

**NADZORNI ODBOR
EXCELSA NEKRETNINE d.d.
DUBROVNIK, SV. ĐURĐA 1**

**IZVJEŠĆE NADZORNOG ODBORA
O OBAVLJENOM NADZORU VOĐENJA POSLOVA
DRUŠTVA EXCELSA NEKRETNINE d.d. U 2012. GODINI**

Nadzorni odbor Društva je tijekom 2012. godine održao pet sjednica, na kojima je predmet izvješćivanja, rasprave i odlučivanja bio širok spektar pitanja od značaja za vođenje poslova Društva.

Temeljem članka 300. b stavak 1. Zakona o trgovačkim društvima, Uprava dioničkog društva Excelsa nekretnine d.d. podnijela je Nadzornom odboru na ispitivanje godišnja financijska izvješća, izvješće o stanju Društva, kao i prijedlog odluke o uporabi dobiti ostvarenoj poslovanjem Društva u 2012. godini.

Nadzorni odbor je sukladno svojim ovlastima iz članka 300. c stavak 2 Zakona o trgovačkim društvima, preispitao dostavljena mu godišnja financijska izvješća za 2012. godinu, godišnje izvješće Uprave o stanju Društva, kao i prijedlog odluke o uporabi dobiti, a svoj zaključak o istima navodi u ovom izvješću.

Izvršena ispitivanja nedvojbeno ukazuju da su izvješća Uprave Društva davana na sjednicama Nadzornog odbora održanim tijekom 2012. godine pravilno prikazivala poslovanje Društva, njegove prihode i rashode, bilančne pozicije kao i projekcije budućeg poslovanja.

Rezultat našeg nadzora i mišljenje ovlaštenog revizora o realnosti i objektivnosti podataka iskazanih u financijskim izvješćima za 2012. godinu pokazuju da Društvo djeluje sukladno pozitivnim zakonskim propisima, općim aktima Društva i odlukama Glavne skupštine.

Financijska izvješća za 2012. Godinu, za koje je odgovorna Uprava, sastavljena su sukladno odredbama Zakona o računovodstvu i drugim relevantnim propisima, te ista realno odražavaju stanje u poslovnim knjigama i ispravno pokazuju financijsko stanje i rezultate poslovanja Društva.

Rad svih članova Odbora u, i izvan, sjednica, te kvalitetna suradnja sa Upravom Društva, osobito s gledišta protočnosti informacija, su pridonijeli da se ispune i značajno premaše svi postavljeni ciljevi i poslovni plan za 2012. godinu.

Prijedlog Uprave o uporabi dobiti ostvarene poslovanjem u 2012. godini je u skladu s prisilnim odredbama Zakona o trgovačkim društvima (izdvajanje u zakonske rezerve) i, u isto vrijeme, odražava ravnotežu najboljih interesa Društva i njegovih dioničara (reinvestirana

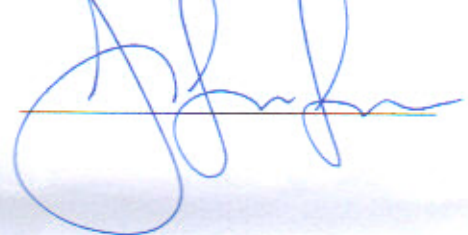
dobit, dividenda i zadržana dobit) te se stoga Nadzorni odbor pridružuje prijedlogu Uprave o rasporedu dobiti ostvarene poslovanjem u 2012. godini.

Ova financijska izvješća Uprave u cijelosti i bez rezervi su potvrđena dostavljenim izvješćem izabranog revizora Društva koji revizor ih je na sjednici Nadzornog odbora održanoj 25. travnja 2013. godine i usmeno sumirao Nadzornom odboru te odgovarao na pitanja članova Nadzornog odbora u vezi istih.

U 2012. godini Društvo je ostvarilo vrlo dobre rezultate obilježene snažnim rastom prihoda i EBITDA-e kao i porastom operativne učinkovitosti. Odjel žičare učinio je snažan korak k dostizanju fer tržišnog udjela dok je odjel nekretnina nastavio poboljšavati yield.

Nadzorni odbor je uvjerenja da će rezultati poslovanja Društva tijekom 2013. godine nastaviti uspješan dosadašnji trend s osnovnim ciljem stvaranja dugoročnog porasta vrijednosti za dioničare.

Predsjednik Nadzornog odbora
Davor Luksic Lederer



Dubrovnik, 24. svibnja 2013.