

**INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU
STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 126. STAVKOM 5.
ZAKONA O OBVEZNIH MIROVINSKIM FONDovima**

JADRAN d.d. CRIKVENICA (JDRN-R-B)

1. Informacije o identificiranom sukobu interesa

Erste d.o.o. je utvrdilo radnje i postupke te modalitete utvrđenja nalazi li se, ili postoji mogućnost da se Društvo, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole može nalaziti, u odnosu na Izdavatelja, u poziciji sukoba interesa.

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

2. Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem, zajedno s PBZ Croatia osiguranjem d.d., početkom travnja 2018. od CERP-a kupilo 34.754.768 dionica Jadrana d.d. Crikvenica što je u tom trenutku činilo 70,74% udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja. U predmetnoj transakciji fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli 12.258.812 dionica Izdavatelja ili 25,01% udjela u temeljnom kapitalu. U procesu javne ponude koji je uslijedio nakon kupovine dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 1.751.472 dionice odnosno 3,56% udjela u Izdavatelju. Početkom rujna 2018. Izdavatelj je proveo korporativnu akciju smanjenja temeljnog kapitala uz spajanje dionica u omjeru 3:1. Nakon spajanja dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su u portfeljima imali 4.679.094 dionice uz nepromijenjen udio u kapitalu. U postupku dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 4.098.552 dionice od ukupno izdanih 11.594.240 novih dionica. Nakon provedene dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. imaju 31,38% temeljnog kapitala Izdavatelja. Društvo je u 2018. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Jadrana d.d. Crikvenica održanim 22.05.2018., 13.08.2018. i 24.08.2018.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2018. nije isplaćivao dividendu.

3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Jadrana d.d. Crikvenica su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2018. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi):

- Društvo je u 9M 2018. ostvarilo 398.470 noćenja odnosno 4% više noćenja u odnosu na isto razdoblje lani; hoteli su ostvarili jednak broj noćenja dok su kampovi ostvarili 15% više noćenja u odnosu na isto razdoblje 2017.
- Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 83,1 mil. kn odnosno 8,3% više nego u istom razdoblju 2017.

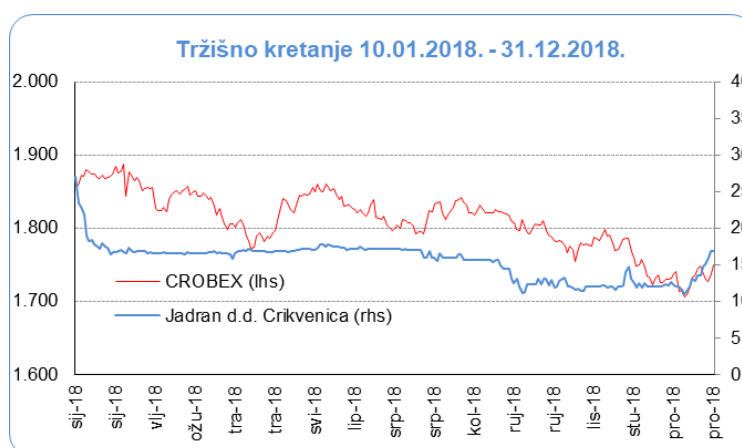
- Ostvarenje poslovnih rashoda u iznosu od 69,5 mil. kn odnosno 3,8% više nego u istom razdoblju 2017.
- Ostvarena EBITDA od 21,7 mil. kn (+32,5%), ostvarena EBIT od 13,6 mil. kn (+38,8%), ostvarena neto dobit od 12,7 mil. kn (+35,8%).
- Ukupni novčani izdaci za kupovinu dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine su u 9M 2018. iznosili 3,1 mil. kn (9M 2017. 45,2 mil. kn).
- Nakon provedene dokapitalizacije u iznosu od 200 mil. kn vjerujemo da će društvo u budućnosti imati dovoljan iznos sredstava za izvršenje planiranih ulaganja čime bi trebalo doći do rasta prihoda i profitabilnosti kompanije.
- Sredinom studenog 2018. Jadran d.d. je sklopio ugovor s CERP-om o kupnju 100% udjela u društvu Club Adriatic d.o.o. za iznos od 50,5 mil. kn.

Ostvareni rezultati za 9M 2018. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2017	Promjena
Poslovni prihodi	83,1	76,8	+8,3%
EBITDA	21,7	16,4	+32,5%
EBIT	13,6	9,8	+38,8%
Neto dobit/gubitak	12,7	9,3	+35,8%
Zarada po dionici (EPS) u kn ¹	0,77	0,57	+35,8%
Povrat na kapital (ROE)	2,35%	1,76%	+59 bp

- Ostvareni rezultati za 2018. godinu su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN-R-B) u 2018. godini prikazano je u nastavku (*izvor: ZSE*):



Promjena u 2018.	Od uvrštenja na ZSE (10.01.2018.)	Od dana investiranja ²
JDRN-R-B	-37,8%	-2,6%
CROBEX	-6,0%	-3,2%

- S obzirom na pad cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od dana investiranja od 2,6% uz istovremeni pad CROBEX-a od 3,2% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2017. godine korigirano za spajanje dionica u omjeru 3 za 1.

² Za dan investiranja uzet je 06.04.2018. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama JDRN-R-B). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 17,25 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. -2,6%), dok je tržišna cijena dionice JDRN-R-B na dan 06.04.2018. iznosila 16,50 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. +1,8%).