



**INA GRUPA  
VII.-IX. i I.-IX. 2023.  
FINANCIJSKO IZVJEŠĆE**

Zagreb, listopad 2023.

INA Grupa (ZB: INA-R-A; www.ina.hr) objavila je financijske rezultate za VII.-IX. i I.-IX. 2023. godine. Ovaj izvještaj sadrži nerevidirane konsolidirane financijske rezultate za razdoblje koje završava 30. rujna 2023. 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
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 .....	10
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)

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	(mil. EUR)	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
1.547,3	1.215,7	Neto prihod od prodaje*	3.614,4	2.888,4	(20)
250,5	157,4	EBITDA (1)	616,1	340,7	(45)
<b>250,5</b>	<b>157,4</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki (2)</b>	<b>616,1</b>	<b>340,7</b>	<b>(45)</b>
<b>300,5</b>	<b>162,8</b>	<b>CCS EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>622,8</b>	<b>326,4</b>	<b>(48)</b>
193,5	99,7	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	464,4	198,1	(57)
<b>193,5</b>	<b>99,7</b>	<b>Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (2)</b>	<b>464,4</b>	<b>198,1</b>	<b>(57)</b>
<b>243,5</b>	<b>105,1</b>	<b>CCS Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>	<b>471,1</b>	<b>183,8</b>	<b>(61)</b>
0,4	(7,4)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	(10,8)	(20,4)	89
162,1	84,7	Dobit/(gubitak) razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	373,2	157,8	(58)
<b>162,1</b>	<b>84,7</b>	<b>Dobit/(gubitak) razdoblja bez jednokratnih stavki (2)</b>	<b>373,2</b>	<b>157,8</b>	<b>(58)</b>
224,9	97,5	Pojednostavljeni slobodni novčani tok (3)	368,6	129,1	(65)
<b>227,6</b>	<b>344,0</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>164,9</b>	<b>287,8</b>	<b>75</b>
		<b>Zarada po dionici</b>			
16,2	8,5	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	37,3	15,8	(58)
254,3	284,4	Neto dug	254,3	284,4	12
13,0	15,5	Omjer duga i kapitala (%)	13,0	15,5	
<b>75,6</b>	<b>65,3</b>	<b>Kapitalna ulaganja ukupno</b>	<b>254,2</b>	<b>197,3</b>	<b>(22)</b>
73,2	60,8	Hrvatska	243,5	185,2	(24)
2,4	4,5	Inozemstvo	10,7	12,1	13

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	(mil. USD) <sup>(4)</sup>	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
1.563,6	1.323,2	Neto prihod od prodaje*	3.812,1	3.132,3	(18)
253,1	171,3	EBITDA (1)	651,4	370,3	(43)
<b>253,1</b>	<b>171,3</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki (2)</b>	<b>651,4</b>	<b>370,3</b>	<b>(43)</b>
<b>303,7</b>	<b>177,2</b>	<b>CCS EBITDA bez jednokratnih stavki</b>	<b>654,6</b>	<b>354,9</b>	<b>(46)</b>
195,6	108,5	Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	490,3	215,7	(56)
<b>195,6</b>	<b>108,5</b>	<b>Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki (2)</b>	<b>490,3</b>	<b>215,7</b>	<b>(56)</b>
<b>246,1</b>	<b>114,4</b>	<b>CCS Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>	<b>493,6</b>	<b>200,4</b>	<b>(59)</b>
0,4	(8,1)	Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti	(11,5)	(22,0)	91
163,8	92,2	Dobit/(gubitak) razdoblja pripisiva vlasnicima Društva	393,7	172,0	(56)
<b>163,8</b>	<b>92,2</b>	<b>Dobit/(gubitak) razdoblja bez jednokratnih stavki (2)</b>	<b>393,7</b>	<b>172,0</b>	<b>(56)</b>
227,3	106,1	Pojednostavljeni slobodni novčani tok (3)	381,5	141,0	(63)
<b>230,0</b>	<b>374,4</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>166,8</b>	<b>313,4</b>	<b>88</b>
		<b>Zarada po dionici</b>			
16,4	9,2	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)	39,4	17,2	(56)
246,6	301,0	Neto dug	246,6	301,0	22
<b>76,4</b>	<b>71,1</b>	<b>Kapitalna ulaganja ukupno</b>	<b>273,1</b>	<b>213,9</b>	<b>(22)</b>
74,0	66,2	Hrvatska	261,6	200,8	(23)
2,4	4,9	Inozemstvo	11,5	13,1	14

\* Odnosi se na Prihod od ugovora s kupcima

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

(2) U I.-IX. 2022. i I.-IX. 2023. godine nije bilo jednokratnih stavki

(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; na dan 30. rujna 2022 – 0,9690; na dan 30. rujna 2023 – 1,0594; I.-III. 2022. – 1,1229 EUR/USD; I.-III. 2023. – 1,0730 EUR/USD; IV.-VI. 2022. – 1,0670 EUR/USD; IV.-VI. 2023. – 1,0730 EUR/USD; VII.-IX.2022 – 1,0086 EUR/USD; VII.-IX.2023 – 1,0884 EUR/USD

Financijski i operativni pregled prvog polugodišta 2023. godine

Makroekonomska stabilizacija cijena ugljikovodika, usprkos umjerenjivosti volatiliteta, nastavila se kroz 2023. godinu. Ovo je ukupne realizirane cijene u usporedbi s prvih devet mjeseci 2022. godine smanjilo za 33%, osobito cijene plina. Cjenovno okruženje za finalne proizvode također je nepovoljnije u usporedbi s prvih devet mjeseci 2022. što je rezultiralo s 45% nižom EBITDA u usporedbi s istim razdobljem 2022. EBITDA INA Grupe u prvih devet mjeseci 2023. godine iznosila je 341 milijun eura, uz neto dobit od 158 milijuna eura.

Nastavno na eksterno okruženje, EBITDA Istraživanja i proizvodnje nafte i plina smanjena je za 43%, iako je na razini od 293 milijuna eura i dalje glavni generator novca u kompaniji. Pad proizvodnje iznosio je 6%, uslijed očekivanog prirodnog pada, prodaje imovine u Angoli i uspješno provedenog remonta na postrojenjima za obradu plina. Ipak, određeni porast proizvodnje vidljiv je u Egiptu uslijed razradnih aktivnosti.

Poslovanje Rafinerija i marketinga uklj. Usluge kupcima i Maloprodaju pod negativnim je utjecajem okruženja nižih marži. Usprkos tržišnim izazovima, sigurna opskrba tržišta osigurana je tijekom turističke sezone, za vrijeme očekivanog vrhunca prodaje. Prodane količine goriva Maloprodaje povećane su za 22% uspoređujući prvih devet mjeseci 2022. i 2023. godine, međutim regulacija ograničenja cijena nastavlja pritiskati financijski rezultat segmenta. Rafinerija nafte Rijeka je u konstantnom radu od travnja, uz značajan pozitivan doprinos rezultatima. Snažna turistička sezona, zajedno s dodatnim proširenjem ponude, rezultiraju u daljnjom rastu marže ne-goriva (+31%).

Kapitalna ulaganja iznosila su 197 milijuna eura, što je 22% smanjenja u usporedbi s prvih devet mjeseci 2022. godine, a u skladu s različitim dinamikom projekata i procesima nabave. Projekt nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka, ključno ulaganje Rafinerija i marketinga, dostigao je 81% ukupne završenosti kao glavni projekt kompanije, dok su ulaganja Istraživanja i proizvodnje nafte i plina povećana za 11% uslijed povećanih istražnih aktivnosti na kopnu Hrvatske. Financijska pozicija ostaje stabilna uz neto dug od 284 milijuna eura te omjer duga i kapitala od 16 %.



## Komentar predsjednice Uprave

### Gđa. Zsuzsanna Ortutay, predsjednica Uprave komentirala je rezultate:

“2023. godinu obilježava stabilizacija cijena ugljikovodika, ali i investicijski ciklus u svim Ininim segmentima. Projekt nadogradnje Rafinerije nafte Rijeka, ključni projekt za dugoročnu održivost rafinerijskog poslovanja Ine, nastavlja se s ukupnom dovršenošću projekta od 81 posto. Nakon izgradnje dviju solarnih elektrana, INA je napravila daljnji korak u smjeru novih i obnovljivih izvora energije, uz dvije dobivene koncesije za istraživanje geotermalne energije u Hrvatskoj. Inina ulaganja rezultirala su i povećanjem proizvodnje u Egiptu za gotovo 10 posto, u usporedbi s prvih devet mjeseci 2022. Egipatska koncesija East Damanhur stečena 2020. godine počela je s proizvodnjom plina u rujnu. Također, uspješno je završen veliki redovni remont na hrvatskim plinskim postrojenjima.

Maloprodajni rezultati su čvrsti, podržani snažnom turističkom sezonom i rastom marže ne-goriva za 31 posto u usporedbi s prvih devet mjeseci 2022. Iako je logistika tijekom vrhunca turističke sezone bila izazovna, održana je sigurna i stabilna opskrba.

INA je pozdravila ukidanje regulacije o prodaji svoje proizvodnje plina u srpnju, no tvrtka je i dalje izložena kontinuiranoj regulaciji maloprodajne marže goriva, što je rezultiralo kontinuiranim oportunitetnim gubicima.

U prvih devet mjeseci 2023. INA je ostvarila EBITDA-u od 341 milijun eura i neto dobit od 158 milijuna eura, što je snažan rezultat kada se pogledaju svi nepovoljni vanjski čimbenici, među kojima su niže cijene i regulacija.“

Istraživanje i proizvodnja nafte i plina\*

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	Segment MSFI rezultati (mil. EUR)	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
323,9	134,1	Neto prihod od prodaje	716,8	431,6	(40)
243,3	78,8	EBITDA	518,3	293,2	(43)
<b>243,3</b>	<b>78,8</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki **</b>	<b>518,3</b>	<b>293,2</b>	<b>(43)</b>
214,4	49,5	Dobitak iz osnovne djelatnosti	452,2	230,3	(49)
<b>214,4</b>	<b>49,5</b>	<b>Dobitak iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki **</b>	<b>452,2</b>	<b>230,3</b>	<b>(49)</b>
<b>222,4</b>	48,3	Pojednostavljeni slobodni novčani tok ***	456,7	225,1	(51)
20,9	30,5	Kapitalna ulaganja	61,6	68,1	11

\* 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.-IX. 2022. i I.-IX. 2023. godine nije bilo jednokratnih stavki

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

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	Proizvodnja ugljikovodika (boe/dan)	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
<b>12.267</b>	<b>11.352</b>	<b>Proizvodnja nafte (boe/d)</b>	<b>12.261</b>	<b>11.744</b>	<b>(4)</b>
10.097	9.627	Hrvatska	10.096	9.770	(3)
1.613	1.724	Egipat	1.587	1.733	9
557	-	Angola	578	241	(58)
<b>13.062</b>	<b>10.960</b>	<b>Proizvodnja prirodnog plina (boe/d)</b>	<b>12.949</b>	<b>11.915</b>	<b>(8)</b>
3.640	3.288	Hrvatska - podmorje	3.494	3.440	(2)
9.422	7.672	Hrvatska - kopno	9.455	8.475	(10)
<b>886</b>	<b>703</b>	<b>Kondenzat (boe/dan)</b>	<b>909</b>	<b>830</b>	<b>(9)</b>
<b>26.214</b>	<b>23.015</b>	<b>Ukupna proizvodnja ugljikovodika</b>	<b>26.119</b>	<b>24.489</b>	<b>(6)</b>

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	Ukupna prosječna ostvarena cijena ugljikovodika	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
137	72	Ukupna prosječna cijena ugljikovodika (USD/boe)*	110	74	(33)

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

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

Ključni pokazatelji poslovanja

- Niže cijene rezultirale su 226,4 milijuna eura nižim prihodima uglavnom zbog niže cijene nafte i plina
- Regulatorna obveza prodaje plina iz domaće proizvodnje HEP-u po fiksnoj cijeni ukinuta je 7. srpnja
- Proizvodnja je smanjena za 6%, uslijed očekivanog prirodnog pada proizvodnje, prodaje imovine u Angoli i uspješno završenog remonta na postrojenjima za obradu plina
- Unatoč većem doprinosu proizvodnje iz podmorja što je potaknuto proizvodnjom polja Ika nakon obavljenog remonta i višom proizvodnjom na projektu Marica D, proizvodnja u Hrvatskoj se smanjila kao rezultat nižeg doprinosa Projekta optimizacije proizvodnje, povećanja zavodnjavanja i remonta izvedenog na Objektu prerade plina Molve i Objektu frakcionacije Ivanić-Grad
- Povećana proizvodnja sa koncesije North Bahariya u Egiptu, što je rezultat novoizbušenih i obavljenih remonata bušotina. Nova bušotina puštena u proizvodnju na East Damanhuru
- Ini su dodijeljene dozvole za istražne aktivnosti u dva geotermalna istražna područja - "Lešćan" i "Međimurje 5"

Kapitalna ulaganja

I.-IX. 2023. (mil. EUR)	Hrvatska	Egipat	Angola
Istraživanje	7,1	0,3	
Razrada	28,2	10,8	0,2
Ostalo	21,5		
<b>UKUPNO</b>	<b>56,8</b>	<b>11,1</b>	<b>0,2</b>

Viša kapitalna ulaganja u odnosu na isto razdoblje 2022. rezultat su većih istražnih aktivnosti u Hrvatskoj na Panonu u I.-IX. 2023. Glavne aktivnosti u I.-IX. 2023. odnosile su se na:

Istraživanje u Hrvatskoj:

- Drava-03: Bušotina Veliki Rastovac-1 - testiranjem bušotine potvrđeno je otkriće plina
- Drava-03: Bušotina Obradovci-1J - bušenje je dovršeno, bušotina je negativna, slijedi vraćanje bušotinskog prostora u prvobitno stanje
- Drava-03: Bušotina Mikleuš-1 - bušenje je dovršeno, u tijeku je priprema testiranja bušotine

Razrada na Sjevernom Jadranu:

- Projekt dekomisije Ivana D: dovršene su aktivnosti zatvaranja i napuštanja bušotine

Razrada na Panonu:

- Optimizacija proizvodnje: izvedeno je 34 remonata bušotina
- IPNP Remont: izvedeno u rujnu na 2 regije i 16 lokacija. Planirani radovi su uspješno završeni

Egipat:

- East Damanhur: Dovršeno je bušenje istražne bušotine ED-3X, bušotina je negativna; Bušotina ED-2X ST1 - u tijeku je proces odobrenja razradnog područja. Proizvodnja prvog plina započela u rujnu
- North Bahariya: izbušeno je 20 razradnih bušotina (17 proizvodnih i 3 vodo-utisne)
- Ras Qattara: Dovršeno je bušenje 1 razradne bušotine i 10 remonata. U tijeku je postupak produljenja koncesije



Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaju\*

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	Segment MSFI rezultati (mil. EUR)	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
1.526,9	1.195,7	Neto prihod od prodaje	3.543,3	2.835,9	(20)
12,8	83,1	EBITDA	157,4	60,7	(61)
<b>12,8</b>	<b>83,1</b>	<b>EBITDA bez jednokratnih stavki**</b>	<b>157,4</b>	<b>60,7</b>	<b>(61)</b>
62,8	88,5	CCS EBITDA bez jednokratnih stavki**	164,1	46,4	(72)
(9,6)	60,3	Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti	88,9	(2,3)	n.a.
<b>(9,6)</b>	<b>60,3</b>	<b>Dobitak/(Gubitak) iz osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki**</b>	<b>88,9</b>	<b>(2,3)</b>	<b>n.a.</b>
40,4	65,7	CCS Dobitak/(gubitak) iz osnovne djelatnosti	95,6	(16,6)	n.a.
13,7	57,7	Pojednostavljeni slobodni novčani tok***	(18,0)	(74,1)	312
49,1	30,8	Kapitalna ulaganja	182,1	120,5	(34)

\* 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 I.-IX. 2022. i I.-IX. 2023. godine nije bilo jednokratnih stavki

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

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	Rafinerijska prerada (kt)	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
111	133	Domaća nafta	250	230	(8)
649	649	Uvozna nafta	1.271	1.031	(19)
290	244	Ostala sirovina	449	401	(11)
<b>1.050</b>	<b>1.027</b>	<b>Ukupno rafinerijska prerada</b>	<b>1.969</b>	<b>1.661</b>	<b>(16)</b>
		<b>Rafinerijska proizvodnja (kt)</b>			
60	59	UNP*	109	94	(14)
37	66	Primarni benzin	69	83	20
225	231	Benzini	417	377	(10)
73	84	Petroleji	122	132	8
438	387	Dizel	794	625	(21)
4	-	Plinska ulja	19	-	n.a.
92	79	Lož ulja	196	132	(33)
26	26	Ostali proizvodi**	53	49	(8)
<b>954</b>	<b>933</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.780</b>	<b>1.492</b>	<b>(16)</b>
13	15	Rafinerijski gubitak	24	27	10
83	79	Vlastita potrošnja	165	143	(13)
<b>1.050</b>	<b>1.027</b>	<b>Ukupna rafinerijska proizvodnja</b>	<b>1.969</b>	<b>1.661</b>	<b>(16)</b>
		<b>Prodaja rafinerijskih proizvoda po zemljama (kt)</b>			
738	796	Hrvatska	1.727	1.894	10
185	167	BiH	461	427	(7)
15	6	Slovenija	40	22	(46)
6	5	Italija	14	13	(9)
233	280	Ostala tržišta	561	622	11
<b>1.177</b>	<b>1.254</b>	<b>Ukupno</b>	<b>2.803</b>	<b>2.977</b>	<b>6</b>
		<b>Prodaja rafinerijskih proizvoda po proizvodima (kt)</b>			
55	59	UNP*	158	138	(13)
37	64	Primarni benzin	66	82	24
219	248	Benzini	516	532	3
87	87	Petroleji	153	165	8
580	628	Dizel	1.448	1.561	8
34	20	Plinska ulja	96	88	(9)
98	94	Lož ulja	187	141	(25)
19	27	Bitumen	49	70	42
48	26	Ostali proizvodi***	130	202	55
<b>1.177</b>	<b>1.254</b>	<b>Ukupno</b>	<b>2.803</b>	<b>2.977</b>	<b>6</b>
365	449	od čega: prodaja djelatnosti Uslugama kupcima i maloprodaja	873	1.068	22
<b>170</b>	<b>104</b>	<b>Ukupna prodaja prirodnog plina (mil m3)</b>	<b>580</b>	<b>431</b>	<b>(26)</b>
<b>504</b>	<b>507</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, vakuumsko plinsko ulje, tekući sumpor, koks, domaća nafta, motorna ulja, ind. maziva



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

**Ključni pokazatelji poslovanja**

- Padajući trend cijena na tržištu u prvoj polovici 2023. godine rezultirao je nižim maržama na uvezenu robu
- Kontinuirana opskrba tržišta u razdoblju privremene obustave rada rafinerije osigurana je uvozom, uz nastavak stabilne opskrbe gorivima i tijekom snažne ljetne sezone pridonijela je većoj prodaji na ključnim tržištima
- Rafinerija nafte Rijeka uspješno je započela s radom krajem travnja, uz značajan pozitivan doprinos rezultatima
- Ukupna prodaja Usluga kupcima i Maloprodaje u prvih devet mjeseci 2023. godine iznosila je 1.068 kt, 22% više od istog razdoblja 2022. godine, najveći doprinos s hrvatskog tržišta (+186 kt) ponajviše kao rezultat veće potražnje i nižih cijena u odnosu zemlje u okruženju
- Marža negoriva veća je 31% što odražava kontinuirano širenje asortimana i usluga, porast broja otvorenih Fresh corner lokacija i unapređenje prodajnih aktivnosti, zajedno s programom vjernosti INA Loyalty koji je blizu 550 tisuća registriranih članova

**Kapitalna ulaganja**

- Kapitalna ulaganja Rafinerija i marketinga iznosila su 112,5 milijuna eura:
  - Projekt nadogradnje RNR: Projekt je dosegao 81% gotovosti, s aktivnim radovima na izgradnji peći, cjevovodu i građevinski radovima. Priključenje na 110kV električnu mrežu je završeno i ishođene su uporabne dozvole. Aktivnosti na zajedničkim područjima tijekom remonta su optimizirane kako bi se osigurali neometani radovi na oba projekta
  - Poboljšanje energetske učinkovitosti postrojenja za atmosfersku destilaciju: Građevinski radovi na izgradnji temelja za novu kolonu i nove pumpe su završeni. Isporučka ključne opreme je u tijeku prema planu
  - Zamjena kondenzacijskih turbina s električnim pogonima: Glavna oprema je još u proizvodnoj fazi, dok je ostala oprema isporučena na lokaciju. Građevinski radovi na postrojenjima su završeni. U tijeku je montaža čelične konstrukcije i priprema za zidnu montažu
  - Revitalizacije kuglastog spremnika 336-SE-023: Završeni su radovi na uklanjanju starog spremnika, izrađeni su novi temelji i nove betonske ploče, te su postavljeni novi stupovi. Na lokaciju je isporučeno 85 % lima za novi spremnik. U tijeku su radovi na cjevovodu za vodu za zaštitu od požara i priprema za zavarivanje ploča
- Kapitalna ulaganja u Usluge kupcima i maloprodaju iznosila su 7,9 milijuna eura u I.-IX. 2023. godine s naglaskom na širenje mreže. Trenutan broj maloprodajnih mjesta je 507 (od čega 390 u Hrvatskoj)

**Glavni vanjski parametri**

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	Cijene sirove nafte i plina	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
101	87	Brent dtd (USD/bbl)	106	82	(23)
27,1	11,9	Brent-Ural spread (USD/bbl)	24,4	21,1	(14)
201	34	CEGH cijena plina (EUR/MWh)	135	42	(69)
<b>FOB MED Cijene proizvoda i marže</b>					
954	930	Bezolovni super 10 ppm (USD/t)	1.029	864	(16)
1.065	881	Plinsko ulje – EN590 10 ppm (USD/t)	1.049	809	(23)
400	510	Lož ulja 3,5% (USD/t)	489	428	(12)
669	580	UNP (USD/t)	831	615	(26)
191	274	Crack spread – bezolovni super 10 ppm (USD/t)	231	243	5
302	224	Crack spread – plinsko ulje EN590 10 ppm (USD/t)	251	189	(25)
(363)	(147)	Crack spread – lož ulje 3,5% (USD/t)	(310)	(193)	(38)
(94)	(76)	Crack spread – UNP (USD/t)	33	(6)	n.a.
0,26	12,04	Indikativna rafinerijska marža (USD/bbl)*	3,40	7,47	120
<b>Tečaj</b>					
1,01	1,09	EUR/USD prosjek	1,06	1,08	2
0,97	1,06	EUR/USD na dan	0,97	1,06	9
3,00	5,63	3m USD LIBOR (%)	1,70	5,31	212
0,49	3,78	3m EURIBOR (%)	(0,12)	3,26	n.a.

\* Izračun indikativne rafinerijske marže revidiran tokom 2023. s najnovijim parametrima vezanim za prirodni plin i CO2. Ostvarene rafinerijske marže mogu odstupati od indikativne marže zbog raznih čimbenika uključujući razliku u prerađenim naftama, prinosu proizvoda i operativnim uvjetima.



**Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka**

Za razdoblje završeno na 30. rujan 2022. i 2023. godine (u milijunima eura)

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.		Bilješka	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
<b>1.547,3</b>	<b>1.215,7</b>	<b>Prihodi od ugovora s kupcima</b>	1	<b>3.614,4</b>	<b>2.888,4</b>	<b>(20)</b>
11,0	(14,3)	Ostali poslovni prihodi		32,1	46,6	45
<b>1.558,3</b>	<b>1.201,4</b>	<b>Prihodi iz osnovne djelatnosti</b>		<b>3.646,5</b>	<b>2.935,0</b>	<b>(20)</b>
(22,7)	(14,3)	Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje		181,8	42,0	(77)
(768,3)	(548,2)	Troškovi sirovina, materijala i energije	2	(1.481,4)	(929,9)	(37)
(57,0)	(57,7)	Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto)	3	(151,7)	(142,6)	(6)
(64,4)	(85,1)	Ostali materijalni troškovi	3	(219,6)	(192,8)	(12)
(16,8)	(14,3)	Nematerijalni troškovi	3	(49,1)	(51,9)	6
(55,2)	(60,6)	Troškovi osoblja	5	(167,7)	(187,4)	12
(376,5)	(312,5)	Nabavna vrijednost prodane robe	4	(1.295,8)	(1.282,4)	(1)
(3,9)	(1,4)	Vrijednosno usklađenje (neto)	3	(12,2)	(7,6)	(38)
(13,5)	(21,0)	Rezerviranja za troškove i rizike (neto)	3	(22,8)	(26,2)	15
13,5	13,4	Kapitalizirana vrijednost vlastitih aktivnosti		36,4	41,9	15
<b>(1.364,8)</b>	<b>(1.101,7)</b>	<b>Rashodi iz osnovne djelatnosti</b>		<b>(3.182,1)</b>	<b>(2.736,9)</b>	<b>(14)</b>
<b>193,5</b>	<b>99,7</b>	<b>Dobit/(gubitak) iz osnovne djelatnosti</b>		<b>464,4</b>	<b>198,1</b>	<b>(57)</b>
21,1	2,1	Financijski prihodi		38,3	10,7	(72)
(20,7)	(9,5)	Financijski rashodi		(49,1)	(31,1)	(37)
<b>0,4</b>	<b>(7,4)</b>	<b>Neto (gubitak)/dobit iz financijskih aktivnosti</b>	6	<b>(10,8)</b>	<b>(20,4)</b>	<b>89</b>
<b>1,6</b>	<b>6,3</b>	<b>Udio neto dobiti/(gubitka) u zajedničkom pothvatu obračunato metodom udjela</b>	6	<b>0,9</b>	<b>6,4</b>	<b>611</b>
<b>195,5</b>	<b>98,6</b>	<b>Dobit/(gubitak) iz redovnih aktivnosti prije oporezivanja</b>		<b>454,5</b>	<b>184,1</b>	<b>(59)</b>
(32,5)	(13,8)	Prihod/(trošak) poreza na dobit	7	(80,4)	(26,0)	(68)
<b>163,0</b>	<b>84,8</b>	<b>Dobit/(gubitak) razdoblja</b>		<b>374,1</b>	<b>158,1</b>	<b>(58)</b>
		<b>Pripisivo:</b>				
162,1	84,7	Vlasnicima Društva		373,2	157,8	(58)
0,9	0,1	Vlasnicima nekontrolirajućih udjela		0,9	0,3	(67)
		<b>Zarada po dionici</b>				
16,2	8,5	Osnovna i razrijeđena dobit/(gubitak) po dionici (kuna po dionici)		37,3	15,8	(58)

Napomena: Reklasifikacija prethodnih razdoblja – vidi na stranici 13.



**Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju**

Na dan 31. prosinca 2022. i 30. rujna 2023. godine (u milijunima eura)

	Bilješka	31.12.2022.	30.9.2023.	%
<b>Aktiva</b>				
<b>Dugotrajna imovina</b>				
Nematerijalna imovina	9	66,2	67,6	2
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	1.597,7	1.688,4	6
Ulaganje u nekretnine		18,1	22,5	24
Imovina s pravom korištenja	10	40,2	42,5	6
Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate		3,7	121,4	3.181
Ostala ulaganja		0,9	0,9	(0)
Ostala dugotrajna financijska imovina		85,5	85,4	(0)
Odgođeni porezi		129,7	125,2	(3)
Dugoročne utržive vrijednosnice		2,3	2,3	-
Dugotrajna financijska imovina		110,6	96,9	(12)
Ostala dugotrajna imovina		25,6	31,6	23
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>2.080,5</b>	<b>2.284,7</b>	<b>10</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>				
Zalihe	11	398,0	422,6	6
Potraživanja od kupaca, neto	12	363,5	375,1	3
Ostala kratkotrajna financijska imovina		4,8	30,5	535
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit		1,4	8,1	479
Ostala kratkotrajna imovina		27,8	36,9	33
Derivativni financijski instrumenti		5,1	23,9	369
Utržive vrijednosnice		16,1	-	n.a.
Novac i novčani ekvivalenti		226,6	159,4	(30)
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>1.043,3</b>	<b>1.056,5</b>	<b>1</b>
Imovina i ulozi namijenjeni prodaji		45,2	0,9	(98)
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>1.088,5</b>	<b>1.057,4</b>	<b>(3)</b>
<b>Ukupna aktiva</b>	<b>8</b>	<b>3.169,0</b>	<b>3.342,1</b>	<b>5</b>
<b>Pasiva</b>				
<b>Kapital i rezerve</b>				
Upisani kapital	13	1.194,5	1.200,0	0
Zakonske rezerve		33,2	39,9	20
Revalorizacijske rezerve		58,0	72,3	25
Ostale rezerve		214,4	207,7	(3)
Zadržana dobit/(preneseni gubitak)		81,0	26,6	(67)
<b>Udjeli vlasnika matičnog društva</b>		<b>1.581,1</b>	<b>1.546,5</b>	<b>(2)</b>
Nekontrolirajući interesi		2,9	3,2	10
<b>Ukupno kapital</b>		<b>1.584,0</b>	<b>1.549,7</b>	<b>(2)</b>
<b>Dugoročne obveze</b>				
Dugoročni dug		263,7	263,9	0
Obveze po dugoročnim najmovima		30,6	31,7	4
Ostale dugoročne obveze		3,2	3,0	(6)
Otpremnine i jubilarne nagrade		5,9	6,6	12
Dugoročna rezerviranja		466,4	514,8	10
Odgođena porezna obveza		2,3	2,2	(4)
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>772,1</b>	<b>822,2</b>	<b>6</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>				
Obveze po bankovnim kreditima i tekući dio dugoročnog duga		69,7	179,9	158
Tekući dio obveza po dugoročnim najmovima		10,6	11,9	12
Ostale kratkoročne financijske obveze		0,2	0,8	300
Obveze prema dobavljačima	15	329,6	368,4	12
Porezi i doprinosi		101,2	247,4	144
Obveze za porez na dobit		160,1	22,9	(86)
Ostale kratkoročne obveze		65,4	49,5	(24)
Derivativni financijski instrumenti - kratkoročni		2,8	59,3	2.018
Otpremnine i jubilarne nagrade		1,0	0,8	(20)
Kratkoročna rezerviranja		66,9	29,3	(56)
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>807,5</b>	<b>970,2</b>	<b>20</b>
Obveze izravno povezane s imovinom namijenjenoj prodaji		5,4	-	n.a.
<b>Ukupno obveze</b>	<b>14</b>	<b>1.585,0</b>	<b>1.792,4</b>	<b>13</b>
<b>Ukupna pasiva</b>		<b>3.169,0</b>	<b>3.342,1</b>	<b>5</b>

Napomena: Reklasifikacija prethodnih razdoblja – vidi na stranici 13.



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

Za razdoblje završeno na dan 30. rujna 2022. i 2023. godine (u milijunima eura)

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.		Bilješka	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
<b>163,0</b>	<b>84,8</b>	<b>Dobit/(gubitak) razdoblja</b>		<b>374,1</b>	<b>158,1</b>	<b>(58)</b>
		<b>Korigirano za:</b>				
57,0	57,7	Amortizacija i umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i imovine s pravom korištenja (neto)		151,7	142,6	(6)
32,5	13,8	(Prihod)/trošak porez na dobit priznat u računu dobiti i gubitka		80,4	26,0	(68)
3,9	1,4	Vrijednosna usklađenja (neto)		12,2	7,6	(38)
(2,3)	(0,3)	Gubitak /(Dobitak) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(3,1)	(18,5)	497
(1,4)	4,0	(Dobit)/gubitak od tečajnih razlika		6,2	9,4	52
(0,4)	(0,7)	Prihodi od kamata		(0,4)	(1,9)	375
1,2	1,7	Rashodi od kamata		3,3	3,6	9
(1,6)	(6,3)	Udio u (dobiti)/gubitku u zajedničkom pothvatu obračunato metodom udjela		(0,9)	(6,4)	611
(1,7)	(1,7)	Ostali financijski gubici/(prihodi) priznati u dobiti		(3,7)	(2,3)	(38)
13,1	8,1	Povećanje/(smanjenje) rezerviranja		(4,1)	(24,1)	488
1,9	4,1	Kamate za napuštanje proizvodnih polja i ostalih rezerviranja		5,5	11,6	111
(24,2)	41,5	Neto (dobit)/ gubitak od derivativnih financijskih instrumenata i transakcija zaštite		3,2	19,4	506
0,0	-	Ostale negotovinske stavke		-	(2,6)	n.a.
<b>241,1</b>	<b>208,1</b>	<b>Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala</b>	<b>16</b>	<b>624,4</b>	<b>322,5</b>	<b>(48)</b>
		<b>Kretanje obrtnog kapitala</b>	<b>17</b>			
(40,1)	(16,9)	Smanjenje/(Povećanje) zaliha		(289,1)	(15,7)	(95)
(25,2)	(47,6)	Smanjenje/(Povećanje) potraživanja i predujmova		(264,0)	(30,6)	(88)
52,1	200,1	(Smanjenje)/Povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		96,7	175,3	81
<b>227,9</b>	<b>343,7</b>	<b>Novac iz operativnih aktivnosti</b>		<b>168,0</b>	<b>451,5</b>	<b>169</b>
(0,3)	0,3	Plaćeni porezi		(3,1)	(163,7)	5.181
<b>227,6</b>	<b>344,0</b>	<b>Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>164,9</b>	<b>287,8</b>	<b>75</b>
		<b>Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti</b>				
(76,1)	(49,2)	Plaćena kapitalna ulaganja te troškovi istraživanja i razvoja		(249,6)	(198,0)	(21)
(3,2)	(6,4)	Plaćena nematerijalna imovina		(5,9)	(11,8)	100
2,6	0,3	Primici od prodaje dugotrajne imovine		4,2	26,8	538
0,3	-	Ulaganja u vrijednosnice		(15,3)	(85,1)	456
-	-	Primici od vrijednosnica		-	43,4	n.a.
1,2	1,4	Primljene dividende od društava svrstanih u dugotrajnu financijsku imovinu i ostalih društava		1,2	1,4	17
4,9	2,6	Primljene kamate i ostali financijski prihodi		9,0	7,0	(22)
0,1	0,1	Dani zajmovi i depoziti (neto)		0,4	1,2	200
<b>(70,2)</b>	<b>(51,2)</b>	<b>Neto novčani odljev iz investicijskih aktivnosti</b>	<b>18</b>	<b>(256,0)</b>	<b>(215,1)</b>	<b>(16)</b>
		<b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>				
280,1	586,4	Povećanje zajmova		1.218,5	897,4	(26)
(445,1)	(570,9)	Otplata zajmova		(1.213,2)	(793,5)	(35)
(3,4)	(3,5)	Otplata dijela glavnice obveze po najmu (neto)		(10,0)	(10,2)	2
44,8	(38,0)	Otplata kamata po kratkoročnim kreditima i ostali troškovi financiranja		22,8	(34,1)	n.a.
(129,9)	(200,0)	Isplaćene dividende vlasnicima		(129,9)	(200,0)	54
<b>(253,5)</b>	<b>(226,0)</b>	<b>Neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(111,8)</b>	<b>(140,4)</b>	<b>26</b>
(96,1)	66,8	Neto povećanja/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(202,9)	(67,7)	(67)
255,9	90,8	Na dan 1. siječnja		349,1	226,6	(35)
(5,1)	1,3	Promjene tečajnih razlika		7,5	(0,2)	n.a.
154,7	158,9	Stanje na kraju razdoblja		153,7	158,7	3
(0,9)	0,5	Dopušteno prekoračenje		-	0,7	n.a.
<b>153,7</b>	<b>159,4</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti u izvještaju o financijskom položaju</b>		<b>153,7</b>	<b>159,4</b>	<b>4</b>

Pregled poslovnih rezultata INA Grupe po segmentima

VII-IX.2022.	VII-IX.2023.	(mil. EUR)	I-IX.2022.	I-IX.2023.	%
<b>Neto prihod od prodaje</b>					
323,9	134,1	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	716,8	431,6	(40)
1.526,9	1.195,7	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	3.543,3	2.835,9	(20)
43,8	55,1	Korporativno i Ostalo	122,1	156,9	29
(347,2)	(169,2)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(767,8)	(536,0)	(30)
<b>1.547,3</b>	<b>1.215,7</b>	<b>Ukupno</b>	<b>3.614,4</b>	<b>2.888,4</b>	<b>(20)</b>
<b>EBITDA*</b>					
243,3	78,8	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	518,3	293,2	(43)
12,8	83,1	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	157,4	60,7	(61)
0,0	3,0	Korporativno i Ostalo	(6,1)	(2,9)	(52)
(5,6)	(7,5)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(53,5)	(10,3)	(81)
<b>250,5</b>	<b>157,4</b>	<b>Ukupno</b>	<b>616,1</b>	<b>340,7</b>	<b>(45)</b>
<b>EBITDA bez jednokratnih stavki</b>					
243,3	78,8	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	518,3	293,2	(43)
12,8	83,1	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	157,4	60,7	(61)
0,0	3,0	Korporativno i Ostalo	(6,1)	(2,9)	(52)
(5,6)	(7,5)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(53,5)	(10,3)	(81)
<b>250,5</b>	<b>157,4</b>	<b>Ukupno</b>	<b>616,1</b>	<b>340,7</b>	<b>(45)</b>
<b>Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti</b>					
214,4	49,5	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	452,2	230,3	(49)
(9,6)	60,3	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	88,9	(2,3)	n.a.
(5,7)	(2,6)	Korporativno i Ostalo	(23,4)	(19,7)	(16)
(5,5)	(7,5)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(53,3)	(10,2)	(81)
<b>193,5</b>	<b>99,7</b>	<b>Ukupno</b>	<b>464,4</b>	<b>198,1</b>	<b>(57)</b>
<b>Dobitak/(gubitak) osnovne djelatnosti bez jednokratnih stavki</b>					
214,4	49,5	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	452,2	230,3	(49)
(9,6)	60,3	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	88,9	(2,3)	n.a.
(5,7)	(2,6)	Korporativno i Ostalo	(23,4)	(19,7)	(16)
(5,5)	(7,5)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(53,3)	(10,2)	(81)
<b>193,5</b>	<b>99,7</b>	<b>Ukupno</b>	<b>464,4</b>	<b>198,1</b>	<b>(57)</b>
<b>Nekretnine, postrojenja i oprema</b>					
568,0	532,0	Istraživanje i proizvodnja nafte i plina	568,0	532,0	(6)
998,9	1.093,2	Rafinerije i marketing uključujući Usluge kupcima i maloprodaja	998,9	1.093,2	9
123,5	135,5	Korporativno i Ostalo	123,5	135,5	10
(66,1)	(72,3)	Intersegmentalni transferi i konsolidacijske usklade	(66,1)	(72,3)	9
<b>1.624,3</b>	<b>1.688,4</b>	<b>Ukupno</b>	<b>1.624,3</b>	<b>1.688,4</b>	<b>4</b>

\*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-IX. 2023. iznosi (10,3) milijuna eura u odnosu na (53,5) milijuna eura u I-IX. 2022. godini.

## Osvrt na financijske rezultate i bilješke

### Skraćeni konsolidirani račun dobiti i gubitka

#### Bilješka

- 1 **Prihodi od ugovora s kupcima** u I.-IX. 2023. godini iznosili su 2.888,4 milijuna eura te su 20% niži u odnosu na I.-IX. 2022., a uglavnom uslijed pada cijena ugljikovodika i kotacija proizvoda
- 2 **Troškovi sirovina, materijala i energije** su niži za 37% u odnosu na I.-IX. 2022. i iznosili su (929,9) milijuna eura, odražavajući različitu dinamiku prerade
- 3 U okviru ostalih **operativnih troškova** ostvarenih u I.-IX. 2023. godine:
  - Ostali materijalni troškovi niži su za 12% i iznose (192,8) milijuna eura, uglavnom zbog nižih troškova transporta i utjecaja nižih cijena nafte
  - Nematerijalni troškovi iznosili su (51,9) milijuna eura te su bili 6% viši u odnosu na I.-IX. 2022. godine uglavnom zbog rasta cijena intelektualnih i drugih usluga, te viših premija osiguranja
  - Amortizacija i umanjenje vrijednosti (neto) u iznosu od (142,6) milijuna eura su 6% niže u odnosu na I.-IX. 2022.
  - U razdoblju I.-IX. 2023. vrijednosna usklađenja negativno su utjecala u iznosu (7,6) milijun eura u odnosu na negativan utjecaj u razdoblju I.-IX. 2022. godine u iznosu (12,2) milijuna eura, uglavnom zbog većeg umanjenja vrijednosti materijala
  - Rezerviranja su imala negativan učinak u iznosu od (26,2) milijuna eura u I.-IX. 2023. u odnosu na negativan učinak u I.-IX. 2022. u iznosu od (22,8) milijuna eura
- 4 **Troškovi osoblja** u iznosu od (187,4) milijuna eura su 12% viši u odnosu na I.-IX. 2022. godine zbog povećanja plaća uslijed inflacije
- 5 **Nabavna vrijednost prodane robe** u I.-IX. 2023. je na razini I.-IX. 2022. te je iznosila (1.282,4) milijuna eura
- 6 **Neto rezultat iz financijskih aktivnosti** je negativan u I.-IX. 2023. godine uglavnom kao rezultat:
  - Neto gubitak od tečajnih razlika u I.-IX. 2023. iznosio je (9,2) milijuna eura dok je u I.-IX. 2022. gubitak iznosio (6,2) milijuna eura
  - Rashodi od kamata iznosili su (15,0) milijuna eura, a prihodi od kamata 1,9 milijuna eura u I.-IX. 2023., dok su u I.-IX. 2022. rashodi od kamata iznosili (8,7) milijuna eura, a prihodi od kamata 0,4 milijuna eura
  - Ostala financijska dobit iznosila je 2,0 milijuna eura u I.-IX. 2023., u odnosu na 3,7 milijuna eura dobiti u I.-IX. 2022.
- 7 **Trošak poreza tekuće godine** u I.-IX. 2023. iznosio je (26,0) milijuna eura u odnosu na (80,4) milijuna eura troška od poreza u I.-IX. 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 30. rujna 2023. i 2022. godine.

### Skraćeni konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

#### Bilješka

- 8 Na dan 30. rujna 2023. **ukupna aktiva** INA Grupe iznosila je 3.342,1 milijuna eura te je 5% viša nego 31. prosinca 2022.
- 9 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2023. godine, INA Grupa uložila je 11,8 milijuna eura u **nematerijalnu imovinu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 5,8 milijuna eura
- 10 U razdoblju zaključno s 30. rujna 2023. godine INA Grupa je uložila 186,4 milijuna eura u **nekretnine, postrojenja i opremu**. Utjecaj amortizacije na smanjenje knjigovodstvene vrijednosti iznosi 120,7 milijuna eura
- 11 **Zalihe** su iznosile 422,6 milijuna eura i povećale su se u odnosu na 398,0 milijuna eura na 31. prosinca 2022. godine u skladu s većim uvozom nafte u razdoblju VII.-IX. 2023.
  - Tijekom I.-IX. 2023. godine, priznato je ukidanje vrijednosnog usklađenja rafinerijskih proizvoda i nedovršene proizvodnje u iznosu od 23,3 milijuna eura (u I.-IX. 2022., 23,1 milijuna eura priznato je kao vrijednosno usklađenje rafinerijskih proizvoda i nedovršene proizvodnje) unutar linije „Promjene stanja zaliha gotovih proizvoda i nedovršene proizvodnje“ u računu dobiti i gubitka
  - Tijekom I.-IX. 2023. godine, efekt vrijednosnog usklađenja robe iznosio je 4,3 milijuna eura (u I.-IX. 2022., 0,1 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 375,1 milijuna eura što je 3% više nego 31. prosinca 2022.
- 13 **Upisani kapital** na dan 30. rujna 2023. godine iznosi 1.200,0 milijuna eura. Odlukom Glavne skupštine i temeljem zakonske obveze usklađivanja temeljnog kapitala nakon konverzije hrvatske kune u euro, upisani kapital je povećan sa 1.194,5 milijuna eura na 1.200 milijuna eura.
- 14 Na dan 30. rujna 2023. **ukupne obveze** iznosile su 1.792,4 milijuna eura što je 13% više nego 31. prosinca 2022. Neto dug INA Grupe iznosi 284,4 milijuna eura te se povećao u odnosu na 31. prosinca 2022. **Omjer duga i kapitala** povećao se s 5,4% 31. prosinca 2022. na 15,5% 30. rujna 2023. godine
- 15 **Obveze prema dobavljačima** povećale su se 12% u odnosu na 31. prosinca 2022. na iznos od 368,4 milijuna eura uslijed većeg uvoza nafte u razdoblju VII.-IX. 2023. godine



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

### Bilješka

- 16 **Operativni novčani tijek prije promjena obrtnog kapitala** iznosio je 322,5 milijuna eura u I.-IX. 2023. godine, što predstavlja smanjenje u odnosu na I.-IX. 2022., te je u skladu s promjenom u ostvarenoj EBITDA isključujući negotovinske stavke
- 17 **Promjene u kretanjima obrtnog kapitala** utjecale su na operativni novčani tijek pozitivno u iznosu od 129,0 milijuna eura, prvenstveno zbog:
- Povećanje vrijednosti zaliha od (15,7) milijuna eura uglavnom se odnosi na veće količine
  - Povećanje potraživanja u iznosu od (30,6) milijuna eura
  - Povećanje obveza prema dobavljačima u iznosu od 175,3 milijuna eura uglavnom odražavajući veće količine u skladu s dinamikom proizvodnje
- 18 **Odljev novčanih sredstava od investicijskih aktivnosti** iznosio je (215,1) milijun eura, uglavnom povezano s intenzivnim ulaganjima u rafinerijsko poslovanje i akvizicijom OMV-a, i niži je u usporedbi s (256,0) milijuna eura odljeva u I.-IX. 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 CO<sub>2</sub>. Ako su stavke u konsolidiranim financijskim izvještajima izmijenjene, svi usporedni iznosi su reklasificirani.

INA Grupa je u financijskim izvještajima 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 3,6 milijuna eura. Također, Grupa je tijekom I.-III. 2022. godine iskazala umanjene vrijednosti dva naftna polja u Egiptu u iznosu od 11,4 milijuna eura s poreznim efektom u iznosu 2 milijuna eura. Budući da su uvjeti koji su doveli do umanjenja vrijednosti postojali u prethodnim razdobljima, iznosi su naknadno ispravljani u financijskim izvještajima za 2022. godinu te je sukladno tome ispravljeno i prvo tromjesečje 2022. godine. Neto efekt je povećanje dobiti razdoblja za 5,6 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 s usvojenom računovodstvenom politikom i MSFI 36 - umanjene vrijednosti imovine, INA provodi testiranje vrijednosti imovine na kraju svakog izvještajnog razdoblja ako su pokazatelji umanjenja vrijednosti imovine ocijenjeni kao značajni. U razdoblju I.-IX. 2022. i 2023. godine nije bilo jednokratnih stavki koje bi utjecale na rezultat.

### Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Procedure upravljanja rizicima INA Grupe su detaljnije pojašnjene u llinim konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima za godinu završenu na dan 31. prosinca 2022. godine.

Na dan 30. rujna 2023. 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 504 milijuna eura, isključujući dozvoljena prekoračenja i kreditne linije za financiranje kupovine nafte i derivata
- Ugovoreni i raspoloživi dugoročnih kreditnih linija u iznosu od 300 milijun eura
- Izdana dugoročna obveznica u iznosu 265 milijuna eura s fiksnom godišnjom kamatnom stopom i dospijećem 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. rujna 2023. godine, te se ne očekuje da će ugroziti kontinuitet poslovanja Grupe.

## Promjena kapitala

	Upisani kapital	Zakonske rezerve	Rezerve fer vrijednosti	Ostale rezerve	Zadržana dobit/(preneseni gubitak)	Udjeli vlasnika matice	Nekontro-lirajući 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	-	-	-	-	373,2	373,2	0,9	374,1
Ostala sveobuhvatna dobit, neto	-	-	5,9	10,9	-	16,8	-	16,8
<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak/(gubitak)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,9</b>	<b>10,9</b>	<b>373,2</b>	<b>390,0</b>	<b>0,9</b>	<b>390,9</b>
Transfer na zakonske rezerve i ostale rezerve	-	6,8	-	-	(6,8)	-	-	-
Isplaćena dividenda	-	-	-	-	(130,2)	(130,2)	-	(130,2)
<b>Stanje 30. rujna 2022. godine</b>	<b>1.194,5</b>	<b>33,2</b>	<b>54,0</b>	<b>218,2</b>	<b>202,6</b>	<b>1.702,5</b>	<b>2,9</b>	<b>1.705,4</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	-	-	-	-	157,8	157,8	0,3	158,1
Ostali sveobuhvatni gubitak, neto	-	-	14,3	(6,7)	-	7,6	-	7,6
<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak/(gubitak)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,3</b>	<b>(6,7)</b>	<b>157,8</b>	<b>165,4</b>	<b>0,3</b>	<b>165,7</b>
Transfer na zakonske rezerve i ostale rezerve	-	12,2	-	-	(12,2)	-	-	-
Povećanje temeljnog kapitala uslijed konverzije HRK u EUR	5,5	(5,5)	-	-	-	-	-	-
Isplaćena dividenda	-	-	-	-	(200,0)	(200,0)	-	(200,0)
<b>Stanje 30. rujna 2023. godine</b>	<b>1.200,0</b>	<b>39,9</b>	<b>72,3</b>	<b>207,7</b>	<b>26,6</b>	<b>1.546,5</b>	<b>3,2</b>	<b>1.549,7</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.-IX. 2023. godine:

INA Grupa	Prihodi od prodaje roba i usluga	Nabava robe iz odnosa s povezanim stranama
mil. EUR	30.9.2023.	30.9.2023.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	0,6	6,9
<b>Vladajuće društvo</b>		
MOL Nyrt.	117,2	89,0
<b>Društvo koje kontrolira vladajuće društvo</b>		
Tifon d.o.o.	110,6	0,8
MOL Serbia d.o.o.	24,9	-
MOL Slovenija d.o.o.	2,4	-
MOL Petrochemicals Co. Ltd.	1,5	-
Geoinform Kft.	0,3	0,1
Petrolszolg Kft.	0,2	1,5
MOL Commodity Trading Kft.	-	37,5
SLOVNAFT, a.s.	-	149,0
MOL LUB Kft.	-	0,1
IES - Italiana Energia e Servizi S.p.A	-	0,6
FGSZ Zrt.	-	0,2

INA Grupa	Potraživanja od povezanih strana	Obveze prema povezanim stranama
mil. EUR	30.9.2023.	30.9.2023.
<b>Društva raspoloživa za prodaju</b>		
JANAF d.d. Zagreb	0,2	1,0
<b>Vladajuće društvo</b>		
MOL Nyrt.	7,1	24,2
<b>Društvo koje kontrolira vladajuće društvo</b>		
Tifon d.o.o.	19,6	0,4
MOL Serbia d.o.o.	0,8	0,1
MOL Commodity Trading Kft.	28,4	37,2
MOL Slovenija d.o.o.	0,8	0,8
Petrolszolg Kft.	0,2	-
Geoinform Kft.	-	0,1
SLOVNAFT, a.s.	0,1	80,4
MOL Pakistan	-	0,1

### Izjava o odgovornosti

Konsolidirani financijski izvještaji INA Grupe za I.-IX. 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 tokove.

#### Uprava:

- Zsuzsanna Ortutay – Predsjednica Uprave
- Zsombor Marton – član Uprave
- Krisztián Pulay – član Uprave
- Miroslav Skalicki – član Uprave
- dr.sc. Hrvoje Šimović – član Uprave
- Marin Zovko – član Uprave