



**JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo**  
**Zagreb, Miramarska cesta 24**

## **FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**

**za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2011.**



**Zagreb, listopad 2011. godine**





**JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo**  
**Zagreb, Miramarska cesta 24**

**Odluka: 170/2011; 172/2011**


***Prihvaćeno od Uprave, dana 19. listopada 2011. godine***

*Izveštaji ne podliježu reviziji niti uvidu u poslovanje od strane eksternog revizora.*

*Izveštaji su razmatrani od strane Revizorskog i Nadzornog odbora.*

*Izveštaji će biti, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, javno objavljeni 28. listopada 2011. godine.*

Izradili:  
Milka Žgela   
Lucijana Strnad 

Pregledao:  
Ivan Lucić 

Odobrio:  
Ante Markov 

---

I.	Financijski izvještaji.....	1
	I.1. Bilanca.....	2
	I.2. Račun dobiti i gubitka.....	4
	I.3. Izvještaj o novčanom tijeku.....	5
	I.4. Izvještaj o promjenama kapitala .....	6
	I.5. Bilješke uz financijske izvještaje .....	7
	I.5.1. Bilješke uz bilancu.....	7
	I.5.2. Bilješke uz izvještaj o novčanom tijeku.....	10
II.	Međuizvještaj posloводства.....	11
	II.1. Sažetak poslovnih rezultata.....	12
	II.2. Izvještaj o uspješnosti poslovanja.....	13
	II.3. Kapitalna ulaganja.....	19
	II.4. Poslovni odnosi s povezanim stranama.....	21
	II.5. Značajni poslovni događaji u tekućem obračunskom razdoblju.....	23
	II.6. Značajni poslovni događaji nakon proteka obračunskog razdoblja.....	24
	II.7. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine.....	24
	II.8. Zapošljavanje .....	25
III.	Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	

**I. Financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2011. godine i tromjesečni financijski izvještaji za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 2011. godine**

Prezentirani financijski izvještaji sastavljeni su temeljem odredbi iz Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 88/08, 146/08, 74/09) i Pravila Zagrebačke burze, u formi i strukturi propisanoj Pravilnikom o obliku i sadržaju financijskih izvještaja Izdavatelja za razdoblja tijekom godine, koju je donijela Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, 26. travnja 2011. godine (Narodne novine broj 47/11).

Načela priznavanja i vrednovanja poslovnih transakcija u skladu su s temeljnim odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja i Računovodstvenom politikom Društva, koja se primjenjuje i na sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja. Odstupanje od Računovodstvene politike učinjeno je kod priznavanja nerealiziranih tečajnih razlika, koje su u izvještajima za ispod godišnja razdoblja priznate u odgođene prihode i odgođene rashode. Privremena promjena računovodstvene politike za obračunska razdoblja tijekom godine temelji se na neizvjesnosti kretanja tečaja inozemnih valuta.

Računovodstvene politike Društva prezentirane su uz godišnje financijske izvještaje.

U Bilješkama se prikazuju samo materijalno značajne promjene u odnosu na stanje na kraju prethodne poslovne godine, odnosno informacije koje su bitne za razumijevanje prezentiranih izvještaja.

<b>BILANCA</b>			
stanje na dan 30.09.2011.			
Obveznik: JADRANSKI NAFTAOVOD d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	<b>250.247.340</b>	<b>0</b>
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	<b>2.616.515.345</b>	<b>2.685.492.445</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	<b>78.340.931</b>	<b>77.460.559</b>
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	77.482.520	75.546.820
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	858.411	1.913.739
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	<b>2.534.612.450</b>	<b>2.604.476.873</b>
1. Zemljište	011	378.301.480	380.801.480
2. Građevinski objekti	012	1.025.698.761	940.273.560
3. Postrojenja i oprema	013	361.012.660	340.796.360
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	14.218.723	12.457.683
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	28.812.141	56.161.453
7. Materijalna imovina u pripremi	017	503.489.959	650.907.611
8. Ostala materijalna imovina	018	223.078.726	223.078.726
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	<b>30.182</b>	<b>42.755</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	30.182	42.755
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	<b>197.994</b>	<b>178.470</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	197.994	178.470
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	<b>3.333.788</b>	<b>3.333.788</b>
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>534.263.590</b>	<b>726.921.263</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	<b>7.756.330</b>	<b>8.172.460</b>
1. Sirovine i materijal	036	7.756.330	8.172.460
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039		
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	<b>71.104.540</b>	<b>48.775.149</b>
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	10.272.372	10.280.934
2. Potraživanja od kupaca	045	30.800.060	20.544.620
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	37.764	49.384
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	4.326.575	15.764.926
6. Ostala potraživanja	049	25.667.769	2.135.285
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	<b>239.197.169</b>	<b>306.582.040</b>
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	400.000	549.840
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	238.797.169	306.032.200
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	<b>216.205.551</b>	<b>363.391.614</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>188.366</b>	<b>1.237.577</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>3.401.214.641</b>	<b>3.413.651.285</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>2.086.690.943</b>	<b>2.086.690.943</b>

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>3.188.816.029</b>	<b>3.186.246.284</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	2.720.676.600	2.720.676.600
II. KAPITALNE REZERVE	064	53.585	53.585
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	175.721.976	231.597.347
1. Zakonske rezerve	066	18.254.093	23.575.674
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	157.467.883	208.021.673
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	185.932.259	185.932.259
1. Zadržana dobit	073	185.932.259	185.932.259
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	106.431.609	47.986.493
1. Dobit poslovne godine	076	106.431.609	47.986.493
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>41.471.666</b>	<b>42.931.869</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	1.597.677	1.597.677
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	39.873.989	41.334.192
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>83.180.092</b>	<b>85.019.937</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	83.180.092	85.019.937
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>76.236.406</b>	<b>89.709.713</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096		
4. Obveze za predujmove	097		812.742
5. Obveze prema dobavljačima	098	61.453.116	71.749.223
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	3.453.432	3.502.209
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	5.672.215	3.019.390
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	5.657.643	10.626.149
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>11.510.448</b>	<b>9.743.482</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>3.401.214.641</b>	<b>3.413.651.285</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>2.086.690.943</b>	<b>2.086.690.943</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		
Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.			

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
 u razdoblju 01.01.2011. do 30.09.2011.

Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>335.206.114</b>	<b>122.295.670</b>	<b>286.409.718</b>	<b>94.427.263</b>
1. Prihodi od prodaje	112	333.939.534	122.074.780	281.020.841	90.415.600
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.266.580	220.890	5.388.877	4.011.663
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>224.382.082</b>	<b>77.859.458</b>	<b>234.519.286</b>	<b>78.937.427</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	35.273.223	14.016.046	36.269.817	12.507.478
a) Troškovi sirovina i materijala	117	4.003.257	1.376.893	4.889.023	1.524.526
b) Troškovi prodane robe	118				
c) Ostali vanjski troškovi	119	31.269.966	12.639.153	31.380.794	10.982.952
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	48.864.620	16.370.507	54.009.252	18.168.872
a) Neto plaće i nadnice	121	26.222.668	8.855.693	29.878.332	10.016.280
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	15.468.878	5.112.489	16.210.720	5.481.563
c) Doprinosi na plaće	123	7.173.074	2.402.325	7.920.200	2.671.029
4. Amortizacija	124	111.403.925	37.056.622	120.221.191	40.020.454
5. Ostali troškovi	125	27.271.954	9.887.751	22.450.666	7.712.091
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129	1.568.360	528.532	1.568.360	528.532
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>9.299.105</b>	<b>3.535.290</b>	<b>12.516.896</b>	<b>5.468.991</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	8.456.573	3.344.686	8.283.939	4.148.692
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	842.532	190.604	4.232.957	1.320.299
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>5.792.137</b>	<b>3.104.203</b>	<b>4.424.212</b>	<b>1.126.789</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	5.792.137	3.104.203	4.424.212	1.126.789
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>344.505.219</b>	<b>125.830.960</b>	<b>298.926.614</b>	<b>99.896.254</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>230.174.219</b>	<b>80.963.661</b>	<b>238.943.498</b>	<b>80.064.216</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>114.331.000</b>	<b>44.867.299</b>	<b>59.983.116</b>	<b>19.832.038</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	114.331.000	44.867.299	59.983.116	19.832.038
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>22.866.200</b>	<b>8.973.460</b>	<b>11.996.623</b>	<b>3.966.407</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>91.464.800</b>	<b>35.893.839</b>	<b>47.986.493</b>	<b>15.865.631</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	91.464.800	35.893.839	47.986.493	15.865.631
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>91.464.800</b>	<b>35.893.839</b>	<b>47.986.493</b>	<b>15.865.631</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>91.464.800</b>	<b>35.893.839</b>	<b>47.986.493</b>	<b>15.865.631</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

<b>IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda</b>			
u razdoblju 01.01.2011. do 30.09.2011.			
Obveznik: JADRANSKI NAFTAVOOD d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	114.331.000	59.983.116
2. Amortizacija	002	111.403.925	120.221.191
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		13.473.307
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		22.329.392
5. Smanjenje zaliha	005	246.303	
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>225.981.228</b>	<b>216.007.006</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	100.801.437	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	336.159	
3. Povećanje zaliha	010		416.130
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	30.806.374	19.902.637
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>131.943.970</b>	<b>20.318.767</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>94.037.258</b>	<b>195.688.239</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	46.740	103.252
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	2.652.738	8.274.608
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>2.699.478</b>	<b>8.377.860</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	141.358.543	189.344.178
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	204.450.441	67.226.960
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>345.808.984</b>	<b>256.571.138</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>343.109.506</b>	<b>248.193.278</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	285.996.960	250.247.340
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>285.996.960</b>	<b>250.247.340</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	10.817.309	0
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		50.556.238
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>10.817.309</b>	<b>50.556.238</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>275.179.651</b>	<b>199.691.102</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	<b>039</b>	26.107.403	147.186.063
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	<b>040</b>	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	154.770.763	216.205.551
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	26.107.403	147.186.063
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	180.878.166	363.391.614



<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA</b>			
za razdoblje od 01.01.2011. do 30.09.2011.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	2.720.676.600	2.720.676.600
2. Kapitalne rezerve	002	53.585	53.585
3. Rezerve iz dobiti	003	172.388.188	228.263.559
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	185.932.259	185.932.259
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	106.431.609	47.986.493
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>3.185.482.241</b>	<b>3.182.912.496</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	3.333.788	3.333.788
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>3.333.788</b>	<b>3.333.788</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom  
 Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

## I.5. Bilješke uz financijske izvještaje

### I.5.1. Bilješke uz bilancu

Ukupna imovina Društva na datum obračuna iznosi 3.413,7 mil. kuna i za 12,4 mil. kuna je veća od stanja na dan 31. prosinca 2010. godine.

U strukturi imovine udjel dugotrajne materijalne imovine iznosi 78,7%, što je neznatno više u odnosu na stanje na početku godine. Kod kratkotrajne imovine, osim značajnog porasta bilježi se i promjena u strukturi.

Vlastiti izvori sredstava čine 93,3% ukupnih izvora sredstava i neznatno su smanjeni u odnosu na prethodnu godinu zbog isplate dividende u iznosu od 50,6 mil. kuna. Podsjećamo da je Odluka o raspodjeli ostatka dobiti za 2010. godinu usvojena na Glavnoj skupštini koja je održana 5. srpnja 2011. godine. Ukupne obveze Društva veće su za 9,6% u odnosu na stanje na početku godine, uz promjenu u strukturi.

#### **Bilješka br. 1. Potraživanja za upisani a neuplaćeni kapital**

Na dan 30. rujna 2011. godine nije evidentirano potraživanje za upisani a neuplaćeni kapital jer je posljednji obrok dokapitalizacije, u iznosu od 250,2 mil. kuna, uplaćen od strane HANDA-e.

#### **Bilješka br. 2. Dugotrajna imovina**

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne imovine, iskazana u iznosu od 2.685,5 mil. kuna, veća je u odnosu na početno stanje za 69,0 mil. kuna.

Iskazano povećanje najvećim dijelom se odnosi na stavku dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine i rezultat je sljedećih transakcija:

tisuće kuna	1. siječnja do 30. rujna
➤ ulaganja u investicije u tijeku	148.473
➤ ulaganja u nabavu osnovnih sredstava stavljenih u upotrebu	13.522
➤ povećanja predujma za nabavu imovine	27.349
➤ neotpisane vrijednosti otuđene imovine	(139)
➤ obračunate amortizacije	(120.221)

**Bilješka br. 3. Kratkotrajna imovina**

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 726,9 mil. kuna, povećana je za 192,7 mil. kuna u odnosu na početno stanje. U promatranom obračunskom razdoblju bilježi se nominalno povećanje novca i novčanih ekvivalenata za 147,2 mil. kuna i povećanje kratkotrajne financijske imovine za 67,4 mil. kuna, uz smanjenje potraživanja za 22,3 mil. kuna. Povećanje novčanih sredstava najvećim dijelom je rezultat uplate posljednje rate dokapitalizacije od strane HANDA-e u lipnju 2011. godine.

**Bilješka br. 4. Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca smanjena su za 10,3 mil. kuna u odnosu na stanje na početku godine, a odnose se na:

tisuće kuna	30. rujna	1. siječnja
Kupce u zemlji	10.744	10.075
Kupce u inozemstvu	9.801	20.725
<b>Ukupno</b>	<b>20.545</b>	<b>30.800</b>

Potraživanja od kupaca u zemlji na dan 30. rujna najvećim se dijelom odnose na nedospjela potraživanja.

Potraživanja od kupaca u inozemstvu odnose se, kako na dan 30. rujna tako i na dan 1. siječnja, u potpunosti na nedospjela potraživanja.

Prosječno vrijeme naplate potraživanja od kupaca u zemlji za devetomjesečno razdoblje iznosilo je 27 dana, dok su se potraživanja od kupaca u inozemstvu naplaćivala u roku od 19 dana.

**Bilješka br. 5. Kapital i rezerve**

Tijekom tekućeg obračunskog razdoblja vlastiti izvori sredstava, iskazani u iznosu od 3.186,2 mil. kuna, neznatno su smanjeni u odnosu na završno stanje prethodne godine temeljem većeg iznosa dividende za 2010. godinu koja je isplaćena u kolovozu 2011. godine od ostvarene dobiti tekućeg obračunskog razdoblja.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.720,7 mil. kuna, a sastoji se od 1.007.658 redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti od 2.700 kuna (742.846 dionica serije A i 264.812 dionica serije B). Uplatom zadnje rate dokapitalizacije od strane HANDA-e 28.06.2011. godine plaćeno je svih 264.812 dionica serije B.

U Središnjem klirinškom depozitarnom društvu (SKDD) brisana su ograničenja koja su bila upisana za dionicu serije B čime se one izjednačavaju u pravima s dionicom serije A. Formalna konverzija dionica serije B u dionice serije A provest će se na temelju odluke Glavne skupštine, koju je potrebno donijeti na sljedećoj sjednici.

Zarada po dionici u tekućem obračunskom razdoblju iznosila je 50,68 kuna po dionici. Zarada po dionici temelji se na neto rezultatu vlasnika redovnih dionica i ponderiranom prosjeku broja redovnih dionica.

Tržišna vrijednost dionica u obračunskom razdoblju kretala se od 2.400 do 3.520 kuna po dionici, a u trećem tromjesečju od 2.400 do 3.050 kuna po dionici.

Prema evidenciji SKDD-a na dan 30. rujna 2011. godine nije evidentirana promjena u vlasničkoj strukturi. Podsjećamo da je Vlada Republike Hrvatske na 150. sjednici, održanoj dana 15.09.2011. godine, donijela odluku o prijenosu 10,66% udjela Jadranskog naftovoda d.d. u Umirovljenički fond.

#### **Bilješka br. 6. Dugoročne obveze**

Dugoročne obveze, u ukupnom iznosu od 85,0 mil. kuna, neznatno su povećane u odnosu na stanje na početku godine, a odnose se na obveze za glavnice i kamate po kreditu Centralne Banke Libija. Navedene obveze ne mogu se otplaćivati jer su predmet sukcesije između zemalja slijednica bivše Jugoslavije. Posljednji sastanak Odbora za raspodjelu financijske imovine i obveza bivše SFRJ na kojem je razmatrano predmetno pitanje održan je u veljači 2006. godine. Na kredit Društvo obračunava 5% fiksnih kamata.

#### **Bilješka br. 7. Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima, u ukupnom iznosu od 71,7 mil. kuna, povećane su u odnosu na završno stanje prethodne godine za 10,3 mil. kuna ili 16,8%, i podmiruju se sukladno rokovima dospjeća.

Prosječni broj dana podmirenja obveza prema dobavljačima u obračunskom razdoblju iznosio je 38 dana. Struktura ovih obveza je sljedeća:

tisuće kuna	30. rujna	1. siječnja
Dobavljači u zemlji za obrtna sredstva	15.620	13.979
Dobavljači u zemlji za nekretnine, postrojenja i opremu	56.042	46.383
Dobavljači u inozemstvu za obrtna sredstva	-	232
Dobavljači u inozemstvu za nekretnine, postrojenja i opremu	87	859
<b>Ukupno</b>	<b>71.749</b>	<b>61.453</b>

**I.5.2. Bilješke uz Izvještaj o novčanom tijeku**

Na datum sastavljanja izvještaja bilježi se nominalno povećanje novca i novčanih ekvivalenata u odnosu na početno stanje za 147,2 mil. kuna, kao rezultat većih primitaka od poslovnih i financijskih aktivnosti od izdataka za investicijske aktivnosti.

Iz poslovnih aktivnosti ostvaren je pozitivan novčani tijek u iznosu od 195,7 mil. kuna kao rezultat naplate potraživanja od kupaca (330,5 mil. kuna) i ostalih potraživanja (35,4 mil. kuna), te podmirenja obveza prema dobavljačima za obrtna sredstva (65,8 mil. kuna), isplate plaća zaposlenicima (56,5 mil. kuna) i ostalih izdataka.

Iskazano neto smanjenje novčanog tijeka iz investicijskih aktivnosti od 248,2 mil. kuna predstavlja izdatke za ulaganja u investicije (189,3 mil. kuna), smanjenje novčanih sredstava temeljem reklasifikacije novčanih sredstava u financijsku imovinu (67,2 mil. kuna) i primitak od naplate kamata (8,3 mil. kuna).

Novčane primitke od financijskih aktivnosti čini uplata zadnje rate dokapitalizacije od strane HANDA-e (250,2 mil. kuna), a novčane izdatke isplata dividende (50,6 mil. kuna), što je rezultiralo povećanjem novčanog tijeka iz financijskih aktivnosti u iznosu od 199,7 mil. kuna.

**JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo**  
**Zagreb, Miramarska cesta 24**

*Temeljem odredbi iz članka 250. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima i odredbi iz članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala, Uprava dioničkog društva JADRANSKI NAFTOVOD, sastavila je*

## **II. MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA**

**za razdoblje siječanj – rujan 2011. godine**

**Zagreb, listopad 2011. godine**

## II.1. Sažetak poslovnih rezultata

- *Transportirano je ukupno 4,3 mil. tona nafte, što je 17,4% manje od istog razdoblja prethodne godine i 24,1% manje od planirane razine transporta. Ostvareno je smanjenje transporta u odnosu na plan za sve kupce osim za NIS za kojeg je transportirano 5,6% više.*
- *Ukupni prihodi u iznosu od 298,9 mil. kuna za 13,2% su manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, i za 8,8% od plana. Prihodi od temeljne djelatnosti društva – transporta nafte i skladištenja nafte i naftnih derivata, iznose 278,2 mil. kuna i manji su za 16,3% od ostvarenja prethodne godine, a za 12,7% od planiranih vrijednosti. Iskazana smanjenja posljedica su smanjenja prihoda od transporta i skladištenja nafte, kako u odnosu na prethodnu godinu tako i u odnosu na plan, dok su prihodi od skladištenja derivata na razini ostvarenja prethodne godine i plana.*
- *Ukupni rashodi iznose 238,9 mil. kuna i povećani su za 8,8 mil. kuna ili 3,8% u odnosu na iskazane rashode u prethodnoj godini. U odnosu na plan bilježi se nominalno smanjenje ukupnih rashoda za 27,1 mil. kuna ili 10,2%. Poslovni rashodi čine 98,1% ukupnih rashoda u tekućem razdoblju.*
- *U izvještajnom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 12,5 mil. kuna.*
- *Bruto dobit razdoblja, u iznosu od 60,0 mil. kuna, niža je od ostvarene dobiti u istom razdoblju prethodne godine zbog niže razine prihoda i više razine rashoda. U odnosu na planiranu dobit bilježi se smanjenje od 2,8%. Iskazana neto dobit, u iznosu od 48,0 mil. kuna, čini 16,1% ukupnih prihoda, odnosno 16,8% poslovnih prihoda.*
- *Vrijednost novih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu, uključivo i povećanje danih predujmova, iznosi 189,3 mil. kuna a financiranje je izvršeno iz vlastitih financijskih sredstava.*

## II.2. Izvještaj o uspješnosti poslovanja

U tekućem obračunskom razdoblju ostvareni su ukupni prihodi u iznosu od 298,9 mil. kuna i ukupni rashodi u iznosu od 238,9 mil. kuna, što je rezultiralo dobitkom u iznosu od 60,0 mil. kuna. Iskazani dobitak čini 20,1% ukupnih prihoda i rezultat je, najvećim dijelom, ostvarene dobiti iz poslovnih aktivnosti. Za promatrano razdoblje planirana je dobit u iznosu od 61,7 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 95,8%, dok poslovni rashodi čine 98,1% ukupnih rashoda.

### Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 286,4 mil. kuna, niži su za 14,6% nego u istom razdoblju prethodne godine i za 11,4% od planiranih prihoda.

Struktura poslovnih prihoda:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2011 / 2010	Indeks 2011 / Plan
Prihodi od prodaje u zemlji	141.834	141.695	165.735	100,1	85,6
Prihodi od prodaje u inozemstvu	139.187	192.244	153.119	72,4	90,9
Ostali poslovni prihodi	5.389	1.267	4.485	425,3	120,2
<b>Ukupno</b>	<b>286.410</b>	<b>335.206</b>	<b>323.339</b>	<b>85,4</b>	<b>88,6</b>

Prihodi od prodaje u zemlji i inozemstvu odnose se na prihode iz temeljnih djelatnosti Društva uključivo i zaračunane naknade za korištenje raznih usluga u luci Omišalj. Ostali poslovni prihodi odnose se na prihode od iznajmljivanja imovine Društva i ostale izvanredne prihode.

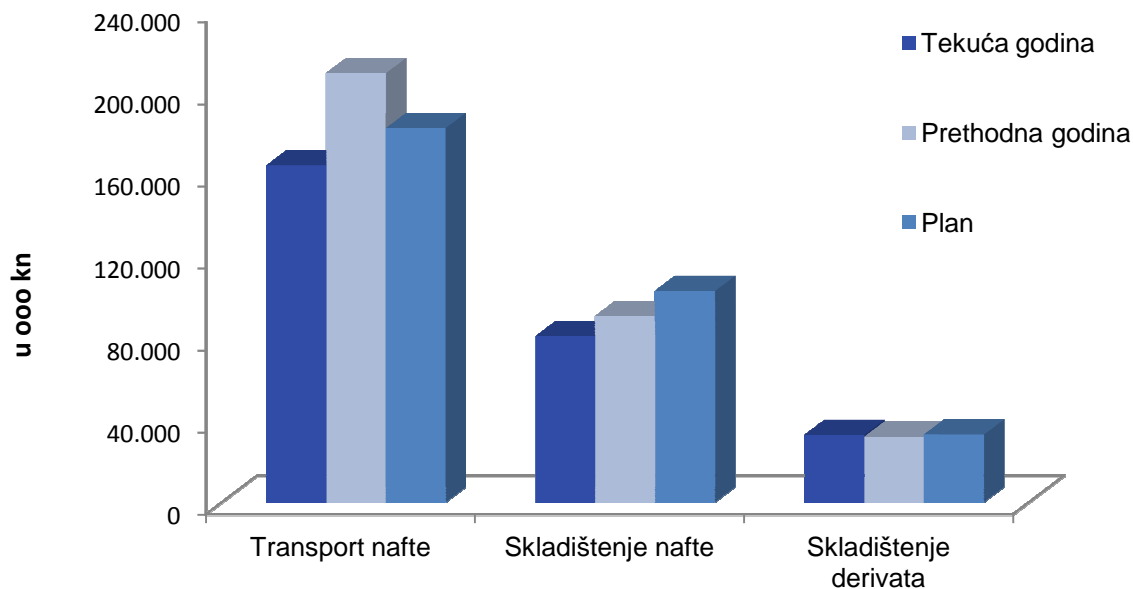
Prihodi od prodaje u zemlji, koji čine 49,5 % poslovnih prihoda tekućeg obračunskog razdoblja, bilježe rast u odnosu na prethodnu godinu te povećanje udjela u strukturi poslovnih prihoda. Planirana razina ovih prihoda nije ostvarena zbog manjeg obujma djelatnosti.

Prihodi od prodaje u inozemstvu značajno su smanjeni u odnosu na prethodnu godinu (27,6%) i nešto manje u odnosu na plan (9,1%). Unatoč smanjenju ovi prihodi još uvijek čine 48,6% poslovnih prihoda što se može ocijeniti značajnim.



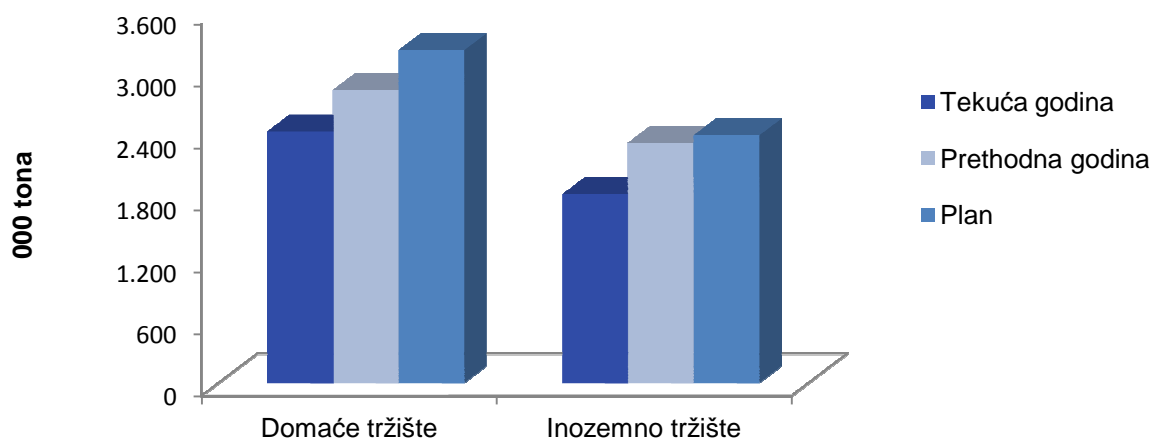
**Prihodi od temeljne djelatnosti po segmentima**

<i>u tisućama kuna</i>	Ostvarenje I-IX 2011	Ostvarenje I-IX 2010	Plan I-IX 2011	Indeks 2011/2010	Indeks 2011/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
<b>1. Transport nafte</b>	<b>164.311</b>	<b>209.393</b>	<b>182.521</b>	<b>78,5</b>	<b>90,0</b>
- domaće tržište	32.916	37.164	41.108	88,6	80,1
- inozemno tržište	131.395	172.229	141.413	76,3	92,9
<b>2. Skladištenje nafte</b>	<b>81.012</b>	<b>90.907</b>	<b>103.160</b>	<b>89,1</b>	<b>78,5</b>
- domaće tržište	73.228	70.960	91.453	103,2	80,1
- inozemno tržište	7.784	19.947	11.707	39,0	66,5
<b>3. Skladištenje derivata</b>	<b>32.923</b>	<b>32.121</b>	<b>33.175</b>	<b>102,5</b>	<b>99,2</b>
- domaće tržište	32.923	32.121	33.175	102,5	99,2
<b>Ukupno</b>	<b>278.246</b>	<b>332.421</b>	<b>318.855</b>	<b>83,7</b>	<b>87,3</b>



**Transport nafte u tonama**

<i>u tisućama tona</i>	<b>Ostvarenje I-IX 2011</b>	<b>Ostvarenje I-IX 2010</b>	<b>Plan I-IX 2011</b>	<b>Indeks 2011/2010</b>	<b>Indeks 2011/Plan</b>
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
<i>Domaće tržište</i>	2.438	2.841	3.225	85,8	75,6
<i>Inozemno tržište</i>	1.830	2.328	2.400	78,6	76,3
<b>Ukupno</b>	<b>4.268</b>	<b>5.169</b>	<b>5.625</b>	<b>82,6</b>	<b>75,9</b>



Prihodi od transporta nafte, u iznosu od 164,3 mil. kuna, čine 58,5% prihoda iz temeljne djelatnosti, a ostvareni su transportom 4,3 mil. tona nafte. Ovi prihodi niži su za 21,5% u odnosu na prethodnu godinu i za 10,0% u odnosu na plan. Planirana razina prihoda od transporta nije ostvarena najvećim dijelom zbog izostanka planiranog transporta za MOL i manje realiziranog transporta za Rafineriju nafte Bosanski Brod, te manjeg transporta za INA rafinerije u Sisku i Rijeci, zbog prekida rada odnosno remonta. Osim manjeg obujma transporta, smanjenje prihoda u odnosu na prethodnu godinu je posljedica i nižeg tečaja američkog dolara u tekućem razdoblju u odnosu na tečaj u istom razdoblju prethodne godine.

Ostvareni prihodi od skladištenja nafte, u iznosu od 81,0 mil. kuna, čine 28,8% prihoda iz temeljne djelatnosti. Ovi prihodi smanjeni su za 10,9% u odnosu na prethodnu godinu i za 21,5% u odnosu na plan. Smanjenje u odnosu na prethodnu godinu rezultat je manjeg obujma skladištenja za strane partnere i nižeg tečaja američkog dolara, a planirani prihodi od skladištenja nafte najvećim dijelom nisu ostvareni zbog izostanka povećanog obujma skladištenja nafte od strane HANDA-e.

Prihodi od skladištenja derivata, u iznosu od 32,9 mil. kuna, čine 11,7% prihoda od temeljne djelatnosti, neznatno su viši od ostvarenja u prethodnoj godini i na razini su planiranih prihoda.

Inače, ukupni prihodi od skladištenja, u iznosu od 113,9 mil. kuna u tekućoj godini, čine 40,9% prihoda od temeljne djelatnosti, što je povećanje za 3,9 postotna poena u odnosu na udjel u 2010. godini.

### Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 234,5 mil. kuna, veći su za 4,5% u odnosu na prethodnu godinu, a manji za 11,1% od planiranih rashoda.

### Materijalni troškovi

Materijalni troškovi, u iznosu od 36,3 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 15,5%, povećani su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 2,8%, dok su u odnosu na plan smanjeni za 17,2%. Najznačajnije grupe materijalnih troškova su:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Indeks 2011 / 2010</i>	<i>Indeks 2011 / Plan</i>
Troškovi materijala za održavanje postrojenja	2.201	1.272	2.910	173,0	75,6
Troškovi usluga za održavanje postrojenja	9.684	10.110	13.494	95,8	71,8
Troškovi električne energije	7.195	7.674	8.107	93,8	88,8
Proizvodne usluge	9.815	9.297	11.458	105,6	85,7
Zakupnine	1.650	1.383	1.711	119,3	96,4
Gorivo i mazivo	1.527	1.333	1.390	114,6	109,9
Ostali troškovi	4.198	4.204	4.728	99,9	88,8
<b>Ukupno</b>	<b>36.270</b>	<b>35.273</b>	<b>43.798</b>	<b>102,8</b>	<b>82,8</b>

### Troškovi osoblja

Iskazani troškovi osoblja, u iznosu od 54,0 mil. kuna, veći su za 10,5% od ostvarenih u prethodnoj godini zbog povećanja plaća zaposlenika temeljem odredbi iz Kolektivnog ugovora za 2011. godinu.

Troškovi osoblja koji su iskazani u RDG-u čine ukupne plaće u iznosu od 56,8 mil. kuna umanjene za kapitalizirane troškove plaća, u iznosu od 2,8 mil. kuna. Ukupni troškovi osoblja za 6,1% su manji od planiranih troškova jer u izvještajnom razdoblju nije ostvareno planirano povećanje broja zaposlenih.

Na dan 30. rujna u Društvu je bilo zaposleno 380 radnika, devet radnika manje nego u istom razdoblju prethodne godine.

### Troškovi amortizacije

U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 120,2 mil. kuna čine 51,3% poslovnih rashoda, odnosno 42,0% poslovnih prihoda.

Troškovi amortizacije utvrđeni su primjenom računovodstvenom politikom utvrđenih stopa amortizacije i linearne metode obračuna po pojedinačnim sredstvima.

Iskazani troškovi veći su za 7,9% u odnosu na prethodnu godinu temeljem završetka i stavljanja u upotrebu osnovnih sredstava, u iznosu od 282,9 mil. kuna, na dan 31. prosinca 2010. godine. Međutim, u usporedbi s planiranim troškovima amortizacije bilježi se smanjenje za 10,9% zbog odstupanja od planirane dinamike aktiviranja investicija u 2011. godini.

### Ostali troškovi poslovanja

Ostali troškovi poslovanja odnose se na sljedeće najznačajnije stavke:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Indeks 2011 / 2010</i>	<i>Indeks 2011 / Plan</i>
<i>Lokalni porezi</i>	7.311	7.300	7.902	100,2	92,5
<i>Prijevoz na posao i ostale naknade zaposlenicima</i>	4.063	3.913	3.903	103,8	104,1
<i>Troškovi putovanja (službenih)</i>	2.271	1.693	1.442	134,1	157,5
<i>Osiguranje</i>	1.273	2.815	3.240	45,2	39,3
<i>Intelektualne usluge</i>	3.303	2.402	3.564	137,5	92,7
<i>Troškovi promidžbe i odnosa sa javnošću</i>	765	1.909	1.088	40,1	70,3
<i>Troškovi reprezentacije</i>	796	622	599	128,0	132,9
<i>Troškovi donacija i sponzorstva</i>	620	3.171	675	19,6	91,9
<i>Obrazovanje</i>	770	671	634	114,8	121,5
<i>Troškovi banke</i>	116	148	190	78,4	61,1
<i>Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora</i>	206	206	129	100,0	159,7
<i>Ostali troškovi</i>	2.525	3.990	977	63,3	258,4
<b>Ukupno</b>	<b>24.019</b>	<b>28.840</b>	<b>24.343</b>	<b>83,3</b>	<b>98,7</b>

Troškovi službenih putovanja odstupaju od plana i ostvarenja prethodne godine većim dijelom zbog većeg angažiranja vlastitih radnika na poslovima održavanja, što je utjecalo na manji iznos troškova održavanja vanjskih poslovnih partnera.

Troškovi osiguranja manji su od planiranih jer nisu ispostavljeni računi za cijelo izvještajno razdoblje. Osim toga, ugovorne obveze za 2011. godinu manje su od planiranih.

Komunalna i vodna naknada čini 73,8% iznosa stavke „Lokalni porezi“.

### **Financijski prihodi**

U promatranom obračunskom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 12,5 mil. kuna. Iskazani financijski prihodi odnose se na sljedeće stavke:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Indeks 2011 / 2010</i>	<i>Indeks 2011 / Plan</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	5.576	5.883			
<i>Prihodi od kupnje udjela u fondovima</i>	4.233	842			
<i>Dobit po tečajnim razlikama</i>	2.708	2.574			
<b><i>Ukupni financijski prihodi</i></b>	<b>12.517</b>	<b>9.299</b>	<b>4.406</b>	<b>134,6</b>	<b>284,1</b>

### **Financijski rashodi**

Ostvareni financijski rashodi, u iznosu od 4,4 mil. kuna, odnose se na sljedeće stavke:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Indeks 2011 / 2010</i>	<i>Indeks 2011 / Plan</i>
<i>Kamate i slični troškovi</i>	2.824	2.879			
<i>Gubici po tečajnim razlikama</i>	1.600	2.913			
<b><i>Ukupni financijski rashodi</i></b>	<b>4.424</b>	<b>5.792</b>	<b>2.400</b>	<b>76,4</b>	<b>184,3</b>

**Financijski pokazatelji**

POKAZATELJ		Tekuća godina	Prethodna godina
Koeficijent tekuće likvidnosti	$\frac{\text{Kratk. imovina}}{\text{Kratk. obveze}} =$	8,1	9,2
Koeficijent zaduženosti	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,05	0,04
Koeficijent ekonomičnosti	$\frac{\text{Ukupni prihod}}{\text{Ukupni rashod}} =$	1,25	1,50
Neto profitna marža	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Ukupni prihod}} =$	16,1%	26,5%
Povrat na kapital	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	2,0%	4,8%
Stopa EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Poslovni prihod}} =$	63,9%	68,2%

Financijski pokazatelji Društva u promatranom razdoblju pokazuju izrazitu likvidnost, ekonomičnost i profitabilnost uz zanemarivu zaduženost. Svi pokazatelji iskazuju iznadprosječne vrijednosti u usporedbi kako s teoretski poželjnim vrijednostima tako i s onima ostvarenim u hrvatskom gospodarstvu, uz iznimku povrata na kapital, koji je niži zbog velikog iznosa kapitala, što je obilježje infrastrukturne djelatnosti Društva.

### II.3. Kapitalna ulaganja

Za 2011. godinu planirana su kapitalna ulaganja u ukupnom iznosu od 647,6 mil. kuna. U prvih devet mjeseci realizirano je 24,6% od ukupno planiranog iznosa, odnosno 156,9 mil. kuna. Nizak stupanj realizacije planiranih ulaganja rezultat je više čimbenika.

Podsjećamo da na dinamiku realizacije investicija, osim postupaka u samom Društvu, utječe niz čimbenika na koje Društvo ne može utjecati, kao što je potrebno vrijeme za provođenje postupaka nabave, rokovi pribavljanja raznih dozvola te u pojedinim slučajevima potreba izrade studija zaštite okoliša. Nadalje, prilikom planiranja investicija procjenjuje se rok započinjanja i završetka investicija koji često odstupa od stvarnih rokova izvođenja pojedinih radova.

U promatranom obračunskom razdoblju sklopljeno je ugovora u ukupnoj vrijednosti od 353,7 milijuna kuna, što je 54,6% od planiranog iznosa. Uz to, pokrenuti su postupci nabave za investicijska ulaganja u procijenjenom iznosu od 42,0 mil. kuna.

U nastavku se prikazuje vrijednost izvršenih i fakturiranih ulaganja za prvih devet mjeseci tekuće poslovne godine po glavnim grupama.

<i>Naziv investicije</i> <small>u tisućama kuna</small>	<b>Realizirano (fakturirano) do 30.09.2011.</b>
ULAGANJA U SPREMNIČKI PROSTOR	107.528
ULAGANJA U REVERZIBILNI PRAVAC SISAK-OMIŠALJ	2.734
MODERNIZACIJA ELEKTROENERGETSKOG SUSTAVA	5.655
ULAGANJA U CJEVOVODE	3.610
MODERNIZACIJA SUSTAVA VATROZAŠTITE	1.649
ULAGANJA U TERMINAL ŽITNJAK	29.018
ULAGANJA U ZGRADE I OSTALU INFRASTRUKTURU	3.403
REKONSTRUKCIJA POSTROJENJA ZA DERIVATE NA TERMINALU OMIŠALJ	92
POSLOVNA INFORMATIKA, GEOGRAFSKO-INFORMACIJSKI SUSTAV JANAF-a	1.142
ULAGANJA U PRODUKTOVOD	1.297
OSTALA ULAGANJA	726
<b>INVESTICIJE U TIJEKU SVEUKUPNO</b>	<b>156.854</b>

- **Ulaganja u spremnike**

Iskazana ulaganja odnose se na izgradnju tri spremnika za naftu na Terminalu Omišalj i tri spremnika za naftu na Terminalu Sisak.

- **Rekonstrukcija i dogradnja Terminala Žitnjak**

Ulaganja učinjena u 2011. godini najvećim dijelom se odnose na ulaganja u rekonstrukciju postojećih spremnika, rekonstrukciju vagon pretakališta te radove na infrastrukturnim objektima.

## II.4. Poslovni odnosi s povezanim stranama

Povezane strane čine povezana poduzeća, društva kćeri i društva koncerna.

U povezana poduzeća uključuju se društva koje kontrolira ili ima većinsko vlasništvo Republika Hrvatska, a imaju udjele veće od 20% temeljnog kapitala i značajni utjecaj u Društvu.

Od 30. lipnja 2009. godine Društvo je u odnosu povezanih strana s društvom HANDA – Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata, koja je u 100% vlasništvu Republike Hrvatske, a u kapitalu JANAF-a sudjeluje s 26,28%.

U društva kćeri spada društvo „Janaf – upravljanje projektima d.o.o.“ Zagreb i društvo „Janaf – Terminal Brod d.o.o.“ Banja Luka.

Društva koncerna su društva s kojima JANAF d.d. ima zajedničku upravu ili vlasnike (posredno i neposredno RH), a koja nisu niti ulaganja, niti pridruženo društvo. Društva koncerna čine:

Industrija nafte d.d.  
 HEP d.d.  
 Lučka uprava Rijeka  
 Croatia Airlines d.d.  
 Croatia Osiguranje d.d.  
 Auto cesta Rijeka–Zagreb d.d.  
 Hrvatska pošta d.d.  
 Hrvatska radiotelevizija  
 Hrvatske autoceste d.o.o.  
 Hrvatske ceste d.o.o.  
 Hrvatske vode  
 Hrvatske šume d.o.o.  
 Narodne novine d.d.  
 Vjesnik d.d.

Na datum bilance, stanje potraživanja i obveza u transakcijama s povezanim strankama bilo je sljedeće:

u tisućama kuna	Potraživanja		Obveze	
	30. rujna	1. siječnja	30. rujna	1. siječnja
Povezana društva	10.279	10.270	-	-
Društva kćeri	2	2	-	-
Društva koncerna	4.765	4.704	547	5.534
<b>Ukupno</b>	<b>15.046</b>	<b>14.976</b>	<b>547</b>	<b>5.534</b>

U ukupnim potraživanjima od kupaca, uključivo i povezana poduzeća (30,8 mil. kuna), potraživanja od HANDA-e sudjeluju s 33,3%.



*S društvom kćeri, Janaf – upravljanje projektima d.o.o., Društvo ima sklopljene ugovore o pružanju usluga nadzora nad određenim investicijskim projektima i uslugama savjetovanja. U razdoblju od 1. siječnja do 30. rujna 2011. godine, Janaf – upravljanje projektima d.o.o. zaračunao je Janaf-u usluge u vrijednosti od 1.150,2 tisuće kuna (uključivo PDV). Obzirom da Društvo kćer ostvaruje poslovne prihode samo iz odnosa s Maticom i u tekućem obračunskom razdoblju iskazalo je dobit u iznosu od 281,7 tisuće kuna, za navedeni iznos povećavat će se ukupni konsolidirani rezultat Janaf-a.*

*Društvo Janaf Terminal Brod d.o.o. obavlja za Janaf d.d. poslove vezane uz stjecanje vlasništva nad naftnim terminalom u Bosanskom Brodu. U promatranom obračunskom razdoblju 2011. godine Društvo nije ostvarilo prihode a rashodi su evidentirani u iznosu od 37,1 tis. KM ili 139,3 tis. kuna, što će umanjiti konsolidirani rezultat poslovanja Janaf-a d.d..*

*Društvu Janaf - Upravljanje projektima d.o.o., u 2010. godini dana je pozajmica u iznosu od 400 tis. kuna, a društvu Janaf – Terminal Brod d.o.o. do 30. rujna 2011. godine odobrena je pozajmica u iznosu od 20 tis. EUR-a.*

*Iskazana potraživanja društva koncerna odnose se na potraživanja od kupca INA d.d., a obveze se odnose na ostala društva navedena u popisu društva koncerna. U tekućem obračunskom razdoblju zaračunane su usluge kupcima – društva koncerna u iznosu od 46,6 mil. kuna, dok je vrijednost isporuka dobara i usluga od strane dobavljača – društva koncerna iznosila 14,6 mil. kuna.*

*Sve isporuke usluga i dobara obračunate su po tržišnim uvjetima.*

## **II.5. Značajni poslovni događaji u tekućem obračunskom razdoblju**

- Tijekom prvog tromjesečja 2011. godine sklopljeni su jednogodišnji ugovori za transport nafte s Optima d.o.o. i NIS-om. Obzirom na promijenjeni obujam transporta u odnosu na prethodnu godinu promijenjeni su komercijalni uvjeti transporta u smislu povećanja jediničnih cijena za NIS – Naftnu industriju Srbije, a smanjenja za Optima – Rafinerija Bosanski Brod, uz klauzulu „puno za prazno“.
- U drugom tromjesečju s INA d.d. potpisani su jednogodišnji ugovori za transport nafte u 2011. godini, kojom su ugovorene više tarife u odnosu na 2010. godinu uz klauzulu „puno za prazno“.
- Uprava i Nadzorni odbor usvojili su Plan poslovanja za 2011. godinu.
- Uprava je donijela Odluku kojom se rok plaćanja obveza smanjuje sa 60 na 45 dana.
- Održana je izvanredna Skupština Društva na kojoj su opozvani dosadašnji članovi Nadzornog odbora koji su bili izabrani na prijedlog Vlade RH i imenovani novi članovi za zastupanje interesa države kao vlasnika Društva.
- Nadzorni odbor u starom sazivu odobrio je sastavljena Financijska izvješća zajedno s Izvješćem revizora i Izvješće o stanju Društva za 2010 godinu. Nadzorni odbor i Uprava donijeli su Odluku o rasporedu 50% dobiti nakon umanjenja za zakonske rezerve u ostale rezerve, te su predložili Skupštini da se ostatak dobiti za raspodjelu isplati kao dividenda dioničarima.
- Održana je redovna Glavna skupština na kojoj je donijeta Odluka o isplati dividende koja je izvršena 22. srpnja 2011. godine. Dioničarima je bila isplaćena dividenda u iznosu od 58,60 kuna po potpuno otplaćenoj dionici (dionice serije A), odnosno 26,53 kuna po djelomično uplaćenim dionicama (dionice serije B).
- Sukladno Zakonu o energiji, HERA je, na temelju dostavljenih podataka od strane Društva, donijela odluku o najvišem iznosu tarifa za transport nafte za razdoblje od 2011. godine nadalje, koje su jednake odobrenim tarifama u 2006. godini, a iznose 19,96 kuna po toni za Rafineriju nafte Rijeka i 24,29 kuna po toni na 100 km za kontinentalne rafinerije.
- U Ministarstvu gospodarstva, rada i poduzetništva, s tvrtkom Zarubežnjeft potpisan je Memorandum o razumijevanju u cilju ostvarenja buduće poslovne suradnje.
- Sklopljen je Okvirni sporazum o rješavanju imovinsko pravnih odnosa u realizaciji produktovoda Bosanski Brod – Slavonski Brod zajedno s otpremno prihvatnim terminalima derivata.
- HANDA je krajem lipnja 2011. uplatila posljednji obrok dokapitalizacije, u iznosu od 250,2 mil. kuna, čime je stekla sva Statutom definirana prava.

- Nakon provedenog javnog natječaja za izgradnju tri spremnika za skladištenje nafte na Terminalu Omišalj, u srpnju 2011. godine sklopljen je ugovor s konzorcijem kojeg predvodi Đuro Đaković Holding d.d i započeti su radovi.
- U srpnju 2011. godine potpisan je Ugovor s izvođačem radova za tehničku zaštitu i vatrodjavu na Terminalu Omišalj.
- Nadzorni odbor je imenovao nove članove Revizorskog odbora te osnovao Komisiju za plan i analizu.

## **II.6. Značajni poslovni događaji nakon protoka obračunskog razdoblja**

- Nije bilo značajnih poslovnih događaja nakon protoka obračunskog razdoblja.

## **II.7. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine**

### **Valutni rizik**

Društvo je izloženo valutnom riziku, odnosno promjeni valutnog tečaja USD, jer je značajni iznos potraživanja i prihoda, novčanih sredstava i dugoročne kreditne obveze, nominiran u navedenoj valuti. Upravljanje ovim rizikom provodi se prirodnom zaštitom, na način da se potreban iznos novčanih sredstava drži u američkim dolarima u kojima su iskazane dugoročne obveze, te Uprava procjenjuje da do kraja poslovne godine ne bi trebale nastati značajne negativne tečajne razlike.

### **Kreditni i kamatni rizik**

Društvo nije izloženo kreditnom ni kamatnom riziku jer je za jedini dugoročni kredit i to kredit Centralnoj banci Libija ugovorena fiksna kamatna stopa.

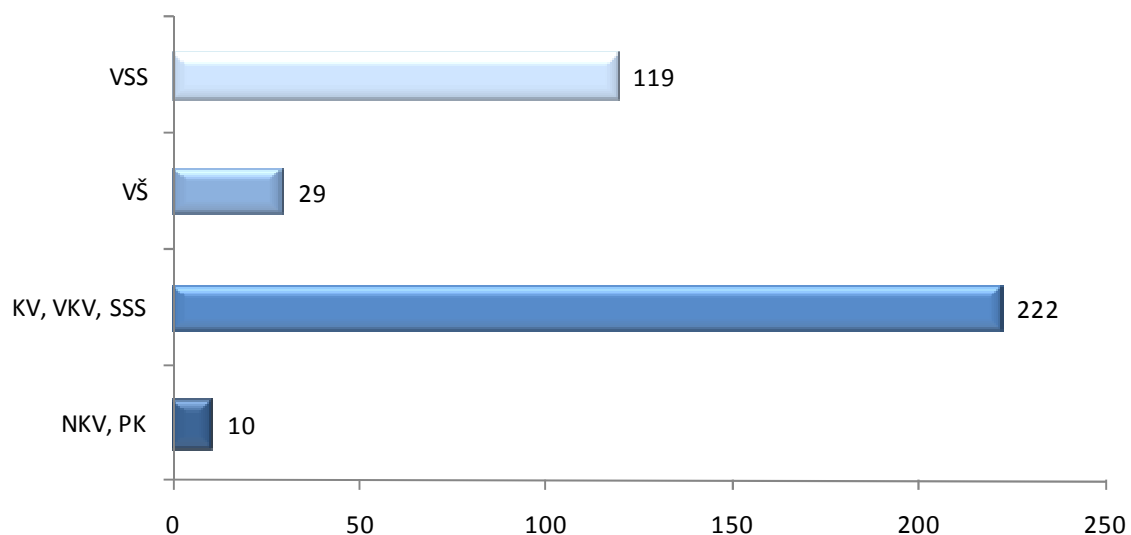
### **Sudski sporovi**

Za sudske sporove koji su u tijeku, a vode se protiv Društva, učinjene su rezervacije troškova, kako u prethodnim godinama tako i u tekućem izvještajnom razdoblju 2011. godine. Temeljem sudskih sporova koji se vode protiv Društva ukupno je rezervirano 41,3 milijuna kuna. Po sporu s Kutjevom d.d., Visoki trgovački sud u Zagrebu donio je drugostupanjsko rješenje kojim je, na temelju žalbe Janaf-a, ukinuta prvostupanjska presuda koja je bila u korist Kutjeva d.d., te je predmet vraćen na ponovno suđenje.

## II.8. Zapošljavanje

U prvih devet mjeseci 2011. godine zaposlena su 2 nova radnika, a u isto vrijeme Društvo je napustilo 8 radnika. Na dan 30. rujna 2011. godine u Društvu je bilo zaposleno 380 radnika.

Kvalifikacijska struktura



**JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo**  
**Zagreb, Miramarska cesta 24**

Temeljem odredbi iz članka 410. stavak 2., i članka 407. stavak 2. točka 3. Zakona o tržištu kapitala, Uprava dioničkog društva, Jadranski naftovod daje

**Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja i  
međuzvještaja posloводства**

- I. Prema našem najboljem saznanju financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2011. godine, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka, financijskog položaja i poslovanja društva.
- II. Međuzvještaj posloводства za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2011. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Upravu Društva čine:

Predsjednik Uprave  
gospodin Ante Markov

Članovi Uprave  
gospodin Ante Dodig  
gospodin Petar Grđan

U Zagrebu, 19. listopada 2011. godine