

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

**KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA d.d. (KOEI-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.

Sukladno članku 42. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 115/18) g. Petar Vlaić, predsjednik uprave Erste d.o.o., je podnio ostavku na članstvo u Nadzornom odboru Končar Elektroindustrije d.d. Ostavka je stupila na snagu 30. lipnja 2019.

## **2. Ostvarivanje strategije ulaganja**

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem sudjelovalo u procesu sekundarne javne ponude provedene u svibnju 2016. kada je CERP prodao 526.926 dionica Končar Elektroindustrije d.d. što čini 20,49% temeljnog kapitala. Sudjelovanjem na navedenoj aukciji Erste Plavi mirovinski fondovi su stekli dodatnih 120.000 dionica Končar Elektroindustrije d.d. Dionice na aukciji su stečene po cijenama od 691 odnosno 711 kuna po dionici. Navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja. Društvo tijekom 2018. nije stjecalo niti otpuštalo dionice Končar Elektroindustrije d.d. Društvo je tijekom 2019. transakcijama na Zagrebačkoj burzi aktivno stjecalo dionice u ime i za račun fondova pod upravljanjem.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 06.06.2019.
- Glavna skupština Končar Elektroindustrije d.d. je u 2019. godini donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 15,00 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2018. godini, što predstavlja 2,80% prinosa na zaključnu cijenu u 2018. godini (535 kn).

## **3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja**

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Končar Elektroindustrije 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 u 2019. i 2020. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 18.12.2019.):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 2,8 mlrd. kn.
- Stanje ugovorenih poslova na kraju 2019. se procjenjuje u iznosu od 3,4 mlrd. kn odnosno 10% više u odnosu na stanje na početku godine.
- Ugovoreni poslovi u 2019. su za 566 mil. kn veći u odnosu na 2018.

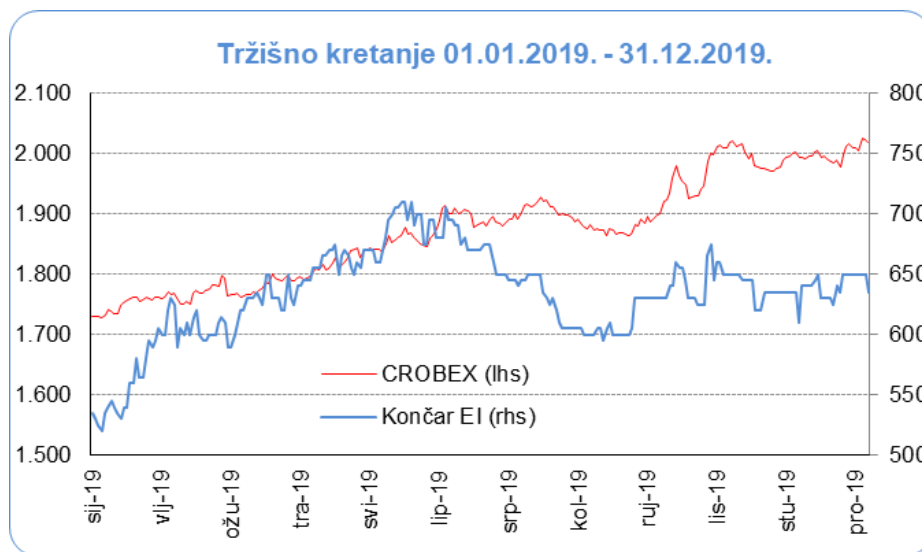
- U 2020. godini društva Grupe Končar bi trebala ugovoriti poslove u iznosu od 3,2 mlrd. kn,
- U 2020. godini planira se ostvariti prihode od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 3,1 mlrd. kn, od čega 1,2 mlrd. kn na domaćem tržištu i 1,9 mlrd. kn na inozemnim tržištima. Tržišta sa značajnijim iznosom izvoza u 2020. godini bi trebala biti Njemačka, Švedska, Austrija, Bugarska, BiH i Mađarska.
- U 2020. godini investicije bi trebale iznositi 281 mil. kn od čega će se veći dio financirati vlastitim sredstvima.

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

U mil. kuna	9M 2018	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	1.969	1.935	-1,7%
EBITDA	136,2	87,0	-36,1%
EBIT	68,1	18,6	-72,7%
Neto dobit/gubitak prije MI	71,6	20,1	-71,8%
Zarada po dionici (EPS) u kn <sup>1</sup>	27,8	7,83	-71,8%
Povrat na kapital (ROE)	2,9%	0,8%	210 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2019. godine, najave za 2019. i najave za 2020. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (KOEI-R-A) u 2019. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2019.	Od početka godine	Od dana investiranja <sup>2</sup>
KOEI-R-A	18,69%	-9,09% / -5,37%
CROBEX	15,36%	18,35%

- S obzirom na rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2019. godini od 18,69% i ostvareni dividendni prinos od 2,80% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

<sup>1</sup> Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2018. godine.

<sup>2</sup> Za dan investiranja uzet je 31.5.2016. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEI-R-A). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 698,5 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. -23,4%), dok je tržišna cijena dionice KOEI-R-A na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK po dionici (promjena do kraja 2018. -20,3%).