



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

## **FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**

**za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2012.**



**Zagreb, travanj 2012. godine**





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

**Odluka: 87/2012**

***Prihvaćeno od Uprave, dana 25. travnja 2012. godine***

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

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

*Izveštaji će biti, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, javno objavljeni 27. travnja 2012. godine.*

**Izradili:**

Marina Briški-Vuljak  
*Marina Briški-Vuljač*  
Milka Žgela  
*Žgela*

**Pregledao:**

Ivan Lucić  
*Ivan Lucić*

**Predsjednik Uprave:**

dr.sc. Dragan Kovačević  
*Dragan Kovačević*

---

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.....	9
II.	Međuizvještaj posloводства.....	10
	II.1. Sažetak poslovnih rezultata.....	11
	II.2. Izvještaj o uspješnosti poslovanja.....	12
	II.3. Kapitalna ulaganja.....	18
	II.4. Poslovni odnosi s povezanim stranama.....	20
	II.5. Značajni poslovni događaji u tekućem obračunskom razdoblju.....	21
	II.6. Značajni poslovni događaji nakon proteka obračunskog razdoblja.....	21
	II.7. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine.....	22
	II.8. Zapošljavanje .....	22
III.	Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	

## **I. Tromjesečni financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2012. 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.

Prezentirani tromjesečni financijski izvještaji odnose se na odvojene financijske izvještaje za društvo Janaf d.d. jer su financijske transakcije društava kćeri materijalno neznčajne.

**BILANCA**  
stanje na dan 31.03.2012.

JADRANSKI NAFTOVOD DD			
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>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	2.747.409.251	2.725.034.549
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	85.055.623	83.945.007
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	83.058.945	81.442.571
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	1.996.678	2.502.436
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	2.652.425.103	2.631.161.286
1. Zemljište	<b>011</b>	380.801.480	380.801.480
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	1.146.399.252	1.117.775.859
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	361.450.220	352.637.162
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	13.635.707	13.235.298
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	44.712.341	39.190.974
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	480.073.556	502.167.966
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	225.352.547	225.352.547
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
III. DUGOTRAJNA FINANIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	970.178	972.854
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	47.266	51.458
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	885.712	884.196
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>	37.200	37.200
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	171.787	168.842
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	171.787	168.842
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>	8.786.560	8.786.560
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	746.914.375	711.013.488
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	10.307.485	8.560.163
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	10.307.485	8.560.163
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>		
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	77.465.350	71.378.199
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	12.120.715	11.743.453
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	44.356.905	33.130.777
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	17.372	103.416
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	13.221.199	11.462.764
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	7.749.159	14.937.789
III. KRATKOTRAJNA FINANIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	388.804.762	184.988.640
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	388.804.762	184.988.640
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	<b>058</b>	270.336.778	446.086.486
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	52.879	2.208.464
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	3.494.376.505	3.438.256.501
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	2.153.684.934	2.153.684.934

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	3.199.596.628	3.214.914.554
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	2.720.676.600	2.720.676.600
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	53.585	53.585
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	231.597.348	231.597.348
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	23.575.674	23.575.674
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	208.021.674	208.021.674
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	185.932.258	247.269.095
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	185.932.258	247.269.095
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	61.336.837	15.317.926
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	61.336.837	15.317.926
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	54.575.032	54.960.226
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	1.442.895	1.442.895
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	53.132.137	53.517.331
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	91.661.517	89.654.337
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	91.661.517	89.654.337
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	138.064.490	68.324.710
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	184.648	308.441
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>		
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	115.229.168	50.386.471
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	3.643.863	4.160.454
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	5.951.811	5.914.583
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		44.126
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	13.055.000	7.510.635
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	10.478.838	10.402.674
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	3.494.376.505	3.438.256.501
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	2.153.684.934	2.153.684.934
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		
Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.			

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
 u razdoblju 01.01.2012. do 31.03.2012.

JADRANSKI NAFTOVOD DD

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>	97.803.007	97.803.007	94.218.851	94.218.851
1. Prihodi od prodaje	112	96.959.821	96.959.821	82.147.124	82.147.124
2. Ostali poslovni prihodi	113	843.186	843.186	12.071.727	12.071.727
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	77.060.058	77.060.058	81.836.442	81.836.442
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	11.890.650	11.890.650	12.712.195	12.712.195
a) Troškovi sirovina i materijala	117	1.730.462	1.730.462	3.523.692	3.523.692
b) Troškovi prodane robe	118				
c) Ostali vanjski troškovi	119	10.160.188	10.160.188	9.188.503	9.188.503
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	17.667.290	17.667.290	18.279.061	18.279.061
a) Neto plaće i nadnice	121	9.825.161	9.825.161	10.010.308	10.010.308
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	5.257.847	5.257.847	5.572.547	5.572.547
c) Doprinosi na plaće	123	2.584.282	2.584.282	2.696.206	2.696.206
4. Amortizacija	124	40.062.595	40.062.595	41.665.357	41.665.357
5. Ostali troškovi	125	6.922.482	6.922.482	8.724.862	8.724.862
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	-	-	-	-
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129	517.041	517.041	454.967	454.967
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	2.804.694	2.804.694	8.114.410	8.114.410
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	1.627.858	1.627.858	8.086.127	8.086.127
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	1.176.836	1.176.836	28.283	28.283
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	2.257.575	2.257.575	1.349.412	1.349.412
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	2.257.575	2.257.575	1.349.412	1.349.412
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>	100.607.701	100.607.701	102.333.261	102.333.261
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	79.317.633	79.317.633	83.185.854	83.185.854
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	21.290.068	21.290.068	19.147.407	19.147.407
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	21.290.068	21.290.068	19.147.407	19.147.407
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	-	-	-	-
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	4.258.014	4.258.014	3.829.481	3.829.481
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	17.032.054	17.032.054	15.317.926	15.317.926
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	17.032.054	17.032.054	15.317.926	15.317.926
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	-	-	-	-
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani 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 MSF-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	17.032.054	17.032.054	15.317.926	15.317.926
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</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>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	17.032.054	17.032.054	15.317.926	15.317.926
<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				



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
 u razdoblju 01.01.2012. do 31.03.2012.

JADRANSKI NAFTOVOD DD			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	21.290.068	19.147.407
2. Amortizacija	002	40.062.595	41.665.357
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	2.140.569	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	15.979.501	
5. Smanjenje zaliha	005	90.732	1.747.322
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>79.563.465</b>	<b>62.560.086</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		69.739.779
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	10.537.629	9.231.998
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>10.537.629</b>	<b>78.971.777</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>69.025.836</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>16.411.691</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	86.992	20.325
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	6.156.932	7.617.887
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	185.035.796	203.816.122
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>191.279.720</b>	<b>211.454.334</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	41.231.114	19.292.935
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>41.231.114</b>	<b>19.292.935</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>150.048.606</b>	<b>192.161.399</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
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>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
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>0</b>	<b>0</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</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>	<b>219.074.442</b>	<b>175.749.708</b>
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	<b>040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	<b>041</b>	<b>216.205.551</b>	<b>270.336.778</b>
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	<b>042</b>	<b>219.074.442</b>	<b>175.749.708</b>
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	<b>043</b>		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	<b>044</b>	<b>435.279.993</b>	<b>446.086.486</b>



**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 01.01.2012. do 31.03.2012.

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	172.388.189	222.810.788
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	292.363.868	247.269.095
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	17.032.054	15.317.926
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>	3.202.514.296	3.206.127.994
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	3.333.788	8.786.560
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>	3.333.788	8.786.560
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 3.438,3 mil. kuna i za 56,1 mil. kuna je manja od stanja na dan 31. prosinca 2011. godine. Promjene imovine rezultat su smanjenja financijskih sredstava i smanjenja dugotrajne materijalne imovine.

U strukturi imovine udjel dugotrajne materijalne imovine iznosi 79,3%, što je neznatno više u odnosu na stanje na početku godine. Kod kratkotrajne imovine, uz promjene u strukturi, bilježi se i nominalno smanjenje.

Vlastiti izvori sredstava čine 93,5% ukupnih izvora sredstava i povećani su za iznos ostvarene dobiti tekuće godine u iznosu od 15,3 mil. kuna. Ukupne obveze Društva manje su za 25,1% u odnosu na stanje na početku godine na koje je najvećim dijelom utjecalo smanjenje obveza prema dobavljačima u iznosu od 64,8 mil. kuna.

#### **Bilješka br. 1. Dugotrajna imovina**

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne imovine, iskazana u iznosu od 2.725,0 mil. kuna, manja je u odnosu na početno stanje za 22,4 mil. kuna.

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

tisuće kuna	1. siječnja do 31. ožujka
➤ ulaganja u investicije u tijeku	22.600
➤ ulaganja u nabavu osnovnih sredstava stavljenih u upotrebu	2.214
➤ smanjenje predujma za nabavu imovine	(5.521)
➤ neotpisane vrijednosti otuđene imovine	(3)
➤ obračunate amortizacije	(41.665)

**Bilješka br. 2. Kratkotrajna imovina**

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 711,0 mil. kuna, smanjena je za 35,9 mil. kuna u odnosu na početno stanje. U promatranom obračunskom razdoblju bilježi se nominalno povećanje novca i novčanih ekvivalenata za 175,7 mil. kuna i smanjenje kratkotrajne financijske imovine za 203,8 mil. kuna koje se najvećim dijelom odnosilo na reklasifikaciju oročenih depozita temeljem promjene ročnosti iz financijske imovine u novčana sredstva. Također, u kratkotrajnoj imovini bilježi se smanjenje zaliha od 1,7 mil. kuna kao i potraživanja u iznosu od 6,1 mil. kuna.

**Bilješka br. 3. Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca, bez potraživanja od povezanih poduzeća, smanjena su za 11,2 mil. kuna u odnosu na stanje na početku godine, a odnose se na:

tisuće kuna	31. ožujka	1. siječnja
Kupce u zemlji	20.294	17.725
Kupce u inozemstvu	12.837	26.632
<b>Ukupno</b>	<b>33.131</b>	<b>44.357</b>

Od iskazanih potraživanja od kupaca na dan 31. ožujka, dospjelo je 20,1 mil. kuna.

**Bilješka br. 4. Kapital i rezerve**

Tijekom tekućeg obračunskog razdoblja vlastiti izvori sredstava, iskazani u iznosu od 3.214,9 mil. kuna, povećani su u odnosu na završno stanje prethodne godine za iznos ostvarene dobit u tekućem razdoblju.

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).

Dionice serije B otplaćene su u cijelosti u 2011. godini te su ove dionice izjednačene u pravima s dionicama serije A. Formalna konverzija dionica serije B u dionice serije A provest će se na temelju odluke Glavne skupštine u 2012. godini.

Zarada po dionici u tekućem obračunskom razdoblju iznosila je 15,20 kuna po dionici. Tržišna vrijednost dionica u obračunskom razdoblju kretala se od 2.054 do 2.850 kuna po dionici.

Prema evidenciji SKDD-a na dan 31. ožujka 2012. 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, koja nije provedena u evidenciji SKDD-a.

**Bilješka br. 5. Dugoročne obveze**

Dugoročne obveze, u ukupnom iznosu od 89,7 mil. kuna, smanjene u odnosu na stanje na početku godine za 2 mil. kuna temeljem obračunatih pozitivnih tečajnih razlika, a odnose se na obveze za glavnice i kamate po kreditu Centralne Banke Libya. 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. 6. Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima, u ukupnom iznosu od 50,4 mil. kuna, smanjene su u odnosu na završno stanje prethodne godine za 64,8 mil. kuna ili 56,3%, i podmiruju se sukladno rokovima dospijea.

Prosječni broj dana podmirenja obveza prema dobavljačima u obračunskom razdoblju iznosio je 35 dana. Struktura ovih obveza je sljedeća:

tisuće kuna	31. ožujka	1. siječnja
Dobavljači u zemlji za obrtna sredstva	9.143	12.716
Dobavljači u zemlji za nekretnine, postrojenja i opremu	41.167	100.860
Dobavljači u inozemstvu za obrtna sredstva	76	1.653
<b>Ukupno</b>	<b>50.386</b>	<b>115.229</b>

**1.5.2. Bilješke uz Izvještaj o novčanom tijeku**

Na datum sastavljanja izvještaja bilježi se nominalno povećanje novca i novčanih ekvivalenata u odnosu na početno stanje za 175,7 mil. kuna i uglavnom je rezultat reklasifikacije financijske imovine u novac i novčane ekvivalente.

Iz poslovnih aktivnosti ostvaren je negativan novčani tijek u iznosu od 16,4 mil. kuna kao rezultat većih izdataka za podmirenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza od naplate potraživanja.

Primici od investicijskih aktivnosti, u iznosu od od 192,1 mil. kuna, uglavnom su rezultat reklasifikacije financijske imovine u novčana sredstva te naplate kamata (7,6 mil. kuna). Izdaci u iznosu od 19,3 mil. kuna odnose se na ulaganja u investicije.

**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 – ožujak 2012. godine**

**Zagreb, travanj 2012. godine**

## II.1. Sažetak poslovnih rezultata

- *Transportirano je ukupno 968 tisuća tona nafte, što je 37,4% manje od istog razdoblja prethodne godine i 35,4% manje od planiranog obujma transporta. Smanjenje obujma transporta, kako u odnosu na plan, tako i u odnosu na prethodnu godinu, odnosi se na sve kupce. Jedan od razloga manjeg obujma transporta je remont proizvodnih postrojenja rafinerija inozemnih kupaca. Prihodi od transporta nafte smanjeni su za 21,2% u odnosu na prethodnu godinu, odnosno 26,0% u odnosu na plan. Relativno manje smanjenje prihoda u odnosu na smanjenje transportiranih količina u odnosu na prethodnu godinu, posljedica je većeg udjela transportiranih količina inozemnim kupcima i porasta prosječnog tečaja USD od 6,4%. U usporedbi s planiranim prihodima, zabilježeno manje smanjenje prihoda rezultat je većeg prosječnog tečaja USD za 7,2% u odnosu na planirani tečaj.*
- *Prihodi od temeljne djelatnosti društva – transporta nafte i skladištenja nafte i naftnih derivata, iznose 81,8 mil. kuna i manji su za 14,7% od ostvarenja prethodne godine, a za 16,4% od planiranih vrijednosti, pri čemu su prihodi od skladištenja nafte i derivata smanjeni 5,6% u odnosu na prethodnu godinu i 1,4% u odnosu na planirane prihode.*
- *Ukupni prihodi u iznosu od 102,3 mil. kuna za 1,7% su veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, i za 1,9% od plana, kao rezultat ostvarenja ostalih poslovnih te financijskih prihoda.*
- *Ukupni rashodi iznose 83,2 mil. kuna i povećani su za 3,9 mil. kuna ili 4,9% u odnosu na iskazane rashode u prethodnoj godini i manji su za 1,8% od planiranih. Poslovni rashodi čine 98,4% ukupnih rashoda u tekućem razdoblju.*
- *U izvještajnom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 8,1 mil. kuna što je 5,3 mil. kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine kao rezultat porasta kamatnih stopa na novčanom tržištu. Neto financijski dobitak iskazan je u iznosu o 6,8 mil. kuna.*
- *Bruto dobit razdoblja, u iznosu od 19,1 mil. kuna, niža je 10,1% od ostvarene dobiti u istom razdoblju prethodne godine zbog manjeg rasta prihoda i povećanja rashoda u odnosu na prošlu godinu. Iskazana neto dobit, u iznosu od 15,3 mil. kuna, čini 15,0% ukupnih prihoda, odnosno 16,3% poslovnih prihoda.*
- *Vrijednost novih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu, iznosi 24,8 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 102,3 mil. kuna i ukupni rashodi u iznosu od 83,2 mil. kuna, što je rezultiralo dobitkom u iznosu od 19,1 mil. kuna. Za promatrano razdoblje planirana je bruto dobit u iznosu od 15,8 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 92,1%, dok poslovni rashodi čine 98,4% ukupnih rashoda.

### Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 94,2 mil. kuna, niži su za 3,7% nego u istom razdoblju prethodne godine i za 4,4% od planiranih prihoda.

Struktura poslovnih prihoda:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2012 / 2012	Indeks 2012 / Plan
Prihodi od prodaje u zemlji	47.669	50.865	49.832	93,7	95,7
Prihodi od prodaje u inozemstvu	34.478	46.095	47.986	74,8	71,9
Ostali poslovni prihodi	12.072	843	740	1.432,0	1631,4
<b>Ukupno</b>	<b>94.219</b>	<b>97.803</b>	<b>98.558</b>	<b>96,3</b>	<b>95,6</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 kao i na drugim lokacijama Društva.

Prihodi od prodaje u zemlji, koji čine 50,6 % poslovnih prihoda tekućeg obračunskog razdoblja, bilježe pad u odnosu na prethodnu godinu te smanjenje udjela u strukturi poslovnih prihoda. Planirana razina ovih prihoda nije ostvarena zbog manjeg obujma djelatnosti.

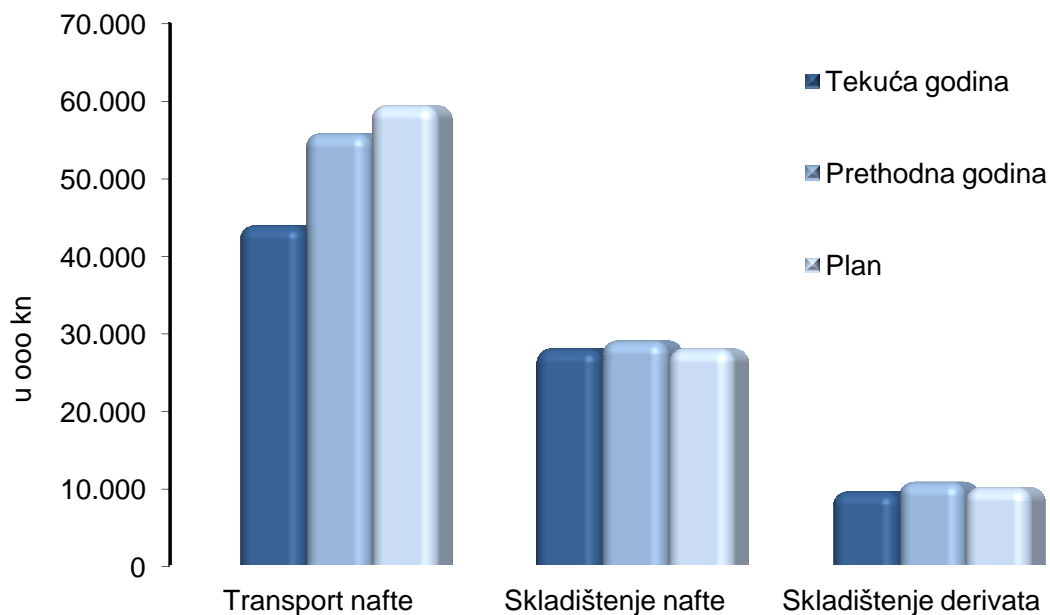
Prihodi od prodaje u inozemstvu također su značajno smanjeni kako u odnosu na prethodnu godinu (25,2%) tako i u odnosu na plan (28,1%) te čine svega 36,6% poslovnih prihoda. Iskazana smanjenja uglavnom su posljedica manjeg obujma transporta.

Ostali poslovni prihodi najvećim dijelom se odnose na prihode koji su priznati temeljem smanjenja komunalne naknade i spomeničke rente za Terminal Omišalj za razdoblje od 2008. do 2011. godine.



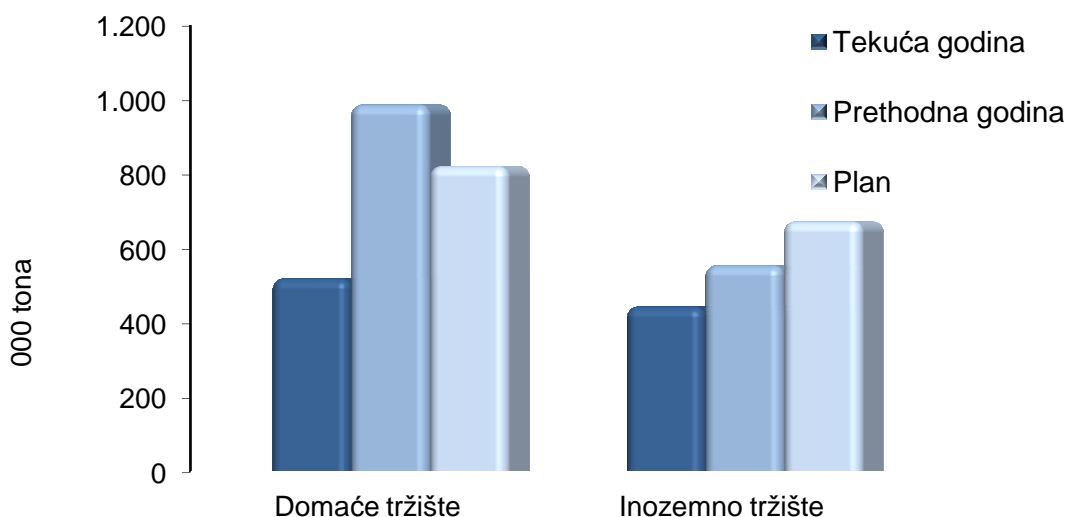
**Prihodi od temeljne djelatnosti po segmentima**

<i>u tisućama kuna</i>	Ostvarenje I-III 2012	Ostvarenje I-III 2011	Plan I-III 2012	Indeks 2012/2011	Indeks 2012/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
<b>1. Transport nafte</b>	<b>44.014</b>	<b>55.883</b>	<b>59.493</b>	<b>78,8</b>	<b>74,0</b>
- domaće tržište	9.543	15.272	11.507	62,5	82,9
- inozemno tržište	34.471	40.611	47.986	84,9	71,8
<b>2. Skladištenje nafte</b>	<b>28.108</b>	<b>29.129</b>	<b>28.108</b>	<b>96,5</b>	<b>100,0</b>
- domaće tržište	28.108	23.653	28.108	118,8	100,0
- inozemno tržište	-	5.476		-	-
<b>3. Skladištenje derivata</b>	<b>9.695</b>	<b>10.922</b>	<b>10.217</b>	<b>88,8</b>	<b>94,9</b>
- domaće tržište	9.695	10.922	10.217	88,8	94,9
<b>Ukupno</b>	<b>81.817</b>	<b>95.934</b>	<b>97.818</b>	<b>85,3</b>	<b>83,6</b>



**Transport nafte u tonama**

u tisućama tona	Ostvarenje I-III 2012	Ostvarenje I-III 2011	Plan I-III 2012	Indeks 2012/2011	Indeks 2012/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
Domaće tržište	522	989	824	52,8	63,3
Inozemno tržište	446	557	675	80,1	66,1
<b>Ukupno</b>	<b>968</b>	<b>1.546</b>	<b>1.499</b>	<b>62,6</b>	<b>64,6</b>



Prihodi od transporta nafte, u iznosu od 44,0 mil. kuna, čine 53,8% prihoda iz temeljne djelatnosti od čega je 78,3% ostvareno na inozemnom tržištu. U posljednjih nekoliko godina bilježi se kontinuirano smanjenje udjela prihoda od transporta u prihodima od temeljne djelatnosti društva. Valja podsjetiti da razina ovih prihoda najvećim dijelom ovisi o obujmu prerade nafte u rafinerijama na što Janaf ne može utjecati.

Ostvareni prihodi od skladištenja nafte, u iznosu od 28,1 mil. kuna, čine 34,4% prihoda iz temeljne djelatnosti. Ovi prihodi smanjeni su za 3,5% u odnosu na prethodnu godinu zbog izostanka skladištenja za inozemne partnere a na razini su planiranih prihoda.

Prihodi od skladištenja derivata, u iznosu od 9,7 mil. kuna, čine 11,8% prihoda od temeljne djelatnosti, manji su 11,2% od ostvarenja u prethodnoj godini i za 5,1% u odnosu na planirane prihode zbog manjeg obima isporučenih usluga.

Inače, ukupni prihodi od skladištenja, u iznosu od 37,8 mil. kuna u tekućoj godini, čine 46,2% prihoda od temeljne djelatnosti, što je povećanje za 4,5 postotna poena u odnosu na udjel u istom razdoblju 2011. godine.

### Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 81,8 mil. kuna, veći su za 6,2% u odnosu na prethodnu godinu, a manji za 1,6% od planiranih rashoda.

### Materijalni troškovi

Materijalni troškovi, u iznosu od 12,7 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 15,5%, povećani su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (6,9%) i u odnosu na plan (3,4%). Najznačajnije grupe materijalnih troškova su:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Indeks 2012 / 2011</i>	<i>Indeks 2012 / Plan</i>
<i>Troškovi usluga i materijala za održavanje postrojenja</i>	4.216	3.535	3.496	119,3	120,6
<i>Troškovi električne energije</i>	2.179	2.678	2.361	81,4	92,3
<i>Proizvodne usluge</i>	3.690	3.242	3.670	113,8	100,5
<i>Zakupnine</i>	661	534	593	123,8	111,5
<i>Gorivo i mazivo</i>	841	727	491	115,7	171,3
<i>Ostali troškovi</i>	1.125	1.175	1.686	95,7	66,8
<b>Ukupno</b>	<b>12.712</b>	<b>11.891</b>	<b>12.296</b>	<b>106,9</b>	<b>103,4</b>

Troškovi goriva i maziva značajnije odstupaju od planiranih zbog povećanja cijena energenata kao i neproporcionalne dinamike ostvarenja troškova troškova grijanja koji nastaju u prvom i posljednjem kvartalu.

### Troškovi osoblja

Iskazane troškove osoblja, u iznosu od 18,3 mil. kuna, čine ukupne plaće u iznosu od 19,1 mil. kuna umanjene za kapitalizirane troškove plaća, u iznosu od 827,5 tis. kuna. Ukupni troškovi osoblja 5,8% su niži od planiranih troškova.

Na dan 31. ožujka u Društvu je bio zaposlen 381 radnik, dva radnika manje nego u istom razdoblju prethodne godine.

### Troškovi amortizacije

U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 41,7 mil. kuna čine 50,9% poslovnih rashoda, odnosno 44,2% poslovnih prihoda.

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

Iskazani troškovi veći su za 4,0% u odnosu na prethodnu godinu temeljem završetka i stavljanja u upotrebu osnovnih sredstava, u iznosu od 294,9 mil. kuna, na dan 31. prosinca 2011. godine. Međutim, u usporedbi s planiranim troškovima amortizacije bilježi se smanjenje za 4,2% zbog odstupanja od planirane dinamike aktiviranja investicija.

### Ostali troškovi poslovanja

Ostali troškovi poslovanja odnose se na sljedeće najznačajnije stavke:

<i>u tisućama kuna</i>	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2012 / 2011	Indeks 2012 / Plan
Lokalni porezi	2.000	2.407	2.239	83,1	89,3
Otpremnine i ostale naknade zaposlenicima	1.532	275	1.057	557,1	145,0
Troškovi donacija i sponzorstva	1.005	179	725	561,5	138,6
Prijevoz na posao	845	782	730	108,1	115,8
Intelektualne usluge	812	1.179	1.025	68,9	79,2
Troškovi putovanja (službenih)	482	624	465	77,2	103,7
Osiguranje	463	341	545	135,8	85,0
Obrazovanje	240	339	184	70,8	130,6
Troškovi reprezentacije	218	239	208	91,2	104,8
Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora	138	63	119	219,0	116,0
Troškovi promidžbe i odnosa s javnošću	119	130	225	91,5	52,9
Troškovi banke	28	42	42	66,7	66,7
Ostali troškovi	843	322	405	261,8	208,1
<b>Ukupno</b>	<b>8.725</b>	<b>6.922</b>	<b>7.969</b>	<b>126,0</b>	<b>109,5</b>

Ostvareni troškovi otpremnina i ostalih naknada zaposlenicima značajno su povećani u odnosu na ostvarenje prethodne godine zbog isplaćenih otpremnina radnicima za odlazak u starosnu i prijevremenu mirovinu u 2012. godini. U istom razdoblju prethodne godine nije bilo odlazaka

radnika u mirovinu. Iskazano odstupanje u usporedbi s planom rezultat je većeg broja umirovljenih radnika u prvom tromjesečju i sukladno tome većem iznosu isplaćenih otpremnina u odnosu na proporcionalni iznos godišnjeg plana.

Troškovi donacija i sponzorstva iskazani su u stvarno plaćenim iznosima u prvom tromjesečju od čega se na sponzorstvo Hrvatskom vaterpolskom savezu odnosi 600,0 tis. kuna i 250,0 tis. kuna na sportske igre mladih. Iskazani troškovi također su veći od planiranog iznosa jer su u potpunosti teretili tekuće tromjesečje dok je planirani godišnji iznos troškova proporcionalno raspoređen po tromjesečjima.

Komunalna i vodna naknada čini 69,3% iznosa stavke „Lokalni porezi“.

### Financijski prihodi

U promatranom obračunskom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 8,1 mil. kuna. Iskazani financijski prihodi odnose se na sljedeće stavke:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2012 / 2011	Indeks 2012 / Plan
Prihodi od kamata	7.005	1.486	1.894	471,4	369,9
Prihodi od kupnje udjela u fondovima		1.177			
Dobit po tečajnim razlikama	1.109	142		781,0	
<b>Ukupni financijski prihodi</b>	<b>8.114</b>	<b>2.805</b>	<b>1.894</b>	<b>289,3</b>	<b>428,5</b>

### Financijski rashodi

Ostvareni financijski rashodi, u iznosu od 1,3 mil. kuna, odnose se na sljedeće stavke:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2011 / 2010	Indeks 2011 / Plan
Kamate i slični troškovi	1.096	937	1.057	117,0	103,7
Gubici po tečajnim razlikama	253	1320		19,2	
<b>Ukupni financijski rashodi</b>	<b>1.349</b>	<b>2.257</b>	<b>1.057</b>	<b>59,8</b>	<b>127,6</b>

**Financijski pokazatelji**

	POKAZATELJ	Tekuća godina	Prethodna godina
Koeficijent tekuće likvidnosti	$\frac{\text{Kratk. imovina}}{\text{Kratk. obveze}} =$	10,4	10,2
Koeficijent zaduženosti	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,05	0,05
Koeficijent ekonomičnosti	$\frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Poslovni rashodi}} =$	1,01	1,26
Neto profitna marža	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Ukupni prihod}} =$	14,97%	16,90%
Povrat na kapital	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	1,91%	2,13%
Stopa EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Poslovni prihod}} =$	65,71%	63,70%

Financijski pokazatelji Društva u promatranom razdoblju pokazuju izrazitu likvidnost uz zanemarivu zaduženost. Navedeni pokazatelji iskazuju iznadprosječne vrijednosti u usporedbi kako s teoretski poželjnim vrijednostima tako i s onima ostvarenim u hrvatskom gospodarstvu. U tekućem razdoblju bilježi se značajan pad ekonomičnosti poslovanja i daljnji pad rentabilnosti mjereno povratom na kapital.

### II.3. Kapitalna ulaganja

U prva tri mjeseca 2012. godine vrijednost fakturiranih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu iznosila je svega 24,8 mil. kuna. Krajem ožujka 2012. godine fakturirani su izvršeni radovi na spremnicima u iznosu od oko 29,0 mil. kuna koji su evidentirani u travnju 2012. godine.

Inače, u prvom tromjesečju tekuće godine nastupili su određeni zastoji u realizaciji pojedinih investicija, što zbog vremenskih nepogoda što zbog određenih tehničkih problema. U idućim razdobljima očekuje se ispunjenje planirane i ugovorene dinamike izvođenja radova.

U nastavku se prikazuje vrijednost izvršenih i fakturiranih ulaganja za prva tri mjeseca tekuće poslovne godine po glavnim grupama.

<i>Naziv investicije</i>	<i>u tisućama kuna</i>	<b>Realizirano (fakturirano) do 31.03.2012.</b>
ULAGANJA U SPREMNIČKI PROSTOR		<b>11.229</b>
1) Ulaganja u spremnički prostor, Terminal Omišalj		6.981
2) Ulaganja u spremnički prostor, Terminal Sisak		4.248
ULAGANJA U REVERZIBILNI PRAVAC SISAK-OMIŠALJ		<b>72</b>
ULAGANJA U ELEKTROENERGETSKI SUSTAV		<b>3.056</b>
ULAGANJA U CJEVOVODE		<b>1.411</b>
1) Ispitivanja i sanacije magistralnih cjevovoda		938
2) Sanacije manipulativnih cjevovoda		83
3) Ulaganja u cjevovod Kopno - Krk (obilaznica krčki most)		390
MODERNIZACIJA SUSTAVA VATROZAŠTITE		<b>986</b>
ULAGANJA U TERMINAL ŽITNJAK		<b>4.324</b>
ULAGANJA U ZGRADE, MJERNE STANICE I OSTALU INFRASTRUKTURU		<b>1.604</b>
REKONSTRUKCIJA POSTROJENJA ZA DERIVATE NA TERMINALU OMIŠALJ		<b>97</b>
POSLOVNA INFORMATIKA, GEOGRAFSKO - INFORMACIJSKI SUSTAV JANAF-a		<b>507</b>
ULAGANJA U PRODUKTOVOD		<b>212</b>
ULAGANJA U SUSTAV TEHNIČKE ZAŠTITE, TERMINAL OMIŠALJ		<b>346</b>
OSTALA ULAGANJA (osnovna sredstva, investicijski materijal i dr.)		<b>970</b>
<b>INVESTICIJE U TIJEKU SVEUKUPNO</b>		<b>24.814</b>

Napomena: Iskazana ulaganja ne uključuju dane i obračunane predujmove za dugotrajnu materijalnu imovinu.

- **Ulaganja u spremnike**

Iskazana ulaganja odnose se na izgradnju tri spremnika za naftu na Terminalu Omišalj i tri spremnika za naftu na Terminalu Sisak, čija je izgradnja započela u 2010. i 2011. godini. Ukupna ulaganja u navedene spremnike na datum izvještaja iznose 222,7 mil. kuna. Ugovoreni rok završetka spremnika u Sisku je 2012. godina a spremnika u Omišlju 2013. godina.

- **Rekonstrukcija i dogradnja Terminala Žitnjak**

Ulaganja učinjena u 2012. godini najvećim dijelom se odnose na nastavak ulaganja u rekonstrukciju postojećih spremnika, rekonstrukciju vagon pretakališta, autopunilišta te radove na infrastrukturnim objektima. Vrijednost ukupnih a nezavršenih dosadašnjih ulaganja u rekonstrukciju Terminala Žitnjak iznosi 77,9 mil. kuna.



## 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.“ Brod, Republika Bosna i Hercegovina.

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	
	31. ožujka	1. siječnja	31. ožujka	1. siječnja
Povezana poduzeća	11.712	12.108	-	-
Društva kćeri	31	13	308	185
Društva koncerna	14.319	11.409	1.211	2.675
<b>Ukupno</b>	<b>26.062</b>	<b>23.530</b>	<b>1.519</b>	<b>2.860</b>

S društvom kćeri, Janaf – upravljanje projektima d.o.o., Društvo ima sklopljeni ugovor o pružanju usluga nadzora nad određenim investicijskim projektima.

Društvo Janaf Terminal Brod d.o.o. obavlja za Janaf d.d. poslove vezane uz stjecanje vlasništva nad naftnim terminalom u Bosanskom Brodu kao i poslove kontrole, pregleda i nadzora infrastrukture Terminala kao i naftovoda od hrvatske granice do rafinerije u BiH.

Poslovne transakcije društava kćeri u prvom tromjesečnom razdoblju materijalno su neznčajne što znači da je utjecaj na uspješnost poslovanja Janaf-a d.d. i Janaf grupe neznatan. Zbog navedene činjenice za prvo tromjesečje nisu izrađeni konsolidirani financijski izvještaji.

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 zaračunate su usluge kupcima – društvima koncerna u iznosu od 11,8 mil. kuna (uključivo PDV), dok je vrijednost isporuka dobara i usluga od strane dobavljača – društva koncerna iznosila 3,4 mil. kuna (uključivo PDV).

Sve isporuke usluga i dobara obračunate su po tržišnim uvjetima.

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

- U veljači 2012. godine imenovan je novi predsjednik i članovi Uprave Društva kao i dva člana Nadzornog odbora. Prethodni članovi Uprave i dva člana Nadzornog odbora opozvani su.
- U tijeku je postupak potpisivanja ugovora o transportu nafte za 2012. godinu s postojećim kupcima, osim s kupcem NIS-Naftna industrija Srbije s kojim je godišnji ugovor zaključen.
- S HANDA-om je sklopljen ugovor o skladištenju naftnih derivata u siječnju 2012. s primjenom od 1. travnja 2012. godine.
- Tijekom 2012. godine, temeljem završetka sudskog spora s općinom Omišalj a vezano uz obračunanu i plaćenu komunalnu naknadu i spomeničku rentu za razdoblje od 2008. do 2012. godine, dostavljena su nova rješenja o iznosu navedenih naknada za promatrano razdoblje. Novim rješenjima značajno je smanjena visina naknade.

## **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

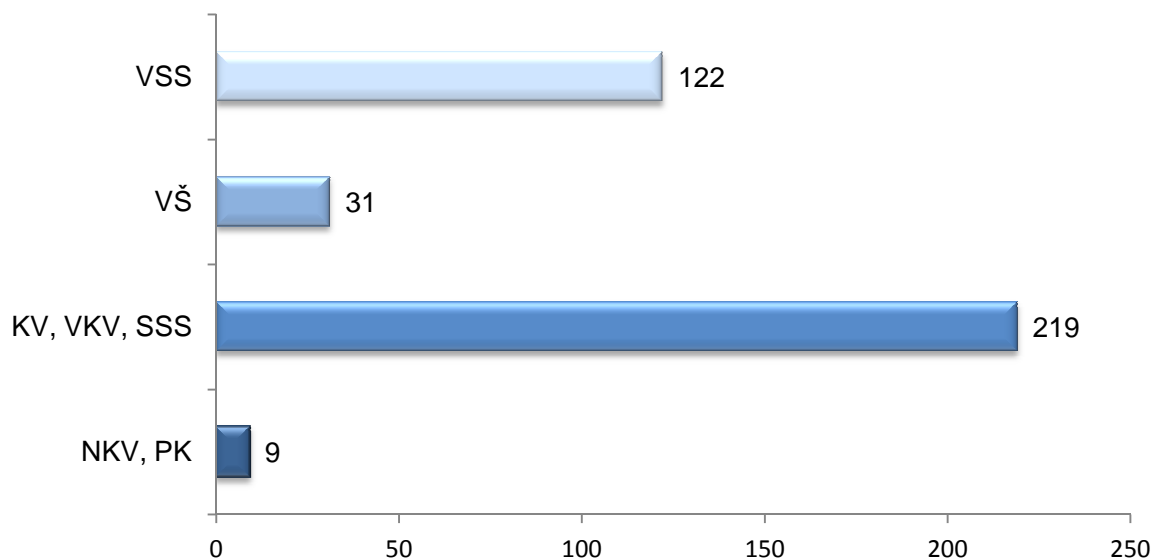
Za sudske sporove koji su u tijeku, a vode se protiv Društva, učinjene su rezervacije troškova, kako u prethodnim godinama tako i u tekućem izvještajnom razdoblju 2012. godine. Temeljem sudskih sporova koji se vode protiv Društva ukupno je rezervirano 44,7 milijuna kuna.

U tekućem obračunskom razdoblju učinjena je rezervacija za kamate po sudskim sporovima.

## II.8. Zapošljavanje

U prva tri mjeseca 2012. godine zaposleno je 7 novih radnika, a u isto vrijeme Društvo je napustilo 6 radnika. Na dan 31. ožujka 2012. godine u Društvu je bio zaposlen 381 radnik.

### 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

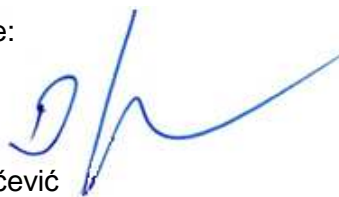
**Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje tromjesečnih izvještaja**

- I. Sastavljeni su i javno se objavljuju odvojeni financijski izvještaji za JANAF d.d. Konsolidirani financijski izvještaji nisu sastavljeni zbog materijalno neznčajnog obujma transakcija u društvima kćerima.
- II. Prema našem najboljem saznanju financijski izvještaji JANAF-a d.d., za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2012. godine, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka, financijskog položaja i poslovanja društva.
- III. Međuizvještaj posloводства za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2012. 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

dr.sc. Dragan Kovačević

A blue ink signature in cursive script, appearing to read 'DK', written over the name of the Chairman of the Board.

Članovi Uprave

Jakša Marasović

Bruno Šarić

Two blue ink signatures in cursive script, one above the other, written over the names of the Board Members.

U Zagrebu, 25. travnja 2012. godine