

# 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)

### 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 fondovima pod upravljanjem 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 u 2021. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Jadrana d.d. Crikvenica 30. srpnja 2021.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2021. nije isplaćivao dividendu.

### 3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja

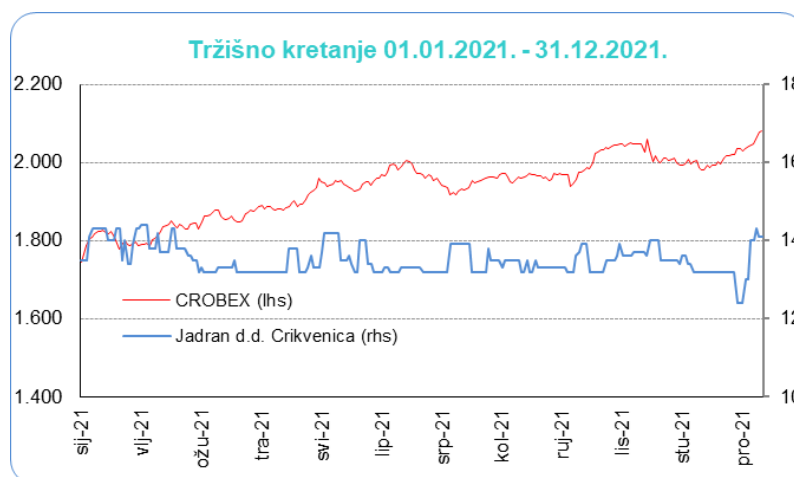
Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Jadrana d.d. Crikvenica su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo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

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2021. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni 29. listopada 2021. na Zagrebačkoj burzi):

- Grupa, koju osim Jadrana d.d. čine i Club Adriatic d.o.o. i Stolist d.o.o., je u prvih 9M 2021. ostvarila ukupno 525.337 noćenja što je 95% više noćenja u odnosu na isto razdoblje 2020. te 2% manje noćenja u odnosu na isto razdoblje 2019. Kad bi se uspoređivala noćenja ostvarena u istim kapacitetima tada je Grupa u razdoblju od siječnja do rujna 2021. ostvarila ukupno 425.304 noćenja što je za 89% više od noćenja ostvarenih u istom razdoblju 2020., odnosno 20% manje noćenja od ostvarenih u istom razdoblju 2019.

- Grupa je u razdoblju od siječnja do rujna 2021. godine ostvarila poslovne prihode u iznosu od 156,8 mil. kn ili 105,4% više od prihoda ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.
- 1,7 mil. kn poslovnih prihoda se odnosi na prihode od prodaje nekretnina društva Club Adriatic d.o.o. sukladno ranije donesenom planu dezinvestiranja Grupe.
- Grupa se prijavila i dobila potpore za očuvanje radnih mjesta u sektoru zahvaćenom Covid-19 pandemijom. Potpora je odobrena za razdoblje od siječnja do lipnja 2021. godine u ukupnoj vrijednosti od 6,0 mil. kn.
- Poslovni rashodi Grupe iznosili su 128,9 mil. kuna ili 35,4% više od ostvarenih u istom razdoblju 2020.
- Ostvarena je EBITDA od 66,5 mil. kn ili 54,9 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine, EBIT od 27,9 mil. kn (u 9M 2020. -18,8 mil. kn) te je ostvarena i neto dobit od 21,3 mil. kn (u 9M 2020. ostvaren je neto gubitak od 28,1 mil. kn).
- Poslovanje Grupe je i u 2021. obilježila globalna pandemija COVID-19 virusa.
- Iako je pandemija općenito negativno utjecala na kretanja u svjetskom turizmu u 2020. i 2021., obilježje Hrvatske kao manje rizične auto destinacije za goste iz susjednih država te označavanje konkurentskih destinacija u prvom dijelu sezone kao pandemijsko visokorizičnih je omogućilo hrvatskom turizmu brži opravak koji je zadržan i nakon svrstavanja države u „crvenu zonu“.
- Krajem svibnja 2021. zaključen je ugovor o zakupu sa Ministarstvom prostornog uređenja, graditeljstva i imovine za kamp Uvala Slana s apart hotelom Club Vala u Selcu. Ugovor o zakupu zaključen je na razdoblje od 3 godine. Društvo je ovim povećalo svoje kapacitete za 189 smještajnih jedinica u kampu i 15 smještajnih jedinica u apart hotelu.
- Nadzorni odbor društva je 30 srpnja 2021. za člana uprave društva izabrao g. Miroslava Pelka.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN) u 2021. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2021.	Od početka godine	Od dana investiranja <sup>1</sup>
JDRN	+4,44%	-18,26%
CROBEX	+19,55%	15,43%

<sup>1</sup> Za dan investiranja uzet je 06.04.2018. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama JDRN). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 17,25 HRK po dionici. Tržišna cijena dionice JDRN na dan 06.04.2018. je iznosila 16,50 HRK po dionici.

Ostvareni rezultati za 9M 2021. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2020	9M 2021	Promjena
Poslovni prihodi	76,4	156,8	+105,4%
EBITDA	11,6	66,5	+472,0%
EBIT	-18,8	27,9	n.a.
Neto dobit/gubitak	-28,1	21,3	n.a.
Zarada po dionici (EPS) u kn	-1,00	0,76	n.a.
Povrat na kapital (ROE)	-4,44%	3,90%	n.a.

- Ostvareni rezultati za 9M 2021. godine nisu u skladu s navedenim ciljem ulaganja.
  
- S obzirom na rast cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od 4,44% i izostanak dividendnog prinosa smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.
  
- Završetkom trenutne Covid-19 krize i nastavkom oporavka hrvatskog turizma te uslijed konstantnih napora managementa prema restrukturiranju poslovanja vjerujemo da bi u idućim godinama trebalo doći do daljnjeg rasta poslovnih prihoda kompanije i rasta operativnih marži odnosno ostvarenja ciljeva ulaganja. Atraktivnost Hrvatske kao turističke destinacije bi mogla biti dodatno potvrđena nakon uvođenja eura kao sredstva plaćanja i ulaska u „schengensko“ područje.