

Zagreb, 15. lipnja 2018.

JADRAN d.d.

Bana Jelačića 16
51260 Crikvenica

ZAGREBAČKA BURZA d.d.

Ivana Lučića 2a/22
10000 Zagreb

SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo

Heinzlova 62/a
10000 Zagreb

Predmet: Dostava obavijesti o zaprimanju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i dostava teksta ponude za preuzimanje društva JADRAN d.d., Bana Jelačića 16, Crikvenica, sukladno članku 27. stavak 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (NN 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13)

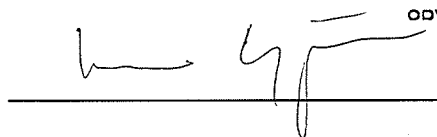
Poštovani,

kao punomoćnici ponuditelja **PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A**, OIB: 94002620905 i **PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B**, OIB: 99318944138, zastupani po **PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080406496, OIB: 20455535575, i **ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B**, OIB: 37688683890, **ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A**, OIB: 29597039090 i **Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 21938195883, zastupani po **ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650, obavještavamo Vas da je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga donijela rješenje kojim se odobrava ponuda za preuzimanje društva JADRAN d.d.

U prilogu dostavljamo:

- Ponudu za preuzimanje društva JADRAN d.d.
- Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-976-02/18-02/05
Ur. broj: 326-01-770-772-18-7 od dana 14. lipnja 2018. godine

S poštovanjem,



ŠAVORIĆ & PARTNERI d.o.o.
ODVJETNIČKO DRUŠTVO / ATTORNEYS AT LAW

LOVRO GAŠPARAC
ODVJETNIK / ATTORNEY AT LAW

ILICA 1A, ZAGREB

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A te PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B, zastupani po PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima

i

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A te Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond, zastupani po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koje zastupa Lovro Gašparac, odvjetnik

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A, OIB: 94002620905 i **PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B**, OIB: 99318944138, zastupano po **PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080406496, OIB: 20455535575;

i

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, OIB: 37688683890, **ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A**, OIB: 29597039090 i **Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond**, OIB: 21938195883, zastupano po **ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650 (dalje u tekstu: „Ponuditelji“),

sukladno odredbama članka 9. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013 i 148/2013, dalje u tekstu: „ZPDD“), objavljuju

PONU DU ZA PREUZIMANJE **trgovačkog društva JADRAN, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam**

1. PODACI O CILJNOM DRUŠTVU

JADRAN, dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam sa sjedištem u Crikvenici, Bana Jelačića 16, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci, MBS: 040000817, OIB: 56994999963 (dalje u tekstu: „**Ciljno društvo**“) ima upisani temeljni kapital koji iznosi 491.316.690,00 kn i podijeljen je na 49.131.669 redovnih dionica, koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od po 10,00 kn, koje čine 100,00% temeljnog kapitala Ciljnog društva (dalje u tekstu: „**Dionice**“).

Svaka Dionica daje imatelju Dionice pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Ciljnog društva. Sve Dionice izdane su u nematerijaliziranom obliku te se vode u računalnom sustavu središnjeg depozitorija kojim upravlja Središnje klirinško depozitarno društvo, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Heintelova 62/a (dalje u tekstu: „**Depozitar**“), pod oznakom JDRN-R-B, ISIN: HRJDRNRB0002.

Dionice su uvrštene na uređeno tržište, segment Službeno tržište, kojim upravlja tržišni operater Zagrebačka burza d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22 (dalje u tekstu: „**Zagrebačka burza**“).

2. PODACI O PONUDITELJIMA

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A, OIB: 94002620905, zastupano po **PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima**, sa sjedištem

u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080406496, OIB: 20455535575 (dalje u tekstu: „**PBZ CO OMF A**“), je obvezni mirovinski fond osnovan 30. svibnja 2014. godine, čija je glavna djelatnost prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja, s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju PBZ CO OMF A:

	31.12.2017.	31.03.2018.
Neto imovina fonda	80.696.379,74 kn	82.038.193,78 kn
	01.01.2017. – 31.03.2017.	01.01.2018. – 31.03.2018.
Ukupna sveobuhvatna dobit	749.097,65 kn	-962.874,24 kn

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B, OIB: 99318944138, zastupano po PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080406496, OIB: 20455535575 (dalje u tekstu: „**PBZ CO OMF B**“), je obvezni mirovinski fond osnovan 5. studenog 2001. godine, čija je glavna djelatnost prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja, s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju PBZ CO OMF B:

	31.12.2017.	31.03.2018.
Neto imovina fonda	14.476.342.247,60 kn	14.543.949.708,61 kn
	01.01.2017. – 31.03.2017.	01.01.2018. – 31.03.2018.
Ukupna sveobuhvatna dobit	-30.092.272,63 kn	-132.054.758,87 kn

Detaljniji podaci o financijskom položaju PBZ CO OMF A te PBZ CO OMF B nalaze se u Prilogu 1 ove Ponude, dok su dodatne informacije o ponuditeljima i detaljni financijski izvještaji dostupni na Internet stranici <http://www.pbzco-fond.hr/>.

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, OIB: 37688683890, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650 (dalje u tekstu: „**Erste Plavi OMF B**“), je obvezni mirovinski fond osnovan 30. travnja 2002. godine, čija je glavna djelatnost je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja, s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Erste Plavi OMF B:

	31.12.2017.	31.03.2018.
Neto imovina fonda	12.275.522.547,26 kn	12.372.503.879,22 kn
	01.01.2017. – 31.03.2017.	01.01.2018. – 31.03.2018.
Ukupna sveobuhvatna dobit	6.212.889,84 kn	-54.174.163,40 kn

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A, OIB: 29597039090, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650 (dalje u tekstu: „**Erste Plavi OMF A**“), je obvezni mirovinski fond osnovan 21. kolovoza 2014. godine, čija glavna djelatnost je prikupljanje novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja, s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Erste Plavi OMF A:

	31.12.2017.	31.03.2018.
Neto imovina fonda	79.708.365,78 kn	81.201.342,46 kn
	01.01.2017. – 31.03.2017.	01.01.2018. – 31.03.2018.
Ukupna sveobuhvatna dobit	205.283,50 kn	-665.777,67 kn

Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 21938195883, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650 (dalje u tekstu: „**Erste Plavi Expert**“), je dobrovoljni mirovinski fond koji je započeo s radom 16. ožujka 2005. godine, čija glavna djelatnost je prikupljanje novčanih sredstava uplatama na osnovne račune članova fonda i ulaganje tih sredstava u skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja, s ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima.

Podaci o financijskom položaju Erste Plavi Expert:

	31.12.2016.	31.12.2017.
Neto imovina fonda	225.727.730,29 kn	249.201.981,70 kn
	01.01.2016. – 31.12.2016.	01.01.2017. – 31.12.2017.
Ukupna sveobuhvatna dobit	21.793.102,09 kn	9.963.048,47 kn

Detaljniji podaci o financijskom položaju Erste Plavi OMF B, Erste Plavi OMF A te Erste Plavi Expert nalaze se u Prilogu 1 ove Ponude, dok su dodatne informacije o ponuditeljima i detaljni financijski izvještaji dostupni su na Internet stranici <https://www.ersteplavi.hr/>.

3. PODACI O OSOBAMA S KOJIMA PONUDITELJ DJELUJE ZAJEDNIČKI

Ponuditelji djeluju zajednički temeljem Ugovora o zajedničkom nuđenju, zajedničkom djelovanju i među-dioničarskom ugovoru sklopljenog 15. siječnja 2018. godine između PBZ CO OMF A , PBZ CO OMF B, Erste Plavi OMF B, Erste Plavi OMF A i Erste Plavi Expert.

Navedenim ugovorom strane su ugovorile, među ostalim, način stjecanja dionica Ciljnog društva te zajedničko ostvarivanje prava glasa na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Pored navedenog, temeljem čl. 5. st. 14. ZPDD-a smatra se da Ponuditelji djeluju zajednički s:

- (i) ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C, OIB: 09163883050, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650;
- (ii) Erste Plavi Protect - dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 55065560003, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650;
- (iii) Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, OIB: 41044110075, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650;
- (iv) Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 52159097038, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650;
- (v) Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 07471714267, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080407542, OIB: 49659289650 te
- (vi) PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija C, OIB: 18465924514, zastupano po PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080406496, OIB: 20455535575.
(mirovinski fondovi u toč. (i) – (vi) dalje u tekstu zajednički: „**Ostali mirovinski fondovi**“)

Osim prethodno opisanog zajedničkog djelovanja, Ponuditelji ne djeluju zajednički s drugim osobama u odnosu na Ciljno društvo.

4. PODACI O VRSTI, RODU I BROJU DIONICA I GLASOVA CILJNOG DRUŠTVA KOJE DRŽE PONUDITELJI

Temeljem Ugovora o prodaji i prijenosu dionica društva JADRAN d.d., Crikvenica, broj: 3145662/90000 od 6. travnja 2018. godine (dalje u tekstu: „Ugovor“) Ponuditelji su od Republike Hrvatske i Centra za restrukturiranje i prodaju, kao prodavatelja, stekli ukupno 34.754.768 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, a koje predstavljaju ukupno 70,74% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 34.754.768 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja 70,74% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

PBZ CO OMF A je temeljem Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. ZPDD-a, 105.604 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, koje predstavljaju 0,21% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 105.604 glasova, odnosno 0,21% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

PBZ CO OMF B je temeljem Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. ZPDD-a, 22.363.352 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, koje predstavljaju 45,52% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 22.363.352 glasova, odnosno 45,52% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Erste Plavi OMF B je temeljem Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. ZPDD-a, 11.963.530 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, koje predstavljaju 24,35% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 11.963.530 glasova, odnosno 24,35% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Erste Plavi OMF A je temeljem Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. ZPDD-a, 78.347 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, koje predstavljaju 0,16% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 78.347 glasova, odnosno 0,16% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Erste Plavi Expert je temeljem Ugovora stekao, u smislu čl. 8. st. 3. ZPDD-a, 243.935 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, koje predstavljaju 0,50% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 243.935 glasova, odnosno 0,50% ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Ostali mirovinski fondovi s kojima Ponuditelji djeluju zajednički ne drže Dionice Ciljnog društva.

5. PODACI O VRSTI I RODU DIONICA KOJE SU PREDMET PONUDE ZA PREUZIMANJE

Predmet ove Ponude za preuzimanje su sve preostale redovne dionice Ciljnog društva koje glase na ime, s pravom glasa, a koje se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u računalnom sustavu središnjeg depozitorija kojim upravlja Depozitar pod oznakom JDRN-R-B, ISIN:

HRJDRNRB0002, a koje su uvrštene na uređeno tržište, segment Službeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza, odnosno 14.376.901 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, koje predstavljaju 29,26% temeljnog kapitala Ciljnog društva te daju pravo na 14.376.901 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja 29,26% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Predmet ponude za preuzimanje nisu dionice na kojima je zasnovan teret (upisan ili neupisan).

6. IZJAVA PONUDITELJA

Ponuditelji ovime izjavljuju da se Ponuda za preuzimanje upućuje svim dioničarima Ciljnog društva za stjecanje svih Dionica koje su predmet Ponude za preuzimanje, pod propisanim i objavljenim uvjetima.

7. CIJENA PO DIONICI I NAČIN UTVRĐIVANJA CIJENE

Ponuditelj se obvezuje platiti iznos od 5,75 kn (pet kuna i sedamdeset pet lipa) za svaku Dionicu koja je predmet Ponude za preuzimanje te koja udovoljava uvjetima Ponude za preuzimanje.

Ponuđena cijena od 5,75 kn (pet kuna i sedamdeset pet lipa) po Dionici Ciljnog društva je cijena po kojoj su Ponuditelji dana 6. travnja 2018. godine, temeljem Ugovora, stekli ukupno 34.754.768 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, od Republike Hrvatske i od Centra za restrukturiranje i prodaju.

Iz potvrde Zagrebačke burze od 3. svibnja 2018. godine te rješenja Zagrebačke burze Klasa: UP/I-451-01/18-01/1, Urbroj: 536-18-2 od 8. siječnja 2018. godine, vidljivo je kako su Dionice Ciljnog društva uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze 8. siječnja 2018. godine te je prvi dan trgovanja Dionicama bio 10. siječnja 2018. godine.

Imajuću u vidu da je obveza objave Ponude za preuzimanje nastala 6. travnja 2018. godine, očigledno je da Dionice Ciljnog društva nisu bile uvrštene na uređeno tržište tijekom razdoblja od tri mjeseca prije nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje. Također, Dionice Ciljnog društva nisu uopće bile uvrštene na uređeno tržište u trenutku objave Javnog poziva za iskazivanje interesa za kupnju dionica trgovačkih društava u vlasništvu Republike Hrvatske i Centra za restrukturiranje i prodaju provedbom postupka javnog prikupljanja ponuda, a koji poziv je objavljen 4. studenog 2017. godine. Stoga nije moguće izračunati prosječnu cijenu Dionica kao ponderirani prosjek svih cijena ostvarenih na uređenom tržištu u zadnja tri mjeseca prije nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje, odnosno prije javne objave poziva za iskazivanje interesa, u smislu čl. 16. st. 3. ZPDD-a, te navedenu prosječnu cijenu usporediti s cijenom po kojoj su Ponuditelji prethodno stekli Dionice Ciljnog društva.

Slijedom navedenog, sukladno čl. 16. st. 3., čl. 22. st. 3. toč. 9. i čl. 22. st. 5. ZPDD-a, izrađen je elaborat o procjeni fer vrijednosti Dionica Ciljnog društva od strane društva BDO Savjetovanje

d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/B, OIB: 67503563095, a koji je revidiran od strane društva Deloitte d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, kao neovisnog ovlaštenog revizora (dalje u tekstu: „Elaborat“).

Pri procjeni fer vrijednosti Dionica Ciljnog društva korištene su (i) metoda diskontiranih novčanih tokova, (ii) metoda usporedivih društava i (iii) metoda usporedivih tržišnih transakcija. Navedene metode ocijenjene su primjerenima budući da uzimaju u obzir očekivanja menadžmenta i projekcije poslovanja Ciljnog društva, očekivane industrijske i regulativne trendove, kao i usporediva društva i usporedive transakcije.

Metoda analize cijene Dionica Ciljnog društva na uređenom tržištu nije uzeta u obzir prilikom utvrđivanja konačne fer vrijednosti Dionica, i to zbog relativno malog broja i malog volumena transakcija Dionicama u relevantnom razdoblju.

Pri izradi procjene fer vrijednosti Dionica Ciljnog društva procjenitelj se nije susreo s posebnim teškoćama.

Metodom diskontiranih novčanih tokova utvrđena je fer vrijednost Dionice Ciljnog društva u iznosu od 5,50 kn – 5,90 kn, metodom usporedivih društava utvrđena je fer vrijednost Dionice Ciljnog društva u iznosu od 4,27 kn – 5,29 kn, dok je metodom usporedivih tržišnih transakcija utvrđena fer vrijednost Dionice Ciljnog društva u iznosu od 5,50 kn – 6,11 kn.

U pogledu značaja pojedinih metoda, procjenitelj je koristio srednju vrijednost, odnosno medijan svih primijenjenih metoda. Time se postiže da je konačna fer vrijednost Dionica Ciljnog društva rezultat primjene kako dinamičkog pristupa, koji vrednuje Ciljno društvo uzimajući u obzir njegov budući potencijal, tako i statičnog tržišnog pristupa, koji vrednuje Ciljno društvo na osnovu pokazatelja financijskog stanja i poslovanja do dana na koji se utvrđuje vrijednost, ne uzimajući u obzir vrijednost imovine u upotrebi.

Uzimajući u obzir rezultat svih primijenjenih metoda te značaj dan pojedinim metodama, Elaboratom je utvrđena fer vrijednost u iznosu od 5,70 kn (pet kuna i sedamdeset lipa) za svaku Dionicu Ciljnog društva.

Ponuditelji pritom ističu kako je fer vrijednost Dionica Ciljnog društva utvrđena s danom 6. travnja 2018. godine, kao danom nastanka obveze objave Ponude za preuzimanje. 4. studenog 2017. godine, kao dan objave Javnog poziva za iskazivanje interesa za kupnju dionica trgovačkih društava u vlasništvu Republike Hrvatske i Centra za restrukturiranje i prodaju provedbom postupka javnog prikupljanja ponuda, nije uzet u obzir budući da na taj dan Dionice Ciljnog društva nisu bile uvrštene na uređeno tržište te stoga Ciljno društvu u predmetnom trenutku nije ulazilo u područje primjene odredbi ZPDD-a i nije moglo biti predmet postupka preuzimanja sukladno spomenutim odredbama. Slijedom toga, prilikom izrade elaborata o procjeni fer vrijednosti Dionica Ciljnog društva nije moguće utvrđivati cijenu na dan objave prethodno spomenutog Javnog poziva, već je

potrebno utvrditi cijenu na dan nastanka obveze za preuzimanje, kao alternativu predviđenu u čl. 22. st. 5. ZPDD-a.

Neovisni ovlaštteni revizor Elaborata potvrdio je da je prilikom revizije Elaborata postupao u skladu sa zahtjevima neovisnosti i etičnosti iz Kodeksa etike za profesionalne računovođe, objavljene od strane Međunarodnog odbora za etičke standarde računovođa. Temeljem provedene revizije Elaborata, neovisni ovlaštteni revizor nije imao primjedbi na Elaborat te je utvrdio da ništa ne ukazuje da utvrđena fer vrijednost Dionica Ciljnog društva ne bi bila primjerena.

S obzirom da fer vrijednost Dionice Ciljnog društva utvrđena Elaboratom ne prelazi cijenu po kojoj su Ponuditelji stekli Dionice u razdoblju od jedne godine prije dana nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje, cijena u Ponudi za preuzimanje od 5,75 kn (pet kuna i sedamdeset pet lipa) za svaku Dionicu koja je predmet Ponude za preuzimanje, određena je sukladno čl. 16. ZPDD-a.

Ponuditelji nisu u razdoblju od jedne godine prije nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje Ciljnog društva, osim temeljem Ugovora, stjecali Dionice Ciljnog društva na bilo koji drugi način, niti su sklapali pravne poslove u cilju stjecanja Dionica Ciljnog društva. Također, osobe koje djeluju zajednički s Ponuditeljima nisu u razdoblju od jedne godine prije nastanka obveze objavljivanja Ponude za preuzimanje Ciljnog društva stjecale Dionice Ciljnog društva na bilo koji način, niti su sklapale pravne poslove u cilju stjecanja Dionica Ciljnog društva.

8. ZAMJENSKA ILI KOMBINIRANA NAKNADA

Ponuda za preuzimanje ne uključuje naknadu u obliku zamjenskih dionica ili kombiniranu naknadu. Naknada za Dionice bit će plaćena u novcu.

9. IZVOR I NAČIN OSIGURANJA NAKNADE ZA PLAĆANJE DIONICA KOJE SU PREDMET PONUDE ZA PREUZIMANJE

Naknadu i sva plaćanja za Dionice Ciljnog društva koje su predmet Ponude za preuzimanje, sve troškove dioničara koji će nastati u vezi s Ponudom za preuzimanje te naknadu za plaćanje troškova korporativne akcije Depozitara, Ponuditelji su osigurali uplatom gotovinskog depozita u ukupnom iznosu od 82.876.485,09 kn izravno na transakcijski račun Depozitara otvoren kod kreditne institucije. Navedeni iznos služi kao sredstvo osiguranja naknade svim dioničarima Ciljnog društva koji će uredno i pravovremeno pohraniti Dionice kod Depozitara. Ponuditelji će snositi sveukupne troškove naknade za Dionice koje su predmet Ponude za preuzimanje te će sve iznose i troškove koji proizlaze iz Ponude za preuzimanje podmiriti iz vlastitih sredstava.

10. ROK PLAĆANJA

Ponuditelji će putem Depozitara obaviti isplatu kupoprodajne cijene za Dionice koje su uredno i pravovremeno pohranjene, a koje nisu bile povučene iz pohrane, na račun dioničara – prodavatelja

koji su dostavili podatke o računu Depozitaru na koji će im se isplatiti naknada, u roku od 14 dana od dana isteka roka trajanja Ponude za preuzimanje.

11. ROK TRAJANJA PONUDE ZA PREUZIMANJE

Rok trajanja Ponude za preuzimanje iznosi 28 dana počevši od dana objave Ponude za preuzimanje u Narodnim novinama i od strane operatera uređenog tržišta – Zagrebačke burze. Rok trajanja Ponude za preuzimanje počinje teći od dana kasnije objave.

12. PODACI O DEPOZITARU

Depozitar ove Ponude za preuzimanje je Središnje klirinško depozitarno društvo, dioničko društvo, Zagreb, Heinzelova 62/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa MBS: 080138626, OIB: 64406809162.

13. UPUTE O NAČINU I UČINCIMA POHRANE DIONICA TE DRUGIM PRAVIMA I OBVEZAMA DIONIČARA KOJI POHRANE DIONICE, A POSEBNO O PRAVU DIONIČARA NA POVLAČENJE DIONICA IZ POHRANE I ODUSTAJANJU OD PONUDE ZA PREUZIMANJE

Dioničari Ciljnog društva koji žele prihvatiti ovu Ponudu za preuzimanje i prodati Dionice Ponuditeljima, dužni su do isteka roka trajanja Ponude za preuzimanje dostaviti Depozitaru uredno ispunjen pisani nalog za prihvaćanje Ponude za preuzimanje (nalog za prihvata/povlačenje pohrane dionica u ponudi za preuzimanje, obrazac KA-POP). Obrasce KA-POP koji služe za prihvata Ponude za preuzimanje, Depozitar će dostaviti svim dioničarima Ciljnog društva na adresu naznačenu kod Depozitara, a dioničari ih mogu i osobno preuzeti u sjedištu ili na internetskim stranicama Depozitara (www.skdd.hr). Depozitar će uz obrazac dostaviti svakom dioničaru i obavijest o objavljenoj ponudi za preuzimanje.

Pisani nalog za prihvata/povlačenje pohrane dionica u Ponudi za preuzimanje (obrazac KA-POP), uredno ispunjen, dioničari dostavljaju Depozitaru na jedan od sljedećih načina:

- (1) osobno u prostorije Depozitara na adresi Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb; u tom slučaju potpis dioničara (ili opunomoćenika dioničara) na obrascu KA-POP ne mora biti javnobilježnički ovjeren;
- (2) preporučenom poštom na adresu Depozitara, Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb; u tom slučaju potpis dioničara (ili opunomoćenika dioničara) na obrascu KA-POP mora biti javnobilježnički ovjeren.

Depozitar je obvezan unutar roka za prihvaćanje Ponude za preuzimanje primiti u pohranu Dionice koje su predmet Ponude za preuzimanje. Depozitar zadržava pravo provjere vjerodostojnosti zaprimljene dokumentacije. Nepotpuni ili neispravni nalozi za prihvaćanje Ponude za preuzimanje smatrat će se kao da nisu ni zaprimljeni.

Smatrat će se da je prihvata Ponude za preuzimanje učinjen u roku ako je ispravna i potpuna dokumentacija sukladno Ponudi za preuzimanje predana na poštu ili neposredno Depozitaru unutar roka trajanja Ponude za preuzimanje. Ako se nalog za prihvata ponude upućuje poštom, dan predaje pošti smatra se danom predaje Depozitaru ako Depozitar zaprimi nalog unutar tri radna dana od zadnjeg dana roka trajanja Ponude za preuzimanje.

Dionice koje su predmet Ponude za preuzimanje se, na temelju uredno ispunjenog pisanog naloga, pohranjuju preknjižbom na posebnu neprenosivu poziciju na računu vrijednosnih papira dioničara.

Svaki ispravan nalog za prihvaćanje Ponude za preuzimanje sačinjen sukladno odredbama ove Ponude za preuzimanje, koji će, zajedno s ostalim ispravama određenima ovom Ponudom za preuzimanje, biti zaprimljen na prethodno navedeni način, imat će učinak prihvata ove Ponude za preuzimanje. Prihvaćanje Ponude za preuzimanje će obvezati Ponuditelja da putem Depozitara obavi isplatu kupoprodajne cijene za pohranjene Dionice u roku od 14 dana od dana isteka roka trajanja Ponude za preuzimanje na račune dioničara koji su kod Depozitara odredili kao račun za isplatu.

Ako na računu vrijednosnih papira kod Depozitara dioničar na kojeg se odnosi Ponuda za preuzimanje drži neotplaćene Dionice, dioničar je dužan prilikom pohrane priložiti i originalnu potvrdu Centra za restrukturiranje i prodaju, o broju otplaćenih i neotplaćenih Dionica, te obračun za prijevremenu otplatu preostalih obroka u jednokratnom iznosu. U tom slučaju Ponuditelji će najprije izvršiti plaćanje ukupne obveze prema Centru za restrukturiranje i prodaju, a razliku do ukupne cijene iz Ponude za preuzimanje isplatit će dioničaru koji je pohranio predmetne Dionice radi preuzimanja. Predmetom pohrane ne mogu biti neotplaćene Dionice za koje je iznos otplate preostalih obroka, prema obračunu Centra za restrukturiranje i prodaju, viši od cijene koju su Ponuditelji odredili ovom Ponudom za preuzimanje.

Nakon plaćanja i preknjižbe pohranjenih Dionica Depozitar će otpremiti dioničarima:

- (1) Izvještaj o isplati na račun – za dioničare kojima je obavljena isplata na račun;
- (2) Izvještaj o nemogućnosti isplate – za one dioničare kojima nije provedena isplata na račun, s uputom da dostave podatke o računu na koji će im se isplatiti kupoprodajna cijena.

Dioničar ne može raspolagati Dionicama koje je pohranio radi prihvata ove Ponude za preuzimanje.

Do isteka roka trajanja ove Ponude za preuzimanje dioničar može pohranjene Dionice povući iz pohrane i time odustati od prihvata ove Ponude za preuzimanje, odnosno od prodaje Dionica Ponuditeljima. Povlačenje iz pohrane se obavlja podnošenjem ispunjenog naloga (KA-POP obrazac) na isti način kao i naloga za prihvaćanje Ponude za preuzimanje (osobno ili poštom), a pohranjene Dionice koje su predmet Ponude za preuzimanje se vraćaju s neprenosive pozicije na slobodnu poziciju na računu vrijednosnih papira dioničara kakva je bila prije prihvata Ponude.

14. NAMJERA PONUDITELJA U POGLEDU BUDUĆEG POSLOVANJA CILJNOG DRUŠTVA

(i) Namjera Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva i Ponuditelja

U pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva, a polazeći od postojećeg stanja objekata Ciljnog društva te uvažavajući budući potencijal tržišta u srednjem i dugom roku, osnovni cilj predviđenog razvojnog modela Ponuditelja je dovršiti proces unaprjeđenja postojećih i razvoja novih kapaciteta Ciljnog društva te provesti procese restrukturiranja i razvoja u cilju stvaranja potpunih poslovnih uvjeta za postizanje veće učinkovitosti, dobrih financijskih rezultata i konačno veće vrijednosti Ciljnog društva. Zajedničkim nastupom s Ciljnim društvom, Ponuditelji će, kao većinski dioničari, pojačati napore kako bi kroz uspostavu učinkovitih i sveobuhvatnih principa korporativnog upravljanja Ciljno društvo ostvarilo daljnji rast poslovanja.

Namjera Ponuditelja u pogledu budućeg poslovanja Ciljnog društva, koliko je to Ponuditeljima moguće danas procijeniti, neće imati značajan utjecaj na poslovanje Ponuditelja, dok će u budućnosti rezultati Ciljnog društva utjecati na objedinjenu vrijednost Ponuditelja.

(ii) Strateški planovi Ponuditelja i moguće posljedice provedbe na politiku zapošljavanja i radnopravni status radnika Ciljnog društva i društva Ponuditelja, kao i na moguće promjene vezane uz mjesto obavljanja djelatnosti

Proces razvoja Ciljnog društva podrazumijeva značajne investicije kroz sljedeći višegodišnji period. Ponuditelj namjerava, ovisno o prostorno-planskoj dokumentaciji, imovinskopравnim odnosima te rezultatima studija isplativosti investicija i razvoja Ciljanog društva, u relativno kratkom roku započeti sa sljedećim aktivnostima:

- Racionalno planiranje i realizacija investicija kroz osuvremenjivanje prioritetnih objekata s dokazanim potencijalom stvaranja dodane vrijednosti, efikasna kontrola, ishođenje urbanističke dokumentacije i procesno upravljanje investicijama;
- Nadogradnja i razvoj profesionalne organizacije, kapaciteta postojećeg menadžmenta s fokusom na stručni menadžment te kroz akvizicije za nedostajuću funkcionalnu operativnost;
- Suradnja s destinacijom Crikvenica, posebno na marketingu destinacije, učinkovitom razvoju destinacijskog proizvoda, korištenju sinergijskih potencijala te napose upravljanja plažama.

Gore navedeni procesi razvoja direktno utječu na dodatno zapošljavanje radnika Ciljanog društva koji trenutno zbog sezonskog poslovanja ne mogu ispuniti godišnji fond radnih sati, kao i na zapošljavanje novih radnika Ciljanog društva.

Ova Ponuda za preuzimanje neće imati utjecaja na radnopravni status radnika Ciljnog društva niti na radnopravni status radnika Ponuditelja.

Mjesto obavljanja poslovne djelatnosti Ciljnog društva ne planira se mijenjati, kao niti mjesto obavljanja djelatnosti Ponuditelja.

Ponuditelji će predložiti sazivanje izvanredne glavne skupštine Ciljnog društva čim prije to bude moguće po provedbi ove Ponude za preuzimanje, a radi usvajanja i provedbe izmjena statuta Ciljnog društva u vezi s predlaganjem donošenja odluke glavne skupštine Ciljnog društva o spajanju dionica Ciljnog društva, kojom će se predložiti spajanje po tri dionice Ciljnog društva u jednu novu dionicu Ciljnog društva radi provođenja odluke o smanjenju temeljnog kapitala Ciljnog društva sa iznosa od 491.316.690,00 kn (četiristo devedeset jedan milijun tristo šesnaest tisuća šesto i devedeset kuna), za iznos od 208.809.593,25 kn (dvjesto osam milijuna osamsto devet tisuća petsto devedeset tri kune i dvadeset pet lipa) na iznos od 282.507.096,75 kn (dvjesto osamdeset dva milijuna petsto sedam tisuća devedeset šest kuna i sedamdeset pet lipa) i istodobnom povećanju temeljnog kapitala Ciljnog društva ulozima sa iznosa od 282.507.096,75 kn (dvjesto osamdeset dva milijuna petsto sedam tisuća devedeset šest kuna i sedamdeset pet lipa) za iznos od najmanje 200.000.000,00 kn (dvjesto milijuna kuna) na iznos od najmanje 482.507.096,75 kn (četiristo osamdeset dva milijuna petsto sedam tisuća devedeset šest kuna i sedamdeset pet lipa).

(iii) Namjera Ponuditelja u vezi s Upravom Ciljnog društva te podaci o novčanim i nenovčanim davanjima kao i drugim pogodnostima koje se daju ili čine izglednima članovima Uprave i Nadzornog odbora Ciljnog društva

Ne postoje novčana niti nenovčana davanja niti druge pogodnosti koje se daju ili čine izglednima članovima Uprave i Nadzornog odbora.

Budući da sadašnji sastav Nadzornog odbora Ciljnog društva ne odražava vlasničku strukturu, Ponuditelji će predložiti izbor novih članova Nadzornog odbora Ciljnog društva. Ponuditelji smatraju kako Nadzorni odbor pri imenovanju i općenito odnosima prema članovima Uprave Ciljnog društva mora postupati u skladu sa visokim profesionalnim, stručnim i moralnim kriterijima. Primanja članova Uprave i Nadzornog odbora planiraju se svesti u realne okvire ovisno isključivo o uspješnosti i poslovnim rezultatima Ciljnog društva a nadalje će se usklađivati ovisno o razvoju poslovanja i ostvarivanju zadanih ciljeva u budućnosti.

Nakon provođenja Ponude za preuzimanje Ponuditelji imaju namjeru i dalje zadržati dionice Ciljnog društva na uređenom tržištu Zagrebačke burze, kako iz razloga obveza koje za Ponuditelje proizlaze iz Zakona o obveznim mirovinskim fondovima i Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, tako i zbog namjere uspostavljanja Ciljanog društva kao respektabilnog hrvatskog društva u cjelini.

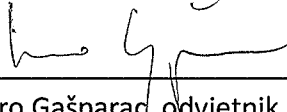
15. MJERODAVNO PRAVO I NADLEŽNOST

Na ugovorne odnose između Ponuditelja i osoba koje su prihvatile Ponudu za preuzimanje primjenjivat će se hrvatsko pravo. Eventualni sporovi će se rješavati pred stvarno nadležnim sudom u Zagrebu.

PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A te PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B, zastupano po PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima

i

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A te Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond, zastupano po ERSTE d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koje zastupa


Lovro Gašparac, odvjetnik

ŠAVORIĆ & PARTNERI d.o.o.
ODVJETNIČKO DRUŠTVO / ATTORNEYS AT LAW

LOVRO GAŠPARAC
ODVJETNIK / ATTORNEY AT LAW
ILICA 1A, ZAGREB

Prilog 1
Podaci o financijskom položaju Ponuditelja

1. PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFF

Naziv mirovinskog fonda: PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A
 OIB fonda: 94002620905
 Naziv mirovinskog društva: PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima
 Izvještajno razdoblje: 31.03.2018.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2017.	31.03.2018.
	Imovina fonda			
10+18*	Novčana sredstva	1	3.687.247,65	8.863.745,23
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
	Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)	3	70.597.242,68	67.562.181,31
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	4	70.597.242,68	67.562.181,31
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	5	70.218.057,68	67.182.996,31
	b) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	6	379.185,00	379.185,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	7	0,00	0,00
31+51	Instrumenti tržišta novca	8	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	9	5.771.163,37	7.457.592,72
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	0,00	0,00
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	11	561.283,41	653.212,58
35	Izvedeni financijski instrumenti	12	0,00	0,00
55	Ostala financijska imovina	13	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	14	110.700,53	40.981,33
	UKUPNA IMOVINA (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+ AOP12+AOP13+AOP14)	15	80.727.637,64	84.577.713,17
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16	65.724,13	11.551.013,71
	Obveze fonda			
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17	0,00	2.496.803,96
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	18	0,00	11.363,70
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	19	0,00	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	20	26.778,45	25.322,28
24	Obveze prema depozitaru	21	4.479,45	6.029,45
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	22	0,00	0,00
25+28*	Ostale obveze mirovinskog fonda	23	0,00	0,00
	Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σ od AOP17 do AOP23)	24	31.257,90	2.539.519,39
	Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	25	80.696.379,74	82.038.193,78
	Broj obračunskih jedinica	26	590.569,4939	607.503,7578
	Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)	27	136,6416	135,0415
	Obveze fonda prema izvorima imovine			
90	Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	28	68.114.484,56	70.501.044,44
93	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	29	-5.166.828,92	-5.248.700,52
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	2.717.698,02	2.071.758,45
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	11.996.393,39	14.714.091,41
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)	32	3.034.632,69	0,00
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	33	3.034.632,69	0,00
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0,00	0,00
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (Σ od AOP28 do AOP32)	35	80.696.379,74	82.038.193,78
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	65.724,13	11.551.013,71

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv mirovinskog fonda: PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija A

OIB fonda: 94002620905

Izveštajno razdoblje: 01.01.2018. - 31.03.2018.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	01.01.2017. - 31.03.2017.	01.01.2018. - 31.03.2018.
	Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP38-AOP39)	37	1.037.425,40	221.081,24
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	1.118.809,66	333.192,91
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	81.384,26	111.111,67
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)	40	255.432,36	1.674.490,48
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	500.773,24	2.192.596,06
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-245.340,88	-518.105,58
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)	43	467.243,80	375.473,67
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	44	402.130,35	298.062,04
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	52.672,38	47.027,30
74	Prihod od dividendi	46	11.004,20	28.958,01
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	48	1.436,87	1.426,32
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)	49	419.072,47	105.828,97
67	Rashodi od kamata	50	2.056,56	0,00
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	51	417.015,91	105.828,97
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	53	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)	54	92.372,72	94.457,97
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	55	67.453,07	73.225,71
65	Naknada depozitaru	56	4.151,00	4.576,51
66	Transakcijski troškovi	57	20.768,61	16.655,72
64y	Umanjenje ostale imovine	58	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda	59	0,04	0,03
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)	60	1.248.626,37	2.071.728,45
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)	61	-499.558,72	-3.034.632,69
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	62		
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)	63	-499.558,72	-3.034.632,69
	- nerealizirani dobiti/gubici	64	-499.558,72	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	65	0,00	-3.034.632,69
	Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP67 + AOP68)	66	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	67	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	68	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP60 + AOP61)	69	749.097,65	-962.874,24

2. PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv mirovinskog fonda: PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B

OIB fonda: 99318944138

Naziv mirovinskog društva: PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima

Izvršajno razdoblje: 31.03.2018.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2017.	31.03.2018.
	Imovina fonda			
10+18*	Novčana sredstva	1	63.510.690,18	274.206.883,93
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	0,00
	Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)	3	13.553.222.395,59	13.314.957.344,36
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	4	13.553.222.395,59	12.577.743.678,12
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	5	13.530.917.395,59	12.555.438.678,12
	b) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	6	22.305.000,00	22.305.000,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	7	0,00	737.213.666,24
31+51	Instrumenti tržišta novca	8	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	9	752.894.965,32	1.254.210.145,20
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	0,00	0,00
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	11	108.622.494,39	113.338.851,40
35	Izvedeni financijski instrumenti	12	544.810,00	45.460,00
55	Ostala financijska imovina	13	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	14	3.812.651,47	5.809.484,54
	UKUPNA IMOVINA (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+ AOP12+AOP13+AOP14)	15	14.482.608.006,95	14.962.568.169,43
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16	153.583.762,49	2.431.190.630,05
	Obveze fonda			
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	18	0,00	3.330.556,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	19	0,00	409.853.839,28
23	Obveze prema mirovinskom društvu	20	4.802.549,43	4.482.073,46
24	Obveze prema depozitaru	21	298.308,47	280.165,67
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	22	1.164.901,45	671.826,41
25+28*	Ostale obveze mirovinskog fonda	23	0,00	0,00
	Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σ od AOP17 do AOP23)	24	6.265.759,35	418.618.460,82
	Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	25	14.476.342.247,60	14.543.949.708,61
	Broj obračunskih jedinica	26	64.803.391,3370	65.702.645,3565
	Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)	27	223,3887	221,3602
	Obveze fonda prema izvorima imovine			
90	Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	28	11.990.859.485,59	12.245.655.129,78
93	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	29	-2.369.714.320,86	-2.424.847.745,17
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	87.663.796,07	981.807.910,65
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	3.653.670.617,28	3.741.334.413,33
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)	32	1.113.862.669,52	0,00
96x+96v	- fer vrijednost financijske imovine	33	1.113.862.669,52	0,00
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0,00	0,00
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (Σ od AOP28 do AOP32)	35	14.476.342.247,60	14.543.949.708,61
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	153.583.762,49	2.431.190.630,05

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv mirovinskog fonda: PBZ CROATIA OSIGURANJE obvezni mirovinski fond - kategorija B

OIB fonda: 99318944138

Izveštajno razdoblje: 01.01.2018. - 31.03.2018.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	01.01.2017. - 31.03.2017.	01.01.2018. - 31.03.2018.
	Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP38-AOP39)	37	7.201.116,69	87.094.368,12
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	11.553.833,91	107.809.813,67
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	4.352.717,22	20.715.445,55
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)	40	-27.946.489,10	810.618.791,33
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	13.319.434,22	946.319.816,74
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-41.265.923,32	-135.701.025,41
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)	43	109.254.288,89	103.987.254,55
70	Prihodi od kamata i amortizacija prenuje (diskonta)	44	94.264.505,95	97.268.446,41
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	14.102.062,15	5.309.404,32
74	Prihod od dividendi	46	743.865,72	1.292.614,83
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	48	143.855,07	116.788,99
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)	49	119.041.910,16	5.438.895,88
67	Rashodi od kamata	50	0,00	7.596,12
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	51	119.041.910,16	5.431.299,76
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0,00	0,00
68	Ostali rashodi u osnova ulaganja u financijske instrumente	53	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)	54	14.111.042,93	14.453.607,47
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	55	13.110.315,51	12.985.709,59
65	Naknada depozitaru	56	806.788,67	811.660,90
66	Transakcijski troškovi	57	193.938,72	421.456,27
64y	Umanjenje ostale imovine	58	0,00	234.780,63
69	Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda	59	0,03	0,08
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)	60	-44.644.036,61	981.807.910,65
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)	61	14.551.763,98	-1.113.862.669,52
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	62	0,00	0,00
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)	63	14.551.763,98	-1.113.862.669,52
	- nerealizirani dobiti/gubici	64	14.551.763,98	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	65	0,00	-1.113.862.669,52
	Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP67 + AOP68)	66	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	67	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	68	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP60 + AOP61)	69	-30.092.272,63	-132.054.758,87

3. ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B

IZVJESTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

Obrazac IFP

Naziv mirovinskog fonda: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
 OIB fonda: 37698683890
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
 Izvještaj na dan: 31.3.2018

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2017.	31.3.2018
Imovina fonda				
10+18*	Novčana sredstva	1	45.414.159,15	484.356.134,63
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	245.797.666,61	0,00
	Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)	3	11.406.312.025,38	11.025.838.479,50
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	4	11.406.312.025,38	10.294.057.628,27
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	5	11.406.312.025,38	10.294.057.628,27
	b) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrćenje	6	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	7	0,00	731.780.851,23
31+51	Instrumenti tržišta novca	8	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	9	834.802.748,64	790.470.405,30
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	234.114.925,58	222.083.615,13
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	11	60.352.753,06	62.673.194,39
35	Izvedeni financijski instrumenti	12	2.414.931,86	3.572.329,00
55	Ostala financijska imovina	13	0,00	0,00
raz I (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	14	3.320.997,27	8.871.419,78
	UKUPNA IMOVINA (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	15	12.832.530.207,55	12.597.865.577,73
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16	1.579.696.573,10	644.536.687,70
Obveze fonda				
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	18	1.683.783,00	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	19	550.810.467,02	219.266.702,47
23	Obveze prema mirovinskom društvu	20	4.061.485,18	3.810.185,01
24	Obveze prema depozitaru	21	260.351,62	262.409,44
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	22	183.023,47	591.659,69
25+28*	Ostale obveze mirovinskog fonda	23	8.550,00	1.430.741,90
	Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σ od AOP17 do AOP23)	24	557.007.660,29	225.361.698,51
	Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	25	12.275.522.547,26	12.372.503.879,22
	Broj obračunskih jedinica	26	48.177.663,38	48.876.418,09
	Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP25/AOP26)	27	254,80	253,14
Obveze fonda prema izvorima imovine				
90	Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	28	9.402.642.886,29	9.616.145.005,41
93	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	29	-1.666.138.000,24	-1.702.416.840,88
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	292.518.492,97	-95.347.774,65
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	3.449.914.954,19	3.742.567.837,26
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)	32	796.584.214,05	811.555.652,08
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	33	796.584.214,05	811.555.652,08
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	34		
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (Σ AOP28 do AOP32)	35	12.275.522.547,26	12.372.503.879,22
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	1.579.696.573,10	644.536.687,70

* obračunata kamata po financijskom instrumentu

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv mirovinskog fonda: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B

OIB fonda: 37688683890

Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Izvršajno razdoblje: 01.01. - 31.03.2018

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.3.2017	31.3.2018
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (ΣAOP38-AOP39)	37	-14.640.914,44	37.729.616,24
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	11.907.489,54	47.696.523,32
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	26.548.403,78	9.966.907,08
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)	40	-21.416.883,66	-183.808.519,10
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	52.544.225,39	-93.222.182,37
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-73.961.109,05	-90.586.336,73
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP48)	43	131.019.667,37	134.182.642,67
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	44	83.367.624,82	76.420.965,60
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	45.085.930,07	55.768.213,54
74	Prihod od dividendi	46	2.491.567,91	1.993.463,53
75	Dobit od uklanjanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kredite gubitke	47	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	48	74.544,57	0,00
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP50 do AOP53)	49	73.649.385,97	71.076.661,63
67	Rashodi od kamata	50	0,00	141.437,52
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	51	73.649.385,97	70.935.224,11
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kredite gubitke	52	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnovna ulaganja u financijske instrumente	53	0,00	0,00
	Ostali rashodi (Σ od AOP55 do AOP59)	54	12.639.269,87	12.374.852,83
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	55	10.790.712,22	11.021.404,75
65	Naknada depozitaru	56	691.712,26	759.049,89
66	Transakcijski troškovi	57	1.156.845,39	594.398,19
64y	Umanjenje ostale imovine	58	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda	59	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP37+ AOP40+ AOP43- AOP49- AOP54)	60	8.673.213,43	-95.347.774,65
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)	61	-2.460.323,59	41.173.611,25
	<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	62	0,00	0,00
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 - AOP65)</i>	63	-2.460.323,59	41.173.611,25
	- nerealizirani dobiti/gubici	64	-2.460.323,59	41.173.611,25
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	65	0,00	0,00
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP67 - AOP68)</i>	66	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	67	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	68	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP60 + AOP61)	69	6.212.889,84	-54.174.163,40

4. ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A

IZVJESTAJ O FINANCIJSKOM POLOZAJU

Obrazac IFP

Naziv mirovinskog fonda: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
 OIB fonda: 29597039090
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
 Izvještaj na dan: 31.3.2018

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2017.	31.3.2018
Imovina fonda				
10+18*	Novčana sredstva	1	807.103,56	3.252.620,63
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	307.247,07	0,00
	Prenosivi dužnički i vlasnički vrijednosni papiri (Σ AOP4+AOP7)	3	74.331.519,77	72.117.036,62
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP5 + AOP6)	4	74.331.519,77	72.117.036,62
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	5	74.331.519,77	72.117.036,62
	b) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	6	0,00	0,00
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	7	0,00	0,00
31+51	Instrumenti tržišta novca	8	0,00	0,00
33x	Udjeli UCITS fondova	9	4.750.492,54	4.473.887,00
33y	Udjeli fondova sličnih UCITS fondovima	10	1.191.874,68	1.131.216,31
34	Udjeli alternativnih investicijskih fondova	11	0,00	0,00
35	Izvedeni financijski instrumenti	12	56.870,07	171.439,39
55	Ostala financijska imovina	13	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)+39+49	Ostala imovina	14	7.864,88	87.927,51
	UKUPNA IMOVINA (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	15	81.452.972,57	81.234.127,46
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	16	27.051.963,22	13.801.938,49
Obveze fonda				
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17	0,00	0,00
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	18	19.847,58	0,00
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	19	1.690.617,76	0,00
23	Obveze prema mirovinskom društvu	20	26.314,59	25.025,44
24	Obveze prema depozitaru	21	1.686,86	1.723,49
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica	22	0,00	236,07
25+28*	Ostale obveze mirovinskog fonda	23	6.140,00	5.800,00
	Ukupno obveze mirovinskog fonda (Σod AOP17 do AOP23)	24	1.744.606,79	32.785,00
	Neto imovina mirovinskog fonda (AOP15-AOP24)	25	79.708.365,78	81.201.342,46
	Broj obračunskih jedinica	26	594.960.6668	611.085.6462
	Vrijednost obračunske jedinice mirovinskog fonda (AOP15/AOP26)	27	133,9725	132,8805
Obveze fonda prema izvorima imovine				
90	Novčani primici s osnova uplata doprinosa i promjene članstva	28	65.031.508,46	67.232.280,21
93	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina i promjene članstva te zbog smrti člana	29	-2.874.796,11	-2.916.813,51
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	1.930.869,52	-715.394,07
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	12.477.414,58	14.408.284,10
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)	32	3.143.369,33	3.192.985,73
96x+96y	- fer vrijednost financijske imovine	33	3.143.369,33	3.192.985,73
96z	- učinkoviti dio računovodstvena zaštite	34		
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP28 do AOP32)	35	79.708.365,78	81.201.342,46
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	27.051.963,22	13.801.938,49

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv mirovinskog fonda Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A

OIB fonda: 29597039090

Naziv mirovinskog društva Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Izvištajno razdoblje: 01.01. - 31.03.2018

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.3.2017	31.3.2018
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP33-AOP39)	37	102.115,54	114.844,37
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	698.542,83	611.548,76
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	596.427,29	496.704,39
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41+AOP42)	40	-53.492,39	-1.040.474,91
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	363.768,73	-510.362,28
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-447.261,62	-530.112,63
	Ostali prihodi (E od AOP44 do AOP48)	43	572.361,80	568.695,15
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	44	287.102,71	319.162,97
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	260.467,13	225.884,61
74	Prihod od dividendi	46	24.791,96	23.647,57
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0,00	0,00
76	Ostali prihodi	48	0,00	0,00
	Ostali financijski rashodi (E od AOP50 do AOP53)	49	333.705,96	246.158,61
67	Rashodi od kamata	50	387,32	167,61
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	51	333.318,64	245.991,00
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	52	0,00	0,00
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	53	0,00	0,00
	Ostali rashodi (E od AOP55 do AOP59)	54	133.228,04	112.300,07
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	55	69.060,47	72.282,85
65	Naknada depozitaru	56	4.426,97	4.978,12
66	Transakcijski troškovi	57	59.740,60	35.039,10
64y	Umanjenje ostale imovine	58	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi mirovinskog fonda	59	0,00	0,00
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43-AOP49-AOP54)	60	124.050,45	-715.394,07
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP62 + AOP63 + AOP66)	61	81.233,05	49.616,40
	<i>Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata</i>	62	0,00	0,00
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP64 + AOP65)</i>	63	81.233,05	49.616,40
	- nerealizirani dobiti/gubici	64	81.233,05	49.616,40
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	65	0,00	0,00
	<i>Promjena revalorizacijskih rezervi: instrumenti zaštite (učinkoviti dio) (AOP67 + AOP68)</i>	66	0,00	0,00
	- dobiti/gubici	67	0,00	0,00
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	68	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP60 + AOP61)	69	205.283,50	-665.777,67

5. Erste Plavi Expert - dobrovoljni mirovinski fond

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOZAJU

Obrazac IFP

Naziv fonda: Erste Plavi EXPERT dobrovoljni mirovinski fond
 OIB fonda: 21938195883
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
 Izvještaj na dan: 31.12.2017

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2016	31.12.2017
10+18*	Novčana sredstva	1	8.085.063,61	3.012.648,69
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	3.229.229,56
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri (Σ AOP5+AOP9)	4	209.297.634,12	234.892.713,32
30+32+40+41+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (AOP6 + AOP8)	5	178.591.146,99	234.892.713,32
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	178.591.146,99	234.892.713,32
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	9	30.706.487,13	0,00
31+82	Instrumenti tržišta novca	10	0,00	0,00
33+42	Udjeli UCITS fondova	11	9.085.224,70	15.665.565,30
34+43	Udjeli otvorenih AIF-a i poslovni udjeli zatvorenih AIF-a	12	0,00	0,00
35	Izvedeni financijski instrumenti	13	20.519,94	123.600,40
85	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	5.106,00	10.270,80
A	UKUPNA IMOVINA (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	226.493.548,37	256.934.028,07
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	14.408.221,01	73.542.874,27
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	7.678,22	41.122,55
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0,00	6.950.317,43
	Financijske obveze (Σ AOP18+AOP19)	20	7.678,22	6.991.439,98
23	Obveze prema mirovinskom društvu	21	570.854,29	587.168,94
24	Obveze prema depozitaru	22	4.665,11	5.222,06
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	23	9.091,32	6.560,00
26	Obveze prema imateljima udjela	24	110.860,64	47.656,89
27+28*	Ostale obveze fonda	25	62.668,50	93.998,50
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	758.139,86	740.606,39
B	Ukupno obveze fonda (AOP20+AOP26)	27	765.818,08	7.732.046,37
C	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28	225.727.730,29	249.201.981,70
D	Broj izdanih udjela	29	1.095.791.3597	1.159.734.0600
E	Cijena udjela fonda (AOP28/AOP29)	30	205,9952	214,8786
90	Novčani primici (AOP32+AOP33+AOP34)	31	200.576.561,10	225.411.920,27
90x	Novčani primici s osnova uplata na osobni račun člana	32	172.477.374,66	194.843.288,15
90y	Novčani primici s osnove promjene članstva	33	960.842,50	1.211.360,89
90z	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	34	27.138.343,94	29.357.271,23
93	Novčani izdaci (AOP36+AOP37+AOP38)	35	-49.209.533,63	-60.533.689,86
93x	Novčani izdaci s osnova isplata mirovina	36	-41.180.693,70	-47.596.409,50
93y	Novčani izdaci s osnove promjene članstva	37	-6.554.886,80	-11.206.627,56
93z	Novčani izdaci zbog smrti člana	38	-1.473.953,13	-1.730.652,80
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	39	17.143.712,37	4.082.811,53
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	40	49.879.942,92	67.023.655,29
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	41	7.337.047,53	13.217.284,47
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	42	0,00	0,00
F	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (AOP31+AOP35+Σ AOP39 do AOP42)	43	225.727.730,29	249.201.981,70
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	44	14.408.221,01	73.542.874,27

IZVJESTAJ O SVEOBUHVAJNOJ DOBITI

Obrazac ISD

Naziv fonda: Erste Plavi EXPERT dobrovoljni mirovinski fond
 OIB fonda: 21938195883
 Naziv mirovinskog društva: Erste d.o.o. za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
 Izvještajno razdoblje: 01.01. - 31.12.2017.

(u HRK)

Konta skupine	POZICIJA	AOP	31.12.2016	31.12.2017
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	45	4.991.336,33	7.422.566,92
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	46	3.367.393,24	4.178.931,26
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP45-AOP46)	47	1.623.943,09	3.243.635,66
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	48	77.778.421,05	90.938.289,11
71x	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	49	13.304.050,63	11.738.481,27
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	50	65.570.127,50	89.852.663,77
60x	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	51	12.797.100,46	14.600.712,35
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP48+AOP49-AOP50-AOP51)	52	12.715.243,72	-1.776.605,74
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta)	53	5.199.258,09	5.389.226,26
71y	Ostale pozitivne tečajne razlike	54	3.624.270,88	4.931.383,72
74	Prihod od dividendi	55	1.630.241,11	2.120.743,02
75	Ostali prihodi	56	0,28	0,00
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP53 do AOP57)	57	10.453.770,36	12.441.353,00
67	Rashodi od kamata	58	13.134,07	13.039,91
60y	Ostale negativne tečajne razlike	59	3.779.914,05	5.283.077,13
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	60	3.607.967,97	4.223.636,45
65	Naknada depozitaru	61	60.190,26	58.661,67
66	Transakcijski troškovi	62	188.038,45	247.156,23
64	Umanjenje imovine	63	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	64	0,00	0,00
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP58 do AOP64)	65	7.649.244,80	9.825.571,39
	Dobit ili gubitak (AOP47+AOP52+AOP57-AOP65)	66	17.143.712,37	4.082.811,53
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	67	4.649.389,72	5.880.236,94
	Dobitci/gubici od instrumenata zaštite novčanih tokova	68	0,00	0,00
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP67+AOP68)	69	4.649.389,72	5.880.236,94
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP66+AOP69)	70	21.793.102,09	9.963.048,47
	Reklasifikacijske usklade	71	0	0



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

KLASA: UP/I-976-02/18-02/05
URBROJ: 326-01-770-772-18-7

Zagreb, 14. lipnja 2018.

Na temelju odredbi članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05 i 12/12), te članka 24. stavka 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Narodne novine br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13-Odluka USRH, 99/13-Odluka USRH i 148/13, dalje: **ZPDD**), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, odlučujući o zahtjevu PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija A, OIB:94002620905 i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija B, OIB:99318944138 koje zastupa PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080406496, OIB:20455535575, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB:37688683890, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB:29597039090 i Erste Plavi Expert – dobrovoljni mirovinski fond, OIB:21938195883 koje zastupa Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080407542, OIB:49659289650, koje sve zastupa Lovro Gašparac, odvjetnik iz Odvjetničkog društva Šavorić&Partneri d.o.o. iz Zagreba, Ilica 1/A, OIB:76399409042, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 14. lipnja 2018. godine donijela je

R J E Š E N J E

Mirovinskim fondovima PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija A, OIB:94002620905 i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija B, OIB:99318944138 koje zastupa PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080406496, OIB:20455535575, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB:37688683890, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB:29597039090 i Erste Plavi Expert – dobrovoljni mirovinski fond, OIB:21938195883 koje zastupa Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080407542, OIB:49659289650 odobrava se objavljivanje ponude za preuzimanje društva Jadran dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, sa sjedištem u Crikvenici, Bana Jelačića 16, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci MBS: 040000817, OIB: 56994999963.



O b r a z l o ž e n j e

- I. Mirovinski fondovi PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija A, OIB:94002620905 (dalje: **PBZ CO OMF A**) i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija B, OIB:99318944138 (dalje: **PBZ CO OMF B**) koje zastupa PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 44, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080406496, OIB:20455535575, Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB:37688683890 (dalje: **Erste Plavi OMF B**), Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB:29597039090 (dalje: **Erste Plavi OMF A**) i Erste Plavi Expert – dobrovoljni mirovinski fond, OIB:21938195883 (dalje: **Erste Plavi Expert**) koje zastupa Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS:080407542, OIB:49659289650, koje sve zastupa Lovro Gašparac, odvjetnik iz Odvjetničkog društva Šavorić&Partneri d.o.o. iz Zagreba, Ilica 1/A, OIB:76399409042 (dalje skupno: **Ponuditelji**), podnijeli su Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Agencija**) dana 4. svibnja 2018. godine zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje društva Jadran dioničko društvo za hotelijerstvo i turizam, sa sjedištem u Crikvenici, Bana Jelačića 16, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci MBS: 040000817, OIB: 56994999963 (dalje: **Ciljno društvo**), s tekstom ponude za preuzimanje i dijelom isprava navedenih u odredbama članka 22. stavka 3. ZPDD-a.

Konačne izmjene i dopune teksta ponude za preuzimanje te isprave propisane odredbama članka 22. stavka 3. ZPDD-a, Agencija je zaprimila podnescima Ponuditelja od dana 8. i 12. lipnja 2018. godine.

- II. Sukladno odredbi članka 2. stavka 1. točke 2. ZPDD-a, ponuda za preuzimanje je javno objavljena ponuda, obvezna ili dobrovoljna, upućena svim dioničarima ciljnog društva za stjecanje svih dionica s pravom glasa, uz uvjete i način određen ZPDD-om. Ciljno društvo se, člankom 2. stavkom 1. točkom 1. podtočkom a) alinejom 1. ZPDD-a, definira kao dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj čije su dionice s pravom glasa uvrštene na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine br. 188/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15 i 123/16).

Prema javno dostupnim podacima Zagrebačke burze d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a (dalje: **ZSE**), kao i Rješenja ZSE od 8. siječnja 2018., Klasa: UP/I-451-01/18-01/1, Ur.broj: 536-18-2, na dan nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva, dionice Ciljnog društva uvrštene su na uređenom tržištu ZSE (segment Službeno tržište).

- III. Sukladno odredbi članka 9. stavka 1. ZPDD-a, fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kad neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva.

Dana 6. travnja 2018. godine na internetskoj stranici ZSE, te dana 11. travnja 2018. godine u Narodnim novinama br. 34/2018, objavljena je Obavijest Ponuditelja o nastanku obveze objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva (dalje: **Obavijest o nastanku obveze**).

Obveza objavljivanja ponude za preuzimanje nastala je za Ponuditelje sukladno odredbama članka 9. stavka 1. ZPDD-a, dana 6. travnja 2018. godine, sklapanjem Ugovora o prodaji i prijenosu dionica Ciljnog društva s prodavateljima Republikom Hrvatskom i Centrom za restrukturiranje i prodaju (dalje: **Ugovor**).

Temeljem Ugovora, **Ponuditelji** su stekli ukupno 34.754.768 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, a koje predstavljaju ukupno 70,74% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 34.754.768 glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva, što predstavlja 70,74% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini Ciljnog društva. Pojedinačno, mirovinski fondovi stekli su dionice kako slijedi: **PBZ CO OMF A** stekao je 105.604 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 0,21% temeljnog kapitala, **PBZ CO OMF B** stekao je 22.363.352 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 45,52% temeljnog kapitala, **Erste Plavi OMF B** stekao je 11.963.530 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 24,35% temeljnog kapitala, **Erste Plavi OMF A** stekao je 78.347 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 0,16% temeljnog kapitala i **Erste Plavi Expert** stekao je 243.935 redovnih dionica Ciljnog društva koje predstavljaju 0,50% temeljnog kapitala.

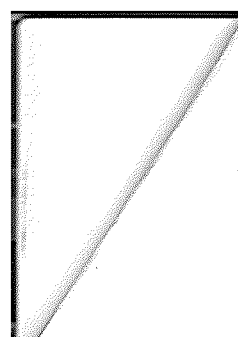
Dana 15. siječnja 2018. godine Ponuditelji su sklopili Ugovor o zajedničkom nuđenju, zajedničkom djelovanju i među-dioničarski ugovor u odnosu na Ciljno društvo (dalje: **Ugovor o zajedničkom djelovanju**). Predmetnim ugovorom Ponuditelji su, među ostalim, ugovorili način stjecanja dionica Ciljnog društva te zajedničko ostvarivanje prava glasa na glavnoj skupštini Ciljnog društva.

Slijedom navedenog, sklapanjem Ugovora, Ponuditelji su prešli prag od 25% dionica s pravom glasa Ciljnog društva te, zajednički djelujući, stekli ukupno 34.754.768 redovnih dionica Ciljnog društva s pravom glasa, što predstavlja 70,74% temeljnog kapitala Ciljnog društva.

Člankom 8. stavak 3. ZPDD-a propisano je da će se smatrati da su ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički stekli dionice s pravom glasa kad sklope pravni posao ili nastankom drugog pravnog temelja za prijenos dionica, neovisno o prijenosu dionica i upisu u depozitorij.

Slijedom navedenog, u provedenom postupku utvrđeno je da je datum nastanka obveze preuzimanja 6. travnja 2018. godine, kada je sklopljen pravni posao između Republike Hrvatske koju zastupa Centar za restrukturiranje i prodaju (dalje: CERP), CERP-a i Ponuditelja.

Članak 5. stavak 14. ZPDD-a propisuje da se smatra kako investicijski, odnosno mirovinski fondovi kojima upravlja isto društvo za upravljanje investicijskim, odnosno mirovinskim fondovima djeluju zajednički. Ovu zakonsku presumpciju Ponuditelji ne osporavaju, već je u tekstu ponude za preuzimanje navedeno da se smatra da Ponuditelji djeluju zajednički i sa slijedećim fondovima: Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C, OIB:09163883050 (dalje: **Erste Plavi OMF C**), Erste Plavi Protect – dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 55065560003 (dalje: **Erste Plavi Protect DMF**), Zatvoreni dobrovoljni cestarski mirovinski fond, OIB: 41044110075 (dalje: **ZDCMF**),



Erste zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 52159097038 (dalje: **Erste ZDMF**), Nestlé zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB: 07471714267 (dalje: **Nestlé ZDMF**) i PBZ Croatia osiguranje obvezni mirovinski fond – kategorija C, OIB: 18465924514 (dalje: **PBZ CO OMF C**), (Erste Plavi OMF C, Erste Plavi Protect DMF, ZDCMF, Erste ZDMF, Nestlé ZDMF i PBZ CO OMF C dalje u tekstu pod zajedničkim nazivom: **Ostali mirovinski fondovi** ili **Ostali zajedničari**).

U tekstu ponude za preuzimanje, Ponuditelji su izričito naveli da osim prethodno opisanog međusobnog zajedničkog djelovanja, ne djeluju zajednički s drugim osobama u odnosu na Ciljno društvo.

U tekstu ponude za preuzimanje navedeno je da Ostali mirovinski fondovi s kojima Ponuditelji djeluju zajednički ne drže dionice Ciljnog društva. Ponuditelji i Ostali mirovinski fondovi posebnom izjavom od 2. svibnja 2018. potvrdili su da stjecanje dionica Ciljnog društva ne podliježe prethodnoj suglasnosti nadležnih institucija.

IV. Cijena koju se Ponuditelj u ponudi za preuzimanje obvezuje platiti po dionici iznosi 5,75 kuna.

Prema dostavljenoj dokumentaciji, prethodno navedena cijena jednaka je cijeni po kojoj su Ponuditelji stekli dionice Ciljnog društva dana 6. travnja 2018. godine kada im je nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje Ciljnog društva, te je ujedno i najviša cijena po kojoj su Ponuditelji stjecali dionice Ciljnog društva u razdoblju od godine dana prije dana nastanka obveze, uključujući i stjecanje na temelju kojeg je za Ponuditelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje. Isto se odnosi i na Ostale zajedničare.

Prema priloženoj izjavi Ponuditelja i Ostalih zajedničara, isti u razdoblju od jedne godine prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje nisu sklapali druge pravne poslove u cilju stjecanja dionica Ciljnog društva, osim Ugovora kojeg su sklopili Ponuditelji.

Prema priloženoj potvrdi ZSE od 3. svibnja 2018. godine, Ciljno društvo je uvršteno na uređeno tržište 8. siječnja 2018. godine i prvi dan trgovanja bio je 10. siječnja 2018. godine. U razdoblju od 10. siječnja 2018. godine do 5. travnja 2018. godine redovnim dionicama Ciljnog društva na uređenom tržištu ZSE ostvareno je 98,33% dana trgovanja. Prosječna ponderirana cijena predmetnih dionica u navedenom razdoblju, kraćem od tromjesečja, iznosila je 6,65 kn.

Dionice Ciljnog društva nisu bile uvrštene na uređenom tržištu tijekom razdoblja od tri mjeseca prije nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, niti su bile uvrštene na uređeno tržište u trenutku objave javnog poziva za iskazivanje interesa za kupnju dionica trgovačkih društava u vlasništvu Republike Hrvatske i Centra za restrukturiranje i prodaju provedbom postupka javnog prikupljanja ponuda, a koji poziv je objavljen 4. studenog 2017. Iz navedenog je razloga, a sukladno članku 16. stavak 3. ZPDD-a izrađen elaborat o procjeni fer vrijednosti dionica Ciljnog društva od strane društva BDO Savjetovanje d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/B, OIB:67503563095, a koji je revidiran od strane društva Deloitte d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, OIB:11686457780, kao neovisnog ovlaštenog revizora (dalje: **Elaborat**). Fer vrijednost dionice Ciljnog društva Elaboratom je utvrđena s danom 6. travnjem 2018. godine kao datumom nastanka obveze preuzimanja, a ne s datumom 4. studenim 2017. godine kada je objavljen javni poziv za iskazivanje interesa

za kupnju dionica Ciljnog društva, budući da na taj dan dionice Ciljnog društva nisu bile uvrštene na uređeno tržište. Elaboratom je utvrđena fer vrijednost u iznosu od 5,70 kuna za svaku dionicu Ciljnog društva.

Slijedom navedenog, utvrđeno je da je cijena izražena u ponudi za preuzimanje u iznosu od 5,75 kuna po dionici, koja odgovara najvišoj cijeni po kojoj su Ponuditelji stjecali dionice u razdoblju od jedne godine prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, uključujući i stjecanje na temelju kojeg je za Ponuditelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, određena u skladu s odredbama članka 16. stavka 2. i 3. ZPDD-a.

- V. Ponuditelji i Ostali zajedničari u smislu članka 8. stavka 1. i 2. ZPDD-a drže ukupno 34.754.768 redovnih dionica Ciljnog društva koje glase na ime, nominalne vrijednosti 10,00 kn po dionici, a koje predstavljaju ukupno 70,74% temeljnog kapitala Ciljnog društva i daju pravo na 34.754.768 glasova. Temeljni kapital Ciljnog društva iznosi 491.316.690,00 kn i podijeljen je na 49.131.669 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od po 10,00 kn, koje čine 100% temeljnog kapitala Ciljnog društva. Burzovna oznaka dionica Ciljnog društva je JDRN.

Ponuda za preuzimanje odnosi se na sve preostale dionice Ciljnog društva, odnosno, 14.376.901 dionica, što predstavlja 29,26% temeljnog kapitala. Predmetom ponude nisu dionice na kojima je zasnovan teret (upisan ili neupisan).

Jednako tako, predmetom pohrane nisu neotplaćene dionice Ciljnog društva za koje obroci otplate prema obračunu CERP-a premašuju cijenu određenu ponudom, sukladno članku 36. stavku 2. ZPDD-a.

Novčana sredstva za plaćanje preostalih 14.376.901 redovnih dionica Ciljnog društva potrebno je osigurati sukladno odredbi članka 19. stavka 1. ZPDD-a.

Uvidom u potvrdu depozitara – Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. Zagreb (dalje: **SKDD**) od dana 4. svibnja 2018. godine, utvrđeno je da su Ponuditelji osigurali sredstva potrebna za plaćanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje izdvajanjem novčanih sredstava na transakcijski račun SKDD-a, kao i sredstva koja se odnose na troškove.

- VI. Zahtjevu su priložene potvrde o plaćenju naknadi, sukladno odredbama članka 4. stavka 1. točke 1. Pravilnika o vrsti i visini naknada Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 128/17).
- VII. Ponuditelj je uz predmetni zahtjev dostavio tekst ponude za preuzimanje sastavljen sukladno odredbi članka 22. stavka 1. ZPDD-a te dokumentaciju propisanu odredbom članka 22. stavka 3. ZPDD-a, pa je slijedom navedenog, u skladu s odredbom članka 24. stavka 3. ZPDD-a, odlučeno kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

VIII. U skladu s odredbom članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, ovo rješenje objavljuje se na internetskoj stranici Agencije.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA



DOSTAVITI:

1. Lovro Gašparac, odvjetnik iz Odvjetničkog društva Šavorić&Partneri odvjetničko društvo, d.o.o., Zagreb, Ilica 1/A,
2. U spis predmeta