

**INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU
STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 128.b STAVKOM 5.
ZAKONA O OBVEZNIM 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 2024. nije aktivno stjecalo ili prodavalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na glavnim skupštinama Jadrana d.d. Crikvenica 08. srpnja 2024. godine i 09. prosinca 2024. godine. Na skupštini održanoj 08. srpnja 2024. godine je donijeta odluka o ponovnom izboru dvaju članova Nadzornog odbora Jadrana d.d., i to Mirka Hercega i Sandre Janković.
- Član uprave Jadran d.d. Ivan Safundžić je 31. svibnja 2024. podnio ostavku na funkciju člana uprave Izdavatelja.
- Na sjednici Nadzornog odbora Izdavatelja održanoj 08. listopada 2024. godine donesena je odluka o opozivanju Irine Tomić s mjesta predsjednice uprave Jadrana d.d. i imenovanje na mjesto članice uprave. Irina Tomić je dala ostavku na mjesto članice uprave Jadrana d.d. s učinkom od 01. veljače 2025. godine.
- Na sjednici Nadzornog odbora Izdavatelja održanoj 30. listopada 2024. godine donesena je odluka o Vladimira Bunića na mjesto predsjednika uprave Jadrana d.d.
- Na glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj 09. prosinca 2024. godine nisu donesene predložene odluke o dokapitalizaciji Izdavatelja i izmjenama statuta.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2024. 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 2024. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (zadnji podaci objavljeni 30. listopada 2024.):

- Grupa, koju osim Jadrana d.d. čine i Stolist d.o.o. te Adria Coast turizam d.o.o., je u 9M 2024. ostvarila ukupno 14% manje noćenja od onih ostvarenih u istom razdoblju 2023. godine, odnosno 318.380 noćenja, no kada bi se uspoređivala noćenja u istim kapacitetima tada su ona za 6% manja od noćenja ostvarenih u istom razdoblju 2023. godine.
- Grupa je u 9M 2024. godini ostvarila poslovne prihode u iznosu od 28,9 mil. EUR ili 3,53% manje od prihoda ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.
- U ranije objavljenim nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvješćima Izdavatelj je naveo da su efekti transakcije prodaje Cluba Adriatic d.o.o. i kupnje Adria Coast turizam d.o.o. procijenjeni te da će konačni efekti biti provedeni unutar revidiranog godišnjeg izvješća. Nakon sagledavanja međusobnih odnosa između uključenih strana i izračuna stvarnih neto vrijednosti ranije ovisnog društva Cluba Adriatic, za što standard predviđa period od godine dana, na razini konsolidacije izračunat je stvarni iznos dobiti na razini Grupe (dobit od prekinutog poslovanja) koja iznosi 1,37 mil. EUR. Po izračunu konačnih efekata transakcije proizašlo je da je ranije procijenjeni iznos ostalih prihoda na razini Grupe bio za 6,14 mil. EUR viši od konačnog izračuna. Izdavatelj je, istekom kratkoročnog ugovora o zakupu Grand hotela View u Postirama, ostvario prihod po raskidu ugovora o najmu u iznosu od 1,9 mil. EUR. Kada bi se normalizirali prihodi u 9M 2023. za jednokratne prihode, ukupni prihodi Grupe u 9M 2024. veći za 3% od normaliziranih prihoda iz istog razdoblja 2023. godine.
- Poslovni rashodi Grupe su u 9M 2024. iznosili 27,1 mil. EUR ili 12,3% više od ostvarenih u istom razdoblju 2023.
- U razdoblju od siječnja do rujna 2024. Grupa je ostvarila EBITDA u iznosu od 8,4 mil. EUR, dok je u istom razdoblju 2023. EBITDA iznosila 11,5 mil. EUR. Kada bi se EBITDA iz 9M 2023. normalizirala za jednokratne prihode, tada je EBITDA iz 9M 2024. za 13% veća od normalizirane EBITDA iz 9M 2023. godine.
- Gubitak nakon oporezivanja Grupe je u 9M 2024. iznosio 0,5 mil. EUR dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvarena dobit nakon oporezivanja u iznosu od 3,7 mil. EUR.

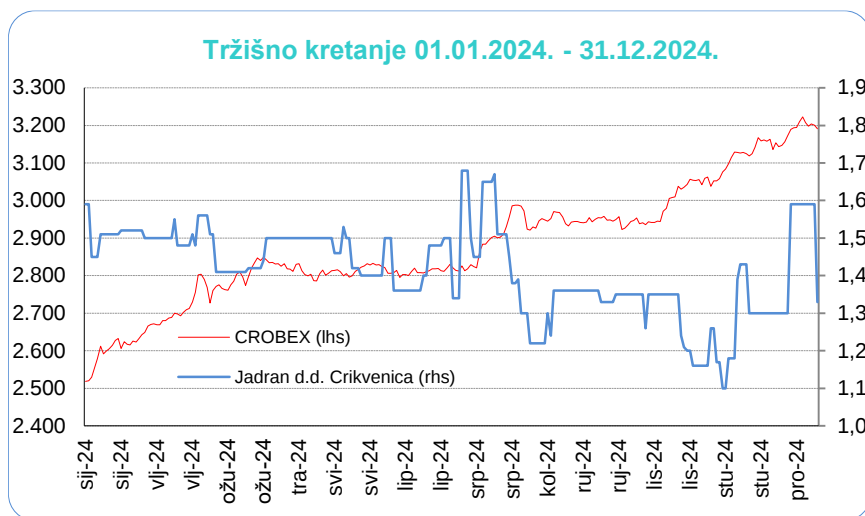
Ostvareni rezultati za 9M 2024. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. EUR	9M 2024	9M 2023	Promjena
Poslovni prihodi	28,9	30,0	-3,53%
EBITDA	8,4	11,5	-27,3%
EBIT	1,9	5,9	-68,2%
Neto dobit/gubitak	-0,5	3,7	-
Zarada po dionici (EPS) u EUR ¹	-0,02	0,13	-
Povrat na kapital (ROE)	-0,7%	5,08%	-

- Ostvareni rezultati za 9M 2024. godine nisu u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2023.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN) u 2024. prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2024.	Od početka godine	Od dana investiranja ¹
JDRN	-16,35%	-41,91%/-39,27%
CROBEX	25,94%	77,14%

- S obzirom na pad cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od 16,35%, istovremeni rast CROBEX indeksa od 77,14% i izostanak dividendnog prinosa smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

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. Uvođenje eura kao sredstva plaćanja u Republici Hrvatskoj kao i ulazak Republike Hrvatske u „schengensko“ područje dodatno povećava atraktivnost Hrvatske kao turističke destinacije, što potvrđuju i preliminarni podaci za hrvatski turizam za 2024. godinu.

U slučaju pozitivnog ishoda procesa dubinskog snimanja od strane potencijalnog strateškog partnera, kako je objavljeno na ZSE 14. studenog 2024. i 07. siječnja 2025., vjerujemo da bi u budućnosti moglo doći do ubrzane transformacije kompanije i unapređenja pokazatelja poslovanja.

¹ 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 (2,29 EUR) po dionici. Tržišna cijena dionice JDRN na dan 06.04.2018. je iznosila 16,50 HRK (2,19 EUR) po dionici.