

**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.

Zaposlenik Erste d.o.o.-a Boris Mažurin je član Nadzornog odbora Jadran d.d. Crikvenica.

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 2025. nije aktivno stjecalo ili prodavalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na glavnim skupštinama Jadrana d.d. Crikvenica 10. ožujka 2025. godine i 29. kolovoza 2025. godine. Na skupštini održanoj 29. kolovoza 2025. godine je donijeta odluka o izboru novih članova Nadzornog odbora Jadrana d.d., i to Vice Tomaša, Filipa Palinića Čulina, Amira Hadžijusufovića i Borisa Mažurina.
- Članica uprave Jadran d.d. Irina Tomić je 08. siječnja 2025. podnijela ostavku na funkciju članice uprave Izdavatelja.
- Krajem kolovoza 2025. istekao je mandat dotadašnjem predsjedniku uprave Jadrana d.d. Crikvenica Vladimiru Buniću te je Nadzorni odbor za novu predsjednicu uprave imenovao Zrinku Bokulić s početkom mandata od 01. rujna 2025.
- Na glavnim skupštinama Izdavatelja održanim u 2025. godini Društvo je predložilo donošenje odluka o smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja i izmjeni statuta Izdavatelja s ciljem omogućavanja provođenja procesa povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja. Predložene odluke nisu donesene.
- Početkom siječnja 2025. uprava Izdavatelja je na ZSE objavila da razmatra provedbu postupka povećanja temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica te da je odobrila proces dubinskog snimanja radi analize postojećeg financijskog, pravnog i tehničkog stanja Izdavatelja zbog pronalaska

strateškog partnera, odnosno potencijalnog ulagatelja u Izdavatelja.

- Sredinom veljače 2025. objavljeno je da je Izdavatelj zaprimio iskaze interesa (neobvezujuće ponude) potencijalnih strateških ulagatelja za sudjelovanje u dokapitalizaciji.
- Sredinom travnja 2025. objavljeno je da je Uprava Izdavatelja, nakon ponovnog razmatranja primljenih iskaza interesa (neobvezujućih ponuda), donijela odluku o prekidu postupka izbora potencijalnih strateških ulagatelja te da se stoga neće provoditi dubinsko snimanje Izdavatelja.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2025. 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 2025. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (zadnji podaci objavljeni 29. listopada 2025.):

- U razdoblju od siječnja do rujna 2025. Grupa je ostvarila ukupno 452.553 noćenja što je za 1% više od noćenja ostvarenih u istom razdoblju 2024. godine. U 2025. godini Grupa je, za komercijalni smještaj, ponovno otvorila hotele Kaštel i Zagreb pa kada bi se uspoređivala noćenja u istim kapacitetima tada je ostvareno 2% manje noćenja u odnosu na prethodnu godinu.
- Grupa je u 9M 2025. godini ostvarila poslovne prihode u iznosu od 31,0 mil. EUR ili 5,10% više od prihoda ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.
- Poslovni rashodi Grupe su u 9M 2025. iznosili 28,4 mil. EUR ili 7,32% više od ostvarenih u istom razdoblju 2024.
- U razdoblju od siječnja do rujna 2025. Grupa je ostvarila EBITDA u iznosu od 8,7 mil. EUR, dok je u istom razdoblju 2024. EBITDA iznosila 8,7 mil. EUR.
- Dobit nakon oporezivanja Grupe je u 9M 2025. iznosila 0,4 mil. EUR dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren gubitak nakon oporezivanja u iznosu od 0,5 mil. EUR.
- Dugoročni dug Grupe je krajem rujna 2025. iznosio 51,5 mil. EUR (krajem 2024. 48,0 mil. EUR) dok je kratkoročni financijski dug iznosio 0,1 mil. EUR (krajem 2024. 5,2 mil. EUR).

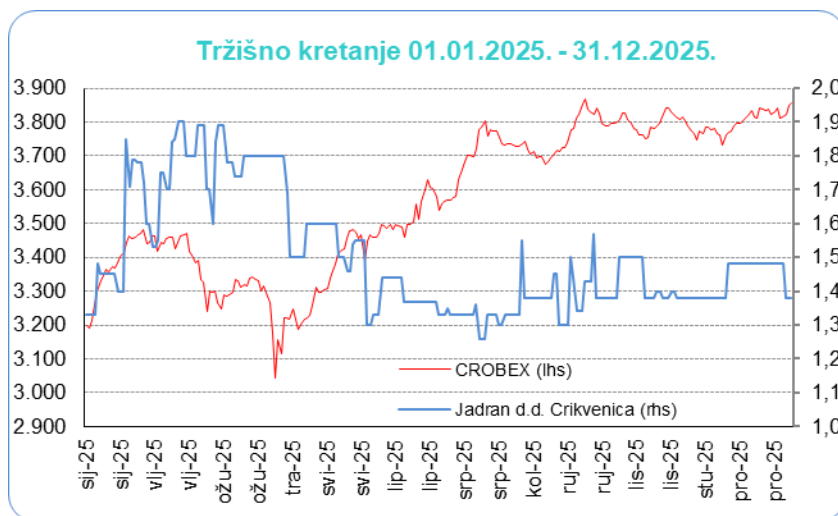
Ostvareni rezultati za 9M 2025. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. EUR	9M 2024	9M 2025	Promjena
Poslovni prihodi	28,9	31,0	+7,32%
EBITDA	8,4	8,7	+3,51%
EBIT	1,9	2,6	+39,33%
Neto dobit/gubitak	-0,5	0,4	-
Zarada po dionici (EPS) u EUR ¹	-0,02	0,02	-
Povrat na kapital (ROE)	-0,79%	0,71%	-

- Ostvareni rezultati za 9M 2025. godine nisu u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2024.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN) u 2025. prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2025.	Od početka godine	Od dana investiranja ¹
JDRN	3,76%	-39,72%/-36,99%
CROBEX	20,87%	114,12%

- S obzirom na rast cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od samo 3,76%, istovremeni rast CROBEX indeksa od 20,87% 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 moglo doći do 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 podaci za hrvatski turizam za 2024. i 2025. godinu.

S obzirom na prekid postupka izbora potencijalnih strateških partnera i provođenja dubinskog snimanja Izdavatelja u budućnosti će vjerojatno doći do usporavanja potencijalne transformacije kompanije te sporijeg 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.