



JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo
Zagreb, Miramarska cesta 24

TROMJESEČNI IZVJEŠTAJI

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



Zagreb, travanj 2011. godine



SADRŽAJ:

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA:

Bilanca

Račun dobiti i gubitka

Izvješće o novčanom tijeku

Izvješće o promjenama kapitala

Bilješke

IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Navedena izvješća usvojila je Uprava Društva dana 28. travnja 2011. godine.

Izvješća ne podliježu reviziji niti uvidu u poslovanje.

Izvješća nisu razmatrana od strane Nadzornog i Revizorskog odbora.

Izvješća će biti, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, javno objavljena 29. travnja 2011. godine.

JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo
Zagreb, Miramarska cesta 24

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2011. godine

Zagreb, travanj 2011. godine

*Financijska izvješća
za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2011. godine*

Prezentirana financijska izvješća sastavljena su temeljem odredbi iz Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 88/08, 146/08,74/09), Pravila Zagrebačke burze i Odluke o obliku i sadržaju financijskih izvještaja Izdavatelja za razdoblja tijekom godine, koju je donijela Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, 15. travnja 2010. godine.

Struktura financijskih izvješća odgovara propisanoj strukturi u Odluci o obliku i sadržaju financijskih izvještaja Izdavatelja tijekom godine (obrazac TFI-POD).

Prezentirana financijska izvješća sastavljena su u skladu s temeljnim odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja i Računovodstvenoj politici Društva, koja se primjenjuje i na sastavljanje godišnjih financijskih izvješća. Izuzetak je učinjen kod priznavanja nerealiziranih tečajnih razlika, koje su u izvješćima za ispod godišnja razdoblja priznate u odgođene prihode i rashode. Privremena promjena računovodstvene politike za obračunska razdoblja tijekom godine temelji se na neizvjesnosti kretanja tečaja inozemnih valuta.

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 izvješća.

PRILOG 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2011.

do

31.03.2011.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika-TFI-POD

 Matični broj (MB): **03334171**

 Matični broj subjekta (MBS): **080118427**

 Osobni identifikacijski broj
(OIB): **89018712265**

 Tvrtka izdavateljca: **JADRANSKI NAFTOVOD DD**

 Poštanski broj i mjesto: **10000**
ZAGREB

 Ulica i kućni broj: **MIRAMARSKA CESTA 24**

 Adresa e-pošte: **janaf@janaf.hr**

 Internet adresa: **www.janaf.hr**

 Šifra i naziv općine/grada: **133**

 Šifra i naziv županije: **21**

 Broj zaposlenih: **384**

(krajem tromjesečja)

 Konsolidirani izvještaj: **NE**

 Šifra NKD-a: **4950**

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

 Osoba za kontakt: **MILKA ŽGELA**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

 Telefon: **013039379**

 Telefaks: **013039423**

 Adresa e-pošte: **milka.zgela@janaf.hr**

 Prezime i ime: **ANTE MARKOV**

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja
3. Izvješće uprave o stanju društva

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
 stanje na dan

31.03.2011.

JADRANSKI NAFTOVOD D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje 31.12.2010.	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	250.247.340	250.247.340
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	002	2.616.515.345	2.617.678.714
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	003	78.340.931	77.511.442
II. MATERIJALNA IMOVINA	004	2.534.612.450	2.536.610.310
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	005	30.182	34.373
IV. POTRAŽIVANJA	006	197.994	188.801
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	007	3.333.788	3.333.788
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	008	534.263.590	546.075.071
I. ZALIHE	009	7.756.330	7.665.598
II. POTRAŽIVANJA	010	71.104.540	48.968.107
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	011	239.197.169	54.161.373
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	012	216.205.551	435.279.993
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	013	188.366	1.525.445
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	014		
F) UKUPNO AKTIVA	015	3.401.214.641	3.415.526.570
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	016	2.086.690.943	2.086.690.943
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	017	3.188.816.029	3.205.848.084
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	018	2.720.676.600	2.720.676.600
II. KAPITALNE REZERVE	019	53.585	53.585
III. REZERVE IZ DOBITI	020	175.721.976	175.721.976
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	021		
V. ZADRŽANA DOBIT	022	185.932.259	292.363.868
VI. PRENESENI GUBITAK	023		
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	024	106.431.609	17.032.055
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	025		
IX. MANJINSKI INTERES	026		
B) REZERVIRANJA	027	41.471.666	41.988.707
C) DUGOROČNE OBVEZE	028	83.180.092	79.256.750
D) KRATKOROČNE OBVEZE	029	76.236.406	78.376.975
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	030	11.510.448	10.056.054
F) UKUPNO – PASIVA	031	3.401.214.641	3.415.526.570
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	032	2.086.690.943	2.086.690.943
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	033		
2. Pripisano manjinskom interesu	034		

RAČUN DOBITI I GUBITKA

 za razdoblje **1.01.2011.** do **31.03.2011.**

JADRANSKI NAFTAVOD D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI	035	98.873.405	98.873.405	97.803.007	97.803.007
1. Prihodi od prodaje	036	98.122.752	98.122.752	96.959.821	96.959.821
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037				
3. Ostali poslovni prihodi	038	750.653	750.653	843.186	843.186
II. POSLOVNI RASHODI	039	70.789.888	70.789.888	77.060.058	77.060.058
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	040				
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	041				
3. Materijalni troškovi	042	10.486.590	10.486.590	11.890.650	11.890.650
4. Troškovi osoblja	043	16.111.538	16.111.538	17.667.290	17.667.290
5. Amortizacija	044	37.144.924	37.144.924	40.062.595	40.062.595
6. Ostali troškovi	045	6.529.795	6.529.795	6.922.482	6.922.482
7. Vrijednosno usklađivanje	046				
8. Rezerviranja	047	517.041	517.041	517.041	517.041
9. Ostali poslovni rashodi	048				
III. FINANCIJSKI PRIHODI	049	1.739.736	1.739.736	2.804.694	2.804.694
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	050				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	051	1.626.545	1.626.545	1.627.858	1.627.858
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052				
4. Nerealizirani dobici (prihodi)	053	113.191	113.191	1.176.836	1.176.836
5. Ostali financijski prihodi	054				
IV. FINANCIJSKI RASHODI	055	1.514.497	1.514.497	2.257.575	2.257.575
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	056				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	057	1.514.497	1.514.497	2.257.575	2.257.575
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	058				
4. Ostali financijski rashodi	059				
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	060				
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	061				
VII. UKUPNI PRIHODI	062	100.613.141	100.613.141	100.607.701	100.607.701
VIII. UKUPNI RASHODI	063	72.304.385	72.304.385	79.317.633	79.317.633
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	064	28.308.756	28.308.756	21.290.068	21.290.068
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	065				
XI. POREZ NA DOBIT	066	5.661.751	5.661.751	4.258.014	4.258.014
XII. DOBIT RAZDOBLJA	067	22.647.005	22.647.005	17.032.054	17.032.054
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	068				
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE	069				
XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU	070				
XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE	071				
XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU	072				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

 u razdoblju **1.1.2011** do **31.3.2011**
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	073	28.308.756	21.290.068
2. Amortizacija	074	37.144.924	40.062.595
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075		2.140.569
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076	7.730.518	22.136.433
5. Smanjenje zaliha	077	296.570	90.732
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	079	73.480.768	85.720.397
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080	22.595.252	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081		
3. Povećanje zaliha	082		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083	25.167.170	15.517.694
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	084	47.762.422	15.517.694
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	085	25.718.346	70.202.703
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	086		
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	087	46.740	86.992
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	088		
3. Novčani primici od kamata	089	976.696	4.980.066
4. Novčani primici od dividendi	090		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	091	1.818.978	185.183.451
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	092	2.842.414	190.250.509
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	35.504.496	41.231.114
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	094		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	095		147.656
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	096	35.504.496	41.378.770
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	097		148.871.739
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	098	32.662.082	
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	099		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	100		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	102	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103	5.191.078	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	104		
3. Novčani izdaci za financijski najam	105		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	106		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	107		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	108	5.191.078	0
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	109		
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	110	5.191.078	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111		219.074.442
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	12.134.814	
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	154.770.763	216.205.551
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114		219.074.442
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	12.134.814	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	142.635.949	435.279.993

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od 1.1.2011 do 31.3.2011

JADRANSKI NAFTOVOD D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
1	2	31.12. prethodne godine		3	4
1. Upisani kapital	117	2.720.676.600			2.720.676.600
2. Kapitalne rezerve	118	53.585			53.585
3. Rezerve iz dobiti	119	172.388.188			172.388.188
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	120	185.932.259	106.431.609		292.363.868
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	106.431.609	17.032.055	106.431.609	17.032.055
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	122				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	123				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	124				
9. Ostala revalorizacija	125				
10. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	126				
11. Tekući i odgođeni porezi (dio)	127	3.333.788			3.333.788
12. Zaštita novčanog tijeka	128				
13. Promjene računovodstvenih politika	129				
14. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	130				
15. Ostale promjene kapitala	131				
16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	132	3.188.816.029	123.463.664	106.431.609	3.205.848.084
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134				

Bilješke uz financijska izvješća

Bilješka br. 1. Materijalna imovina

Knjigovodstvena vrijednost materijalne imovine, iskazana u iznosu od 2.536,6 mil. kuna, veća je u odnosu na početno stanje za 1,9 mil. kuna.

Iskazano smanjenje imovine u tekućem obračunskom razdoblju rezultat je sljedećih transakcija:

tisuće kuna	1. siječnja do 31. ožujka
➤ ulaganja u investicije u tijeku	30.850
➤ imovina stavljena u upotrebu	5.921
➤ povećanje predujma za nabavu imovine	3.854
➤ obračunate amortizacije	(38.627)

U promatranom obračunskom razdoblju podmirene su obveze prema dobavljačima za nabavu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u ukupnom iznosu od 41,2 mil. kuna (uključivo PDV).

Bilješka br. 2. Kratkotrajna imovina

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 546,1 mil. kuna, povećana je za 11,8 mil. kuna u odnosu na početno stanje, uz bitnu promjenu u strukturi ove imovine. U promatranom obračunskom razdoblju bilježi se smanjenje potraživanja od kupaca (22,1 mil. kuna) i financijske imovine (185,0 mil. kuna), a povećanje novca u banci i blagajni (219,1 mil. kuna). Nominalno velika promjena kategorija financijske imovine i novca u banci i blagajni proizlazi iz transfera novčanih sredstava iz oročenja na rok dulji od 3 mjeseca u novčane fondove.

Bilješka br. 3. Kapital i rezerve

Tijekom tekućeg obračunskog razdoblja, vlastiti izvori sredstava, iskazani u iznosu 3.205,8 mil. kuna, povećani su za 17,0 mil. kuna u odnosu na završno stanje prethodne godine temeljem ostvarene dobiti.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.720,7 mil. kuna, a sastoji se od 1.007.658 redovnih dionica pojedinačne vrijednosti od 2.700 kuna (742.846 dionica serije A i 264.812 dionica serije B). Od upisanih dionica serije B plaćeno je 172.128 dionica.

Zarada po dionici iznosila je 18,61 kuna po dionici. Zarada po dionici temelji se na neto rezultatu vlasnika redovnih dionica i broja uplaćenih redovnih dionica (742.846 dionica serije A i 172.128 dionica serije B koje su u potpunosti uplaćene).

Tržišna vrijednost dionica u obračunskom razdoblju kretala se od 2.976 do 3.520 kuna po dionici.

Bilješka br. 4. Ukupne obveze

Ukupne obveze na posljednji datum obračunskog razdoblja iznosile su 157,6 mil. kuna i neznatno su niže od stanja na početku godine. Sve obveze Društva podmiruju se sukladno rokovima dospijeća.

Dugoročne obveze, u ukupnom iznosu od 79,3 mil. kuna, odnose se na obveze za glavnice i kamate po kreditu Centralne Banke Libya, koje se ne mogu otplaćivati jer su ove obveze 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.

Kratkoročne obveze u iznosu od 78,4 mil. kuna, odnose se na obveze prema dobavljačima, 66,3 mil. kuna, na obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe 1,7 mil. kuna, te 10,4 mil. kuna na obveze prema zaposlenima, obveze prema povezanim poduzetnicima i ostale obveze.

Bilješka br. 5. Nerealizirane tečajne razlike

Sukladno računovodstvenoj politici koja se primjenjuje za obračunska razdoblja tijekom godine, u bilančnoj stavci *Plaćeni troškovi budućih razdoblja* iskazane su nerealizirane neto pozitivne tečajne razlike u iznosu od 0,3 mil. kuna (4,7 mil. kuna negativnih i 5,0 mil. kuna pozitivnih tečajnih razlika).

Bilješka br. 6. Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 97,8 mil. kuna, neznatno su niži nego u istom razdoblju prethodne godine kao rezultat manjeg obujma transporta nafte i skladištenja nafte za inozemne kupce. U odnosu na plan bilježi se smanjenje prihoda od 9,3%. Iskazano smanjenje rezultat je manjeg transporta nafte za Rafineriju nafte Bosanski Brod te izostanak planiranog transporta za MOL. Nadalje, nije ostvareno planirano povećanje skladištenja nafte za HANDA-u te naftnih derivata za HANDA-u i OMV na terminalu Žitnjak.

Bilješka br. 7. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 77,1 mil. kuna, nominalno su veći za 6,3 mil. kuna od iskazanih rashoda u istom razdoblju prethodne godine. Povećanje se odnosi najvećim dijelom na amortizaciju (2,9 mil. kuna), troškove osoblja (1,5 mil. kuna) i materijalne troškove (1,4 mil. kuna). U odnosu na plan rashodi su smanjeni za 10,8 mil. kuna, ili 12,3% zbog manjih troškova amortizacije i plaća vezanih uz planirano povećanje broja zaposlenika.

JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo
Zagreb, Miramarska cesta 24

Temeljem odredbi iz članka 250. a Zakona o trgovačkim društvima i odredbi iz članaka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala te u skladu s odredbama iz članka 18. Zakona o računovodstvu, Uprava dioničkog društva JADRANSKI NAFTOVOD, sastavila je

IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA

za razdoblje siječanj – ožujak 2011. godine

Zagreb, travanj 2011. godine

Sadržaj

<i>I. Sažetak izvješća o poslovanju</i>	3
<i>II. Najvažniji financijski pokazatelji poslovanja</i>	5
<i>III. Značajni poslovni događaji u tekućem razdoblju</i>	7
<i>IV. Značajni poslovni događaji nakon proteka obračunskog razdoblja</i>	7
<i>V. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine</i>	7
<i>VI. Izvješće o uspješnosti poslovanja</i>	8
<i>VII. Povezane stranke</i>	11
<i>VIII. Zapošljavanje</i>	12

I. Sažetak izvješća o poslovanju

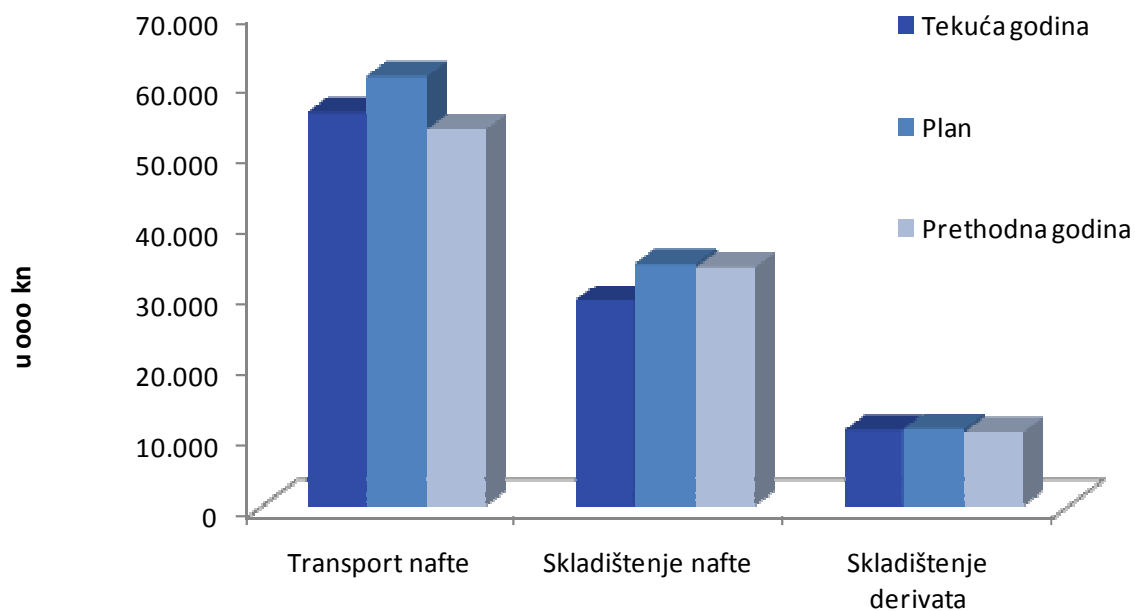
- *Prevezeno je ukupno 1,5 mil. tona nafte, što je za 11,8% više od istog razdoblja prethodne godine a 17,5% manje od planirane razine transporta. Ostvareno je smanjenje transporta u odnosu na plan za sve kupce osim za INA-Sisak koja je prevezla 5,5% više nafte od planiranih količina.*
- *Veći obujam transporta nafte u odnosu na isto razdoblje prethodne godine rezultirao je povećanjem prihoda od transporta nafte za 4,5%. U odnosu na plan bilježi se smanjenje prihoda od transporta za 8,1%.*
- *Prihodi od skladištenja nafte manji su za 14,0% u odnosu na prethodnu godinu zbog smanjenja obujma skladištenja za strane partnere. U odnosu na plan smanjenje ovih prihoda iznosi 15,3% jer nije realizirano planirano povećanje obujma skladištenja za potrebe obveznih zaliha. Prihodi od skladištenja derivata na razini su plana, a od ostvarenih u prethodnoj godini veći su za 3,2% zbog povećanja obujma skladištenja za sve kupce (OMV, Petrol, Lukoil i HANDA). Prihodi od skladištenja nafte i naftnih derivata, u iznosu od 40,1 mil. kuna čine 41,3% prihoda od temeljne djelatnosti.*
- *Prihodi iz temeljne djelatnosti Društva, u iznosu od 97,0 mil. kuna, neznatno su niži od ostvarenja u prethodnoj godini, dok su u odnosu na planirane prihode niži za 8,8%.*
- *Ukupni rashodi iznose 79,3 mil. kuna i povećani su za 7,0 mil. kuna ili 9,7% u odnosu na iskazane rashode u prethodnoj godini. U odnosu na plan bilježi se nominalno smanjenje ukupnih rashoda za 9,4 mil. kuna ili 10,6%. Poslovni rashodi, u iznosu od 77,1 mil. kuna, za 12,3% su manji od planiranih.*
- *Ostvarenim financijskim prihodima u cijelosti su pokriveni financijski rashodi te je ostvarena dobit iz financijskih aktivnosti u iznosu od 0,5 mil. kuna.*

- *Bruto dobit razdoblja, u iznosu od 21,3 mil. kuna, niža je od ostvarene dobiti u prethodnoj godini zbog više razine rashoda. U odnosu na planiranu dobit bilježi se porast od 3,5%. Iskazana neto dobit, u iznosu od 17,0 mil. kuna, čini 16,9% ukupnih prihoda, odnosno 17,4% poslovnih prihoda.*
- *Vrijednost novih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu iznosi 41,2 mil. kuna a financiranje je izvršeno iz vlastitih financijskih sredstava.*

II. Najvažniji financijski pokazatelji poslovanja

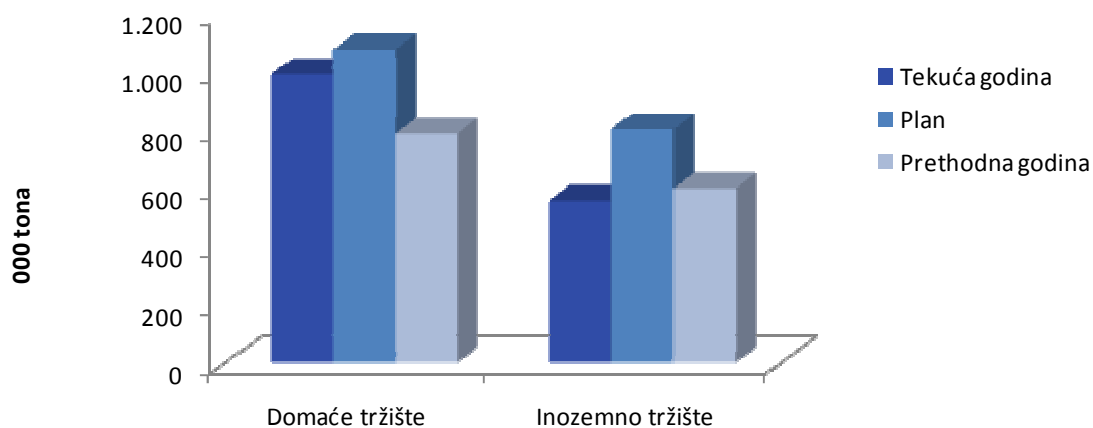
Prihodi od prodaje

u tisućama kuna	Tekuća godina	Plan	Prethodna godina	Indeks	
				2/3	2/4
1	2	3	4		
1. Transport nafte	55.883	60.841	53.492	91,9	104,5
- domaće tržište	15.272	13.703	10.235	111,5	149,2
- inozemno tržište	40.611	47.138	43.257	86,2	93,9
2. Skladištenje nafte	29.129	34.386	33.879	84,7	86,0
- domaće tržište	23.653	30.484	23.653	77,6	100,0
- inozemno tržište	5.476	3.902	10.226	140,3	53,5
3. Skladištenje derivata	10.922	11.058	10.581	98,8	103,2
- domaće tržište	10.922	11.058	10.581	98,8	103,2
Ukupno	95.934	106.285	97.952	90,3	97,9



Prijevoz nafte u tonama

u tisućama tona	Tekuća godina	Plan	Prethodna godina	Indeks	
				2/3	2/4
1	2	3	4		
Domaće tržište	989	1.075	785	92,0	126,0
Inozemno tržište	557	800	598	69,6	93,1
Ukupno	1.546	1.875	1.383	82,5	111,8


Ostali financijski pokazatelji

POKAZATELJ		Teuća godina	Prethodna godina
Koeficijent tekuće likvidnosti	$\frac{\text{Kratk. imovina}}{\text{Kratk. obveze}} =$	7,0	1,8
Koeficijent zaduženosti	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,05	0,06
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	$\frac{\text{Ukupni prihod}}{\text{Ukupni rashod}} =$	126,8%	139,2%
Neto profitna marža	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Ukupni prihod}} =$	16,9%	22,5%
Povrat na kapital	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	2,3%	2,9%
Stopa EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Poslovni prihod}} =$	63,7%	67,1%

III. Značajni poslovni događaji u tekućem obračunskom razdoblju

- Tijekom prvog tromjesečja 2011. godine sklopljeni su jednogodišnji ugovori za transport nafte s Optima d.o.o. i NIS-om.
- Raspisan je natječaj za izgradnju tri spremnika za skladištenje nafte na terminalu Omišalj.

IV. Značajni poslovni događaji nakon proteka obračunskog razdoblja

- Sazvana je izvanredna Skupština Društva na kojoj će se opozvati dosadašnji članovi Nadzornog odbora koji su bili izabrani na prijedlog Vlade RH i imenovati novi članovi za zastupanje interesa države kao vlasnika Društva.

V. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine

- 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.
- Društvo nije izloženo kreditnom riziku jer je za jedino dugoročno kreditno zaduženje ugovorena fiksna kamatna stopa.
- Za sudske sporove koji su u tijeku, a vode se protiv Društva, učinjene su rezervacije troškova, kako u prethodnim godinama tako i u prvom kvartalu 2011. godine.

VI. Izvješće o uspješnosti poslovanja

U tekućem obračunskom razdoblju ostvareni su ukupni prihodi u iznosu od 100,6 mil. kuna i ukupni rashodi u iznosu od 79,3 mil. kuna, što je rezultiralo dobitkom u iznosu od 21,3 mil. kuna. Iskazani dobitak čini 21,2% ukupnih prihoda i rezultat je ostvarene dobiti iz poslovnih aktivnosti. Za promatrano razdoblje planirana je dobit u iznosu od 20,6 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 97,2%, a poslovni rashodi čine 97,2% ukupnih rashoda.

Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 97,8 mil. kuna, manji su za 1,1% nego u istom razdoblju prethodne godine i za 9,3% od planiranih.

Struktura poslovnih prihoda:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Prethodna godina</i>
<i>Prihodi od prodaje u zemlji</i>	50.865	55.245	44.605
<i>Prihodi od prodaje u inozemstvu</i>	46.095	51.040	53.517
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	843	1.495	751
	97.803	107.780	98.873

U strukturi poslovnih prihoda bilježi se povećanje učešća ostvarenih prihoda na domaćem tržištu u odnosu na prethodnu godinu, a smanjenje u odnosu na planirano učešće.

Prihodi od transporta nafte, u iznosu od 55,9 mil. kuna, čine 57,6% prihoda iz temeljne djelatnosti, a ostvareni su transportom 1,5 mil. tona nafte. Planirana razina prihoda od transporta nije ostvarena zbog izostanka planiranog transporta za MOL i manje realiziranog transporta za Rafineriju nafte Bosanski Brod.

Ostvareni prihodi od skladištenja nafte, u iznosu od 29,1 mil. kuna, čine 30,0% prihoda iz temeljne djelatnosti. Ovi prihodi smanjeni su za 14,0% u odnosu na prethodnu godinu i za 15,3% u odnosu na plan. Planirani prihodi od skladištenja nafte nisu ostvareni zbog izostanka povećanog obujma skladištenja nafte od strane HANDA-e. Inače, u iskazanim prihodima, na prihode od skladištenja obveznih zaliha, kao i prethodne godine, odnosi se 23,7 mil. kuna.

Prihodi od skladištenja derivata, u iznosu od 10,9 mil. kuna, čine 11,3% prihoda od temeljne djelatnosti. Planirano povećanje obujma skladištenja derivata na terminalu Žitnjak u prvom tromjesečju nije ostvareno.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 77,1 mil. kuna, veći su za 8,8% u odnosu na prethodnu godinu, a manji za 12,3% od planiranih rashoda.

Materijalni troškovi

Materijalni troškovi, u iznosu od 11,9 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 15,4%, odnose se na sljedeće najznačajnije grupe materijalnih troškova:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Plan	Prethodna godina
Troškove usluga i materijala za održavanje postrojenja	3.535	5.468	2.320
Troškove električne energije	2.678	2.702	2.455
Proizvodne usluge	3.242	3.819	3.192
Zakupnine	534	571	475
Ostale troškove	1.902	2.039	2.045
	11.891	14.599	10.487

Troškovi osoblja

Iskazani troškovi osoblja, u iznosu od 17,7 mil. kuna, čine ukupne plaće umanjene za kapitalizirane troškove plaća, u iznosu od 0,9 mil. kuna. Ukupni troškovi osoblja iznose 18,6 mil. kuna i za 7,6% su manji od planiranih troškova jer u prvom tromjesečju nije ostvareno planirano povećanje broja zaposlenih. U odnosu na prethodnu godinu bilježi se porast od 9,7% kao rezultat povećanja plaća zaposlenika temeljem odredbi iz Kolektivnog ugovora za 2011. godinu. Na dan 31. ožujka u Društvu su bila zaposlena 383 radnika, dva radnika manje nego u istom razdoblju prethodne godine.

Troškovi amortizacije

U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 40,1 mil. kuna čine 52,0% poslovnih rashoda, odnosno 41,0% poslovnih prihoda.

Troškovi amortizacije za 11,0% su manji od planiranih zbog odstupanja od planirane dinamike aktiviranja investicija. U odnosu na prethodnu godinu troškovi amortizacije veći su za 7,8% temeljem završetka i stavljanja u upotrebu osnovnih sredstava u iznosu od 282,9 mil. kuna na dan 31. prosinca 2010. godine. Troškovi amortizacije utvrđeni su primjenom računovodstvenom politikom utvrđenih stopa amortizacije i linearne metode obračuna po pojedinačnim sredstvima.

Dobit iz poslovnih aktivnosti

Ostvarena je dobit iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 20,7 mil. kuna, što je za 26,1% manje u odnosu na prethodnu godinu i za 4,3% više u odnosu na plan.

Financijski prihodi i rashodi

U promatranom obračunskom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 2,8 mil. kuna i financijski rashodi od 2,3 mil. kuna. Iskazani financijski prihodi i financijski rashodi odnose se na sljedeće stavke:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	1.486	1.237
<i>Prihodi od kupnje udjela u fondovima</i>	1.176	113
<i>Dobit po tečajnim razlikama</i>	142	389
<i>Ukupni financijski prihod</i>	2.804	1.739
<i>Kamate i slični troškovi</i>	937	904
<i>Gubici po tečajnim razlikama</i>	1.320	610
<i>Ukupni financijski rashodi</i>	2.257	1.514
<i>Neto financijski prihod/rashod</i>	547	225

Porez na dobit

Porez na dobit, u iznosu od 4,3 mil. kuna, utvrđen je primjenom propisane stope poreza na dobit od 20,0% na računovodstvenu dobit bez umanjenja i uvećanja porezne osnovice.

VII. Povezane stranke

Povezane stranke 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 stranaka s društvom HANDA – Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata, koja je u 100% vlasništvu Republike Hrvatske, a u kapitalu JANAF-a sudjeluje s 26,28%.

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

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

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

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

u tisućama kuna	Potraživanja		Obveze	
	31. ožujka	1. siječnja	31. ožujka	1. siječnja
Povezana društva	10.270	10.270	-	-
Društva kćeri	3	2	274	-
Društva koncerna	17.157	4.704	1.998	5.534
Ukupno	27.430	14.977	2.271	5.534

U ukupnim potraživanjima od kupaca (40,3 mil. kuna), potraživanja od HANDA-e sudjeluju s 25,5%. Ukupno zaračunate usluge HANDA-i u tekućem razdoblju iznosile su 30,8 mil. kuna (s PDV-om).

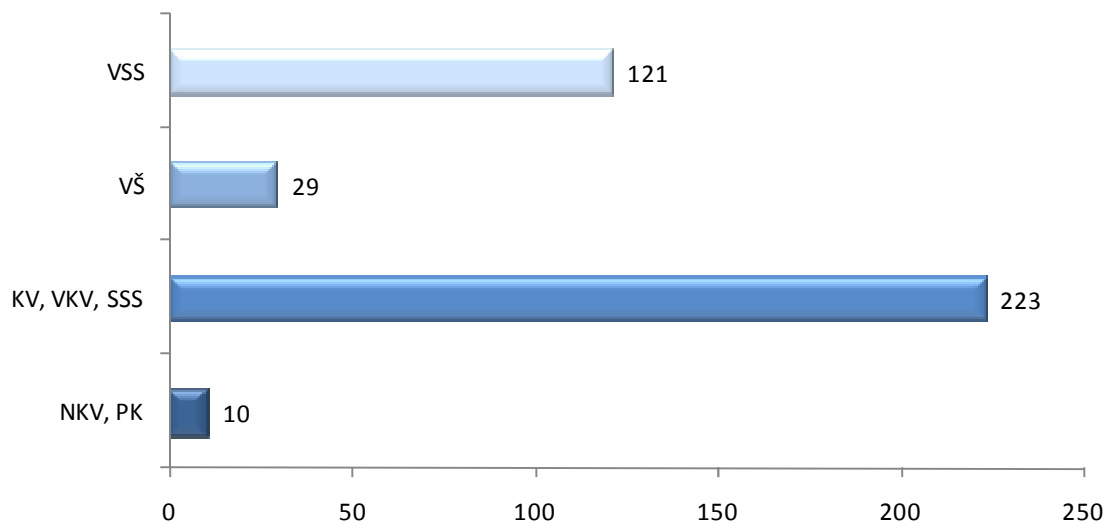
Iskazana potraživanja odnose se na potraživanja od kupaca INA d.d. i Lučka uprava, a obveze se odnose na ostala društva navedena u popisu društva koncerna. U tekućem obračunskom razdoblju zaračunate su usluge kupcima – društva koncerna u iznosu od 19,5 mil. kuna, dok je vrijednost isporuka dobara i usluga od strane dobavljača – društva koncerna iznosila 4,3 mil. kuna.

Sve isporuke usluga i dobara obračunate su po tržišnim uvjetima.

VIII. Zapošljavanje

U prvom tromjesečju 2011. godine nije bilo novih zapošljavanja, a u isto vrijeme Društvo su napustila 4 radnika. Na dan 31. ožujka 2011. godine u Društvu je bilo zaposleno 383 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, a u skladu s odredbom iz članka 15. stavka 11. Zakona o računovodstvu, Uprava dioničkog društva, Jadranski naftovod daje

Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja

- I. Prema našem najboljem saznanju financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2011. godine, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka, financijskog položaja i poslovanja društva.
- II. Izvješće o stanju Društva za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 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, 28. travnja 2011. godine