

# 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)

### 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 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.
- Tijekom 2021. Društvo je stjecalo dionice Končar Elektroindustrije d.d. u ime i za račun Erste Plavi OMF-a kategorije A, Erste Plavi OMF-a kategorije B, Nestle ZDMF-a, Zatvorenog dobrovoljnog cestarskog mirovinskog fonda, Pošta ZDMF-a i Policijskog ZDMF-a.
- Društvo je sudjelovalo na glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 01. lipnja 2021.
- Prema protuprijedlogu podnesenom u ime Erste OMF-a kategorije B, glavna skupština je donijela odluku o isplati 5,80 kn dividende po dionici Končar Elektroindustrije d.d. Navedeni iznos predstavlja 1% dividendnog prinosa u odnosu na cijenu dionice na kraju 2020.
- Protuprijedlog je podnesen s obzirom na percipirano visoku financijsku snagu kompanije, nisku zaduženost i vrlo visok iznos likvidne financijske imovine u aktivi koja omogućuje nesmetanu isplatu dividende uz zadržavanje punog investicijskog potencijala Končar Elektroindustrije d.d.

### 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 2021. i 2022. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 16. prosinca 2021.):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u 2021. u iznosu od 3,5 mlrd. kn te ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u 2022. u iznosu od 3,78 mlrd. kn.

- Stanje ugovorenih poslova na kraju 2021. se procjenjuje u iznosu od 5 mlrd. kn i značajno je veće u odnosu na stanje na početku godine.
- Ukupno planirani iznos novougovorenih poslova u 2022. iznosi 4,4 mlrd. kn te bi backlog ugovorenih poslova krajem 2022. trebalo iznositi 5,6 mlrd. kn.
- Na izvoznim tržištima planira se rast prihoda od 5,4% te je udio izvoza u ukupno planiranim prihodima od prodaje u 2022. 60%.
- Najveći dio prihoda i u 2022. godini planira se ostvariti na tržištu Europske Unije, i to u iznosu od 1,5 mlrd. kn. Najveći rast prihoda očekuje se u zemljama okruženja i zemljama Azije i Afrike.
- U skladu s usvojenom Integralnom strategijom Grupe KONČAR 2020+, u 2022. godini investicije se planiraju u iznosu od 209 mil. kn. Planirani CAPEX najvećim djelom odnosi se na ulaganja u postrojenja i opremu, povećanje proizvodnih kapaciteta u više društava Grupe, daljnji proces digitalizacije te nastavak razvoja ekološki prihvatljivih proizvoda. Najveći dio planiranih investicija predviđeno je financirati iz vlastitih izvora sredstava.
- Grupa nastavlja s konsolidacijom poslovanja tako da je 22. rujna 2021. objavljena informacija o podjeli društva KONČAR – Inženjering za energetiku i transport d.o.o. s istovremenim osnivanjem društva KONČAR – Digital d.o.o. za digitalne usluge i rješenja.
- 15. lipnja 2021. održane su izvanredne glavne skupštine društava Končar – Inženjering za energetiku i transport d.d. i Končar – Montažni inženjering d.d. na kojima je usvojena Odluka o odobrenju Ugovora o pripajanju sklopljenog 01. lipnja 2021. između Končar – Inženjeringa za energetiku i transport d.d. kao društva preuzimatelja i društva Končar – Montažni inženjering d.d. kao pripojenog društva.
- 23. srpnja 2021. društvo Napredna energetska rješenja d.o.o. je predalo Upisnicu za upis 31.000.000 novih redovnih dionica Dalekovoda d.d., što odgovara iznosu dokapitalizacije od 310 mil. kn uplatom u novcu. Temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala usvojene na glavnoj skupštini Dalekovoda d.d. i predane Upisnice društvo Napredna energetska rješenja d.o.o. uplatilo je 19. siječnja 2022. godine iznos od 310 mil. kn. Osnivači Naprednih energetskih rješenja d.o.o. su Končar – Ulaganja d.o.o. i Construction Line Limited. Društvo Končar – Ulaganja d.o.o. je u stopostotnom vlasništvu Končar – Elektroindustrije d.d. Nakon izvršene uplate te po završetku procesa dokapitalizacije, društvo Napredna energetska rješenja d.o.o. trebalo bi postati većinski vlasnik Dalekovoda d.d. s udjelom većim od 75%.

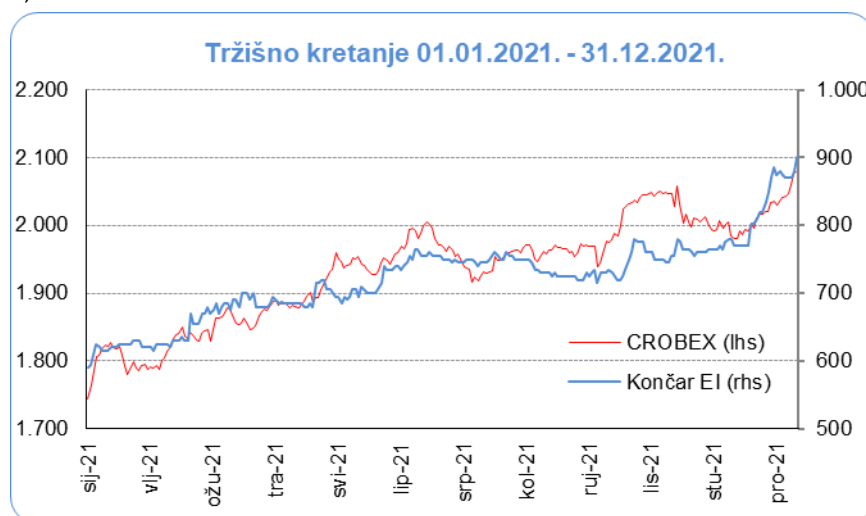
Ostvareni rezultati za 9M 2021. (*izvor: financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2020	9M 2021	Promjena
Poslovni prihodi	2.098	2.485	+18,5%
EBITDA	120,2	230,0	+91,3%
EBIT	47,2	157,2	+233,4%
Neto dobit/gubitak prije MI	49,2	154,5	+214,0%
Zarada po dionici (EPS) u kn <sup>1</sup>	19,13	60,06	+214,0%
Povrat na kapital (ROE)	1,9%	5,8%	390 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2021. godine, najave za kraj 2021. i za 2022. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

<sup>1</sup> Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2020. godine.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (KOEI) u 2021. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2021.	Od početka godine	Od dana investiranja <sup>1</sup>
KOEI	+55,17%	+28,85% / +34,11%
CROBEX	+19,55%	+21,98%

- Uslijed rasta cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2021. godini od 55,17% i ostvarenog dividendnog prinosa od 1% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2021. je, uslijed osjetnog poboljšanja poslovnih rezultata u odnosu na prethodnu godinu, bio veći od rasta vrijednosti CROBEX-a za 35,6 p.p,
- Mjere oporavka gospodarstva donesene od strane Vlade RH te institucija Europske unije, jednako kao i daljnje mjere restrukturiranja kompanije koje se očekuju od strane nove Uprave i Nadzornog odbora, bi trebali omogućiti ostvarivanje ciljeva ulaganja i u narednim godinama.

<sup>1</sup> Za dan investiranja uzet je 31.5.2016. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama KOEI). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 698,5 HRK po dionici (promjena do kraja 2021. +28,85%), dok je tržišna cijena dionice KOEI na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK po dionici (promjena do kraja 2021. +34,11%).