

**INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU
STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 126. STAVKOM 5.
ZAKONA O OBVEZNIH 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 ranije provedenih analiza, da Društvo nije identificiralo sukob interesa koji bi mogao biti na štetu članova mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo sve u odnosu na provedena ulaganja. Sukladno javno objavljenim informacijama (objave na Zagrebačkoj burzi od dana 26. veljače 2021. godine), u 2020. godini Izdavatelj nije ugovorio dodatno kreditno zaduženje, ali su s bankama (vjerovnicima) postignuti sporazumi o moratoriju na otplatu glavnica kredita za postojeće plasmane na rok od 12 mjeseci. Na zadnji dan promatranog perioda (31. prosinca 2020. godine) Izdavatelj i Grupa kojoj Izdavatelj pripada nemaju realiziranih kratkoročnih kredita. Isto tako predmetom javne objave bila je i informacija kako je Izdavatelj u zadnjem kvartalu 2020. godine intenzivirao dogovore s kreditorima oko realizacije novog kreditnog aranžmana za financiranje obrtnih sredstava, a za koji se potpisivanje ugovora očekuje u drugoj polovici 1Q/2021. Također je utvrđeno kako su povezane osobe Društva ujedno dioničari Izdavatelja i to Allianz Hrvatska d.d. s udjelom u visini od 1,38% i Allianz Invest d.o.o. s udjelom u visini od 0,46%, sve s danom 31. prosinca 2020. godine.

Obzirom na postupanje prema Izdavatelju u odnosu na potencijalni sukob interesa, Društvo provodi redovite polugodišnje analize prepoznavanja, upravljanja i praćenja sukoba interesa te je i posljednjom analizom utvrđeno 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,
- udio povezanih osoba u Izdavatelju je manjinski te nije, ni na koji način, uvjetovan ili povezan s udjelom Fonda odnosno mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva u Izdavatelju,
- stjecanje dionica Izdavatelja u 2020. godini odvijalo se preko burze, te Društvo nema podatak o tome tko je druga ugovorna strana, a vlastite dionice Izdavatelja nisu bile predmet stjecanja.

Provjera zlouporabe položaja nije utvrdila okolnosti koje bi upućivale na sukob interesa. Isto tako niti 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.

Obzirom na povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja predviđeno za rujun 2021. godine, a u kojem bi sudjelovali i mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva, dodatno su analizirane i utvrđene činjenice koje se odnose na financijske rezultate Izdavatelja, izloženost prema povezanim osobama Društva kao svi i drugi detalji predmetne transakcije te je utvrđeno kako nije identificiran sukob interesa u odnosu na

predmetnu transakciju, a koji bi mogao naštetiti članovima mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva. Opreza radi u odnosu na planiranu dokapitalizaciju (definiranu kao namjensku, a ne u svrhu refinanciranja obveza Izdavatelja i povezanih osoba prema Zagrebačkoj banci), zaprimljena su izvjava Izdavatelja i povezane osobe Izdavatelja, koje između ostalog uključuju potvrdu kako iznos predstojeće dokapitalizacije neće služiti za zatvaranje kredita prema Zagrebačkoj banci d.d. već isključivo za nove projekte - investicije utvrđene poslovnim planom Izdavatelja, te dodatno utvrđuju obvezu plaćanja ugovorne kazne i odgovarajuće instrumente osiguranja izdane u korist mirovinskih fondova pod upravljanjem Društva. 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.

2. Ostvarivanje strategije ulaganja

Društvo je u promatranom razdoblju na sekundarnom tržištu bilo aktivno na strani stjecanja dionica Izdavatelja, čime je razina izloženosti prema Izdavatelju povećana. Predstavnik Društva sudjelovao je u radu glavne skupštine Izdavatelja u rujnu 2020. na kojoj je između ostalog donesena odluka o upotrebi dobiti iz 2019. godine koja je u cijelom iznosu raspoređena u zakonske rezerve i zadržanu dobit zbog izvanrednih okolnosti i neizvjesnosti uzrokovanih pandemijom virusa COVID-19

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.

Obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je prema posljednjim revidiranim financijskim izvještajima za 2020. godinu ostvario sljedeće poslovne rezultate: ostvareni su poslovni prihodi u iznosu 90 milijuna HRK, što je pad od 65% u odnosu na prethodnu godinu, EBITDA je smanjena za 75% na godišnjoj razini i iznosila je 23 milijun HRK, EBIT je iznosio negativnih 66 milijuna HRK u odnosu na pozitivnih 28 milijuna HRK u prethodnoj godini, te je ostvaren neto gubitak od 39 milijuna HRK u odnosu na neto dobit u iznosu od 60 milijuna HRK u 2019. godini. Izdavatelj je ostvario negativni povrat na kapital od -3,6%. 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 2020. godinu.

Cijena dionica Izdavatelja je tijekom 2020. godine ostvarila negativan prinos od 12%, dok je istovremeno vrijednost benchmarka (CROBEXtr) pala za 12%. U razdoblju od dana prelaska praga¹ do kraja 2020. godine, cijena dionice izdavatelja pala je 14% (pala 12%; prilagođeno za dividende isplaćene u navedenom razdoblju, pad iznosi 10%, odnosno 8%), dok je vrijednost benchmarka (CROBEXtr) u istom periodu pala 2%.

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 2020. godine -14%), dok je tržišna cijena dionice HIMR-R-A na dan 13.10.2016. bila 805 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. godine -12%).