



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

## **FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**

**za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2015.**



**Zagreb, listopad 2015. godine**





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

**Odluka: 337 / 2015**

***Prihvaćeno od Uprave, dana 19. listopada 2015. godine***

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

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

*Izveštaji će biti, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, javno objavljeni 30. listopada 2015. godine.*

**Izradila:**

Lucijana Strnad

Marina Briški-Vuljak

**Pregledao:**

Ivan Lucić

**Predsjednik Uprave**

dr.sc. Dragan Kovačević

---

I.	Financijski izvještaji.....	1
	I.1. Bilanca.....	2
	I.2. Račun dobiti i gubitka.....	4
	I.3. Izvještaj o novčanom tijeku.....	5
	I.4. Izvještaj o promjenama kapitala .....	6
	I.5. Bilješke uz financijske izvještaje .....	7
	I.5.1. Bilješke uz bilancu.....	7
	I.5.2. Bilješke uz izvještaj o novčanom tijeku.....	9
II.	Međuizvještaj posloводства.....	10
	II.1. Sažetak poslovnih rezultata.....	11
	II.2. Izvještaj o uspješnosti poslovanja.....	12
	II.3. Ulaganja u dugotrajnu materijalnu imovinu .....	18
	II.4. Poslovni odnosi s povezanim stranama.....	20
	II.5. Značajni poslovni događaji u tekućem obračunskom razdoblju.....	22
	II.6. Značajni poslovni događaji nakon proteka obračunskog razdoblja.....	22
	II.7. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine.....	22
	II.8. Zapošljavanje .....	23
III.	Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	

**I. Tromjesečni financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2015. godine i tromjesečni financijski izvještaji za razdoblje od 1. srpnja do 30. rujna 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, 18/15) 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. rujna nerealizirane neto tečajne razlike su negativne i iznose 164,8 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 30.09.2015.

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>	<b>2.919.473.251</b>	<b>2.890.195.504</b>
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	104.047.231	99.350.777
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	101.714.489	96.090.130
3. Goodwill	006		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	2.332.742	3.260.647
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	2.803.766.386	2.779.536.036
1. Zemljište	011	384.873.717	384.873.717
2. Građevinski objekti	012	1.440.492.463	1.333.352.255
3. Postrojenja i oprema	013	486.258.933	463.721.854
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	20.491.930	18.446.825
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	9.584.962	36.586.789
7. Materijalna imovina u pripremi	017	228.449.688	308.939.903
8. Ostala materijalna imovina	018	233.614.693	233.614.693
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	1.958.578	1.620.711
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	97.693	110.266
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	1.823.685	1.473.245
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>	206.219	193.144
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031	112.118	99.043
3. Ostala potraživanja	032	94.101	94.101
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	9.494.837	9.494.836
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	<b>743.080.897</b>	<b>916.357.390</b>
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	14.656.639	15.482.073
1. Sirovine i materijal	036	14.656.639	15.482.073
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>	91.555.448	92.790.283
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	64.384	45.393
2. Potraživanja od kupaca	045	75.603.417	89.936.058
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	21.366	119.920
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	10.862.266	
6. Ostala potraživanja	049	5.004.015	2.688.912
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	348.974.325	225.302.106
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	348.974.325	225.302.106
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	287.894.485	582.782.928
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	<b>634.408</b>	<b>8.538.758</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	<b>3.663.188.556</b>	<b>3.815.091.652</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	<b>1.328.864.888</b>	<b>1.331.181.552</b>

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>3.416.322.131</b>	<b>3.496.350.571</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	2.821.442.400	2.851.672.140
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	278.432.318
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	36.260.546	41.275.646
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	228.727.582
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	221.106.923	228.727.582
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	100.302.005	137.464.946
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	100.302.005	137.464.946
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>54.400.011</b>	<b>50.285.150</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	12.547.951	10.161.806
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>	<b>115.105.863</b>	<b>128.743.383</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>	115.105.863	128.743.383
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>51.394.931</b>	<b>63.437.175</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	294.294	31.250
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	32.161.197
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	3.734.237
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	3.055.503	25.235.309
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	26.574	25.766
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	1.890.358	2.249.416
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>25.965.620</b>	<b>76.275.373</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>3.663.188.556</b>	<b>3.815.091.652</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>1.328.864.888</b>	<b>1.331.181.552</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		
Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.			

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
 u razdoblju 01.01.2015. do 30.09.2015.

Obveznik: JADRANSKI NAFTOVOD 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>	<b>328.363.346</b>	<b>107.165.351</b>	<b>476.393.157</b>	<b>172.224.953</b>
1. Prihodi od prodaje	112	322.565.306	104.532.782	471.602.544	171.740.121
2. Ostali poslovni prihodi	113	5.798.040	2.632.569	4.790.613	484.832
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>252.866.397</b>	<b>80.609.716</b>	<b>309.644.381</b>	<b>109.263.268</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	41.220.359	15.158.278	51.981.537	20.447.016
a) Troškovi sirovina i materijala	117	4.248.741	1.533.515	4.039.201	1.347.102
b) Troškovi prodane robe	118				
c) Ostali vanjski troškovi	119	36.971.618	13.624.763	47.942.336	19.099.914
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	56.098.331	18.918.052	55.570.842	18.525.403
a) Neto plaće i nadnice	121	30.489.603	10.212.302	31.379.708	10.478.566
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	17.716.079	5.929.072	16.057.341	5.335.993
c) Doprinosi na plaće	123	7.892.649	2.776.678	8.133.793	2.710.844
4. Amortizacija	124	133.483.459	46.000.556	147.743.149	49.111.094
5. Ostali troškovi	125	22.064.248	6.816.970	25.736.526	9.079.755
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126		-6.284.140	0	0
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128		-6.284.140		
7. Rezerviranja	129			28.612.327	12.100.000
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>11.131.527</b>	<b>4.966.782</b>	<b>13.042.372</b>	<b>3.466.898</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	71.300	54.709	35.127	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	11.060.227	4.912.073	13.007.245	3.466.898
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>	<b>4.301.297</b>	<b>1.343.164</b>	<b>7.959.965</b>	<b>2.605.396</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	4.301.297	1.343.164	7.959.965	2.605.396
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>339.494.873</b>	<b>112.132.133</b>	<b>489.435.529</b>	<b>175.691.851</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>257.167.694</b>	<b>81.952.880</b>	<b>317.604.346</b>	<b>111.868.664</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>82.327.179</b>	<b>30.179.253</b>	<b>171.831.183</b>	<b>63.823.187</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	82.327.179	30.179.253	171.831.183	63.823.187
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>16.465.436</b>	<b>6.035.851</b>	<b>34.366.237</b>	<b>12.764.638</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>65.861.743</b>	<b>24.143.402</b>	<b>137.464.946</b>	<b>51.058.549</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	65.861.743	24.143.402	137.464.946	51.058.549
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>65.861.743</b>	<b>24.143.402</b>	<b>137.464.946</b>	<b>51.058.549</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	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>				
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	<b>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>65.861.743</b>	<b>24.143.402</b>	<b>137.464.946</b>	<b>51.058.549</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 od 01.01.2015. do 30.09.2015.

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	82.327.179	171.831.183
2. Amortizacija	002	133.483.459	147.743.149
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		12.042.244
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		36.702.830
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>215.810.638</b>	<b>368.319.406</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	55.890.358	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	46.594.221	29.460.368
3. Povećanje zaliha	010	3.098.253	825.434
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	7.609.236	
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>113.192.068</b>	<b>30.285.802</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>102.618.570</b>	<b>338.033.604</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		101.300
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	7.873.882	9.191.613
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	67.407.514	124.041.598
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>75.281.396</b>	<b>133.334.511</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	77.688.796	119.043.166
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>77.688.796</b>	<b>119.043.166</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>14.291.345</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>2.407.400</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	55.421.190	57.436.506
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>55.421.190</b>	<b>57.436.506</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>55.421.190</b>	<b>57.436.506</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	44.789.980	294.888.443
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	44.789.980	294.888.443
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043		
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	296.885.342	582.782.928



**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 01.01.2015. do 30.09.2015.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	2.821.442.400	2.851.672.140
2. Kapitalne rezerve	002	53.585	53.585
3. Rezerve iz dobiti	003	270.083.430	275.098.530
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	221.106.923	228.727.582
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	65.861.743	137.464.946
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>3.378.548.081</b>	<b>3.493.016.783</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	3.333.788	3.333.788
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<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. 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 3.815,1 mil. kuna i povećana je u odnosu na stanje na dan 31. prosinca 2014. godine za 151,9 mil. kuna pri čemu se bilježi smanjenje dugotrajne imovine (29,3 mil. kuna) uz povećanje kratkotrajne imovine (173,3 mil. kuna) te plaćenih troškova budućeg razdoblja i obračunatih nefakturiranih prihoda (7,9 mil. kuna).

U strukturi imovine udjel dugotrajne materijalne imovine iznosi 75,8%.

Vlastiti izvori sredstava čine 91,6% ukupnih izvora sredstava i povećani su za iznos ostvarene dobiti tekuće godine u iznosu od 137,5 mil. kuna umanjeno za isplaćenu dividendu temeljem Odluke Glavne skupštine u iznosu od 57,5 milijuna kuna.

Ukupne obveze Društva su veće za 15,4% od stanja na početku godine pri čemu se bilježi povećanje dugoročnih obveza (13,6 mil. kuna), najvećim dijelom zbog povećanja tečaja USD na datum obračuna (8,9 mil. kuna) u odnosu na tečaj na dan 31.12.2014. godine kao i zbog obračunatih kamata (4,7 mil. kuna). Kratkoročne obveza su veće za 12,0 mil. kuna kao rezultat smanjenja obveza prema dobavljačima (10,2 mil. kuna) uz istovremeno povećanje obveza za poreze, doprinose i slična davanja (22,2 mil. kuna), pri čemu se najznačajnije povećanje odnosi na obvezu poreza na dobit.

Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja povećani su za 50,3 mil. kuna.

#### Bilješka br. 1. Dugotrajna imovina

Knjigovodstvena vrijednost dugotrajne imovine, iskazana u iznosu od 2.890,2 mil. kuna, manja je u odnosu na početno stanje za 29,3 mil. kuna.

Iskazano smanjenje najvećim dijelom se odnosi na smanjenje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u iznosu od 28,9 mil. kuna a rezultat sljedećih transakcija:

tisuće kuna	1. siječnja do 30. rujna
➤ ulaganja u investicije u tijeku	81.418
➤ povećanje predujmova za nabavu imovine	27.002
➤ imovine stavljene u upotrebu	10.396
➤ obračunate amortizacije	(147.743)

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

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 916,4 mil. kuna, povećana je za 173,3 mil. kuna u odnosu na početno stanje. U promatranom obračunskom razdoblju bilježi se nominalno povećanje novca i novčanih ekvivalenata za 294,9 mil. kuna i smanjenje kratkotrajne financijske imovine (123,6 mil. kuna) kao rezultat reklasifikacije oročenih depozita u novčana sredstva temeljem smanjenja ročnosti. Kratkotrajna potraživanja veća su u odnosu na prethodnu godinu za 1,2 mil. kuna, uz zabilježeno smanjenje potraživanja od države i drugih institucija (10,8 mil. kuna) i ostalih potraživanja (2,3 mil. kuna) te istovremeno povećanje potraživanja od kupaca (14,3 mil. kuna). Zalihe su povećane za 0,8 mil. kuna.

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

Potraživanja od kupaca, bez potraživanja od povezanih poduzeća, povećana su za 14,3 mil. kuna u odnosu na stanje na početku godine, a odnose se na:

tisuće kuna	30. rujna	1. siječnja
Kupce u zemlji	49.863	21.067
Kupce u inozemstvu	40.073	54.536
<b>Ukupno</b>	<b>89.936</b>	<b>75.603</b>

Od iskazanih potraživanja od kupaca na dan 30. rujna, dospjelo je 3,2 mil. kuna.

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

Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi odnose se najvećim dijelom (7,5 mil. kuna) na obračunate prihode kupcima temeljem ugovorne klauzule „puno za prazno“ koji će biti zaračunati kupcima na kraju godine.

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

Tijekom tekućeg obračunskog razdoblja vlastiti izvori sredstava, iskazani u iznosu od 3.496,4 mil. kuna, povećani su u odnosu na završno stanje prethodne godine za iznos ostvarene dobiti u tekućem razdoblju umanjeno za isplaćenu dividendu.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.851,7 mil. kuna, a sastoji se od 1.007.658 redovnih dionica oznake JNAF-R-A pojedinačne nominalne vrijednosti od 2.830 kuna. Temeljni kapital i nominalna vrijednost dionica povećana je za reinvestiranu dobit iz 2014. godine u iznosu od 30,2 mil. kuna.

Zarada po dionici u tekućem obračunskom razdoblju iznosila je 136,42 kuna po dionici. Tržišna vrijednost dionica u obračunskom razdoblju kretala se od 3.154 do 4.540 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 Libija.

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

Nedospjele obveze prema dobavljačima iznose 32,2 mil. kuna i većim dijelom se odnose na obveze za ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu na domaćem tržištu.

Struktura ovih obveza je sljedeća:

tisuće kuna	30. rujna	1. siječnja
Dobavljači u zemlji za kratkotrajnu imovinu	11.799	11.431
Dobavljači u zemlji za nekretnine, postrojenja i opremu	20.362	30.612
Dobavljači u inozemstvu za kratkotrajnu imovinu	-	-
Dobavljači u inozemstvu za nekretnine, postrojenja i opremu	-	311
<b>Ukupno</b>	<b>32.161</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 50,3 mil. kuna u odnosu na početno stanje tekuće godine odnosi se najvećim dijelom na rezervaciju troškova za potencijalne obveze temeljem zaključenih ugovora (16,5 mil. kuna), na rezervacije za otpremnine (12,1 mil. kuna) i na prihode čija se naplata procjenjuje neizvjesnom (22,1 mil. kuna) te na ukidanje rezervacija iz ranijih razdoblja.

#### **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 294,9 mil. kuna kao rezultat neto povećanja novca iz poslovnih i investicijskih aktivnosti.

Iz poslovnih aktivnosti ostvaren je pozitivan novčani tijek u iznosu od 338,0 mil. kuna.

Iz investicijskih aktivnosti ostvaren je pozitivan novčani tijek u iznosu od 14,3 mil. kuna kao rezultat većih novčanih primitaka za kamate i reklasifikacije oročenih depozita sa 6 na 3 mjeseca od izdataka za ulaganja u investicije.

Smanjenje novca iz financijskih aktivnosti iznosi 57,4 mil. kuna a rezultat je isplaćene dividende za 2014. godinu.

---

**JADRANSKI NAFTAVOD, 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 NAFTAVOD, sastavila je*

## **II. MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA**

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

**Zagreb, listopad 2015. godine**

## II.1. Sažetak poslovnih rezultata

- *Prihodi od temeljne djelatnosti Društva – transporta nafte i skladištenja nafte i naftnih derivata, iznose 470,3 mil. kuna i veći su za 46,0% od ostvarenja prethodne godine, i za 19,1% od planiranih iznosa.*
- *Na inozemnom tržištu ostvareno je 304,5 mil. kuna ili 64,8% prihoda od temeljne djelatnosti Društva, što je za 54,3% više od ostvarenja prethodne godine zbog porasta prihoda od transporta nafte i skladištenja nafte za inozemne kupce.*
- *Ukupni prihodi u iznosu od 489,4 mil. kuna za 44,2% su veći od ostvarenja prethodne godine i za 20,1% od plana. Poslovni prihodi čine 97,3% ukupnih prihoda u tekućem razdoblju.*
- *Ukupni rashodi iznose 317,6 mil. kuna i povećani su za 23,5% u odnosu na iskazane rashode u prethodnoj godini i za 5,1% od planiranih rashoda. Poslovni rashodi čine 97,5% ukupnih rashoda u tekućem razdoblju.*
- *U izvještajnom razdoblju ostvareni su financijski prihodi u iznosu od 13,0 mil. kuna i financijski rashodi u iznosu od 7,9 mil. kuna, što je rezultiralo neto financijskim dobitkom od 5,1 mil. kuna.*
- *Bruto dobit razdoblja u iznosu od 171,8 mil. kuna i neto dobit razdoblja u iznosu od 137,5 mil. kuna veći su za 108,7% od ostvarenih dobiti u istom razdoblju prethodne godine i za 63,2% 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 171,8 mil. kuna, rezultat je ostvarenih ukupnih prihoda u iznosu od 489,4 mil. kuna i ukupnih rashoda ostvarenih u iznosu od 317,6 mil. kuna. Za promatrano razdoblje planirana je bruto dobit u iznosu od 105,3 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 97,3%, dok poslovni rashodi čine 97,5% ukupnih rashoda.

### Poslovni prihodi

Iskazani poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 476,4 mil. kuna odnose se na:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2015/2014	Indeks 2015/Plan
Prihode od prodaje u zemlji	167.051	125.156	145.754	133,5	114,6
Prihode od prodaje u inozemstvu	304.552	197.409	249.231	154,3	122,2
Ostale poslovne prihode	4.790	5.798	4.439	82,6	107,9
<b>Ukupno</b>	<b>476.393</b>	<b>328.363</b>	<b>399.423</b>	<b>145,1</b>	<b>119,3</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.

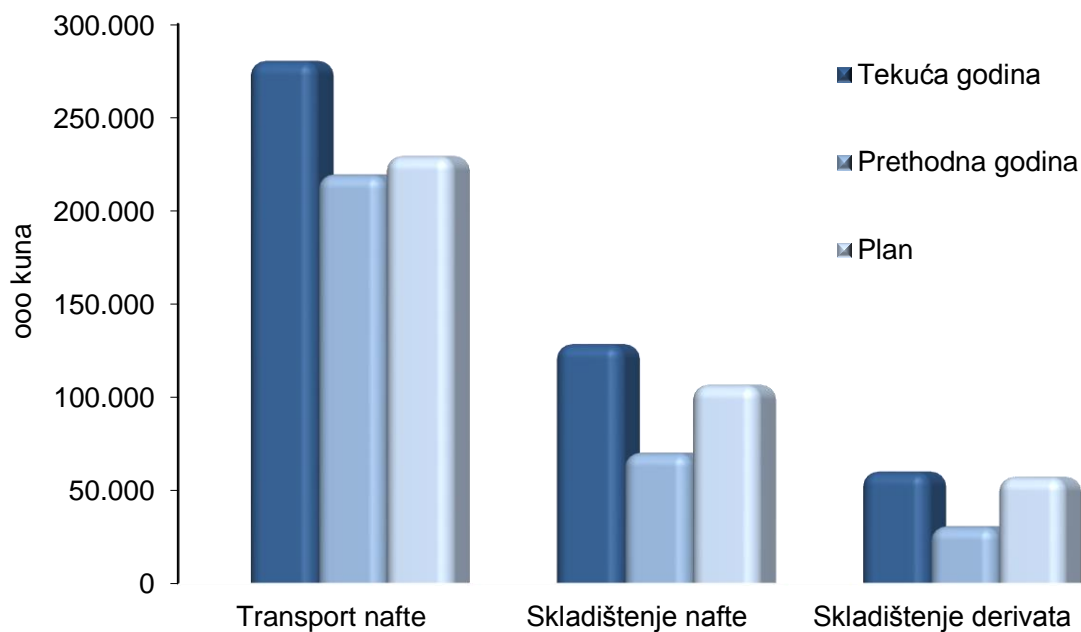
Prihodi od prodaje u zemlji, koji čine 35,1% poslovnih prihoda tekućeg obračunskog razdoblja, bilježe povećanje u odnosu na ostvarenje prethodne godine za 33,5% najvećim dijelom kao rezultat povećanja prihoda od skladištenja derivata temeljem korištenja novih skladišnih kapaciteta na terminalu Žitnjak od rujna 2014. godine. U odnosu na plan bilježi se povećanje od 14,6% zbog većeg obujma transporta za domaćeg kupca i višeg ostvarenog tečaja USD i EUR od planom predviđenih.

Prihodi od prodaje u inozemstvu, koji čine 63,9% poslovnih prihoda tekućeg obračunskog razdoblja, povećani su u odnosu na prethodnu godinu za 54,3% zbog većeg obujma transporta nafte za kupca MOL i zbog skladištenja nafte za dva nova inozemna kupca. U odnosu na plan ovi prihodi povećani su za 22,2% najvećim dijelom zbog skladištenja nafte za nove inozemne kupce i višeg ostvarenog tečaja USD od planom predviđenog.

Ostali poslovni prihodi najvećim se dijelom odnose na prihode od ukidanja dugoročnog rezerviranja (1,1 mil. kuna), naknadno utvrđene prihode iz prethodnih godina – povrat preplaćene komunalne naknade (1,5 mil. kuna), prihode od naplate šteta i otkupa polica osiguranja (837,3 tis. kuna) i prihode od iznajmljivanja mikrocijevi i telekomunikacijske infrastrukture (931,7 tis. kuna).

**Prihodi od temeljne djelatnosti po segmentima**

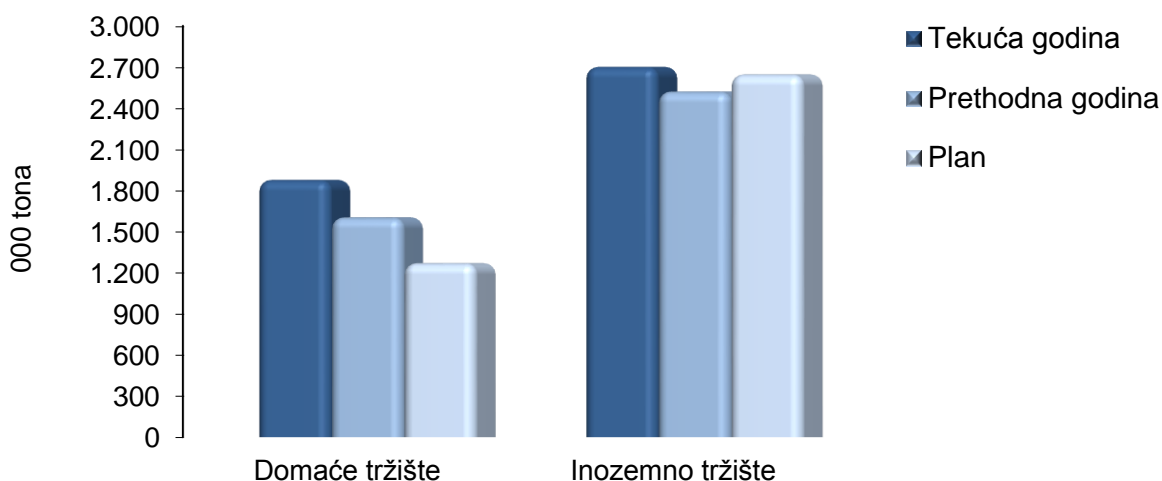
<i>u tisućama kuna</i>	<b>Ostvarenje I-IX 2015*</b>	<b>Ostvarenje I-IX 2014*</b>	<b>Plan I-IX 2015</b>	<b>Indeks 2015/2014</b>	<b>Indeks 2015/Plan</b>
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
<b>1. Transport nafte</b>	<b>280.353</b>	<b>219.703</b>	<b>229.558</b>	<b>127,6</b>	<b>122,1</b>
- domaće tržište	39.100	28.205	22.950	138,6	170,4
- inozemno tržište	241.253	191.498	206.608	126,0	116,8
<b>2. Skladištenje nafte</b>	<b>129.083</b>	<b>71.068</b>	<b>107.422</b>	<b>181,6</b>	<b>120,2</b>
- domaće tržište	65.804	65.187	64.800	100,9	101,5
- inozemno tržište	63.279	5.881	42.622	1.076,0	148,5
<b>3. Skladištenje derivata</b>	<b>60.874</b>	<b>31.261</b>	<b>58.004</b>	<b>194,7</b>	<b>104,9</b>
- domaće tržište	60.874	31.261	58.004	194,7	104,9
<b>Ukupno</b>	<b>470.310</b>	<b>322.032</b>	<b>394.984</b>	<b>146,0</b>	<b>119,1</b>





**Transport nafte u tonama**

u tisućama tona	Ostvarenje I-IX 2015*	Ostvarenje I-IX 2014*	Plan I-IX 2015	Indeks 2015/2014	Indeks 2015/Plan
1	2	3	4	5 (2/3)	6 (2/4)
Domaće tržište	1.880	1.608	1.275	116,9	147,5
Inozemno tržište	2.702	2.523	2.648	107,1	102,0
<b>Ukupno</b>	<b>4.582</b>	<b>4.131</b>	<b>3.923</b>	<b>110,9</b>	<b>116,8</b>



Prihodi od transporta nafte, u iznosu od 280,4 mil. kuna, čine 59,6% prihoda od temeljne djelatnosti Društva, od čega se 86,1% odnosi na inozemno tržište. Prihodi od transporta nafte povećani su za 27,6% u odnosu na prethodnu godinu najvećim dijelom zbog većeg obujma transporta nafte za kupca MOL i zbog višeg ostvarenog prosječnog tečaja USD. U odnosu na plan bilježi se povećanje od 22,1% zbog većeg obujma transporta za domaćeg kupca od planom predviđenog i zbog višeg ostvarenog tečaja USD od planiranog.

Ostvareni prihodi od skladištenja nafte, u iznosu od 129,1 mil. kuna, čine 27,4% prihoda iz temeljne djelatnosti. Ovi prihodi veći su za 81,6% od prošlogodišnjih za 20,2% od planiranih zbog skladištenja nafte za nove inozemne kupce i zbog višeg ostvarenog tečaja USD.

Prihodi od skladištenja derivata, u iznosu od 60,9 mil. kuna, čine 12,9% prihoda od temeljne djelatnosti Društva. Ostvareni prihodi veći su za 94,7% od prošlogodišnjih zbog korištenja novih skladišnih kapaciteta na terminalu Žitnjak od rujna 2014. godine, i za 4,9% u odnosu na plan zbog višeg ostvarenog tečaja EUR od planom predviđenog.

Inače, ukupni prihodi od skladištenja nafte i naftnih derivata, u iznosu od 190,0 mil. kuna u tekućoj godini, čine 40,4% prihoda od temeljne djelatnosti Društva.

### Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 309,6 mil. kuna, veći su za 22,4% u odnosu na prethodnu godinu i 3,9% u odnosu na planirane troškove.

### Materijalni troškovi

Materijalni troškovi, u iznosu od 51,9 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 16,8%, odnose se na sljedeće najznačajnije grupe:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2015/2014	Indeks 2015/Plan
Proizvodne usluge	15.050	11.968	14.694	125,8	102,4
Troškovi električne energije	13.125	7.838	8.914	167,5	147,2
Troškovi usluga i materijala za održavanje postrojenja	14.550	12.670	19.779	114,8	73,6
Zakupnine	2.675	2.632	2.674	101,6	100,0
Gorivo i mazivo	1.533	1.680	2.018	91,3	76,0
Ostali troškovi	5.049	4.432	5.924	113,9	85,2
	<b>51.982</b>	<b>41.220</b>	<b>54.002</b>	<b>126,1</b>	<b>96,3</b>

Troškovi električne energije bilježe odstupanje kako u odnosu na prethodnu godinu tako i u odnosu na plan zbog povećanja obujma transporta nafte te transporta u dnevnom režimu.

### Troškovi osoblja

Iskazane troškove osoblja, u iznosu od 55,6 mil. kuna, čine ukupne plaće u iznosu od 57,6 mil. kuna umanjene za kapitalizirane troškove plaća, u iznosu od 2,0 mil. kuna. Ukupni troškovi osoblja na razini su ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine i neznatno manji u odnosu na planirane.

Na dan 30. rujna u Društvu je bilo zaposleno 384 radnika, dva radnika više nego u istom razdoblju prethodne godine (382 radnika u rujnu 2014. godine).

### Troškovi amortizacije

U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 147,7 mil. kuna čine 47,7% poslovnih rashoda, odnosno 31,0% poslovnih prihoda.

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

Iskazani troškovi veći su za 10,7% u odnosu na prethodnu godinu temeljem završetka i stavljanja u upotrebu materijalne i nematerijalne imovine 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:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2015 / 2014	Indeks 2015 / Plan
Lokalni porezi	8.122	6.327	6.425	128,4	126,4
Intelektualne usluge	4.115	3.233	9.767	127,3	42,1
Osiguranje	3.094	2.888	2.389	107,1	129,5
Troškovi putovanja	2.240	1.602	1.935	139,8	115,8
Prijevoz na posao	1.293	1.282	1.290	100,9	100,2
Otpremnine i ostale naknade zaposlenicima	1.190	1.233	8.894	96,5	13,4
Obrazovanje	830	601	1.732	138,1	47,9
Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora	390	409	375	95,4	104,0
Ostali troškovi	4.463	4.489	4.893	99,4	91,2
	<b>25.737</b>	<b>22.064</b>	<b>37.700</b>	<b>116,6</b>	<b>68,3</b>

Komunalna i vodna naknada čini 74,0% iznosa stavke „Komunalni doprinosi i ostala davanja“ dok se na koncesijske naknade odnosi 15,9%. Troškovi komunalne naknade veći su u odnosu na prethodnu godinu jer veći dio u 2014. godini nije bio evidentiran zbog žalbe uložene na rješenje o visini komunalne naknade prema obračunu grada Siska. Odstupanje u odnosu na plan rezultat je više obračunate -komunalne naknade po dobivenom rješenju od planom predviđenog.

Troškovi intelektualnih usluga manji su od plana jer u dosadašnjem razdoblju nisu, sukladno dinamici, realizirani planirani projekti, dok je planirani godišnji iznos troškova proporcionalno raspoređen po mjesecima.

Troškovi otpremnina značajno odstupaju u odnosu na plan jer će se realizirati krajem godine temeljem Modela poticajnih mjera za smanjenje broja zaposlenika. Za planirane troškove otpremnina učinjena je rezervacija.

### Rezerviranja

Učinjena rezerviranja u tekućem razdoblju, u iznosu od 28,6 mil. kuna, odnose se na potencijalne obveze temeljem zaključenih ugovora (16,5 mil. kuna) i na rezervacije za otpremnine vezano za Model poticajnih mjera za smanjenje broja zaposlenika (12,1 mil. kuna).

### Financijski prihodi

Iskazani financijski prihodi u tekućem obračunskom razdoblju, u iznosu od 13,0 mil. kuna, odnose se na sljedeće stavke:

u tisućama kuna	Tekuća godina	Prethodna godina	Plan	Indeks 2015/2014	Indeks 2015/Plan
Prihodi od kamata	7.823	8.059	7.946	97,1	98,5
Dobit po tečajnim razlikama	5.219	3.073	-	169,8	-
<b>Ukupni financijski prihodi</b>	<b>13.042</b>	<b>11.132</b>	<b>7.946</b>	<b>117,2</b>	<b>164,1</b>

### Financijski rashodi

Ukupni financijski rashodi iznose 7,9 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	4.776	3.731	4.161	128,0	114,8
Gubici po tečajnim razlikama	3.184	570	-	558,6	-
<b>Ukupni financijski rashodi</b>	<b>7.960</b>	<b>4.301</b>	<b>4.161</b>	<b>185,1</b>	<b>191,3</b>

Ostvaren je ukupni neto financijski dobitak u iznosu od 5,1 mil. kuna, od čega pozitivan učinak tečajnih razlika iznosi 2,0 mil. kuna.

**Financijski pokazatelji**

POKAZATELJ		Tekuća godina	Prethodna godina
Koeficijent zaduženosti	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,05	0,04
Koeficijent ekonomičnosti	$\frac{\text{Prihodi od prodaje}}{\text{Poslovni rashodi}} =$	1,52	1,28
Neto profitna marža	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Ukupni prihod}} =$	28,09%	19,40%
Povrat na kapital	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	5,24%	2,60%
Stopa EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Poslovni prihod}} =$	68,08%	66,85%

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 dospijea.

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

Na dan 30. rujna 2015. godine vrijednost fakturiranih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu iznosila je 92,0 mil. kuna. Ukupno ugovoreni a neizvršeni radovi i usluge do 30. rujna 2015. godine iznose 351,7 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 30.9.2015.</b>
ULAGANJA U SPREMNIČKI PROSTOR, Terminal Omišalj		7.169
ULAGANJA U ZGRADE, MJERNE STANICE I OSTALU INFRASTRUKTURU		3.262
ULAGANJA U CJEVOVODE		30.089
1) Ispitivanja i sanacije magistralnih cjevovoda		3.537
2) Sanacije manipulativnih cjevovoda		1.149
3) Ulaganja u cjevovod Kopno - Krk (obilaznica krčkog most)		25.403
ULAGANJA U ELEKTROENERGETSKI SUSTAV		5.220
POBOLJŠANJE MANIPULATIVNIH OPERACIJA NA TERMINALU OMIŠALJ		912
REKONSTRUKCIJA POSTROJENJA ZA DERIVATE, TERMINAL OMIŠALJ		8.570
ULAGANJA U SUSTAV TEHNIČKE ZAŠTITE		7.362
MODERNIZACIJA SUSTAVA VATROZAŠTITE		22.770
POSLOVNA INFORMATIKA, PROGRAMSKA RJEŠENJA		967
OSTALA ULAGANJA (osnovna sredstva, investicijski materijal i dr.)		5.720
<b>INVESTICIJSKA ULAGANJA SVEUKUPNO</b>		<b>92.041</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 video nadzora 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 u tijeku 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 30. rujna, stanje potraživanja i obveza u transakcijama s povezanim stranama bilo je sljedeće:

u tisućama kuna	Potraživanja		Obveze	
	30. rujna	1. siječnja	30. rujna	1. siječnja
Društva kćeri	17	17	31	294
Društva koncerna	20.202	16.349	32	2.936
<b>Ukupno</b>	<b>20.219</b>	<b>16.366</b>	<b>63</b>	<b>3.230</b>

S društvom kćeri, Janaf – upravljanje projektima d.o.o., Društvo ima sklopljen 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 najvećim dijelom 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 175,0 mil. kuna (uključivo PDV), dok je vrijednost isporuka dobara i usluga od strane dobavljača – društva koncerna iznosila 20,6 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.
- Na 11. sjednici Nadzornog odbora koja je održana u travnju 2015. godine dana je suglasnost na prijedlog rebalansa Plana poslovanja za 2015. godinu.
- Na 14. sjednici Nadzornog odbora koja je održana u srpnju 2015. godine usvojeni su izmijenjeni konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2014. godinu. Financijski izvještaji izmijenjeni su u cilju usklade s Planom upravljanja imovinom u vlasništvu RH za 2015. godinu (NN 142/2014) kojim je Vlada RH 8.7.2015. godine utvrdila smjernicu za odlučivanje predstavnika države o raspodjeli dobiti na godišnjim skupštinama društava od strateškog interesa za RH te je predvidjela isplatu 60% dobiti JANAF-a u dividendu. U skladu s izmijenjenim Izvještajima usvojen je izmijenjeni Prijedlog odluke o raspodjeli dobiti koji je upućen na usvajanje Glavnoj Skupštini.
- Na redovnoj Glavnoj skupštini Društva održanoj 28. kolovoza 2015. godine donijeta je Odluka o povećanju temeljnog kapitala Društva, u iznosu od 30,2 mil. kuna temeljem reinvestirane dobiti i korištene porezne olakšice te o isplati dividende u iznosu od 57,4 mil. kuna što iznosi 57,00 kuna po uplaćenju dionici. Povećanje temeljnog kapitala upisano je u registar Trgovačkog suda 10. rujna 2015. godine a dividenda je isplaćena 11. rujna 2015. godine.
- Na 15. sjednici Nadzornog odbora koja je održana u rujnu 2015. godine dana je suglasnost na prijedlog rebalansa II Plana investicija za 2015. godinu.

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

- Nije bilo značajnih poslovnih događaja nakon proteka obračunskog razdoblja.

## II.7. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine

### Valutni rizik

Društvo je izloženo valutnom riziku, odnosno promjeni valutnog tečaja USD, jer je značajni iznos potraživanja i prihoda, novčanih sredstava i dugoročne kreditne obveze, nominiran u navedenoj valuti. Upravljanje ovim rizikom provodi se prirodnom zaštitom, na način da se potreban iznos novčanih sredstava 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.

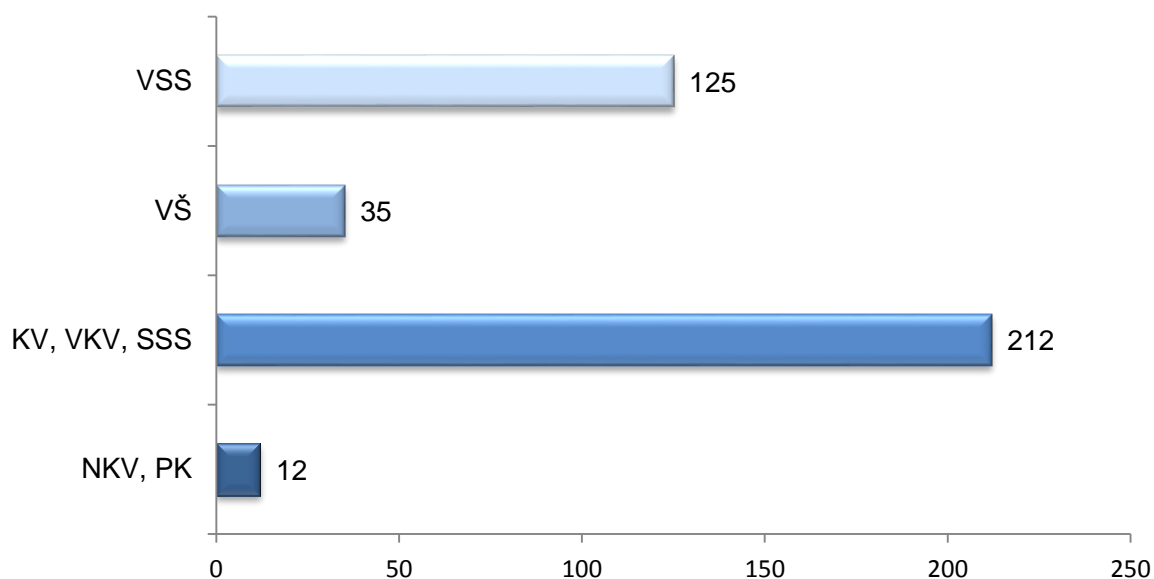
### Sudski sporovi

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 devetomjesečnom razdoblju 2015. godine zaposleno je 11 novih radnika, a u isto vrijeme Društvo je napustilo 9 radnika. Na dan 30. rujna 2015. godine u Društvu su bila zaposlena 384 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 30. rujna 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 30. rujna 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 Kovacević



Članovi Uprave

Jakša Marasović

Bruno Šarić

U Zagrebu, 19. listopada 2015. godine