

INA Group

PREZENTACIJA ZA INVESTITORE

Izdanje obveznice INA-O-26CA

Zagreb, studeni 2021.



Ova prezentacija predstavlja oglas u smislu članka 22. Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ te je pripravljena u skladu s odredbama istog članka te članka 13. i članka 16. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301, kako su obje uredbe izmijenjene ili ispravljene s vremena na vrijeme.



Predstavnici INA Grupe

Gábor Horváth

Glavni finansijski direktor



Dragan Duspara

Direktor Riznice



Ivan Kolar

*Glavni stručnjak za odnose s
investitorima*



Agenda



O INA GRUPI

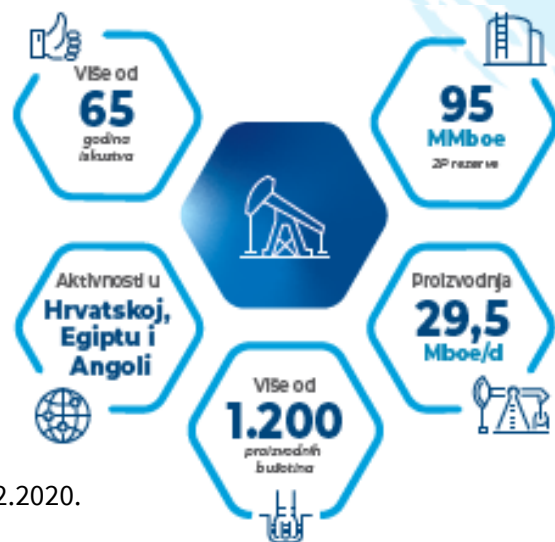


PREGLED POSLOVANJA PO SEGMENTIMA



INFORMACIJE O IZDANJU OBVEZNICA

ISTRAŽIVANJE I PROIZVODNJA NAFTE I PLINA



Sjedište
Zagreb
Hrvatska

RAFINERIJE I MARKETING

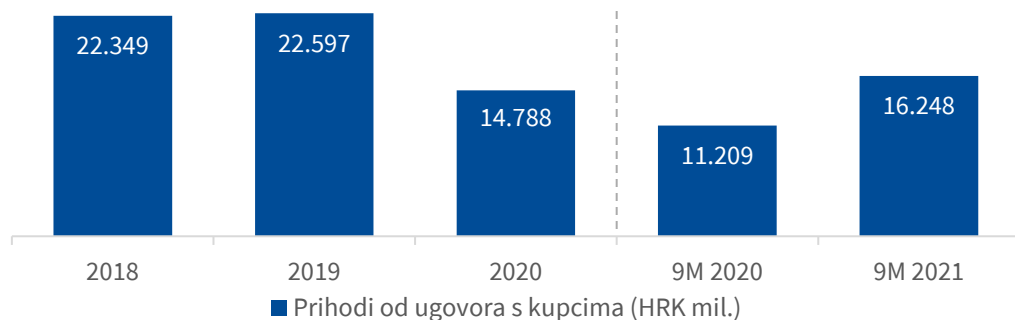


USLUGE KUPCIMA I MALOPRODAJA

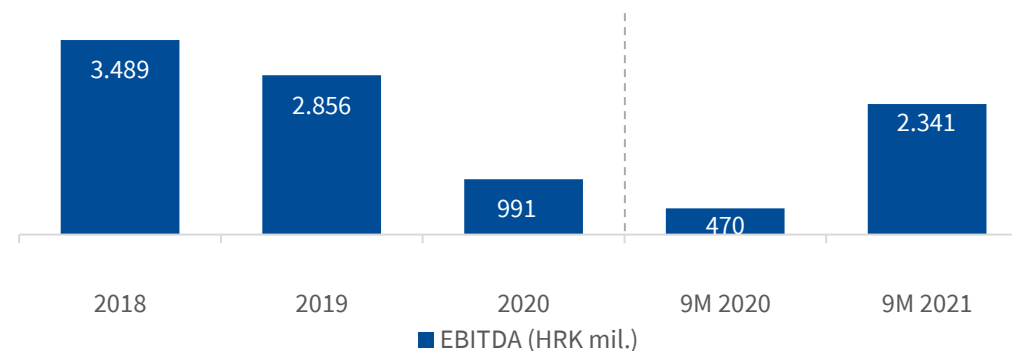


Daljnje poboljšanje vanjskog okruženja glavni je pokretač rasta

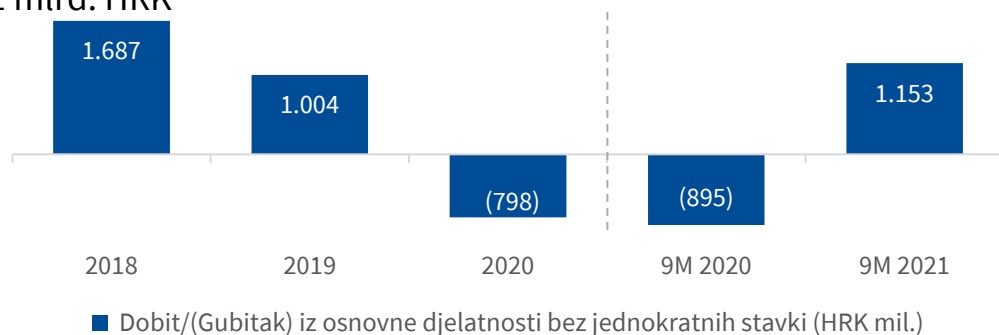
Povećanje prihoda od 45% u odnosu na 9M 2020. snažan je rezultat, blizu predkriznim razinama 9M 2019.



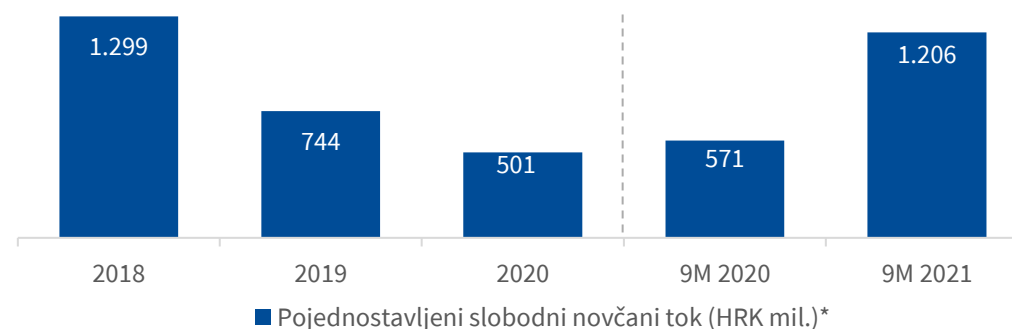
Snažnim rastom EBITDA, čemu je prvenstveno pridonio segment Istraživanja i proizvodnje uslijed viših cijena ugljikovodika, ...



...te istodobnim porastom potražnje za proizvodima na glavnim tržištima INA-e, ostvarena je dobit iz osnovne djelatnosti od preko 1 mlrd. HRK

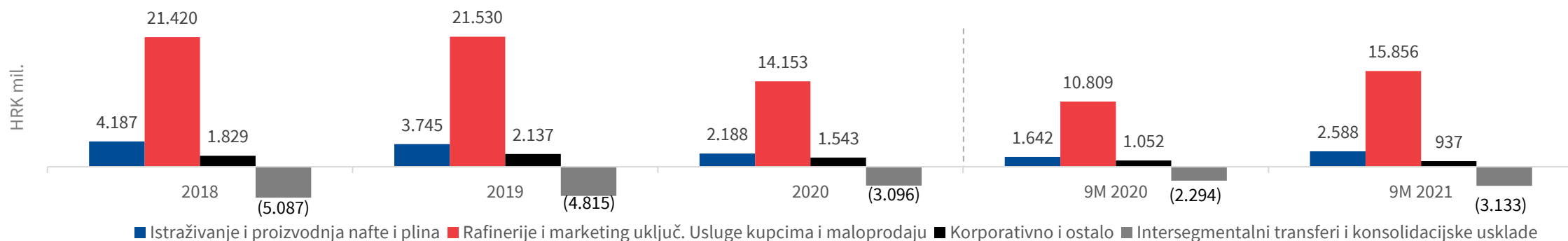


Pojednostavljeni slobodni novčani tok ostaje pozitivan zahvaljujući pravovremenoj reakciji na krizu

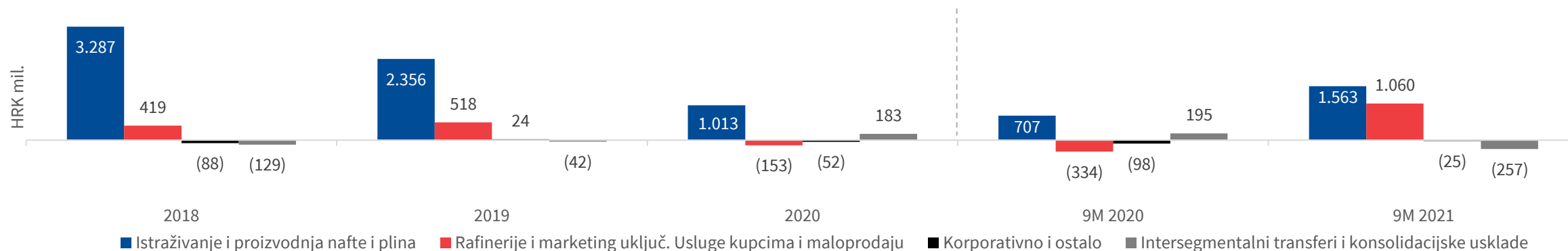


Istraživanje i proizvodnja ostaje glavni generator EBITDA, uz snažni doprinos Maloprodaje

Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju ostvaruju najveći udio u prihodima ...



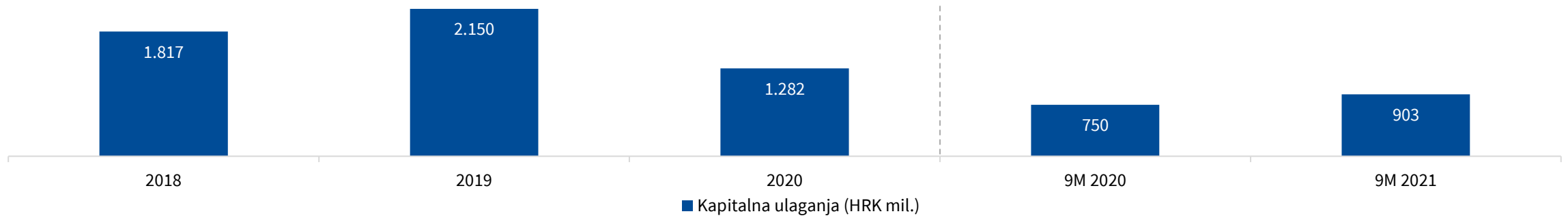
... ali EBITDA je najviša u Istraživanju i proizvodnji



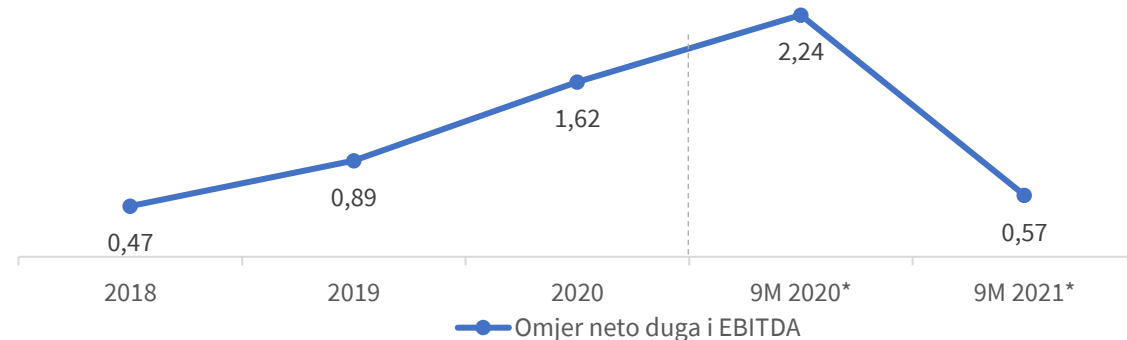
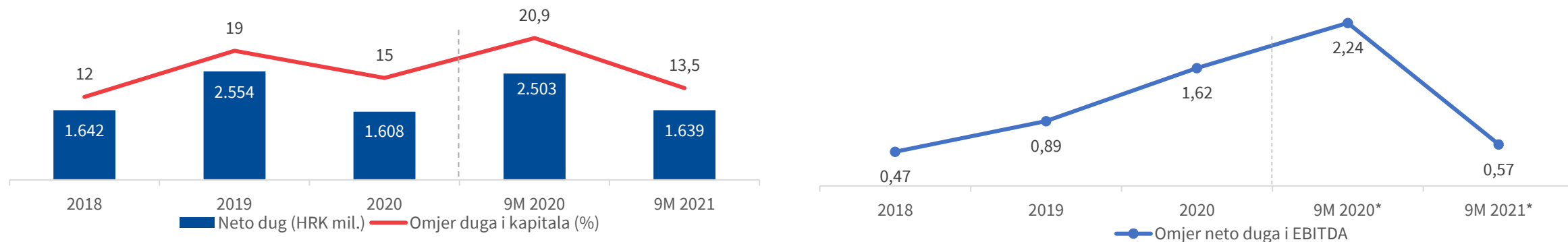
Ključni financijski podaci INA Grupe

Stabilna financijska pozicija uz povećane investicije

Povećane su investicijske aktivnosti u svim segmentima u odnosu na 9M 2020., a nastavljaju se i strateške investicije gdje je glavni projekt nadogradnja Rafinerije nafte Rijeka



Snažna financijska pozicija, s niskom razinom neto duga od 1.639 mil. HRK, omjerom duga i kapitala od 13,5% i omjerom neto duga i EBITDA od 0,57



Izvor: Izvješća društva

Napomena: *na bazi 12-mjesečne EBITDA (zadnja tri mjeseca 2020. plus prvih devet mjeseci 2021., itd.)

Agenda



O INA GRUPI



PREGLED POSLOVANJA PO SEGMENTIMA



INFORMACIJE O IZDANJU OBVEZNICA

Tri glavna poslovna segmenta integrirane naftne i plinske kompanije



ISTRAŽIVANJE I PROIZVODNJA NAFTE I PLINA

Bavi se istraživanjem, razvojem i proizvodnjom nafte i prirodnog plina u Hrvatskoj i inozemstvu



RAFINERIJE I MARKETING

Upravlja rafinerijom nafte Rijeka, lokacijom Sisak, proizvodnjom maziva, veleprodajnom i logističkom mrežom za skladištenje i distribuciju naftnih derivata



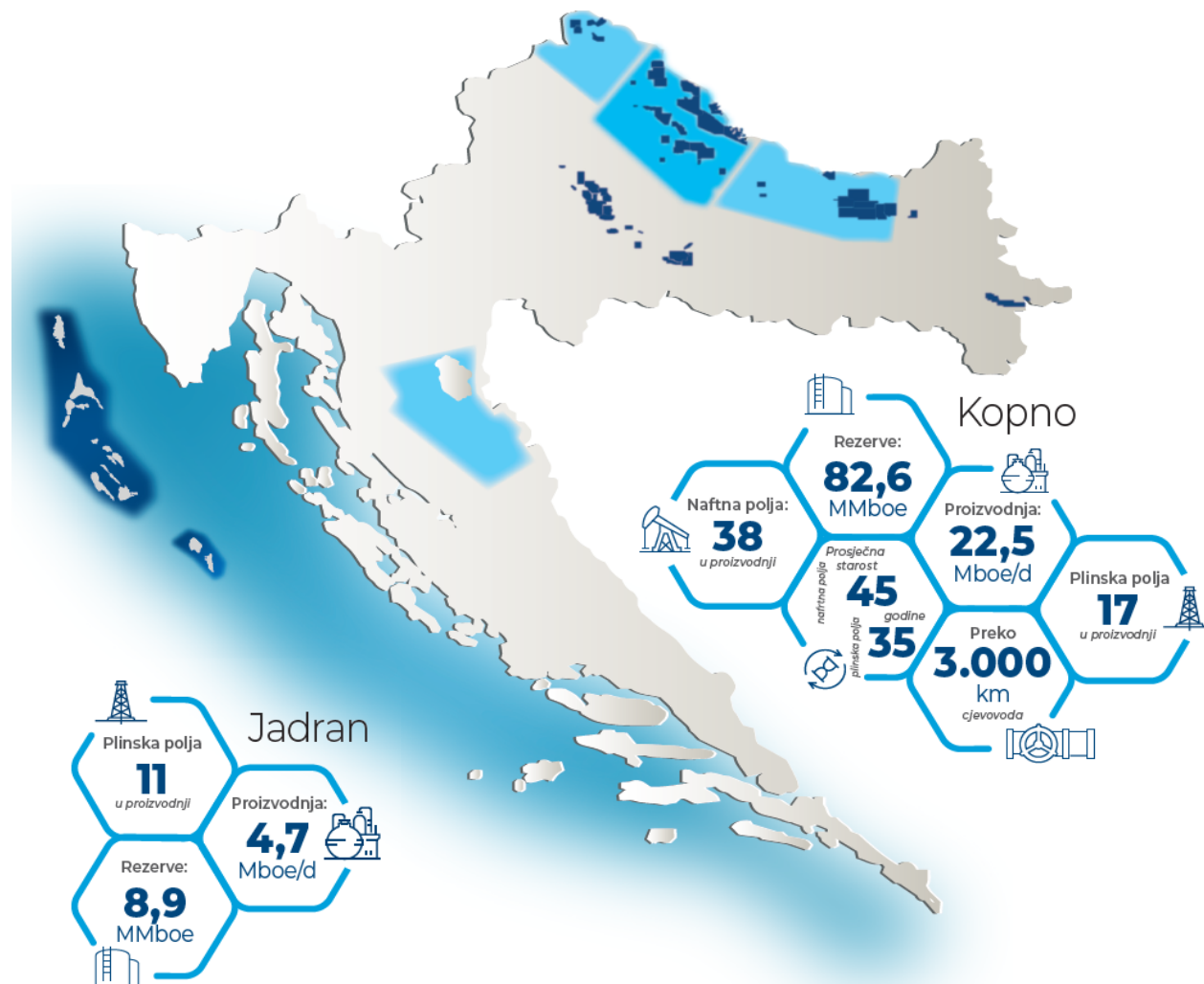
USLUGE KUPCIMA I MALOPRODAJA

Upravlja regionalnom mrežom od više od 500 maloprodajnih lokacija u Hrvatskoj i susjednim zemljama

**ISTRAŽIVANJE I
PROIZVODNJA NAFTE I
PLINA - PREGLED**



Maksimiziranje generiranja novca iz hrvatskog portfelja unatoč padu proizvodnje



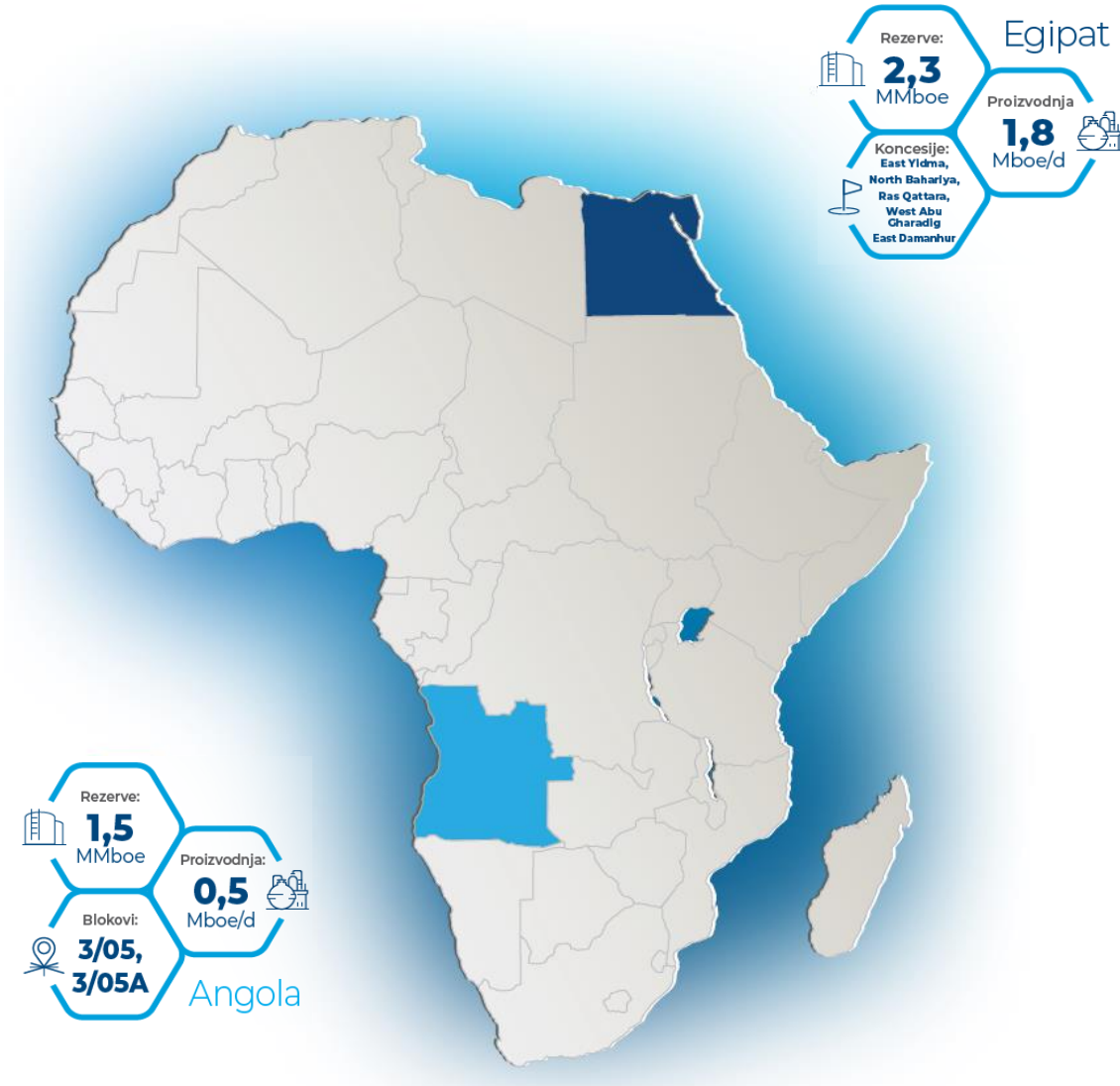
Izvor: Izvješća društva, 31.12.2020.

- Domaća polja su u zreloj fazi proizvodnje - prirodni pad proizvodnje se može usporiti, ali ne i preokrenuti
- Ipak, sa svojim niskim jediničnim troškom proizvodnje ostaje zdrav generator novca

Ključna postignuća u 2020. i 9M 2021.

- Dodatne aktivnosti za djelomičnu kompenzaciju prirodnog opadanja:
 - INA je potpisala **tri Ugovora o podjeli proizvodnje** za dva istražna prostora u Panonskom bazenu i **jedan istražni prostor** u Dinaridima
 - Potvrдна bušotina Irena-2 (eksploatacijsko polje Izabela) izbušena te je **potvrđeno ležište plina**

Nova istražna koncesija za poboljšanje održivosti Ininih operacija u Egiptu



- Egipat je glavno međunarodno područje na koje je INA Grupa usmjerena (trenutno pet koncesija + Blok 10)
- Selektivno dodavanje imovine u Egiptu ostaje srednjoročni cilj kako bi se povećao portfelj
- Ključna postignuća u 2020. i 9M 2021. – **Blok 10**
 - Nova istražna koncesija u kopnenom dijelu delte Nila
 - INA s 20% udjela (Wintershall DEA s 40% (operator), egipatska kompanija Cheiron s 40% udjela)

Ključni fokus

Nastavak iskorištavanja kompletnog potencijala postojećih polja, te razrada novih polja

- Istražni program na **Drava-02** već su obilježila dva otkrića, a već provedena i nadolazeća seizmička snimanja na novostečenim istražnim prostorima bit će snažna osnova budućih istražnih aktivnosti
- Hrvatska kopno – nastavak bušenja, remonta, privođenja proizvodnih neaktivnih bušotina, uvođenja novih tehnologija gdje je to primjenjivo te širenja **EOR-a*** na ostala naftna polja
- Hrvatska podmorje – cilj je nastaviti s **razradom polja u sjevernom Jadranu**

Oportunističko povećanje međunarodnog portfelja

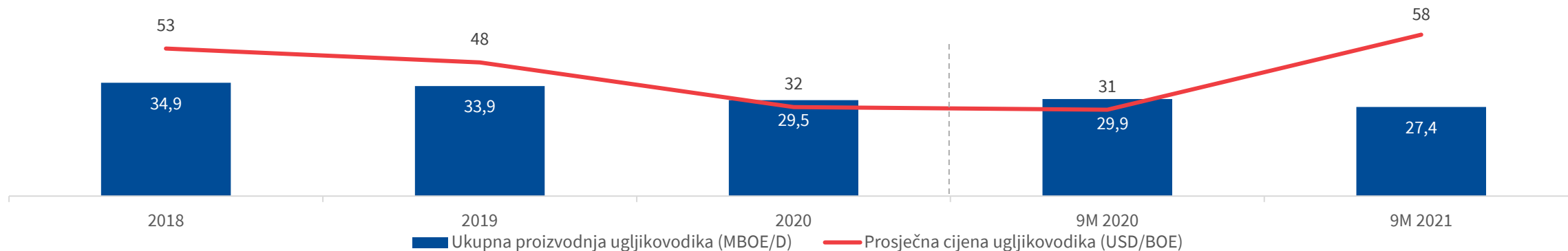
- Selektivno dodavanje nove imovine s ciljem održavanja **profitabilnog i održivog međunarodnog portfelja** u budućnosti

Pomak prema zelenoj tehnologiji

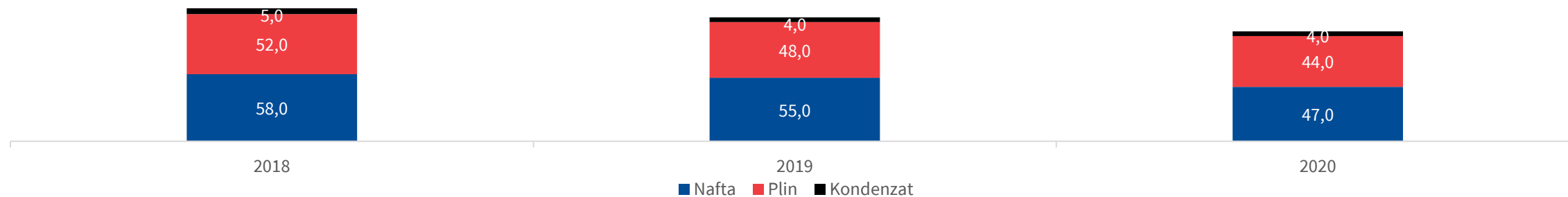
- Korištenje **postojećih kapaciteta na hrvatskom kopnu** za hvatanje i skladištenje ugljika
- Istraživanje geotermalnog potencijala

Najveći generator novca u okruženju oporavka cijena nafte i plina

Prirodni pad proizvodnje ugljikovodika ostaje konstantan, međutim rast prosječne cijene ugljikovodika podiže rezultat ovog segmenta

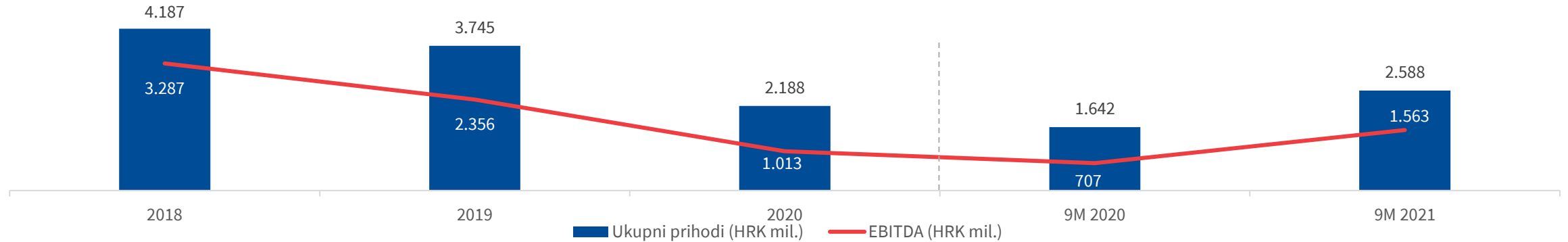


Pregled dokazanih i vjerojatnih rezervi (mmboe) po proizvodima

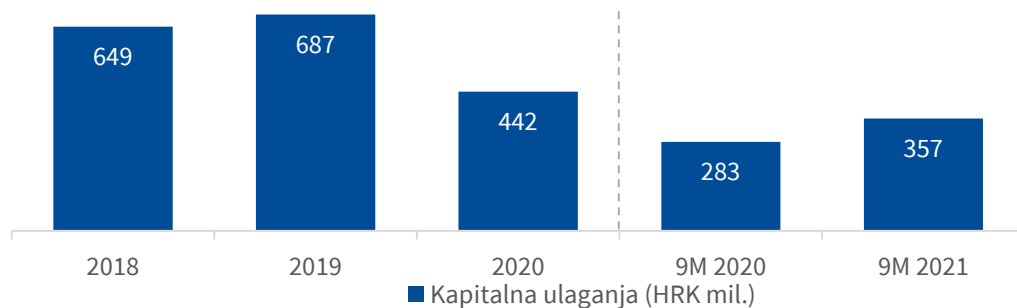


Ključni financijski pokazatelji

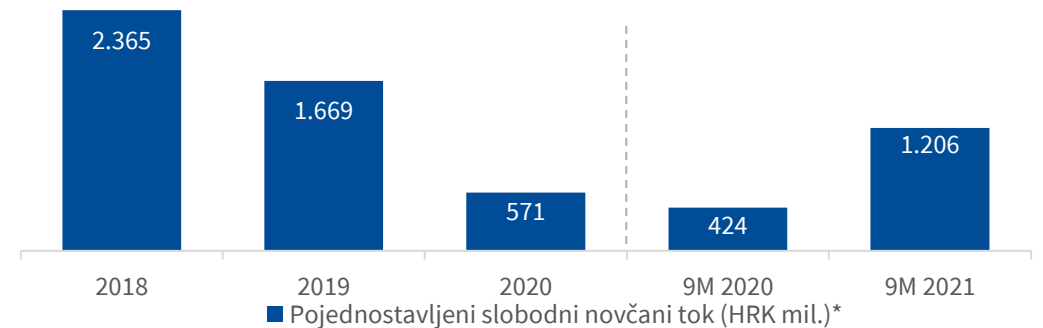
Oporavak cijena glavni je pokretač rasta prihoda i EBITDA, pri čemu su prihodi za 9M 2021. rasli za gotovo 1 milijardu HRK u odnosu na isto razdoblje 2020., dok je EBITDA dosegla razinu od preko 1,5 milijardi HRK



Viša razina kapitalnih ulaganja u usporedbi s 9M 2020. uglavnom je rezultat povećanih aktivnosti istraživanja i razvoja u Egiptu



Pojednostavljeni slobodni novčani tok oporavlja se s rastom EBITDA



Izvor: Izvješća društva

Napomena:*Pojednostavljeni slobodni novčani tok = CCS EBITDA bez jednokratnih stavki - kapitalna ulaganja

RAFINERIJE I MARKETING

**USLUGE KUPCIMA I
MALOPRODAJA**

PREGLED

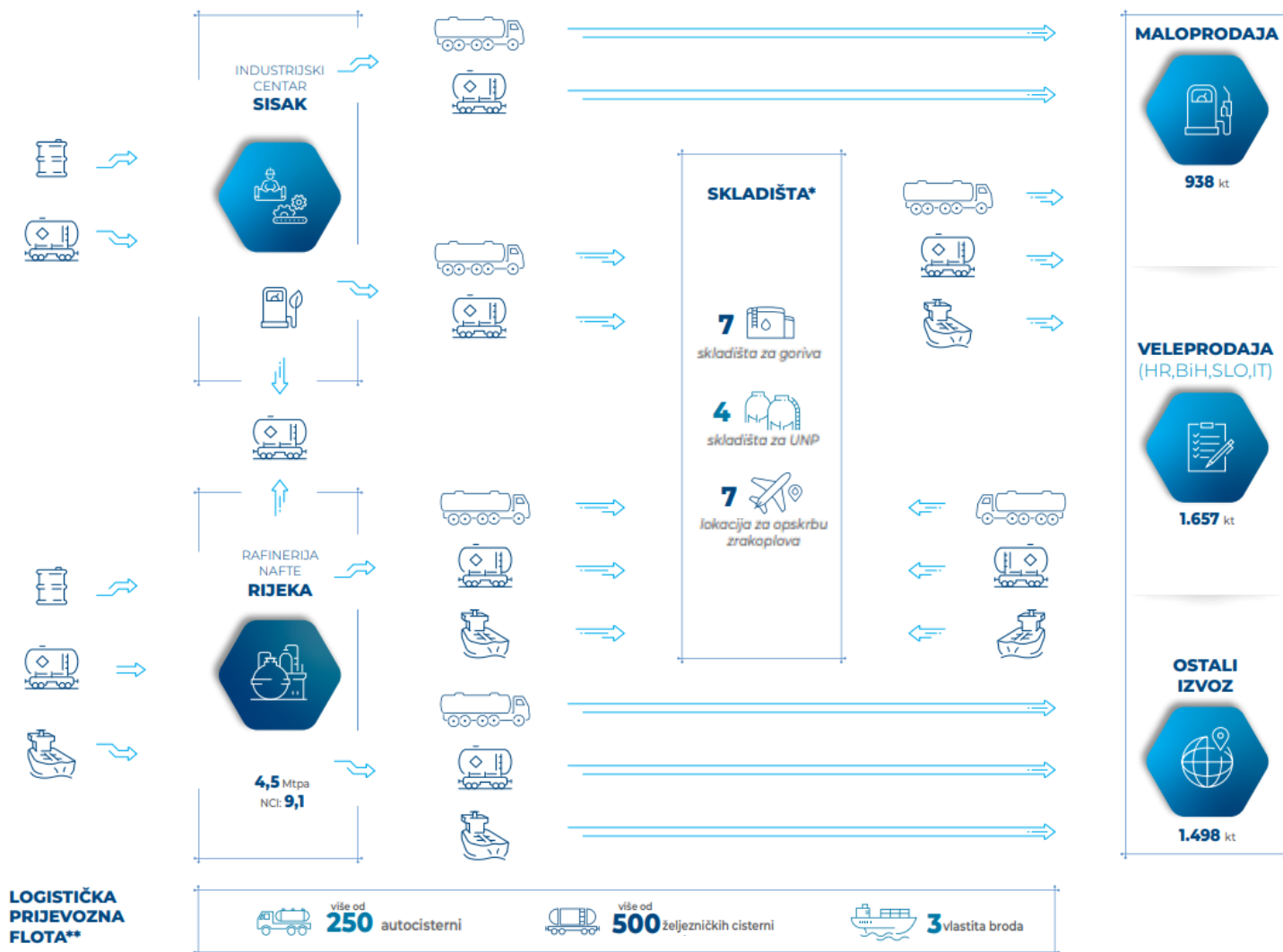


Dominantna pozicija u Hrvatskoj i regiji; Rafinerija nafte Rijeka je glavni opskrbljivač



- Prva pozicija* u:
 - Hrvatskoj – tržišni udio 71%
 - BiH – tržišni udio 48%
- Slovensko tržište – očekivani rast udjela i volumena nakon akvizicije OMV Slovenija, te nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka

Poslovanje u 2020. opterećeno vanjskim okruženjem i padom potražnje



Ključna ostvarenja u 2020. i 9M 2021.

- U rad pušteno postrojenje propan-propilen splitera u Rafineriji nafte Rijeka
- Stabilna opskrba tržišta tijekom cijele godine unatoč izazovima
- Unatoč COVID krizi, zadržan stabilan tržišni udio bez značajnijih problema u naplati potraživanja
- Napredak u nadogradnji Rafinerije nafte Rijeka – faza gradnje
- Povećane prilike za prodaju na veliko akvizicijom OMV-a Slovenija

Ključni fokus

Transformacija poslovnog segmenta u sklopu programa **INA R&M Novi smjer 2023.** prema financijski održivoj budućnosti, pretvaranjem novčano negativnog u **novčano pozitivan i profitabilan segment.** Glavni pokretači su:

Prodaja

- **Fokus na ključna tržišta** (Hrvatska i Bosna i Hercegovina), s više od 500 maloprodajnih lokacija
- Najveći tržišni udio u Hrvatskoj (71%) i Bosni (48%)
- INA će biti **glavni opskrbljivač gorivom** svih postojećih i novostečenih benzinskih postaja INA-e i MOL-a u Sloveniji
 - akvizicija OMV-a Slovenija uključuje 120 novih benzinskih postaja i veleprodajno poslovanje

Proizvodnja

- **Nadogradnja Rafinerije nafte Rijeka** će osigurati snažnu tržišnu poziciju INA Grupe putem:
 - Značajnog povećanja kompleksnosti i efikasnosti prerade
 - Maksimiziranja proizvodnje proizvoda visoke vrijednosti i iskoristivosti kapaciteta
- **Održiva budućnost lokacije Sisak**
 - Odluka o prekidu prerade nafte je usvojena te su aktivnosti transformacije u novi industrijski centar u tijeku
 - Konzerviranje rafinerijskih postrojenja je u tijeku, a nastavljaju se i ostali projekti transformacije na lokaciji

Ključne točke usmjerenja

Broj maloprodajnih lokacija*



Ciljevi:

- Pružanje **još bolje i potpunije usluge** našim kupcima
- **Profitabilno širenje našeg poslovanja** u regiji
- **Zadržavanje postojećih** kupaca i **privlačenje novih**

Prioriteti:

- **Nova područja rasta** (Greenfield, akvizicije, iznajmljivanje) s ciljem osiguravanja rasta **tržišnog udjela** INA Grupe u Hrvatskoj i regiji
- Nastavak modernizacije maloprodajne mreže s fokusom na širenje Fresh Corner brenda i ugostiteljskih usluga
- Povećanje **razine usluge**

Ključna ostvarenja

INA PAY

7. 2020.

lansiranje aplikacije

B2B

dostupno samo za korisnike poslovne INA kartice

1.100

registriranih korisnika s dodijeljenom karticom



8.758

transakcija u 2020. godini

1.460

transakcija mjesečno

Dostupnost

može se koristiti na svim maloprodajnim lokacijama u Hrvatskoj

419

poslovnih partnera ima registriranu uslugu s dodijeljenom karticom

INA LOYALTY

9. 2020.

lansiranje programa

160.000

registriranih korisnika na kraju 2020. godine

Dostupnost

može se koristiti na svim maloprodajnim lokacijama u Hrvatskoj



TIP REGISTRACIJE INA LOYALTY ČLANOVA

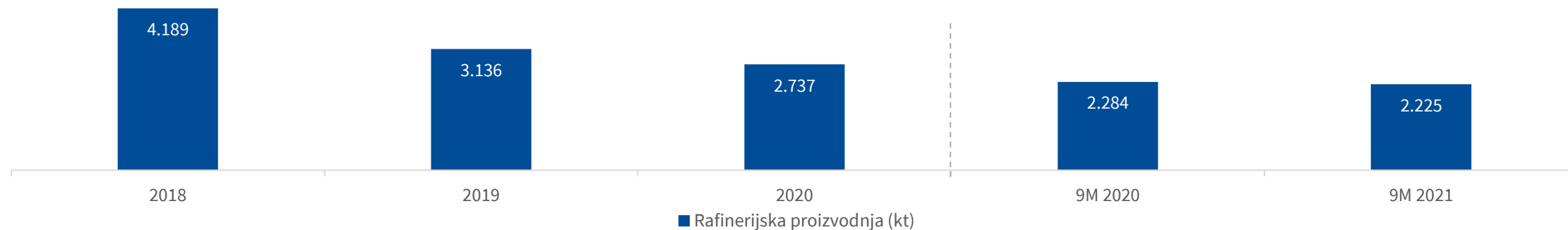
■ **77%** DIGITALNA

■ **23%** PAPIRNA



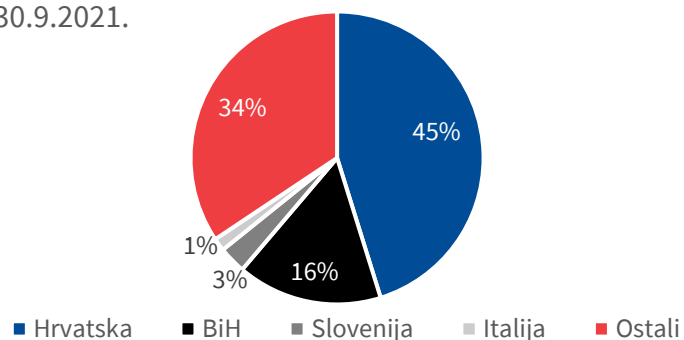
Razine proizvodnje prilagođene su tržišnim uvjetima

Rafinerijska proizvodnja (kt)



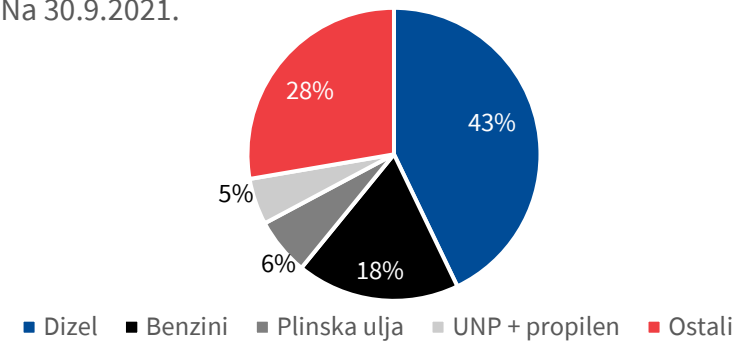
Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemlji

Na 30.9.2021.



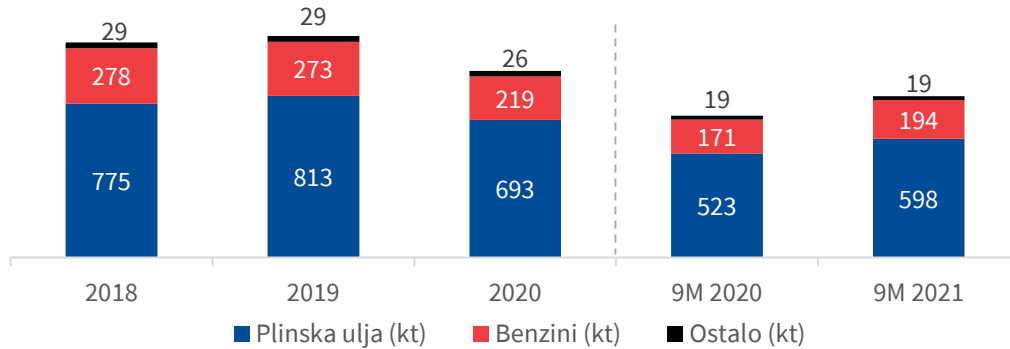
Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodu

Na 30.9.2021.

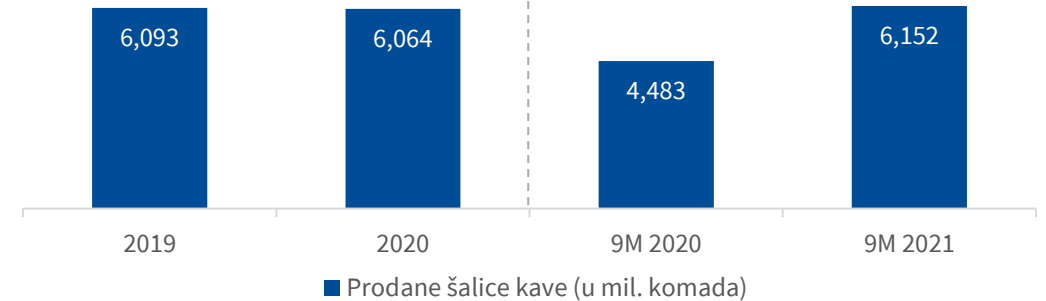


Ključni volumetrijski i financijski pokazatelji

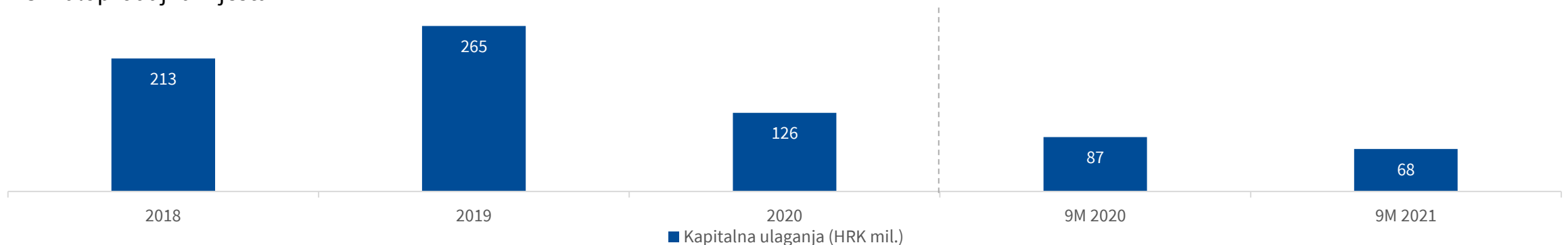
Ukupna prodaja Maloprodaje iznosila je 811 kt u 9M 2021., odnosno 14% više od realizacije u 9M 2020.



Broj prodanih šalice kave raste preko 37% u 9M 2021. (u odnosu na 9M 2020.) potaknuto proširenom ponudom negoriva, uvođenjem Fresh Corner koncepta i boljom prodajom

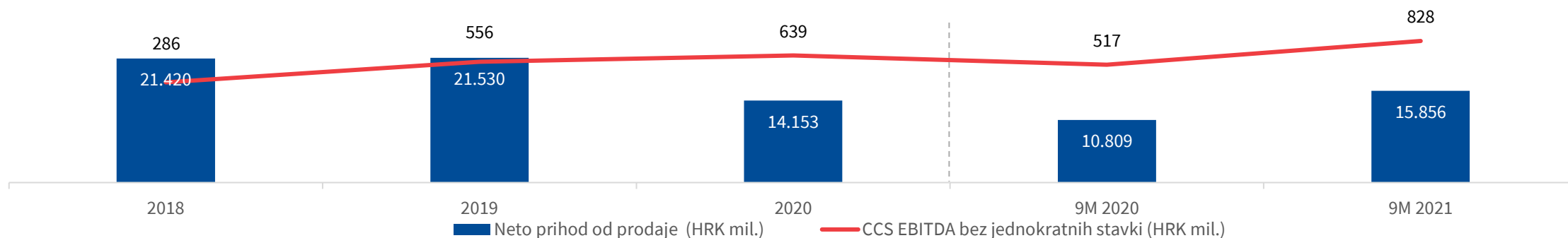


Kapitalna ulaganja iznosila su 68 mil. HRK u 9M 2021. s naglaskom na rekonstrukcije i razvoj Fresh corner koncepta koji je do sada implementiran na 123 maloprodajna mjesta

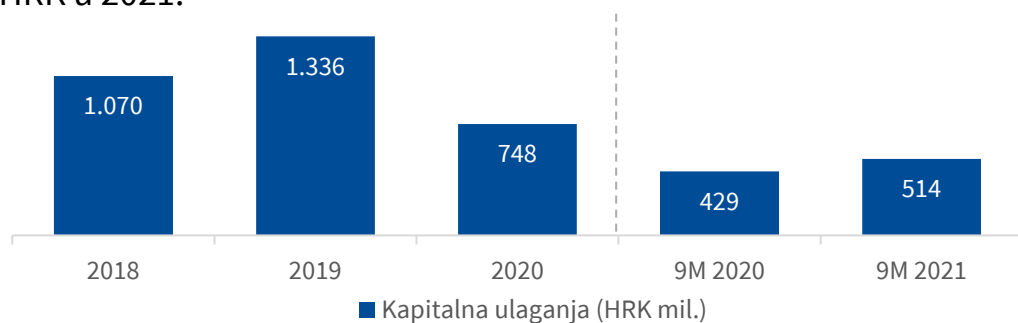


Ključni financijski pokazatelji

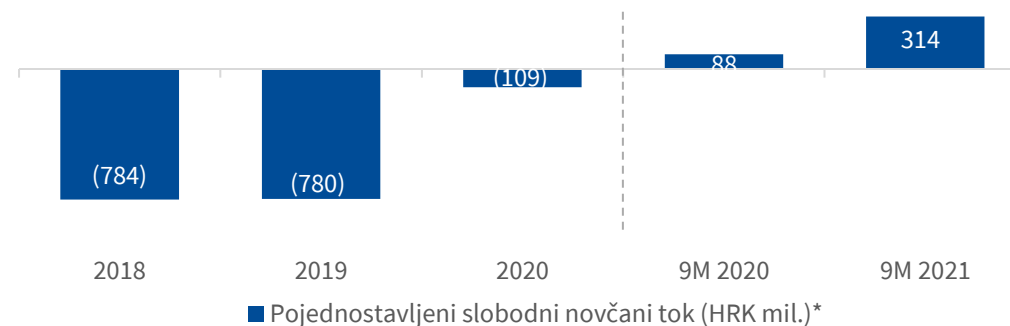
Ukupna maloprodaja i CCS EBITDA rastle su u usporedbi s 9M 2020. (47% odnosno 60%) što je rezultat vidnog trenda oporavka tržišta, proširenog asortimana ponude te poboljšane turističke potrošnje u Hrvatskoj



Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 446 mil. HRK, dok su ulaganja u Uslugama kupcima i maloprodaji iznosila 68 mil. HRK u 2021.



Snažni investicijski ciklus u tijeku utječe na pojednostavljeni slobodni novčani tok



**ODGOVOR NA KLIMATSKE
PROMJENE
PREGLED**



Odgovor na klimatske promjene



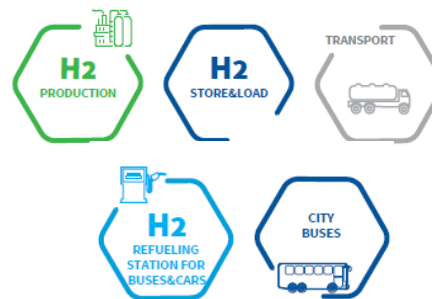
PROJEKT POVEĆANJA ISCRPKA NAFTE (EOR)

CCUS projekt, od početka primjene više od 1,8 milijuna tona CO2 je trajno uskladišteno, (približno 30 % godišnjih emisija osobnih automobila u Hrvatskoj)



SOLARNE ELEKTRANE

Daljnji razvoj solarnih elektrana, pored već instaliranih u riječkoj rafineriji i Kaštel Sućurcu



PROJEKT VODIK

Razvoj projekta uvođenja vodika u gradski prijevoz u suradnji s Gradom Zagrebom



PROJEKT BIORAFINERIJA

Planirana izgradnja do 2026., vrijednost investicije 300 mil. EUR



OSTALI OBNOVLJIVI IZVORI

Odobalni klaster vjetar i plin
Geotermalna energija



Godišnji akcijski planovi izrađuju se u skladu sa: **šest glavnih područja**, 24 programa i ciljevima održivog razvoja

Aktivnosti i projekti održivog razvoja **integralni su dio poslovnog plana INA Grupe**

Izražen fokus na ZZSO uz kontinuirano poboljšanje ključnih pokazatelja uspješnosti

RADNICI INA GRUPE I IZVOĐAČI RADOVA	2018.	2019.	2020.
BROJ SMRTNIH SLUČAJEVA KAO POSLJEDICA OZLJEDE NA RADU	0	0	0
STOPE SMRTNOSTI USLIJED OZLJEDE NA RADU	0	0	0
BROJ OZLJEDA NA RADU, VISOKE OZBILJNOSTI (ISKLUČUJUĆI SMRTNE SLUČAJEVE)	1	1	2
STOPA OZLJEDA NA RADU S VISOKIM POSLJEDICAMA (ISKLUČUJUĆI SMRTNE SLUČAJEVE)	0,04	0,08	0,09
BROJ OZLJEDA NA RADU	69	51	36

Agenda



O INA GRUPI



PREGLED POSLOVANJA PO SEGMENTIMA



INFORMACIJE O IZDANJU OBVEZNICA

Indikativni uvjeti izdanja

Izdavatelj	INA – INDUSTRIJA NAFTE d.d.
Instrument	Nepodređena i neosigurana obveznica
Način otplate glavnice	Jednokratno po dospijeću
Ciljano tržište	Kvalificirani ulagatelji
Dospijeće	5 godina
Ciljani nominalni iznos izdanja	Do HRK 2.000.000.000
Denominacija	HRK 1.000.000
Kamatna stopa	Fiksna, polugodišnja isplata kuponske kamate
Minimalni iznos upisa	HRK 1.000.000
Referentna kamatna stopa	Kupovni prinos HRK obveznice RHMF-O-26CA dospijeća 14. prosinca 2026.
Premija rizika	Bit će navedena u Javnom pozivu na upis obveznica
Zajednički agenti izdanja	Erste&Steiermärkische Bank d.d., Privredna Banka Zagreb d.d. i Raiffeisenbank Austria d.d.
Način davanja naloga	Zajednička knjiga upisa (“ <i>Pot orderbook</i> ”)
Uvrštenje	Službeno tržište Zagrebačke burze
Prijeboj i namira	Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.. („SKDD”)
Mjerodavno pravo	Pravo Republike Hrvatske
Očekivani vremenski plan	Prosinac 2021.
Dokumentacija	Pojednostavljeni prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica („Prospekt”)
Referentni dokument	Prospekt je odobren od strane HANFA-e rješenjem klasa: UP/I 976-02/21-01/08, UR broj: 326-01-60-62-21-10, dana 10. studenog 2021., te dostupan je na internetskim stranicama Zagrebačke burze i Izdavatelja, dana 11. studenog 2021.

Indikativni vremenski plan izdanja obveznica

	Planirano za/ Ciljano
'Roadshow' aktivnosti	16. – 25. studenog 2021.
Objava Javnog poziva za upis obveznica	29. studenog 2021.
Razdoblje ponude/ Utvrđivanje cijene izdanja / Alokacija	1. prosinca 2021.
Javna objava obavijesti o utvrđenoj cijeni i alociranom iznosu obveznica	2. prosinca 2021.
Javna objava Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja	6. prosinca 2021.
Dan izdanja/ Uvrštenje u sustav SKDD-a	6. prosinca 2021.
Uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze	9. prosinca 2021.

Izjava o odricanju odgovornosti

Pristupanjem, pregledom i/ili slušanjem ove prezentacije potvrđujete da ste upoznati s ograničenjima koja su navedena u nastavku te da ista prihvaćate. Ova prezentacija nije namijenjena distribuciji izvan Republike Hrvatske niti korištenju od strane bilo koje osobe sa sjedištem ili prebivalištem u bilo kojoj jurisdikciji gdje je to zabranjeno ili iziskuje ishođenje bilo kakve dozvole, suglasnosti ili odobrenja. Ova prezentacija namijenjena je isključivo kvalificiranim ulagateljima, kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala (Narodne novine br. 65/2018, 17/2020, 81/2021).

Informacije sadržane u ovoj prezentaciji utvrđene su na datum prezentacije (osim ako je naznačeno drukčije). INA – INDUSTRIJA NAFTE, d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Avenija V. Holjevca 10, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem upisa (MBS): 080000604, OIB: 27759560625 („Izdavatelj“) napominje kako postoji mogućnost da se navedene informacije vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj i rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ove prezentacije. Ništa navedeno u ovoj prezentaciji ne smije se smatrati preporukom za kupnju vrijednosnih papira ili savjetom, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u vrijednosne papire Izdavatelja, pravne ili financijske savjete. Potencijalni ulagatelji trebaju pročitati Pojednostavnjeni prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja Obveznica („Prospekt“) odobren od strane HANFA-e Rješenjem klasa: UP/I 976-02/21-01/08, UR broj: 326-01-60-62-21-10 od dana 10. studenog 2021. godine, koji je dostupan na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.ina.hr/wp-content/uploads/2021/11/Prospekt-obveznice-INA-O-26CA.pdf>), prije donošenja odluke o ulaganju kako bi u potpunosti razumjeli potencijalne rizike i koristi povezane s odlukom o ulaganju u vrijednosne papire. Odobrenje Prospekta od strane HANFA-e ne bi trebalo smatrati odobrenjem vrijednosnih papira ponuđenih ili uvrštenih za trgovanje na uređenom tržištu Zagrebačke burze d.d. Svaki ulagatelj koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje i prodaje vrijednosnih papira, dužan je provesti vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja.

Informacije sadržane u ovoj prezentaciji nisu provjeravane niti potvrđene od strane neovisne osobe. Zajednički agenti izdanja, Erste&Steiermärkische Bank d.d., Privredna banka Zagreb d.d. i Raiffeisenbank Austria d.d., pravni savjetnici Izdavatelja MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., i pravni savjetnici Zajedničkih agenata izdanja MIŠKOVIĆ & MIŠKOVIĆ odvjetničko društvo d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju, niti jamče bilo kojoj osobi, bilo izravno ili posredno, za istinitost, sadržaj i potpunost informacija iznijetih u ovoj prezentaciji ili tijekom njezina izlaganja od strane predstavnika Izdavatelja.

**HVALA NA
PAŽNJI**