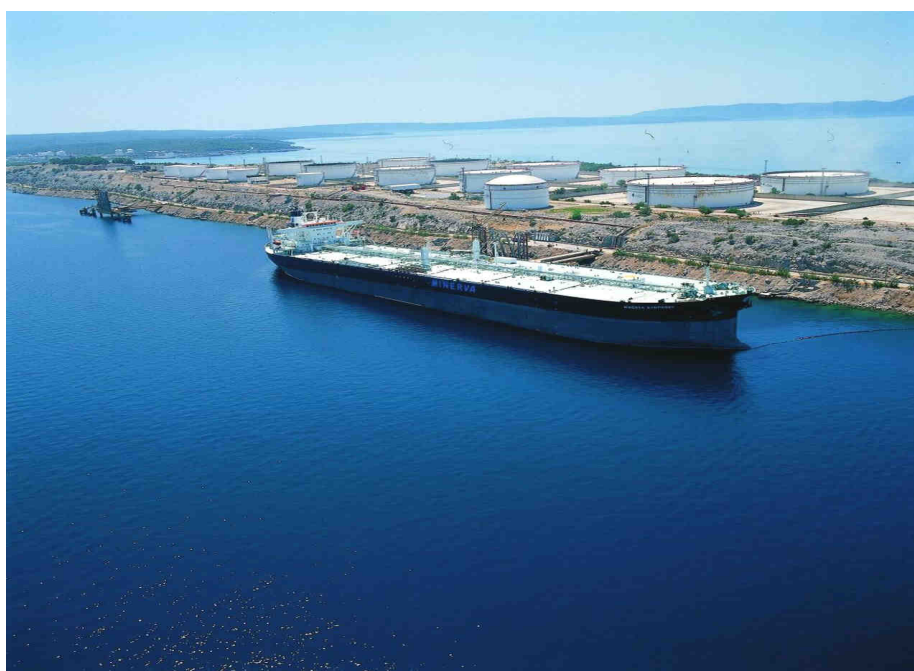


TROMJESEČNI IZVJEŠTAJI

za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2010.



Zagreb, travanj 2010. godine



SADRŽAJ:

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA:

Bilanca

Račun dobiti i gubitka

Izvešće o novčanom tijeku

Izvešće o promjenama kapitala

Bilješke

IZVJEŠĆE UPRAVE O STANJU DRUŠTVA

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE
FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Navedena izvješća usvojila je Uprava Društva dana 28. travnja 2010. 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 30. travnja 2010. godine.

JADRANSKI NAFTOVOD, dioničko društvo
Zagreb, Miramarska cesta 24

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2010. godine

Zagreb, travanj 2010. godine

**Financijska izvješća
za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2010. godine**

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

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

Prezentirana financijska izvješća sastavljena su u skladu s temeljnim odredbama Međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja 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 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:

01.01.2010.

do

31.03.2010.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika-TFI-POD

Matični broj (MB): 03334171

Matični broj subjekta (MBS): 080118427

Osobni identifikacijski broj
(OIB): 89018712265

Tvrtka izdavateljca: JADRANSKI NAFTOVOD 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

Šifra i naziv županije: 21

Broj zaposlenih: 385
(krajem tromjesečja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 4950

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: MIRJANA MATAIJA

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 013039369

Telefaks: 013039423

Adresa e-pošte: mirjana.mataija@janaf.hr

Prezime i ime: ANTE MARKOV

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.03.2010.

JADRANSKI NAFTOVOD D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje 31.12.2009.	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001	536.244.300	536.244.300
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	002	2.575.232.996	2.573.608.362
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	003	13.041.903	11.750.394
II. MATERIJALNA IMOVINA	004	2.559.500.154	2.559.151.235
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	005		20.000
IV. POTRAŽIVANJA	006	216.530	212.324
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	007	2.474.409	2.474.409
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	008	256.614.305	238.271.382
I. ZALIHE	009	7.457.285	7.160.715
II. POTRAŽIVANJA	010	63.850.457	56.119.939
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	011	181.848.288	166.326.370
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	012	3.458.275	8.664.358
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	013	97.592	3.015.554
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	014		
F) UKUPNO AKTIVA	015	3.368.189.193	3.351.139.598
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	016	1.619.675.949	1.619.675.949
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	017	3.080.362.135	3.103.009.140
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	018	2.720.676.600	2.720.676.600
II. KAPITALNE REZERVE	019	53.585	53.585
III. REZERVE IZ DOBITI	020	111.496.954	111.496.954
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	021		
V. ZADRŽANA DOBIT	022	129.653.591	248.134.996
VI. PRENESENI GUBITAK	023		
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	024	118.481.405	22.647.005
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	025		
IX. MANJINSKI INTERES	026		
B) REZERVIRANJA	027	34.483.044	34.650.086
C) DUGOROČNE OBVEZE	028	72.525.542	77.743.474
D) KRATKOROČNE OBVEZE	029	154.053.583	131.439.094
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	030	26.764.889	4.297.804
F) UKUPNO – PASIVA	031	3.368.189.193	3.351.139.598
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	032	1.619.675.949	1.619.675.949
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	033		
2. Pripisano manjinskom interesu	034		

RAČUN DOBITI I GUBITKA

 za razdoblje **1.01.2010.** do **31.03.2010.**

JADRANSKI NAFTOVOD D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI	035	118.297.331	118.297.331	98.873.405	98.873.405
1. Prihodi od prodaje	036	117.541.847	117.541.847	98.122.752	98.122.752
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037				
3. Ostali poslovni prihodi	038	755.484	755.484	750.653	750.653
II. POSLOVNI RASHODI	039	94.544.762	94.544.762	70.789.888	70.789.888
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	040				
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	041				
3. Materijalni troškovi	042	11.443.911	11.443.911	10.486.590	10.486.590
4. Troškovi osoblja	043	16.955.972	16.955.972	16.111.538	16.111.538
5. Amortizacija	044	34.444.718	34.444.718	37.144.924	37.144.924
6. Ostali troškovi	045	6.783.119	6.783.119	6.529.795	6.529.795
7. Vrijednosno usklađivanje	046				
8. Rezerviranja	047	24.917.042	24.917.042	517.041	517.041
9. Ostali poslovni rashodi	048				
III. FINANIJSKI PRIHODI	049	4.811.469	4.811.469	1.739.736	1.739.736
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	3.981.447	3.981.447	1.626.545	1.626.545
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)	053	830.022	830.022	113.191	113.191
5. Ostali finansijski prihodi	054				
IV. FINANIJSKI RASHODI	055	4.838.733	4.838.733	1.514.497	1.514.497
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	4.838.733	4.838.733	1.514.497	1.514.497
3. Nerealizirani gubici (rashodi) finansijske imovine	058				
4. Ostali finansijski rashodi	059				
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	060				
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	061				
VII. UKUPNI PRIHODI	062	123.108.800	123.108.800	100.613.141	100.613.141
VIII. UKUPNI RASHODI	063	99.383.495	99.383.495	72.304.385	72.304.385
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	064	23.725.305	23.725.305	28.308.756	28.308.756
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	065				
XI. POREZ NA DOBIT	066	4.745.061	4.745.061	5.661.751	5.661.751
XII. DOBIT RAZDOBLJA	067	18.980.244	18.980.244	22.647.005	22.647.005
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	068				
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji finansijski izvještaj)					
XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE	069				
XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU	070				
XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE	071				
XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU	072				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

 u razdoblju **1.1.2010** do **31.3.2010**
JADRANSKI NAFTOVOD D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	073	23.725.305	28.308.756
2. Amortizacija	074	34.444.718	37.144.924
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075	7.418.098	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076	7.801.742	7.683.778
5. Smanjenje zaliha	077	302.606	296.570
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078	15.860.289	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	079	89.552.758	73.434.028
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080		17.404.074
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081		
3. Povećanje zaliha	082		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083		22.211.625
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	084	0	39.615.699
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	085	89.552.758	33.818.329
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	086		
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	087	1.500.000	46.740
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	088		
3. Novčani primici od kamata	089	1.688.051	999.258
4. Novčani primici od dividendi	090		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	091		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	092	3.188.051	1.045.998
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	73.064.217	41.788.063
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	094		20.000
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	095	14.168.773	
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	096	87.232.990	41.808.063
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	097		
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	098	84.044.939	-40.762.065
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	099		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	100		
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	102	0	0
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103	23.677.997	5.191.078
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	104		
3. Novčani izdaci za financijski najam	105		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	106		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	107		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	108	23.677.997	5.191.078
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	109		
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI	110	23.677.997	-5.191.078
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111		
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	18.170.178	-12.134.814
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	152.213.203	154.770.763
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	18.170.178	12.134.814
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	134.043.025	142.635.949

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od 1.1.2010 do 31.3.2010

JADRANSKI NAFTOVOD D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
1	2	31.12. prethodne godine		3	4
1. Upisani kapital	117	2.720.676.600			2.720.676.600
2. Kapitalne rezerve	118	53.585			53.585
3. Rezerve iz dobiti	119	109.022.545			109.022.545
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	120	129.653.591	118.481.405		248.134.996
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	118.481.405	22.647.005	118.481.405	22.647.005
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	2.474.409			2.474.409
12. Zaštita novčanog tijeka	128				
13. Promjene računovodstvenih politika	129				
14. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	130				
15. Ostale promjene kapitala	131				
16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	132	3.080.362.135	141.128.410	118.481.405	3.103.009.140
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134				

Bilješke uz financijska izvješća

Bilješka br. 1. Materijalna imovina

Knjigovodstvena vrijednost materijalne imovine, iskazana u iznosu od 2.559,2 mil. kuna, manja je u odnosu na početno stanje za 0,3 mil. kuna.

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

tisuće kuna	1. siječnja do 31. ožujka
➤ ulaganja u investicije u tijeku	36.862
➤ imovina stavljena u upotrebu	4.548
➤ smanjenje predujma za nabavu imovine	(6.284)
➤ obračunate amortizacije	(35.475)

U promatranom obračunskom razdoblju podmirene su obveze prema dobavljačima za nabavu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine u ukupnom iznosu od 76,8 mil. kuna (uključivo PDV).

Bilješka br. 2. Kratkotrajna imovina

Kratkotrajna imovina, u iznosu od 238,3 mil. kuna, smanjena je za 18,3 mil. kuna u odnosu na početno stanje, uz manju promjenu u strukturi ove imovine. U promatranom obračunskom razdoblju bilježi se smanjenje potraživanja od kupaca i financijske imovine.

Bilješka br. 3. Kapital i rezerve

Tijekom tekućeg obračunskog razdoblja, vlastiti izvori sredstava, iskazani u iznosu 3.103,0 mil. kuna, povećani su za 22,6 mil. kuna u odnosu na završno stanje prethodne godine temeljem ostvarene dobiti.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.720,7 mil. kuna, a sastoji se od 1.007.658 redovnih dionica pojedinačne vrijednosti od 2.700 kuna (742.846 dionica serije A i 264.812 dionica serije B). Od upisanih dionica serije B plaćeno je 66.203 dionica.

Zarada po dionici iznosila je 27,99 kuna po dionici. Zarada po dionici temelji se na neto rezultatu vlasnika redovnih dionica i broju redovnih dionica (742.846 dionica serije A i 66.203 dionica serije B koje su u potpunosti uplaćene).

Tržišna vrijednost dionica, u obračunskom razdoblju, kretala se od 2.711 do 3.157 kuna po dionici.

Bilješka br. 4. Ukupne obveze

Ukupne obveze na posljednji datum obračunskog razdoblja iznosile su 209,2 mil. kuna, što je za 17,4 mil. kuna ili za 7,7% manje u odnosu na stanje na početku godine. Tijekom promatranog razdoblja otplaćene su dospjele obveze po dugoročnim kreditima (5,2 mil. kuna) i sve ostale obveze Društva podmiruju se sukladno rokovima dospijeća.

Od ukupnog iznosa kratkoročnih obveza od 131,4 milijuna kuna, 92,7 mil. kuna odnosi se na obveze prema dobavljačima, a 27,0 mil. kuna na obveze za poreze, doprinose i druge pristojbe.

Bilješka br. 5. Nerealizirane tečajne razlike

Sukladno računovodstvenoj politici koja se primjenjuje za obračunska razdoblja tijekom godine, u bilančnoj stavci Plaćeni troškovi budućih razdoblja iskazane su nerealizirane neto negativne tečajne razlike u iznosu od 1,5 mil. kuna (4,9 mil. kuna negativnih i 3,4 mil. kuna pozitivnih tečajnih razlika).

Bilješka br. 6. Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 98,9 mil. kuna, manji su za 19,4 mil. kuna ili 16,4% nego u istom razdoblju prethodne godine. Iskazani pad poslovnih prihoda rezultat je smanjenja obujma transporta nafte, posebno transporta za inozemne kupce.

Bilješka br. 7. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 70,8 mil. kuna, nominalno su manji za 23,8 mil. kuna od iskazanih rashoda u istom razdoblju prethodne godine. Valja podsjetiti da je u poslovnim rashodima prethodne godine bila uključena rezervacija troškova temeljem sudskih sporova s Gradom Siskom vezano za obračunatu komunalnu i vodoprivrednu naknadu, u iznosu od 24,4 mil. kuna. Iskazana rezervacija troškova u prethodnoj godini bila je ukinuta tek pri sastavljanju godišnjih financijskih izvješća.

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 – ožujak 2010. godine

Zagreb, travanj 2010. godine

Sadržaj

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

I. Sažetak izvješća o poslovanju

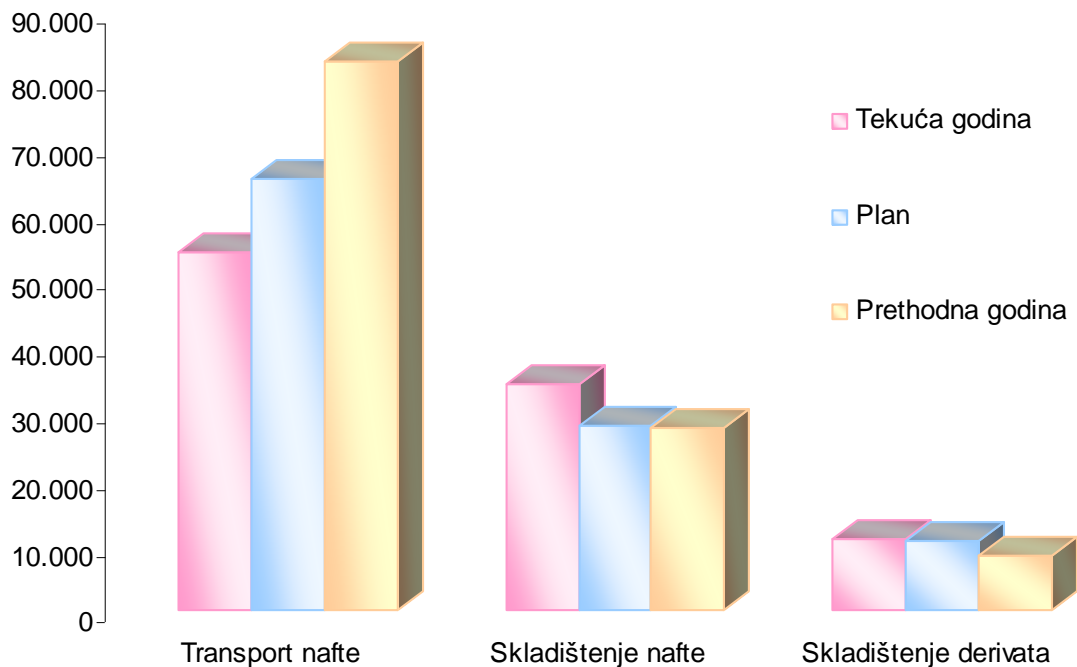
- *Prevezeno je ukupno 1,4 mil. tona nafte, što je za 28,3% manje od istog razdoblja prethodne godine i 18,3% manje od planirane razine transporta. Ostvareno je smanjenje transporta u odnosu na plan za sve kupce osim za INA-Sisak koja je prevezla 10% više nafte od planiranih količina.*
- *Manji obujam transporta nafte, uz pad tečaja američkog dolara, rezultirao je smanjenjem prihoda od transporta nafte za 34,9% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U odnosu na plan bilježi se smanjenje prihoda od transporta za 17,2%.*
- *Prihodi od skladištenja nafte veći su za 24,8% u odnosu na prethodnu godinu, većim dijelom kao rezultat povećanja zakupljenih skladišnih kapaciteta od strane HANDA-e. U odnosu na plan povećanje ovih prihoda iznosi 23,3 % i rezultat je povećanja obujma skladištenja nafte za stranog partnera. Prihodi od skladištenja derivata, veći su od ostvarenih u prethodnoj godini za 29,1% kao rezultat proširenja djelatnosti na nove kupce. Porast prihoda od skladištenja derivata u odnosu na plan od 4,5% uglavnom je rezultat promjene tečaja EUR-a. Prihodi od skladištenja nafte i naftnih derivata, u iznosu od 44,5 mil. kuna čine 45,3% prihoda od temeljne djelatnosti.*
- *Prihodi iz temeljne djelatnosti Društva, u iznosu od 98,1 mil. kuna, za 16,5% su manji od ostvarenja u prethodnoj godini i za 4% u odnosu na planirane prihode.*
- *Ukupno su ostvareni prihodi u iznosu od 100,6 mil. kuna, što je za 18,3% manje nego u istom razdoblju prethodne godine i za 4,2 mil. kuna ili 4,0% manje od planiranih prihoda.*
- *Ukupni rashodi iznose 72,3 mil. kuna i značajno su nominalno smanjeni u odnosu na iskazane rashode u prethodnoj godini. U prvom tromjesečju 2009. godine rashodi su bili uvećani za učinjenu rezervaciju troškova za komunalnu i vodoprivrednu naknadu (za 24,4 mil. kuna). U odnosu na plan bilježi se realno smanjenje ukupnih rashoda za 6,8%. Poslovni rashodi, u iznosu od 70,8 mil. kuna, za 7,8% su manji od planiranih kao posljedica provedenih mjera racionalizacije poslovanja.*
- *Ostvarenim financijskim приходima u cijelosti su pokriveni financijski rashodi te je ostvarena dobit iz financijskih aktivnosti u iznosu od 0,2 mil. kuna.*

- *Bruto dobit razdoblja, u iznosu od 28,3 mil. kuna, rezultat je poslovnih aktivnosti i veća je za 19,3% od ostvarene dobiti u istom razdoblju prethodne godine i za 3,8% od planirane dobiti. Iskazana neto dobit, u iznosu od 22,6 mil. kuna, čini 22,5% ukupnih prihoda, odnosno 22,9% poslovnih prihoda.*
- *U promatranom razdoblju otplaćene su kreditne obveze prema Londonskom klubu u ukupnom iznosu od 5,3 mil. kuna (1,0 mil. USD), od čega se na glavnici kredita odnosi 5,2 mil. kuna (1,0 mil. USD) i na kamate 92 tis. kuna (18 tis. USD).*
- *Vrijednost novih ulaganja u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu iznosi 41,8 mil. kuna a financiranje je izvršeno iz vlastitih financijskih sredstava.*

II. Najvažniji financijski pokazatelji poslovanja

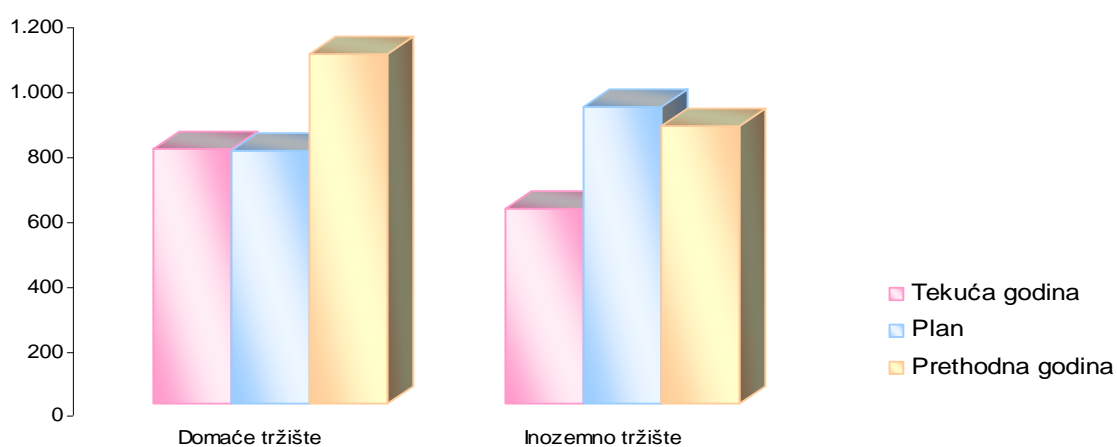
Prihodi od prodaje

u tisućama kuna	Tekuća	Plan	Prethodna	Indeks	
	godina			godina	2/3
1	2	3	4		
1. Transport nafte	53.492	64.585	82.177	82,8	65,1
- domaće tržište	10.235	7.794	12.967	131,3	78,9
- inozemno tržište	43.257	56.791	69.210	76,2	62,5
2. Skladištenje nafte	33.879	27.472	27.142	123,3	124,8
- domaće tržište	23.653	23.653	18.115	100,0	130,6
- inozemno tržište	10.226	3.819	9.027	267,8	113,3
3. Skladištenje derivata	10.581	10.130	8.193	104,5	129,1
- domaće tržište	10.581	10.130	8.193	104,5	129,1
Ukupno	97.952	102.187	117.512	95,9	83,4



Prijevoz nafte u tonama

u tisućama tona	Tekuća godina	Plan	Prethodna godina	Indeks	
				2/3	2/4
1	2	3	4		
Domaće tržište	785	780	1.075	100,6	73,0
Inozemno tržište	598	913	854	65,5	70,0
Ukupno	1.383	1.693	1.929	81,7	71,7


Ostali financijski pokazatelji

POKAZATELJ		Tekuća godina	Prethodna godina
Koeficijent tekuće likvidnosti	$\frac{\text{Kratk. imovina}}{\text{Kratk. obveze}} =$	1,8	1,7
Koeficijent zaduženosti	$\frac{\text{Ukupne obveze}}{\text{Ukupna imovina}} =$	0,06	0,11
Ekonomičnost ukupnog poslovanja	$\frac{\text{Ukupni prihod}}{\text{Ukupni rashod}} =$	139,2%	123,6%
Neto profitna marža	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Ukupni prihod}} =$	22,5%	15,3%
Povrat na kapital	$\frac{\text{Dobit}}{\text{Kapital}} =$	2,9%	4,2%
Stopa EBITDA	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Poslovni prihod}} =$	67,1%	49,9%

III. Značajni poslovni događaji u tekućem obračunskom razdoblju

- *Uprava Društva, uz suglasnost Nadzornog odbora, donijela je odluku o osnivanju društva kćeri, Janaf – upravljanje projektima d.o.o., s temeljnim kapitalom od 20 tis. kuna. Društvo je registrirano i u tijeku je priprema početka poslovanja.*
- *Potpisan je Kolektivni ugovor sa sindikatima za razdoblje od 2010. do 2011. godine.*

IV. Značajni poslovni događaji nakon proteka obračunskog razdoblja

- *U travnju 2009. godine sklopljen je Ugovor o transportu nafte s OPTIMA d.o.o..*
- *Na 17. sjednici održanoj 26. travnja 2010. godine, Nadzorni odbor je usvojio prezentirana Financijska izvješća za 2009. 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 2009. godini, nakon umanjenja za zakonske pričuve, u ostale pričuve, te su predložili Glavnoj skupštini raspored ostatka dobiti u prenesenu dobit.*

V. Procjena neizvjesnosti i rizika do završetka poslovne godine

- *Društvo je izloženo valutnom riziku, odnosno promjeni valutnog tečaja USD, jer je značajni iznos potraživanja i prihoda, novčanih sredstava i dugoročnih kreditnih obveza nominiran u navedenoj valuti. Upravljanje ovim rizikom provodi se prirodnom zaštitom, na način da se potreban iznos novčanih sredstava drži u američkim dolarima u kojima su iskazane dugoročne obveze, te Uprava procjenjuje da do kraja poslovne godine ne bi trebale nastati značajne negativne tečajne razlike.*
- *Društvo nije izloženo kreditnom riziku, a zbog niske zaduženosti i fiksne kamatne stope na najveći dio obveza, učinak možebitne promjene kamatnih stopa neće biti materijalno značajan.*
- *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 2010. godine.*

VI. Izvješće o uspješnosti poslovanja

U tekućem obračunskom razdoblju ostvareni su ukupni prihodi u iznosu od 100,6 mil. kuna i ukupni rashodi u iznosu od 72,3 mil. kuna, što je rezultiralo dobitkom u iznosu od 28,3 mil. kuna. Iskazani dobitak čini 28,1% ukupnih prihoda i rezultat je ostvarene dobiti iz poslovnih aktivnosti. Za promatrano razdoblje planirana je dobit u iznosu od 27,3 mil. kuna.

U strukturi ukupnih prihoda, poslovni prihodi sudjeluju s 98,3%, a poslovni rashodi čine 97,9% ukupnih rashoda.

Poslovni prihodi

Ostvareni poslovni prihodi, u ukupnom iznosu od 98,8 mil. kuna, manji su za 16,4% nego u istom razdoblju prethodne godine i za 4,6% od planiranih.

Struktura poslovnih prihoda:

tisuće kuna	Tekuća godina	Prethodna godina
Prihodi od prodaje u zemlji	44.605	39.292
Prihodi od prodaje u inozemstvu	53.517	78.250
Ostali poslovni prihodi	751	755
	98.873	118.297

U strukturi poslovnih prihoda, prihodi od transporta nafte, u iznosu od 53,5 mil. kuna, čine 54,5% prihoda iz temeljne djelatnosti, a ostvareni su prijevozom 1,4 mil. tona nafte. Prevezena količina nafte u prvom tromjesečnom razdoblju je 28,3% manja u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i za 18,3% od planirane količine prijevoza.

Ostvareni prihodi od skladištenja nafte, u iznosu od 33,9 mil. kuna, čine 34,5% prihoda od temeljne djelatnosti, i povećani su za 24,8% u odnosu na prethodnu godinu a u odnosu na plan veći su za 23,3%. U iskazanim prihodima, na skladištenje obveznih zaliha odnosi se 23,7 mil. kuna, što je za 30,6% više u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od skladištenja derivata, koji čine 10,8% prihoda od temeljne djelatnosti, 29,1% su veći od ostvarenja prethodne godine zbog proširenja broja kupaca te korištenih skladišnih kapaciteta. Od srpnja 2009. godine na novom terminalu Žitnjak obavlja se skladištenje derivata za Petrol trgovinu d.o.o., a od 1. siječnja 2010. godine i za HANDA-u. Osim toga, usluge skladištenja derivata na Terminalu Omišalj u 2010. godini obavljaju se za OMV Hrvatska i za Lukoil Croatia d.o.o.. U odnosu na plan bilježi se povećanje ovih prihoda za 4,5% što je uglavnom rezultat kretanja tečaja EUR-a.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi, iskazani u iznosu od 70,8 mil. kuna, manji su za 7,8% od planiranih rashoda.

Materijalni troškovi

Materijalni troškovi, u iznosu od 10,5 mil. kuna, koji u poslovnim rashodima tekućeg razdoblja sudjeluju s 14,8%, odnose se na sljedeće najznačajnije grupe materijalnih troškova:

<i>tisuće kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
<i>Troškove usluga i materijala za održavanje postrojenja</i>	2.320	2.490
<i>Troškove električne energije</i>	2.455	3.143
<i>Proizvodne usluge</i>	3.192	2.146
<i>Zakupnine</i>	475	476
<i>Ostale troškove</i>	2.045	3.189
	10.486	11.444

Troškovi osoblja

Iskazani troškovi osoblja, u iznosu od 16,1 mil. kuna, čine ukupne plaće umanjene za kapitalizirane troškove plaća, u iznosu od 0,8 mil. kuna. Ukupni troškovi osoblja iznose 16,9 mil. kuna i za 8,7% su manji od planiranih troškova, a za 5,7% od ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine. Na dan 31. ožujka u Društvu je bilo zaposleno 385 radnika, pet radnika više nego u istom razdoblju prethodne godine.

Troškovi amortizacije

U strukturi poslovnih rashoda tekućeg razdoblja, troškovi amortizacije u iznosu od 37,1 mil. kuna čine 52,5% poslovnih rashoda, odnosno 37,6% poslovnih prihoda.

Troškovi amortizacije na razini su plana, a od ostvarenja prethodne godine veći su za 7,8% najvećim dijelom radi kupnje terminala Žitnjak u drugoj polovini 2009. godine. Troškovi amortizacije utvrđeni su primjenom računovodstvenom politikom utvrđenih stopa amortizacije i linearne metode obračuna po pojedinačnim sredstvima.

Rezerviranja

U troškovima rezerviranja u prethodnoj godini, uz rezervaciju kamata po sudskom sporu s Kutjevo d.d., bila je sadržana i rezervacija po sudskom sporu za komunalnu i vodoprivrednu naknadu, u iznosu od 24,4 milijuna kuna, koja je na kraju 2009. godine ukinuta. U tekućem obračunskom razdoblju učinjena je rezervacija samo za kamate po sudskom sporu s Kutjevo d.d..

Dobit iz poslovnih aktivnosti

Ostvarena je dobit iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 28,1 mil. kuna, što je za 18,2% više u odnosu na prethodnu godinu i za 4,3% više u odnosu na plan.

Financijski prihodi i rashodi

U promatranom obračunskom razdoblju ostvareni su financijskih prihodi u iznosu od 1,7 mil. kuna i financijski rashodi od 1,5 mil. kuna. Iskazani financijski prihodi i financijski rashodi odnose se na sljedeće stavke:

<i>u tisućama kuna</i>	<i>Tekuća godina</i>	<i>Prethodna godina</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	1.237	1.548
<i>Prihodi od kupnje udjela u fondovima</i>	113	830
<i>Dobit po tečajnim razlikama</i>	389	2.433
<i>Ukupni financijski prihod</i>	1.739	4.811
<i>Kamate i slični troškovi</i>	904	1.381
<i>Gubici po tečajnim razlikama</i>	610	3.457
<i>Ukupni financijski rashodi</i>	1.514	4.838
<i>Neto financijski prihod/rashod</i>	225	(27)

Porez na dobit

Porez na dobit, u iznosu od 5,7 mil. kuna, utvrđen je primjenom propisane stope poreza na dobit od 20,0% na računovodstvenu dobit bez umanjenja i uvećanja porezne osnovice.

VII. Povezane stranke

Povezane stranke čine povezana poduzeća i društva koncerna.

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

Od 30. lipnja 2009. godine Društvo je u odnosu povezanih stranaka s društvom HANDA – Hrvatska agencija za obvezne zalihe nafte i naftnih derivata, koja je u 100% vlasništvu Republike Hrvatske, a u kapitalu JANAF-a sudjeluje s 26,28%.

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

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

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

u tisućama kuna	Potraživanja		Obveze	
	31. ožujka	1. siječnja	31. ožujka	1. siječnja
Povezana društva	10.207	9.698	-	-
Društva koncerna	20.682	22.330	27.846	28.638
Ukupno	30.889	32.028	27.846	28.638

U ukupnim potraživanjima od kupaca (48,4 mil. kuna), potraživanja od HANDA-e sudjeluju s 21,1%. Ukupno zaračunate usluge Povezanom društvu u tekućem razdoblju iznosile su 30,6 mil. kuna (s PDV-om).

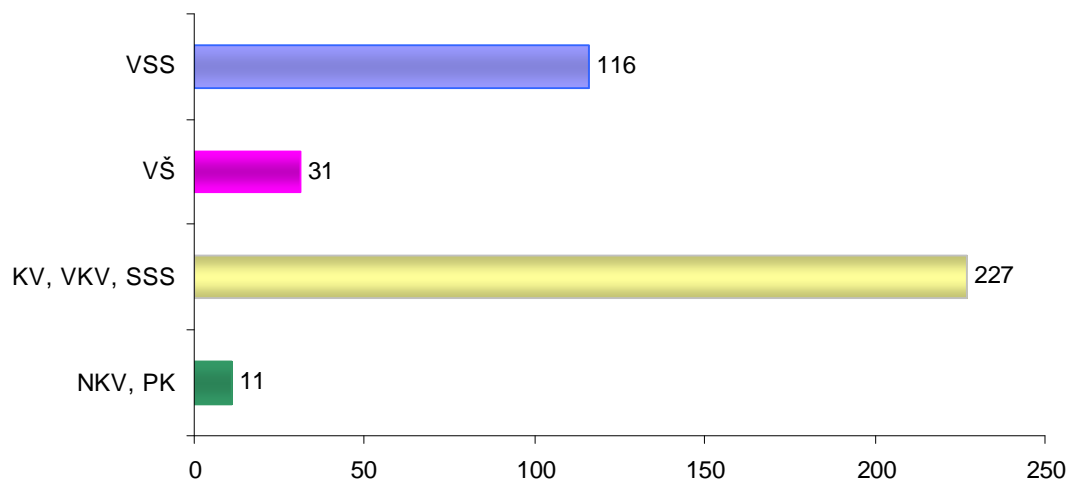
Razina potraživanja i obveza s društvima koncerna nije se značajno mijenjala. Iskazana potraživanja odnose se na potraživanja od kupaca INA d.d. i Lučka uprava, a obveze se odnose na ostala društva navedena u popisu društva koncerna. U tekućem obračunskom razdoblju zaračunate su usluge kupcima – društva koncerna u iznosu od 13,3 mil. kuna, dok je vrijednost isporuka dobara i usluga od strane dobavljača – društva koncerna iznosila 4,2 mil. kuna.

Sve isporuke usluga i dobara obračunate su po tržišnim uvjetima.

VIII. Zapošljavanje

U prvom tromjesečju 2010. godine zaposlen je 1 novi radnik, a u isto vrijeme Društvo su napustila 3 radnika. Na dan 31. ožujka 2010. godine u Društvu je bilo zaposleno 385 radnika.

Kvalifikacijska struktura



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

Temeljem odredbi iz članka 410. stavak 2., i članka 407. stavak 2. točka 3. Zakona o tržištu kapitala, a u skladu s odredbom iz članka 15. stavka 11. Zakona o računovodstvu, Uprava dioničkog društva, Jadranski naftovod daje

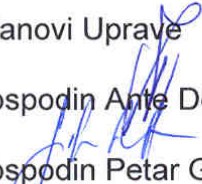
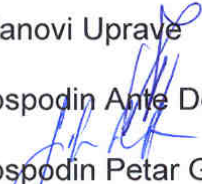
Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja

- I. Prema našem najboljem saznanju financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2010. godine, sastavljeni uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvještavanja, daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka, financijskog položaja i poslovanja društva.
- II. Izvješće o stanju Društva za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2010. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je Društvo izloženo.

Upravu Društva čine:

Predsjednik Uprave

gospodin Ante Markov

Članovi Uprave

gospodin Ante Dodig

gospodin Petar Grđan

U Zagrebu 28. travnja 2010. godine