



INA GRUPA IV.-VI. i I.-VI. 2022. FINANCIJSKO IZVJEŠĆE

Napomena: Ovo je ispravljeni izvještaj za drugo tromjesečje 2022. godine. Svi financijski, količinski i poslovni podaci ostaju nepromijenjeni u odnosu na originalnu verziju. Jedina promjena odnosi se na usklađivanje eksternog pokazatelja, „indikativne rafinerijske marže“ na strani 7 hrvatske verzije izvještaja, koja nije bila usklađena na oba jezika.

Zagreb, srpanj 2022.

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je financijske rezultate za IV.-VI. i I.-VI. 2022. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. lipnja 2022. godine pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Sadržaj

Izjava posloводства: Financijski rezultati INA Grupe	3
Financijski i operativni pregled.....	3
Komentar predsjednika Uprave	4
Exploration and Production.....	5
Rafinerije 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.....	10
Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima	11
Osvrt na financijske rezultate i bilješke.....	12
Jednokratne stavke	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)

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	(mil. kn)	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
5.317	9.612	Neto prihod od prodaje*	9.270	15.574	68
772	1.626	EBITDA ⁽¹⁾	1.239	2.768	123
772	1.626	EBITDA bez jednokratnih stavki⁽²⁾	1.239	2.768	123
633	1.447	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	1.057	2.442	131
369	1.247	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	453	1.971	335
369	1.247	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jed. stavki⁽²⁾	453	1.971	335
230	1.068	CCS Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jed. stavki	271	1.645	507
177	(86)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	163	(84)	n.a.
484	950	Dobit/(gubitak) razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	534	1.536	188
484	950	Dobit/(gubitak) razdoblja bez jednokratnih stavki⁽²⁾	534	1.536	188
252	947	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	448	1.096	145
1.016	(1.115)	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	865	(635)	n.a.
Zarada po dionici					
48,4	95,0	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	53,4	153,6	188
2.011	2.379	Neto dug	2.011	2.379	18
16,9	17,2	Omjer duga i kapitala (%)	16,9	17,2	
381	500	Kapitalna ulaganja ukupno	609	1.346	121
321	471	Hrvatska	500	1.283	157
60	29	Inozemstvo	109	63	(42)

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	(mil. USD) ⁽⁵⁾	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
851	1.361	Neto prihod od prodaje*	1.481	2.248	52
124	230	EBITDA ⁽¹⁾	198	400	102
124	230	EBITDA bez jednokratnih stavki⁽²⁾	198	400	102
101	205	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki	169	353	109
59	177	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	72	284	292
59	177	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jed. stavki⁽²⁾	72	284	292
37	151	CCS Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki	43	237	447
28	(12)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	26	(12)	n.a.
77	134	Dobit/(gubitak) razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	85	222	159
77	134	Dobit/(gubitak) razdoblja bez jednokratnih stavki⁽²⁾	85	222	159
40	134	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ⁽³⁾	72	156	118
163	(158)	Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	139	(86)	n.a.
Zarada po dionici					
7,7	13,4	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (dolara po dionici)	8,5	22,2	159
320	332	Neto dug	320	332	4
61	71	Kapitalna ulaganja ukupno	97	197	102
51	67	Hrvatska	80	188	135
10	4	Inozemstvo	17	9	(47)

* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

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

(2) U I.-VI. 2022 i I.-VI. 2021. godine nije bilo jednokratnih stavki

(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: na dan 31. prosinca 2021. – 6,6435 HRK/USD; na dan 30. lipnja 2021. – 6,2904 HRK/USD; na dan 30. lipnja 2022. – 7,1635 HRK/USD; I.-III. 2021. – 6,2739 HRK/USD; I.-III. 2022. – 6,7147 HRK/USD; I.-VI. 2021. – 6,2464 HRK/USD; I.-VI. 2022. – 7,0649 HRK/USD

Financijski i operativni pregled prvog polugodišta 2022. godine

Uslijed geopolitičkih rizika i nesigurnosti u opskrbi, svjetska tržišta energije nastavljaju biti obilježena visokim cijenama, pri čemu razina cijene nafte tipa Brent prelazi 100 dolara za barel, a cijena plina CEGH premašuje 100 EUR/MWh u drugom tromjesečju 2022.

Potaknuti povoljnim cjenovnim okruženjem, rezultati ostaju snažni. CCS EBITDA bez jed. stavki INA grupe u prvom polugodištu 2022. iznosila je više od 2,4 milijardi kuna, dok je neto dobit premašila 1,5 milijardu kuna. Rezultati su bolji kroz sve segmente pri čemu Istraživanje i proizvodnja ima prilohode od gotovo tri milijarde kuna i EBITDA od 2,1 milijarde kuna. Više ostvarene cijene ugljikovodika više su nego nadoknadile učinak nastavljenog prirodnog pada proizvodnje. Negativan novčani tijek Rafinerija i marketinga uklj. Usluge kupcima i Maloprodaju izazvan ulaganjima koja su tijekom ublažen je poboljšanim CCS EBITDA od gotovo 0,8 milijardi kuna. U isto vrijeme, visoke cijene energije i državna ograničenja u maloprodaji i maržama imali su negativan utjecaj na rezultat. Rast goriva nastavio je sa 15 % povećanja marže uslijed proširene ponude i poboljšanih prodajnih aktivnosti.

Intenzivirane investicijske aktivnosti nastavljaju, pri čemu su kapitalna ulaganja više nego udvostručena u usporedbi s prvim polugodištem 2021 i iznose 1,3 milijarde kuna od čega je gotovo milijarda potrošena u Rafinerijama i marketingu. Fokusiran prema usporavanju trenda prirodnog pada, segment Istraživanja i proizvodnje također je povećao razinu ulaganja, usmjeren na razradne aktivnosti kako na kopnu tako i u podmorju. Usprkos snažnim rezultatima poslovanja, novčani tijek kompanije u prvih šest mjeseci 2022. je negativan, kao posljedica povećanih ulaganja i potrebe za financiranjem radnog kapitala bez presedana, uslijed globalnih cijena energije.

Komentar predsjednika Uprave

G. Sándor Fasimon, predsjednik Uprave komentirao je rezultate:

„Ova godina nastavlja biti godina izazova za globalno gospodarstvo, s tržišnim previranjima u mnogim područjima, posebno u energetsom sektoru. Visoka razina cijena nafte i plina, zajedno s neizvjesnošću u sigurnosti opskrbe, doveli su do intervencija vlade u mnogim zemljama. Rast cijena pogurao je prihode cjelokupne industrije nafte i plina, ali razne regulatorne odluke s druge strane stvaraju poziciju u kojoj buduće trendove nije lako predvidjeti.

Inin rezultat u takvom okruženju ostao je snažan, a najveći doprinos rezultatu ima Istraživanje i proizvodnja. Proizvodnja opada prema očekivanjima u skladu sa zrelim portfeljem, ali su u tijeku brojne razvojne aktivnosti usmjerene na ublažavanje prirodnog pada, kako na kopnu tako i na moru.

Zbog spomenutih globalnih rizika i manje dostupnosti proizvoda, rafinerijske marže su se znatno poboljšale i poduprle rezultat Rafinerija i marketinga, uključujući Usluge kupcima i maloprodaju, unatoč regulatornim ograničenjima cijena i marži. U takvim okolnostima Inin prioritet je sigurna opskrba tržišta, koja je osigurana bez većih poremećaja u opskrbi. Sezonalnost hrvatskog tržišta vidljiva je rastom maloprodaje, ne samo u segmentu goriva nego i negoriva. Uzimajući u obzir sve navedene čimbenike, Inina EBITDA premašila je 2,7 milijardi kuna u prvoj polovici 2022. Turistička sezona je u punom jeku i rezultat u trećem tromjesečju vjerojatno će pokazati još jači rezultat, pod uvjetom da regulatorne mjere dodatno ne utječu na tržište.

Osim snažnih prihoda, INA je i u razdoblju visokih ulaganja. Kapitalna su ulaganja više nego udvostručena u odnosu na prvo polugodište 2021. te su premašila 1,3 milijarde kuna, od čega više od milijarde u segmentu Rafinerija i marketinga. Projekt modernizacije Rafinerije nafte Rijeka na više je od polovice dovršenosti i nastavlja se kao jedna od najvećih investicija u posljednjih nekoliko godina, ne samo na razini Ine nego i na razini države. Završetkom projekta, opskrba domaćeg i ostalih ključnih tržišta bit će ne samo sigurna, već i značajno ekonomski održivija.“

Istraživanje i proizvodnja nafte i plina*

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
869	1.606	Neto prihod od prodaje	1.557	2.960	90
510	1.194	EBITDA	911	2.070	127
510	1.194	EBITDA bez jednokratnih stavki **	911	2.070	127
327	1.031	Dobitak iz osnovne djelatnosti	562	1.706	204
327	1.031	Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jed. stavki **	562	1.706	204
383	1.059	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	690	1.763	156
127	135	Kapitalna ulaganja	221	307	39

* Istraživanje i proizvodnja nafte i plina odnosi se na INA, d.d. djelatnost Istraživanje i proizvodnja nafte i plina i slijedeće ovisno društvo: Adriagas S.r.l. Milano

** U I.-VI. 2022 i I.-VI. 2021.. godine nije bilo jednokratnih stavki

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

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	Proizvodnja ugljikovodika (boe/d)	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
12.590	11.982	Proizvodnja nafte (boe/d)	12.596	12.258	(3)
10.311	9.814	Hrvatska	10.306	10.095	(2)
1.769	1.558	Egipat	1.816	1.574	(13)
510	611	Angola	474	589	24
13.765	13.046	Proizvodnja prirodnog plina (boe/d)	13.991	12.892	(8)
3.290	3.700	Hrvatska - podmorje	3.467	3.420	(1)
10.475	9.347	Hrvatska - kopno	10.524	9.472	(10)
1.009	920	Kondenzat (boe/d)	1.037	921	(11)
27.364	25.948	Ukupna proizvodnja ugljikovodika	27.624	26.071	(6)

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	Prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
56	106	Ukupna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	52	96	86

* Izračunato na temelju ukupnih prihoda uključujući internu cijenu prirodnog plina

Rezultati poslovanja I.-VI. 2022. u odnosu na I.-VI. 2021. godine

Ključni pokazatelji poslovanja

- Više cijene rezultirale su 1.316 mil. kn višim prihodima. Viša cijena plina imala je pozitivan utjecaj na prihode u iznosu 715 mil. kn, 66% viša cijena Brenta rezultirala je s 492 mil. kn višim prihodima od prodaje sirove nafte i kondenzata, dok je viša cijena ostalih proizvoda pozitivno utjecala na prihode u iznosu od 109 milijuna kuna.
- Unatoč višoj proizvodnji nafte koja je rezultat uspješnosti Projekta optimizacije, proizvodnja u Hrvatskoj je niža zbog:
 - prirodnog pada na naftnim poljima i zavodnjavanja velikih plinskih polja Panona
 - prirodnog pada na plinsko-kondenzatnim poljima Duboke Podravine.
- Međunarodna proizvodnja sirove nafte:
 - Egipat: niža zbog lošijeg doprinosa na svim koncesijama
 - Angola: viša proizvodnja zbog povećanja udjela INA-e na Bloku 3/05 zbog izlaska partnera sa koncesije.

Kapitalna ulaganja

I.-VI. 2022. (milijuna kuna)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	1	-	-
Razrada	200	54	3
Ostalo	49	-	-
UKUPNO	250	54	3

Viša kapitalna ulaganja u odnosu na prvo polugodište 2021. pretežno su rezultat razradnih aktivnosti u sklopu kampanje bušenja na Sjevernom Jadranu i razradnih aktivnosti u Hrvatskoj na Panonu. Glavne aktivnosti u prvom polugodištu 2022. odnosile su se na:

Istraživanje u Hrvatskoj:

- Drava-03: Ishođenje dozvola i priprema za bušenje su u tijeku.
- SZH-01: Seizmička interpretacija, geokronološka studija i laboratorijska analiza su u tijeku.
- DI-14: Dopršene su: eksterna geološko-geofizička studija i završna interna geološko-geofizička studija.

Razrada na Sjevernom Jadranu:

- Bušotina Ika B-1 R: Inicijalna proizvodnja započela je 3. ožujka 2022.
- Bušotina Marica D Dir: Spajanje je dovršeno. Probna proizvodnja započela je 26. svibnja 2022.

Razrada na Panonu:

- Ukupno je izvedeno 25 remonata bušotina.
- Dravica-3: Bušenje je započelo 18. travnja i dovršeno je 31. svibnja 2022., bušotina je negativna. Na temelju rezultata u tijeku je revizija koncepta površinske proizvodnje.
- EOR Šandrovac: dovršena je faza utiskivanja CO₂; u tijeku je utiskivanje vode koje je započelo početkom travnja

Egipat

- Egipat, koncesija North Bahariya: izbušeno je 7 razradnih bušotina (3 proizvodne i 4 vodo-utisne), od kojih su dvije puštene u proizvodnju kao naftne bušotine, u tijeku je opremanje 3. izbušene bušotine.



Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju*

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	Segment MSFI rezultati (mil. kn)	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
5.132	9.482	Neto prihod od prodaje	8.972	15.191	69
367	720	EBITDA	529	1.105	109
367	720	EBITDA bez jednokratnih stavki	529	1.105	109
228	541	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki**	347	779	125
189	545	Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	174	758	336
189	545	Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**	174	758	336
50	366	CCS Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	(8)	432	n.a.
(16)	200	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(24)	(223)	822
244	341	Kapitalna ulaganja	371	1.002	170

* 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., Energopetrol d.d., INA MALOPRODAJNI SERVISI d.o.o., Croplin d.o.o.

** U I.-VI. 2022 i I.-VI. 2021. godine nije bilo jednokratnih stavki

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

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	Rafinerijska prerada (kt)	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
38	138	Domaća nafta	47	139	194
656	613	Uvozna nafta	880	621	(29)
281	140	Ostala sirovina	336	159	(53)
975	891	Ukupno rafinerijska prerada	1.263	919	(27)
		Rafinerijska proizvodnja (kt)			
60	49	UNP*	74	49	(33)
18	32	Primarni benzin	37	32	(13)
228	188	Benzini	276	192	(30)
15	50	Petroleji	20	50	153
417	359	Dizel	523	357	(32)
15	13	Plinska ulja	24	15	(35)
104	90	Lož ulja	148	104	(30)
29	24	Ostali proizvodi**	38	28	(28)
886	804	Ukupno	1.139	826	(27)
10	11	Rafinerijski gubitak	15	12	(22)
79	76	Vlastita potrošnja	109	81	(26)
975	891	Ukupna rafinerijska proizvodnja	1.263	919	(27)
		Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (kt)			
471	565	Hrvatska	857	989	15
150	149	BiH	274	276	1
15	15	Slovenija	26	25	(3)
18	4	Italija	20	8	(60)
436	230	Ostala tržišta	771	328	(57)
1.090	963	Ukupno	1.948	1.627	(17)
		Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (kt)			
68	62	UNP*	110	104	(6)
19	29	Primarni benzin	36	29	(19)
247	206	Benzini	339	297	(12)
15	50	Petroleji	21	66	214
445	492	Dizel	794	869	9
19	25	Plinska ulja	50	62	26
124	73	Lož ulja	141	89	(37)
22	18	Bitumen	35	30	(15)
131	10	Ostalo***	424	82	(81)
1.090	963	Ukupno	1.948	1.627	(17)
257	276	od čega: prodaja prema Uslugama kupcima i maloprodaji	466	508	9
130	192	Ukupna prodaja prirodnog plina (mil m3)	299	410	37
505	504	Ukupan broj maloprodajnih mjesta	504	504	0

Napomena: Prodaja rafiniranih proizvoda po zemljama i proizvodima prilagođena je za 2021., budući da su prethodno objavljene veleprodajne količine također djelomično uključivale maloprodajne vrijednosti. Dodatno, izvršena je prilagodba po grupama proizvoda u svrhu usklade klasifikacije s rafinerijskom preradom.

*UNP+propilen

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

***Ostalo=benzen koncentrat, vakuumsko plinsko ulje, tekući sumpor, koks, domaća nafta, motorna ulja, ind. maziva

Rezultati poslovanja I.-VI. 2022. u odnosu na I.-VI. 2021. godine

Ključni pokazatelji poslovanja

- Veća prodaja na ključnim tržištima, dok su marže pod utjecajem Vladinih mjera na domaćem tržištu
- Rad Rafinerije nafte Rijeka započeo je krajem ožujka kako bi se osigurala stabilna opskrba ključnih tržišta u nadolazećim mjesecima, ublažavajući rizik od niže dostupnosti proizvoda na svjetskom tržištu zbog rusko-ukrajinske krize. Izvanredni uzlazni trendovi kretanja cijena u vanjskom okruženju snažno su poduprli pozitivan doprinos rafinerijskog poslovanja financijskom rezultatu u drugom tromjesečju, što je djelomično kompenzirano visokim cijenama energije
- Ukupna prodaja Maloprodaje u prvoj polovici 2022. godine iznosila je 508 kt, što je devet posto više u odnosu na isto razdoblje lani, zahvaljujući povoljnijim tržišnim uvjetima uz slabija COVID ograničenja i povećanoj turističkoj potrošnji
- Marža negoriva veća je od prošlogodišnjeg razdoblja za 15% što je potaknuto stalnim poboljšanjem asortimana i usluga, kao i povećanjem broja Fresh Corner lokacija i unapređenjem prodajnih aktivnosti
- Održavanje vodeće pozicije na tržištu goriva podržano je i brojem registriranih članova u programu vjernost u Hrvatskoj koji je dosegno 380 tisuća članova. Novi vlastiti proizvodi Crunch&Go i Jim uspješno su lansirani.

Kapitalna ulaganja

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 968 milijuna kuna:
 - Projekt nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka - Angažiran je izvođač za elektro i instrumentacijske radove, što je značilo izdavanje posljednje narudžbenice za izvođače. Proizvodnja i isporuka opreme na gradilište je dosegla 90%. Dovršena je izgradnja konstrukcije za koksne komore dosizanjem ~120 metara, što omogućava podizanje teške opreme i čeličnih konstrukcija, a konačna visina biti će ~190 metara. Završena je izgradnja dalekovoda i trafostanice 110kV. Ukupna dovršenost projekta je 56%
 - Poboljšanje energetske učinkovitosti postrojenja za atmosfersku destilaciju - Izrada glavnog projekta je u tijeku (postignuto 30% dovršenosti). U tijeku su natječaji za isporuku glavne opreme (izmjenjivači topline, nove pumpe i remont postojećih pumpi)
- Kapitalna ulaganja u Usluge kupcima i maloprodaja iznosila su 34 milijuna kuna u prvoj polovici 2022.godine s naglaskom na modernizaciju i razvoj koncepta Fresh Corner koji je do sad implementiran na 130 maloprodajnih mjesta.

Glavni vanjski parametri

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	Cijene sirove nafte i plina	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
69	114	Brent dtd (USD/bbl)	65	108	66
1,7	34,7	Brent-Ural spread (USD/bbl)	1,4	23,1	1.573
25	102	CEGH cijena plina (EUR/MWh)	21	101	372
FOB MED Cijene proizvoda i marže					
649	1.215	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)	604	1.069	77
550	1.184	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)	519	1.040	101
366	549	Lož ulja 3,5% (USD/t)	352	535	52
514	902	UNP (USD/t)	560	916	63
127	353	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)	112	252	124
29	322	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)	27	224	724
(155)	(313)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)	(140)	(282)	102
(8)	40	Crack spread – UNP (USD/t)	69	99	44
(1,48)	13,31	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)*	(1,35)	4,98	n.a.
Tečaj					
6,25	7,06	kn/USD prosjek	6,26	6,89	10
6,29	7,16	kn/USD na dan	6,29	7,16	14
7,53	7,54	kn/EUR prosjek	7,55	7,54	(0)
7,49	7,53	kn/EUR na dan	7,49	7,53	1
0,16	1,53	3m USD LIBOR (%)	0,18	1,02	467
(0,54)	(0,35)	3m EURIBOR (%)	(0,54)	(0,44)	(19)

* Uzevši u obzir novonastala kretanja na tržištu revidirana je metodologija izračuna rafinerijske marže. Ažurirana metodologija uključuje kupljenu energiju (što bolje odražava utjecaj prirodnog plina) i troškove CO2, pri čemu cijena sirove nafte Brent predstavlja referentnu vrijednost za usporedbu



Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka

Za razdoblje završeno na 30. lipnja 2021. i 2022. godine (u milijunima kuna)

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.		Note	I.-VI. 2021	I.-VI. 2022	%
5.317	9.612	Prihodi od ugovora s kupcima	1	9.270	15.574	68
95	26	Ostali poslovni prihodi		157	159	1
5.412	9.638	Prihodi iz osnovne djelatnosti		9.427	15.733	67
		Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		636	1.541	142
60	1.668	Troškovi sirovina, materijala i energije	2	(4.071)	(5.373)	32
(3.083)	(5.116)	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	3	(786)	(797)	1
(403)	(379)	Ostali materijalni troškovi	3	(937)	(1.169)	25
(516)	(715)	Nematerijalni troškovi	3	(219)	(246)	12
(109)	(124)	Troškovi osoblja	4	(900)	(848)	(6)
(490)	(439)	Nabavna vrijednost prodane robe	5	(2.770)	(6.911)	149
(569)	(3.319)	Vrijednosno usklađenje kratkotrajne i dugotrajne imovine (neto)	3	1	(62)	n.a.
1	(46)	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	3	(42)	(70)	67
(5)	(11)	Kapitalizirana vrijednost vlastitih aktivnosti		114	173	52
71	90					
(5.043)	(8.391)	Rashodi iz osnovne djelatnosti		(8.974)	(13.762)	53
369	1.247	Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti		453	1.971	335
144	69	Financijski prihodi		254	130	(49)
33	(155)	Financijski rashodi		(91)	(214)	135
177	(86)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	6	163	(84)	n.a.
		Udio neto dobiti/(gubitka) u zajedničkom pothvatu obračunato metodom udjela	6	(7)	(5)	(29)
6	2					
552	1.163	Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja		609	1.882	209
(68)	(212)	Prihod/(Trošak) poreza na dobit	7	(75)	(345)	360
484	951	Dobit/(gubitak) razdoblja		534	1.537	188
		Pripisivo:				
484	950	Vlasnicima Društva		534	1.536	188
-	1	Vlasnicima nekontrolirajućih udjela		-	1	n.a.
		Zarada po dionici				
		Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)				
48,4	95,0			53,4	153,6	188

Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2021. i 30. lipnja 2022. godine (u milijunima kuna)

	Bilješka	31. prosinca 2021.	30. lipnja 2022.	%
Aktiva				
Dugotrajna imovina				
Nematerijalna imovina	9	449	458	2
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	11.429	12.262	7
Imovina s pravom korištenja		307	278	(9)
Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate		245	241	(2)
Ostala ulaganja		17	17	(0)
Dugoročna potraživanja		835	801	(4)
Odgođena porezna imovina		949	883	(7)
Dugotrajne utržive vrijednosnice		42	17	(60)
Dugotrajna financijska imovina		655	779	19
Ukupno dugotrajna imovina		14.928	15.736	5
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	11	2.146	3.902	82
Potraživanja od kupaca, neto	12	2.007	3.436	71
Ostala potraživanja		164	322	96
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		6	7	17
Ostala kratkotrajna imovina		79	255	223
Utržive vrijednosnice		17	158	829
Novac i novčani ekvivalenti		2.630	1.928	(27)
Kratkotrajna imovina		7.049	10.008	42
Imovina i uloženi namijenjeni prodaji		13	14	8
Ukupno kratkotrajna imovina		7.062	10.022	42
Ukupna aktiva	8	21.990	25.758	17
Pasiva				
Kapital i rezerve				
Upisani kapital	13	9.000	9.000	-
Zakonske rezerve		199	250	26
Revalorizacijske rezerve		280	378	35
Ostale rezerve		1.562	1.609	3
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)		(274)	231	n.a.
Udjeli vlasnika matičnog društva		10.767	11.468	7
Nekontrolirajući interesi		15	16	7
Ukupno kapital		10.782	11.484	7
Dugoročne obveze				
Obveze po dugoročnim kreditima		1.983	1.985	0
Obveze po dugoročnim najmovima		228	203	(11)
Ostale dugoročne obveze		29	28	(3)
Otpremnine i jubilarne nagrade		67	67	-
Dugoročna rezerviranja		3.668	3.843	5
Odgođena porezna obveza		15	16	7
Ukupno dugoročne obveze		5.990	6.142	3
Kratkoročne obveze				
Obveze po bankovnim kreditima i tekući dio dugoročnog duga		1.145	2.480	117
Tekući dio obveza po dugoročnim najmovima		84	80	(5)
Obveze prema dobavljačima	15	2.143	2.130	(1)
Porezi i doprinosi		938	1.443	54
Ostale kratkoročne obveze		586	1.781	204
Otpremnine i jubilarne nagrade		4	4	-
Kratkoročna rezerviranja		318	214	(33)
Ukupno kratkoročne obveze		5.218	8.132	56
Ukupno obveze	14	11.208	14.274	27
Ukupna pasiva		21.990	25.758	17

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

IV.-VI. 2021.	IV.-VI. 2022.	(mil. kn)	I.-VI. 2020.	I.-VI. 2021.	%
Neto prihod od prodaje					
869	1.606	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	1.557	2.960	90
5.132	9.482	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	8.972	15.191	69
302	301	Korporativno i Ostalo	591	595	1
(986)	(1.776)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(1.850)	(3.172)	71
5.317	9.612	Ukupno	9.270	15.574	68
EBITDA*					
510	1.194	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	911	2.070	127
367	720	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	529	1.105	109
(33)	(30)	Korporativno i Ostalo	(66)	(46)	(30)
(72)	(258)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(135)	(361)	167
772	1.626	Ukupno	1.239	2.768	123
EBITDA bez jednokratnih stavki					
510	1.194	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	911	2.070	127
367	720	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	529	1.105	109
(33)	(30)	Korporativno i Ostalo	(66)	(46)	(30)
(72)	(258)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(135)	(361)	167
772	1.626	Ukupno	1.239	2.768	123
Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti					
327	1.031	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	562	1.706	204
189	545	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	174	758	336
(76)	(72)	Korporativno i Ostalo	(149)	(133)	(11)
(71)	(257)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(134)	(360)	169
369	1.247	Ukupno	453	1.971	335
Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki					
327	1.031	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	562	1.706	204
189	545	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	174	758	336
(76)	(72)	Korporativno i Ostalo	(149)	(133)	(11)
(71)	(257)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(134)	(360)	169
369	1.247	Ukupno	453	1.971	335
Nekretnine, postrojenja i oprema					
4.453	4.368	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	4.453	4.368	(2)
6.470	7.361	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	6.470	7.361	14
1.130	1.054	Korporativno i Ostalo	1.130	1.054	(7)
(493)	(521)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(493)	(521)	6
11.560	12.262	Ukupno	11.560	12.262	6

*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.-VI. 2022. iznosi (361) milijuna kuna u odnosu na (135) milijuna kuna u I.-VI. 2021. godine.



Osvrt na financijske rezultate i bilješke

Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka

Bilješka

- 1 **Prihodi od ugovora s kupcima** u I.-VI. 2022. godini iznosili su 15.574 milijuna kuna te su 68% viši u odnosu na I.-VI. 2021., a podržani rastom cijena ugljikovodika i kotacija proizvoda
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** su viši za 32% u odnosu na I.-VI. 2021. i iznosili su (5.373) milijuna kuna, odražavajući različitu dinamiku prerade
- 3 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I.-VI. 2022. godini:
 - Ostali materijalni troškovi viši su za 25% i iznose (1.169) milijuna kuna, uglavnom zbog viših troškova održavanja i transporta
 - Nematerijalni troškovi iznosili su (246) milijuna kuna te su bili 12% viši u odnosu na I.-VI. 2021. godine uglavnom zbog efekta likvidacije povezanog društva
 - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od (797) milijuna kuna na razini su I.-VI. 2021. godinu
 - U periodu I.-VI. 2022. vrijednosna usklađenja imovine negativno su utjecala u iznosu (62) milijun kuna u odnosu na pozitivan utjecaj u razdoblju I.-VI. 2021. godine u iznosu 1 milijun kuna, uglavnom zbog više naplate potraživanja u 2021. godini
 - Rezerviranja su imala negativan učinak u iznosu od (70) milijuna kuna u I.-VI. 2022. u odnosu na negativan učinak u I.-VI. 2021. u iznosu od (42) milijuna kuna
- 4 **Troškovi osoblja** u iznosu od (848) milijuna kuna su 6% niži u odnosu na I.-VI. 2021. godine
- 5 **Nabavna vrijednost prodane robe** u I.-VI. 2022. porasla je u odnosu na I.-VI. 2021. te je iznosila (6.911) milijuna kuna uslijed većeg uvoza za osiguranje potreba tržišta i porasta cijena
- 6 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u I.-VI. 2022. godine uglavnom kao rezultat:
 - Neto gubitak od tečajnih razlika u I.-VI. 2022. iznosio je (56) milijuna kuna dok je u I.-VI. 2021. dobit iznosila 44 milijuna kuna
 - Rashodi od kamata iznosili su (43) milijuna kuna, a utjecaj prihoda od kamata je bio neutralan u I.-VI. 2022., dok su u I.-VI. 2021. rashodi od kamata iznosili (45) milijuna kuna, a prihodi od kamata 1 milijun kuna
 - Ostala financijska dobit iznosila je 15 milijuna kuna u I.-VI. 2022., u odnosu na 163 milijuna kuna dobiti u I.-VI. 2021.
- 7 **Trošak poreza tekuće godine** u I.-VI. 2022. iznosio je (345) milijuna kuna u odnosu na (75) milijuna kuna troška od poreza u I.-VI. 2021. 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 30. lipnja 2022. i 2021. godine

Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Bilješka

- 8 Na dan 30. lipnja 2022. **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 25.758 milijuna kuna te je 17% viša nego 31. prosinca 2021.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. lipnja 2022. godine, INA Grupa uložila je 16 milijuna kuna u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 28 milijuna kuna
- 10 U razdoblju zaključno s 30. lipnja 2022. godine INA Grupa je uložila 1.330 milijuna kuna u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 718 milijun kuna
- 11 **Zalihe** su iznosile 3.902 milijuna kuna i porasle su u odnosu na 2.146 milijuna kuna na 31. prosinca 2021. godine uglavnom uslijed viših cijena
 - Tijekom I.-VI. 2022. godine neto utjecaj vrijednosnog usklađenja rafinerijskih proizvoda i nedovršene proizvodnje iznosio je (19) milijun kuna (I.-VI. 2021. neto utjecaj vrijednosnog usklađenja u iznosu od (10) milijuna kuna) unutar linije „Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje“ u računu dobiti i gubitka
 - Tijekom I.-VI. 2022. godine, 10 milijuna kuna priznato je kao povrat vrijednosno usklađenje robe (I.-VI. 2021. 2 milijun kuna priznato je kao povrat vrijednosno usklađenje robe) unutar linije „Nabavna vrijednost prodane robe“ u računu dobiti i gubitka
- 12 **Potraživanja od kupaca, neto** iznosila su 3.436 milijuna kuna što je 71% više nego 31. prosinca 2021. uglavnom zbog većih prihoda i boljeg cjenovnog okruženja
- 13 **Upisani kapital** na dan 30. lipnja 2022. godine iznosi 9.000 milijuna kuna. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju
- 14 Na dan 30. lipnja 2022. **ukupne obveze** iznosile su 14.274 milijuna kuna što je 27% više nego 31. prosinca 2021. Neto dug INA Grupe iznosi 2.379 milijuna kuna te se povećao u odnosu na 31. prosinca 2021. **Omjer duga i kapitala** povećao se s 4,3% 31. prosinca 2021. na 17,2% 30. lipnja 2022. godine
- 15 **Obveze prema dobavljačima** smanjile su se 1% u odnosu na 31. prosinca 2021. na iznos od 2.130 milijuna kuna

Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanom toku (Indirektna metoda)

Bilješka

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 2.901 milijuna kuna u I.-VI. 2022. što predstavlja povećanje odnosu na I.-VI. 2021., 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 (3.515) milijuna kuna prvenstveno zbog:
- Povećanje vrijednosti zaliha od (1.876) milijuna kuna uglavnom se odnosi na povećanje cijena
 - Povećanje potraživanja u iznosu od (1.957) milijuna kuna vezano uz povećanje prodajnih cijena
 - Povećanje obveza prema dobavljačima u iznosu od 318 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 (1.258) milijuna kuna i viši je u usporedbi s (460) milijuna kuna odljeva u I.-VI. 2021., odražavajući intenzivno ulaganje u rafinerijsko poslovanje

Jednokratne stavke s utjecajem na operativnu dobit i EBITDA

Dotadno 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. U razdoblju I.-VI. 2022. i I.-VI. 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 2021. godine.

Na dan 30. lipnja 2022. godine, INA Grupa je imala:

- Otvorene kratkoročne termenske swap transakcije s ciljem zaštite promjena perioda za određivanje cijena i ugovora s fiksno ugovorenim cijenama
- Ugovoreni i raspoloživi kratkoročnih linija u iznosu od 3.789 milijuna kuna, isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata
- Ugovoreni i raspoloživi dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 2.149 milijun kuna
- Izdana dugoročna obveznica u iznosu 2 milijarde kuna s fiksnom godišnjom kamatnom stopom i dospjećem u prosincu 2026. godine.

Sukob Rusije i Ukrajine

Uprava kontinuirano istražuje i procjenjuje moguće učinke trenutne geopolitičke situacije, međunarodnih sankcija i drugih mogućih ograničenja na lanac opskrbe i poslovne aktivnosti INA Grupe, uzrokovane ruskom invazijom na Ukrajinu koja je započela 24. veljače 2022. godine. Izloženost INA Grupe prema Rusiji i Ukrajini ne zahtijeva bilo kakve prilagodbe ovih financijskih izvještaja na dan 30. lipnja 2022. godine, te se ne očekuje da će ugroziti kontinuitet poslovanja Grupe.

Promjena kapitala

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Ostale rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Zadržana dobit/(preneseni gubitak)	Udjeli vlasnika matice	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2021. godine	9.000	199	1.529	202	(1.586)	9.344	13	9.357
Dobit/(gubitak) razdoblja	-	-	-	-	534	534	-	534
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak), neto	-	-	17	6	-	23	-	23
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja	-	-	17	6	534	557	-	557
Stanje 30. lipnja 2021. godine	9.000	199	1.546	208	(1.052)	9.901	13	9.914
Stanje 1. siječnja 2022. godine	9.000	199	1.562	280	(274)	10.767	15	10.782
Dobit/(gubitak) razdoblja	-	-	-	-	1.536	1.536	1	1.537
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak), neto	-	-	47	98	-	145	-	145
Ostala sveobuhvatna dobit/(gubitak) razdoblja	-	-	47	98	1.536	1.681	1	1.682
Transfer to legal reserves	-	51	-	-	(51)	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	(980)	(980)	-	(980)
Stanje 30. lipnja 2022. godine	9.000	250	1.609	378	231	11.468	16	11.484

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.-VI. 2022. godine:

INA Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. kn	30.6.2022	30.6.2022
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	4	29
Vladajuće društvo		
MOL Nyrt.	517	612
Društvo koje kontrolira vladajuće društvo		
Tifon d.o.o.	488	4
MOL Commodity Trading Kft.	102	184
MOL Slovenia d.o.o.	74	-
MOL Serbia d.o.o.	40	5
MOL Petrochemical	18	16
Slovnaft, a.s.	16	290
MOL-LUB Kft.	1	1
MOL Azerbajjan	-	1.005
Geoinform Kft.	-	2
Slovnaft Montaze a opravy a.s.	1	-
Petrolszolg Kft.	1	-

INA Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. kn	30.6.2022	30.6.2022
Društva raspoloživa za prodaju		
JANAF d.d. Zagreb	3	6
Vladajuće društvo		
MOL Nyrt.	77	176
Društvo koje kontrolira vladajuće društvo		
MOL Commodity Trading Kft.	211	195
Tifon d.o.o.	132	2
MOL Serbia d.o.o.	30	1
MOL Slovenia d.o.o.	47	2
Slovnaft, a.s.	6	37
MOL Petrochemicals Co. Ltd.	6	-
Petrolszolg Kft.	1	-
MOL LUB Kft.	1	-
Slovnaft Montaze a opravy a.s.	1	-
Geoinform Kft.	-	2

Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I.-VI. 2022. 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.

Uprava:

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

