

**INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU
STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 126. STAVKOM 6.
ZAKONA O OBVEZIM MIROVINSKIM FONDOVIMA**

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

1. Informacije o identificiranom sukobu interesa

Dana 24. travnja 2018. godine Izdavatelj je na mrežnim stranicama Zagrebačke burze d.d. objavio obavijest da je dana 24. travnja 2018. godine sklopio Ugovor o dugoročnom kunskom kreditu u ukupnom iznosu od 50.000.000,00 HRK sa Zagrebačkom bankom, a radi financiranja ulaganja u investicije Izdavatelja u 2018. godini. Dodatno u financijskim izvješćima za 2018. godinu, kratkoročne obveze iznose 113.845.756 HRK, u odnosu na početno stanje uvećane su za 83.469.904 HRK. Radi financiranja investicija u tijeku, a do realizacije dugoročnog kredita HBOR-a, Društvo je podignulo kratkoročni zajam od 50.000.000 HRK od povezanog poduzeća Valamar Rivijera d.d. te kratkoročni kredit uz valutnu klauzulu u iznosu od 1.850.000 EUR od Zagrebačke banke.

Obzirom da je Zagrebačka banka d.d. imatelj udjela u Društvu, pa samim time i povezana osoba Društva, Društvo je provelo analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa te utvrdilo kako slijedi:

- način donošenja odluka Društva ni na koji način nije povezan niti međusobno uvjetovan s donošenjem odluka trećih osoba, uključujući i imatelja poslovnih udjela u Društvu, te se proces donošenja odluka u Društvu odvija samostalno i neovisno u odnosu na treće osobe,
- navedeni ugovorni odnos posljedica je obavljanja redovne djelatnosti Zagrebačke banke, te se, prema javno dostupnim informacijama i najboljim saznanjima Društva, ne radi o posebnom kreditnom aranžmanu,
- navedeni ugovorni odnos nastao nakon što je Društvo prešlo prag od 10% udjela u izdanju dionica Izdavatelja.

Također Društvo je prije donošenja odluke o ulaganju u postupku predstojeće dokapitalizacije provelo dodatnu analizu prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa, te je od strane Izdavatelja potvrđeno da namjera Izdavatelja nije da se sredstva prikupljena dokapitalizacijom koriste na način da se refinanciraju postojeće obveze Izdavatelja prema Zagrebačkoj banci. U tom smislu može se utvrditi da Zagrebačka banka kao povezna osoba s Društvom ne može ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva.

Obzirom na navedeno, a sukladno rezultatima provedene analize Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje. Opreza radi, kako bi se rizik pojave eventualnog sukoba interesa sveo na najmanju moguću mjeru, Društvo je odlučilo da će osim redovnih godišnjeg i kvartalnog praćenja financijskih rezultata Izdavatelja, na polugodišnjoj osnovi provoditi analizu sukoba interesa kako bi utvrdilo da nisu nastupile okolnosti koje bi na bilo koji način mogle dovesti u pitanje interese mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva i njihovih članova.

2. Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja, Društvo je za račun fondova pod upravljanjem steklo planiranu izloženost te tijekom 2018. godine nije stjecalo dodatne dionice

Izdavatelja. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine Izdavatelja u srpnju 2018. godine na kojoj je između ostalog donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 17 HRK po dionici (prinos od 2,1% na cijenu dionice s kraja 2018. godine).

3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, u skladu s temeljnim načelima, strategijom ulaganja i investicijskim ciljem, kako je definirano Statutom pojedinog fonda pod upravljanjem Društva, te ostvarivanje održivog dugoročnog prinosa za članove AZ obveznih mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika. Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2018. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 177 milijuna HRK, što je povećanje od 13% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je povećana za 16% na godišnjoj razini i iznosila je 64 milijuna HRK, EBIT je porastao 26% na razinu od 26 milijuna HRK, te je ostvarena je neto dobit u iznosu od 19 milijuna HRK, što je povećanje za 24% u odnosu na 2017. godinu. Izdavatelj je ostvario povrat na kapital od 5%. Ostvareni poslovni rezultati za 2018. godinu u skladu su s navedenim ciljem ulaganja. Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2018. godine ostvarila je prinos od 0%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (Crobex) pala 5%. U razdoblju od dana prelaska praga¹ do kraja 2018. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 1% (porasla 1%), dok je vrijednost benchmarka (Crobex) u istom periodu pala 11%. Budući da Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2018. godini viši od prinosa na benchmark u skladu je s navedenim ciljem ulaganja.

¹ Dan prelaska praga je 13.10.2016., odnosno dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama HIMR-R-A. Cijena po kojoj je izvršen otkup državnog udjela (kojim je ostvaren prelazak praga) je 819 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. godine -1%), dok je tržišna cijena dionice HIMR-R-A na dan 13.10.2016. bila 805 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. godine +1%).