

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je danas financijske rezultate za I-IX.2015. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. rujna 2015. pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI).

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	(mil. kn)	I-IX.2014.*	I-IX.2015.	%
5.505	5.640	7.103	(21)	Neto prihod od prodaje	18.864	14.943	(21)
804	631	917	(31)	EBITDA ⁽¹⁾	2.384	2.142	(10)
696	1.061	1.024	4	CCS EBITDA	2.593	2.696	4
396	63	511	(88)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	1.049	777	(26)
262	499	625	(20)	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti	1.267	1.318	4
(35)	2	(218)	n.a.	Neto financijski gubitak	(349)	(284)	(19)
278	31	211	(85)	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	583	359	(38)
758	1.277	841	52	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	2.029	1.367	(33)
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)							
27,8	3,1	21,1	(85)		58,3	35,9	(38)
3.691	2.963	4.010	(26)	Neto dug	4.010	2.963	(26)
23,2	19,5	22,3		Omjer duga i kapitala	22,3	19,5	
312	424	430	(1)	CAPEX ukupno	1.095	973	(11)
264	346	372	(7)	Hrvatska	980	799	(18)
49	78	58	35	Inozemstvo	116	174	50

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	(mil. USD) ⁽²⁾	I-IX.2014.*	I-IX.2015.	%
802	829	1.238	(33)	Neto prihod od prodaje	3.356	2.188	(35)
117	93	160	(42)	EBITDA ⁽¹⁾	424	314	(26)
101	156	178	(13)	CCS EBITDA	461	395	(14)
58	9	89	(90)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	187	114	(39)
38	73	109	(33)	CCS Dobit iz osnovne djelatnosti	225	193	(14)
(5)	0	(38)	n.a.	Neto financijski gubitak	(62)	(42)	(33)
41	5	37	(88)	Neto dobit/gubitak pripisiva vlasniku kapitala	104	53	(49)
110	188	147	28	Neto novac iz poslovnih aktivnosti	361	200	(45)
Zarada po dionici							
Osnovna i razrijeđena zarada/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)							
4,1	0,5	3,7	(88)		10,4	5,3	(49)
540	436	667	(35)	Neto dug	667	436	(35)
46	62	75	(17)	CAPEX ukupno	195	142	(27)
38	51	65	(22)	Hrvatska	174	117	(33)
7	11	10	14	Inozemstvo	21	25	24

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

⁽²⁾ Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: za IV-VI.2015. – 6,8657 kn/USD; VII-IX.2014. – 5,7390 kn/USD; VII-IX.2015. – 6,8049 kn/USD; I-IX.2014. – 5,6215 kn/USD; I-IX.2015. – 6,8285 kn/USD; na dan 30.6.2015. – 6,8294 kn/USD; na dan 30.9.2015. – 6,7931 kn/USD

* Izvršen je ispravak usporedivih razdoblja, vidi str.12

U prvih devet mjeseci 2015. godine CCS EBITDA INA Grupe je porasla je za 4% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dosegnuvši iznos od 2.696 milijuna kuna, što je snažan rezultat s obzirom niske cijene nafte tijekom godine. Uspješno intenziviranje proizvodnih napora rezultiralo je povećanjem proizvodnje ugljikovodika više od 3 mboe/dnevno, dok su povoljniji vanjski uvjeti segmenta Rafinerije i marketing djelomično ublažili negativan utjecaj prepolovljenih cijena nafte. Jačanje američkog dolara također je imalo snažan pozitivan utjecaj na rezultat iskazan u kunama, što je dovelo CCS dobit iz osnovne djelatnosti na 1.318 milijuna kuna, 4% iznad ostvarenja u prvih devet mjeseci 2014. godine.

Rezultati segmenta Istraživanje i proizvodnja pokazuju značajan porast proizvodnje, posebno u Hrvatskoj. Domaća proizvodnja nafte predvodi s povećanjem od 21% u odnosu na prvih devet mjeseci 2014. godine, dok je proizvodnja plina u podmorju zabilježila rast od čak 15%. Uz rast i međunarodne proizvodnje ukupno povećanje proizvodnje ugljikovodika zabilježilo je porast od 8%. Međutim, slabljenje cijene Brenta dovelo je do 29% niže prosječne ostvarene cijene, dok je slabljenje kune prema američkom dolaru pomoglo da pad EBITDA segmenta Istraživanje i proizvodnja ublaži na samo 16%.

Segment Rafinerije i marketing, s druge strane, ostvario je značajne koristi od smanjenja cijena nafte i poboljšanja rafinerijskih marži. Osim veće iskorištenosti rafinerija i daljnja optimizacija u odabiru sirovina pomogla je u realizaciji pozitivne CCS

EBITDA segmenta u prvih devet mjeseci, međutim rezultat je i dalje negativan, ukazujući na daljnju potrebu racionalizacije poslovanja. Što se tiče prodajnih rezultata, Ina je uspjela povećati prodaju na glavnim tržištima Hrvatske i Bosne i Hercegovine te značajno povećati izvoz u Sloveniju (za 23%).

Financijski položaj Društva nastavlja s jačanjem u skladu s trendom od prethodnih godina pri čemu je omjer duga i kapitala pao ispod 20, dosegnuvši rekordno niskih 19,5, dok je neto dug smanjen za 26% na ispod 3 milijarde kuna. Ina je ostvarila 973 milijuna kuna kapitalnih ulaganja u prvih devet mjeseci 2015. godine, što je, premda 11% ispod razine ulaganja istom razdoblju 2014. godine, značajno ostvarenje uzimajući u obzir promjenjivo vanjsko okruženje.

- ▶ **Istraživanje i proizvodnja:** U prvih devet mjeseci 2015. godine, EBITDA je dosegla 2.454 milijuna kuna, što je za HRK 466 milijuna niže u usporedbi s istim razdobljem prošle godine. Značajan negativan utjecaj proizlazi prvenstveno iz pada cijene Brenta i niže cijene prirodnog plina, što je posljedica smanjenja cijene plina kućanstvima i općenito jačanje konkurencije. Osim toga, povećane naknade za eksploataciju uslijed regulatornih odluka iz 2014. godine i dalje opterećuju poslovanje. S druge strane, porast domaće i međunarodne proizvodnje sirove nafte, zajedno s većom proizvodnjom prirodnog plina u Jadranu djelomično su ublažili spomenute negativne faktore.
- ▶ **Rafinerije i marketing (uključujući trgovinu na malo):** U prvih devet mjeseci 2015. godine CCS EBITDA iznosila je 179 milijuna kuna (dok je EBITDA iznosila HRK (375) milijuna kuna), što je značajno poboljšanje u usporedbi s prethodnom godinom. Rezultat je bio potpomognut povoljnijim rafinerijskim maržama, većim prodajnim količinama na glavnim veleprodajnim i maloprodajnim tržištima, te daljnjom provedbom implementacije poboljšanog operativnog modela maloprodaje.
- ▶ **Korporativno i ostalo¹:** EBITDA segmenta iznosila je (65) milijuna kuna, što je smanjenje u odnosu na prvih devet mjeseci 2014. godine za 182 milijuna kuna. EBITDA je niža uglavnom zbog smanjenog doprinosa Crosca, uslijed slabijeg angažmana platformi za bušenje.

Zoltán Áldott, predsjednik Uprave, komentirao je rezultate:

Uspjeli smo povećati Inin CCS EBITDA za četiri posto na 2,7 milijardi kuna u prvih devet mjeseci 2015. godine, u okruženju u kojem su cijene nafte prepolovljene u usporedbi s istim razdobljem prošle godine. Uzevši u obzir nisku cijenu nafte INA i dalje snažno ulaže: u pitanju je iznos od gotovo milijardu kuna u prva tri tromjesečja 2015. Zahvaljujući nastojanjima menadžmenta uspješno je povećana proizvodnja ugljikovodika te je domaća proizvodnja nafte povećana za 21 posto, čime je preokrenut trend prirodnog opadanja proizvodnje iz iskorištenih polja. Ovakvo okruženje pokazalo se povoljnijim za Inin rafinerijski segment, iako još nije ostvaren pozitivan rezultat. Povećana je razina rafinerijske proizvodnje kao rezultat poboljšanih marži. Povećali smo prodaju goriva na svim našim tržištima (u Hrvatskoj za jedan posto, Bosni i Hercegovini dva posto, u Sloveniji 23 posto) te je značajno povećan izvoz, za 12 posto odnosno 149 tisuća tona. Maloprodaja je i dalje stabilna dok je cilj procesa koji su u tijeku poboljšati operativnu učinkovitost tog segmenta.

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

Izjava posloводства Istraživanje i proizvodnja*

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2014.**	I-IX.2015.	%
1.385	1.265	1.399	(10)	Prihodi	5.282	3.887	(26)
765	819	834	(2)	EBITDA	2.920	2.454	(16)
466	420	565	(26)	Dobit iz osnovne djelatnosti	2.217	1.587	(28)
187	225	356	(37)	CAPEX sa one-off	822	560	(32)

*Istraživanje i proizvodnja odnosi se na INA, d.d. segment Istraživanje i proizvodnja nafte i plina i slijedeća ovisna društva: Adriagas S.r.l. Milano, Prirodni plin d.o.o. (pripojen u INU 3.11.2014.)

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

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Proizvodnja ugljikovodika*	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
13.549	13.885	11.588	20	Proizvodnja nafte (boe/dan)	11.817	13.720	16
10.193	10.574	8.499	24	Hrvatska	8.605	10.411	21
2.098	2.102	1.904	10	Egipat	2.041	2.084	2
1.257	1.209	1.185	2	Angola	1.171	1.224	5
24.892	24.568	22.127	11	Proizvodnja prirodnog plina (boe/dan)	23.743	25.151	6
11.958	11.973	10.798	11	Hrvatska - podmorje	10.664	12.303	15
12.934	12.595	11.329	11	Hrvatska - kopno	13.080	12.848	(2)
1.915	1.858	1.894	(2)	Kondenzat (boe/dan)	2.110	1.919	(9)
40.356	40.311	35.609	13	Ukupna proizvodnja ugljikovodika (boe dan)	37.671	40.789	8

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
53	50	73	(32)	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	71	50	(29)

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Trgovina prirodnim plinom - mil. m3	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
292	275	276	(0)	Ukupna prodaja prirodnog plina na domaćem tržištu**	1.189	856	(28)

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

** Ne uključuje prisilnu prodaju plina sa zaliha skladišta Okoli u 2014.

REZULTATI PRVIH DEVET MJESECI 2015. U ODNOSU NA PRVIH DEVET MJESECI 2014.

U prvih devet mjeseci 2015., EBITDA je dosegla 2.454 milijuna kuna, što je 16% manje u odnosu na prošlu godinu. Ukupna proizvodnja bilježi porast od 8%, zbog više proizvodnje sirove nafte i prirodnog plina rezultat je umanjeno uslijed smanjenja ostvarene cijene ugljikovodika za 29%. Pad cijene Brenta od 48% imao je negativan utjecaj na prodaju nafte u iznosu od (1.392) milijuna kuna. Niže realizirane cijene prirodnog plina za 16% negativno su utjecale na rezultat u iznosu od (429) milijuna kuna, pri čemu se (333) milijuna kn odnosi na nepovoljno tržišno okruženje, a (96) milijuna kuna na smanjenje regulirane cijene plina koje je stvorilo dodatnu negativnu razliku u odnosu na bazno razdoblje. Negativan utjecaj niže ostvarene cijene ugljikovodika djelomično je ublažen slabljenjem kune u odnosu na američki dolar za 21% bilježeći (830) milijuna pozitivnih tečajnih razlika.

Proizvodnja sirove nafte porasla je u prvih devet mjeseci 2015. godine za 16% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine:

- Domaća proizvodnja nafte porasla za 21%, što je rezultat daljnjeg remonta i optimizacije bušotina, te dodatne proizvodnje iz Hrastilnice
- Međunarodna proizvodnja nafte bilježi 5% porast u Angoli zbog pokretanja novog bloka Block 3/05A i 2% porast u Egiptu.

Ukupna proizvodnja **prirodnog plina** u prvih devet mjeseci 2015. godine bilježi porast od 6% u usporedbi s istim razdobljem prošle godine:

- proizvodnja prirodnog plina porasla je uglavnom kao rezultat proizvodnje iz novog polja u podmorju Ika SW (od studenoga 2014.) i početka rada polja Isabela (od srpnja 2014. godine)
- Na kopnenu proizvodnju prirodnog plina negativno su utjecali prirodni pad i zavodnjavanja na zrelim plinskim poljima.

Niža domaća proizvodnja **kondenzata** za 9% posljedica je prirodnog pada na glavnim plinsko kondenzatnim poljima.

REZULTATI TREĆEG TROMJESEČJA 2015. U ODNOSU NA TREĆE TROMJESEČJE 2014.

U trećem tromjesečju 2015. godine EBITDA se smanjila za 2% u odnosu na 2014., uglavnom kao posljedica pada cijene Brenta i dodatnog smanjenja reguliranih cijena prirodnog plina kućanstvima (1,59 kn/cm u Q3 2015 prema 1,76 kn/cm u Q3 2014).

Navedeno je ublaženo povećanom proizvodnjom domaće nafte nakon izvršenih remontnih radova i optimizacije, kao i porastom međunarodne proizvodnje i povoljnih tečajnih promjena. Uzroci međunarodnog porasta proizvodnje isti su kao što je opisano prethodnom odjeljku za prvih devet mjeseci 2015. godine. Proizvodnja prirodnog plina također bilježi porast, na kopnenom dijelu porast je rezultat godišnjeg remonta na plinskoj stanici Molve i Etan postrojenju što je smanjilo proizvodnju u trećem tromjesečju 2014. godine, čega nije bilo u trećem tromjesečju 2015., a u podmorju kao posljedica proizvodnje iz novih polja Ika SW i Isabela.

REZULTATI TREĆEG TROMJESEČJA U ODNOSU NA DRUGO TROMJESEČJE 2015.

U trećem tromjesečju 2015. EBITDA je povećana za 7% u odnosu na drugo tromjesečje 2015. što je prvenstveno rezultat povećane domaće proizvodnje sirove nafte, nakon provedenih remontnih radova i optimizacije polja. Ovaj pozitivni učinak potpomognut je nižim troškovima (uglavnom troškovima proizvodnje i dodatnim troškovima), što je djelomično umanjeno s nižom proizvodnjom prirodnog plina na kopnu zbog oštrog prirodnog pada i zavodnjavanja na zrelih plinskim poljima, kao i nižom proizvodnjom sirove nafte u Angoli (zbog tehničkih razloga na polju Picassa i zatvaranja bušotina na polju Oombo), zajedno sa 7% smanjenjem ostvarene cijene ugljikovodika.

KAPITALNA ULAGANJA

Kapitalna ulaganja segmenta Istraživanje i proizvodnja prvih devet mjeseci 2015. iznosila su 560 milijuna kuna. Kapitalna ulaganja u Hrvatsku iznosila su 441 milijuna kuna, a kapitalna ulaganja u inozemstvu 119 milijuna kuna. U usporedbi s prvih devet mjeseci 2014. kapitalna ulaganja su manja ukupno za 262 milijuna kuna ili 32%. Smanjena razina ulaganja uglavnom je posljedica niže razine razradnih aktivnosti u podmorju i nižih aktivnosti istraživanja i razrade u kopnenom dijelu Hrvatske.

SD IPNP CAPEX Q1-Q3 2015 (mil HRK)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	53.7		
Razrada	304.6	75.1	44.3
Istraživanje: 53.7 (9.6%) Razrada: 424.0 (75.7%) Ostalo: 82.2 (14.7%)	<p>Istraživanje na kopnu:</p> <p>Hrastlinica-5: Zbog negativnog rezultata bušenja instalirani su cementni čepovi za likvidaciju bušotine. Testiranje bušotine Kloštar-8 je dovršeno. Snimanje 3D seizmike Legrad (79 km²) je dovršeno. Obrada podataka i seizmička interpretacija su u tijeku.</p> <p>Bunjani-2 Jug: bušenje završeno 29. srpnja. Pripreme za testiranje bušotine su u tijeku.</p> <p>Đeletovci-2 Zapad: Početak bušenja bio je 24. kolovoza, u tijeku je bušenje zakrivljenog kanala.</p> <p>Razrada na kopnu:</p> <p>EOR projekt: - Na polju Ivanić u tijeku je probna proizvodnja utiskivanjem CO₂ na dvanaest bušotina. Pripremni remontni radovi izvedeni su na šesnaest bušotina, na jednoj bušotini su u tijeku. Imovinski pravni odnosi, kako bi se omogućilo utiskivanje CO₂ na dvije dodatne bušotine na poljima Ivanić i Žutica Sjever, su riješeni. Dobivena je koncesija za Žuticu kao i dozvola za probno utiskivanje CO₂ na polju Žutica Sjever.</p> <p>Na polju Ivanić u tijeku je remont na proizvodnim bušotinama i priprema se remont za dozajevljenje utisnih bušotina na Žutici Jug (druga faza projekta).</p> <p>Medimurje projekt: U tijeku su građevinski radovi na poljima Vučkovec, Vukanovec i Zebanec. U pripremi je opremanje za utiskivanje formacijske vode na Mac-1R.</p> <p>Građevinska dozvola dobivena je u srpnju te su započeli radovi na izgradnji cjevovoda od čvora Medimurje do GTP Molve koji su u tijeku.</p> <p>Bušotina Gola-10 je puštena u testnu proizvodnju do baklje. u tijeku je ishođenje građevinske dozvole kao i pripreme aktivnosti za izgradnju površinskog sabirno-transportnog sustava.</p> <p>Kapitalni remontni bušotina započeli su sredinom ožujka, devetnaest ih je izvršeno a dva su u tijeku.</p> <p>4P Program (HF): aktivnosti projekta su u tijeku. Stimulacija bušotina započela je u kolovozu i izvedena je na četrnaest bušotina.</p> <p>Razrada na Jadranu:</p> <p>Ika JZ: u tijeku je probna proizvodnja plina započeta u studenom 2014., u tijeku je izrada dokumentacije za dobivanje uporabne dozvole, te pripreme za tehničku inspekciju.</p> <p>Ivana A/K optimizacija: Procesno postolje i booster jedinica su transportirani, podignuti, pozicionirani i postavljeni u završni položaj. zahtjev za testnu proizvodnju je podnesen, pripremni radovi za početak proizvodnje su u tijeku.</p>	<p>Istraživanje:</p> <p>Nema istražnih aktivnosti, realizacija investicija u razdoblju odnosi se samo na usklađivanje obračuna radova za koncesiju East Yidma što je rezultiralo blagim negativnim ostvarenjem. Licenca na koncesiji je istekla.</p> <p>Razrada:</p> <p>Koncesija North Bahariya – šest bušotina je izbušeno, opremljeno i pušteno u proizvodnju, a bušenje jedne bušotine je u tijeku, dok je bušenje jedne bušotine privremeno zaustavljeno zbog zaglave cijevi. Izvedeno je nekoliko remonata bušotina.</p> <p>Koncesija West Abu Gharadig – Raspisan je natječaj za ugovaranje za projekt Tretiranja kontaminiranog pješčenjaka. Izvedeni su neki od planiranih građevinskih radova i radova nadogradnje postrojenja. U trećem tromjesečju uspješno je izveden kapitalni remont jedne bušotine.</p> <p>Koncesija Ras Qattara – Dovršen je projekt Faras-plinski generator struje. Ugovaranje za upravljanje otpadom za projekt Tretiranja kontaminiranog pješčenjaka je u tijeku. Izveden je dio radova nadogradnje postrojenja, te remontni radovi na dvadeset sedam bušotina.</p> <p>Koncesija Sidi Rahman – dovršen je program rada za remont bušotine Sidi Rahman-5, u tijeku su pripremni radovi za buduću remontnu kampanju.</p>	<p>Razrada:</p> <p>Blok 3/05:</p> <p>Bufo-113 dodatna bušotina: u tijeku je bušenje koje je započelo 20. ožujka 2015. Revidirana dubina bušotine dostignuta je 30. rujna, slijedi opremanje bušotine. Također, Operator je nastavio izvršenje planirane proizvodnje, intervencija u bušotinama, aktivnosti održavanja, pregled i inženjeringa nadzemnih postrojenja. Također, nastavljena je i implementacija planiranih velikih projekata koji su u tijeku.</p> <p>Blok 3/05A:</p> <p>Razradno područje Caco-Gazela: Bušenje bušotine Gazela-101 započelo je 28. srpnja 2014. U rujnu je došlo do neočekivanih tehničkih problema prilikom bušenja (zaglava u kanalu bušotine). Gazela-101/Gazela-101ST-1 – zakrivljeni kanal razradne bušotine izbušen je do revidirane dubine od 4,488 m. Bušotina je puštena u proizvodnju 25. Veljače 2015.</p> <p>Razradno područje Punja: Završna Investicijska Odluka treba biti usuglašena među partnerima tijekom četvrtog tromjesečja 2015.</p>

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I-IX.2014.**	I-IX.2015.	%
4.453	4.680	5.979	(22)	Prihodi	14.548	11.709	(20)
138	(228)	(89)	156	EBITDA	(596)	(375)	(37)
30,2	202	18	1.026	CCS -R&M dobit/gubitak iz EBITDA	(387)	179	n.a.
57	(371)	(234)	59	Dobit/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(1.089)	(749)	(31)
(77)	65	(120)	n.a.	CCS -R&M gubitak iz osnovne djelatnosti	(871)	(208)	(76)
99	137	87	57	CAPEX i ulaganja (bez stjecanja)	244	274	12

*Odnosi se na segment Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo INA, d.d. i sljedeća ovisna društva: INA-Maziva Zagreb, InterINA Ljubljana, INA BH Sarajevo, HoldINA Sarajevo, INA -Crna Gora, INA Beograd, INA Kosovo, Osijek Petrol, Petrol Rijeka

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

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Rafinerijska prerada (000 t)	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
173	159	161	(1)	Domaća nafta	254	408	61
691	799	517	55	Uvozna nafta	1.536	1.758	14
28	28	41	(33)	Kondenzat	74	64	(14)
155	218	256	(15)	Ostala sirovina	644	557	(14)
1.047	1.205	975	23	Ukupno rafinerijska prerada	2.508	2.786	11
IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Rafinerijska proizvodnja (000 t)	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
74	66	64	4	UNP	154	168	9
285	307	266	15	Motorni benzini	658	737	12
353	422	323	31	Dizel	820	914	11
40	41	30	36	Plinska ulja	85	109	29
36	41	32	27	Petroleji	87	88	0
15	20	7	176	Primarni benzin	26	45	69
110	129	111	17	Lož ulja	296	284	(4)
-	-	-	n.a.	Bitumen	3	-	n.a.
2	37	20	83	Ostali proizvodi*	62	103	66
914	1.064	853	25	Ukupno	2.191	2.447	12
9	9	7	29	Rafinerijski gubitak	17	25	50
124	132	115	14	Vlastita potrošnja	301	313	4
1.047	1.205	975	23	Ukupna rafinerijska proizvodnja	2.508	2.786	11
IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (000 t)	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
417	546	518	6	Hrvatska	1.311	1.325	1
131	145	139	5	BiH	379	388	2
59	100	69	46	Slovenija	137	169	23
386	357	320	11	Ostala tržišta	736	844	15
992	1.149	1.046	10	Ukupno	2.563	2.726	6
IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (000 t)	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
79	71	67	6	UNP	170	190	12
298	309	306	1	Motorni benzini	691	749	8
369	471	412	14	Dizel	1.069	1.114	4
26	40	31	29	Plinska ulja	97	116	20
36	58	57	0	Petroleji	108	108	0
18	21	12	71	Primarni benzin	31	45	44
113	109	120	(10)	Lož ulja	304	252	(17)
10	10	10	(2)	Bitumen	26	25	(4)
42	60	29	106	Ostali proizvodi	69	128	86
992	1.149	1.046	10	Ukupno	2.563	2.726	6
246	317	306	3	od čega: prodaja prema Trgovini na malo	754	760	1

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

Rezultati prvih devet mjeseci 2015. u odnosu na prvih devet mjeseci 2014.

U prvih devet mjeseci 2015. CCS EBITDA prešla je na pozitivan teritorij i dosegla je razinu od 179 milijuna kuna, dok je EBITDA iznosila (375) milijuna kuna, što predstavlja značajan napredak u odnosu prvih devet mjeseci 2014. godine.

Poslovanje Segmenta Rafinerije i marketing

Rezultat je bio potaknut 1) kontinuiranim povoljnim vanjskim okruženjem uslijed pozitivnog učinka cijena sirove nafte (prosječna cijena Brenta u izvještajnom razdoblju u odnosu na prethodnu godinu pala je sa 107USD/bbl na 55USD/bbl), 2) poboljšanim rafinerijskim maržama, 3) povećanom ukupnom prodajom na ključnim tržištima, zajedno s većim realiziranim izvozom (na slovensko, albansko i spot tržište), 4) pozitivnim učinkom nižih troškova energije i 5) kontinuirana optimizacija strukture sirovina s visokom stopom iskorištenosti rafinerijskih postrojenja. Isto tako proizvodnja benzina u rafinerijama je maksimalizirana kako bi se iskoristili iznimno povoljni uvjeti marži na benzin i lož ulje.

Na rezultat su negativno utjecali viši ostvareni operativni troškovi u usporedbi sa baznim razdobljem prvenstveno zbog viših troškova osoblja koji se odnose na otpremnine i zbog prijenosa nekolicine aktivnosti u poslovne segmente.

Poslovanje segmenta Trgovine na malo

U prvih devet mjeseci 2015. ukupna prodaja segmenta iznosila je 760kt, što je povećanje od 1% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Povećanje se uglavnom rezultat veće prodaje dizela i lož ulja za 3% (16kt) dok je prodaja motornih benzina u kontinuiranom padu od 4% (10kt). Prodaja UNP-a bilježi pad od 1% kao rezultat niže prodaje UNP boca.

Struktura prodaje pokazuje trend porasta prodaje dizelskih goriva, što ukazuje na preferencije kupaca prema dizel gorivima. Prihod od marže za ostalu robu široke potrošnje je povećan što je rezultat kontinuiranog povećanja ponude robe široke potrošnje i razvoja novih dodatnih usluga.

Na dan 30. rujna 2015. INA Grupa je upravljala mrežom od 438 benzinske postaje (388 u Hrvatskoj, 43 u Bosni i Hercegovini, 6 u Sloveniji i 1 u Crnoj Gori), od kojih su 33 benzinske postaje u Hrvatskoj uključene u model poduzetništva. U odnosu na isti datum prethodne godine, četiri benzinske postaje su zatvorene.

Rezultati trećeg tromjesečja 2015. u odnosu na treće tromjesečje 2014.

U trećem tromjesečju 2015. godine CCS EBITDA iznosila je 202 milijuna kuna, 184 milijuna kuna više dok je EBITDA iznosila (228) milijuna kuna.

Pozitivan učinak na CCS EBITDA rezultirao je 1) boljim rafinerijskim maržama potaknutim boljim vanjskim okruženjem (smanjenje cijene Brenta sa većim udjelom marže teških proizvoda) zajedno s 2) boljom rafinerijskom konverzijom, 3) većom prodajom na ključnim tržištima, u potpunosti je neutraliziran s utjecajem 4) nižih prodajnih marži i 5) višim operativnim troškovima.

Rezultati trećeg tromjesečja 2015. u odnosu na drugo tromjesečje 2015.

U trećem tromjesečju 2015. godine Segment Rafinerije i marketing (uključujući Trgovinu na malo) ostvario je rezultat na razini CCS EBITDA viši za 172 milijuna kuna u odnosu na prethodno tromjesečje. Glavni pokretači pozitivnih razlika bili su 1) povoljnije vanjsko okruženje (pad Brenta sa 62USD/bbl na 51USD/bbl) podržavajući nižu razinu cijena energije, 2) znatno veći obujam prodaje motornih goriva u skladu sa sezonskim uvjetima i tržišnim mogućnostima, osobito povećanje prodaje u Sloveniji, 3) i dalje stabilan rad rafinerije s 23% višim razinama obrade u odnosu na drugo tromjesečje 2015. i (4) sezonski doprinosi poboljšanoj maloprodaji.

Kapitalna ulaganja

Ukupna kapitalna ulaganja u prvih devet mjeseci 2015. iznosila su 274 milijuna kuna, 30 milijuna kuna više u odnosu na isto razdoblje 2014. godine. Kapitalna ulaganja segmenta Rafinerije i marketing u prvom polugodištu 2015. godine iznosila su 208 milijuna kuna i uglavnom se odnose na logističke projekte, dok su ulaganja segmenta Trgovina na malo dosegla 66 milijuna kuna, što je 8 milijun kuna iznad realizacije prvog polugodišta 2014. godine. Segment Trgovina na malo završio je pet projekata kapitalne rekonstrukcije, dva projekta modernizacije i druge manje projekte modernizacije. Dodatna četiri projekta kapitalnih rekonstrukcija započeta su u prvom polugodištu 2015. godine zajedno sa dodatnim projektima poboljšanja poslovanja koji su u tijeku ili su inicirani (nastavak modernizacije benzinskih postaja, kao što su autobarovi i restorani i auto praonice).

Konsolidirani račun dobiti i gubitka INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2014. i 2015.
 (u milijunima kuna)

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Note	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
2.899	3.339	3.908	(15)				
2.606	2.301	3.195	(28)				
5.505	5.640	7.103	(21)				
88	138	114	21				
85	50	75	(33)				
5.678	5.828	7.292	(20)				
(59)	(181)	(426)	(58)				
(2.812)	(2.800)	(3.405)	(18)				
(415)	(421)	(444)	(5)				
(715)	(691)	(770)	(10)				
(152)	(181)	(190)	(5)				
(633)	(587)	(639)	(8)				
(503)	(757)	(945)	(20)				
(109)	(107)	(32)	234				
116	(40)	70	n.a.				
(5.282)	(5.765)	(6.781)	(15)				
396	63	511	(88)				
216	391	189	107				
(251)	(389)	(407)	(4)				
(35)	2	(218)	n.a.				
361	65	293	(78)				
(83)	(34)	(82)	(59)				
278	31	211	(85)				
278	31	211	(85)				
(0)	(0)	(0)	0				
278	31	211	(85)				
27,8	3,1	21,1	(85)				

Sažeti konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti INA Grupe
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2014. i 2015.
 (u milijunima kuna)

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%		I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
278	31	211	(85)				
-	-	-	n.a.				
31	8	-	n.a.				
(140)	-	369	n.a.				
47	(4)	135	n.a.				
(62)	4	504	(99)				
216	35	715	(95)				
216	35	715	(95)				
(0)	(0)	(0)	0				

Konsolidirani izvještaj o finansijskom položaju INA GRUPE
Na dan 30. rujna 2015.
(u milijunima kuna)

	Note	31.12.2014.	30.9.2015.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	457	480	5
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	14.038	13.927	(1)
Goodwill		183	183	0
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja		22	22	0
Ostala ulaganja		23	14	(39)
Dugoročna potraživanja		170	203	19
Odgođeni porezi		1.742	1.612	(7)
Imovina i uložni raspoloživi za prodaju		462	552	19
Ukupno dugotrajna imovina		17.097	16.993	(1)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	12	1.924	2.159	12
Potraživanja od kupaca, neto	13	1.998	2.008	1
Ostala potraživanja		181	223	23
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		112	32	(71)
Ostala kratkotrajna imovina		282	282	0
Plaćeni troškovi bud. razdoblja i nedospjela naplata prihoda		154	162	5
Novac i novčani ekvivalenti		467	134	(71)
Kratkotrajna imovina		5.118	5.000	(2)
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		-	1	n.a.
Ukupno kratkotrajna imovina		5.118	5.001	(2)
Ukupna aktiva	8	22.215	21.994	(1)
Pasiva				
Kapital i pričuve				
Upisani kapital	11	9.000	9.000	0
Zakonske rezerve		330	330	0
Revalorizacijske rezerve		121	192	59
Ostale rezerve		2.851	1.522	(47)
Zadržana dobit ili preneseni gubitak		(641)	1.190	n.a.
Kapital pripisiv vlasniku		11.661	12.234	5
Nekontrolirajući interes		(1)	(1)	0
Ukupno kapital		11.660	12.233	5
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		628	393	(37)
Ostale dugoročne obveze		64	67	5
Otpremnine i jubilarne nagrade		172	125	(27)
Dugoročna rezerviranja		2.837	3.157	11
Odgođena porezna obveza		9	11	22
Ukupno dugoročne obveze		3.710	3.753	1
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i dopuštenim prekoračenjima		2.631	2.561	(3)
Tekući dio obveza po dugoročnim kreditima		199	143	(28)
Obveze prema dobavljačima	15	1.713	1.955	14
Porezi i doprinosi		1.054	654	(38)
Ostale kratkoročne obveze		554	333	(40)
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja		114	90	(21)
Otpremnine i jubilarne nagrade		12	4	(67)
Kratkoročna rezerviranja		568	268	(53)
Ukupno kratkoročne obveze		6.845	6.008	(12)
Ukupno obveze	14	10.555	9.761	(8)
Ukupna pasiva		22.215	21.994	(1)

Konsolidirani izvještaj o novčanom tijeku INA GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2014. i 2015.
(u milijunima kuna)

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	Note	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
278	31	211	(85)		583	359	(38)
415	421	444	(5)		1.351	1.249	(8)
83	34	82	(59)		117	134	15
109	107	32	234		94	224	138
(9)	(4)	(6)	(33)		(9)	(17)	89
(31)	(1)	-	n.a.		-	(32)	n.a.
(81)	5	166	(97)		166	100	(40)
13	7	21	(67)		76	35	(54)
31	(31)	7	n.a.		40	42	5
(118)	42	(70)	n.a.		(110)	(108)	(2)
73	15	22	(32)		65	106	63
24	3	10	(70)		9	13	44
787	629	919	(32)	16	2.382	2.105	(12)
3	303	719	(58)	17	234	(294)	n.a.
(213)	236	297	(21)		171	(183)	n.a.
196	124	(1.077)	n.a.		(636)	(116)	(82)
773	1.292	858	51		2.151	1.512	(30)
(15)	(15)	(17)	(12)		(122)	(145)	19
758	1.277	841	52		2.029	1.367	(33)
(369)	(437)	(300)	46		(953)	(963)	1
33	10	(56)	n.a.		(63)	(29)	(54)
17	9	15	(40)		20	31	55
(3)	3	-	n.a.		-	-	n.a.
-	1	7	(86)		7	1	(86)
-	(3)	-	n.a.		-	(3)	n.a.
-	8	5	60		15	18	20
(2)	(2)	2	n.a.		41	10	(76)
(324)	(411)	(327)	26	18	(933)	(935)	0
236	-	229	n.a.		2.203	1.602	(27)
(1.299)	(70)	(628)	(89)		(3.557)	(1.920)	(46)
3.159	3.996	4.629	(14)		12.642	10.121	(20)
(2.592)	(4.747)	(4.712)	1		(12.403)	(10.269)	(17)
-	(150)	-	n.a.		-	(150)	n.a.
(3)	(4)	(11)	(64)		(36)	(13)	(64)
(7)	10	(15)	n.a.		(59)	(87)	47
(506)	(965)	(508)	90		(1.210)	(716)	(41)
(72)	(99)	6	n.a.		(114)	(284)	149
282	224	283	(21)		402	467	16
14	9	(1)	n.a.		-	(49)	n.a.
224	134	288	(53)		288	134	(53)

Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala INA-GRUPE
Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2014. i 2015.
 (u milijunima kuna)

Pripisivo vlasniku kapitala

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Ostale pričuve	Revalorizacijske pričuve	Zadržana dobit ili preneseni gubici	Ukupno	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje na dan 1.1.2014.	9.000	330	2.284	6	1.256	12.876	(1)	12.875
Dobit razdoblja	-	-	-	-	583	583	-	583
Kupnja nekontrolirajućeg interesa	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostala sveobuhvatna dobit neto	-	-	377	153	-	530	-	530
Ukupna sveobuhvatna dobit neto	-	-	377	153	583	1.113	-	1.113
Isplata dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 30.9.2014.	9.000	330	2.661	159	1.839	13.989	(1)	13.988
Stanje na dan 1.1.2015.	9.000	330	2.851	121	(641)	11.661	(1)	11.660
Dobit razdoblja	-	-	-	-	359	359	-	359
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	-	293	71	-	364	-	364
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	293	71	359	723	-	723
Prijenos ostalih rezervi u zadržanu dobit	-	-	(1.640)	-	1.640	-	-	-
Reklasifikacija tečajnih razlika od inozemnih društava koja su likvidirana	-	-	18	-	(18)	-	-	-
Isplata dividendi	-	-	-	-	(150)	(150)	-	(150)
Stanje na dan 30.9.2015.	9.000	330	1.522	192	1.190	12.234	(1)	12.233

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%	(mil. kn)	I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
				Prodaja			
1.385	1.265	1.399	(10)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5.282	3.887	(26)
4.453	4.680	5.979	(22)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	14.548	11.709	(20)
499	571	719	(21)	Korporativno i Ostalo	1.907	1.742	(9)
(832)	(876)	(994)	(12)	Intersegmentalna prodaja	(2.873)	(2.395)	(17)
5.505	5.640	7.103	(21)	Prihodi od prodaje	18.864	14.943	(21)
				Rashodi osnovne djelatnosti, neto ostali prihodi iz osnovne djelatnosti			
(919)	(845)	(834)	1	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	(3.065)	(2.300)	(25)
(4.396)	(5.051)	(6.213)	(19)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(15.637)	(12.458)	(20)
(553)	(672)	(715)	(6)	Korporativno i Ostalo	(1.957)	(1.909)	(2)
759	991	1.170	(15)	Intersegmentalna eliminacija	2.844	2.501	(12)
(5.109)	(5.577)	(6.592)	(15)	Rashodi	(17.815)	(14.166)	(20)
				Dobit (gubitak) osnovne djelatnosti			
466	420	565	(26)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.217	1.587	(28)
57	(371)	(234)	59	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(1.089)	(749)	(31)
(54)	(101)	4	n.a.	Korporativno i Ostalo	(50)	(167)	234
(73)	115	176	(35)	Intersegmentalna eliminacija	(29)	106	n.a.
396	63	511	(88)	Dobit/(gubitak) osnovne djelatnosti	1.049	777	(26)
				Udio u dobiti pridruženih društava			
(35)	2	(218)	n.a.	Gubitak iz financijskih aktivnosti	(349)	(284)	(19)
				Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	700	493	(30)
(83)	(34)	(82)	(59)	Troškovi poreza tekuće godine	(117)	(134)	15
278	31	211	(85)	Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	583	359	(38)
				Amortizacija			
237	246	254	(3)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	777	707	(9)
132	131	139	(6)	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	414	399	(4)
46	44	51	(14)	Korporativno i Ostalo	160	143	(11)
415	421	444	(5)	Ukupno	1.351	1.249	(8)
				EBITDA*			
765	819	835	(2)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.920	2.454	(16)
138	(228)	(90)	153	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(596)	(375)	(37)
(45)	(71)	16	n.a.	Korporativno i Ostalo	117	(65)	n.a.
(54)	111	156	(29)	Intersegmentalna eliminacija	(57)	128	n.a.
804	631	917	(31)	Ukupno	2.384	2.142	(10)
				Dobit osnovne djelatnosti			
466	420	565	(26)	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	2.217	1.587	(28)
57	(371)	(234)	59	Rafinerije i marketing uključujući Trgovinu na malo	(1.089)	(749)	(31)
(54)	(101)	4	n.a.	Korporativno i Ostalo	(50)	(167)	234
(73)	115	176	(35)	Intersegmentalna eliminacija	(29)	106	n.a.
396	63	511	(88)	Ukupno	1.049	777	(26)

*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-IX. 2015. GODINE

- 1 **Ukupni prihodi od prodaje** u I-IX.2015. su iznosili 14.943 milijuna kuna i bili su 21% ispod razine I-IX.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 Trgovina na malo.
- 2 **Troškovi sirovina i materijala** su niži za 28% u odnosu na I-IX.2014. i iznosili su 6.833 milijuna kuna, što je rezultat nižih cijena.
- 3 **Troškovi prodane robe** u I-IX.2015. su smanjeni za 16% u odnosu na I-IX.2014. i iznosili su 2.295 milijuna kuna kao rezultat drugačije strukture prodaje.
- 4 U okviru **ostalih operativnih troškova** ostvarenih u I-IX.2015:
 - Ostali materijalni troškovi veći su za 10% i iznose 1.976 milijuna kuna, kao rezultat: većih troškova podizvođača vezanih za STSI-ov projekt u Bjelorusiji; većih troškova rudne rente zbog promjene regulative; te nešto viših troškova održavanja
 - Troškovi usluga su iznosili 514 milijuna kuna, što predstavlja pad od 18%, uglavnom zbog ENI poreza proknjiženog u 2014. (trošak vezan za 2013. godinu za koji je u istom iznosu proknjiženo i otpuštanje rezerviranja u 2014).
 - Amortizacija u iznosu od 1.249 milijuna kuna bila je 8% niža u odnosu na I-IX.2014., uglavnom zbog niže amortizacije sirijske imovine.
 - Ispravci vrijednosti i rezerviranja imali su negativan učinak od 116 milijuna kuna i bili su 132 milijuna kuna viši u odnosu na isto razdoblje 2014. (16 milijuna kuna pozitivnog utjecaja u 2014.) što je posljedica usklađenja vrijednosne imovine Crosca u Libiji, dodatnih obveza za porez u Angoli (odnosi se na reviziju 2012. godine) te rezerviranja za poticajne mjere.
- 5 **Troškovi osoblja** u iznosu 1.813 milijuna kuna što je u skladu sa istim razdoblje 2014. U troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 908 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u iznosu od 631 milijuna kuna, troškovi otpremnina za zaposlenike kojima je raskinut ugovor o radu iz poslovnih uvjetovanih razloga u iznosu od 107 milijuna kuna kao i ostalih naknade zaposlenicima u iznosu od 167 milijuna kuna za godinu završenu na dan 30. rujna 2015. godine. Za godinu završenu na dan 30. rujna 2014. godine u troškovima osoblja iskazani su troškovi neto plaća i nadnica u iznosu od 930 milijuna kuna, troškovi poreza i doprinosa za mirovinsko i zdravstveno osiguranje u iznosu od 642 milijuna kuna, troškovi otpremnina za zaposlenike kojima je raskinut ugovor o radu iz poslovno uvjetovanih razloga u iznosu od 53 milijuna kuna, dok su ostale naknade zaposlenicima iskazane u iznosu 192 milijuna kuna.
- 6 **Porez na dobit** u I-IX.2015. je iznosio 134 milijuna kuna (29 milijuna kuna redovnog poreza i 105 milijuna kuna odgođenog poreza) i veći je u odnosu na 117 milijuna kuna u istom razdoblju 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 30. rujna 2015. i za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2014. godine.
- 7 **Neto financijski rashodi** su smanjeni u I-IX.2015 u odnosu na I-IX.2014. kao rezultat nižih tečajnih razlika i nižih plaćenih kamata.
 - Neto gubitak od tečajnih razlika u I-IX.2015. bio je 106 milijuna kuna, i manji je u odnosu na 163 milijuna kuna zabilježenih u I-IX.2014. godine.
 - Plaćene kamate su iznosile 117 milijuna kuna i primljene kamate 22 milijuna kuna u 2015. godini, u odnosu na plaćene kamate od 146 milijuna kuna i 14 milijuna primljenih kamata u 2014.
 - Ostali financijski troškovi su iznosili 82 milijuna kuna i viši su u odnosu na ostale financijske troškove u iznosu od 54 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 artikl zadržan u zalihama segmenta koju ga je primio a prodaja trećoj strani se dogodi u idućem tromjesečju. Za potrebe izvještavanje segmenta segment koji isporučuje bilježi dobit odmah u trenutku prijenosa. Međutim, na razini Kompanije profit se bilježi tek kad se odvila prodaja trećoj strani. Učinak medusegmentalne EBITDA na rezultate segmenta Istraživanja i proizvodnja te Rafinerija i marketinga uključujući Trgovinu na malo u I-IX.2015. godini iznosi +128 milijuna kuna što je niže u odnosu na -57 milijuna kuna u 2014. godini radi drugačijeg načina rada Rafinerije Sisak.

BILANCA*Bilješke*

- 8 Na dan 30. rujna 2015. godine **ukupna imovina** INA Grupe iznosila je 21.994 milijuna kuna i bila je 1% niža u odnosu na 31. prosinac 2014.
- 9 Na dan 30. rujna 2015. godine, INA Grupa investirala je u nematerijalnu imovinu 26 milijuna kuna. Trošak amortizacije umanjio je vrijednost nematerijalne imovine za 26 milijuna kuna. Na povećanje vrijednosti nematerijalne imovine utjecao je preračun promjene tečaja na naftnim i plinskim poljima u iznosu od 18 milijuna kuna. Također je povećana vrijednost nematerijalne imovine kupnjom emisijskih jedinica u vrijednosti 8 milijuna kuna. Nadalje, prijenos na dugotrajnu materijalnu imovinu iznosio je 3 milijuna kuna.
- 10 Na dan 30. rujna 2015. godine INA Grupa je investirala 939 milijuna kuna u nekretnine, postrojenja i opremu. Na povećanje vrijednosti materijalne imovine utjecao je preračun promjene tečaja u iznosu od 219 milijuna kuna. Troškovi dekomisije uvećani su za 14 milijuna kuna. Trošak amortizacije umanjio je vrijednost materijalne imovine za 1.223 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 42 milijuna kuna. Vrijednosno usklađenje te otpis imovine u pripremi umanjilo je dugotrajnu materijalnu imovinu za 25 milijuna kuna. Vrijednosno usklađenje imovine u upotrebi umanjilo je dugotrajnu materijalnu imovinu za 28 milijuna kuna. Otudjenje imovine iznosilo je 9 milijuna kuna. Donos sa dugotrajne nematerijalne imovine iznosio je 3 milijuna kuna. Strateške rezerve u vrijednosti od 1 milijun kuna su otpremljene sa skladišta.
- 11 **Upisani kapital** na dan 30. rujna 2015. iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju.
- 12 **Zalihe** su iznosile 2.159 milijuna kuna, što je porast od 12% u odnosu do 31. prosinca 2014., kao rezultat viših količina zaliha nafte (uvozna) i vlastitih proizvedenih gotovih proizvoda.
- 13 **Potraživanja od kupaca** su na razini ostvarenja 31. prosinca 2014. godine.
- 14 Na dan 30. rujna 2015. **ukupne obveze** su iznosile 9.761 milijun kuna, što je 8% ili 794 milijuna kuna manje u odnosu na stanje 31. prosinca 2014.
Neto dug INA Grupe na razini 31. prosinca 2014. i iznosio je 2.963 milijuna kuna. **Omjer duga i kapitala**² smanjen je sa 20,4% na dan 31. prosinca 2014. na 19,5% na dan 30. rujna 2015.
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećane su za 14% na 1.955 milijuna kuna, kao rezultat većih obveza za uvezenu sirovu naftu

NOVČANI TIJEK*Bilješke*

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena radnog kapitala** iznosio je 2.105 milijuna kuna za I-IX.2015. što predstavlja smanjenje od 277 milijuna kuna, odnosno 12%, u odnosu na I-IX.2014., što je u skladu sa promjenom EBITDA ostvarenom u usporednom razdoblju prethodne godine.
- 17 **Promjene u radnom kapitalu** utjecale su na operativni novčani tijek negativno u iznosu od 593 milijuna kuna, prvenstveno zbog:
- Smanjenja obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od 116 milijuna kuna, kao rezultat smanjenja ostalih obveza najviše vezanih za smanjenje poreznih i drugih srodnih obveza
 - Povećanja vrijednosti zaliha od 294 milijuna kuna kao rezultat povećanja zaliha sirove nafte i gotovih proizvoda
 - Povećanja potraživanja od 183 milijuna kuna što proizlazi iz veće prodaje u trećem kvartalu 2015. godine u odnosu na zadnji kvartal 2014. godine.
- 18 **Odljev novčanih sredstava iz ulagateljskih aktivnosti** iznosio je 935 milijuna kuna, u usporedbi sa 933 milijuna kuna odljeva u I-IX.2014.

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

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Politika upravljanja i zaštite od rizika INA Grupe pruža okvir unutar kojeg INA i konsolidirana ovisna društva 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 izloženosti. Na dan 30. rujna 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 INA Grupe određene su i obavljene u stranoj valuti, stoga je INA Grupa izložena rizicima promjene tečaja valuta. INA Grupa ima neto dugu USD i EUR te neto kratku HRK izloženost operativnih novčanih tijekova. Grupa može koristiti međuvalutni swap kako bi prilagodila kombinaciju valuta u portfelju duga. Na dan 30. rujna 2015. nije bilo otvorenih međuvalutnih swap transakcija.

Upravljanje rizikom kamatnih stopa

Društva INA Grupe koriste sredstva s fiksnim i promjenjivim kamatnim stopama pa je INA Grupa izložena riziku promjene kamatnih stopa. INA Grupa ne špekulira s kretanjem kamatnih stopa te prvenstveno odabire promjenjivu kamatnu stopu. INA Grupa može koristiti kamatni swap kako bi upravljala rizikom kamatnih stopa. Na dan 30. rujna 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 korištenja 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 prema kupcima temeljem pojedinih koncesijskih ugovora u inozemstvu. Kako bi umanjila kreditni rizik, INA koristi i usluge osiguranja potraživanja. INA u ograničenoj mjeri koristi i usluge vanjskih agencija specijaliziranih za posredovanje pri naplati potraživanja.

c) Rizici likvidnosti

INA Grupa upravlja rizikom likvidnosti održavajući odgovarajuće rezerve likvidnosti i kreditne linije, stalnim praćenjem planiranog i ostvarenog tijeka novca te datuma dospelja potraživanja i obveza.

Na dan 30. rujna 2015. godine, INA Grupa je imala ugovoreni i raspoloživi kratkoročni bankovni linija u iznosu od 2,03 milijarde kuna, isključujući dopuštena prekoračenja po transakcijskim računima i kreditne linije za financiranje uvoza nafte i derivata, te ugovoreni i raspoloživi dugoročni kreditni linija u iznosu od 5,30 milijardi kuna.

Poslovni odnosi s povezanim stranama

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

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

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

INA-Grupa mil. kn	Prihodi od prodaje roba i usluga 30.09.2015.	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama 30.09.2015.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	2	37
Strateški partner		
MOL Nyrt.	452	660
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	417	15
Energopetrol d.d.	199	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	75	50
Kalegran Ltd.	49	2
TVK Ingatlankezelő Kft.	26	-
Slovnaft, a.s.	16	310
MOL GERMANY GMBH	4	-

Transakcije između INA Grupe i povezanih strana tijekom razdoblja:

INA-Grupa mil. kn	Potraživanja od povezanih strana 30.09.2015.	Obveze prema povezanim stranama 30.09.2015.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	46	5
Strateški partner		
MOL Nyrt.	46	29
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	51	1
Energopetrol d.d.	46	-
MOL SLOVENIJA d.o.o.	10	8
Kalegran Ltd.	3	-
Slovnaft, a.s.	3	9

Informacije po segmentima

30. rujan 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	7.317	4.907	1.840	(137)	13.927
Nematerijalna imovina	347	27	106	-	480
Ulaganja u pridružena društva i zajednička ulaganja	22	-	-	-	22
Zalihe	154	1.959	249	(203)	2.159
Potraživanja od kupaca, neto	601	1.117	518	(228)	2.008
Neraspoređena imovina					3.398
Ukupna aktiva					21.994
Obveze prema dobavljačima	456	1.390	337	(228)	1.955
Neraspoređene obveze					7.806
Ukupne obveze					9.761
Ostale segmentalne informacije					
Kapitalni izdaci:	552	274	164	(25)	965
Nekretnine, postrojenja i oprema	537	272	155	(25)	939
Nematerijalna imovina	15	2	9	-	26
Amortizacija	707	399	143	-	1.249
Gubici/(dobici) od umanjenja NP&O, neto koji su utjecali na dobit ili gubitak	-	-	29	-	29
Ostali gubici/(dobici) od umanjenja, neto, koji su utjecali na dobit ili gubitak	99	29	45	22	195
Ukupno gubici/(dobici) od umanjenja, neto	99	29	74	22	224

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

IV-VI.2015.	VII-IX.2015.	VII-IX.2014.	%		I-IX.2014.	I-IX.2015.	%
61,9	50,5	101,8	(50,4)	Brent dtd (USD/bbl)	106,6	55,3	(48,1)
(0,37)	0,55	0,38	44,0	Brent-Ural spread	1,17	0,29	(74,9)
661,0	563,5	949,5	(40,7)	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	973,2	588,7	(39,5)
561,0	481,9	877,7	(45,1)	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)*	904,8	523,5	(42,1)
322,9	242,2	558,2	(56,6)	Lož ulja 3,5% (USD/t)*	568,3	279,1	(50,9)
434,6	402,4	784,6	(48,7)	UNP (USD/t)*	832,1	450,7	(45,8)
82,1	82,6	72,4	14,1	Prosječna rafinerijska marža	57,8	83,9	45,1
192,9	181,7	179,1	1,5	Crack spread – Bezolovni super 10 ppm (USD/t)*	170,6	170,3	(0,2)
92,9	100,1	107,3	(6,6)	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)*	98,8	105,1	6,3
(145,2)	(139,6)	(207,4)	(32,7)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)*	(229,2)	(139,3)	(39,2)
(33,5)	20,6	14,1	46,1	Crack spread – UNP (USD/t)*	24,5	32,3	32,1
6,87	6,80	5,74	18,5	kn/USD prosjek	5,62	6,83	21,5
6,83	6,8	6,0	12,8	kn/USD na dan	6,02	6,79	12,8
7,57	7,6	7,6	(0,5)	kn/EUR prosjek	7,62	7,61	(0,1)
7,58	7,6	7,6	0,0	kn/EUR na dan	7,63	7,63	0,0
0,28	0,31	0,23	33,9	3m USD LIBOR (%)	0,23	0,28	22,4
(0,01)	(0,03)	0,16	n.a.	3m EURIBOR (%)	0,25	0,00	(98,7)

* FOB Mediterranean

28. kolovoza 2015.	Ugovor o pripajanju između INA d.d. i INA-OSIJEK PETROL d.d.
30. srpnja 2015.	Sporazum o novom modelu upravljanja maloprodajnim mjestima
20. srpnja 2015.	Potpisan ugovor sa Petrokemijom
12. lipnja 2015.	Odluke Glavne skupštine Društva
06. svibnja 2015.	Poziv na Glavnu skupštinu Društva
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

	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008. 31.12.2009. 31.12.2010.	31.12.2011.	31.12.2012. 31.12.2013 31.12.2014.	30.09.2015.
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 trećeg tromjesečja nije bilo promjena u Nadzornom odboru.

Uprava

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjena u Upravi.

Odbor izvršnih direktora

Tijekom trećeg tromjesečja nije bilo promjena u Odboru izvršnih direktora.

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I-IX.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