



**INA GRUPA
I.-III. 2021.
FINANCIJSKO
IZVJEŠĆE**

Zagreb, travanj 2021.

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je financijske rezultate za I.-III. 2021. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. ožujka 2021. godine pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Sadržaj

Izjava posloводства	3
Financijski rezultati INA Grupe (MSFI).....	3
Financijski i operativni pregled.....	3
Komentar predsjednika Uprave	4
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	5
Refinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju.....	6
Glavni vanjski parametri	7
Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka	8
Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju.....	9
Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanom toku (Indirektna metoda).....	10
Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima	11
Osvrt na financijske rezultate i bilješke.....	12
Jednokratne stavke s utjecajem na operativnu dobit i EBITDA	13
Financijski instrumenti i upravljanje rizicima	13
Promjena kapitala.....	13
Poslovni odnosi s povezanim stranama	14
Izjava o odgovornosti	14

Izjava posloводства

Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)

2020.	(mil. kn)	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
14.788	Neto prihod od prodaje*	3.948	3.953	0
991	EBITDA ⁽¹⁾	(498)	467	n.a.
991	EBITDA bez jednokratnih stavki	(498)	467	n.a.
1.783	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	430	444	3
(1.298)	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(900)	84	n.a.
(798)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	(900)	84	n.a.
(6)	CCS Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	28	61	116
(68)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	(80)	(14)	(83)
(1.138)	Dobit/(gubitak) razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	(798)	50	n.a.
(638)	Dobit/(gubitak) razdoblja bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	(798)	50	n.a.
501	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	235	216	(8)
2.233	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	(46)	(151)	228
Zarada po dionici				
(113,8)	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	(79,8)	5,0	n.a.
1.608	Neto dug	2.823	2.723	(4)
14,7	Omjer duga i kapitala (%)	21,4	22,4	
1.282	Kapitalna ulaganja ukupno	195	228	17
1.161	Hrvatska	158	179	14
121	Inozemstvo	37	49	32
2020.	(mil. USD) ⁽⁴⁾	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
2.236	Neto prihod od prodaje*	582	630	8
150	EBITDA ⁽¹⁾	(73)	74	n.a.
150	EBITDA bez jednokratnih stavki	(73)	74	n.a.
270	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	63	71	12
(196)	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(133)	13	n.a.
(121)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	(133)	13	n.a.
(1)	CCS Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	4	10	134
(10)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	(12)	(2)	(81)
(172)	Dobit/(gubitak) razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	(118)	8	n.a.
(96)	Dobit/(gubitak) razdoblja bez jednokratnih stavki ⁽²⁾	(118)	8	n.a.
76	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	35	35	(1)
338	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	(7)	(24)	255
Zarada po dionici				
(17,2)	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	(11,8)	0,8	n.a.
262	Neto dug	411	422	3
194	Kapitalna ulaganja ukupno	29	36	27
176	Hrvatska	23	29	23
18	Inozemstvo	5	8	43

* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

(1) EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)

(2) U 2020. godini na rezultat je negativno utjecalo vrijednosno usklađenje imovine u iznosu od (500) milijuna kuna

(3) Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki – kapitalna ulaganja

(4) Financijski podaci preračunati su iz kuna u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: I.-III. 2020 – 6,7838 HRK/USD; I.-III. 2021 – 6,2739 HRK/USD; I.-XII. 2020 6,6141 HRK/USD; na dan 31. prosinca 2020. – 6,1390 HRK/USD; na dan 31. ožujka 2021. – 6,4487 HRK/USD

Financijski i operativni pregled

Početak 2021. godine obilježen je povoljnijim vanjskim okruženjem u usporedbi s 2020. godinom, jednom od najizazovnijih za naftnu industriju. Iako je svjetska ekonomija još daleko od oporavka i potražnja je ograničena, utjecaj postupnog popuštanja restrikcija vezanih za COVID-19 je vidljiv.

EBITDA je dosegla 467 milijuna kuna a dobit razdoblja iznosila je 50 milijuna kuna, u usporedbi s gubitcima iz 2020. uzrokovanih velikim padom cijene ugljikovodika i posljedično negativnom revalorizacijom zaliha. Djelatnost Istraživanja i proizvodnje profitirala je od povećane cijene ugljikovodika no prirodni pad proizvodnje nastavljen je s razinom proizvodnje ispod 28 tisuća boe na dan, 12% niže u usporedbi s prvim tromjesečjem 2020. Ovo je dovelo EBITDA segmenta na razinu od 401 milijun kuna, 5% niže u usporedbi s prvim tromjesečjem 2020. Tijekom prvog tromjesečja 2021. INA je ušla u novu koncesiju u Egiptu, nastavno na napore za djelomičnim kompenziranjem prirodnog pada proizvodnje na domaćim poljima. Rafinerije i marketing, uključujući Usluge kupcima i maloprodaju dosegli su CCS EBITDA od 138 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2021. Usprkos 3% manjoj potražnji za gorivima, doprinos Maloprodaje ostao je snažan.

Ulaganja su 17% viša u odnosu na prvo tromjesečje 2020. Strateška ulaganja se nastavljaju s projektom nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka kao glavnim projektom, dok je konstantna financijska disciplina kroz razdoblje krize rezultirala stabilnom razinom neto duga od 2.723 milijuna kuna.



Komentar predsjednika Uprave

G. Sándor Fasimon, predsjednik Uprave komentirao je rezultate:

„Nakon 2020. godine, obilježene neviđenom krizom naftne i plinske industrije, početak 2021. pokazuje neke znakove oporavka industrije, iako je sigurno da naftna industrija neće uskoro vratiti staru snagu. Cijene nafte tipa Brent kretale su se oko 50 dolara po barelu tijekom prvog tromjesečja 2021., što je imalo pozitivan utjecaj na rezultat, ali i dalje ne dopušta opušten pristup poslovanju. INA Grupa je pravovremenom reakcijom na krizu uspjela očuvati stabilnu financijsku poziciju i osigurati kontinuitet implementacije strateških projekata.

Poslovanje Istraživanja i proizvodnje tijekom prvog tromjesečja 2021. obilježeno je nastavkom trenda smanjenja proizvodnje, očekivano s obzirom na zrelu strukturu Ininih polja, što je djelomično nadoknađeno spomenutim porastom cijena. S druge strane, nova transakcija u Egiptu, koncesijsko područje Blok 10, završena je, što će omogućiti određeni porast proizvodnje u budućnosti.

Rafinerijsko poslovanje je tijekom 2020. godine bilo prilagođeno potražnji, pri čemu je profitabilan uvoz osiguravao stabilnu opskrbu tržišta, no s postupnim popuštanjem restrikcija vezanih za COVID-19 i znakovima optimizma u makro okruženju na kraju prvog tromjesečja počela je i domaća prerada. Prodane količine Maloprodaje su otprilike na prošlogodišnjim razinama, dok marža robe široke potrošnje bilježi stalan i jak rast.

U okruženju koje je i dalje opterećeno pandemijskim ograničenjima teško je predvidjeti buduća kretanja, ali INA može i raditi će na internim aktivnostima, kao što je nastavak strateških projekata i brza prilagodba aktivnosti tržišnim kretanjima kako bi i u budućnosti osigurala stabilno generiranje novca.“

Istraživanje i proizvodnja nafte i plina*

2020.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
2.188	Neto prihod od prodaje	820	688	(16)
1.013	EBITDA	424	401	(5)
1.013	EBITDA bez jednokratnih stavki **	424	401	(5)
220	Dobitak iz osnovne djelatnosti	260	235	(10)
220	Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **	260	235	(10)
571	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	317	307	(3)
442	Kapitalna ulaganja	107	94	(12)

* Istraživanje i proizvodnja nafte i plina odnosi se na INA, d.d. djelatnost Istraživanje i proizvodnja nafte i plina i slijedeća ovisna društva: Adriagas S.r.l. Milano, INA Adria BV pripojeno INA, d.d. od rujna 2020.

** U izvještajnom razdoblju nije bilo jednokratnih stavki

*** Pojednostavljeni novčani tok = EBITDA bez jednokratnih stavki – Kapitalna ulaganja

2020.	Proizvodnja ugljikovodika (boe/d)	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
13.165	Proizvodnja nafte (boe/d)	13.504	12.603	(7)
10.811	Hrvatska	11.132	10.301	(7)
1.838	Egipat	1.818	1.864	3
516	Angola	554	437	(21)
15.273	Proizvodnja prirodnog plina (boe/d)	16.833	14.219	(16)
4.663	Hrvatska - podmorje	5.216	3.646	(30)
10.610	Hrvatska - kopno	11.617	10.573	(9)
1.067	Kondenzat (boe/d)	1.192	1.067	(10)
29.505	Ukupna proizvodnja ugljikovodika	31.529	27.888	(12)

2020	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
32	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	43	47	8

* Izračunato na temelju ukupnih prihoda uključujući internu cijenu prirodnog plina

Rezultati poslovanja I.-III. 2021. u odnosu na I.-III. 2020. godine

Ključni pokazatelji poslovanja

- Više cijene rezultirale su 15 milijuna kuna višim prihodima od prodaje. Viša cijena Brenta za 22% rezultirala je 9 milijuna kuna višim prihodima od prodaje sirove nafte i kondenzata, dok su više cijene plina rezultirale 5 milijuna kuna višim prihodima od prodaje plina
- Domaća proizvodnja sirove nafte je niža kao posljedica snažnog prirodnog pada proizvodnje i povećanog udjela vode
- Međunarodna proizvodnja sirove nafte:
 - Egipat: blago viša proizvodnja vezana za polja koncesije North Bahariya
 - Angola: niža proizvodnja odraz je slabijih rezultata ležišta i gašenja proizvodnog sustava Bloka 3/05 prije početka kampanje rudarskih radova
- Pad proizvodnje prirodnog plina rezultat je povećanog udjela vode u proizvodnji i izostanka proizvodnje na platformi Ivana D na polju Ivana
- Niža proizvodnja na Panonu zbog visokog udjela vode u proizvodnji na poljima Duboke Podravine i Međimurja
- Niža proizvodnja kondenzata uzrokovana prirodnim padom proizvodnje

Kapitalna ulaganja

I.-III. 2021. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	-	-	-
Razrada	25	22	3
Ostalo	21	23	-
UKUPNO	46	45	3

Niža kapitalna ulaganja u odnosu na isto razdoblje 2020. rezultat su manjih aktivnosti u Hrvatskoj na Panonu. Glavne aktivnosti u razdoblju I.-III. 2021. odnosile su se na:

- Drava-03: snimanje seizmike na poligonu Virovitica Jug započelo je sredinom siječnja a dovršeno je u ožujku
- Ukupno je izvedeno 8 remonata bušotina u Hrvatskoj u Panonu
- EOR projekt, Ivanić i Žutica: nastavak utiskivanja CO₂ i H₂O na naftnim poljima Žutica Sjever, Žutica Jug i Ivanić
- Egipat, koncesija North Bahariya: izbušene su tri razradne bušotine od kojih su dvije opremljene i puštene u proizvodnju kao naftne bušotine
- Egipat, koncesija East Damanhur: INA je ušla u koncesiju u ožujku kao partner sa 20% udjela nakon što je Egipatsko ministarstvo za naftu i mineralne resurse potvrdilo Ugovor o kupoprodaji između Ine i Wintershall DEA

Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju*

2020.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
14.153	Neto prihod od prodaje	3.788	3.840	1
(153)	EBITDA	(945)	161	n.a.
(153)	EBITDA bez jednokratnih stavki	(945)	161	n.a.
639	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	(17)	138	n.a.
(1.231)	Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	(1.139)	(16)	(99)
(936)	Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	(1.139)	(16)	(99)
(144)	CCS Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(211)	(39)	(81)
(109)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(93)	11	n.a.
748	Kapitalna ulaganja	76	127	67

* Odnosi se na djelatnost Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju INA, d.d. i slijedeća ovisna društva: INA Maziva d.o.o., INA Slovenija d.o.o., HoldINA d.o.o. Sarajevo, INA Crna Gora d.o.o., INA d.o.o. Beograd, INA Kosovo d.o.o., Croplin d.o.o., Energopetrol d.d., INA MALOPRODAJNI SERVISI d.o.o.

** U izvještajnom razdoblju na rezultat je negativno utjecalo vrijednosno usklađenje imovine u iznosu od (295) milijuna kuna

*** Pojednostavljeni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki – Kapitalna ulaganja

2020.	Rafinerijska prerada (kt)	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
90	Domaća nafta	11	9	(20)
1.889	Uvozna nafta	311	225	(28)
-	Kondenzat	-	-	n.a.
757	Ostala sirovina	78	55	(30)
2.737	Ukupno rafinerijska prerada	400	288	(28)
	Rafinerijska proizvodnja (kt)			
153	UNP*	17	14	(18)
122	Primarni benzin	16	18	13
616	Benzini	87	48	(44)
58	Petroleji	18	4	(77)
1.119	Dizel	150	106	(29)
79	Plinska ulja	24	9	(63)
247	Lož ulja	24	45	85
69	Ostali proizvodi**	13	9	(30)
2.464	Ukupno	349	253	(27)
26	Rafinerijski gubitak	7	5	(33)
247	Vlastita potrošnja	44	30	(31)
2.737	Ukupna rafinerijska proizvodnja	400	288	(28)
	Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (kt)			
1.803	Hrvatska	427	387	(9)
607	BiH	145	145	0
44	Slovenija	12	11	(8)
140	Italija	25	3	(88)
1.498	Ostala tržišta	237	340	43
4.093	Ukupno	846	886	5
	Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (kt)			
227	UNP*	45	43	(4)
38	Primarni benzin	3	3	0
737	Benzini	136	96	(29)
58	Petroleji	18	6	(67)
1.808	Dizel	396	372	(6)
123	Plinska ulja	40	31	(23)
252	Lož ulja	9	16	78
75	Bitumen	9	13	44
775	Ostalo***	190	306	61
4.093	Ukupno	846	886	5
938	od čega: prodaja prema Uslugama kupcima i maloprodaji	216	209	(3)
894	Ukupna prodaja prirodnog plina (mil m3)	269	170	(37)
505	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	508	505	(1)

*UNP+propilen

**Ostali proizvodi = benzen koncentrat, tekući sumpor, koks, motorna ulja, industrijska maziva, ostalo

***Ostalo= benzen koncentrat, sirovina za reformer, vakumsko plinsko ulje, tekući sumpor, koks, domaća nafta, motorna ulja, ind. maziva

Rezultati poslovanja I.-III. 2021. u odnosu na I.-III. 2020. godine

Ključni pokazatelji

- Optimizacija poslovanja uslijed nepovoljnog vanjskog okruženja rezultirala je smanjenjem prerade za 112 kt. Opskrba tržišta osigurana je iz profitabilnog uvoza uz pokretanje rada Rafinerije nafte Rijeka u ožujku
- Rafinerijske marže i dalje su pod pritiskom zbog nepovoljnijih marži na ključnim proizvodima (dizele, benzine i JET)
- Uzlazni trend cijene nafte Brent i kotacija proizvoda pozitivno je utjecao na izvještajnu EBITDA
- Ukupna prodaja Maloprodaje iznosila je 209 kt, odnosno 3% ispod realizacije I.-III.2020. godine, a povezano s utjecajem pandemije koronavirusa
- Marža negoriva veća je od prošlogodišnje za 15% prvenstveno kao rezultat prilagodbe ponude asortimana negoriva novim tržišnim uvjetima
- CCS EBITDA bez jednokratnih stavki je 155 milijuna kuna bolja u odnosu na prošlu godinu zbog boljeg rezultata i Rafinerija i marketinga i Maloprodaje

Kapitalna ulaganja

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 117 milijuna kuna:
 - Projekt nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka - izdavanje inženjerske dokumentacije prema planu (detaljni plan finaliziran na 60%, 3D model na 30%). Završeni radovi iskopa temelja i započeti betonski radovi. Pribavljene lokacijske dozvole
 - Projekt biorafinerije - projekt je uključen u Nacionalni plan oporavka i održivosti kao zasebna mjera. Projektna ideja podnosi se Fondu za pravednu tranziciju u vezi s potencijalnim financiranjem aktivnosti uspostave lanca opskrbe biomasom
- Kapitalna ulaganja u Usluge kupcima i maloprodaju iznosila su 10 milijuna kuna u I.-III. 2021 s naglaskom na rekonstrukcije i razvoj koncepta Fresh Corner

Glavni vanjski parametri

2020.	Cijene sirove nafte i plina	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
42	Brent dtd (USD/bbl)	50	61	22
0,26	Brent-Ural spread (USD/bbl)	1,99	1,08	(46)
11	CEGH cijena plina (EUR/MWh)	12	20	70
FOB MED Cijene proizvoda i marže				
382	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)	462	561	21
362	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)	457	488	7
216	Lož ulja 3,5% (USD/t)	224	338	51
395	UNP (USD/t)	454	597	32
65	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)	83	98	19
45	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)	78	26	(67)
(101)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)	(155)	(125)	(20)
78	Crack spread – UNP (USD/t)	75	135	81
(2,49)	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)*	0,40	(2,55)	n.a.
Tečaj				
6,61	kn/USD prosjek	6,78	6,27	(8)
6,14	kn/USD na dan	6,88	6,45	(6)
7,53	kn/EUR prosjek	7,48	7,57	1
7,54	kn/EUR na dan	7,61	7,57	(1)
0,65	3m USD LIBOR (%)	1,53	0,20	(87)
(0,43)	3m EURIBOR (%)	(0,41)	(0,54)	32

* Indikativne rafinerijske marže temeljene na udjelima iz Solomon studije iz 2018.g., cijena nafte tipa Ural korištena za sve sirovine

Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka

Za razdoblje završeno na 31. ožujka 2020. i 2021. godine (u milijunima kuna)

2020.	Bilješka	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%	
14.788	Prihodi od ugovora s kupcima	1	3.948	3.953	0
181	Ostali poslovni prihodi	44	62	41	
14.969	Prihodi iz osnovne djelatnosti	3.992	4.015	1	
(686)	Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje	(556)	576	n.a.	
(5.710)	Troškovi sirovina, materijala i energije	(1.246)	(988)	(21)	
(2.289)	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	(402)	(383)	(5)	
(1.811)	Ostali materijalni troškovi*	(433)	(421)	(3)	
(434)	Nematerijalni troškovi*	(122)	(110)	(10)	
(1.613)	Troškovi osoblja*	(430)	(410)	(5)	
(3.699)	Nabavna vrijednost prodane robe	(1.615)	(2.201)	36	
(108)	Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	(153)	-	n.a.	
(203)	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)*	(8)	(37)	363	
286	Kapitalizirana vrijednost vlastitih aktivnosti	73	43	(41)	
(16.267)	Rashodi iz osnovne djelatnosti	(4.892)	(3.931)	(20)	
(1.298)	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(900)	84	n.a.	
165	Financijski prihodi	-	110	51	
(233)	Financijski rashodi*	(153)	(124)	(19)	
(68)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	(80)	(14)	(83)	
94	Udio neto dobiti/(gubitka) u zajedničkom pothvatu obračunato metodom udjela	6	5	(13)	n.a.
(1.272)	Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja	(975)	57	n.a.	
135	Prihod/(Trošak) poreza na dobit	178	(7)	n.a.	
(1.137)	Dobit/(gubitak) razdoblja	(797)	50	n.a.	
	Pripisivo:				
(1.138)	Vlasnicima Društva	(798)	50	n.a.	
1	Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	1	-	n.a.	
(1.137)		(797)	50	n.a.	
	Zarada po dionici				
(113,8)	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	(79,8)	5,0	n.a.	

*Reklasifikacija prethodnih razdoblja – vidi na stranici 13.

Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2020. i 31. ožujka 2021. godine (u milijunima kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2020.	31. ožujka 2021.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	485	522	8
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	11.700	11.588	(1)
Imovina s pravom korištenja		304	294	(3)
Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate		254	242	(5)
Ostala ulaganja		17	17	(0)
Dugoročna potraživanja		843	877	4
Odgođena porezna imovina		1.210	1.207	(0)
Dugotrajna financijska imovina		560	567	1
Ukupno dugotrajna imovina		15.373	15.314	(0)
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	11	1.624	2.805	73
Potraživanja od kupaca, neto	12	1.206	2.205	83
Ostala potraživanja		192	165	(14)
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		5	8	60
Ostala kratkotrajna imovina		89	170	91
Utržive vrijednosnice		78	-	n.a.
Novac i novčani ekvivalenti		399	250	(37)
Kratkotrajna imovina		3.593	5.603	56
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		30	23	(23)
Ukupno kratkotrajna imovina		3.623	5.626	55
Ukupna aktiva	8	18.996	20.940	10
Pasiva				
Kapital i rezerve				
Upisani kapital	13	9.000	9.000	-
Zakonske rezerve		199	199	-
Revalorizacijske rezerve		202	208	3
Ostale rezerve		1.529	1.555	2
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)		(1.586)	(1.536)	(3)
Udjeli vlasnika matičnog društva		9.344	9.426	1
Nekontrolirajući interesi		13	13	0
Ukupno kapital		9.357	9.439	1
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		-	193	n.a.
Obveze po dugoročnim najmovima		232	220	(5)
Ostale dugoročne obveze		33	33	-
Otpremnine i jubilarne nagrade		64	64	-
Dugoročna rezerviranja		3.696	3.718	1
Odgođena porezna obveza		16	16	0
Ukupno dugoročne obveze		4.041	4.244	5
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima		2.085	2.780	33
Tekući dio obveza po dugoročnim najmovima		77	81	5
Obveze prema dobavljačima	15	1.426	2.760	94
Porezi i doprinosi		637	805	26
Ostale kratkoročne obveze		1.122	565	(50)
Otpremnine i jubilarne nagrade		4	4	-
Kratkoročna rezerviranja		247	262	6
Ukupno kratkoročne obveze		5.598	7.257	30
Ukupno obveze	14	9.639	11.501	19
Ukupna pasiva		18.996	20.940	10

Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanom toku (Indirektna metoda)

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2020. i 2021. godine (u milijunima kuna)

2020.	Bilješka	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
(1.137) Dobit/(gubitak) razdoblja		(797)	50	n.a.
Korigirano za:				
2.289 Amortizacija i umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i imovine s pravom korištenja (neto)		402	383	(5)
(135) (Prihod)/trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		(178)	7	n.a.
108 Vrijednosna usklađenja (neto)		153	-	n.a.
(11) Gubitak/(Dobitak) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(2)	-	n.a.
16 (Dobit)/gubitak od tečajnih razlika		70	56	(20)
(14) Rashodi od kamata (neto)		5	3	(40)
(94) Udio u (dobiti)/gubitku u zajedničkom pothvatu obračunato metodom udjela		(5)	13	n.a.
12 Ostali financijski gubici/(prihodi) priznati u dobiti		(7)	(64)	814
(14) Povećanje/(smanjenje) rezerviranja		4	34	750
56 Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja		13	19	46
242 Neto (dobit)/ gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite		9	45	400
(3) Ostale negotovinske stavke		(1)	(2)	100
1.315 Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala	16	(334)	544	n.a.
Kretanje obrtnog kapitala	17			
400 Smanjenje/(Povećanje) zaliha		323	(1.235)	n.a.
570 (Povećanje)/Smanjenje potraživanja i predujmova		212	(1.071)	n.a.
(33) (Smanjenje)/Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(241)	1.617	n.a.
2.252 Novac iz operativnih aktivnosti		(40)	(145)	263
(19) Plaćeni porezi		(6)	(6)	0
2.233 Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(46)	(151)	228
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti				
(1.213) Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja		(236)	(227)	(4)
(74) Plaćena nematerijalna imovina		-	(31)	n.a.
17 Primici od prodaje dugotrajne imovine		1	8	700
39 Ulaganja u vrijednosnice		18	-	n.a.
9 Primljene dividende od društava svrstanih u dugotrajnu financijsku imovinu i ostalih društava		-	-	n.a.
39 Primljene kamate i ostali financijski prihodi		3	8	167
6 Krediti i ostala ulaganja (neto)		7	1	(86)
(1.177) Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti	18	(207)	(241)	16
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti				
(332) Promjena dugoročnih kredita (neto)		309	190	(39)
(685) Promjena kratkoročnih kredita (neto)		443	648	46
(38) Isplaćene dividende vlasnicima		-	(585)	n.a.
(70) Promjena glavnice obveza po najmu		14	-	n.a.
- Otplata kamata po dugoročnim kreditima		-	(8)	n.a.
(97) Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		(13)	-	n.a.
(1.222) Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti		753	245	(67)
(166) Neto povećanja/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		500	(147)	n.a.
606 Na dan 1. siječnja		606	399	(34)
(36) Promjene tečajnih razlika		(3)	(2)	(33)
404 Stanje na kraju razdoblja		1.103	250	(77)
(5) Dopušteno prekoračenje		15	-	n.a.
399 Novac i novčani ekvivalenti u izvještaju o financijskom položaju		1.118	250	(78)

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

2020. (mil. kn)	I.-III. 2020.	I.-III. 2021.	%
Neto prihod od prodaje			
2.188 Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	820	688	(16)
14.153 Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	3.788	3.840	1
1.543 Korporativno i Ostalo	376	289	(23)
(3.096) Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(1.036)	(864)	(17)
14.788 Ukupno	3.948	3.953	0
EBITDA*			
1.013 Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	424	401	(5)
(153) Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	(945)	161	n.a.
(52) Korporativno i Ostalo	(33)	(33)	-
183 Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	56	(62)	n.a.
991 Ukupno	(498)	467	n.a.
EBITDA bez jednokratnih stavki			
1.013 Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	424	401	(5)
(153) Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	(945)	161	n.a.
(52) Korporativno i Ostalo	(33)	(33)	-
183 Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	56	(62)	n.a.
991 Ukupno	(498)	467	n.a.
Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti			
220 Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	260	235	(10)
(1.231) Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	(1.139)	(16)	(99)
(472) Korporativno i Ostalo	(77)	(73)	(5)
185 Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	56	(62)	n.a.
(1.298) Ukupno	(900)	84	n.a.
Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki			
220 Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	260	235	(10)
(936) Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	(1.139)	(16)	(99)
(267) Korporativno i Ostalo	(77)	(73)	(5)
185 Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	56	(62)	n.a.
(798) Ukupno	(900)	84	n.a.
Nekretnine, postrojenja i oprema			
4.592 Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.899	4.522	(8)
6.417 Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	6.548	6.390	(2)
1.177 Korporativno i Ostalo	1.442	1.164	(19)
(486) Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(466)	(488)	5
11.700 Ukupno	12.423	11.588	(7)

* EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)

Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade

Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade predstavljaju efekt nerealizirane dobiti nastale prijenosom zaliha iz Istraživanja i proizvodnje na Rafinerije i Marketing, ali se i dalje drži na Ininim zalihama kao sirova nafta ili gotovi / polugotovi proizvodi. Učinak intersegmentalne EBITDA na rezultat u I.-III. 2021. iznosi (62) milijuna kuna u odnosu na 56 milijuna kuna u I.-III. 2020. godine.

Osvrt na financijske rezultate i bilješke

Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka

Bilješka

- 1 **Prihodi od ugovora s kupcima** u I.-III. 2020. godini iznosili su 3.953 milijuna kuna te su na razini I.-III. 2020. podržani rastom cijena nafte Brent i kotacija proizvoda
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** su niži za 21% u odnosu na I.-III. 2020. i iznosili su (988) milijuna kuna, odražavajući različitu dinamiku prerade
- 3 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I.-III. 2021. godini:
 - Ostali materijalni troškovi niži su za 3% i iznose (421) milijuna kuna, uglavnom zbog nižih troškova transporta i održavanja
 - Nematerijalni troškovi iznosili su (110) milijuna kuna te su bili 10% niži u odnosu na I.-III. 2020. godine i vezani su uz niže troškove intelektualnih usluga
 - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od (383) milijuna kuna je 5% niža u odnosu na I.-III. 2020. godine
 - U periodu I.-III. 2021. utjecaj vrijednosnog usklađenja imovine je neutralan, u odnosu na (153) milijuna kuna, vrijednosnog usklađenja u I.-III. 2020. godine, uglavnom povezanih s revalorizacijom zaliha
 - Rezerviranja su imala negativan učinak u iznosu od (37) milijuna kuna u I.-III. 2021. u odnosu na negativan učinak u I.-III. 2020. u iznosu od (8) milijuna kuna
- 4 **Troškovi osoblja** u iznosu od (410) milijuna kuna bili su 5% niži nego u I.-III. 2020. godine
- 5 **Nabavna vrijednost prodane robe** u I.-III. 2021. porasla je za 36% u odnosu na I.-III. 2020. te je iznosila (2.201) milijuna kuna uslijed većeg uvoza za osiguranje potreba tržišta i porasta cijena
- 6 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u I.-III. 2021. godine uglavnom kao rezultat:
 - Neto dobit od tečajnih razlika u I.-III. 2021. iznosila je 5 milijuna kuna dok je u I.-III. 2020. gubitak iznosio (55) milijuna kuna
 - Plaćene kamate iznosile su (23) milijuna kuna a primljene kamate 1 milijuna kuna u I.-III. 2021., dok su u I.-III. 2020. plaćene kamate iznosile (18) milijuna kuna, a primljene kamate 1 milijun kuna
 - Ostala financijska dobit iznosila je 3 milijuna kuna u odnosu na ostali financijski gubitak u iznosu od (8) milijuna kuna u I.-III. 2020.
- 7 **Trošak poreza tekuće godine** u I.-III. 2021. iznosio je (7) milijuna kuna u odnosu na 178 milijuna kuna prihoda od poreza u I.-III. 2020. Trošak poreza i odgođeni porez za vrijeme izvještajnog razdoblja obračunava se na temelju stvarnih rezultata i stope poreza na dobit od 18% za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2021. i 2020. godine

Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Bilješka

- 8 Na dan 31. ožujka 2021. **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 20.940 milijuna kuna te je 10% viša nego 31. prosinca 2020.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. ožujka 2021. godine, INA Grupa uložila je 24 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 11 milijuna kuna
- 10 U razdoblju zaključno s 31. ožujka 2021. godine INA Grupa je uložila 204 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 351 milijun kuna
- 11 **Zalihe** su iznosile 2.805 milijuna kuna i porasle su u odnosu na 1.624 milijuna kuna na 31. prosinca 2020. godine uslijed većeg uvoza nafte i viših cijena
- 12 **Potraživanja od kupaca, neto** iznosila su 2.205 milijuna kuna što je 83% više nego 31. prosinca 2020. uglavnom zbog veće prodaje i boljeg cjenovnog okruženja
- 13 **Upisani kapital** na dan 31. ožujka 2021. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju
- 14 Na dan 31. ožujka 2021. **ukupne obveze** iznosile su 11.501 milijuna kuna što je 19% više nego na 31. prosinca 2020. Neto dug INA Grupe iznosi 2.723 milijuna kuna te se povećao u odnosu na 31. prosinca 2020. **Omjer duga i kapitala** povećao se s 14,7% 31. prosinca 2020. na 22,4% 31. ožujka 2021. godine
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećale su se u odnosu na 31. prosinca 2020. na iznos od 2.760 milijuna kuna uglavnom zbog viših cijena uvozne nafte i rafiniranih proizvoda

Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanom toku (Indirektna metoda)

Bilješka

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 544 milijuna kuna u I.-III. 2021. što predstavlja povećanje odnosu na I.-III. 2020. te je u skladu s promjenom u ostvarenoj EBITDA isključujući negotovinske stavke
- 17 **Promjene u kretanjima obrtnog kapitala** utjecale su na operativni novčani tijek negativno u iznosu od (689) milijuna kuna prvenstveno zbog:
 - Povećanje vrijednosti zaliha od (1.235) milijuna kuna uglavnom se odnosi na povećanje cijena te više zalihe nafte i gotovih proizvoda
 - Povećanje potraživanja u iznosu od (1.071) milijuna kuna vezano uz povećanja prodajnih cijena i količina
 - Povećanje obveza prema dobavljačima u iznosu od 1.617 milijuna kuna odnosi se uglavnom na više nabavne cijene i količine u skladu s proizvodnom dinamikom
- 18 **Odljev novčanih sredstava od investicijskih aktivnosti** iznosio je (241) milijun kuna, u usporedbi s (207) milijuna kuna odljeva u I.-III. 2020. odražavajući intenzivno ulaganje u rafinerijsko poslovanje



Reklasifikacija

Uprava Ine usvojila je u prosincu 2020. godine novu verziju računovodstvenih politika i procedura INA Grupe. Nova verzija računovodstvenih politika i procedura INA Grupe dosljedno se primjenjuje na sva izvještajna razdoblja, ako nije drugačije navedeno. Ako su stavke u konsolidiranim financijskim izvještajima izmijenjene, svi usporedni iznosi su reklasificirani.

INA je prilagodila svoju klasifikaciju između stavki operativnih prihoda i operativnih rashoda kako bi bolje uskladila standarde poslovnog izvještavanja Grupe, pozicija Kapitalizirana vrijednost vlastitih aktivnosti reklasificirana je na operativne rashode u iznosu 286 milijuna kuna za razdoblje I.-XII. 2020. godine. Dodatno, za razdoblje I.-XII. 2020. godine reklasificirani su prihodi od iskorištenja rezerviranja u iznosu 212 milijuna kuna na pozicije pripadajućih troškova (63 milijuna kuna na ostale materijalne troškove, 31 milijun kuna na nematerijalne troškove i 118 milijuna kuna na troškove osoblja).

Jednokratne stavke s utjecajem na operativnu dobit i EBITDA

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. INA je usvojila razinu materijalnosti za jednokratne stavke u iznosu od 10 milijuna dolara. Ako jednokratne stavke dosegnu značajnu razinu u kumuliranom razdoblju, ispravljaju se prethodna tromjesečja. Nadalje, u skladu sa usvojenom računovodstvenom politikom i MRS 36 - umanjenje vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja ako su pokazatelji umanjenja vrijednosti imovine ocijenjeni kao značajni.

Na rezultat u 2020. godini utjecalo je umanjenje vrijednosti imovine Rafinerije nafte Sisak u iznosu od (295) milijuna kuna uslijed koncentracije prerade nafte u Rafineriji nafte Rijeka i umanjenje vrijednosti imovine društva Croscos Grupa uslijed smanjene potražnje za uslugama naftnih servisa na tržištu u iznosu od (205) milijuna kuna.

U razdoblju I.-III. 2021. nije bilo jednokratnih stavki koje bi utjecale na rezultat.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Procedure upravljanja rizicima INA Grupe su detaljnije pojašnjene u Inim Konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2020. godine.

Na dan 31. ožujka 2021. godine, INA Grupa je imala:

- Otvorene kratkoročne termenske swap transakcije s ciljem zaštite promjena u zalihama, perioda za određivanje cijena i *crack spreadovima*
- Ugovorenih i raspoloživih kratkoročnih linija u iznosu od 2.633 milijuna kuna, isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata
- Ugovorenih i raspoloživih dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 2.579 milijuna kuna

Promjena kapitala

HRK mln	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit/ (preneseni gubitak)	Udjeli vlasnika matice	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2020. godine	9.000	166	1.590	241	207	11.204	12	11.216
Dobit/(gubitak) razdoblja	-	-	-	-	(798)	(798)	1	(797)
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak), neto	-	-	44	(98)	-	(54)	-	(54)
Ukupni sveobuhvatni dobitak/ (gubitak)	-	-	44	(98)	(798)	(852)	1	(851)
Stanje 31. ožujka 2020. godine	9.000	166	1.634	143	(591)	10.352	13	10.365
Stanje 1. siječnja 2021. godine	9.000	199	1.529	202	(1.586)	9.344	13	9.357
Dobit/(gubitak) razdoblja	-	-	-	-	50	50	-	50
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak), neto	-	-	26	6	-	32	-	32
Ukupni sveobuhvatni dobitak/ (gubitak)	-	-	26	6	50	82	-	82
Stanje 31. ožujka 2021. godine	9.000	199	1.555	208	(1.536)	9.426	13	9.439

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 I.-III. 2021. godine:

INA Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	I.-III. 2021.	I.-III. 2021.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	10
Strateški partner		
MOL Nyrt.	358	287
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	108	2
MOL Slovenia d.o.o.	7	-
MOL Petrochemical	9	5
MOL Azerbajijan	-	286
Slovnaft, a.s.	-	23
MOL Commodity Trading Kft.	-	12
IES S.p.A	-	1
INA Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	31.ožujka.2021.	31.ožujka.2021.
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	1	5
Strateški partner		
MOL Nyrt.	174	140
Društvo koje kontrolira strateški partner		
Tifon d.o.o.	70	2
MOL Petrochemicals	7	4
MOL Slovenia d.o.o.	2	-
MOL Azerbajijan	-	290
MOL Commodity Trading Kft.	-	12
Slovnaft, a.s.	-	9

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I.-III. 2021. 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.

Na sjednici Nadzornog odbora Ine, održanoj 29. siječnja 2021. godine izabrani su novi članovi Uprave. Novi članovi Uprave Ine su Ferenc Horváth i József Simola. Izabrani su na razdoblje od 1. veljače 2021. godine do 31. ožujka 2024. godine.

Uprava:

- Sándor Fasimon – Predsjednik Uprave
- Niko Dalić – član Uprave
- Barbara Dorić – član Uprave
- Ferenc Horváth – član Uprave
- Darko Markotić – član Uprave
- József Simola – član Uprave