



JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo
Zagreb, Miramarska cesta 24

NEREVIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011.



Zagreb, veljača 2012. godine





JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo
Zagreb, Miramarska cesta 24

Odluka: 42/2012


Prihvaćeno od Uprave, dana 02. veljače 2012. godine

Izveštaji podliježu reviziji koja će se obaviti u veljači 2012. godine.

Izveštaji su razmatrani od strane Nadzornog odbora.

Izveštaji će biti, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, javno objavljeni 14. veljače 2012. 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. Temeljni ciljevi poslovanja u 2012. godini	24
	II.8. Procjena neizvjesnosti i rizika	25
	II.9. Zapošljavanje	26
III.	Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	

I. Financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2011. godine i tromjesečni financijski izvještaji za razdoblje od 1. listopada do 31. prosinca 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). Financijski izvještaji odnose se na odvojene financijske izvještaje matice, Janaf d.d..

Načela priznavanja i vrednovanja poslovnih transakcija u skladu su s temeljnim odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja i Računovodstvenim politikama Društva.

U 2011. godini učinjena je dopuna i izmjena Računovodstvenih politika Društva, a odnosi se na priznavanje i vrednovanje ulaganja u ovisna društva i sastavljanje financijskih izvješća. Dopunjene računovodstvene politike biti će prezentirane uz revidirane 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.

BILANCA			
stanje na dan 31.12.2011.			
Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	250.247.340	
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	2.616.515.345	2.741.198.736
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	78.340.931	76.634.248
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	77.482.520	74.637.570
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	858.411	1.996.678
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	2.534.612.450	2.660.974.447
1. Zemljište	011	378.301.480	380.801.480
2. Građevinski objekti	012	1.025.698.761	1.132.789.153
3. Postrojenja i oprema	013	361.012.660	377.417.059
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	14.218.723	13.635.707
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	28.812.141	44.712.341
7. Materijalna imovina u pripremi	017	503.489.959	486.266.160
8. Ostala materijalna imovina	018	223.078.726	225.352.547
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	30.182	84.466
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	30.182	84.466
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		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	197.994	171.787
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	197.994	171.787
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	3.333.788	3.333.788
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	534.263.590	764.273.716
I. ZALIHE (036 do 042)	035	7.756.330	10.307.485
1. Sirovine i materijal	036	7.756.330	10.307.485
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		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	71.104.540	93.929.039
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	10.272.372	12.110.775
2. Potraživanja od kupaca	045	30.800.060	61.480.243
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	37.764	17.372
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	4.326.575	12.571.490
6. Ostala potraživanja	049	25.667.769	7.749.159
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	239.197.169	389.700.414
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	400.000	885.712
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	388.814.702
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	216.205.551	270.336.778
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	188.366	52.879
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	3.401.214.641	3.505.525.331
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	2.086.690.943	2.153.684.934

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	3.188.816.029	3.210.745.454
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	23.575.673
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	208.021.674
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	72.485.663
1. Dobit poslovne godine	076	106.431.609	72.485.663
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	41.471.666	54.575.032
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	1.597.677	1.442.895
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082	39.873.989	53.132.137
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	83.180.092	91.661.517
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	91.661.517
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		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	76.236.406	138.064.490
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094		184.648
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096		
4. Obveze za predujmove	097		
5. Obveze prema dobavljačima	098	61.453.116	115.229.168
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	3.453.432	3.643.863
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	5.672.215	5.951.811
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	13.055.000
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	11.510.448	10.478.838
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	3.401.214.641	3.505.525.331
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	2.086.690.943	2.153.684.934
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
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 31.12.2011.					
Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD d.d.					
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	441.723.289	106.517.175	420.114.805	133.705.087
1. Prihodi od prodaje	112	421.775.639	87.836.105	411.216.997	130.196.156
2. Ostali poslovni prihodi	113	19.947.650	18.681.070	8.897.808	3.508.931
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	319.330.510	94.948.428	340.507.539	105.988.253
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	51.626.087	16.352.864	53.219.501	16.949.684
a) Troškovi sirovina i materijala	117	6.213.191	2.209.934	6.907.349	2.018.326
b) Troškovi prodane robe	118				
c) Ostali vanjski troškovi	119	45.412.896	14.142.930	46.312.152	14.931.358
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	67.407.085	18.542.465	73.654.337,00	19.645.085
a) Neto plaće i nadnice	121	36.609.095	10.386.427	40.649.749	10.771.417
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	20.909.906	5.441.027	22.197.127	5.986.407
c) Doprinosi na plaće	123	9.888.084	2.715.011	10.807.461	2.887.261
4. Amortizacija	124	147.486.790	36.082.865	165.735.644	45.514.453
5. Ostali troškovi	125	44.779.118	17.507.164	34.503.082	12.052.416
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	28.669	28.669
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128			28.669	28.669
7. Rezerviranja	129	8.031.430	6.463.070	13.366.306	11.797.946
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	27.256.192	17.957.087	24.872.703	12.355.807
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	26.074.931	17.618.358	19.655.948	11.372.009
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	1.181.261	338.729	5.216.755	983.798
5. Ostali financijski prihodi	136				
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	15.119.781	9.327.644	11.606.832	7.182.620
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	15.119.781	9.327.644	11.606.832	7.182.620
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	468.979.481	124.474.262	444.987.508	146.060.894
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	334.450.291	104.276.072	352.114.371	113.170.873
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	134.529.190	20.198.190	92.873.137	32.890.021
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	134.529.190	20.198.190	92.873.137	32.890.021
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	28.097.581	5.231.381	20.387.474	8.390.851
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	106.431.609	14.966.809	72.485.663	24.499.170
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	106.431.609	14.966.809	72.485.663	24.499.170
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	106.431.609	14.966.809	72.485.663	24.499.170
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	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				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	106.431.609	14.966.809	72.485.663	24.499.170
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)					
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.			
Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	134.529.190	92.873.137
2. Amortizacija	002	147.486.790	165.735.644
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		61.828.083
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	17.339.859	23.621.508
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	299.355.839	344.058.372
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	80.987.891	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	12.347.213	41.360.230
3. Povećanje zaliha	010	299.045	2.551.155
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	28.097.581	24.306.220
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	121.731.730	68.217.605
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	177.624.109	275.840.767
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	56.000	103.252
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	4.946.356	17.498.958
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	5.002.356	17.602.210
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	187.709.960	288.509.547
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	208.661.368	150.493.305
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	396.371.328	439.002.852
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	391.368.972	421.400.642
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
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		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	285.996.960	250.247.340
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		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	10.817.309	50.556.238
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	037	275.179.651	199.691.102
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	61.434.788	54.131.227
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	154.770.763	216.205.551
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	61.434.788	54.131.227
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	216.205.551	270.336.778

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA			
za razdoblje od 01.01.2011. do 31.12.2011.			
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	72.485.663
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	3.185.482.241	3.207.411.666
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		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	3.333.788	3.333.788
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 3.505,5 mil. kuna i za 104,3 mil. kuna je veća od stanja na dan 31. prosinca 2010. godine.

U strukturi imovine udjel dugotrajne materijalne imovine iznosi 78,2%, 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 91,6% ukupnih izvora sredstava i neznatno su povećani u odnosu na završno stanje prethodne godine temeljem većeg iznosa ostvarene dobiti tekućeg obračunskog razdoblja od iznosa isplaćene dividende za 2010. godinu. Podsjećamo da je na Glavnoj skupštini, koja je održana 5. srpnja 2011. godine, usvojena Odluka o raspodjeli ostatka dobiti za 2010. godinu u korist isplate dividende. Ukupne obveze Društva veće su za 44,1% u odnosu na stanje na početku godine, uz promjenu u strukturi.

Bilješka br. 1. Potraživanja za upisani a neuplaćeni kapital

Na dan 31. prosinca 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 u lipnju 2011. godine.

Bilješka br. 2. Dugotrajna imovina

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne imovine, iskazana u iznosu od 2.741,2 mil. kuna, veća je u odnosu na početno stanje za 124,7 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 31. prosinca
➤ ulaganja u investicije u tijeku	272.609
➤ tehnološka nafta	2.274
➤ povećanje predujma za nabavu imovine	15.900
➤ sadašnja vrijednost prodanih, donirani i rashodovanih sredstava	(392)
➤ obračunata amortizacija	(165.736)

Bilješka br. 3. Kratkotrajna imovina

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 764,3 mil. kuna, povećana je za 230,0 mil. kuna u odnosu na početno stanje. Najznačajnije povećanje odnosi se na financijsku imovinu uključivo i novčana sredstva (204,6 mil. kuna).

Bilješka br. 4. Potraživanja od kupaca

Potraživanja od kupaca povećana su za 30,7 mil. kuna u odnosu na stanje na početku godine, a odnose se na:

tisuuće kuna	31. prosinca	1. siječnja
Kupce u zemlji	34.832	10.075
Kupce u inozemstvu	26.648	20.725
Ukupno	61.480	30.800

Potraživanja od kupaca u zemlji na dan 31. prosinca najvećim se dijelom odnose na nedospjela potraživanja. Iskazano povećanje ovih potraživanja rezultat je zaračunatih prihoda na dan 31. prosinca 2011. godine, temeljem primjene ugovorne klauzule „puno za prazno“.

Potraživanja od kupaca u inozemstvu odnose se, kako na dan 31. prosinca tako i na dan 1. siječnja, u potpunosti na nedospjela potraživanja.

Prosječno vrijeme naplate potraživanja od kupaca u zemlji za dvanaestomjesečno razdoblje iznosilo je 25 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 3.210,7 mil. kuna, neznatno su povećani u odnosu na završno stanje prethodne godine temeljem većeg iznosa ostvarene dobiti tekućeg obračunskog razdoblja od iznosa isplaćene dividende za 2010. godinu.

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 75,33 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 2.112 do 3.520 kuna po dionici, a u četvrtom tromjesečju od 2.112 do 2.400 kuna po dionici.

Prema evidenciji SKDD-a, do datuma sastavljanja izvještaja nije bila evidentirana promjena u vlasničkoj strukturi temeljem Odluke Vlade Republike Hrvatske donesenoj na 150. sjednici, održanoj dana 15.09.2011. godine, o prijenosu 10,66% udjela u vlasništvu Jadranskog naftovoda d.d. u Umirovljenički fond.

Bilješka br. 6. Dugoročne obveze

Dugoročne obveze, u ukupnom iznosu od 91,7 mil. kuna, veće su za 8,5 mil. kuna u odnosu na stanje na početku godine, a odnose se na obveze za glavnice i kamate po kreditu Centralne Banke Libija. Povećanje obveza rezultat je obračunanih kamata za 2011. godinu i povećanja tečaja američkog dolara u kojem su obveze iskazane.

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. Rezerviranja

U 2011. godini ukupna rezerviranja za potencijalne obveze povećana su za 13,1 mil. kuna, a najvećim dijelom se odnose na rezervacije po sudskim sporovima u tijeku.

Bilješka br. 8. Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima, u ukupnom iznosu od 115,2 mil. kuna, povećane su u odnosu na završno stanje prethodne godine za 53,8 mil. kuna ili 87,5%, i podmiruju se sukladno rokovima dospjeća.

Prosječni broj dana podmirenja obveza prema dobavljačima u obračunskom razdoblju iznosio je 36 dana.

Struktura ovih obveza je sljedeća:

<i>tisuće kuna</i>	31. prosinca	1. siječnja
<i>Dobavljači u zemlji za obrtna sredstva</i>	12.716	13.979
<i>Dobavljači u zemlji za nekretnine, postrojenja i opremu</i>	100.860	46.383
<i>Dobavljači u inozemstvu za obrtna sredstva</i>	1.653	232
<i>Dobavljači u inozemstvu za nekretnine, postrojenja i opremu</i>	-	859
Ukupno	115.229	61.453

Obveze prema dobavljačima za nabavu dugotrajne materijalne imovine povećane su temeljem značajnog obujma završenih i fakturiranih radova u studenom i prosincu 2011. godine.

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 54,1 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 275,8 mil. kuna kao rezultat bruto dobiti razdoblja (92,9 mil. kuna), amortizacije (165,7 mil. kuna), povećanja kratkoročnih obveza (61,8 mil. kuna) i ostalih povećanja novčanog tijeka (23,6 mil. kuna) s jedne strane, te povećanja kratkoročnih potraživanja (41,4 mil. kuna) i ostalih smanjenja novčanog tijeka s druge strane.

Iskazano neto smanjenje novčanog tijeka iz investicijskih aktivnosti od 421,4 mil. kuna predstavlja izdatke za ulaganja u investicije (288,5 mil. kuna), reklasifikaciju novčanih sredstava u financijsku imovinu (150,5 mil. kuna) i primitak od naplate kamata (17,5 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 – prosinac 2011. godine

Zagreb, veljača 2012. godine

II.1. Sažetak poslovnih rezultata

- *Transportirano je ukupno 6,5 mil. tona nafte, uključivo i zaračunane količine temeljem ugovorne klauzule „puno za prazno“, što je na razini prethodne godine i 13,5% manje od planirane razine transporta. Smanjenje transporta u odnosu na plan rezultat je izostanka planiranog transporta za MOL i ostvarenog manjeg obujma transporta za sve kupce osim za NIS za kojeg je transportirano 4,7% više.*
- *Ukupni prihodi u iznosu od 445,0 mil. kuna za 5,1% su manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, a od plana su veći za 1,8%. Prihodi od temeljne djelatnosti društva – transporta nafte i skladištenja nafte i naftnih derivata, iznose 404,6 mil. kuna i manji su za 3,5% od ostvarenja prethodne godine i za 4,8% od planiranih vrijednosti. U odnosu na prethodnu godinu bilježi se smanjenje prihoda od transporta, dok su u odnosu na plan smanjeni prihodi od skladištenja nafte. Prihodi od skladištenja derivata na razini ostvarenja prethodne godine i plana.*
- *Ukupni rashodi iznose 352,1 mil. kuna i povećani su za 5,3% u odnosu na iskazane rashode u prethodnoj godini. U odnosu na plan bilježi se nominalno smanjenje ukupnih rashoda za 2,6 mil. kuna ili 0,7%. Poslovni rashodi čine 96,7% ukupnih rashoda u tekućem razdoblju.*
- *U izvještajnom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 24,9 mil. kuna.*
- *Bruto dobit razdoblja, u iznosu od 92,9 mil. kuna, manja je od ostvarene dobiti u istom razdoblju prethodne godine zbog niže razine prihoda i više razine rashoda. U odnosu na planiranu dobit bilježi se povećanje od 12,9%. Iskazana neto dobit, u iznosu od 72,5 mil. kuna, čini 16,3% ukupnih prihoda, odnosno 17,3% poslovnih prihoda.*
- *Vrijednost novih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu, uključivo i povećanje danih predujmova, iznosi 288,5 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 445,0 mil. kuna i ukupni rashodi u iznosu od 352,1 mil. kuna, što je rezultiralo dobitkom u iznosu od 92,9 mil. kuna. Iskazani dobitak čini 20,9% ukupnih prihoda i rezultat je, najvećim dijelom, ostvarene dobiti iz poslovnih aktivnosti. Za promatrano razdoblje planirana je dobit u iznosu od 82,3 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 94,4%, dok poslovni rashodi čine 96,7% ukupnih rashoda.

Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 420,1 mil. kuna, manji su za 4,9% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine, a od planiranih prihoda manji su za 2,6%.

Struktura poslovnih prihoda:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2011 / 2010	Indeks 2011 / Plan
Prihodi od prodaje u zemlji	213.567	183.436	220.980	116,4	96,6
Prihodi od prodaje u inozemstvu	197.650	238.340	204.159	82,9	96,8
Ostali poslovni prihodi	8.898	19.948	5.980	44,6	148,8
Ukupno	420.115	441.724	431.119	95,1	97,4

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.

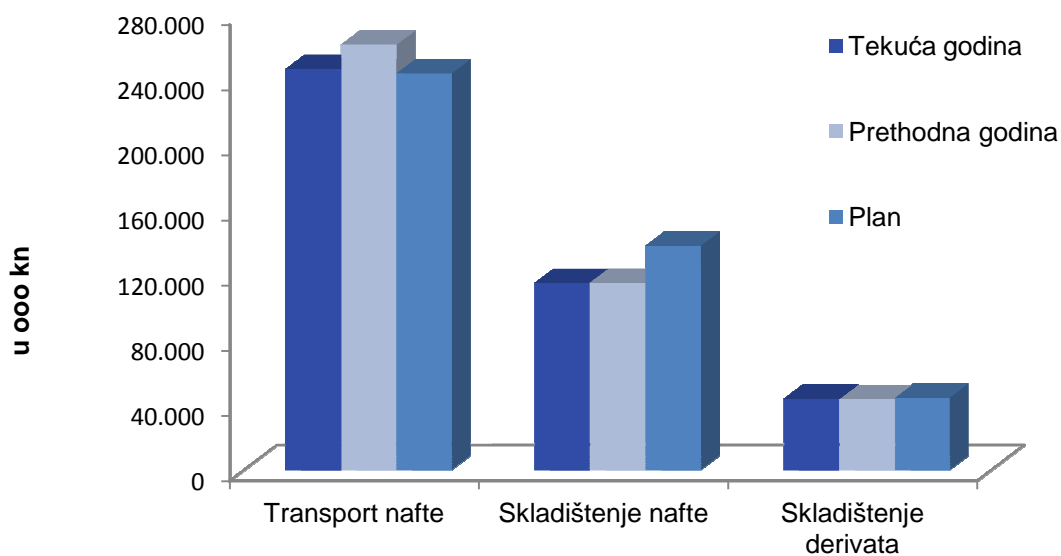
Prihodi od prodaje u zemlji, koji čine 50,8% poslovnih prihoda tekućeg obračunskog razdoblja, bilježe rast u odnosu na prethodnu godinu te povećanje udjela u strukturi poslovnih prihoda. Planirana razina ovih prihoda nije ostvarena zbog manjeg obujma djelatnosti.

Prihodi od prodaje u inozemstvu značajno su smanjeni u odnosu na prethodnu godinu (17,1%) i nešto manje u odnosu na plan (3,2%). Unatoč smanjenju ovi prihodi još uvijek čine 47,0% poslovnih prihoda što se može ocijeniti značajnim.

Prihodi od temeljne djelatnosti po segmentima

<i>u tisućama kuna</i>	Ostvarenje I-XII 2011*	Ostvarenje I-XII 2010	Plan I-XII 2011	Indeks 2011/2010	Indeks 2011/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
1. Transport nafte	246.137	261.031	243.361	94,3	101,1
- domaće tržište	56.283	43.010	54.811	130,9	102,7
- inozemno tržište	189.854	218.021	188.551	87,1	100,7
2. Skladištenje nafte	114.824	114.877	137.545	100,0	83,5
- domaće tržište	107.041	94.613	121.937	113,1	87,8
- inozemno tržište	7.783	20.264	15.608	38,4	49,9
3. Skladištenje derivata	43.670	43.240	44.232	101,0	98,7
- domaće tržište	43.670	43.240	44.232	101,0	98,7
Ukupno	404.631	419.148	425.139	96,5	95,2

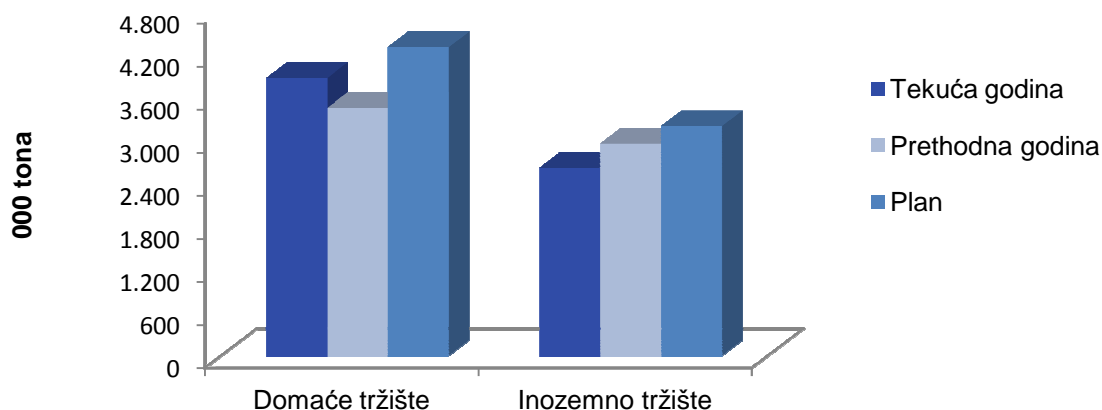
*Napomena: U prihode od transporta nafte za 2011. godinu uključeno je 4.453 tis. USD, odnosno 25.915 tis. kuna temeljem ugovorene klauzule „puno za prazno“.



Transport nafte u tonama

u tisućama tona	Ostvarenje I-XII 2011*	Ostvarenje I-XII 2010	Plan I-XII 2011	Indeks 2011/2010	Indeks 2011/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
Domaće tržište	3.870	3.454	4.300	112,0	90,0
Inozemno tržište	2.621	2.957	3.200	88,6	81,9
Ukupno	6.491	6.411	7.500	101,2	86,5

*Napomena: U ostvarenje 2011. godine uključeno je 1.144 tis. tona koje nisu transportirane, već su fakturirane kupcima temeljem važećih ugovora „puno za prazno“.



Prihodi od transporta nafte, u iznosu od 246,1 mil. kuna, čine 60,8% prihoda iz temeljne djelatnosti, a ostvareni su transportom 6,5 mil. tona nafte. Ovi prihodi manji su za 5,7% u odnosu na prethodnu godinu, a od plana neznatno odstupaju na više. Smanjenje prihoda u odnosu na prethodnu godinu posljedica je nižeg tečaja američkog dolara u tekućem razdoblju u odnosu na tečaj u istom razdoblju prethodne godine i povećanja udjela transporta za domaće kupce u 2011. godini. Planirana razina prihoda od transporta, mjereno u kunama, ostvarena je uglavnom zbog višeg prosječnog tečaja američkog dolara od planskog tečaja.

Ostvareni prihodi od skladištenja nafte, u iznosu od 114,8 mil. kuna, čine 28,4% prihoda iz temeljne djelatnosti. Ovi prihodi na razini su prethodne godine, a od plana su manji za 16,5%. Planirani prihodi od skladištenja nafte nisu ostvareni zbog izostanka planiranog povećanja obujma skladištenja nafte od strane HANDA-e i manjeg obujma skladištenja za inozemne kupce.

Prihodi od skladištenja derivata, u iznosu od 43,7 mil. kuna, čine 10,8% prihoda od temeljne djelatnosti, neznatno su veći od ostvarenja u prethodnoj godini i na razini su planiranih prihoda.

Inače, ukupni prihodi od skladištenja, u iznosu od 158,5 mil. kuna u tekućoj godini, čine 39,2% prihoda od temeljne djelatnosti, što je povećanje za 1,4 postotna poena u odnosu na udjel u 2010. godini.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 340,5 mil. kuna, veći su za 6,6% u odnosu na prethodnu godinu, a manji za 3,1% od planiranih rashoda.

Materijalni troškovi

Materijalni troškovi, u iznosu od 53,2 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 15,6%, povećani su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 3,1%, dok su u odnosu na plan smanjeni za 8,9%. 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	2.892	2.495	3.880	115,9	74,5
Troškovi usluga za održavanje postrojenja	16.059	16.338	17.992	98,3	89,3
Troškovi električne energije	9.416	10.053	10.809	93,7	87,1
Proizvodne usluge	14.218	12.847	15.277	110,7	93,1
Zakupnine	2.217	1.946	2.282	113,9	97,2
Gorivo i mazivo	2.242	1.870	1.853	119,9	121,0
Ostali troškovi	6.175	6.077	6.304	101,6	98,0
Ukupno	53.219	51.626	58.397	103,1	91,1

Značajni iznosi stavke „Ostali troškovi“ odnose se na troškove održavanja voznog parka, licence za informatičku opremu, telekomunikacijske troškove, te komunalne troškove poslovnog prostora.

Troškovi osoblja

Iskazani troškovi osoblja, u iznosu od 73,7 mil. kuna, veći su za 9,3% od ostvarenih u prethodnoj godini zbog povećanja plaća zaposlenika temeljem odredbi iz Kolektivnog ugovora za 2011. godinu.

Troškove osoblja čine ukupne plaće u iznosu od 77,5 mil. kuna umanjene za kapitalizirane troškove plaća, u iznosu od 3,8 mil. kuna. Ukupni troškovi osoblja za 4,0% su manji od planiranih troškova jer u izvještajnom razdoblju nije ostvareno planirano povećanje broja zaposlenih.

Na dan 31. prosinca u Društvu je bilo zaposleno 380 radnika, šest radnika manje nego u istom razdoblju prethodne godine.

Troškovi amortizacije

U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 165,7 mil. kuna čine 48,7% poslovnih rashoda, odnosno 39,5% poslovnih prihoda.

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

Iskazani troškovi veći su za 12,4% 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 7,9% zbog odstupanja od planirane dinamike aktiviranja investicija u 2011. godini.

Ostali rashodi poslovanja

Ostali troškovi poslovanja odnose se na sljedeće najznačajnije stavke:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2011 / 2010	Indeks 2011 / Plan
Lokalni porezi	9.626	9.890	10.535	97,3	91,4
Prijevoz na posao i ostale naknade zaposlenicima	5.727	7.847	5.204	73,0	110,0
Troškovi putovanja (službenih)	3.019	2.556	1.923	118,1	157,0
Osiguranje	2.209	3.326	4.320	66,4	51,1
Intelektualne usluge	4.648	3.286	4.752	141,4	97,8
Troškovi promidžbe i odnosa sa javnošću	1.496	2.157	1.450	69,4	103,2
Troškovi reprezentacije	1.406	1.283	799	109,6	176,0
Troškovi donacija i sponzorstva	1.401	4.228	900	33,1	155,7
Obrazovanje	1.094	919	845	119,0	129,4
Troškovi banke	149	183	254	81,4	58,7
Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora	383	270	172	141,9	222,7
Ostali troškovi	3.345	8.834	1.303	37,9	256,8
Ukupno	34.503	44.779	32.457	77,1	106,3

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 ugovorena sva planirana osiguranja. Premije za osiguranje imovine povećane su u skladu s ocijenjenim potencijalnim rizicima.

Komunalna i vodna naknada čini 73,2% iznosa stavke „Lokalni porezi“.

Najznačajniji iznosi stavke „Ostali troškovi“ odnose se na naknadno utvrđene rashode, neotpisanu vrijednost rashodovane i otuđene stalne imovine, članarine, te trošak pričuve za poslovnu zgradu.

Financijski prihodi

U promatranom obračunskom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 24,9 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>	10.766	9.443			
<i>Prihodi od kupnje udjela u fondovima</i>	5.217	3.624			
<i>Dobit po tečajnim razlikama</i>	8.890	14.189			
<i>Ukupni financijski prihodi</i>	24.873	27.256	5.875	91,3	423,4

Financijski rashodi

Ostvareni financijski rashodi, u iznosu od 11,6 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>	4.648	3.850			
<i>Gubici po tečajnim razlikama</i>	6.959	11.269			
<i>Ukupni financijski rashodi</i>	11.607	15.119	3.200	76,8	362,7

Financijski pokazatelji

POKAZATELJ		Tekuća godina	Prethodna godina
Koeficijent tekuće likvidnosti	$\frac{\text{Kratk. imovina}}{\text{Kratk. obveze}} =$	5,5	7,0
Koeficijent zaduženosti	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,07	0,05
Koeficijent ekonomičnosti	$\frac{\text{Ukupni prihod}}{\text{Ukupni rashod}} =$	1,26	1,40
Neto profitna marža	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Prihod od prodaje}} =$	17,6%	25,2%
Povrat na kapital	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	2,3%	3,8%
Stopa EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Prihod od prodaje}} =$	63,9%	67,8%

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. Pritom je u 2011. godini realizirano 42,8% od ukupno planiranog iznosa, odnosno 272,6 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 400,3 milijuna kuna. Uz to, u 2011. godini pokrenuti su postupci nabave za planirana investicijska ulaganja za koje se očekuje da će ugovori biti sklopljeni u 2012. poslovnoj godini u procijenjenom iznosu od 80,5 mil. kuna. Ukupno, to čini 74,2% od planiranog iznosa.

U nastavku se prikazuje vrijednost izvršenih i fakturiranih ulaganja u 2011. godini po glavnim grupama.

<i>Naziv investicije</i> <small>u tisućama kuna</small>	Realizirano (fakturirano) do 31.12.2011.
ULAGANJA U SPREMNIČKI PROSTOR	173.471
ULAGANJA U REVERZIBILNI PRAVAC SISAK- OMIŠALJ	3.244
MODERNIZACIJA ELEKTROENERGETSKOG SUSTAVA	8.750
ULAGANJA U CJEVOVODE	6.429
MODERNIZACIJA SUSTAVA VATROZAŠTITE	12.257
ULAGANJA U TERMINAL ŽITNJAK	47.915
ULAGANJA U ZGRADE I OSTALU INFRASTRUKTURU	6.062
REKONSTRUKCIJA POSTROJENJA ZA DERIVATE NA TERMINALU OMIŠALJ	194
POSLOVNA INFORMATIKA, GEOGRAFSKO- INFORMACIJSKI SUSTAV JANAF-a	9.672
ULAGANJA U PRODUKTOVOD	1.471
ULAGANJA U SUSTAV TEHNIČKE ZAŠTITE	2.004
ULAGANJA U SUSTAV ZAULJENIH VODA	555
OSTALA ULAGANJA	590
INVESTICIJE U TIJEKU SVEUKUPNO	272.614

- **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.“ Brod.

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. prosinca	1. siječnja	31. prosinca	1. siječnja
Povezana društva	12.108	10.270	-	-
Društva kćeri	2	2	185	-
Društva koncerna	28.530	4.704	2.675	5.534
Ukupno	40.640	14.976	2.860	5.534

U ukupnim potraživanjima od kupaca, uključivo i povezana poduzeća (73,6 mil. kuna), potraživanja od HANDA-e sudjeluju s 16,5%.

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 31. prosinca 2011. godine, Janaf – upravljanje projektima d.o.o. zaračunao je Janaf-u usluge u vrijednosti od 2.172,9 tisuće kuna (uključivo PDV).

Društvo Janaf Terminal Brod d.o.o. obavljao je za Janaf d.d. poslove vezane uz stjecanje vlasništva nad naftnim terminalom u Bosanskom Brodu, a pretežna registrirana djelatnost su arhitektonske i inženjerske djelatnosti. U promatranom obračunskom razdoblju 2011. godine Društvo nije ostvarilo prihode a rashodi su evidentirani u iznosu od 58,7 tis. KM ili 231,8 tis. kuna, što će umanjiti konsolidirani rezultat poslovanja Janaf-a d.d..

Društvu Janaf - Upravljanje projektima d.o.o., u 2010. godini dan je zajam u iznosu od 400 tis. kuna, a društvu Janaf – Terminal Brod d.o.o. u 2011. godini odobrena su dva zajma, u ukupnom iznosu od 64,5 tis. EUR-a. Ukupna vrijednost danih zajmova ovisnim Društvima, na datum bilance iznosi 885,7 tis. kuna.

Iskazana potraživanja društva koncerna odnose se najvećim dijelom 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 89,4 mil. kuna (uključivo i PDV), dok je vrijednost isporuka dobara i usluga od strane dobavljača – društva koncerna iznosila 18,1 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 Grupom d.o.o. i NIS-om a.d.. 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“. S NIS a.d. sklopljen je Aneks ugovoru kojim se ugovara transport nafte u 2012. godini uz nepromijenjene uvjete.
- 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“.
- S INA d.d. je sklopljen Ugovor o skladištenju 140.000 m³ domaće nafte po načelu „puno za prazno“ na Terminalu Sisak u razdoblju od 22.08.2011. do 09.12.2011. godine.
- 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 otplaćenju 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 2011. godinu.
- U Ministarstvu gospodarstva, rada i poduzetništva, s tvrtkom Zarubezhneft potpisan je Memorandum o razumijevanju u cilju ostvarenja buduće poslovne suradnje.
- Kupljen je udjel u iznosu od 37.200 kuna, kojim je stečeno 10% temeljnog kapitala tvrtke Zarubezhneft Adria d.o.o..
- 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.*
- *Sklopljen je ugovor s konzorcijem kojeg predvodi Đuro Đaković Holding d.d. za izgradnju tri spremnika za skladištenje nafte na Terminalu Omišalj i izgradnja je u tijeku.*
- *S Lučkom upravom Rijeka, sklopljen je ugovor o održavanju infrastrukture na pomorskom dobru za 2012. godinu.*
- *S OMV d.o.o. produžen je ugovor o skladištenju naftnih derivata na terminalu Žitnjak na razdoblje do 31. prosinca 2015. godine.*
- *S HANDA-om je sklopljen Ugovor o skladištenju dodatnih 99.000 m³ nafte na Terminalu Omišalj po načelu „puno za prazno“ za razdoblje od 01.12.2011. do 31.12.2012. godine*
- *Nadzorni odbor je imenovao nove članove Revizorskog odbora te osnovao Komisiju za plan i analizu.*

II.6. Značajni poslovni događaji nakon protoka obračunskog razdoblja

- *U siječnju 2012. godine Uprava Društva je usvojila Plan poslovanja za 2012. godinu.*
- *U tijeku su pregovori o transportu i skladištenju nafte i naftnih derivata s kupcima s kojima nisu sklopljeni ugovori za 2012. godinu.*

II.7. Temeljni ciljevi poslovanja u 2012. godini

- *Održavanje poslovnih prihoda mjereno u USD na razini ostvarenja 2011. godine, neovisno o najavi smanjenja obujma transporta od strane postojećih korisnika.*
- *Izgradnja započetih dodatnih spremničkih kapaciteta te daljnja modernizacija i kvalitetno održavanje sustava transporta nafte u cilju unapređenja sigurnosti transporta i zaštite okoliša te povećanje njegove funkcionalnosti (diverzifikacija pravaca opskrbe rafinerija).*
- *Održavanje profitabilnosti i rentabilnosti poslovanja.*
- *Planirani obujam transporta nafte manji je za 7,7% u odnosu na ostvarenje 2011. godine.*

- Planirani su ukupni prihodi u iznosu od 412,5 mil. kuna i ukupni rashodi u iznosu od 338,7 mil. kuna od čega se 334,5 mil. kuna odnosi na poslovne rashode. Poslovni rashodi planirani su na razini rashoda za 2011. godinu, uz značajniji porast troškova amortizacije (za 5,0%).
- Planirana je bruto dobit za 2012. godinu u iznosu od 73,8 mil. kuna.
- Planirana su investicijska ulaganja u ukupnom iznosu od 560,9 mil. kuna.
- U 2012. godini Društvo nema dospjelih obveza po kreditima. Jedini preostali kredit Centralne banke Libija ne može se vratiti jer je kredit predmet sukcesije između zemalja bivše Jugoslavije.

II.8. Procjena neizvjesnosti i rizika

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. Rezultat upravljanja navedenim rizikom u 2011. godini je ostvarenje neto dobiti od tečajnih razlika u iznosu od 1,9 mil. kuna.

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.

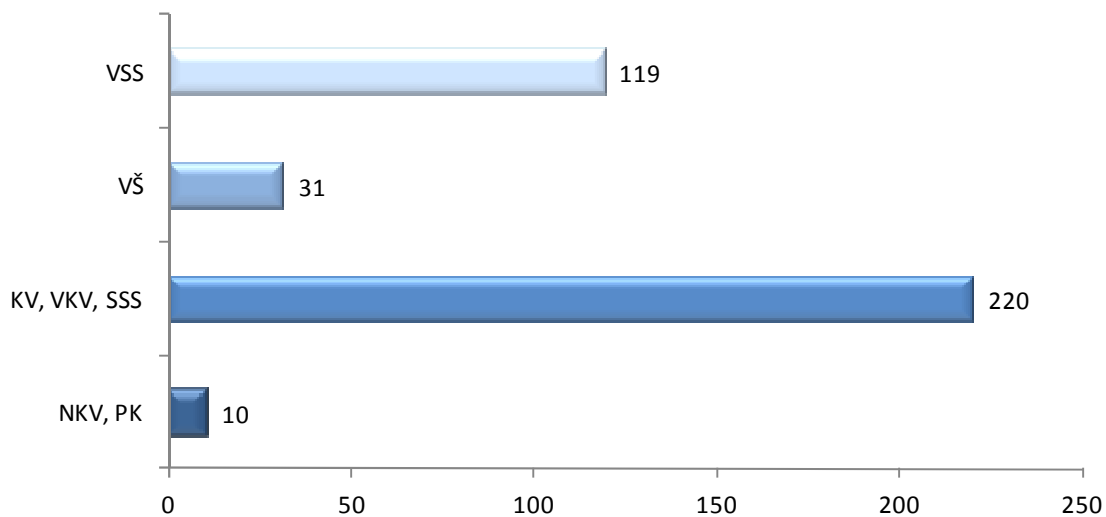
Sudski sporovi

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 te ostalih potencijalnih obveza ukupno je rezervirano 53,1 mil. kuna. Najznačajniji iznos odnosi se na sudski spor s Kutjevo d.d. za koji je rezervirano 29,2 mil. 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.9. Zapošljavanje

Tijekom 2011. godine zaposlena su 2 nova radnika, a u isto vrijeme Društvo je napustilo 8 radnika. Na dan 31. prosinca 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

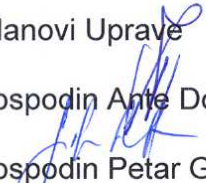

**Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja i
međuzvještaja posloводства**

- I. Prema našem najboljem saznanju nerevidirani financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 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 31. prosinca 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, 02. veljače 2012. godine