

Na temelju članka 263. stavak 3. i članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima i čl. 18. Statuta društva Arena Hospitality Group d.d. (dalje u tekstu: Društvo), Upravni odbor Društva je na svojoj sjednici održanoj dana 26.07.2017. godine utvrdio sljedeće

In accordance with Article 263 Par. 3 and Article 300.c of the Companies Act and Article 18 of the Articles of Association of the company Arena Hospitality Group d.d. (hereinafter: the Company), the Management Board of the Company, at its meeting held on 26 July 2017, determined the following

I z v j e š ć e **Glavnoj skupštini** **Arena Hospitality Group d.d.**

R e p o r t **to the Arena Hospitality Group d.d.** **General Assembly**

I/ Upravni odbor Društva održao je u 2016. godini devet sjednica, i to:

- 04.04.2016. na kojoj se odlučivalo o izboru predsjedavajućeg na Glavnoj skupštini
- 13.04.2016. na kojoj se odlučivalo o izboru zamjenika predsjednika Upravnog odbora i o izboru predsjedavajućeg na predstojećim Glavnim skupštinama u 2016. godini
- 06.05.2016. na kojoj se odlučivalo o utvrđivanju godišnjih financijskih izvještaja za 2015. godinu, izvješću izvršnih direktora Društva o poslovanju i stanju Društva i prijedlogu odluke o upotrebi dobiti
- 16.06.2016. na kojoj se odlučivalo o pokretanju procesa konsolidacije poslovanja: kupnja Arenaturist hoteli d.o.o., Arenaturist Zlatne stijene d.o.o. i Arenaturist turistička naselja d.o.o.
- 18.07.2016. na kojoj se odlučivalo o Izvješću Upravnog odbora za 2015. godinu, prijedlogu odluke o davanju razrješnice članovima Upravnog odbora, prijedlogu odluke o izboru člana Upravnog odbora u mandatnom razdoblju 2016./2017., prijedlogu odluke o imenovanju revizora Društva za 2016. godinu, prijedlogu odluke o izmjenama Statuta Društva, prijedlogu odluke o davanju ovlasti Izvršnim direktorima za stjecanje vlastitih dionica, prijedlogu odluke o odobravanju ugovora o pripajanju i sazivanju

I/ The Management Board of the Company held nine sessions in the year 2016, as follows:

- 04.04.2016. which decided upon appointment of General Assembly Chairman
- 13.04.2016. which decided upon appointment of Management Board Vice-Chairman and appointment of General Assembly Chairman for meetings to be held in 2016
- 06.05.2016. which decided upon approval of the Annual Financial Statements for 2015, Executive Directors Report about the operations and the status of the Company and proposal of decision on use of profit
- 16.06.2016. which decided upon initiation of the process of business consolidation: purchase of Arenaturist hoteli d.o.o., Arenaturist Zlatne stijene d.o.o. and Arenaturist turistička naselja d.o.o.
- 18.07.2016. which decided upon the Management Board report for 2015, proposal of decision on granting discharge to Management Board members, proposal of decision on election of Management Board members in 2016/2017 mandate, proposal of decision on appointment of auditor for 2016, proposal of decision on amendments to the Articles, proposal of decision on granting the authority to Executive Directors to acquire treasury shares, proposal of decision on approval of

- sjednice Glavne skupštine
- 08.09.2016. na kojoj se odlučivalo o opozivu i imenovanju Glavnog izvršnog direktora i Izvršnog direktora
- 15.09.2016. na kojoj se odlučivalo o izboru predsjednika i zamjenika predsjednika Upravnog odbora
- 15.11.2016. na kojoj se odlučivalo o prijelazu dionica iz segment redovitog tržišta u segment službenog tržišta Zagrebačke burze
- 23.12.2016. na kojoj se odlučivalo o izvješću Izvršnih direktora o razlozima djelomičnog isključenja prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica, djelomičnom isključenju prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica, povećanju temeljnog kapitala i izdavanju novih dionica, izvješću Izvršnih direktora o sklapanju ugovora o kupnji art'otel cologne i art'otel berlin kudamm i davanju suglasnosti Izvršnim direktorima na sklapanje ugovora o kreditu i izdavanju kontra garancije, te o opciji kupnje preostalih 12% udjela u Sugarhill Investments B.V.
- merger agreement and convening the General Assembly meeting
- 08.09.2016. which decided upon recall and appointment of Chief Executive Director and the Executive Director
- 15.09.2016. which decided upon election of Chairman and Vice-Chairman of the Management Board
- 15.11.2016. which decided upon transition of shares from the Regular market segment to the Official Market segment of the Zagreb Stock Exchange
- 23.12.2016. which decided upon report of the Executive Directors on grounds for partial exclusion of the pre-emptive right of the existing shareholders when subscribing new shares, partial exclusion of the pre-emptive right of the existing shareholders when subscribing new shares, increase of the share capital and issuance of new shares, report of the Executive Directors on execution of the agreement to acquire the freehold interests in the art'otel cologne and art'otel berlin kudamm and approval to the Executive Directors to execute the loan agreement and issue a counter-guarantee, and the option to acquire the remaining 12% shares in Sugarhill Investments B.V.

III/ Upravni odbor Društva je osnovao Revizorski odbor koji sačinjavaju Arnoud Duin (predsjednik), Damir Veizović (član) i Abraham Thomas (član). Revizorski odbor Društva održao je u 2016. godini dvije sjednice.

III/ U skladu sa svojim obvezama, Upravni odbor obavio je nadzor i ispitao poslovne knjige i dokumentaciju Društva. Upravni odbor je ispitao vođenje poslova Društva temeljem detaljnih informacija primljenih od Izvršnih direktora putem redovne komunikacije tijekom godine, a posebice putem izvješća Izvršnih direktora o poslovanju i stanju Društva i na temelju informacija dobivenih na sjednicama Upravnog odbora. Slijedom toga Upravni odbor je utvrdio da Društvo djeluje u skladu

III/ The Management Board established the Audit Committee comprising of Arnoud Duin (Chairman), Damir Veizović (member) and Abraham Thomas (member). The Audit Committee of the Company held two sessions in the year 2016.

III/ In accordance with its responsibilities, the Management Board has performed supervision and examined the Company business books and the Company documentation. The Management Board examined the conduct of the Company's operations based on the detailed information received from the Executive Directors by way of regular communication during the year, particularly by way of reports of the Executive Directors on the operations and the status of the Company and information received on

sa zakonom, Statutom i drugim aktima Društva i odlukama Glavne skupštine Društva.

IV/ Upravni odbor je pregledao izvješće revizora Društva (PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, Zagreb) koji je ispitao godišnje financijske izvještaje Društva (konsolidirane i nekonsolidirane) za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, na koje nema primjedaba.

Upravni odbor je, nakon pregleda godišnjih financijskih izvještaja (konsolidiranih i nekonsolidiranih) koje su mu podnijeli Izvršni direktori, utvrdio da su godišnji financijski izvještaji Društva (konsolidirani i nekonsolidirani) za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine sačinjeni u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i da pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva. Upravni odbor je dao suglasnost na Godišnje financijske izvještaje Društva (konsolidirane i nekonsolidirane) odlukom donesenom na sjednici održanoj dana 20. ožujka 2017. godine, čime se godišnji financijski izvještaji Društva (konsolidirani i nekonsolidirani) za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine smatraju utvrđenima sukladno odredbi članka 300.d Zakona o trgovačkim društvima.

VI/ Upravni odbor je pregledao godišnje izvješće Izvršnih direktora o poslovanju i stanju Društva (konsolidirano i nekonsolidirano) za 2016. godinu, na koje nema primjedaba.

VII/ Upravni odbor pridružuje se prijedlogu Izvršnih direktora glede pokrića gubitka Društva ostvarenog u 2016. godini, odnosno da Glavna skupština Društva donese odluku da se gubitak ostvaren u 2016. godini u iznosu od 111.935.424,41 kn pokrije iz zadržane dobiti i ostalih rezervi.

the meetings of the Management Board. Accordingly, the Management Board determined that the Company acts in compliance with the law, the Articles of Association and other acts of the Company and the decisions of the General Assembly.

IV/ The Management Board examined the report of the Company's auditor (PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, Zagreb) who examined the Annual Financial Statements of the Company (consolidated and unconsolidated) for the year ended on 31 December 2016 and has no objections thereto.

Following the examination of the Annual Financial Statements of the Company (consolidated and unconsolidated) presented by the Executive Directors, the Management Board determined that the Annual Financial Statements of the Company (consolidated and unconsolidated) for the year ended on 31 December 2016 were prepared in compliance with the state of the Company's business books and that they correctly show the financial and business state of the Company. The Management Board granted its approval to the Annual Financial Statements of the Company (consolidated and unconsolidated) by its decision adopted on the meeting held on 20 March 2017, whereby the Annual Financial Statements of the Company (consolidated and unconsolidated) for the year ended on 31 December 2016 are considered as determined in accordance with Article 300.d of the Companies Act.

VI/ The Management Board examined the Annual Report of the Executive Directors on operations and status of the Company (consolidated and unconsolidated) for the year 2016 and has no objections thereto.

VII/ The Management Board agrees with the proposal of the Executive Directors regarding covering of the loss of the Company realised in 2016 i.e. that the General Assembly adopts a decision on covering of the loss realised in 2016 in the amount of HRK 111,935,424.41 from retained earnings and other reserves.

ARENA

HOSPITALITY GROUP

***Predsjednik upravnog odbora
Chairman of the Management Board***

Boris Ernest Ivesha