

**INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU
STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 126. STAVKOM 5.
ZAKONA O OBVEZNYM MIROVINSKIM FONDOVIMA**

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

1. Informacije o identificiranom sukobu interesa

Ranije provedenim analizama sukoba interesa utvrđeno je da postoje poslovni odnosi u smislu kreditnog poslovanja između Izdavatelja i imatelja poslovnog udjela Društva Zagrebačke banke, ali je također utvrđeno, sukladno rezultatima provedene analize, da Društvo nije identificiralo sukob interesa u odnosu na provedena ulaganja. Posebna pažnja se pridala postupku dokapitalizacije Izdavatelja u 2019. godini te je ishođena Izjava Izdavatelja kako nema namjeru koristiti iznos dokapitalizacije za zatvaranje obveza Zagrebačke banke, a istinitost/točnost tvrdnji sadržanih u takvoj Izjavi potvrđena je naknadnim provjerama Društva. Izdavatelj je objavio financijski izvještaj za četvrti kvartal 2019. u kojem u odjeljku Odnosi s bankama navode:

“Društvo je u 2019. godini planiralo i ugovorilo dugoročno zaduženje za potrebe financiranja investicijskih ulaganja u 2019. godini i to u iznosu 14,2 milijuna eura. Predmetno zaduženje ugovoreno je u prosincu 2019. godine preko Erste & Steiermarkische bank d.d., a iz izvora HBOR-a. Od ukupnog ugovorenog iznosa kredita, na dan 31.12.2019. realizirano je ukupno 99,8 milijuna kuna (13,3 milijuna eura), a ostatak će biti realiziran početkom 2020. godine. Na zadnji dan 2019. godine Društvo nema kratkoročnih kredita. U tekućoj godini otplaćeno je ukupno 23,9 milijuna kuna glavnica dugoročnih kredita, i 4,5 milijuna kuna kamata.”

Provjera zlouporabe položaja nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Provjera zlouporabe povlaštenih informacija nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Provjera sukoba interesa između mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Društvo je pri stjecanju dionica Izdavatelja postupalo sukladno odredbama Politike i procedure zadavanja naloga, postizanja najpovoljnijeg ishoda i fer izvršenja transakcija koja jasno utvrđuje način stjecanja odnosno alokaciju između fondova pod upravljanjem Društva.

S 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, i dalje 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 povećalo izloženost u Izdavatelju sudjelovanjem u dokapitalizaciji Izdavatelja u studenom 2019. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine Izdavatelja u svibnju 2019. godine na kojoj je između ostalog donesena odluka o isplati dividende u iznosu od 17 HRK po dionici (prinos od 2% na cijenu dionice s kraja 2019. godine), te pripajanju društva Hoteli Makarska d.d.

Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine Izdavatelja u listopadu 2019. godine na kojoj je između ostalog donesena odluka o povećanju temeljnog kapitala u iznosu od 426 milijuna HRK. U

proteklom razdoblju novoizdane dionice u procesu dokapitalizacije uvrštene su na burzu i pripojene postojećim izdanim dionicama. Pored toga, Društvo je u proteklom razdoblju za fondove pod upravljanjem aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu čime je dodatno povećana ukupna izloženost prema Izdavatelju.

3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi ulaganja u dionice Izdavatelja su ostvarivanje održivog dugoročnog porasta vrijednosti imovine za članove AZ 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 mirovinskih fondova, većeg od prinosa na alternativne investicije sa sličnom razinom rizika.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 2019. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 263 milijuna HRK, što je povećanje od 54% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je povećana za 42% na godišnjoj razini i iznosila je 91 milijun HRK, EBIT je porastao 12% na razinu od 28 milijuna HRK, te je ostvarena je neto dobit u iznosu od 60 milijuna HRK, što je povećanje za 218% u odnosu na 2018. godinu. Izdavatelj je ostvario povrat na kapital od 5%. Imperial Riviera d.d. nastala je pripajanjem tvrtke Hoteli Makarska d.d. tvrtki Imperial d.d. u srpnju 2019. godine. Iz tog razloga ostvareni poslovni rezultati za 2019. godinu uključuju i poslovanje tvrtke Hoteli Makarska d.d. te nisu u potpunosti usporedivi sa rezultatima za 2018. godinu. Ostvareni poslovni rezultati za 2019. godinu u skladu su s navedenim ciljem ulaganja.

U listopadu 2019. godine Izdavatelj je povećao temeljni kapital za iznos od 426 milijuna HRK izdavanjem 488.012 novih dionica. Povećanje kapitala početak je realizacije petogodišnjeg poslovnog plana koji predviđa ulaganje u rekonstrukciju i obnovu objekata te daljnje širenje portfelja u iznosu od 1,5 milijardi HRK.

Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2019. godine ostvarila negativan prinos od 1%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) porasla 20%. U razdoblju od dana prelaska praga¹ do kraja 2019. godine, cijena dionice Izdavatelja pala je 2% (pala 1%), dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu porasla 12%. Iako Društvo planira biti dugoročni investitor u Izdavatelju, ostvareni prinos od ulaganja u dionice Izdavatelja u 2019. godini nije u skladu 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 2019. godine -2%), dok je tržišna cijena dionice HIMR-R-A na dan 13.10.2016. bila 805 HRK po dionici (promjena do kraja 2019. godine -1%).