



**INA GRUPA  
I-III. 2023.  
FINANCIJSKO IZVJEŠĆE**

Zagreb, travanj 2023.

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je financijske rezultate za I.-III. 2023. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 31. ožujka 2023. godine pripremljene od strane Uprave i iskazane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

## Sadržaj

Izjava poslovodstva: Financijski rezultati INA Grupe .....	3
Financijski i operativni pregled .....	3
Komentar predsjednika Uprave .....	4
Istraživanje i proizvodnja nafte i plina .....	5
Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju .....	5
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 .....	14
Poslovni odnosi s povezanim stranama .....	15
Izjava o odgovornosti .....	15

**Izjava posloводства: Financijski rezultati INA Grupe (MSFI)**

2022.	(mil. EUR)	I-III.2022.	I-III.2023.	%
4.660,4	Neto prihod od prodaje*	791,3	760,8	(4)
672,8	EBITDA <sup>(1)</sup>	149,7	37,0	(75)
<b>672,8</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>149,7</b>	<b>37,0</b>	<b>(75)</b>
<b>727,6</b>	<b>CCS EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>130,1</b>	<b>23,2</b>	<b>(82)</b>
428,8	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	105,4	(6,7)	n.a.
<b>452,4</b>	<b>Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>96,7</b>	<b>(6,7)</b>	<b>n.a.</b>
<b>507,2</b>	<b>CCS Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>	<b>77,1</b>	<b>(20,5)</b>	<b>n.a.</b>
(16,5)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	0,2	(10,3)	n.a.
251,5	Dobit/(gubitak) razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	85,0	(14,2)	n.a.
<b>356,3</b>	<b>Dobit/(gubitak) razdoblja bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>76,2</b>	<b>(14,2)</b>	<b>n.a.</b>
365,5	Pojednostavljeni slobodni novčani tok <sup>(3)</sup>	17,8	(29,8)	n.a.
<b>455,7</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>65,4</b>	<b>(11,7)</b>	<b>n.a.</b>
	<b>Zarada po dionici</b>			
25,2	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (eura po dionici)	8,5	(1,4)	n.a.
90,7	Neto dug	104,9	165,0	57
5,4	Omjer duga i kapitala (%)	6,5	9,5	
<b>362,1</b>	<b>Kapitalna ulaganja ukupno</b>	<b>112,3</b>	<b>53,0</b>	<b>(53)</b>
342,9	Hrvatska	107,7	49,5	(54)
19,2	Inozemstvo	4,6	3,5	(23)
2022.	(mil. USD) <sup>(4)</sup>	I-III.2022.	I-III.2023.	%
4.904,3	Neto prihod od prodaje*	887,9	816,3	(8)
708,0	EBITDA <sup>(1)</sup>	168,0	39,7	(76)
<b>708,0</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>168,0</b>	<b>39,7</b>	<b>(76)</b>
<b>765,7</b>	<b>CCS EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>146,0</b>	<b>24,9</b>	<b>(83)</b>
451,2	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	118,3	(7,2)	n.a.
<b>476,1</b>	<b>Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>108,5</b>	<b>(7,2)</b>	<b>n.a.</b>
<b>533,8</b>	<b>CCS Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>	<b>86,5</b>	<b>(21,9)</b>	<b>n.a.</b>
(17,4)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	0,2	(11,1)	n.a.
264,7	Dobit/(gubitak) razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	95,4	(15,2)	n.a.
<b>374,9</b>	<b>Dobit/(gubitak) razdoblja bez jednokratnih stavki <sup>(2)</sup></b>	<b>85,5</b>	<b>(15,2)</b>	<b>n.a.</b>
384,6	Pojednostavljeni slobodni novčani tok <sup>(3)</sup>	20,0	(31,9)	n.a.
<b>479,6</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>73,4</b>	<b>(12,6)</b>	<b>n.a.</b>
	<b>Zarada po dionici</b>			
26,5	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (dolara po dionici)	9,5	(1,5)	n.a.
96,7	Neto dug	116,1	179,6	55
<b>381,1</b>	<b>Kapitalna ulaganja ukupno</b>	<b>126,0</b>	<b>56,9</b>	<b>(55)</b>
360,8	Hrvatska	120,9	53,1	(56)
20,2	Inozemstvo	5,1	3,8	(27)

\* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

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

(2) Na rezultat I.-III. 2022. godine pozitivno je utjecalo ukidanje umanjenja vrijednosti imovine u iznosu od 9 milijuna eura, dok je na rezultat 2022. godine negativno utjecalo umanjenje vrijednosti i ukidanje umanjenja vrijednosti imovine u iznosu od (24) milijuna eura te dodatni porez na dobit u iznosu od (81) milijun eura

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

(4) Financijski podaci preračunati su iz eura u dolare po sljedećem prosječnom deviznom tečaju HNB: na dan 31. prosinca 2022. – 1,0666 EUR/USD; I.-III. 2022. – 1,1229 EUR/USD; I.-III. 2023. – 1,0730 EUR/USD; IV.-VI. 2022. – 1,0670 EUR/USD; VII.-IX. 2022. – 1,0079 EUR/USD; X.-XII.2022. – 1,0187 EUR/USD

**Financijski i operativni pregled prvog tromjesečja 2023. godine**

Gledajući na vanjsko okruženje, početak 2023. godine obilježen je stabilizacijom cijena i nastavkom regulatornih ograničenja. CCS EBITDA INA Grupe bez jednokratnih stavki u prvom tromjesečju 2023. godine iznosila je 23 milijuna eura, što je snažan kontrast u odnosu na rezultat prvog tromjesečja 2022. godine koji je iznosio 130 milijuna eura. Povrh negativnog utjecaja regulacije, ova promjena je povezana primarno sa silaznim trendom cijena ugljikovodika u prvom tromjesečju 2023. u usporedbi s izuzetnim prvim tromjesečjem 2022. godine, kada su ostvareni značajni dobiti na maržama tijekom razdoblja skoka cijena.

EBITDA Istraživanja i proizvodnje nafte i plina iznosi 98 milijuna eura, pri čemu je rezultat kombinacija stabilne proizvodnje i ograničene cijene plina za većinu proizvodnje. Prirodni pad proizvodnje je vrlo povoljnih 2% ako uspoređujemo tromjesečja, snažan rezultat uzevši u obzir zrelost Ininog portfelja. Proizvodnja plina iz podmorja povećana je 13%, nakon prvih rezultata bušače kampanje.

Rezultat Rafinerija i marketinga uklj. Usluge kupcima i Maloprodaju ostaje pod negativnim utjecajem regulacije cijene goriva, što zajedno s aktivnostima ulaganja (uglavnom u Projekt nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka) i nižim ostvarenim veleprodajnim maržama, rezultira u negativnom novčanom toku segmenta. Također je u pripremi početak proizvodnje u Rafineriji nafte Rijeka tijekom drugog tromjesečja 2023. što povećava radni kapital. Prodane količine Maloprodaje porasle su 13% uz nastavak rasta marže negoriva.

Veliki investicijski ciklus nastavlja se u 2023. uključujući izvršenje Projekta nadogradnje Rafinerija nafte Rijeka, koji je u prvom tromjesečju 2023. godine dosegao 74% gotovosti. Financijska pozicija ostaje snažna uz omjer duga i kapitala ispod 10%.



## Komentar predsjednika Uprave

### G. Péter Ratatics, predsjednik Uprave komentirao je rezultate:

“Nakon 2022. godine koju su obilježile naglo rastuće cijene energije, 2023. je obilježena visokom razinom regulacije tržišta u mnogim zemljama. Unatoč vanjskim kretanjima i iznimno reguliranom okruženju, s osjećajem obveze uspjeli smo isporučiti ono što smatramo svojom strateškom odgovornošću, a to je osiguranje kontinuirane opskrbe naših kupaca. Istovremeno, nastavljamo s jednim od najintenzivnijih investicijskih razdoblja u Ini. Radovi na održavanju Rafinerije nafte Rijeka nastavljaju se planiranom dinamikom, s pokretanjem proizvodnje tijekom drugog tromjesečja 2023. Sigurna opskrba tržišta ni u jednom razdoblju nije bila ugrožena, bez obzira na operacije u rafineriji, a pokretanje proizvodnje dodatno će ojačati mogućnosti opskrbe.

Projekt nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka je na 74 posto dovršenosti. Njegovim dovršetkom, dugoročno ćemo ekonomsku održivost Ininog rafinerijskog poslovanja podići na višu razinu. Kada govorimo o ulaganjima, treba spomenuti i da su rezultati kampanje bušenja na moru vidljivi u proizvodnji, s povećanjem proizvodnje plina iz podmorja za 13 posto.

U djelatnosti Istraživanja i proizvodnje nafte i plina nastavlja se trend ublažavanja prirodnog pada proizvodnje. Smanjenje ukupne proizvodnje ugljikovodika od samo dva posto snažan je rezultat, uzimajući u obzir ukupnu starost Ininog proizvodnog portfelja, s mnogim poljima u proizvodnji oko ili više od 40 godina. Uz ove napore, sigurnost opskrbe plinom je jaka, dok s druge strane, volatilnost cijena ugljikovodika i regulatorna ograničenja nastavljaju donositi razinu neizvjesnosti za buduće rezultate. Djelatnost Rafinerija i marketinga, uključujući Usluge kupcima i maloprodaju, pod pritiskom je smanjenih marži.

Uz stabilizaciju cijena ugljikovodika na nižim razinama u 2023., vjerujem da bi poslovanje na tržišnim principima u dereguliranom cjenovnom okruženju trebalo biti omogućeno. INA će nastaviti osiguravati sigurnu opskrbu tržišta dok je istovremeno usredotočena na ostvarenje profitabilnog poslovanja u korist svojih dioničara.“

**Istraživanje i proizvodnja nafte i plina\***

2022.	Segment MSFI rezultati (mil. EUR)	I-III.2022.	I-III.2023.	%
892.4	Neto prihod od prodaje	179,5	153,5	(15)
649.2	EBITDA	116,3	98,2	(16)
<b>649.2</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>116,3</b>	<b>98,2</b>	<b>(16)</b>
516.6	Dobitak iz osnovne djelatnosti	101,0	80,0	(21)
<b>540.2</b>	<b>Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **</b>	<b>92,3</b>	<b>80,0</b>	<b>(13)</b>
543.7	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	93,5	84,9	(9)
105.5	Kapitalna ulaganja	22,8	13,3	(42)

\* 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

\*\* Na rezultat I.-III. 2022. godine pozitivno je utjecalo ukidanje umanjenja vrijednosti imovine u iznosu od 9 milijuna eura, dok je na rezultat 2022. godine negativno utjecalo umanjenje vrijednosti i ukidanje umanjenja vrijednosti imovine u iznosu od (24) milijuna eura

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

2022.	Proizvodnja ugljikovodika (boe/dan)	I-III.2022.	I-III.2023.	%
<b>12.282</b>	<b>Proizvodnja nafte (boe/d)</b>	<b>12.538</b>	<b>12.149</b>	<b>(3)</b>
10.108	Hrvatska	10.380	9.925	(4)
1.610	Egipat	1.590	1.707	7
564	Angola	567	516	(9)
<b>12.859</b>	<b>Proizvodnja prirodnog plina (boe/d)</b>	<b>12.736</b>	<b>12.558</b>	<b>(1)</b>
3.436	Hrvatska - podmorje	3.137	3.528	13
9.423	Hrvatska - kopno	9.599	9.029	(6)
<b>912</b>	<b>Kondenzat (boe/dan)</b>	<b>922</b>	<b>921</b>	<b>(0)</b>
<b>26.053</b>	<b>Ukupna proizvodnja ugljikovodika</b>	<b>26.196</b>	<b>25.628</b>	<b>(2)</b>

2022.	Ukupna prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-III.2022.	I-III.2023.	%
103	Ukupna prosječna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	87	76	(13)

\* Izračunato na temelju ukupnih prihoda uključujući internu cijenu prirodnog plina

**I-III. 2023. u odnosu na I-III. 2022. godine**

**Ključni pokazatelji poslovanja**

- Niže cijene rezultirale su 18,5 milijuna eura nižim prihodima uglavnom zbog niže cijene nafte.
- Proizvodnja smanjena za samo 2%, u usporedbi s padom od 6% 2022. u odnosu na 2021. u istom razdoblju, što je značajan napredak s obzirom na zrelost Ininih naftnih i plinskih polja. Međutim, usprkos boljem učinku uslijed značajno povećane proizvodnje na polju lka nakon remonta i više proizvodnje na polju Ivana nakon optimizacije procesa, hrvatska proizvodnja smanjila se kao rezultat:
  - nižeg doprinosa na Panonu zbog prirodnog pada uključujući povećanu količinu vode u poljima Deep Podravina, Vučkovec i Žutica
  - prirodnog pada na plinsko kondenzatnim poljima
- Međunarodna proizvodnja:
  - Egipat: doprinos nove bušotine Ganna-20 i obavljeni remontu bušotine
  - Angola: smanjen učinak bušotine zbog neplaniranih zastoja na Bloku 3/05

**Kapitalna ulaganja**

I-III. 2023. (milijuna EURA)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	0,3	0,4	
Razrada	8,7	2,9	0,1
Ostalo	0,9		
<b>UKUPNO</b>	<b>9,9</b>	<b>3,3</b>	<b>0,1</b>

Niža kapitalna ulaganja u odnosu na prvo tromjesečje 2022. pretežno su rezultat kampanje bušenja na Sjevernom Jadranu koja je u prvom tromjesečju 2023. godine bila u fazi prikupljanja ponuda za inženjering, izgradnju i instalaciju platformi.

Glavne aktivnosti u razdoblju I.-III. 2023. odnosile su se na:

Istraživanje u Hrvatskoj:

- Drava-03: U tijeku su pripremne aktivnosti za bušenje bušotine Veliki Rastovac-1

Hrvatska podmorje:

- U tijeku je ishođenje dozvola za bušenje istražne bušotine Izabela-9
- Dovršeno je prikupljanje ponuda za inženjering, izgradnju i instalaciju platformi, evaluacija ponuda je u tijeku

Hrvatska kopno:

- Optimizacija proizvodnje: u prvom tromjesečju 2023. godine izvedeno je devet remonata bušotina
- Zalata-Dravica: U tijeku je priprema glavnog projekta i natječajni proces za svu opremu s dugim rokom isporuke (LLI)

Egipat:

- East Damanhur: U tijeku je priprema za bušenje istražne bušotine ED-3X
- North Bahariya: izbušeno je pet razradnih bušotina (četiri proizvodne i jedna vodo-utisna), bušenje dvije bušotine je u tijeku
- Ras Qattara: U veljači je dovršeno bušenje jedne razradne bušotine. U tijeku je postupak produljenja koncesije



Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju\*

2022.	Segment MSFI rezultati (mil. EUR)	I-III.2022.	I-III.2023.	%
4.568,2	Neto prihod od prodaje	757,9	745,9	(2)
47,7	EBITDA	49,1	(26,9)	n.a.
<b>47,7</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki**</b>	<b>49,1</b>	<b>(26,9)</b>	<b>n.a.</b>
102,6	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki**	29,5	(40,7)	n.a.
(44,0)	Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	26,2	(46,9)	n.a.
<b>(44,0)</b>	<b>Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**</b>	<b>26,2</b>	<b>(46,9)</b>	<b>n.a.</b>
10,8	CCS Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	6,6	(60,7)	n.a.
(130,9)	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(58,2)	(79,4)	36
233,4	Kapitalna ulaganja	87,7	38,7	(56)

\* Odnosi se na djelatnost Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju INA, d.d. i sljedeća 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 2022. i I.-III. 2023. godine nije bilo jednokratnih stavki

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

2022.	Rafinerijska prerada (kt)	I.-III. 2022.	I.-III. 2023.	%
288	Domaća nafta	0	-	n.a.
1.474	Uvozna nafta	9	-	n.a.
603	Ostala sirovina	19	31	60
<b>2.365</b>	<b>Ukupno rafinerijska prerada</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>9</b>
	<b>Rafinerijska proizvodnja (kt)</b>			
128	UNP*	-	-	n.a.
90	Primarni benzin	0	-	n.a.
503	Benzini	4	6	38
151	Petroleji	0	0	(79)
939	Dizel	-	1	n.a.
19	Plinska ulja	3	-	n.a.
236	Lož ulja	14	13	(5)
66	Ostali proizvodi**	1	3	99
<b>2.132</b>	<b>Ukupno</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>3</b>
31	Rafinerijski gubitak	1	1	(20)
201	Vlastita potrošnja	5	7	37
<b>2.365</b>	<b>Ukupna rafinerijska proizvodnja</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>9</b>
	<b>Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (kt)</b>			
2.295	Hrvatska	423	460	9
595	BiH	128	128	0
52	Slovenija	10	9	(8)
17	Italija	4	3	(16)
769	Ostala tržišta	98	114	16
<b>3.729</b>	<b>Ukupno</b>	<b>663</b>	<b>715</b>	<b>8</b>
	<b>Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (kt)</b>			
220	UNP*	42	34	(17)
91	Primarni benzin	-	1	n.a.
642	Benzini	91	99	9
186	Petroleji	16	20	24
1.904	Dizel	377	426	13
157	Plinska ulja	38	39	3
217	Lož ulja	16	25	52
69	Bitumen	12	14	15
244	Ostalo***	72	58	(19)
<b>3.729</b>	<b>Ukupno</b>	<b>663</b>	<b>715</b>	<b>8</b>
1.173	od čega: prodaja Usluge kupcima i maloprodaje	232	263	13
<b>745</b>	<b>Ukupna prodaja prirodnog plina (mil m3)</b>	<b>218</b>	<b>169</b>	<b>(22)</b>
<b>506</b>	<b>Ukupan broj maloprodajnih mjesta</b>	<b>504</b>	<b>507</b>	<b>1</b>

\*UNP=propilen

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

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

I-III. 2023. u odnosu na I-III. 2022. godine

Ključni pokazatelji poslovanja

- Nepovoljne komercijalne marže u okruženju smanjenja cijena proizvoda predstavljale su snažan kontrast u usporedbi s cijenama u prvom tromjesečju 2022. koje su porasle uslijed sukoba između Rusije i Ukrajine
- Dovođenje ulaganja u brownfield dio Projekta nadogradnje Rafinerije Rijeka tijekom prvog tromjesečja 2023. zahtijevao je privremeno zaustavljanje rafinerijskih aktivnosti, podrazumijevajući opskrbu tržišta iz uvoza
- Komercijalne aktivnosti bile su usmjerene na sigurnu i pravovremenu opskrbu proizvodima, uz veću prodaju na ključnim tržištima
- Ukupna prodaja Maloprodaje u prvom tromjesečju 2023. godine iznosila je 263 kt, 13% više od istog razdoblja 2022. godine, uslijed porasta hrvatskog tržišta (+33,3 kt) ponajviše kao rezultat pozitivnih kretanja na tržištu i nižih cijena u odnosu na susjedne zemlje
- Međutim, veće količine nisu bile dovoljne kako bi se kompenzirao negativan učinak kontinuirane regulacije cijena goriva
- Marža negoriva veća je 25% i odražava kontinuirano širenje ponude i usluga, porast broja otvorenih Fresh Corner lokacija i unapređenje prodajnih aktivnosti, zajedno s Ininim programom vjernosti koji je premašio 480 tisuća registriranih članova

Kapitalna ulaganja

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 37 milijuna eura:
  - **Projekt nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka** - Projekt je dosegao 74% gotovosti, uz inženjering i nabavu iznad 99%. Radovi su dosegli gotovo 60% s fokusom na radovima tijekom obustave Rafinerije nafte Rijeka. Građevinski radovi na Luci su završeni, te je napajanje Rafinerije nafte Rijeka prebačeno na novu električnu energiju visokog napona
  - **Poboljšanje energetske učinkovitosti postrojenja za atmosfersku destilaciju** - Prvi dio radova je odrađen prema planu tijekom obustave Rafinerije nafte Rijeka (izgradnja novih temelja i rekonstrukcija postojećih temelja; postavljanje nove čelične konstrukcije; ojačanje postojeće čelične konstrukcije; ponovna ugradnja izmjenjivača topline i spojnih cjevovoda; ponovna ugradnja instrumentacija). Sve postojeće pumpe ponovno su instalirane i spremne za puštanje u rad
  - **Zamjena kondenzacijskih turbina s električnim pogonima** – Glavni projekt je dovršen. U tijeku su pripremni radovi za temelje na Platformingu II i iskopi na FCC postrojenju
- Kapitalna ulaganja u Usluge kupcima i maloprodaja iznosila su 1,6 milijuna eura u prvom tromjesečju 2023. godine s naglaskom na širenje mreže što je rezultiralo otvaranjem triju novih maloprodajnih mjesta, čime je dostignuta brojka od ukupno 507 Ininih maloprodajnih mjesta (od čega 390 u Hrvatskoj)

Glavni vanjski parametri

2022.	Cijene sirove nafte i plina	I-III.2022.	I-III.2023.	%
101	Brent dtd (USD/bbl)	102	81	(21)
24	Brent-Ural spread (USD/bbl)	12	30	148
4,4	Azeri-Brent spread (USD/bbl)	3,4	3,5	3
126	CEGH cijena plina (EUR/MWh)	101	56	(45)
<b>FOB MED Cijene proizvoda i marže</b>				
985	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)	929	837	(10)
1.037	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)	903	833	(8)
457	Lož ulja 3,5% (USD/t)	522	359	(31)
791	UNP (USD/t)	929	750	(19)
218	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)	156	223	43
270	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)	130	219	69
(309)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)	(252)	(255)	1
25	Crack spread – UNP (USD/t)	156	136	(12)
3,4	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)*	(3,4)	5,6	n.a.
<b>Tečaj</b>				
1,05	EUR/USD prosjek	1,12	1,07	(4)
1,07	EUR/USD na dan	1,11	1,09	(2)
2,40	3m USD LIBOR (%)	0,52	4,92	846
0,35	3m EURIBOR (%)	(0,53)	2,64	n.a.

\* 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 CO<sub>2</sub>, pri čemu cijena sirove nafte Brent predstavlja referentnu vrijednost za usporedbu. Realizirana rafinerijska marža može se razlikovati od indikativne rafinerijske marže zbog učinka faktora poput različite ulazne nafte, strukture proizvodnje i operativnih uvjeta.

**Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka**

Za razdoblje završeno na 31. ožujka 2022. i 2023. godine (u milijunima eura)

2022.	Bilješka	I-III.2022.	I-III.2023.	%
<b>4.660,4</b>	<b>1</b>	<b>791,3</b>	<b>760,8</b>	<b>(4)</b>
48,5		17,6	14,9	(15)
<b>4.708,9</b>		<b>808,9</b>	<b>775,7</b>	<b>(4)</b>
59,1		(16,8)	(22,8)	36
(1.731,8)	2	(34,1)	(38,0)	11
(244,0)	3	(44,3)	(43,7)	(1)
(292,5)	3	(60,3)	(51,7)	(14)
(72,9)	3	(16,1)	(16,4)	2
(239,2)	5	(54,3)	(60,3)	11
(1.749,4)	4	(478,8)	(553,0)	15
(18,2)	3	(2,1)	(4,6)	119
(47,5)	3	(7,7)	(3,1)	(60)
56,3		11,0	11,2	2
<b>(4.280,1)</b>		<b>(703,5)</b>	<b>(782,4)</b>	<b>11</b>
<b>428,8</b>		<b>105,4</b>	<b>(6,7)</b>	<b>n.a.</b>
33,3		8,1	4,7	(42)
(49,8)		(7,9)	(15,0)	90
<b>(16,5)</b>	6	<b>0,2</b>	<b>(10,3)</b>	<b>n.a.</b>
<b>(3,6)</b>	6	<b>(0,9)</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>
<b>408,7</b>		<b>104,7</b>	<b>(17,0)</b>	<b>n.a.</b>
(156,2)	7	(19,7)	2,8	n.a.
<b>252,5</b>		<b>85,0</b>	<b>(14,2)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Pripisivo:</b>				
251,5		85,0	(14,2)	n.a.
1,0		-	-	n.a.
<b>Zarada po dionici</b>				
25,2		8,5	(1,4)	n.a.

Napomena: Reklasifikacija prethodnih razdoblja – vidi na stranici 13.



**Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju**

Na dan 31. prosinca 2022. i 31. ožujka 2023. godine (u milijunima eura)

	Bilješka	31.12.2022.	31.3.2023.	%
<b>Aktiva</b>				
<b>Dugotrajna imovina</b>				
Nematerijalna imovina	9	66,2	75,4	14
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	1.597,7	1.613,9	1
Ulaganje u nekretnine		18,1	18,9	4
Imovina s pravom korištenja	10	40,2	43,6	8
Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate		3,7	3,7	(0)
Ostala ulaganja		0,9	0,9	(0)
Ostala dugotrajna financijska imovina		85,5	83,6	(2)
Odgođeni porezi		129,7	133,0	3
Dugoročne utržive vrijednosnice		2,3	2,3	-
Dugotrajna financijska imovina		110,6	110,2	(0)
Ostala dugotrajna imovina		25,6	28,6	12
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>2.080,5</b>	<b>2.114,1</b>	<b>2</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>				
Zalihe	11	398,0	340,0	(15)
Potraživanja od kupaca, neto	12	363,5	311,1	(14)
Ostala kratkotrajna financijska imovina		4,8	4,9	2
Potraživanja za pretplaćeni porez na dobit		1,4	1,8	29
Ostala kratkotrajna imovina		27,8	45,6	64
Derivativni financijski instrumenti		5,1	11,0	116
Utržive vrijednosnice		16,1	16,0	(1)
Novac i novčani ekvivalenti		226,6	90,8	(60)
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>1.043,3</b>	<b>821,2</b>	<b>(21)</b>
Imovina i uložni namijenjeni prodaji		45,2	46,4	3
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>1.088,5</b>	<b>867,6</b>	<b>(20)</b>
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>8</b>	<b>3.169,0</b>	<b>2.981,7</b>	<b>(6)</b>
<b>Pasiva</b>				
<b>Kapital i rezerve</b>				
Upisani kapital	13	1.194,5	1.194,5	-
Zakonske rezerve		33,2	33,2	-
Revalorizacijske rezerve		58,0	57,9	-
Ostale rezerve		214,4	214,4	-
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)		81,0	66,8	(18)
<b>Udjeli vlasnika matičnog društva</b>		<b>1.581,1</b>	<b>1.566,8</b>	<b>(1)</b>
Nekontrolirajući interesi		2,9	2,9	0
<b>Ukupno kapital</b>		<b>1.584,0</b>	<b>1.569,7</b>	<b>(1)</b>
<b>Dugoročne obveze</b>				
Dugoročni dug		263,7	263,7	-
Obveze po dugoročnim najmovima		30,6	33,5	9
Ostale dugoročne obveze		3,2	2,9	(9)
Otpremnine i jubilarne nagrade		5,9	6,8	15
Dugoročna rezerviranja		466,4	471,9	1
Odgođena porezna obveza		2,3	2,2	(4)
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>772,1</b>	<b>781,0</b>	<b>1</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>				
Obveze po bankovnim kreditima i tekući dio dugoročnog duga		69,7	8,1	(88)
Tekući dio obveza po dugoročnim najmovima		10,6	11,3	7
Ostale kratkoročne financijske obveze		0,2	0,4	100
Obveze prema dobavljačima	15	329,6	176,1	(47)
Porezi i doprinosi		101,2	126,1	25
Obveze za porez na dobit		160,1	160,2	-
Ostale kratkoročne obveze		65,4	72,7	11
Derivativni financijski instrumenti - kratkoročni		2,8	5,8	107
Otpremnine i jubilarne nagrade		1,0	0,8	(20)
Kratkoročna rezerviranja		66,9	66,0	(1)
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>807,5</b>	<b>627,5</b>	<b>(22)</b>
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		5,4	3,5	(35)
<b>Ukupno obveze</b>	<b>14</b>	<b>1.585,0</b>	<b>1.412,0</b>	<b>(11)</b>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>3.169,0</b>	<b>2.981,7</b>	<b>(6)</b>

Napomena: Reklasifikacija prethodnih razdoblja – vidi na stranici 13.

**Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanom toku (Indirektna metoda)**

Za razdoblje završeno na dan 31. ožujka 2022. i 2023. godine (u milijunima eura)

2022.	Bilješka	I-III.2022.	I-III.2023.	%
<b>252,5</b>	<b>Dobit/(gubitak) razdoblja</b>	<b>85,0</b>	<b>(14,2)</b>	<b>n.a.</b>
	<b>Korigirano za:</b>			
244,0	Amortizacija i umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i imovine s pravom korištenja (neto)	44,3	43,7	(1)
156,2	(Prihod)/trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka	19,7	(2,8)	n.a.
18,2	Vrijednosna usklađenja (neto)	2,1	4,6	119
(11,7)	Gubitak /(Dobitak) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	0,1	(0,2)	n.a.
14,5	(Dobit)/gubitak od tečajnih razlika	(2,5)	7,2	n.a.
(1,1)	Prihodi od kamata	0,1	(0,6)	n.a.
4,5	Rashodi od kamata	0,8	0,8	1
3,6	Udio u (dobiti)/gubitku u zajedničkom pothvatu obračunato metodom udjela	0,9	-	n.a.
(8,9)	Ostali financijski gubici/(prihodi) priznati u dobiti	(0,4)	(0,6)	50
11,9	Povećanje/(smanjenje) rezerviranja	7,4	(1,0)	n.a.
7,4	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja	1,8	3,8	117
19,0	Neto (dobit)/ gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite	(6,3)	(9,4)	50
<b>710,1</b>	<b>Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala</b>	<b>16</b>	<b>153,1</b>	<b>31,3</b>
	<b>Kretanje obrtnog kapitala</b>	17		
(167,0)	Smanjenje/(Povećanje) zaliha	(216,7)	58,5	n.a.
(193,8)	Smanjenje/(Povećanje) potraživanja i predujmova	(40,0)	16,3	n.a.
110,2	(Smanjenje)/Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza	170,8	(117,0)	n.a.
<b>459,5</b>	<b>Novac iz operativnih aktivnosti</b>	<b>67,1</b>	<b>(10,9)</b>	<b>n.a.</b>
(3,8)	Plaćeni porezi	(1,7)	(0,8)	(52)
<b>455,7</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>65,4</b>	<b>(11,7)</b>	<b>n.a.</b>
	<b>Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>			
(356,9)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja	(103,9)	(61,9)	(40)
(12,3)	Plaćena nematerijalna imovina	(1,3)	(1,8)	35
13,0	Primici od prodaje dugotrajne imovine	0,5	0,2	(59)
169,6	Primici po kratkoročnim depozitima	-	-	n.a.
(15,4)	Ulaganja u vrijednosnice	(12,8)	-	n.a.
5,0	Primici od vrijednosnica	-	-	n.a.
1,1	Primljene dividende od društava svrstanih u dugotrajnu financijsku imovinu i ostalih društava	-	-	n.a.
17,4	Primljene kamate i ostali financijski prihodi	1,4	2,3	67
0,5	Primici od posudbi zaposlenicima	0,2	0,1	(62)
<b>(178,0)</b>	<b>Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti</b>	<b>18</b>	<b>(116,0)</b>	<b>(61,1)</b>
	<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>			
-	Otplata dugoročnih zajmova	-	(64,0)	n.a.
1.327,6	Povećanje kratkoročnih zajmova	283,1	-	n.a.
(1.417,2)	Otplata kratkoročnih zajmova	(296,9)	-	n.a.
(12,6)	Otplata dijela glavnice obveze po najmu (neto)	(3,3)	(3,3)	-
(1,2)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja	6,2	2,7	(56)
(129,9)	Isplaćene dividende vlasnicima	-	-	n.a.
<b>(233,3)</b>	<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(64,6)</b>	<b>492</b>
44,4	Neto povećanja/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(61,5)	(137,4)	123
179,4	Na dan 1. siječnja	349,1	226,5	(35)
2,8	Promjene tečajnih razlika	5,1	0,1	(98)
226,6	Stanje na kraju razdoblja	292,7	89,2	(70)
-	Dopušteno prekoračenje	1,1	1,6	42
<b>226,6</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti u izvještaju o financijskom položaju</b>	<b>293,9</b>	<b>90,8</b>	<b>(69)</b>

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

2022. (mil. EUR)		I.-III. 2022.	I.-III. 2023.	%
<b>Neto prihod od prodaje</b>				
892,4	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	179,5	153,5	(15)
4.568,2	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	757,9	745,9	(2)
181,1	Korporativno i Ostalo	38,9	46,0	18
(981,3)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(185,0)	(184,6)	(0)
<b>4.660,4</b>	<b>Ukupno</b>	<b>791,3</b>	<b>760,8</b>	<b>(4)</b>
<b>EBITDA*</b>				
649,2	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	116,3	98,2	(16)
47,7	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	49,1	(26,9)	n.a.
(9,2)	Korporativno i Ostalo	(2,0)	(5,6)	181
(14,9)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(13,7)	(28,7)	109
<b>672,8</b>	<b>Ukupno</b>	<b>149,7</b>	<b>37,0</b>	<b>(75)</b>
<b>EBITDA bez jednokratnih stavki</b>				
649,2	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	116,3	98,2	(16)
47,7	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	49,1	(26,9)	n.a.
(9,2)	Korporativno i Ostalo	(2,0)	(5,6)	181
(14,9)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(13,7)	(28,7)	109
<b>672,8</b>	<b>Ukupno</b>	<b>149,7</b>	<b>37,0</b>	<b>(75)</b>
<b>Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti</b>				
516,6	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	101,0	80,0	(21)
(44,0)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	26,2	(46,9)	n.a.
(29,1)	Korporativno i Ostalo	(8,1)	(11,1)	37
(14,7)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(13,7)	(28,7)	109
<b>428,8</b>	<b>Ukupno</b>	<b>105,4</b>	<b>(6,7)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>				
540,2	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	92,3	80,0	(13)
(44,0)	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	26,2	(46,9)	n.a.
(29,1)	Korporativno i Ostalo	(8,1)	(11,1)	37
(14,7)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(13,7)	(28,7)	109
<b>452,4</b>	<b>Ukupno</b>	<b>96,7</b>	<b>(6,7)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Nekretnine, postrojenja i oprema</b>				
498,4	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	579,4	496,7	(14)
1.031,6	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	947,9	1.052,2	11
135,8	Korporativno i Ostalo	124,9	134,3	8
(68,1)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(64,4)	(69,3)	8
<b>1.597,7</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.587,8</b>	<b>1.613,9</b>	<b>2</b>

\*EBITDA = EBIT + Amortizacija i umanjeње 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. 2023. iznosi (28,7) milijuna eura u odnosu na (13,7) milijuna eura u I-III. 2022. godini.

**Osvrt na financijske rezultate i bilješke**

**Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka**

*Bilješka*

- 1 **Prihodi od ugovora s kupcima** u I.-III. 2023. godini iznosili su 760,8 milijuna eura te su 4% niži u odnosu na I.-III. 2022., a uglavnom uslijed pada cijena ugljikovodika i kotacija proizvoda
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** su viši za 11% u odnosu na I.-III. 2022. i iznosili su (38,0) milijuna eura, odražavajući različitu dinamiku prerade i rast cijene
- 3 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I.-III. 2023. godine:
  - Ostali materijalni troškovi niži su za 14% i iznose (51,7) milijuna eura, uglavnom zbog nižih troškova transporta
  - Nematerijalni troškovi iznosili su (16,4) milijuna eura te su bili 2% viši u odnosu na I.-III. 2022. godine uglavnom zbog viših premija osiguranja
  - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od (43,7) milijuna eura na razini su I.-III. 2022. godine
  - U periodu I.-III. 2023. vrijednosna usklađenja imovine negativno su utjecala u iznosu (4,6) milijun eura u odnosu na negativan utjecaj u razdoblju I.-III. 2022. godine u iznosu (2,1) milijun eura, uglavnom zbog više umanjenja vrijednosti materijala u I.-III. 2023. godine
  - Rezerviranja su imala negativan učinak u iznosu od (3,1) milijun eura u I.-III. 2023. u odnosu na negativan učinak u I.-III. 2022. u iznosu od (7,7) milijuna eura
- 4 **Troškovi osoblja** u iznosu od (60,3) milijuna eura su 11% viši u odnosu na I.-III. 2022. godine zbog povećanje plaća uslijed inflacije
- 5 **Nabavna vrijednost prodane robe** u I.-III. 2023. porasla je za 15% u odnosu na I.-III. 2022. te je iznosila (553,0) milijuna eura uslijed većeg uvoza za osiguranje potreba tržišta
- 6 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u I.-III. 2023. godine uglavnom kao rezultat:
  - Neto gubitak od tečajnih razlika u I.-III. 2023. iznosio je (6,9) milijuna eura dok je u I.-III. 2023. dobit iznosila 2,4 milijuna eura
  - Rashodi od kamata iznosili su (4,5) milijuna eura, a prihodi od kamata 0,6 milijuna eura u I.-III. 2023., dok su u I.-III. 2022. rashodi od kamata iznosili (2,5) milijuna eura, a prihodi od kamata bili su neutralni
  - Ostala financijska dobit iznosila je 0,5 milijuna eura u I.-III. 2023., u odnosu na 0,3 milijuna eura dobiti u I.-III. 2022.
- 7 **Prihod poreza tekuće godine** u I.-III. 2023. iznosio je 2,8 milijuna eura u odnosu na (19,7) milijuna eura troška od poreza u I.-III. 2022. 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 2023. i 2022. godine.

**Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju**

*Bilješka*

- 8 Na dan 31. ožujka 2023. **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 2.981,7 milijuna eura te je 6% niža nego 31. prosinca 2022.
- 9 U razdoblju zaključno s 31. ožujka 2023. godine, INA Grupa uložila je 1,8 milijuna eura u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 2 milijuna eura
- 10 U razdoblju zaključno s 31. ožujka 2023. godine INA Grupa je uložila 51,2 milijuna eura u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 39,8 milijuna eura
- 11 **Zalihe** su iznosile 340,0 milijuna eura i smanjile su se u odnosu na 398,0 milijuna eura na 31. prosinca 2022. godine uglavnom uslijed zbog povećanja zaliha u prosincu 2022. i veće prodaje robe u I.-III. 2023.
  - Tijekom I.-III. 2023. godine, priznato je ukidanje vrijednosnog usklađenja rafinerijskih proizvoda i nedovršene proizvodnje u iznosu od 5 milijuna eura (efekt vrijednosnog usklađenja rafinerijskih proizvoda i nedovršene proizvodnje u I.-III. 2022. bio je neutralan) unutar linije „Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje“ u računu dobiti i gubitka
  - Tijekom I.-III. 2023. godine, efekt vrijednosnog usklađenja robe bio je neutralan (u I.-III. 2022. (4) milijuna eura priznato je kao vrijednosno usklađenje robe) unutar linije „Nabavna vrijednost prodane robe“ u računu dobiti i gubitka
- 12 **Potraživanja od kupaca, neto** iznosila su 311,1 milijuna eura što je 14% niže nego 31. prosinca 2022. uglavnom zbog nižeg cjenovnog okruženja
- 13 **Upisani kapital** na dan 31. ožujka 2023. godine iznosi 1.194,5 milijuna eura. Nije bilo promjena upisanog kapitala u tekućem niti usporednom razdoblju
- 14 Na dan 31. ožujka 2023. **ukupne obveze** iznosile su 1.412,0 milijuna eura što je 11% niže nego 31. prosinca 2022. Neto dug INA Grupe iznosi 165 milijuna eura te se povećao u odnosu na 31. prosinca 2022. **Omjer duga i kapitala** povećao se s 5,4% 31. prosinca 2022. na 9,5% 31. ožujka 2023. godine
- 15 **Obveze prema dobavljačima** smanjile su se 47% u odnosu na 31. prosinca 2022. na iznos od 176,1 milijuna eura uslijed nižeg uvoza u odnosu na prosinac 2022. godine



**Skraćeni konsolidirani izvještaj o novčanom toku (Indirektna metoda)**

*Bilješka*

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 31,3 milijuna eura u I.-III. 2023. godine, što predstavlja smanjenje u odnosu na I.-III. 2023., 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 (42,2) milijuna eura, prvenstveno zbog:
- Smanjenje vrijednosti zaliha od 58,5 milijuna eura uglavnom se odnosi na povećanu prodaju
  - Smanjenje potraživanja u iznosu od 16,3 milijuna eura, također povezano s kretanjem cijena
  - Smanjenje obveza prema dobavljačima u iznosu od (117,0) milijuna eura odnosi se uglavnom na manju nabavu sirove nafte u skladu s proizvodnom dinamikom
- 18 **Odljev novčanih sredstava od investicijskih aktivnosti** iznosio je (61,1) milijun eura, uglavnom povezano s intenzivnim ulaganjima u rafinerijsko poslovanje, i niži je u usporedbi s (116,0) milijuna eura odljeva u I.-III. 2022., odražavajući različitu dinamiku ulaganja

**Reklasifikacija**

Uprava Ine usvojila je u prosincu 2022. 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. U izračun CCS korekcija uključene su prilagodbe CO2. Ako su stavke u konsolidiranim financijskim izvještajima izmijenjene, svi usporedni iznosi su reklasificirani.

U financijskim izvještajima Grupa je uočila propust u vezi s računovodstvenim tretmanom trošarina obračunatih na naftne derivate koji nisu prodani na kraju razdoblja što je rezultiralo povećanjem troška nabavljene vrijednosti prodane robe za 2,0 milijuna eura. Također, Grupa je tijekom 2022. godine iskazala umanjene vrijednosti dva naftna polja u Egiptu u iznosu od 11,4 milijuna eura uz utjecaj poreza u iznosu od 2 milijuna eura. Iznosi su naknadno ispravljani u financijskim izvještajima za 2022. godinu te je sukladno tome ispravljen prvi kvartal 2022. godine. Neto efekt je povećanje dobiti razdoblja za 7,4 milijuna eura.

**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 - umanjene vrijednosti imovine, INA provodi testiranja vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja ako su pokazatelji umanjena vrijednosti imovine ocijenjeni kao značajni.

U I.-III. 2022. na rezultat je pozitivno utjecalo ukidanje umanjena vrijednosti imovine u iznosu od 9 milijuna eura zbog povećanja vrijednosti imovine Ugovornog područja Sjevernog Jadrana u skladu s povećanjem cijena plina.

U 2022. godini na poslovni rezultat negativno je utjecalo umanjene vrijednosti, te ukidanje umanjena vrijednosti imovine u iznosu od (24) milijuna eura, a dodatno je na neto dobit negativno utjecao dodatni porez na dobit u iznosu od (81) milijun eura.

milijuni EURA	I.-III. 2022.	I.-III. 2023.
<b>INA GRUPA</b>		
<b>Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na neto dobit/(gubitak)</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
<b>Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
<b>Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na EBITDA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Istraživanje i proizvodnja nafte i plina</b>		
<b>Ukupni utjecaj jednokratnih stavki na dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
Ukidanje umanjena vrijednosti za Ugovorno područje Sjeverni Jadran	9	-

**Financijski instrumenti i upravljanje rizicima**

Procedure upravljanja rizicima INA Grupe su detaljnije pojašnjene u Ininim Konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. ožujka 2023. godine.

Na dan 31. ožujka 2023. godine, INA Grupa je imala:

- Otvorene kratkoročne termenske swap transakcije s ciljem zaštite promjena perioda za određivanje cijena i ugovora s fiksnom ugovorenim cijenama
- Ugovorenih i raspoloživih kratkoročnih linija u iznosu od 531 milijuna eura, isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata
- Ugovorenih i raspoloživih dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 300 milijun eura
- Izdana dugoročna obveznica u iznosu 265 milijuna eura s fiksnom godišnjom kamatnom stopom i dospijemem 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 31. ožujka 2023. godine, te se ne očekuje da će ugroziti kontinuitet poslovanja Grupe.

**Promjena kapitala**

mil. EUR	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Ostale rezerve	Zadržana dobit/(preneseni gubitak)	Udjeli vlasnika matice	Nekontrolirajući interesi	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2022. godine</b>	<b>1.194,5</b>	<b>26,4</b>	<b>48,1</b>	<b>207,3</b>	<b>(33,6)</b>	<b>1.442,7</b>	<b>2,0</b>	<b>1.444,7</b>
Dobit/(gubitak) razdoblja	-	-	-	-	85,0	85,0	-	85,0
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	-	2,4	4,8	-	7,2	-	7,2
<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak/ (gubitak)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,4</b>	<b>4,8</b>	<b>85,0</b>	<b>92,2</b>	<b>-</b>	<b>92,2</b>
<b>Stanje 31. ožujka 2022. godine</b>	<b>1.194,5</b>	<b>26,4</b>	<b>50,5</b>	<b>212,1</b>	<b>51,4</b>	<b>1.534,9</b>	<b>2,0</b>	<b>1.536,9</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2023. godine</b>	<b>1.194,5</b>	<b>33,2</b>	<b>58,0</b>	<b>214,4</b>	<b>81,0</b>	<b>1.581,1</b>	<b>2,9</b>	<b>1.584,0</b>
Dobit/(gubitak) razdoblja	-	-	-	-	(14,2)	(14,2)	-	(14,2)
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	-	(0,1)
<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak/ (gubitak)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>-</b>	<b>(14,2)</b>	<b>(14,3)</b>	<b>-</b>	<b>(14,3)</b>
<b>Stanje 31. ožujka 2023. godine</b>	<b>1.194,5</b>	<b>33,2</b>	<b>57,9</b>	<b>214,4</b>	<b>66,8</b>	<b>1.566,8</b>	<b>2,9</b>	<b>1.569,7</b>

**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. 2023. godine:

<b>INA Grupa</b>	<b>Prihodi od prodaje roba i usluga</b>	<b>Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama</b>
mil. EUR	31.3.2023	31.3.2023
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	0,2	1,6
<b>Vladajuće društvo</b>		
MOL Nyrt.	40,4	22,1
<b>Društvo koje kontrolira vladajuće društvo</b>		
Tifon d.o.o.	30,6	0,3
MOL Serbia d.o.o.	14,2	-
MOL Petrochemical	0,6	-
MOL Slovenia d.o.o.	0,5	-
Geoinform Kft.	0,1	-
MOL Commodity Trading Kft.	-	9,4
Slovnaft, a.s.	-	10,6
Petrolszolg Kft.	-	0,5

<b>INA Grupa</b>	<b>Potraživanja od povezanih strana</b>	<b>Obveze prema povezanim stranama</b>
mil. EUR	31.3.2023	31.3.2023
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	0,2	0,4
<b>Vladajuće društvo</b>		
MOL Nyrt.	36,8	18,2
<b>Društvo koje kontrolira vladajuće društvo</b>		
Tifon d.o.o.	13,8	0,4
MOL Commodity Trading Kft.	9,1	8,6
MOL Serbia d.o.o.	3,9	0,1
MOL Slovenija d.o.o.	0,3	0,3
Geoinform Kft.	0,1	0,2
MOL Petrochemicals Co. Ltd.	-	0,1
Petrolszolg Kft.	-	0,3
SLOVNAFT, a.s.	-	2,7

**Izjava o odgovornosti**

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I.-III. 2023. 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 tijekove.

**Uprava:**

- Péter Ratatics – Predsjednik Uprave
- Zsombor Marton – član Uprave
- Krisztián Pulay – član Uprave
- Miroslav Skalicki – član Uprave
- dr.sc. Hrvoje Šimović – član Uprave
- Marin Zovko – član Uprave