

## **NADZORNI ODBOR JADRANSKOG NAFTOVODA dioničkog društva**

Zagreb, 2. svibnja 2011.

Temeljem članka 263. stavak 3. i članka 300 c. stavak 2. Zakona o trgovačkim društvima i članka 33. Statuta Jadranskog naftovoda, dioničkog društva, Nadzorni odbor podnosi Glavnoj skupštini

### **IZVJEŠĆE**

o obavljenom nadzoru rada i poslovanju Društva za 2010. godinu

#### **Dinamika rada**

Tijekom 2010. godine Nadzorni odbor, sastavljen od pet članova, održao je 9 sjednica.

Na sjednici Nadzornog odbora, održanoj dana 2. svibnja 2011. godine usvojeni su revidirani financijski izvještaji Društva za godinu zaključno s 31. prosinca 2010. godine temeljem Izvještaja neovisnog revizora Branislava Vrtačnika, Deloitte d.o.o. Zagreb, Radnička cesta 80 i Izvješća Uprave o stanju Društva za 2010. godinu.

Za nadzor poslovanja Društva Nadzorni odbor je imenovao Revizorski odbor kojeg čine dva člana Nadzornog odbora i neovisni stručni vanjski član. Tijekom 2010. godine Revizorski odbor je održao 2 sjednice uz prisustvovanje svih članova Odbora te 9 sastanaka predsjednika Revizorskog odbora s predstavnicima Janaf-a i vanjskim revizorom Društva.

#### **Ocjena poslovanja**

Po obavljenom nadzoru rada i poslovanja Nadzorni odbor je utvrdio da Društvo djeluje u skladu sa zakonom i internim aktima Društva te da u potpunosti postupa sukladno odlukama Glavne skupštine Društva. Osim toga, Nadzorni odbor potvrđuje da su godišnji financijski izvještaji sastavljeni u skladu s poslovnim knjigama Društva.

Ocjena poslovanja Društva tijekom 2010. godine donijeta je na temelju analiza i rasprave prezentiranih poslovnih izvješća od strane Uprave za kvartalna razdoblja tijekom godine, revidiranih godišnjih financijskih izvještaja uključivo i Izvješće o stanju društva za 2010. godinu, poslovne politike, značajnijih poslovnih događaja, izvješća predsjednika Revizorskog odbora i Izvješća neovisnog revizora.

U skladu sa zacrtanim planovima, u 2010. godini nastavljeno je uspješno poslovanje Društva uz promjenu u strukturi poslovnih prihoda, nastavljena su značajna investicijska ulaganja u djelatnosti skladištenja nafte i naftnih derivata te rekonstrukciji i modernizaciji magistralnih i manipulativnih naftovoda.

Ostvareni prihodi od temeljne djelatnosti Društva u 2010. godini, u iznosu od 421,8 milijuna kuna, neznatno su povećani u odnosu na planirane prihode dok su u odnosu na prethodnu godinu smanjeni za 4,9% uglavnom zbog manjeg obujma transporta za inozemne poslovne partnere. U uvjetima ovisnosti o malom broju kupaca kojima je moguće obaviti usluge i nemogućnosti utjecaja na razinu transportiranih količina nafte te uvažavajući zacrtanu strategiju osiguranja pretpostavki za povećanje obujma skladištenja nafte i naftnih derivata, postignute prihode Nadzorni odbor ocjenjuje vrlo uspješnim.

Nadalje, provođenjem usvojene politike upravljanja rizicima, posebice valutnim rizikom, Društvo je zaštitilo poslovanje od značajnijeg utjecaja promjene valutnog tečaja američkog dolara. Ostvarena dobit od upravljanja financijskom imovinom, u iznosu od 12,1 milijun kuna, može se ocijeniti vrlo značajnom.

U uvjetima izuzetno značajnog učešća fiksnih troškova u ukupnim rashodima Društva, pri čemu samo trošak amortizacije čini 46,2% poslovnih rashoda, upravljanje rashodima Društva bilo je primjereno.

Uspješnost poslovanja, mjerena ostvarenom dobiti razdoblja, u iznosu od 134,5 milijuna kuna, stopom neto dobiti u odnosu na poslovne prihode od 25,2% i koeficijentom tekuće likvidnosti od 6,09, u uvjetima opće gospodarske krize, nelikvidnosti i insolventnosti gospodarstva RH, Nadzorni odbor ocjenjuje značajnom.

### **Prihvatanje pozitivnog mišljenja neovisnog revizora**

Nadzorni odbor je na sjednici održanoj dana 2. svibnja 2011. godine jednoglasno prihvatio Mišljenje neovisnog revizora dioničarima Društva. Mišljenje je sastavljeno od strane ovlaštenog revizora g. Branimira Vrtačnika iz neovisnog revizorskog društva Deloitte d.o.o. iz Zagreba, a u kojem je ocijenjeno „da financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2010. godine te rezultate njegova poslovanja i tijekove novca za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja“.

### **Suglasnost na revidirana godišnja financijska izvješća**

Nadzorni odbor je na sjednici održanoj dana 2. svibnja 2011. godine jednoglasno usvojio revidirana financijska izvješća temeljem pozitivnog mišljenja neovisnog revizora, Odbora za reviziju i Izvješća uprave o poslovanju društva za 2010. godinu.

Nadzorni odbor je potvrdio prijedlog Odluke Uprave o rasporedu ostvarene dobiti za 2010. godinu, kojom je ukupno ostvarenu dobit umanjila za iznos unesen u zakonske pričuve, te 50% tako utvrđene dobiti, i to u iznosu od 50.555.014,43 kuna rasporedila u ostale pričuve.

Uprava Društva i Nadzorni odbor predlažu Skupštini da preostalu dobit za raspodjelu, u iznosu od 50.555.014,43 kuna isplati dioničarima.

**Predsjednik Nadzornog odbora:**

**Gordan Jandroković, v.r.**