

**INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU
STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 126. STAVKOM 6.
ZAKONA O OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDovima**

SUNCE KONCERN 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.

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. Krajem 2017. Erste Plavi mirovinski fondovi su prodali 2.022 dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu. Udio Erste Plavih mirovinskih fondova u temeljnom kapitalu Sunce Koncerna d.d. je krajem 2017. iznosio 17,3%.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Sunce Koncerna d.d. održanim 14. lipnja 2017. i 31. kolovoza 2017.
- Sunce Koncern d.d. u 2017. nije isplaćivalo dividendu.

3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Sunce Koncerna d.d. su maksimalizacija 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 2017. godini ostvario sljedeće poslovne rezultate:

- Ostvarenje poslovnih prihoda u iznosu od 339,2 mil.kn što je 8,8% više od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.
- Ostvarenje EBITDA od 116,0 mil. kn odnosno 1,9% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine; ostvarenje EBIT od 85,1 mil. kn odnosno 6,7% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine; ostvarenje neto dobiti od 74,2 mil. kn odnosno 10,6% manje od ostvarenja u istom razdoblju prošle godine.
- Ukupni novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine su u 9M 2017. iznosili 198,6 mil. kn.
- Početkom rujna 2017. Izdavatelj je definirao neobvezujuće smjernice maksimalne zaduženosti Društva i politiku dividende za naredno trogodišnje razdoblje.

- Parametar maksimalne zaduženosti prema omjeru Neto financijskog duga i EBITDA na bi trebao biti veći od 4,2 puta u 2017. godini, veći od 3,9 puta u 2018. godini i veći od 3,0 puta u 2019. godini.
- Odnos isplate dividendi (eng. Dividend payout ratio - DPR) bi se trebao kretati u rasponu između 30% i 70% za naredno trogodišnje razdoblje.
- Sunce koncern d.d. je 03. studenog 2017. godine potpisalo Mandatno pismo s predstavnicima Europske banke za obnovu i razvoj („EBRD“), čime je Društvo pokrenulo postupak sveobuhvatnog refinanciranja postojećeg financijskog duga s ciljem (i) smanjenja broja kreditora i ujednačavanja kreditnih uvjeta svih kreditora (ii) smanjenja prosječne kamatne stope, (iii) produljenja ročnosti financijskih obveza, te (iv) povećanja udjela duga sa fiksnom kamatnom stopom.
- Sredinom studenog 2017. s TUI AG je formiran joint venture prodajom 50% društva Punta Zlatarac Tučepi d.o.o. i osnivanjem zajedničkog upravljačkog društva u kojem TUI ima 51%, a Sunce 49% udjela.
- Sunce Koncern d.d. je kroz društvo Punta Zlatarac Tučepi d.o.o. 16. studenog 2017., kao završnu fazu JV transakcije sa TUI-jem, zaključilo kupnju turističkog zemljišta na otoku Braču površine 320.000 m² s namjerom gradnje do 3 nova hotela; hotelima će upravljati Management kompanija (TUI 51%, Sunce 49%) koja će upravljati i svim hotelima u vlasništvu JV-a, odnosno društva Punta Zlatarac.

Ostvareni rezultati za 9M 2017. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2017	9M 2016	Promjena
Poslovni prihodi	339,2	311,9	+8,8%
EBITDA	116,0	118,2	-1,9%
EBIT	85,1	91,3	-6,7%
Neto dobit/gubitak	74,2	83,0	-10,6%
Zarada po dionici (EPS) u kn ¹	16,7	18,7	-10,6%
Povrat na kapital (ROE)	7,5%	9,8%	-230 bp

- Ostvareni poslovni rezultati za 2017. godinu su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (SUKC-R-A) u 2017. godini prikazano je u nastavku.

Promjena u 2017.	Od dana investiranja ²	Od dana dokapitalizacije ³
SUKC-R-A	28,3%	22,6%
CROBEX	0,2%	1,8%

- S obzirom na rast cijene dionice Sunce Koncerna d.d. u 2017. godini od 28,3% od dana investiranja odnosno 22,6% od dana dokapitalizacije smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2016. godine.

² Za dan investiranja uzet je 09. lipnja 2017. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama SUKC-R-A). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 148,1 HRK po dionici (promjena do kraja godine +28,3%).

³ U postupku dokapitalizacije provedenom 29. rujna 2017. su dionice stečene po cijeni od 155 kn (promjena do kraja godine +22,6%).