

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

**SUNCE KONCERN d.d. (SUNCE HOTELI d.d., SUKC-R-A)**

## **1. Informacije o identificiranom sukobu interesa**

Erste d.o.o. je utvrdilo radnje i postupke te modalitete utvrđenja nalazi li se, ili postoji mogućnost da se Društvo, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole može nalaziti, u odnosu na Izdavatelja, u poziciji sukoba interesa.

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

Zaposlenik Erste d.o.o.-a Ivan Augustin je, u skladu s izmjenama i dopunama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 115/18), opozvan s dužnosti člana Nadzornog odbora Sunce Koncerna d.d. te je istovremeno imenovan g. Ratimir Ivičić na dužnost člana Nadzornog odbora Sunce Koncerna d.d.

## **2. Ostvarivanje strategije ulaganja**

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem 09. lipnja 2017. kupilo 710.890 dionica Sunce koncerna od postojećih dioničara čime je stečeno 16% udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja. Sudjelovanjem u postupku povećanja temeljnog kapitala provedenom 29. rujna 2017. Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli dodatnih 137.391 dionica Sunce Koncerna d.d. Dionice su u procesu dokapitalizacije stečene po cijeni od 155 kuna po dionici. Sredinom rujna 2018. Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli 83.894 dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu. Dionice su kupljene po cijeni od 225 kn po dionici. Tijekom 2019. Erste Plavi mirovinski fondovi nisu stjecali dodatne dionice Sunce Koncerna d.d. Udio Erste Plavih mirovinskih fondova u temeljnom kapitalu Sunce Koncerna d.d. je krajem 2019. iznosio 15,62%.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Sunce Koncerna d.d. održanoj 28. lipnja 2019.
- Sunce Koncern d.d. u 2019. nije isplaćivalo dividendu.

## **3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja**

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Sunce Koncerna d.d. su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2019. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate:

- Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 411,3 mil.kn što je 3,2% više od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.
- Ostvarenje EBITDA od 132,3 mil. kn odnosno 5,5% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine; ostvarenje EBIT od 82,7 mil. kn odnosno 20,0% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine; ostvarenje neto dobiti od 78,5 mil. kn odnosno 18,8% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.

- Ukupni novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine su u 9M 2019. iznosili 63,6 mil. kn.
- 25. rujna 2019. Sunce Koncern d.d. je dostavilo obavijest na Zagrebačku burzu o izloženosti prema članicama Thomas Cook Grupe koje su otvorile postupak stečaja u matičnim zemljama. Ukupna izloženost je iznosila 16,1 mil. kn od kojih je najveći dio rezerviran u devetomjesečnom izvješću za 2019. uslijed čega je došlo do pada EBITDA, EBIT i neto dobiti.
- Društvo je u svrhu optimizacije organizacijske strukture na redovnoj Glavnoj skupštini održanoj dana 28. lipnja 2019. godine donijelo odluku o povećanju temeljnog kapitala za 56.073.500 kuna izdavanjem 560.735 novih redovnih dionica radi provedbe pripajanja društava Hotel Alan d.d., Hoteli Tučepi d.d., Hoteli Zlatni rat d.d. i Hoteli Brela d.d. društvu Sunce Koncern d.d. Pripajanje je provedeno 31. prosinca 2019. Nove dionice su se prenijele manjinskim dioničarima pripojenih društava u zamjenu za dionice koje su držali u pripojenim društvima prema omjeru zamjene i pravilima utvrđenim u Ugovoru o pripajanju.
- U Sudski registar je istovremeno upisana i izmjena tvrtke iz SUNCE KONCERN d.d. za turizam i ugostiteljstvo i turistička agencija u SUNCE HOTELI dioničko društvo za turizam i ugostiteljstvo, odnosno SUNCE HOTELI d.d. kao skraćena tvrtka. Za potrebe ovog teksta nazive Sunce Koncern d.d. i Sunce Hoteli d.d. treba promatrati kao istoznačnicu.
- Novim dionicama Sunce Hotela d.d. na Zagrebačkoj burzi se počelo trgovati 10. siječnja 2020. godine.

Ostvareni rezultati za 9M 2019. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	398,7	411,3	+3,2%
EBITDA	140,0	132,3	-5,5%
EBIT	103,4	82,7	-20,0%
Neto dobit/gubitak prije MI	96,6	78,5	-18,8%
Zarada po dionici (EPS) u kn <sup>1</sup>	19,8	14,5	-26,8%
Povrat na kapital (ROaE)	11,3%	9,4%	-190 bp

- Ostvareni poslovni rezultati za 2019. godinu su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

Tijekom 2019. dionicom Sunce Koncerna d.d. se na Zagrebačkoj burzi trgovalo samo u dva navrata po 6 dionica, i to 25. i 26. rujna 2019. Dionice su protrgovane po cijeni od 178 kn po dionici.

S obzirom na nedostatnu likvidnost dionice za potrebe vrednovanja dionica u portfeljima Erste Plavih mirovinskih fondova izrađena je procjena vrijednosti dionica Sunce Koncerna d.d. Krajem 2019. procijenjena vrijednost dionice Sunce Koncerna d.d. je iznosila 189,67 kn.

- S obzirom da je procijenjena vrijednost dionice od 189,67 kn 21,6% viša od prosječne cijene po kojoj su stjecane dionice Sunce Koncerna d.d. smatramo da su ostvareni rezultati u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

<sup>1</sup> Zarada po dionici za 9M 2018. izračunata je prema broju dionica na kraju 2017. godine dok je zarada po dionici za 9M 2019. izračunata prema broju dionica na kraju 2018.