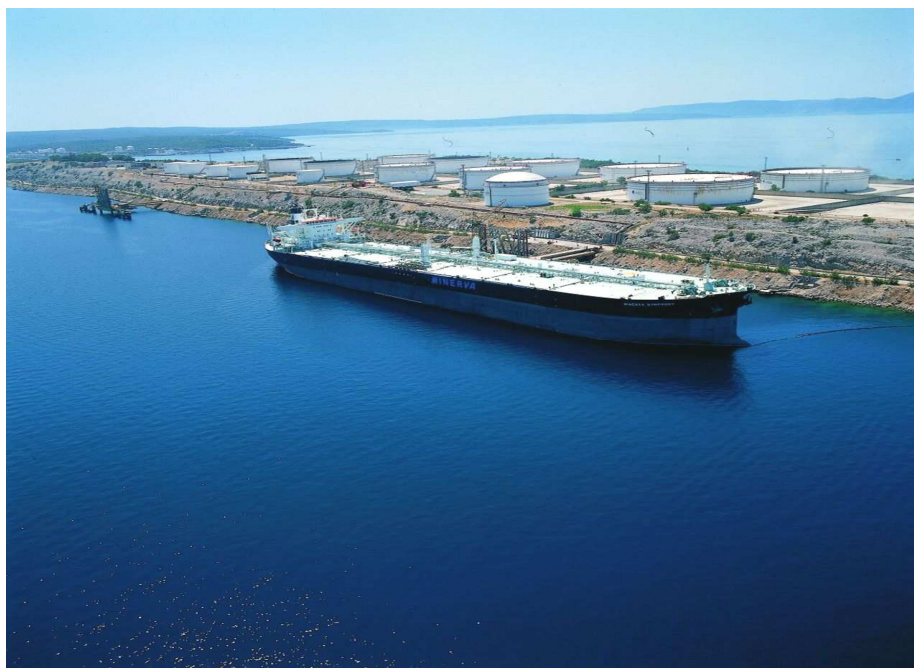


## **POLUGODIŠNJA IZVJEŠĆA**

**za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2009.**



**Zagreb, srpanj 2009. godine**



**SADRŽAJ:**

**FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI:**

*Bilanca*

*Račun dobiti i gubitka*

*Izvešće o novčanom tijeku*

*Izvešće o promjenama kapitala*

*Bilješke*

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE  
FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

**IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA**

*Navedena izvješća usvojila je Uprava Društva dana 22. srpnja 2009. godine.*

*Izvješća ne podliježu reviziji niti uvidu u poslovanje.*

*Izvješća nisu razmatrana od strane Nadzornog i Revizorskog odbora.*

*Izvješća će biti, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, javno objavljena 23. srpnja 2009. godine.*

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

## **FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI**

**za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2009. godine**

**Zagreb, srpanj 2009. godine**

*Polugodišnja financijska izvješća i tromjesečno financijsko izvješće za razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2009. godine*

*Prezentirana financijska izvješća sastavljena su temeljem odredbi iz Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 88/08), Pravila Zagrebačke burze i Odluke o obliku i sadržaju financijskih izvještaja izdavatelja za razdoblja tijekom godine, koju je donijela Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, 18. lipnja 2009. godine.*

*Struktura financijskih izvješća odgovara propisanoj strukturi u Odluci o obliku i sadržaju financijskih izvještaja izdavatelja tijekom godine (obrazac TFI-POD). Polugodišnje izvješće sadrži i podatke za drugo tromjesečje, što znači da predstavlja i tromjesečno i polugodišnje izvješće propisano Zakonom o tržištu kapitala.*

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

*U prezentiranim izvješćima nisu u cijelosti primijenjene odredbe iz Međunarodnog standarda financijskog izvješćivanja (MSFI) broj 8 – Poslovni segmenti, koji se treba primijeniti za 2009. godinu, što će se učiniti pri izradi godišnjih financijskih izvješća.*

*U Bilješkama se prikazuju samo materijalno značajne promjene u odnosu na stanje na kraju prethodne poslovne godine, odnosno informacije koje su bitne za razumijevanje prezentiranih izvješća.*

**PRILOG 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.

do

30.06.2009.

**Polugodišnji financijski izvještaj poduzetnika-TFI-POD  
i financijski izvještaj za II tromjesečje 2009.**

Matični broj (MB): 03334171

Matični broj subjekta (MBS): 080118427

 Osobni identifikacijski broj  
(OIB):

Tvrtka izdavatelj: JADRANSKI NAFTAVOD D.D.

Poštanski broj i mjesto: 10000

ZAGREB

Ulica i kućni broj: MIRAMARSKA CESTA 24

Adresa e-pošte: janaf@janaf.hr

Internet adresa: www.janaf.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 382

(krajem tromjesečja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 4950

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:


Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: ZGELA MILKA

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 098472963

Telefaks: 013039423

Adresa e-pošte: milka.zgela@janaf.hr

Prezime i ime: MARKOV ANTE

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 30.06.2009.

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje 31.12.2008.	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>AKTIVA</b>			
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>002</b>	2.278.025	2.352.030
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	<b>003</b>	14.153	12.276
II. MATERIJALNA IMOVINA	<b>004</b>	2.263.632	2.339.526
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	<b>005</b>		
IV. POTRAŽIVANJA	<b>006</b>	240	228
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>007</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>008</b>	216.218	370.477
I. ZALIHE	<b>009</b>	7.376	7.227
II. POTRAŽIVANJA	<b>010</b>	56.628	52.970
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	<b>011</b>	149.167	118.714
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>012</b>	3.047	191.566
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>013</b>	2.437	26.734
<b>E) GUBITAK IZNAD KAPITALA</b>	<b>014</b>		
<b>F) UKUPNO AKTIVA</b>	<b>015</b>	2.496.680	2.749.241
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>016</b>	859.260	859.260
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>	<b>017</b>	2.244.414	2.303.186
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>018</b>	2.005.684	2.005.684
II. KAPITALNE REZERVE	<b>019</b>	54	54
III. REZERVE IZ DOBITI	<b>020</b>	80.862	109.022
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>021</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT	<b>022</b>	104.175	129.653
VI. PRENEŠENI GUBITAK	<b>023</b>		
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	<b>024</b>	53.639	58.773
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	<b>025</b>		
IX. MANJINSKI INTERES	<b>026</b>		
<b>B) REZERVIRANJA</b>	<b>027</b>	29.105	54.545
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>028</b>	80.421	85.693
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>029</b>	142.341	288.467
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>030</b>	399	17.350
<b>F) UKUPNO – PASIVA</b>	<b>031</b>	2.496.680	2.749.241
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>032</b>	859.260	859.260
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>033</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>034</b>		

## RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje

01.01.

do

30.6.2009

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>035</b>	154.265	75.521	234.929	116.632
1. Prihodi od prodaje	036	132.293	65.264	232.578	115.036
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037				
3. Ostali poslovni prihodi	038	21.972	10.257	2.351	1.596
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b>	<b>039</b>	142.797	74.214	163.683	69.138
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	040				
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	041				
3. Materijalni troškovi	042	17.137	9.365	19.012	7.568
4. Troškovi osoblja	043	32.116	16.234	34.534	17.578
5. Amortizacija	044	69.382	34.612	68.812	34.367
6. Ostali troškovi	045	23.116	12.957	15.885	9.102
7. Vrijednosno usklađivanje	046				
8. Rezerviranja	047	1.046	1.046	25.440	523
9. Ostali poslovni rashodi	048				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI</b>	<b>049</b>	5.074	2.276	8.677	3.865
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	050				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	051	4.873	2.075	7.468	3.486
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052				
4. Nerealizirani dobici (prihodi)	053	201	201	1.209	379
5. Ostali financijski prihodi	054				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI</b>	<b>055</b>	5.021	2.303	6.457	1.618
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	056				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	057	5.021	2.303	6.457	1.618
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	058				
4. Ostali financijski rashodi	059				
<b>V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>060</b>				
<b>VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>061</b>				
<b>VII. UKUPNI PRIHODI</b>	<b>062</b>	159.339	77.797	243.606	120.497
<b>VIII. UKUPNI RASHODI</b>	<b>063</b>	147.818	76.517	170.140	70.756
<b>IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>064</b>	11.521	1.280	73.466	49.741
<b>X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>065</b>				
<b>XI. POREZ NA DOBIT</b>	<b>066</b>	2.304	256	14.693	9.948
<b>XII. DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>067</b>	9.217	1.024	58.773	39.793
<b>XIII. GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>068</b>				
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE</b>	<b>069</b>				
<b>XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU</b>	<b>070</b>				
<b>XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE</b>	<b>071</b>				
<b>XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU</b>	<b>072</b>				

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**

 u razdoblju **1.1.2009** do **30.6.2009**

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	073	11.521	73.466
2. Amortizacija	074	69.382	68.812
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075		
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076		3.658
5. Smanjenje zaliha	077		150
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078	14.767	57.896
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>079</b>	<b>95.670</b>	<b>203.982</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080	15.336	32.623
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081	27.586	
3. Povećanje zaliha	082	40	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083		
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>084</b>	<b>42.962</b>	<b>32.623</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>085</b>	<b>52.708</b>	<b>171.359</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>086</b>		
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	087	25.024	4.569
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	088		
3. Novčani primici od kamata	089	5.747	2.656
4. Novčani primici od dividendi	090		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	091	43.931	
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>092</b>	<b>74.702</b>	<b>7.225</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	120.335	172.851
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	094		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	095		62.602
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>096</b>	<b>120.335</b>	<b>235.453</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>097</b>		
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>098</b>	<b>45.633</b>	<b>228.228</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	099		178.748
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	100		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>102</b>		<b>178.748</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103	18.812	23.678
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	104		
3. Novčani izdaci za financijski najam	105		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	106		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	107		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>108</b>	<b>18.812</b>	<b>23.678</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>109</b>		<b>155.070</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>110</b>	<b>18.812</b>	
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111		98.201
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	11.737	
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	128.369	152.213
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114		98.201
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	11.737	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	116.632	250.414



## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od 1.1.2009 do 30.6.2009

iznosi u tisućama kn

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
1	2	31.12. prethodne godine		3	4
1. Upisani kapital	117	2.005.684			2.005.684
2. Kapitalne rezerve	118	54			54
3. Rezerve iz dobiti	119	80.862	28.160		109.022
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	120	104.175	25.478		129.653
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	53.639	58.773	53.639	58.773
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	122				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	123				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	124				
9. Ostala revalorizacija	125				
10. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	126				
11. Tekući i odgođeni porezi (dio)	127				
12. Zaštita novčanog tijeka	128				
13. Promjene računovodstvenih politika	129				
14. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	130				
15. Ostale promjene kapitala	131				
<b>16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala</b>	<b>132</b>	<b>2.244.414</b>	<b>112.411</b>	<b>53.639</b>	<b>2.303.186</b>
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134				

## Bilješke uz financijska izvješća

### Bilješka br. 1. Materijalna imovina

Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme, iskazana u iznosu od 2.339,5 mil. kuna, veća je u odnosu na početno stanje za 75,8 mil. kuna.

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

tisuće kuna	1. siječnja do 30. lipnja
➤ ulaganja u investicije u tijeku	149.845
➤ ulaganja u nabavu osnovnih sredstava stavljenih u upotrebu	4.062
➤ smanjenje predujma za nabavu imovine	(12.122)
➤ prodaja i donacija dugotrajne stalne imovine	(16)
➤ obračunate amortizacije	(65.876)

U promatranom obračunskom razdoblju podmirene su obveze prema dobavljačima za nabavu dugotrajne materijalne imovine, u ukupnom iznosu od 172,9 mil. kuna.

### Bilješka br. 2. Kratkotrajna imovina

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 370,5 mil. kuna, povećana je za 154,3 mil. kuna u odnosu na početno stanje, kao rezultat povećanja novčanih sredstava temeljem uplate prve rate za otkup nove emisije dionica.

### Bilješka br. 3. Kapital i rezerve

Tijekom tekućeg obračunskog razdoblja, vlastiti izvori sredstava, iskazani u iznosu 2.303,1 mil. kuna, povećani su za 58,7 mil. kuna u odnosu na završno stanje prethodne godine temeljem ostvarene dobiti.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.006 mil. kuna, a sastoji se od 742.846 redovnih dionica pojedinačne vrijednosti od 2.700 kuna.

U promatranom polugodišnjem razdoblju ostvarena je zarada od 79,12 kuna po dionici, dok je u drugom tromjesečju ostvarena zarada od 53,57 kuna po dionici.

Tržišna vrijednost dionica, u obračunskom razdoblju, kretala se od 1.105 kune do 2.500 kuna po dionici.

**Bilješka br. 4. Kratkoročne obveze**

Ukupne kratkoročne obveze na posljednji datum obračunskog razdoblja iznosile su 288,5 mil. kuna, što je za 102,7 % više u odnosu na stanje na početku godine. Od ukupnog iznosa kratkoročnih obveza, 56,7 mil. kuna odnosi se na obveze prema dobavljačima, 22,8 mil. kuna na nevraćeni iznos dugoročnih kredita koji dospijeva u srpnju 2009. godine, te 208,9 mil. kuna na ostale obveze. U okviru ostalih obveza privremeno je iskazana uplata prve rate dokapitalizacije od strane HANDA-e, jer će se povećanje temeljnog kapitala evidentirati sukladno Rješenju Trgovačkog suda od 3. srpnja 2009. godine.

U siječnju 2009. godine otplaćene su dospjele obveze po dugoročnim kreditima u ukupnom iznosu od 23,7 mil. kuna.

**Bilješka br. 5. Nerealizirane tečajne razlike**

Sukladno računovodstvenoj politici koja se primjenjuje za obračunska razdoblja tijekom godine, u bilančnoj stavci Plaćeni troškovi budućih razdoblja iskazane su nerealizirane negativne tečajne razlike, u ukupnom iznosu od 19,4 mil. kuna, a u stavci Odgođeno plaćanje troškova iskazane su nerealizirane pozitivne tečajne razlike, u iznosu od 17,3 mil. kuna.

**Bilješka br. 6. Poslovni prihodi**

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 234,9 mil. kuna, veći su za 52,3% nego u istom razdoblju prethodne godine. Iskazani porast poslovnih prihoda rezultat je povećanja obujma transporta nafte i povećanja prihoda od skladištenja nafte, uz pozitivan učinak porasta tečaja američkog dolara i EUR-a, valuta u kojima se obračunavaju poslovni prihodi.

U drugom tromjesečju ostvareni su poslovni prihodi u iznosu od 116,6 mil. kuna.

**Bilješka br. 7. Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 163,7 mil. kuna, veći su za 14,6% od iskazanih u istom razdoblju prethodne godine. Nominalni porast od 20,9 mil. kuna uglavnom je rezultat rezerviranja za sudske sporove.

U drugom tromjesečju ostvareni su poslovni rashodi u iznosu od 69,1 mil. kuna.

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

Temeljem odredbi iz članka 403. stavak 2. točka 3., a u skladu s odredbom iz članka 15. stavka 11. Zakona o računovodstvu, Uprava dioničkog društva, Jadranski naftovod daje

**Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja**

- I. Prema našem najboljem saznanju financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2009. godine, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka, financijskog položaja i poslovanja društva.
- II. Izvješće o stanju Društva za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2009. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Upravu Društva čine:

Predsjednik Uprave

gospodin Ante Markov

Članovi Uprave

Gospodin Ante Dodig

Gospodin Petar Grđan



U Zagrebu 22. srpnja 2009. godine

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

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

## **IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA**

**za razdoblje siječanj – lipanj 2009. godine**

**Zagreb, srpanj 2009. godine**

## Sadržaj

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

## I. Sažetak izvješća o poslovanju

- *Prevezeno je ukupno 3,7 mil. tona nafte, što je za 19,6% više od istog razdoblja prethodne godine i 11,2% više od planirane razine transporta. Svi kupci bilježe povećanje transporta u odnosu na plan. Krajem 2008. godine JANAF je ponovo počeo transportirati naftu za rafineriju u Bosanskom Brodu te su u prvom polugodištu 2009. godine prevezene značajno veće količine od planiranih.*
- *Prihodi od transporta nafte, mjereno u USD veći su za 34,8% u odnosu na prethodnu godinu i za 9,3% u odnosu su na plan, kao rezultat većeg obujma transporta i promjena u strukturi tržišta. Mjereno u kunama, prihodi od transporta nafte veći su za 59,3% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i za 31,6% od planiranih prihoda. Na veći porast prihoda u kunama utjecao je porast tečaja američkog dolara.*
- *Prihodi od skladištenja nafte višestruko su veći kako od planiranih tako i od ostvarenih prihoda u prethodnoj godini. Prihodi od skladištenja derivata veći su od ostvarenih u prethodnoj godini za 3,3%, temeljem promjene tečaja EUR i na razini su plana. Prihodi od skladištenja nafte i naftnih derivata, u iznosu od 74,5 mil. kuna čine 32,1% prihoda od temeljne djelatnosti.*
- *Ukupno su ostvareni prihodi u iznosu od 243,6 mil. kuna, što je za 52,9% više nego u istom razdoblju prethodne godine i za 80,8 mil. kuna ili 49,6% više od planiranih prihoda.*
- *Ukupni rashodi iznose 170,1 mil. kuna, povećani su u odnosu na prethodnu godinu za 15,1% a u odnosu na plan povećani su za 19,6% kao rezultat povećanja kako poslovnih tako i financijskih rashoda. Poslovni rashodi, u iznosu od 163,7 mil. kuna za 14,6% su veći od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine i za 17,0% od planiranih, najvećim dijelom kao posljedica učinjenih rezervacija troškova za sudske sporove.*
- *Ostvarenim financijskim prihodima u cijelosti su pokriveni financijski rashodi te je ostvarena dobit iz financijskih aktivnosti u iznosu od 2,2 mil. kuna.*

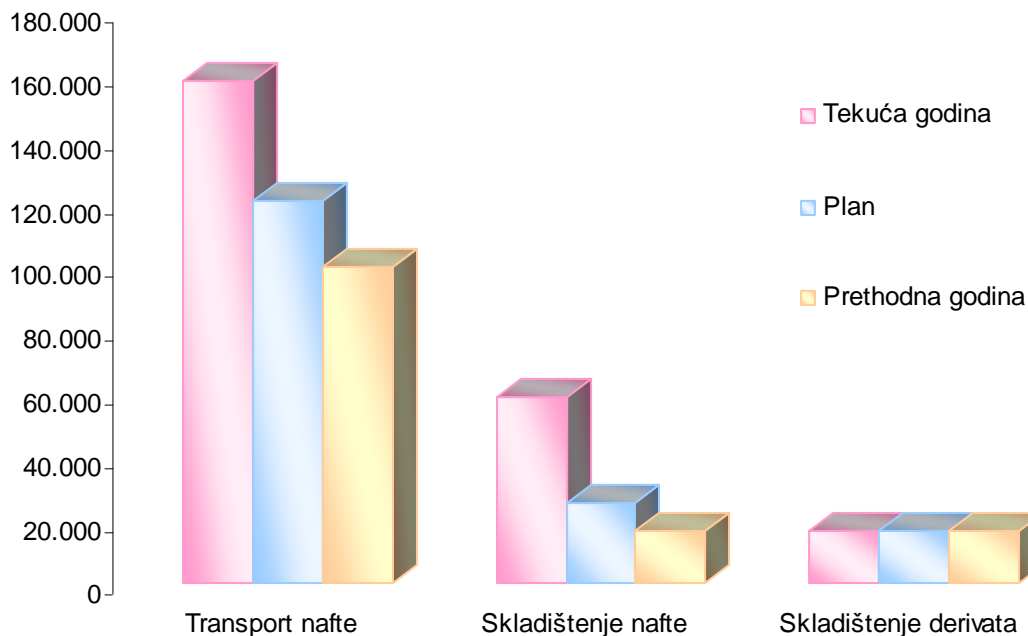
- *Bruto dobit razdoblja, u iznosu od 73,5 mil. kuna, najvećim dijelom je rezultat poslovnih aktivnosti i značajno je veća je od planirane dobiti i ostvarene dobiti u istom razdoblju prethodne godine. Ostvarena neto dobit, u iznosu od 58,8 mil. kuna, čini 24,1% ukupnih prihoda, odnosno 25,0% poslovnih prihoda. U drugom tromjesečju ostvarena je bruto dobit u iznosu od 49,7 mil. Kuna.*
- *U promatranom razdoblju otplaćene su kreditne obveze prema Pariškom i Londonskom klubu u ukupnom iznosu od 24,8 mil. kuna (4,4 mil. USD), od čega se na glavnici kredita odnosi 23,7 mil. kuna (4,2 mil. USD) i na kamate 1,1 mil. kuna (0,2 mil. USD).*
- *Za nabavu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine plaćeno je 172,8 mil. kuna vlastitih financijskih sredstava, što predstavlja 76,8% godišnjeg plana za ulaganja u investicije.*



- II. Najvažniji financijski pokazatelji poslovanja

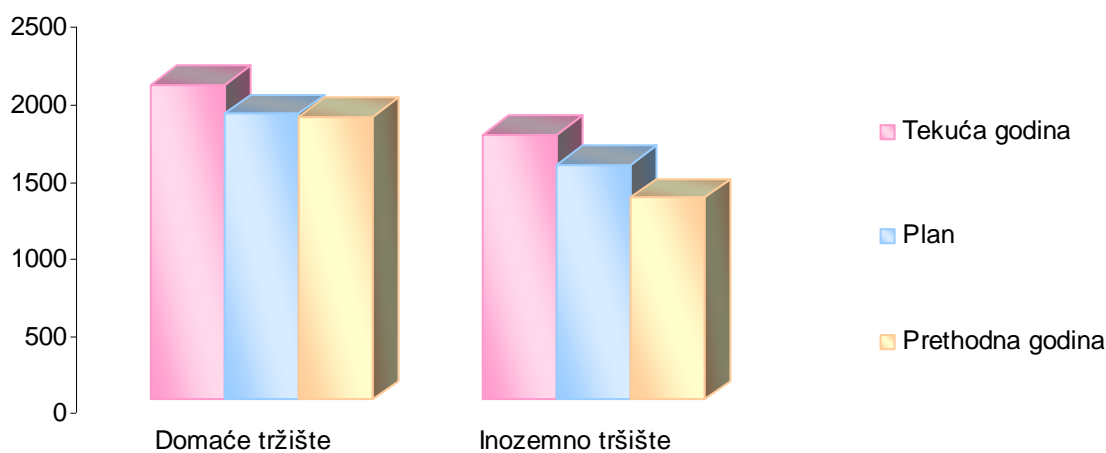
**Prihodi od prodaje**

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Prethodna godina</i>
<b>1. Transport nafte</b>	<b>157.704</b>	<b>119.791</b>	<b>98.996</b>
- domaće tržište	23.386	19.212	20.285
- inozemno tržište	134.318	100.579	78.711
<b>2. Skladištenje nafte</b>	<b>58.130</b>	<b>24.820</b>	<b>16.479</b>
- domaće tržište	41.768	18.200	
- inozemno tržište	16.362	6.620	16.479
<b>3. Skladištenje derivata</b>	<b>16.425</b>	<b>16.186</b>	<b>15.897</b>
- domaće tržište	16.425	16.186	15.897
<b>Ukupno</b>	<b>232.259</b>	<b>160.797</b>	<b>131.372</b>



**Prijevoz nafte u tonama**

	<i>Tekuća Godina</i>	<i>Plan</i>	<i>Prethodna godina</i>
<i>Domaće tržište</i>	2.039	1.850	1.830
<i>Inozemno tržište</i>	1.714	1.525	1.309
<b>Ukupno</b>	<b>3.753</b>	<b>3.375</b>	<b>3.139</b>


**Ostali financijski pokazatelji**

POKAZATELJ		<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina.</i>
<i>Koeficijent tekuće likvidnosti</i>	$\frac{\text{Kratk. imovina}}{\text{Kratk. obveze}} =$	3,4	2,8
<i>Koeficijent zaduženosti</i>	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,08	0,10
<i>Ekonomičnost ukupnog poslovanja</i>	$\frac{\text{Ukupni prihod}}{\text{Ukupni rashod}} =$	143,2%	107,8%
<i>Neto profitna marža</i>	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Ukupni prihod}} =$	24,1%	5,8%
<i>Povrat na kapital</i>	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	5,1%	0,8%
<i>Stopa EBITDA</i>	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Poslovni prihod}} =$	61,6%	55,1%

### III. Značajni poslovni događaji u tekućem obračunskom razdoblju

- *Temeljem Odluke Vlade Republike Hrvatske o prijenosu 53.981 dionice JANAF-a d.d., u nominalnoj vrijednosti od 145.749 tis. kuna, u vlasništvo društvu Hrvatska elektroprivreda d.d., promijenjena je vlasnička struktura Društva i HEP d.d. ulazi u grupu povezanih društava.*
- *S Hrvatskom agencijom za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata (HANDA) sklopljen je novi Ugovor o skladištenju nafte, kojim je povećan zakupljeni skladišni kapacitet u odnosu na prethodnu godinu.*
- *S inozemnim poslovnim partnerom NIS - Naftna industrija Srbije sklopljeni su dodaci Ugovoru o prijevozu nafte u 2008. g., za razdoblje prva tri kvartala tekuće poslovne godine s istim uvjetima koji su se primjenjivali prema navedenom Ugovoru.*
- *Usvojena je nova organizacija Društva kojom je proširen broj sektora, a u cilju poboljšanja i racionalizacije poslovnih procesa.*
- *Na 6. sjednici održanoj 4. travnja 2009. godine, Nadzorni odbor je usvojio prezentirana Financijska izvješća za 2008. godinu zajedno s izvješćem neovisnog revizora i Izvješćem o stanju društva. Nadzorni odbor i Uprava Društva donijeli su Odluku o rasporedu ½ ostvarene neto dobiti u 2008. godini, nakon umanjenja za zakonske pričuve, u ostale pričuve, te su predložili Glavnoj skupštini raspored ostatka dobiti u zadržanu dobit.*
- *Na 7. sjednici Nadzornog odbora, koja je održana 19. lipnja 2009. godine, gospodin Vladimir Vranković razriješen je dužnosti člana Uprave i za novog člana Uprave imenovan je gospodin Petar Grđan.*
- *Dana 19. lipnja 2009. godine održana je Glavna skupština Društva na kojoj su dane razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora te je donijeta odluka o rasporedu ostatka dobiti u zadržanu dobit, sukladno prijedlogu Nadzornog odbora i Uprave. Nadalje, donijete su odluke vezane uz povećanje temeljnog kapitala Društva za 714,9 mil. kuna, izdavanjem 264.812 dionica serije B na ime HANDA-e, te su usvojene izmjene Statuta.*
- *Za novo emitirane dionice HANDA je uplatila dospjelu četvrtinu ukupne obveze.*
- *Sklopljen je Ugovor s DIOKI d.d. iz Zagreba o kupnji zemljišta, spremnika i opreme za proširenje djelatnosti skladištenja nafte i naftnih derivata (terminal Žitnjak).*

### IV. Značajni poslovni događaji nakon proteka obračunskog razdoblja

- *Sklopljen je Ugovor o skladištenju naftnih derivata u skladišnim instalacijama PJ Janaf Žitnjak (5991 m<sup>3</sup>) s Petrol Trgovina d.o.o., iz Zagreba, po načelu „puno za prazno“, s primjenom od 1. srpnja 2009. godine.*
- *U tijeku su pregovori s HANDA-om o dodatnom povećanju količine uskladištene nafte u odnosu na postojeće ugovorene količine i na rok od 15 godina.*
- *Donijeta je odluka o rebalansu plana investicija za 2009. godinu i rebalans je u fazi pripreme.*

#### V. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine

- Društvo je izloženo valutnom riziku, odnosno promjeni valutnog tečaja USD i EUR, jer je značajni iznos potraživanja i prihoda, novčanih sredstava i dugoročnih kreditnih obveza nominiran u navedenim valutama. Upravljanje ovim rizikom provodi se prirodnom zaštitom, na način da se potreban iznos novčanih sredstava drži u američkim dolarima u kojima su iskazane dugoročne obveze, te Uprava procjenjuje da do kraja poslovne godine ne bi trebale nastati značajne negativne tečajne razlike.
- Društvo nije izloženo kreditnom riziku, a zbog niske zaduženosti i fiksne kamatne stope na najveći dio obveza, učinak možebitne promjene kamatnih stopa neće biti materijalno značajan.
- Uprava Društva procjenjuje da će s NIS- Naftnom industrijom Srbije sklopiti ugovor o transportu nafte i za četvrti tromjesečje, te da neće nastati značajna odstupanja u odnosu na planirani transport. S ostalim poslovnim partnerima sklopljeni su jednogodišnji ili višegodišnji ugovori.
- Za sudske sporove koji su u tijeku, a vode se protiv Društva, učinjene su rezervacije troškova, kako u prethodnim godinama tako i u prvom kvartalu 2009. godine.

#### VI. Izvješće o uspješnosti poslovanja

U tekućem obračunskom razdoblju, ostvareni su ukupni prihodi, u iznosu od 243,6 mil. kuna i ukupni rashodi u iznosu od 170,1 mil. kuna, što je rezultiralo dobitkom u iznosu od 73,5 mil. kuna. Iskazani dobitak čini 30,2% ukupnih prihoda i većim dijelom je rezultat ostvarene dobiti iz poslovnih aktivnosti. Za promatrano razdoblje planirana je dobit u iznosu od 20,5 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 96,4%, a poslovni rashodi čine 96,2% ukupnih rashoda.

##### Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 234,9 mil. kuna, veći su za 52,3% nego u istom razdoblju prethodne godine i 46,1% su veći od planiranih.

Struktura poslovnih prihoda:

tisuće kuna	Tekuća godina	Prethodna godina
Prihodi od prodaje u zemlji	81.886	37.108
Prihodi od prodaje u inozemstvu	150.692	95.185
Ostali poslovni prihodi	2.351	21.972
	234.929	154.265

U strukturi poslovnih prihoda, prihodi od transporta nafte, u iznosu od 157,7 mil. kuna, čine 67,1%, a ostvareni su prijevozom 3,7 mil. tona nafte. Prevezena količina nafte u prva dva tromjesečja je 19,6% veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i za 11,2% je iznad planirane količine prijevoza.

Ostvareni prihodi od skladištenja nafte, u iznosu od 58,1 mil. kuna, čine 25,0% prihoda od transporta i skladištenja nafte i naftnih derivata i višestruko su povećani u odnosu na prethodnu godinu kao i u odnosu na plan. U iskazanim приходима, na skladištenje obveznih zaliha odnosi se 41,7 mil. kuna, što je značajno više od plana, dok u istom razdoblju prethodne godine ovi prihodi nisu postojali.

Prihodi od skladištenja derivata, koji čine 7,1% prihoda od transporta i skladištenja, 3,3% su veći od ostvarenja prethodne godine i 1,5% od plana. Ovi prihodi ostvaruju se sukladno Ugovoru o skladištenju derivata u razdoblju od 2006. do konca 2009. godine.

### **Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 163,6 mil. kuna, veći su za 14,6% od iskazanih u istom razdoblju prethodne godine kao i 17,0% od planiranih rashoda, što je uglavnom rezultat rezerviranja troškova po sudskim sporovima u tijeku u prvom tromjesečju.

### **Materijalni troškovi**

Materijalni troškovi, u iznosu od 19,0 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 11,6%, povećani su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 10,9%.

Pregled najznačajnijih grupa materijalnih troškova:

tisuće kuna	Tekuća godina	Prethodna godina
Troškove usluga i materijala za održavanje postrojenja	6.151	6.074
Proizvodne usluge	9.821	8.214
Ostale troškove	3.039	2.849
	19.011	17.137

### **Troškovi osoblja**

Ukupni troškovi osoblja, u iznosu od 34,5 mil. kuna 3,5% su manji od planiranih troškova. Na dan 30. lipnja u Društvu je bilo zaposleno 382 radnika, dva radnika više nego u istom razdoblju prethodne godine.

### **Troškovi amortizacije**

*U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 68,8 mil. kuna čine 42,0% poslovnih rashoda, odnosno 28,2% ukupnih prihoda.*

*Troškovi amortizacije na razini su plana i ostvarenja prethodne godine, a utvrđeni su primjenom porezno dopustivih stopa amortizacije i linearne metode obračuna po pojedinačnim sredstvima.*

### **Ostali troškovi poslovanja**

*Ostali troškovi poslovanja, u iznosu od 41,3 mil. kuna, povećani u odnosu na prethodnu godinu najvećim dijelom zbog rezervacija za sudske sporove (24,9 mil. kuna)*

### **Dobit iz poslovnih aktivnosti**

*Ostvarena je dobit iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 71,2 mil. kuna, što je višestruko povećanje, kako u odnosu na prethodnu godinu tako i u odnosu na plan.*

### **Financijski prihodi i rashodi**

*U promatranom obračunskom razdoblju, ostvareni su financijskih prihodi u iznosu od 8.677 tis. kuna i financijski rashodi od 6.457 tis. kuna. Iskazani financijski prihodi i financijski rashodi odnose se na sljedeće stavke:*

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	<i>4.140</i>	<i>3.793</i>
<i>Prihodi od kupnje udjela u fondovima</i>	<i>1.210</i>	
<i>Dobit po tečajnim razlikama</i>	<i>3.327</i>	<i>1.281</i>
<i>Ukupni financijski prihod</i>	<i>8.677</i>	<i>5.074</i>
<i>Kamate i slični troškovi</i>	<i>2.493</i>	<i>4.131</i>
<i>Gubici po tečajnim razlikama</i>	<i>3.964</i>	<i>890</i>
<i>Ukupni financijski rashodi</i>	<i>6.457</i>	<i>5.021</i>
<i>Neto financijski prihod</i>	<i>2.220</i>	<i>53</i>

### Dobit razdoblja

Dobit razdoblja, utvrđena kao razlika ukupnih prihoda i ukupnih rashoda iznosi 73,5 mil. kuna čini 31,3% poslovnih prihoda i višestruko je veća od ostvarene dobiti u istom razdoblje prethodne godine kao i od planirane dobiti.

### Porez na dobit

Porez na dobit, u iznosu od 14,7 mil. kuna utvrđen je primjenom propisane stope poreza na dobit od 20,0% na računovodstvenu dobit bez umanjnja i uvećanja porezne osnovice.

### VII. Povezana društava

Društvo je u odnosu povezanih stranaka s društvom INA d.d., Zagreb, koja drži 16% vlasničke glavnice Jadranskog naftovoda d.d. i s društvom HEP d.d., koji drži 7,27% dionica Društva. U veljači 2009. godine Hrvatski fond za privatizaciju, temeljem odluke Vlade prenio je iz vlasništva Republike Hrvatske 53.981 JANAF-u dionica Hrvatskoj elektroprivredi d.d. Zagreb (HEP).

Na datum bilance, stanje potraživanja i obveza bilo je sljedeće:

u tisućama kuna	Potraživanja		Obveze	
	30. lipnja	1. siječnja	30. lipnja	1. siječnja
INA d.d. Zagreb	12.980	6.898	97	149
HEP d.d. Zagreb			1.650	5.501
<b>Ukupno</b>	<b>12.980</b>	<b>6.898</b>	<b>1.747</b>	<b>5.650</b>

U ukupnim potraživanjima od kupaca (46,5 mil. kuna), potraživanja od INA Grupe iznose 27,9%. Ukupno zaračunate usluge povezanim društvima u tekućem razdoblju iznosile su 29,4 mil. kuna (s PDV).

Obveze prema Društvima iz INA Grupe, na datum obračuna iznosila su svega 96 tis. kuna, a prema Društvu HEP d.d. 1,6 mil. kuna. Zaračunate isporuke dobara i usluga od strane povezanih društava, u tekućem razdoblju, iznosile su 916,3 tis. kuna od strane INA-e d.d. i 7,7 mil. kuna od strane HEP-a d.d.

Usluge su obračunate po tržišnim uvjetima.

### VIII. Zapošljavanje

U prvom polugodištu 2009. godine zaposleno je 5 novih radnika, a u isto vrijeme Društvo su napustila 2 radnika. Na dan 30. lipnja 2009. godine u društvu su bila zaposlena 382 radnika.

#### Kvalifikacijska struktura

