

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

PODRAVKA d.d. (PODR)

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 14. svibnja 2019. steklo 4.354 dionice Podravke d.d. te su navedenom transakcijom Erste Plavi mirovinski fondovi su prešli prag od 10% udjela u kapitalu izdavatelja. Dionice su stečene transakcijom na Zagrebačkoj burzi. Kasnijom kupovinom dionica Erste Plavi mirovinski fondovi su povećavali udio u temeljnom kapitalu Podravke d.d. tako da je krajem 2020. udio Erste Plavih mirovinskih fondova u temeljnom kapitalu Podravke d.d. iznosio 10,63%.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Podravke d.d. održanoj 30. travnja 2020.
- Na osnovi protuprijedloga Centra za restrukturiranje i prodaju na Prijedlog odluke o upotrebi dobiti glavna skupština Podravke d.d. je u 2020. godini donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 9,00 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2019. godini, što predstavlja 1,86% prinosa na zaključnu cijenu u 2019. godini (484 kn). Društvo je glasovalo pozitivno za navedeni protuprijedlog s obzirom na vrlo dobre rezultate poslovanja Grupe Podravka u 2019., zadovoljavajuće pokazatelje likvidnosti i solventnosti te pozitivna očekivanja u budućem poslovanju unatoč negativnom utjecaju trenutne Covid-19 krize.

3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Podravke 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 2020. ostvario sljedeće konsolidirane poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 3,3 mlrd. kn ili 90,1 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.
- Ostvarenje konsolidirane EBITDA od 435,5 mil. kn odnosno 22,3 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.
- Ostvarenje neto dobiti od 210,1 mil. kn odnosno 15,8 mil. kn više od istog razdoblja prethodne godine.

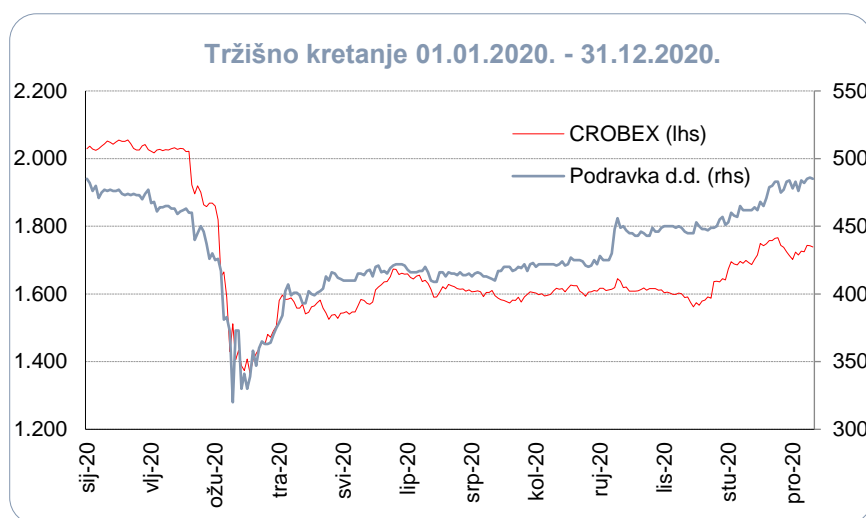
- Novčani izdaci za kapitalna ulaganja su u 9M 2020. iznosili 139,8 mil. kn.
- Neto dug kompanije je u prvih 9M 2019. smanjen s 822,4 mil. kn na 757,5 mil. kn; prosječni ponderirani trošak duga je iznosio 1,2%.
- Grupa Podravka je na osnovu otežanog poslovanja uslijed situacije uzrokovane bolešću COVID-19 dobila državne subvencije u Sloveniji, Srbiji, Crnoj Gori, Poljskoj te Australiji u ukupnom procijenjenom iznosu od 8,0 mil. kn (neto 4,7 mil. kn) sukladno uvjetima za dodjelu subvencija u pojedinim državama.

Ostvareni rezultati za 9M 2020. (izvor: **financijsko izvješće kompanije**)

U mil. kuna	9M 2020	9M 2019	Promjena
Prihodi od prodaje	3.329	3.239	+2,8%
EBITDA	435,5	413,2	+5,4%
EBIT	272,7	252,2	+8,1%
Neto dobit/gubitak	210,1	194,3	+8,1%
Zarada po dionici (EPS) u kn ¹	29,51	27,29	+4,5%
Povrat na kapital (ROE)	6,70%	6,37%	-5 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2020. godine i očekivanja do kraja godine su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (PODR) u 2020. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2020.	Od početka godine	Od dana prelaska praga ²
PODR	0,21%	24,36%
CROBEX	-13,79%	-5,52%

- S obzirom na rast cijene dionice Podravke d.d. u 2020. godini od 0,21% (istovremeni pad CROBEX-a od 13,79%) i ostvareni dividendni prinos od 1,86% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Stabilno poslovanje kompanije uz potencijalni rast profitnih marži bi trebalo dovesti do ostvarivanja ciljeva ulaganja u idućim godinama.

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2018. godine.

² Za dan prelaska praga uzet je 14.5.2019. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama PODR). Tržišna cijena dionice PODR na dan 14.5.2019. je bila 390 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. +24,36%).