



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

## **FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**

**za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2015.**



**Zagreb, travanj 2015. godine**





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

**Odluka: 130 / 2015**

***Prihvaćeno od Uprave, dana 28. travnja 2015. 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 29. travnja 2015. godine.*

**Izradili:**

Lucijana Strnad   
Milka Žgela 

**Pregledao:**

Ivan Lucić 

**Predsjednik Uprave**

dr.sc. Dragan Kovačević 

---

<i>I. Financijski izvještaji.....</i>	<i>1</i>
<i>I.1. Bilanca.....</i>	<i>2</i>
<i>I.2. Račun dobiti i gubitka.....</i>	<i>4</i>
<i>I.3. Izvještaj o novčanom tijeku.....</i>	<i>5</i>
<i>I.4. Izvještaj o promjenama kapitala .....</i>	<i>6</i>
<i>I.5. Bilješke uz financijske izvještaje .....</i>	<i>7</i>
<i>I.5.1. Bilješke uz bilancu.....</i>	<i>7</i>
<i>I.5.2. Bilješke uz izvještaj o novčanom tijeku.....</i>	<i>9</i>
<i>II. Međuizvještaj posloводства.....</i>	<i>11</i>
<i>II.1. Sažetak poslovnih rezultata.....</i>	<i>12</i>
<i>II.2. Izvještaj o uspješnosti poslovanja.....</i>	<i>13</i>
<i>II.3. Ulaganja u dugotrajnu materijalnu imovinu .....</i>	<i>19</i>
<i>II.4. Poslovni odnosi s povezanim stranama.....</i>	<i>21</i>
<i>II.5. Značajni poslovni događaji u tekućem obračunskom razdoblju.....</i>	<i>23</i>
<i>II.6. Značajni poslovni događaji nakon proteka obračunskog razdoblja.....</i>	<i>23</i>
<i>II.7. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine.....</i>	<i>23</i>
<i>II.8. Zapošljavanje .....</i>	<i>24</i>
<i>III. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja</i>	

## **I. Tromjesečni financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2015. godine**

Prezentirani financijski izvještaji sastavljeni su temeljem odredbi iz Zakona o računovodstvu (Narodne novine broj 109/07, 54/13), Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13), Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13) 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 31. ožujka nerealizirane neto tečajne razlike su negativne i iznose 667 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 i najvećim dijelom se odnose na međukompanijske transakcije.

**BILANCA**  
stanje na dan 31.3.2015.

Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	2.919.473.251	2.901.402.979
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	104.047.231	103.083.439
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	101.714.489	100.398.047
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	2.332.742	2.685.392
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	2.803.766.386	2.786.702.943
1. Zemljište	<b>011</b>	384.873.717	384.873.717
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	1.440.492.463	1.406.094.203
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	486.258.933	476.593.400
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	20.491.930	19.582.919
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	9.584.962	16.866.532
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	228.449.688	249.077.479
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	233.614.693	233.614.693
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	1.958.578	1.920.529
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	97.693	101.883
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	1.823.685	1.781.446
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>	37.200	37.200
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	206.219	201.231
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	112.118	107.130
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	94.101	94.101
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>	9.494.837	9.494.837
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	757.188.109	811.493.206
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	14.656.639	14.673.035
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	14.656.639	14.673.035
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>		
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	105.662.660	96.610.587
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	64.384	28.252
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	75.603.417	75.780.239
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	21.366	80.748
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	24.969.478	17.375.049
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	5.004.015	3.346.299
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	348.974.325	290.192.461
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	348.974.325	290.192.461
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	<b>058</b>	287.894.485	410.017.123
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	634.408	33.637.962
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	3.677.295.768	3.746.534.147
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	1.328.864.888	1.331.181.552

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	3.430.429.343	3.459.398.571
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	2.821.442.400	2.821.442.400
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	53.585	53.585
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	273.417.218	273.417.218
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	36.260.546	36.260.546
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>	237.156.672	237.156.672
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	221.106.923	335.516.140
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	221.106.923	335.516.140
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	114.409.217	28.969.228
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	114.409.217	28.969.228
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	54.400.011	51.446.409
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	12.547.951	11.323.065
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	41.852.060	40.123.344
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	115.105.863	130.348.679
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>	115.105.863	130.348.679
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>	51.394.931	36.453.207
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	294.294	92.850
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>	42.353.892	28.069.893
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>	3.774.310	3.683.662
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	3.055.503	2.946.924
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	26.574	26.196
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	1.890.358	1.633.682
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	25.965.620	68.887.281
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	3.677.295.768	3.746.534.147
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	1.328.864.888	1.331.181.552
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje 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.			

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
 u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.

Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOĐ d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	106.346.256	106.346.256	140.863.213	140.863.213
1. Prihodi od prodaje	112	105.317.077	105.317.077	138.638.820	138.638.820
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.029.179	1.029.179	2.224.393	2.224.393
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	84.845.861	84.845.861	109.767.402	109.767.402
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	12.394.299	12.394.299	12.837.091	12.837.091
a) Troškovi sirovina i materijala	117	1.459.152	1.459.152	1.238.767	1.238.767
b) Troškovi prodane robe	118				
c) Ostali vanjski troškovi	119	10.935.147	10.935.147	11.598.324	11.598.324
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	18.090.700	18.090.700	18.547.521	18.547.521
a) Neto plaće i nadnice	121	9.940.243	9.940.243	10.402.692	10.402.692
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	5.745.879	5.745.879	5.408.351	5.408.351
c) Doprinosi na plaće	123	2.404.578	2.404.578	2.736.478	2.736.478
4. Amortizacija	124	43.645.406	43.645.406	49.308.017	49.308.017
5. Ostali troškovi	125	8.809.675	8.809.675	8.187.446	8.187.446
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	1.905.781	1.905.781	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	1.905.781	1.905.781		
7. Rezerviranja	129			20.887.327	20.887.327
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	3.844.538	3.844.538	6.816.721	6.816.721
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	3.844.538	3.844.538	6.816.721	6.816.721
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	1.564.805	1.564.805	1.700.997	1.700.997
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	1.564.805	1.564.805	1.700.997	1.700.997
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>	110.190.794	110.190.794	147.679.934	147.679.934
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	86.410.666	86.410.666	111.468.399	111.468.399
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	23.780.128	23.780.128	36.211.535	36.211.535
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	23.780.128	23.780.128	36.211.535	36.211.535
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	4.756.026	4.756.026	7.242.307	7.242.307
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	19.024.102	19.024.102	28.969.228	28.969.228
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	19.024.102	19.024.102	28.969.228	28.969.228
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje 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 (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>19.024.102</b>	<b>19.024.102</b>	<b>28.969.228</b>	<b>28.969.228</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	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>19.024.102</b>	<b>19.024.102</b>	<b>28.969.228</b>	<b>28.969.228</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje 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 1.1.2015. do 31.3.2015.			
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	23.780.128	36.211.535
2. Amortizacija	002	43.645.406	49.308.017
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	2.928.693	4.584.857
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		15.040.277
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>70.354.227</b>	<b>105.144.686</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	39.068.009	14.941.724
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010	843.064	16.396
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	3.101.796	
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>43.012.869</b>	<b>14.958.120</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>27.341.358</b>	<b>90.186.566</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		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	2.559.809	4.435.369
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		58.781.864
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>2.559.809</b>	<b>63.217.233</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	27.823.466	31.280.783
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	573.342	
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>28.396.808</b>	<b>31.280.783</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>31.936.450</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>25.836.999</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031		
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		378
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>378</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>378</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	1.504.359	122.122.638
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	252.095.362	287.894.485
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	1.504.359	122.122.638
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	253.599.721	410.017.123



<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA</b>			
za razdoblje od 1.1.2015. do 31.3.2015.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	<b>001</b>	2.791.212.660	2.821.442.400
2. Kapitalne rezerve	<b>002</b>	53.585	53.585
3. Rezerve iz dobiti	<b>003</b>	265.257.810	270.083.430
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	<b>004</b>	319.644.737	335.516.140
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	<b>005</b>	19.024.102	28.969.228
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	<b>006</b>		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	<b>007</b>		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	<b>008</b>		
9. Ostala revalorizacija	<b>009</b>		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>3.395.192.894</b>	<b>3.456.064.783</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	<b>011</b>		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	<b>012</b>	3.333.788	3.333.788
13. Zaštita novčanog tijeka	<b>013</b>		
14. Promjene računovodstvenih politika	<b>014</b>		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	<b>015</b>		
16. Ostale promjene kapitala	<b>016</b>		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>3.333.788</b>	<b>3.333.788</b>
17 a. Prispisano imateljima kapitala matice	<b>018</b>		
17 b. Prispisano manjinskom interesu	<b>019</b>		

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 3.746,5 mil. kuna i povećana je u odnosu na stanje na dan 31. prosinca 2014. godine za 69,2 mil. kuna pri čemu se bilježi smanjenje dugotrajne imovine (18,1 mil. kuna) uz povećanje kratkotrajne imovine (54,3 mil. kuna) te plaćenih troškova budućeg razdoblja i obračunatih prihoda (33,0 mil. kuna).

U strukturi imovine udjel dugotrajne materijalne imovine iznosi 77,4%.

Vlastiti izvori sredstava čine 92,3% ukupnih izvora sredstava i povećani su za iznos ostvarene dobiti tekuće godine u iznosu od 29,0 mil. kuna. Ukupne obveze Društva na razini su stanja na početku godine pri čemu se bilježi povećanje dugoročnih obveza (15,2 mil. kuna) najvećim dijelom zbog povećanja tečaja USD na datum obračuna u odnosu na tečaj na dan 31.12.2014. godine, te smanjenje kratkoročnih obveza (14,9 mil. kuna) temeljem smanjenja obveza prema dobavljačima. Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja povećani su za 42,9 mil. kuna.

#### Bilješka br. 1. Dugotrajna imovina

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne imovine, iskazana u iznosu od 2.901,4 mil. kuna, manja je u odnosu na početno stanje za 18,1 mil. kuna.

Iskazano smanjenje najvećim dijelom se odnosi na smanjenje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u iznosu od 18,0 mil. kuna a rezultat sljedećih transakcija:

tisuće kuna	1. siječnja do 31. ožujka
➤ ulaganja u investicije u tijeku	23.999
➤ povećanje predujmova za nabavu imovine	7.282
➤ obračunate amortizacije	(49.308)

### **Bilješka br. 2. Kratkotrajna imovina**

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 811,5 mil. kuna, povećana je za 54,3 mil. kuna u odnosu na početno stanje. U promatranom obračunskom razdoblju bilježi se nominalno povećanje novca i novčanih ekvivalenata za 122,1 mil. kuna i smanjenje kratkotrajne financijske imovine (58,8 mil. kuna) kao rezultat reklasifikacije oročenih depozita u novčana sredstva temeljem smanjenja ročnosti. Kratkotrajna potraživanja smanjena su za 9,1 mil. kuna najvećim dijelom temeljem smanjenja potraživanja od države i drugih institucija (6,1 mil. kuna).

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

Potraživanja od kupaca, bez potraživanja od povezanih poduzeća, nisu značajno promijenjena u odnosu na stanje na početku godine, a odnose se na:

tisuće kuna	31. ožujka	1. siječnja
Kupce u zemlji	46.269	21.067
Kupce u inozemstvu	29.511	54.536
<b>Ukupno</b>	<b>75.780</b>	<b>75.603</b>

Od iskazanih potraživanja od kupaca na dan 31. ožujka, dospjelo je 53 tisuća kuna.

### **Bilješka br. 4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi**

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi odnose se najvećim dijelom (31,4 mil. kuna) na obračunate prihode kupcima temeljem ugovorne klauzule „puno za prazno“ koji će biti zaračunani kupcima na kraju godine.

### **Bilješka br. 5. Kapital i rezerve**

Tijekom tekućeg obračunskog razdoblja vlastiti izvori sredstava, iskazani u iznosu od 3.459,4 mil. kuna, povećani su u odnosu na završno stanje prethodne godine za iznos ostvarene dobiti u tekućem razdoblju.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.821,4 mil. kuna, a sastoji se od 1.007.658 redovnih dionica oznake JNAF-R-A pojedinačne nominalne vrijednosti od 2.800 kuna.

Zarada po dionici u tekućem obračunskom razdoblju iznosila je 28,75 kuna po dionici. Tržišna vrijednost dionica u obračunskom razdoblju kretala se od 3.154 do 3.850 kuna po dionici.

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

Dugoročne obveze su dio odnosa koji je imao Jugoslavenski naftovod (JUNA), a ta je obveza predmet sukcesijskih pregovora između članica bivše Jugoslavije o podjeli duga prema Centralnoj banci Libya.

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

Nedospjele obveze prema dobavljačima iznose 28,1 mil. kuna i većim dijelom se odnose na obveze za ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu.

Struktura ovih obveza je sljedeća:

tisuće kuna	31. ožujka	1. siječnja
Dobavljači u zemlji za kratkotrajnu imovinu	10.357	11.431
Dobavljači u zemlji za nekretnine, postrojenja i opremu	17.713	30.612
Dobavljači u inozemstvu za kratkotrajnu imovinu	-	-
Dobavljači u inozemstvu za nekretnine, postrojenja i opremu	-	311
<b>Ukupno</b>	<b>28.070</b>	<b>42.354</b>

### **Bilješka br. 8. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja**

Povećanje stavke „Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja“ od 42,9 mil. kuna u odnosu na početno stanje tekuće godine odnosi se na rezervaciju troškova za potencijalne obveze temeljem zaključenih ugovora (16,5 mil. kuna), na rezervacije očekivanih troškova sadržanih u Planu poslovanja za 2015. godinu (4,4 mil. kuna), te na prihode čija se naplata procjenjuje neizvjesnom (22,1 mil. kuna).

### **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 122,1 mil. kuna kao rezultat neto povećanja novca iz poslovnih i investicijskih aktivnosti.

Iz poslovnih aktivnosti ostvaren je pozitivan novčani tijek u iznosu od 90,2 mil. kuna.

Iz investicijskih aktivnosti ostvaren je pozitivan novčani tijek u iznosu od 31,9 mil. kuna kao rezultat većih novčanih primitaka za kamate i reklasifikacije oročenih depozita sa 6 na 3 mjeseca od izdataka za ulaganja u investicije.

U promatranom razdoblju nije bilo značajnih tokova iz financijskih aktivnosti.

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

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

## **II. MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA**

**za razdoblje siječanj – ožujak 2015. godine**

**Zagreb, travanj 2015. godine**

## II.1. Sažetak poslovnih rezultata

- *Prihodi od temeljne djelatnosti Društva – transporta nafte i skladištenja nafte i naftnih derivata, iznose 138,3 mil. kuna i veći su za 31,4% od ostvarenja prethodne godine, i za 11,0% od planiranih iznosa.*
- *Ukupni prihodi u iznosu od 147,7 mil. kuna za 34,0% su veći od ostvarenja prethodne godine i za 11,7% od plana. Poslovni prihodi čine 95,4% ukupnih prihoda u tekućem razdoblju.*
- *Ukupni rashodi iznose 111,5 mil. kuna i povećani su za 29,0% u odnosu na iskazane rashode u prethodnoj godini i za 10,7% od planiranih rashoda. Poslovni rashodi čine 98,5% ukupnih rashoda u tekućem razdoblju.*
- *U izvještajnom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 6,8 mil. kuna i financijski rashodi u iznosu od 1,7 mil. kuna, što je rezultiralo neto financijskim dobitkom od 5,1 mil. kuna.*
- *Bruto dobit razdoblja u iznosu od 36,2 mil. kuna i neto dobit razdoblja u iznosu od 29,0 mil. kuna veći su za 52,3% od ostvarenih dobiti u istom razdoblju prethodne godine i za 14,6% od planirane dobiti.*
- *U promatranom obračunskom razdoblju ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu financirana su iz vlastitih novčanih sredstava.*

## II.2. Izvještaj o uspješnosti poslovanja

Iskazani bruto dobitak, u iznosu od 36,2 mil. kuna, rezultat je ostvarenih ukupnih prihoda u iznosu od 147,7 mil. kuna i ukupnih rashoda ostvarenih u iznosu od 111,5 mil. kuna. Za promatrano razdoblje planirana je bruto dobit u iznosu od 31,6 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 95,4%, dok poslovni rashodi čine 98,5% ukupnih rashoda.

### Poslovni prihodi

Iskazani poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 140,9 mil. kuna, veći su za 32,5% od ostvarenja u istom razdoblju prethodne godine i za 11,8% od planiranih prihoda.

Struktura poslovnih prihoda:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2015/2014	Indeks 2015/Plan
Prihodi od prodaje u zemlji	49.974	39.187	48.585	127,5	102,9
Prihodi od prodaje u inozemstvu	88.665	66.130	75.973	134,1	116,7
Ostali poslovni prihodi	2.224	1.029	1.480	216,1	150,3
<b>Ukupno</b>	<b>140.863</b>	<b>106.346</b>	<b>126.037</b>	<b>132,5</b>	<b>111,8</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.

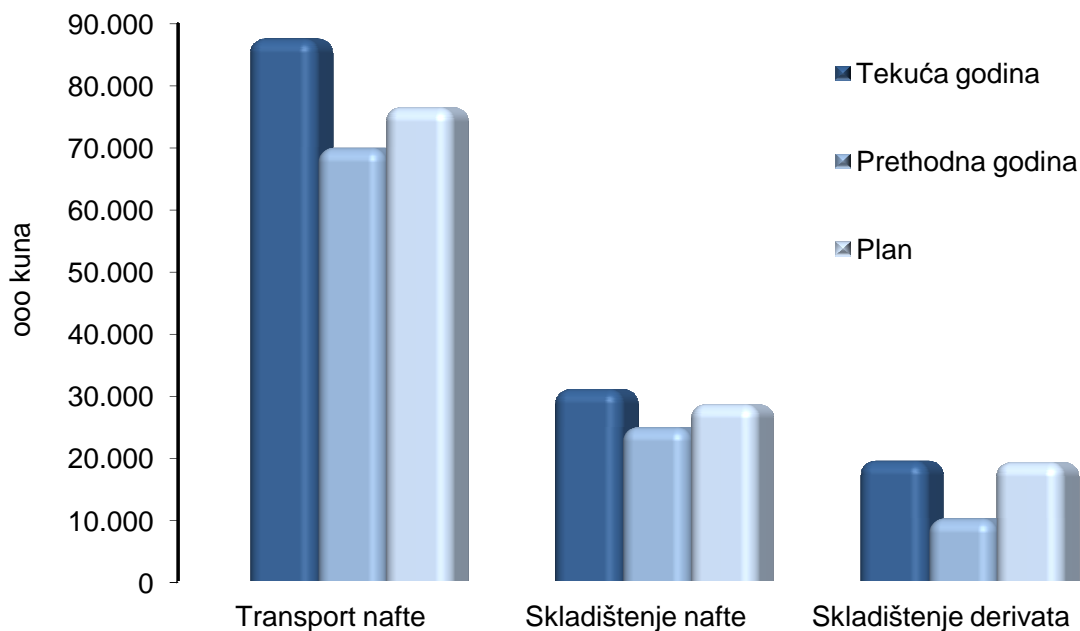
Prihodi od prodaje u zemlji, koji čine 35,5% poslovnih prihoda tekućeg obračunskog razdoblja, bilježe povećanje u odnosu na ostvarenje prethodne godine za 27,5% najvećim dijelom kao rezultat povećanja prihoda od skladištenja derivata temeljem korištenja novih skladišnih kapaciteta na terminalu Žitnjak od rujna 2014. godine. U odnosu na plan bilježi se povećanje od 2,9% zbog višeg ostvarenog tečaja USD i EUR od planom predviđenih.

Prihodi od prodaje u inozemstvu, koji čine 62,9% poslovnih prihoda tekućeg obračunskog razdoblja, povećani su u odnosu na prethodnu godinu za 34,0% zbog većeg obujma transporta nafte za kupca MOL i zbog skladištenja nafte za novog inozemnog kupca. U odnosu na plan ovi prihodi povećani su za 16,7% većim dijelom zbog višeg ostvarenog tečaja USD od planom predviđenog.

Ostali poslovni prihodi najvećim se dijelom odnose na prihode od ukidanja dugoročnog rezerviranja (1,1 mil. kuna), prihode od naplate šteta i otkupa polica osiguranja (668 tis. kuna) i prihode od iznajmljivanja mikrocijevi i telekomunikacijske infrastrukture (310 tis. kuna).

**Prihodi od temeljne djelatnosti po segmentima**

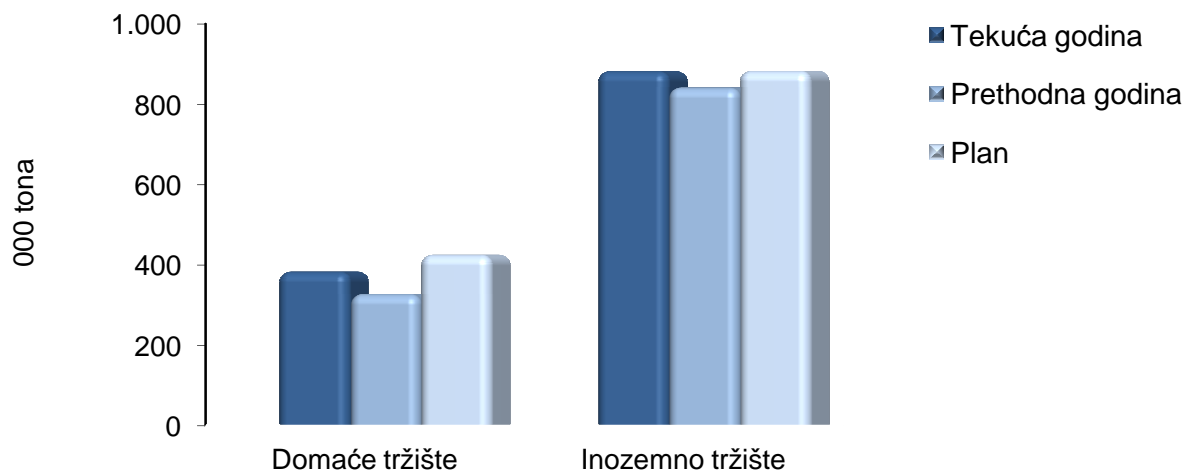
<i>u tisućama kuna</i>	<i>Ostvarenje I-III 2015</i>	<i>Ostvarenje I-III 2014</i>	<i>Plan I-III 2015</i>	<i>Indeks 2015/2014</i>	<i>Indeks 2015/Plan</i>
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
<b>1. Transport nafte</b>	<b>87.601</b>	<b>69.982</b>	<b>76.520</b>	<b>125,2</b>	<b>114,5</b>
- domaće tržište	7.939	7.385	7.650	107,5	103,8
- inozemno tržište	79.662	62.597	68.870	127,3	115,7
<b>2. Skladištenje nafte</b>	<b>31.105</b>	<b>24.995</b>	<b>28.704</b>	<b>124,4</b>	<b>108,4</b>
- domaće tržište	22.105	21.486	21.600	102,9	102,3
- inozemno tržište	9.000	3.509	7.104	256,5	126,7
<b>3. Skladištenje derivata</b>	<b>19.588</b>	<b>10.250</b>	<b>19.335</b>	<b>191,1</b>	<b>101,3</b>
- domaće tržište	19.588	10.250	19.335	191,1	101,3
<b>Ukupno</b>	<b>138.294</b>	<b>105.227</b>	<b>124.558</b>	<b>131,4</b>	<b>111,0</b>





**Transport nafte u tonama**

u tisućama tona	Ostvarenje I-III 2015	Ostvarenje I-III 2014	Plan I-III 2015	Indeks 2015/2014	Indeks 2015/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
Domaće tržište	383	327	425	117,1	90,1
Inozemno tržište	882	841	883	104,9	99,9
<b>Ukupno</b>	<b>1.265</b>	<b>1.168</b>	<b>1.308</b>	<b>108,3</b>	<b>96,7</b>



Prihodi od transporta nafte, u iznosu od 87,6 mil. kuna, čine 63,3% prihoda od temeljne djelatnosti Društva, od čega se 90,9% odnosi na inozemno tržište. Prihodi od transporta nafte povećani su za 25,2% u odnosu na prethodnu godinu, i za 14,5% u odnosu na plan zbog povećanja prihoda na inozemnom tržištu.

Ostvareni prihodi od skladištenja nafte, u iznosu od 31,1 mil. kuna, čine 22,5% prihoda iz temeljne djelatnosti. Ovi prihodi veći su za 24,4% od prošlogodišnjih zbog skladištenja nafte za novog inozemnog kupca i za 8,4% od planiranih većim dijelom zbog višeg ostvarenog tečaja USD od planom predviđenog.

Prihodi od skladištenja derivata, u iznosu od 19,6 mil. kuna, čine 14,2% prihoda od temeljne djelatnosti Društva. Ostvareni prihodi veći su za 91,1% od prošlogodišnjih zbog korištenja novih skladišnih kapaciteta na terminalu Žitnjak od rujna 2014. godine, a u odnosu na plan ne bilježi se značajno odstupanje.

Inače, ukupni prihodi od skladištenja nafte i naftnih derivata, u iznosu od 50,7 mil. kuna u tekućoj godini, čine 36,7% prihoda od temeljne djelatnosti Društva.

### Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 109,8 mil. kuna, veći su za 29,4% u odnosu na prethodnu godinu i za 10,6% od plana.

### Materijalni troškovi

Materijalni troškovi, u iznosu od 12,8 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 11,7%, odnose se na sljedeće najznačajnije grupe:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2014/2013	Indeks 2014/Plan
Proizvodne usluge	4.522	3.805	4.898	118,8	92,3
Troškovi električne energije	3.270	2.082	2.971	157,1	110,1
Troškovi usluga i materijala za održavanje postrojenja	2.104	3.809	6.593	55,2	31,9
Zakupnine	860	796	891	108,0	96,5
Gorivo i mazivo	486	695	673	69,9	72,2
Ostali troškovi	1.595	1.207	1.975	132,1	80,8
<b>Ukupno</b>	<b>12.837</b>	<b>12.394</b>	<b>18.001</b>	<b>103,6</b>	<b>71,3</b>

### Troškovi osoblja

Iskazane troškove osoblja, u iznosu od 18,5 mil. kuna, čine ukupne plaće u iznosu od 19,1 mil. kuna umanjene za kapitalizirane troškove plaća, u iznosu od 0,6 mil. kuna. Ukupni troškovi osoblja su za 2,3% viši nego u istom razdoblju prethodne godine a od planiranih troškova nije zabilježeno odstupanje.

Kao i prethodne godine, na dan 31. ožujka u Društvu je bilo zaposleno 383 radnika.

### Troškovi amortizacije

U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 49,3 mil. kuna čine 44,9% poslovnih rashoda, odnosno 35,0% poslovnih prihoda.

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

Iskazani troškovi veći su za 13,0% u odnosu na prethodnu godinu temeljem završetka i stavljanja u upotrebu osnovnih sredstava značajne vrijednosti tijekom 2014. godine. U usporedbi s planiranim troškovima amortizacije, koji predstavljaju proporcionalni dio godišnjih troškova, ne bilježi se odstupanje.

**Ostali troškovi poslovanja**

Ostali troškovi poslovanja odnose se na sljedeće najznačajnije stavke:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Indeks 2015/2014</i>	<i>Indeks 2015/Plan</i>
<i>Komunalni doprinosi i ostala davanja</i>	2.359	2.214	2.142	106,5	110,2
<i>Osiguranje</i>	968	754	796	128,4	121,6
<i>Intelektualne usluge</i>	952	1.612	3.256	59,1	29,2
<i>Troškovi putovanja</i>	653	491	645	133,0	101,2
<i>Otpremnine i ostale naknade zaposlenicima</i>	510	659	2.965	77,4	17,2
<i>Troškovi prijevoza na posao i s posla</i>	438	445	430	98,4	101,9
<i>Obrazovanje</i>	424	376	577	112,8	73,5
<i>Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora</i>	125	128	125	97,7	100,0
<i>Sistematski pregledi</i>	-	545	-	n/p	n/p
<i>Ostali troškovi</i>	1.758	1.586	1.694	110,8	103,8
<b>Ukupno</b>	<b>8.187</b>	<b>8.810</b>	<b>12.629</b>	<b>92,9</b>	<b>64,8</b>

Komunalna i vodna naknada čini 73,0% iznosa stavke „Komunalni doprinosi i ostala davanja“ dok se na koncesijske naknade odnosi 20,2%. Troškovi komunalne naknade veći su u odnosu na prethodnu godinu jer dio troškova za tromjesečno razdoblje 2014. godine nije bio evidentiran zbog žalbe uložene na rješenje o visini komunalne naknade prema obračunu grada Siska. Odstupanje u odnosu na plan rezultat je više plaćene komunalne naknade po dobivenom rješenju od planom predviđenog.

Troškovi intelektualnih usluga i otpremnina odstupaju u odnosu na plan jer u prvom tromjesečju nisu, sukladno dinamici, realizirani planirani projekti, dok je planirani godišnji iznos troškova proporcionalno raspoređen po tromjesečjima. Pošto se projekti planiraju realizirati do kraja godine, rezerviran je proporcionalan dio plana za prvo tromjesečje.

Troškovi sistematskih pregleda, u skladu s Kolektivnim ugovorom, provode se svake druge godine.

### Rezerviranja

Učinjena rezerviranja u tekućem razdoblju, u iznosu od 20,9 mil. kuna, odnose se na potencijalne obveze temeljem zaključenih ugovora (16,5 mil. kuna), te na rezervacije očekivanih troškova sadržanih u Planu poslovanja za 2015. godinu (4,4 mil. kuna).

### Financijski prihodi

Iskazani financijski prihodi u tekućem obračunskom razdoblju, u iznosu od 6,8 mil. kuna, odnose se na sljedeće stavke:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2015/2014	Indeks 2015/Plan
Prihodi od kamata	3.322	3.160	2.649	105,1	125,4
Dobit po tečajnim razlikama	3.495	685	-	510,2	-
<b>Ukupni financijski prihodi</b>	<b>6.817</b>	<b>3.845</b>	<b>2.649</b>	<b>177,3</b>	<b>257,4</b>

### Financijski rashodi

Ukupni financijski rashodi iznose 1,7 mil. kuna a odnose se na sljedeće stavke:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2015/2014	Indeks 2015/Plan
Kamate i slični troškovi	1.544	1.196	1.387	129,1	111,3
Gubici po tečajnim razlikama	157	369	-	42,5	-
<b>Ukupni financijski rashodi</b>	<b>1.701</b>	<b>1.565</b>	<b>1.387</b>	<b>108,7</b>	<b>122,6</b>

Neto učinak tečajnih razlika je pozitivan i iznosi 3,3 mil. kuna.

**Financijski pokazatelji**

POKAZATELJ		Tekuća godina	Prethodna godina
Koeficijent zaduženosti	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,04	0,04
Koeficijent ekonomičnosti	$\frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Poslovni rashodi}} =$	1,26	1,24
Neto profitna marža	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Ukupni prihod}} =$	19,62%	17,26%
Povrat na kapital	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	3,35%	2,24%
Stopa EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Poslovni prihod}} =$	61,81%	64,53%

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. Napominjemo, sve obveze Društvo podmiruje sukladno rokovima dospjeća.

**II.3. Ulaganja u dugotrajnu materijalnu imovinu**

Na dan 31. ožujka 2015. godine vrijednost fakturiranih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu iznosila je 24,0 mil. kuna. Ukupno ugovoreni a neizvršeni radovi i usluge do 31. ožujka 2015. godine iznose 147,4 mil. kuna.

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

<i>Naziv investicije</i>	<i>u tisućama kuna</i>	<b>Realizirano (fakturirano) do 31.3.2015.</b>
ULAGANJA U SPREMNIČKI PROSTOR, Terminal Omišalj		2.231
ULAGANJA U ZGRADE, MJERNE STANICE I OSTALU INFRASTRUKTURU		1.021
ULAGANJA U CJEVOVODE		1.346
1) Ispitivanja i sanacije magistralnih cjevovoda		1.132
2) Sanacije manipulativnih cjevovoda		17
3) Ulaganja u cjevovod Kopno - Krk (obilaznica krčki most)		197
ULAGANJA U ELEKTROENERGETSKI SUSTAV		257
REKONSTRUKCIJA POSTROJENJA ZA DERIVATE, TERMINAL OMIŠALJ		5.289
ULAGANJA U SUSTAV TEHNIČKE ZAŠTITE		4.159
MODERNIZACIJA SUSTAVA VATROZAŠTITE		7.722
POSLOVNA INFORMATIKA, PROGRAMSKA RJEŠENJA		1.290
OSTALA ULAGANJA (osnovna sredstva, investicijski materijal i dr.)		684
<b>INVESTICIJSKA ULAGANJA SVEUKUPNO</b>		<b>23.999</b>

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

*Iskazana ulaganja u tekućem razdoblju najvećim se dijelom odnose na ulaganja u dogradnju sustava vatrodjave te integraciju sustava vatrodjave i videonadzora vezano uz izgradnju novih spremnika na Terminalu Omišalj. U 2015. godini nastavilo se ulagati u sustave tehničke zaštite na svim terminalima kao i u postrojenje za derivate na Terminalu Omišalj a započeli su i radovi na podmorskom cjevovodu kopno – Krk.*

#### **II.4. Poslovni odnosi s povezanim stranama**

*Povezane strane čine povezana poduzeća, društva kćeri i društva koncerna (zajednički vlasnik).*

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

*Društva kćeri su društvo „Janaf – upravljanje projektima d.o.o.“ Zagreb i društvo „Janaf – Terminal Brod d.o.o.“ Brod, Republika Bosna i Hercegovina, u kojima je JANAF d.d. 100%-tni vlasnik.*

*Društva koncerna u ovom Izvještaju su društva s kojima JANAF d.d. ima zajedničkog vlasnika (posredno i neposredno RH), a koja nisu niti ulaganja, niti pridruženo društvo. U društva koncerna uključeni su:*

*Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata*

*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 31. ožujka, stanje potraživanja i obveza u transakcijama s povezanim stranama bilo je sljedeće:

u tisućama kuna	Potraživanja		Obveze	
	31. ožujka	1. siječnja	31. ožujka	1. siječnja
Društva kćeri	17	17	92	294
Društva koncerna	17.880	16.349	2.343	2.936
<b>Ukupno</b>	<b>17.897</b>	<b>16.366</b>	<b>2.435</b>	<b>3.230</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 kontrole, pregleda i nadzora infrastrukture Terminala kao i naftovoda od hrvatske granice do rafinerije u BiH.

Poslovne transakcije društava kćeri u promatranom razdoblju materijalno su neznčajne, a odnose se uglavnom na međukompanijske transakcije što znači da je utjecaj na uspješnost poslovanja Janaf grupe neznatan. Zbog navedene činjenice nisu izrađeni konsolidirani financijski izvještaji.

Iskazana potraživanja od društava koncerna odnose se na nedospjela potraživanja od kupca INA d.d. i kupca HANDA-e, 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 52,2 mil. kuna (uključivo PDV), dok je vrijednost isporuka dobara i usluga od strane dobavljača – društva koncerna iznosila 6,5 mil. kuna (uključivo PDV).

Sve isporuke usluga i dobara obračunate su po tržišnim uvjetima.



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

- U siječnju 2015. godine zaključen je Ugovor o transportu nafte za 2015. godinu s kupcem OPTIMA GRUPA d.o.o. te Ugovor o skladištenju nafte na Terminalu Omišalj za novog kupca.
- Na 10. sjednici Nadzornog odbora koja je održana u ožujku 2015. godine prihvaćeni su konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2014. godinu te je dana suglasnost na odgovore sadržane u obrascu Upitnika o poštivanju Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze. Upitnik je prihvaćen u predloženom obliku i sadržaju.

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

- Na 11. sjednici Nadzornog odbora koja je održana u travnju 2015. godine dana je suglasnost na prijedlog rebalansa Plana poslovanja za 2015. godinu.

### **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 većim dijelom 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.

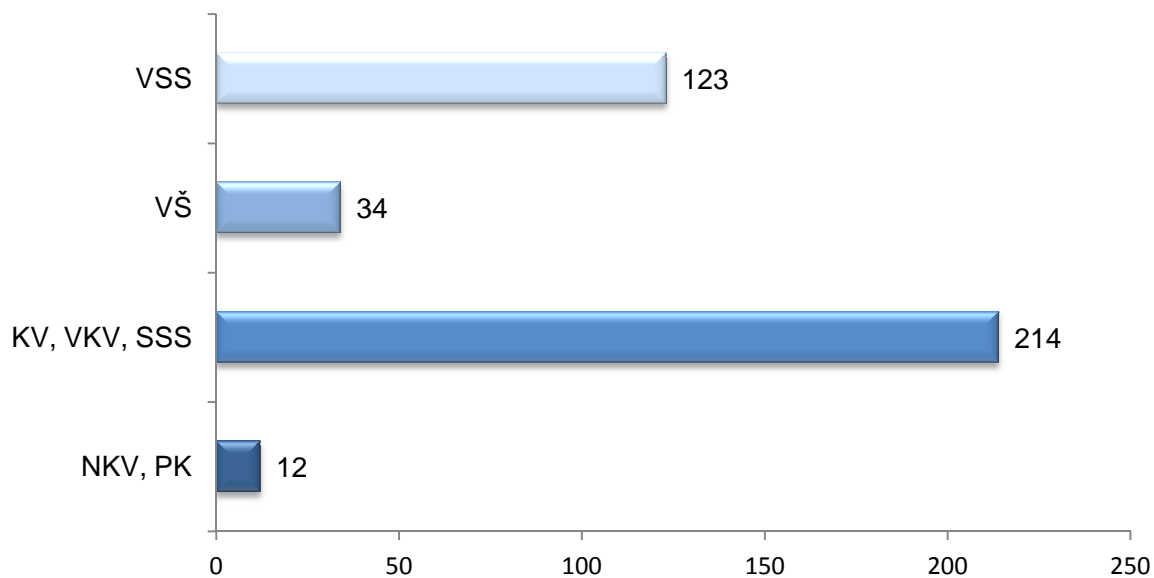
#### **Sudski sporovi**

Za sudske sporove koji su u tijeku, a vode se protiv Društva, učinjene su rezervacije troškova u ukupnom iznosu od 79,0 milijuna kuna, od čega je u tekućem razdoblju priznato na teret troškova 16,5 mil. kuna.

### II.8. Zapošljavanje

U prva tri mjeseca 2015. godine zaposlena su 3 nova radnika, a u isto vrijeme Društvo su napustila 2 radnika. Na dan 31. ožujka 2015. 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, Uprava dioničkog društva, Jadranski naftovod daje

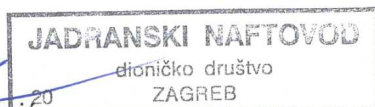
**Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje financijskog izvještaja**

- I. Sastavljeni su i javno se objavljuju odvojeni financijski izvještaji za JANAF d.d. Konsolidirani financijski izvještaji nisu sastavljeni zbog materijalno neznačajnog obujma transakcija u društvima kćerima.
- II. Prema našem najboljem saznanju financijski izvještaji JANAF-a d.d., za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2015. godine, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja društva.
- III. Međuizvještaj posloводства za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2015. 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



Članovi Uprave

Jakša Marasović

Bruno Šarić

U Zagrebu, 28. travnja 2015. godine