8)	(68)
(218)	(108)	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	44	32	(27)
(7.859)	(26.207)	Rashodi iz osnovne djelatnosti	(5.294)	(3.671)	(31)
(2.756)	(1.712)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	395	318	(19)
		Udio u dobiti pridruženih društava			
82	234	Financijski prihodi	61	414	579
(361)	(856)	Financijski rashodi	(153)	(665)	335
(279)	(622)	Neto gubitak iz financijskih aktivnosti	(92)	(251)	173
(3.035)	(2.334)	Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	303	67	(78)
554	437	6 Troškovi poreza tekuće godine	(62)	(17)	(73)
(2.481)	(1.897)	Dobit/(gubitak) financijske godine	241	50	(79)
		Pripisivo:			
(2.481)	(1.897)	Vlasnicima društva	241	50	(79)
-	-	Vlasnicima nekontrolirajućih interesa	0	0	200
(2.481)	(1.897)		241	50	(79)
		Zarada po dionici			
(248,1)	(189,7)	Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	24,1	5,0	(79)

Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2014. i 2015.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2014.	2014.		I-III.2014.	I-III.2015.	%
(2.481)	(1.897)	Dobit/(Gubitak) razdoblja	241	50	(79)
-	-	Ostala sveobuhvatna dobit umanjena za porez na dobit:	-	-	n.a.
-	-	Sadašnja vrijednost obveza po definiranim naknadama	-	(10)	n.a.
190	567	Tečajne razlike iz preračunavanja inozemnih dijelova poslovanja	22	404	1.736
(38)	115	Dobit/(gubitak) od financijske imovine raspoložive za prodaju	39	28	(28)
152	682	Dobit/(gubitak) umanjena za porez na dobit	61	422	592
(2.329)	(1.215)	Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja	302	472	56
		Pripisivo:			
(2.329)	(1.215)	Vlasnicima Društva	302	472	56
-	-	Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	0	0	200

Konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju INA GRUPE
Na dan 31. ožujka 2015.
(u milijunima kuna)

	Bilješka	31.12.2014.	31.3.2015.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	457	499	9
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	14.038	14.220	1
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		23	12	(48)
Dugoročna potraživanja		170	242	42
Odgođeni porezi		1.742	1.720	(1)
Imovina i ulozi raspoloživi za prodaju		462	498	8
Ukupno dugotrajna imovina		17.097	17.396	2
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	1.924	2.509	30
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.998	2.147	7
Ostala potraživanja		181	393	117
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		112	118	5
Ostala kratkotrajna imovina		282	199	(29)
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		154	161	5
Novac i novčani ekvivalenti		467	282	(40)
Kratkotrajna imovina		5.118	5.809	14
Ukupno kratkotrajna imovina		5.118	5.809	13
Ukupna aktiva	8	22.215	23.205	4
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Revalorizacijske rezerve		121	149	23
Ostale rezerve		2.851	3.245	14
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(311)	(261)	(16)
Kapital pripisiv vlasniku		11.661	12.133	4
Nekontrolirajući interes		(1)	(1)	0
Ukupno kapital		11.660	12.132	4
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		628	1.560	148
Ostale dugoročne obveze		64	56	(13)
Otpremnine i jubilarne nagrade		172	179	4
Dugoročna rezerviranja		2.837	2.860	1
Odgođena porezna obveza		9	10	11
Ukupno dugoročne obveze		3.710	4.665	26
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekršenjima		2.631	2.768	5
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		199	150	(25)
Obveze prema dobavljačima	15	1.713	1.788	4
Porezi i doprinosi		1.054	670	(36)
Ostale kratkoročne obveze		554	420	(24)
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		114	59	(48)
Otpremnine i jubilarne nagrade		12	9	(25)
Kratkoročna rezerviranja		568	544	(4)
Kratkoročne obveze		6.845	6.408	(6)
Ukupno kratkoročne obveze		6.845	6.408	(6)
Ukupno obveze	14	10.555	11.073	5
Ukupna pasiva		22.215	23.205	4

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2014. i 2015.
 (u milijunima kuna)

X-XII.2014.	2014.	Bilješka	I-III.2014.	I-III.2015.	%
(2.481)	(1.897)	Dobit/(gubitak) financijske godine	241	50	(79)
		Korigirano za:			
781	2.132	Amortizacija	460	413	(10)
(554)	(437)	Trošak poreza na dobit priznat u dobiti	62	17	(73)
2.076	2.574	Vrijednosna umanjenja kratkotrajne i dugotrajne imovine	25	8	(68)
(131)	(522)	Povrat umanjenja	-	-	n.a.
(7)	(16)	Dobitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(2)	(4)	100
83	249	Gubitak/(dobit) od tečajnih razlika	27	176	552
125	196	Rashodi od kamata (neto)	32	15	(53)
47	87	Ostali financijski rashodi priznati u dobiti	11	42	282
157	47	Povećanje rezerviranja	(44)	(32)	(27)
24	89	Kamate za napuštanje proizvodnih polja	23	18	(22)
10	5	Ostale negotovinske stavke	(4)	(14)	250
129	2.507	Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	689	(17)
		Kretanje obrtnog kapitala	17		
967	1.201	(Povećanje)/smanjenje zaliha	458	(600)	n.a.
670	839	(Povećanje)/smanjenje potraživanja i predujmova	560	(206)	n.a.
102	(534)	(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	(1.316)	(436)	(67)
1.868	4.013	Novac iz operativnih aktivnosti	533	(553)	n.a.
(32)	(154)	Plaćeni porez	(72)	(115)	60
1.836	3.859	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	461	(668)	n.a.
		Novčani tijek iz ulagateljskih aktivnosti			
(339)	(1.292)	Plaćene nekretnine, postrojenja i oprema	(290)	(157)	(46)
(234)	(297)	Plaćena nematerijalna imovina	(47)	(72)	53
14	34	Primici od prodaje dugotrajne imovine	2	5	150
-	7	Primljene dividende od poduzeća svrstanih kao raspoloživih za prodaju i ostalih poduzeća	-	-	n.a.
19	34	Primljene kamate i ostali financijski prihodi	5	10	100
6	49	Ulaganje i zajmovi nepovezanim stranama (neto)	45	14	(69)
(534)	(1.465)	Neto novčani (odljev) iz ulagateljskih aktivnosti	18	(285)	(30)
		Novčani tijek iz financijskih aktivnosti			
(1)	2.202	Povećanja dugoročnih zajmova	1.243	1.366	10
(149)	(3.706)	Otplata dugoročnih zajmova	(2.323)	(551)	(76)
2.073	14.715	Povećanje kratkoročnih zajmova	3.724	2.966	(20)
(2.855)	(15.258)	Otplata kratkoročnih zajmova	(2.845)	(2.930)	3
(9)	(45)	Otplata kamata po dugoročnim kreditima	(16)	(6)	(63)
(155)	(209)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja	(43)	(90)	109
(1.096)	(2.301)	Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti	(260)	755	n.a.
206	93	Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(84)	(113)	35
288	402	Stanje na dan 1. siječnja	402	467	16
(28)	(28)	Promjene tečajnih razlika	(4)	(72)	1.700
466	467	Stanje na kraju razdoblja	314	282	(10)

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2014. i 2015.
(u milijunima kuna)

Pripisivo vlasniku kapitala

	Upisani kapital	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2014.	9.000	2.284	6	1.586	12.876	(1)	12.875
Dobit razdoblja	-	-	-	241	241	0	241
Ostala sveobuhvatna dobit neto	-	22	39	-	61	-	61
Ukupna sveobuhvatna dobit neto	-	22	39	241	302	0	302
Stanje na dan 31.3.2014.	9.000	2.306	45	1.827	13.178	(1)	13.177
Stanje na dan 1.1.2015.	9.000	2.851	121	(311)	11.661	(1)	11.660
Dobit razdoblja	-	-	-	50	50	0	50
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	394	28	-	422	-	422
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	394	28	50	472	0	472
Stanje na dan 31.3.2015.	9.000	3.245	149	(261)	12.133	(1)	12.132

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

X-XII.2014.	2014.	(mil. kn)	I-III.2014.	I-III.2015.	%
		Prodaja			
1.450	6.732	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.166	1.237	(43)
3.674	18.222	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	3.795	2.576	(32)
758	2.665	Korporativno i Ostalo	494	672	36
(987)	(3.860)	Intersegmentalna prodaja	(913)	(687)	(25)
4.895	23.759	Prihodi od prodaje	5.542	3.798	(31)
		Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti			
(2.702)	(5.771)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(1.172)	(536)	(54)
(5.073)	(20.711)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(4.286)	(3.011)	(30)
(857)	(2.849)	Korporativno i Ostalo	(581)	(684)	18
981	3.860	Intersegmentalna eliminacija	892	751	(16)
(7.651)	(25.471)	Rashodi	(5.147)	(3.480)	(32)
		Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti			
(1.252)	961	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	994	701	(29)
(1.399)	(2.489)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(491)	(435)	(11)
(99)	(184)	Korporativno i Ostalo	(87)	(12)	(86)
(6)	-	Intersegmentalna eliminacija	(21)	64	n.a.
(2.756)	(1.712)	Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti	395	318	(19)
		Udio u dobiti pridruženih društava			
(279)	(622)	Gubitak iz finansijskih aktivnosti	(92)	(251)	173
(3.035)	(2.334)	Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	303	67	(78)
554	437	Troškovi poreza tekuće godine	(62)	(17)	(73)
(2.481)	(1.897)	Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	241	50	(79)
X-XII.2014.	2014.	Amortizacija	I-III.2014.	I-III.2015.	%
567	1.344	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	267	224	(16)
156	570	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	138	136	(1)
58	218	Korporativno i Ostalo	55	53	(4)
781	2.132	Ukupno	460	413	(10)
X-XII.2014.	2014.	EBITDA*	I-III.2014.	I-III.2015.	%
823	3.739	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.182	870	(26)
(705)	(1.303)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(320)	(285)	(11)
48	165	Korporativno i Ostalo	18	51	183
35	(21)	Intersegmentalna eliminacija	(44)	71	n.a.
201	2.580	Ukupno	836	707	(15)
X-XII.2014.	2014.	Dobit osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	I-III.2014.	I-III.2015.	%
353	2.565	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	994	701	(29)
(835)	(1.925)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(491)	(435)	(11)
(32)	(117)	Korporativno i Ostalo	(87)	(12)	(86)
(6)	-	Intersegmentalna eliminacija	(21)	64	n.a.
(520)	523	Intersegmentalna eliminacija	395	318	(19)

*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 I-III. 2015. GODINE**

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I-III.2015. su iznosili 3.798 milijuna kuna i bili su 31% ispod razine I-III.2014., prvenstveno potaknute nižim prihodima od prodaje segmenta Istraživanja i proizvodnje nafte i plina zbog nižeg Brent-a, te nižim prosječnim cijenama naftnih derivata segmenta Rafinerija i marketinga i manje prodaje na spot tržištu.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** su niži za 48% u odnosu na I-III.2014. i iznosili su 1.221 milijuna kuna, što je rezultat nižih cijena i činjenice da je prerada ostalih sirovina bila niža.
- 3 **Troškovi prodane robe** bilježe porast od 9% na 1.035 milijuna kuna zbog većih troškova prodanih proizvoda (derivata) u I-III.2015.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u prvom tromjesečju 2015.:
 - Ostali materijalni troškovi veći su za 25% i iznose 570 milijuna kuna, kao rezultat: većih troškova rudne rente zbog povećanja stope naknade sa 5% u I-III.2014. na 10% u I-III.2015.; troškova podizvođača vezanih za STSI-ov projekt u Bjelorusiji.
 - Troškovi usluga su iznosili 181 milijun kuna, što predstavlja pad od 29%, uglavnom zbog ENI poreza proknjiženog u 2014. (trošak vezan za 2013. godine za koji je u istom iznosu proknjiženo i otpuštanje rezerviranja u 2014) koji se nisu pojavili u 2015. godini u takvom visokom iznosu.
 - Amortizacija u iznosu od 413 milijuna kuna bila je 10% niža u odnosu na I-III.2014., uglavnom zbog niže amortizacije sirijske imovine.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su pozitivan učinak od 5 milijuna kuna i bili su 26% niži u odnosu na I-III.2014. što je posljedica ukidanja rezerviranja za poticajne mjere i nižeg ispravka vrijednosti potraživanja i залиha.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu 593 milijuna kuna 6% više u odnosu na I-III.2014. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 305 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u iznosu od 205 milijuna kuna, troškovi otpremnina za zaposlenike kojima je raskinut ugovor o radu iz poslovno uvjetovanih razloga u iznosu od 33 milijuna kuna kao i ostalih naknade zaposlenicima u iznosu od 50 milijuna kuna za godinu završenu na dan 31. ožujka 2015. godine. Za godinu završenu na dan 31. ožujka 2014. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 299 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u iznosu od 196 milijuna kuna, troškovi otpremnina za zaposlenike kojima je raskinut ugovor o radu iz poslovno uvjetovanih razloga u iznosu od 5 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 60 milijuna kuna.
- 6 **Porez na dobit** u I-III.2015. je iznosio 17 milijuna kuna u odnosu na 62 milijuna kuna u I-III.2014. Trošak poreza i odgođeni porez za vrijeme prijelaznog razdoblja obračunava se na temelju stvarnih rezultata i stope poreza na dobit od 20% za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2015. i za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2014. godine.
- 7 **Neto financijski rashodi** u iznosu od 251 milijun kuna zabilježeni su u 2015. godini, u usporedbi s neto financijskih rashodima od 92 milijuna kuna u 2014. godini.
 - Neto gubitak od tečajnih razlika u 2015. bio je 210 milijuna kuna, u odnosu na 21 milijun kuna neto gubitaka od tečajnih razlika zabilježenih u 2014. godini. Povećanje neto gubitka je posljedica povećanja prosječnog HRK / USD tečaja od 5,6 u I-III.2014. na 6,8 u I-III.2015. godine.
 - Plaćene kamata su iznosile 41 milijuna kuna i primljene kamate 5 milijuna kuna u 2015. godini, u odnosu na plaćene kamate od 51 milijuna kuna i 5 milijuna primljenih kamata u 2014.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 5 milijuna kuna, u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 25 milijuna kuna u 2014 godini.

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“.

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

Medusegmentalna eliminacija

Medusegmentalna 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 artikel zadržan u zalihama segmenta koju ga je primio a prodaja trećoj strani se dogodi u idućem tromjesečju. Za potrebe izvještavanje segmenta segment koji isporučuje bilježi dobit odmah u trenutku prijenosa. Međutim, na razini Kompanije profit se bilježi tek kad se odvija prodaja trećoj strani. Učinak medusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u I-III.2015. godini iznosi 71 milijun kuna što je niže u odnosu na -44 milijuna kuna u 2013. godini radi drugačijeg načina rada Rafinerije Sisak.

Bilješke

- 8 Na dan 31. ožujka 2015. godine **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 23.205 milijuna kuna i bila je 4% veća u odnosu na 31. prosinac 2014.
- 9 Na dan 31. ožujka 2015. godine, INA Grupa investirala je u **nematerijalnu imovinu** 6 milijuna kuna. Trošak amortizacije umanjio je vrijednost nematerijalne imovine za 9 milijuna kuna. Na povećanje vrijednosti nematerijalne imovine utjecao je preračun promjene tečaja na naftnim i plinskim poljima u iznosu od 28 milijuna kuna. Također je povećana vrijednosti nematerijalne imovine kupnjom emisijskih jedinica u vrijednosti 17 milijuna kuna.
- 10 Na dan 31. ožujka 2015. godine INA Grupa investirala je 230 milijuna kuna u nekretnine, postrojenja i opremu. Na povećanje vrijednosti materijalne imovine utjecao je preračun promjene tečaja u iznosu od 360 milijuna kuna. Trošak amortizacije umanjio je vrijednost materijalne imovine za 404 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. Trošak amortizacije u 2015. godini utjecao je na smanjenje vrijednosti nadzemne imovine u Siriji u iznosu od 14 milijuna kuna. Vrijednosno usklađenje imovine u upotrebi umanjilo je dugotrajnu materijalnu imovinu za 3 milijuna kuna. Strateške rezerve u vrijednosti od 1 milijun kuna otpremljene su sa skladišta.
- 11 **Upisani kapital** na dan 31. ožujka 2015. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti uspolednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.509 milijuna kuna, što je porast od 30% u odnosu do 31. prosinca 2014., kao rezultat uglavnom iz viših količina zaliha nafte (domaća i uvozna) i vlastito proizvedenih gotovih proizvoda.
- 13 Potraživanja od kupaca porasla su za 7% na iznos od 2.147 milijuna kuna u odnosu na ostvarenje 31. prosinca 2014.
- 14 Na dan 31. ožujak 2015. **ukupne obveze** su iznosile 11.073 milijuna kuna, što je porast od 5% u odnosu na 31. prosinca 2014. **Neto dug** INA Grupe povećan je za 40% i iznosio je 4.196 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2014. uglavnom kao rezultat povećanja dugoročnih kredita. **Omjer duga i kapitala**² povećan je sa 20,4% na dan 31. prosinca 2014. na 25,7% na dan 31. ožujka 2015.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećane su za 4% na 1.788 milijuna kuna, kao rezultat većih obveza za uvezenu sirovu naftu

NOVČANI TIJEK

Bilješke

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 689 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2015. što predstavlja smanjenje od 142 milijuna kuna, odnosno 17%, u odnosu na prvo tromjesečje 2014., uglavnom kao rezultat manje EBITDA.
- 17 **Promjene u radnom kapitalu** utjecale su na operativni novčani tijek negativno u iznosu od 1.242 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Smanjenja obveza prema dobavljačima od 436 milijuna kuna,
 - Povećanja vrijednosti zaliha od 600 milijuna kuna, i
 - Povećanja potraživanja od 206 milijuna kuna
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 200 milijuna kuna, u usporedbi sa 285 milijuna kuna odljeva u I-III.2014.

Događaji nakon datuma bilance

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 Ine 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. ožujak 2015. 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. ožujak 2015. 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. ožujak 2015. 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. ožujak 2015. godine, INA Grupa je imala ugovorene kratkoročnih bankovnih linija u iznosu od 2,13 milijardi kuna, isključujući dopuštena prekoračenja po transakcijskim računima i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata, te dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 6,41 milijardu kuna.

Poslovni odnosi s povezanim stranama

INA Grupa ima dominantan položaj u Republici Hrvatskoj u istraživanju i proizvodnji nafte i plina, preradi nafte te prodaji plina i naftnih proizvoda. Zbog strateškog položaja INA Grupe u hrvatskom gospodarstvu znatan se dio njezina poslovanja i poslovanja njenih ovisnih društava odnosi na poslove s Vladom Republike Hrvatske, njenim ministarstvima i agencijama te društvima u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske.

Transakcije između INA, d.d. i njenih ovisnih društava kao povezanih strana eliminirane su prilikom konsolidacije.

Transakcije između INA Grupe i povezanih strana tijekom 2015. i 2014. godine:

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 31.03.2015.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 31.03.2015.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	6
Strateški partner		
MOL Plc	91	266
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	116	11
Energopetrol d.d.	55	-
Kalegran Ltd.	26	1
Mol Commodity Trading Kft.	-	13
MOL SLOVENIJA d.o.o.	11	14
Slovnaft, a.s.	-	58
TVK Ingotlankezelo Ktt.	3	-

Transakcije između INA Grupe i povezanih strana tijekom razdoblja:

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 31.03.2015.	Obveze prema povezanim stranama 31.03.2015.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	3
Strateški partner		
MOL Plc	36	122
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	66	1
Energopetrol d.d.	40	-
Kalegran Ltd.	15	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	5	7
Slovnaft, a.s.	-	15

Informacije po segmentima

31. ožujak 2015.					
Imovina i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni transferi	Ukupno
Nekretnine, postrojenja i oprema	7.538	4.947	1.852	(117)	14.220
Nematerijalna imovina	346	37	116	-	499
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	152	2.315	312	(270)	2.509
Potraživanja od kupaca, neto	669	1.068	568	(158)	2.147
Neraspoređena imovina					3.808
Ukupna aktiva					23.205
Obveze prema dobavljačima	342	1.244	360	(158)	1.788
Neraspoređene obveze					9.285
Ukupne obveze					11.073
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	148	38	56	(6)	236
Nekretnine, postrojenja i oprema	147	37	52	(6)	230
Nematerijalna imovina	1	1	4	-	6
Amortizacija	224	136	53	-	413
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	-	-	-	-	-
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	26	(25)	(2)	(7)	(8)
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	26	(25)	(2)	(7)	(8)
31. prosinac 2014.					
Imovina i obveze	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu	Poslovne funkcije i ostalo	Medusegmentalni 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:	1.100	474	172	(57)	1.689
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.092	471	143	(57)	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	1.214	387	17	-	1.618
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	265	180	10	(21)	434
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	1.479	567	27	(21)	2.052

Glavni vanjski parametri

X-XII.2014.	2014.		I-III.2014.	I-III.2015.	%
76,3	99,0	Brent dtd (USD/bbl)	108,2	53,9	(50,2)
0,59	1,0	Brent-Ural spread	1,39	0,68	(51,1)
701,8	905,3	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	961,2	544,7	(43,3)
687,6	850,5	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	919,4	498,9	(45,7)
399,5	526,1	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	571,5	274,6	(51,9)
600,1	774,1	UNP (USD/t)*	889,9	516,1	(42,0)
63,7	59,0	Prosječna rafinerijska marža	42,4	91,1	114,7
126,2	162,6	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	142,6	136,7	(4,1)
112,4	101,5	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	100,8	90,8	(9,9)
(176,8)	(220,3)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(247,1)	(133,4)	(46,0)
13,7	22,3	Crack spread – UNP (USD/t)*	71,3	108,1	51,6
6,13	5,75	kn/USD prosjek	5,58	6,82	22,2
6,30	6,30	kn/USD na dan	5,58	7,05	26,3
7,66	7,63	kn/EUR prosjek	7,65	7,68	0,4
7,66	7,66	kn/EUR na dan	7,66	7,64	(0,3)
0,24	0,23	3m USD LIBOR (%)	0,24	0,26	8,5
0,08	0,21	3m EURIBOR (%)	0,30	0,12	(58,5)

* FOB Mediterranean

Objave i priopćenja u I.-III. 2015. godine

31. ožujak 2015.	Održana sjednica Nadzornog odbora Društva
31. ožujak 2015.	Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja
13. ožujak 2015.	Smanjenje regulirane cijene plina
24. veljače 2015.	Oduzimanje dozvole za istraživanje
06. veljače 2015.	Rješenje Porezne uprave
03. veljače 2015.	Dopis MOL-a
21. siječnja 2015.	Presuda Visokog upravnog suda
15. siječnja 2015.	Odgovor na upit Zagrebačke burze

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.	31.03.15.
MOL	2.500.001	2.500.001	4.715.538	4.725.620	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
Privatni i institucionalni investitori	2.319.632	3.015.081	800.910	790.828	608.241	608.241
Ukupno	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000

Izvor: Središnje klirinško deponitarno društvo d.d.

Promjene u organizaciji, Upravi i Nadzornom odboru

Nadzorni odbor

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

Uprava

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

Odbor izvršnih direktora

Tijekom prvog tromjesečja nije bilo promjena u Odboru izvršnih direktora.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-III.2015. godine pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), tj. prema našim najboljim saznanjima u svim bitnim aspektima točno i objektivno prikazuju financijski položaj društva te financijske rezultate i novčane tokove INA Grupe.

Uprava:

Zoltán Áldott	Predsjednik Uprave INA. d.d.
Niko Dalić	Član
Gábor Horváth	Član
Ivan Krešić	Član
Davor Mayer	Član
Péter Ratatics	Član