

## Ciljevi, strategija ulaganja, rokovi za praćenje njene realizacije i izlazna strategija

### za investiciju preko 10% vlasničkog udjela u dionice

#### IMPERIAL d.d. (HIMR-R-A)

*U skladu sa člankom 126., st. 5., t. 2. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (u daljnjem tekstu: ZOMF) Allianz ZB d.o.o., društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo), donosi sljedeće zaključke:*

### 1. Ciljevi ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice HIMR-R-A (u daljnjem tekstu: Izdavatelj) su:

- Ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu sa temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva.
- Ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnim omjerom rizika.
- Kompanija djeluje u Republici Hrvatskoj, u sektoru turizma, za koji Društvo vjeruje da posjeduje značajne kompetitivne prednosti. Ukupna izloženost fondova pod upravljanjem Društva u izdavatelje iz turističkog sektora u Hrvatskoj je relativno niska. Ulaganjem u dionice Izdavatelja, Društvo će povećati diverzificiranost portfelja.
- Održivi dugoročni porast vrijednosti imovine svih dioničara je jedino moguć ukoliko je Izdavatelj usmjeren prema kontinuiranom uvećavanju povrata na ukupno uloženi kapital u društvo, a pri tome uzima u obzir odnose prema svim svojim dionicima, uključujući zaposlenike, klijente, dobavljače, lokalnu zajednicu i društvo u cjelini.

### 2. Strategija ulaganja

- Imajući na umu izrazito nisku likvidnost dionice, Društvo smatra da je najprimjerenija strategija ulaganja kroz dokapitalizaciju Izdavatelja.
- Međutim, s obzirom na stanje bilance i proces prodaje koji je pokrenuo većinski vlasnik (Republika Hrvatska), u ovom trenutku teško je očekivati da je Izdavatelju potreban novi kapital za redovito poslovanje, iako Izdavatelj u planu ima značajna kapitalna ulaganja.
- Stoga će Društvo pokušati steći dodatnu izloženost kroz kupovinu na sekundarnom tržištu, bilo direktno od postojećih značajnih dioničara, bilo kroz redovnu trgovinu.
- Kroz aktivnu politiku korporativnog upravljanja (detaljno opisanu u dokumentu: Pravila korporativnog upravljanja i postupanja prema Izdavatelju), cilj je unaprijediti poslovne procese

unutar Izdavatelja i povećati njegovu održivu razinu profitabilnosti, uz istovremeno smanjivanje rizika poslovanja.

- Društvo će ustrajati na uspostavi održive dividendne politike (sukladno Pravilima korporativnog upravljanja i postupanja prema Izdavatelju).
- Također, Društvo će razmotriti prijedlog za prelazak svih dionica Izdavatelja u viši segment uređenog tržišta Zagrebačke burze (iz Redovitog na Službeno tržište), čime bi se povećala transparentnost poslovanja i dodatno podigao standard korporativnog upravljanja.
- Društvo za sada ne planira imati predstavnika u NO Izdavatelja, no to nije isključeno u budućnosti.

### **3. Rokovi i praćenje realizacije strategije i uspješnosti ostvarivanja ciljeva**

- Društvo će pratiti realizaciju strategije i uspješnosti ostvarivanja ciljeva na godišnjoj razini.
- Poslovanje Izdavatelja će biti praćeno u skladu sa internom procedurom Društva. Odjel Analize će nakon objave godišnjih, konsolidiranih i revidiranih financijskih izvještaja izraditi obuhvatnu, godišnju analizu Izdavatelja.
- Također, Društvo će nakon objave kvartalnih i konsolidiranih financijskih izvještaja, izraditi adekvatnu analizu poslovanja Izdavatelja, te minimalno jednom kvartalno, a po potrebi i češće, održati sastanak s Upravom Izdavatelja.
- Društvo će sukladno zakonskim odredbama, objaviti i redovito ažurirati informacije o realizaciji strategije i uspješnosti ostvarivanja ciljeva ulaganja.

### **4. Izlazna strategija**

- U skladu sa temeljnim načelima ulaganja AZ obveznih mirovinskih fondova, Društvo planira biti dugoročan investitor u Izdavatelju te ne namjerava izlaziti iz vlasništva u doglednoj budućnosti.
- Međutim, bez obzira na duljinu investicijskog horizonta, Društvo će kontinuirano pratiti uspješnost ostvarivanja strategije i ciljeva ulaganja te je moguće da će doći do prodaje predmetnih vlasničkih vrijednosnih papira ukoliko: (i) interna analiza Društva ukazuje na značajnu razliku između tržišne vrijednosti i procijenjene fer vrijednosti dionica Izdavatelja, (ii) je nastupila značajna promjena poslovnog okruženja Izdavatelja što je nepovratno narušilo prirodnu razinu profitabilnosti poslovanja, (iii) došlo do značajnog pogoršanja standarda korporativnog upravljanja i (iv) dođe do objave javne ponude za vrijednosne papire Izdavatelja.
- Do prodaje predmetnih vlasničkih papira može doći kroz (i) redovnu trgovinu na uređenom tržištu, (ii) prodaju potencijalnom strateškom ulagatelju ili (iii) prodaju nekom od postojećih značajnih dioničara