



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

## **FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**

*za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2012.*



**Zagreb, srpanj 2012. godine**





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

**Odluka: 165/2012**

***Prihvaćeno od Uprave, dana 18. srpnja 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 25. srpnja 2012. godine.*

**Izradili:**

Lucijana Strnad  
*Strnad*  
Milka Žgela  
*Žgela*

**Pregledao:**

Ivan Lucić  
*Lucić*

**Predsjednik Uprave:**

dr.sc. Dragan Kovačević  
*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. Polugodišnji financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2012. godine i tromjesečni financijski izvještaji za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 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. Na dan 30. lipnja nerealizirane neto tečajne razlike su negativne i iznose 381 tis. kuna.

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

<b>BILANCA</b>			
stanje na dan 30.06.2012.			
<b>Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD d.d.</b>			
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>	<b>2.747.409.251</b>	<b>2.759.549.008</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	85.055.623	82.905.130
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	83.058.945	79.993.743
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.996.678	2.911.387
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	2.652.425.103	2.666.581.223
1. Zemljište	011	380.801.480	380.801.480
2. Građevinski objekti	012	1.146.399.252	1.087.583.311
3. Postrojenja i oprema	013	361.450.220	347.415.968
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	13.635.707	12.877.802
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	44.712.341	30.127.467
7. Materijalna imovina u pripremi	017	480.073.556	582.422.648
8. Ostala materijalna imovina	018	225.352.547	225.352.547
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	970.178	1.112.432
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	47.266	55.649
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	885.712	1.019.583
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	37.200	37.200
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	171.787	163.663
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	171.787	163.663
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	8.786.560	8.786.560
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>746.914.375</b>	<b>712.855.707</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	10.307.485	8.790.091
1. Sirovine i materijal	036	10.307.485	8.790.091
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039		
5. Predujmovi za zalihe	040		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	77.465.350	62.239.700
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	12.120.715	12.642.767
2. Potraživanja od kupaca	045	44.356.905	29.217.599
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	17.372	82.050
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	13.221.199	16.813.315
6. Ostala potraživanja	049	7.749.159	3.483.969
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	388.804.762	273.021.696
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
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	388.804.762	273.021.696
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	270.336.778	368.804.220
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>52.879</b>	<b>1.950.594</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>3.494.376.505</b>	<b>3.474.355.309</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>2.153.684.934</b>	<b>2.164.618.195</b>

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>3.199.596.628</b>	<b>3.235.864.108</b>
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	247.269.096
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	185.932.258	247.269.096
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	61.336.837	36.267.479
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	61.336.837	36.267.479
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>54.575.032</b>	<b>62.673.821</b>
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	61.230.926
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>91.661.517</b>	<b>96.392.519</b>
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	96.392.519
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>	<b>138.064.490</b>	<b>69.012.055</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	184.648	323.005
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	55.275.679
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	4.371.763
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	5.951.811	3.161.696
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		42.543
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	13.055.000	5.837.369
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>10.478.838</b>	<b>10.412.806</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>3.494.376.505</b>	<b>3.474.355.309</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>2.153.684.934</b>	<b>2.164.618.195</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji 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.

U stavci zadržana dobit (V.1.) iskazana je ukupno ostvarena dobit u 2011. godini, jer do sastavljanja financijskih izvještaja nije donijeta Odluka o rasporedu ukupne dobiti iz 2011. godine.

<b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b>					
u razdoblju 01.01.2012. do 30.06.2012.					
Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD d.d.					
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno 3	Tromjesečje 4	Kumulativno 5	Tromjesečje 6
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>191.982.455</b>	<b>94.179.448</b>	<b>200.660.261</b>	<b>106.441.410</b>
1. Prihodi od prodaje	112	190.605.241	93.645.420	179.414.835	97.267.711
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.377.214	534.028	21.245.426	9.173.699
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>155.581.859</b>	<b>78.521.801</b>	<b>168.466.162</b>	<b>86.629.720</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	23.762.339	11.871.689	23.886.149	11.173.954
a) Troškovi sirovina i materijala	117	3.364.497	1.634.035	4.739.105	1.215.413
b) Troškovi prodane robe	118				
c) Ostali vanjski troškovi	119	20.397.842	10.237.654	19.147.044	9.958.541
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	35.840.380	18.173.090	36.506.564	18.227.503
a) Neto plaće i nadnice	121	19.862.052	10.036.891	20.027.166	10.016.858
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	10.729.157	5.471.310	11.274.279	5.701.732
c) Doprinosi na plaće	123	5.249.171	2.664.889	5.205.119	2.508.913
4. Amortizacija	124	80.200.737	40.138.142	83.336.733	41.671.376
5. Ostali troškovi	125	14.738.575	7.816.093	16.489.727	7.764.865
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	0	0	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128				
7. Rezerviranja	129	1.039.828	522.787	8.246.989	7.792.022
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>7.047.905</b>	<b>4.243.211</b>	<b>16.069.584</b>	<b>7.955.174</b>
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	4.135.247	2.507.389	16.041.301	7.955.174
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	2.912.658	1.735.822	28.283	0
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>3.297.423</b>	<b>1.039.848</b>	<b>2.929.334</b>	<b>1.579.922</b>
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	3.297.423	1.039.848	2.929.334	1.579.922
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>199.030.360</b>	<b>98.422.659</b>	<b>216.729.845</b>	<b>114.396.584</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>158.879.282</b>	<b>79.561.649</b>	<b>171.395.496</b>	<b>88.209.642</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>40.151.078</b>	<b>18.861.010</b>	<b>45.334.349</b>	<b>26.186.942</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	40.151.078	18.861.010	45.334.349	26.186.942
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>8.030.216</b>	<b>3.772.202</b>	<b>9.066.870</b>	<b>5.237.389</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>32.120.862</b>	<b>15.088.808</b>	<b>36.267.479</b>	<b>20.949.553</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	32.120.862	15.088.808	36.267.479	20.949.553
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>32.120.862</b>	<b>15.088.808</b>	<b>36.267.479</b>	<b>20.949.554</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i 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				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>32.120.862</b>	<b>15.088.808</b>	<b>36.267.479</b>	<b>20.949.554</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**

u razdoblju 01.01.2012. do 30.06.2012.

Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	40.151.078	45.334.349
2. Amortizacija	002	80.200.737	83.336.733
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	15.210.891	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	6.073.955	4.657.452
5. Smanjenje zaliha	005	224.454	1.517.394
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>141.861.115</b>	<b>134.845.928</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		69.052.435
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	5.259.981	567.867
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>5.259.981</b>	<b>69.620.302</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>136.601.134</b>	<b>65.225.626</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	86.992	20.325
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	6.873.233	12.781.254
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	185.559.895	115.792.989
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>192.520.120</b>	<b>128.594.568</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	99.881.820	95.344.370
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	8.382	8.382
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>99.890.202</b>	<b>95.352.752</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>92.629.918</b>	<b>33.241.816</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	250.247.340	
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>250.247.340</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>250.247.340</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)	039	479.478.392	98.467.442
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	216.205.551	270.336.778
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	479.478.392	98.467.442
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	695.683.943	368.804.220



<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA</b>			
za razdoblje od 01.01.2012. do 30.06.2012.			
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	172.388.188	222.810.788
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	292.363.868	247.269.096
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	32.120.862	36.267.479
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>3.217.603.103</b>	<b>3.227.077.548</b>
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>	<b>3.333.788</b>	<b>8.786.560</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

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

## I.5. Bilješke uz financijske izvještaje

### I.5.1. Bilješke uz bilancu

Ukupna imovina Društva na datum obračuna iznosi 3.474,4 mil. kuna i za 20,0 mil. kuna je manja od stanja na dan 31. prosinca 2011. godine. Promjene imovine rezultat su većeg smanjenja kratkotrajne imovine od povećanja dugotrajne materijalne imovine.

U strukturi imovine udjel dugotrajne materijalne imovine iznosi 79,4%, 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 93,1% ukupnih izvora sredstava i povećani su za iznos ostvarene dobiti tekuće godine u iznosu od 36,3 mil. kuna. Ukupne obveze Društva manje su za 28,0% u odnosu na stanje na početku godine na koje je najvećim dijelom utjecalo smanjenje obveza prema dobavljačima u iznosu od 60,0 mil. kuna.

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

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne imovine, iskazana u iznosu od 2.759,5 mil. kuna, veća je u odnosu na početno stanje za 12,1 mil. kuna.

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

tisuće kuna	1. siječnja do 30. lipnja
➤ ulaganja u investicije u tijeku	103.264
➤ ulaganja u nabavu osnovnih sredstava stavljenih u upotrebu	6.665
➤ smanjenje predujma za nabavu imovine	(14.585)
➤ neotpisane vrijednosti otuđene imovine	(2)
➤ obračunate amortizacije	(83.337)

**Bilješka br. 2. Kratkotrajna imovina**

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 712,9 mil. kuna, smanjena je za 34,1 mil. kuna u odnosu na početno stanje. U promatranom obračunskom razdoblju bilježi se nominalno povećanje novca i novčanih ekvivalenata za 98,5 mil. kuna i smanjenje kratkotrajne financijske imovine za 115,8 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 1,5 mil. kuna kao i potraživanja u iznosu od 15,2 mil. kuna.

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

Potraživanja od kupaca, bez potraživanja od povezanih poduzeća, smanjena su za 15,1 mil. kuna u odnosu na stanje na početku godine, a odnose se na:

tisuće kuna	30. lipnja	1. siječnja
Kupce u zemlji	12.138	17.725
Kupce u inozemstvu	17.080	26.632
<b>Ukupno</b>	<b>29.218</b>	<b>44.357</b>

Od iskazanih potraživanja od kupaca na dan 30. lipnja, dospjelo je 2,9 mil. kuna. U tekućem obračunskom razdoblju potraživanja su naplaćena u prosječnom roku od 25 dana.

**Bilješka br. 4. Kapital i rezerve**

Tijekom tekućeg obračunskog razdoblja vlastiti izvori sredstava, iskazani u iznosu od 3.235,9 mil. kuna, povećani su u odnosu na završno stanje prethodne godine za iznos ostvarene dobiti 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 35,99 kuna po dionici. Tržišna vrijednost dionica u obračunskom razdoblju kretala se od 2.054 do 2.900 kuna po dionici.

Prema evidenciji SKDD-a na dan 30. lipnja 2012. godine nije evidentirana promjena u vlasničkoj strukturi. Podsjećamo da je Vlada Republike Hrvatske na 150. sjednici, održanoj dana 15. rujna 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 96,4 mil. kuna, povećane su u odnosu na stanje na početku godine za 4,7 mil. kuna temeljem obračunatih negativnih tečajnih razlika i kamata, a odnose se na obveze za glavnice i kamate po kreditu Centralne Banke Libija. Navedene obveze ne mogu se otplaćivati jer su predmet sukcesije između zemalja slijednica bivše Jugoslavije. Posljednji sastanak Odbora za raspodjelu financijske imovine i obveza bivše SFRJ na kojem je razmatrano predmetno pitanje održan je u veljači 2006. godine. Na kredit Društvo obračunava 5% fiksnih kamata.

**Bilješka br. 6. Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima, u ukupnom iznosu od 55,3 mil. kuna, smanjene su u odnosu na završno stanje prethodne godine za 60,0 mil. kuna ili 52,0%, i podmiruju se sukladno rokovima dospjeća.

Prosječni broj dana podmirenja obveza prema dobavljačima u obračunskom razdoblju iznosio je 37 dana. Struktura ovih obveza je sljedeća:

tisuće kuna	30. lipnja	1. siječnja
Dobavljači u zemlji za obrtna sredstva	7.829	12.716
Dobavljači u zemlji za nekretnine, postrojenja i opremu	47.381	100.860
Dobavljači u inozemstvu za obrtna sredstva	66	1.653
<b>Ukupno</b>	<b>55.276</b>	<b>115.229</b>

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

Na datum sastavljanja izvještaja bilježi se nominalno povećanje novca i novčanih ekvivalenata u odnosu na početno stanje za 98,5 mil. kuna kao rezultat poslovnih aktivnosti i reklasifikacije financijske imovine u novac i novčane ekvivalente.

Iz poslovnih aktivnosti ostvaren je pozitivan novčani tijek u iznosu od 65,2 mil. kuna kao rezultat većih primitaka od naplate potraživanja od izdataka za podmirenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza.

Primici od investicijskih aktivnosti, u iznosu od 128,6 mil. kuna, uglavnom su rezultat reklasifikacije financijske imovine u novčana sredstva te naplate kamata (12,8 mil. kuna). Izdaci u iznosu od 95,4 mil. kuna odnose se najvećim dijelom 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 – lipanj 2012. godine**

**Zagreb, srpanj 2012. godine**

## II.1. Sažetak poslovnih rezultata

- *Transportirano je ukupno 2,1 mil. tona nafte, što je 28,1% manje od istog razdoblja prethodne godine i 29,3% manje od planiranog obujma transporta. Smanjenje obujma transporta u odnosu na plan odnosi se na sve kupce, a u odnosu na prethodnu godinu na sve kupce osim kupca Optima koji je na razini prethodne godine. Prihodi od transporta nafte smanjeni su za 9,5% u odnosu na prethodnu godinu, odnosno 15,4% 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 11,3%. U usporedbi s planiranim prihodima, zabilježeno manje smanjenje prihoda rezultat je većeg prosječnog tečaja USD za 9,6% u odnosu na planirani tečaj.*
- *Prihodi od temeljne djelatnosti Društva – transporta nafte i skladištenja nafte i naftnih derivata, iznose 178,0 mil. kuna i manji su za 5,6% od ostvarenja prethodne godine, a za 9,0% od planiranih vrijednosti.*
- *Ukupni prihodi u iznosu od 216,7 mil. kuna za 8,9% su veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, i za 7,9% od plana, kao rezultat ostvarenja ostalih poslovnih te financijskih prihoda.*
- *Ukupni rashodi iznose 171,4 mil. kuna i povećani su za 12,5 mil. kuna ili 7,9% u odnosu na iskazane rashode u prethodnoj godini, a od planiranih rashoda su veći za 1,2%. Poslovni rashodi čine 98,3% ukupnih rashoda u tekućem razdoblju.*
- *U izvještajnom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 16,1 mil. kuna što je 9,0 mil. kuna više nego u istom razdoblju prethodne godine kao rezultat uspješnog upravljanja financijskim instrumentima na način da se ostvari maksimalni mogući dobitak uz minimalni rizik za Društvo. Neto financijski dobitak iskazan je u iznosu od 13,1 mil. kuna.*
- *Bruto dobit razdoblja, u iznosu od 45,3 mil. kuna, veća je za 12,9% od ostvarene dobiti u istom razdoblju prethodne godine i za 43,7% od plana. Iskazana neto dobit, u iznosu od 36,3 mil. kuna, čini 16,7% ukupnih prihoda, odnosno 18,1% poslovnih prihoda.*
- *Vrijednost novih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu iznosi 109,9 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 216,7 mil. kuna i ukupni rashodi u iznosu od 171,4 mil. kuna, što je rezultiralo dobitkom u iznosu od 45,3 mil. kuna. Za promatrano razdoblje planirana je bruto dobit u iznosu od 31,5 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 92,6%, dok poslovni rashodi čine 98,3% ukupnih rashoda.

### Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 200,7 mil. kuna, veći su za 4,5% od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine i za 1,8% od planiranih prihoda.

Struktura poslovnih prihoda:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2012 / 2011	Indeks 2012 / Plan
Prihodi od prodaje u zemlji	97.311	97.678	99.664	99,6	97,6
Prihodi od prodaje u inozemstvu	82.104	92.927	95.972	88,4	85,6
Ostali poslovni prihodi	21.245	1.377	1.480	1.542,8	1.436,0
<b>Ukupno</b>	<b>200.660</b>	<b>191.982</b>	<b>197.116</b>	<b>104,5</b>	<b>101,8</b>

Prihodi od prodaje u zemlji i inozemstvu odnose se na prihode iz temeljnih djelatnosti Društva uključivo i zaračunate naknade za korištenje raznih usluga u luci Omišalj kao i na drugim lokacijama Društva.

Prihodi od prodaje u zemlji, koji čine 48,5% poslovnih prihoda tekućeg obračunskog razdoblja, na razini su prethodne godine, a od plana su manji za 2,4%.

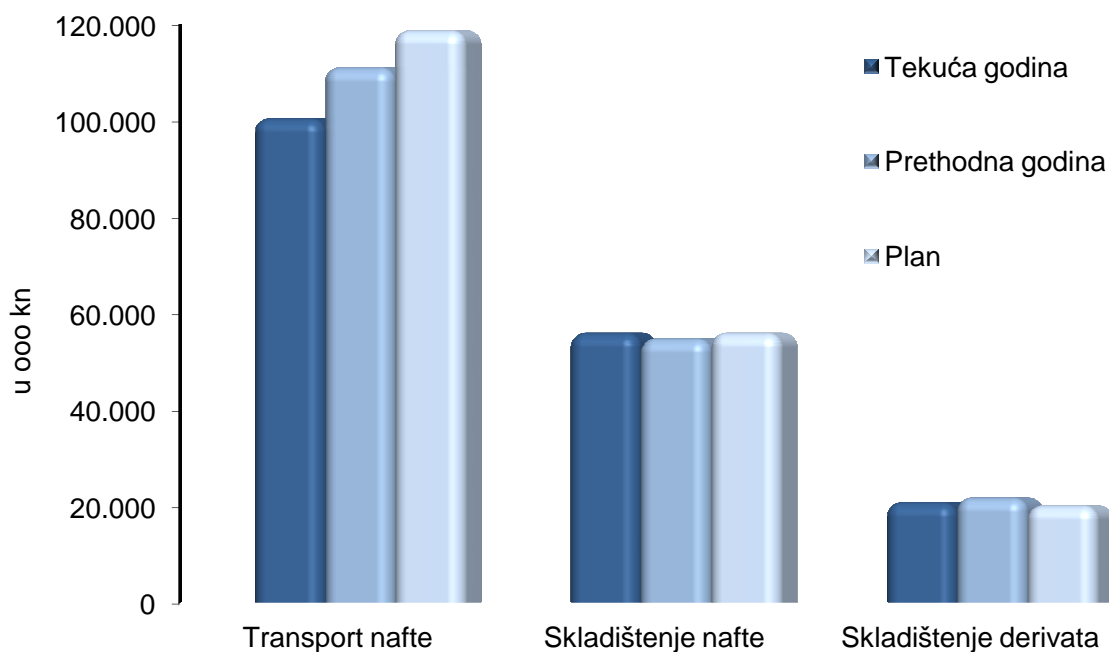
Prihodi od prodaje u inozemstvu smanjeni su kako u odnosu na prethodnu godinu (11,6%) tako i u odnosu na plan (14,4%) te čine 40,9% poslovnih prihoda. Iskazana smanjenja uglavnom su posljedica manjeg obujma transporta nafte.

Ostali poslovni prihodi najvećim se dijelom odnose na prihode od naplate potraživanja za koja je u 2011. godini učinjeno vrijednosno usklađivanje.



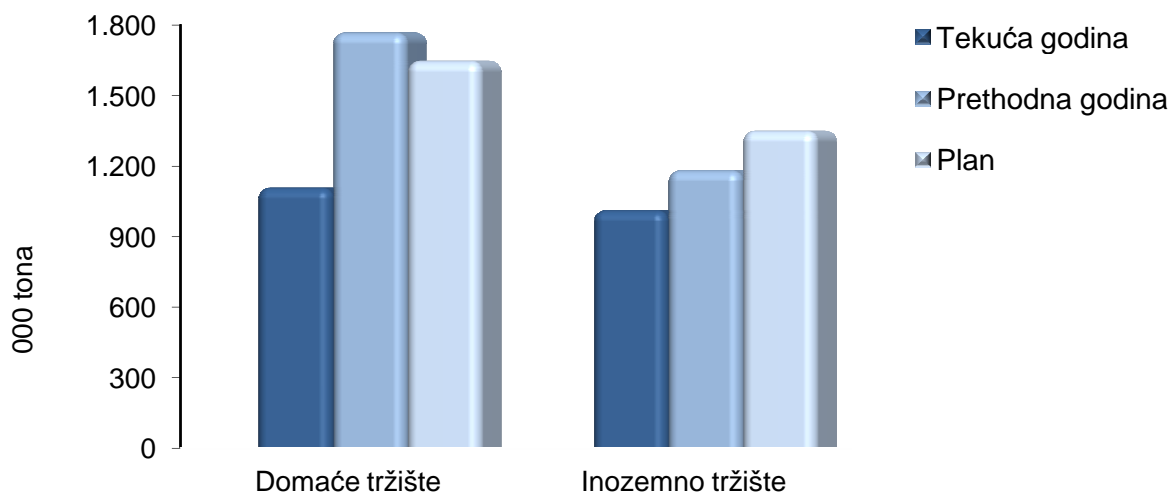
**Prihodi od temeljne djelatnosti po segmentima**

<i>u tisućama kuna</i>	Ostvarenje I-VI 2012	Ostvarenje I-VI 2011	Plan I-VI 2012	Indeks 2012/2011	Indeks 2012/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
<b>1. Transport nafte</b>	<b>100.696</b>	<b>111.284</b>	<b>118.986</b>	<b>90,5</b>	<b>84,6</b>
- domaće tržište	18.602	26.148	23.014	71,1	80,8
- inozemno tržište	82.094	85.136	95.972	96,4	85,5
<b>2. Skladištenje nafte</b>	<b>56.216</b>	<b>55.090</b>	<b>56.217</b>	<b>102,0</b>	<b>100,0</b>
- domaće tržište	56.216	47.306	56.217	118,8	100,0
- inozemno tržište	-	7.784	-	-	-
<b>3. Skladištenje derivata</b>	<b>21.067</b>	<b>22.072</b>	<b>20.434</b>	<b>95,4</b>	<b>103,1</b>
- domaće tržište	21.067	22.072	20.434	95,4	103,1
<b>Ukupno</b>	<b>177.979</b>	<b>188.446</b>	<b>195.636</b>	<b>94,4</b>	<b>91,0</b>



**Transport nafte u tonama**

u tisućama tona	Ostvarenje I-VI 2012	Ostvarenje I-VI 2011	Plan I-VI 2012	Indeks 2012/2011	Indeks 2012/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
Domaće tržište	1.108	1.768	1.647	62,7	67,3
Inozemno tržište	1.012	1.182	1.350	85,6	75,0
<b>Ukupno</b>	<b>2.120</b>	<b>2.950</b>	<b>2.997</b>	<b>71,9</b>	<b>70,7</b>



Prihodi od transporta nafte, u iznosu od 100,7 mil. kuna, čine 56,1% prihoda iz temeljne djelatnosti Društva, od čega je 81,5% 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 56,2 mil. kuna, čine 31,3% prihoda iz temeljne djelatnosti. Ovi prihodi veći su za 2,0% u odnosu na prethodnu godinu zbog većeg obujma skladištenja za domaćeg kupca, a u odnosu na plan ne odstupaju.

Prihodi od skladištenja derivata, u iznosu od 21,1 mil. kuna, koji čine 11,7% prihoda od temeljne djelatnosti, manji su za 4,6% od ostvarenja u prethodnoj godini zbog manjeg broja kupaca, a u odnosu na plan veći su za 3,1% uglavnom zbog višeg prosječnog tečaja EUR-a od planom predviđenog.

Inače, ukupni prihodi od skladištenja, u iznosu od 77,3 mil. kuna u tekućoj godini, čine 43,1% prihoda od temeljne djelatnosti, što je povećanje za 2,6 postotna poena u odnosu na udjel u istom razdoblju 2011. godine.

### Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 168,5 mil. kuna, veći su za 8,3% u odnosu na prethodnu godinu, a u odnosu na plan neznatno odstupaju na više.

### Materijalni troškovi

Materijalni troškovi, u iznosu od 23,9 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 14,2%, na razini su prethodne godine, a u odnosu na plan bilježi se smanjenje od 2,0%. 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>	7.026	7.949	6.993	88,4	100,5
<i>Troškovi električne energije</i>	4.220	4.626	4.722	91,2	89,4
<i>Proizvodne usluge</i>	7.705	6.550	7.190	117,6	107,2
<i>Zakupnine</i>	1.239	1.087	1.110	114,0	111,6
<i>Gorivo i mazivo</i>	1.253	1.121	982	111,8	127,7
<i>Ostali troškovi</i>	2.443	2.429	3.372	100,6	72,5
<b>Ukupno</b>	<b>23.886</b>	<b>23.762</b>	<b>24.367</b>	<b>100,5</b>	<b>98,0</b>

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

### Troškovi osoblja

Iskazane troškove osoblja, u iznosu od 36,5 mil. kuna, čine ukupne plaće u iznosu od 38,2 mil. kuna umanjene za kapitalizirane troškove plaća, u iznosu od 1,7 mil. kuna. Ukupni troškovi osoblja su za 1,4% niži od planiranih troškova.

Na dan 30. lipnja u Društvu je bilo zaposleno 382 radnika, dva radnika više nego u istom razdoblju prethodne godine.

### Troškovi amortizacije

U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 83,3 mil. kuna čine 49,5% poslovnih rashoda, odnosno 41,5% poslovnih prihoda.

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

Iskazani troškovi veći su za 3,9% 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	4.089	4.767	4.478	85,8	91,3
Otpremnine i ostale naknade zaposlenicima	3.364	1.235	2.114	272,4	159,2
Intelektualne usluge	1.911	2.196	2.050	87,0	93,2
Prijevoz na posao	1.670	1.504	1.460	111,0	114,4
Troškovi donacija i sponzorstva	1.098	486	1.450	225,9	75,7
Troškovi putovanja (službenih)	1.055	1.470	931	71,8	113,4
Osiguranje	801	814	1.090	98,4	73,5
Obrazovanje	416	577	368	72,1	113,0
Troškovi reprezentacije	398	528	415	75,4	95,9
Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora	262	133	238	197,0	110,3
Troškovi promidžbe i odnosa s javnošću	236	348	675	67,8	35,0
Troškovi banke	69	69	84	100,0	82,1
Ostali troškovi	1.121	611	812	183,5	138,1
<b>Ukupno</b>	<b>16.490</b>	<b>14.738</b>	<b>16.163</b>	<b>111,9</b>	<b>102,0</b>

Ostvareni troškovi otpremnina i ostalih naknada zaposlenicima značajno su povećani u odnosu na ostvarenje prethodne godine zbog većeg broja zaposlenika koji su otišli u starosnu i prijevremenu mirovinu u 2012. godini. Iskazano odstupanje u usporedbi s planom rezultat je dodatnog umirovljenja zaposlenika koja nisu bila planom predviđena.

Komunalna i vodna naknada čini 67,0% iznosa stavke „Lokalni porezi“.

**Financijski prihodi**

U promatranom obračunskom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 16,1 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 2012 / 2011</i>	<i>Indeks 2012 / Plan</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	14.196	3.151	3.788	449,6	374,0
<i>Prihodi od kupnje udjela u fondovima</i>		2.913			
<i>Dobit po tečajnim razlikama</i>	1.873	984		190,3	
<b><i>Ukupni financijski prihodi</i></b>	<b>16.069</b>	<b>7.048</b>	<b>3.788</b>	<b>228,0</b>	<b>424,3</b>

**Financijski rashodi**

Ostvareni financijski rashodi, u iznosu od 2,9 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 2012 / 2011</i>	<i>Indeks 2012 / Plan</i>
<i>Kamate i slični troškovi</i>	2.271	1.852	2.113	122,6	107,5
<i>Gubici po tečajnim razlikama</i>	658	1.445		45,5	
<b><i>Ukupni financijski rashodi</i></b>	<b>2.929</b>	<b>3.297</b>	<b>2.113</b>	<b>88,8</b>	<b>138,6</b>

**Financijski pokazatelji**

POKAZATELJ		Tekuća godina	Prethodna godina
Koeficijent tekuće likvidnosti	$\frac{\text{Kratk. imovina}}{\text{Kratk. obveze}} =$	10,3	8,8
Koeficijent zaduženosti	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,05	0,05
Koeficijent ekonomičnosti	$\frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Poslovni rashodi}} =$	1,06	1,23
Neto profitna marža	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Ukupni prihod}} =$	16,7%	16,1%
Povrat na kapital	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	2,3%	2,2%
Stopa EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Poslovni prihod}} =$	65,3%	63,7%

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, uz iznimku povrata na kapital, koji je niži zbog velikog iznosa kapitala, što je obilježje infrastrukturne djelatnosti Društva. U tekućem razdoblju bilježi se značajan pad ekonomičnosti poslovanja.

### II.3. Kapitalna ulaganja

U prvoj polovici 2012. godine vrijednost fakturiranih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu iznosila je 109,9 mil. kuna. Istovremeno, u 2012. godini ugovorena su ulaganja u ukupnom iznosu od 66,2 mil. kuna.

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

<i>Naziv investicije</i>	<i>u tisućama kuna</i>	<b>Realizirano (fakturirano) do 30.06.2012.</b>
ULAGANJA U SPREMNIČKI PROSTOR		62.994
A) <i>Ulaganja u spremnički prostor, Terminal Omišalj</i>		57.230
B) <i>Ulaganja u spremnički prostor, Terminal Sisak</i>		5.764
ULAGANJA U REVERZIBILNI PRAVAC SISAK-OMIŠALJ		238
ULAGANJA U ELEKTROENERGETSKI SUSTAV		4.362
ULAGANJA U CJEVOVODE		5.389
1) Ispitivanja i sanacije magistralnih cjevovoda		4.515
2) Sanacije manipulativnih cjevovoda		83
3) Ulaganja u cjevovod Kopno - Krk (obilaznica krčki most)		791
MODERNIZACIJA SUSTAVA VATROZAŠTITE		1.457
ULAGANJA U TERMINAL ŽITNJAK		25.879
ULAGANJA U ZGRADE, MJERNE STANICE I OSTALU INFRASTRUKTURU		2.003
REKONSTRUKCIJA POSTROJENJA ZA DERIVATE NA TERMINALU OMIŠALJ		366
POSLOVNA INFORMATIKA, GEOGRAFSKO - INFORMACIJSKI SUSTAV JANAF-a		1.092
ULAGANJA U PRODUKTOVOD		1.665
ULAGANJA U SUSTAV TEHNIČKE ZAŠTITE, TERMINAL OMIŠALJ		3.286
OSTALA ULAGANJA (osnovna sredstva, investicijski materijal i dr.)		1.198
<b>INVESTICIJE U TIJEKU SVEUKUPNO</b>		<b>109.929</b>

*Napomena: Iskazana ulaganja ne uključuju dane i obračunate 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 274,1 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 ukupno ugovorenih a neizvršenih ulaganja u rekonstrukciju Terminala Žitnjak iznosi 101,3 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	
	30. lipnja	1. siječnja	30. lipnja	1. siječnja
Povezana poduzeća	12.602	12.108	-	-
Društva kćeri	41	13	323	185
Društva koncerna	5.855	11.409	563	2.675
<b>Ukupno</b>	<b>18.498</b>	<b>23.530</b>	<b>886</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 polugodišnjem 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 polugodište nisu izrađeni konsolidirani financijski izvještaji.

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 zaračunate su usluge kupcima – društvima koncerna u iznosu od 25,2 mil. kuna (uključivo PDV), dok je vrijednost isporuka dobara i usluga od strane dobavljača – društva koncerna iznosila 6,4 mil. kuna (uključivo PDV).

Sve isporuke usluga i dobara obračunate su po tržišnim uvjetima.

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

- Do 30. lipnja 2012. godine potpisani su ugovori o transportu nafte za 2012. godinu s kupcem NIS-Naftna industrija Srbije i kupcem Optima d.o.o.
- S HANDA-om je sklopljen ugovor o skladištenju naftnih derivata u siječnju 2012. s primjenom od 1. travnja 2012. godine.
- 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.
- Na 13. sjednici Nadzornog odbora održanoj 8. svibnja 2012. godine usvojeni su Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji i bilješke za godinu završenu na dan 31. prosinca 2011. godine s izvještajem neovisnog revizora za JANAF GRUPU i JANAF D.D., i usvojena je Odluka Nadzornog odbora i Uprave o rasporedu 50% ostvarene dobiti za raspodjelu u ostale pričuve.
- Na Glavnoj skupštini Društva održanoj 23. svibnja 2012. godine od strane Vlade imenovan je jedan član Nadzornog odbora.
- Na 2. sjednici Nadzornog odbora održanoj 12. lipnja 2012. godine usvojen je Plan poslovanja za 2012. godinu i Prijedlog Odluke Nadzornog odbora i Uprave Glavnoj skupštini o rasporedu ostatka dobiti za raspodjelu za 2011. godinu kojom se predlaže raspored preostalih 50% dobiti u prenesenu dobit.

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

- Nadzorni odbor imenovao je nove članove Revizorskog odbora.

## 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

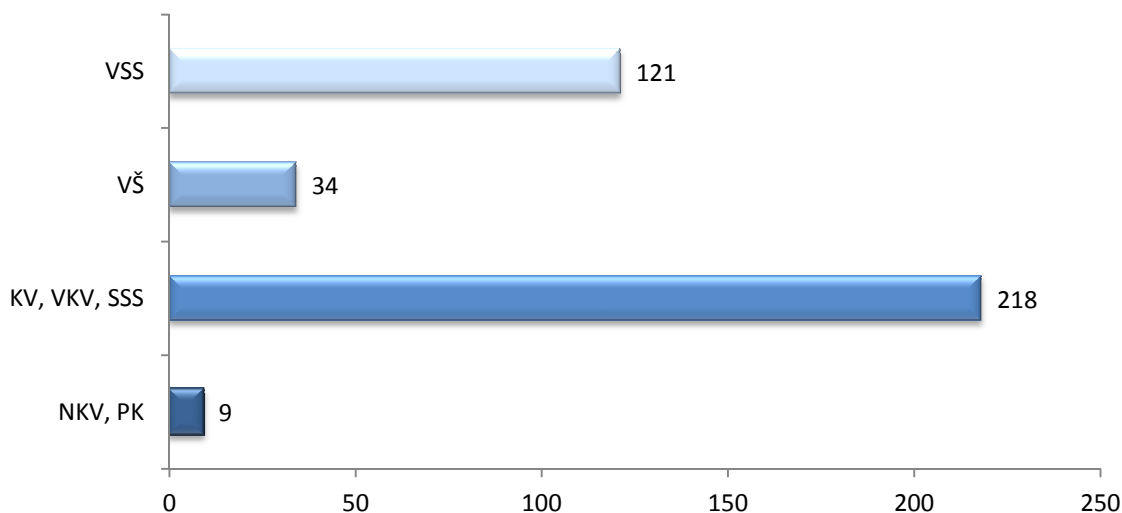
Za sudske sporove koji su u tijeku, a vode se protiv Društva, učinjene su rezervacije troškova, kako u prethodnim godinama tako i u tekućem izvještajnom razdoblju 2012. godine. Temeljem sudskih sporova koji se vode protiv Društva ukupno je rezervirano 52,4 milijuna kuna.

U tekućem obračunskom razdoblju učinjena je dodatna rezervacija za potencijalne troškove po sudskim sporovima u tijeku.

## II.8. Zapošljavanje

U prvom polugodištu 2012. godine zaposleno je 10 novih radnika, a u isto vrijeme Društvo je napustilo 8 radnika. Na dan 30. lipnja 2012. godine u Društvu je bilo zaposleno 382 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

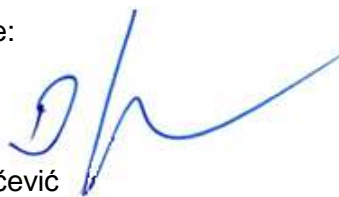
**Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje polugodišnjeg izvještaja**

- 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 30. lipnja 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 30. lipnja 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 handwritten signature in blue ink, appearing to be "DK", written over the name Dragan Kovačević.

Članovi Uprave

Jakša Marasović

Bruno Šarić

Two handwritten signatures in blue ink, one above the other, written over the names Jakša Marasović and Bruno Šarić.

U Zagrebu, 18. srpnja 2012. godine