

# INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 126. STAVKOM 5. ZAKONA O OBVEZNIH 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 2022. Društvo nije stjecalo ili otpuštalo dionice Končar Elektroindustrije d.d. za portfelje fondova pod upravljanjem Erste d.o.o.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 10. lipnja 2022.
- Na Glavnoj skupštini je donijeta odluka o isplati 13 kn dividende po dionici što predstavlja 1,44% dividendnog prinosa u odnosu na cijenu krajem 2021.

### 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 2022. i 2023. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 15. prosinca 2022.):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda 2023. u iznosu od 760 mil. EUR.
- Stanje ugovorenih poslova na kraju 2022. se procjenjuje u iznosu od oko 1 mlrd. EUR dok se ugovoreni poslovi za realizaciju u 2023. godini procjenjuju u iznosu većem od 610 mil. EUR, što ukazuje da već ugovoreni poslovi čine više od 80% planiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga
- Zemlje u kojima se planira najveći dio od planiranih 434 mil. EUR prihoda iz inozemstva su Švedska, Njemačka, Španjolska te Austrija. U odnosu na prethodne godine značajnije je povećan plan izvoza na tržište Norveške, prije svega uslijed integracije Dalekovoda u Grupu KONČAR.

- U skladu s usvojenom Integralnom strategijom Grupe KONČAR 2020+, u 2023. godini investicije se planiraju u iznosu od 60 mil. EUR. Planirani CAPEX najvećim djelom odnosi se na ulaganja u postrojenja i opremu, povećanje proizvodnih kapaciteta, istraživanje i razvoj kao i investicije u fotonaponske elektrane i korištenje obnovljivih izvora energije.
- U 2023. godini predviđeni su troškovi obrazovanja u iznosu od 1,2 mil. EUR. Planira se zapošljavanje 205 novih radnika, pretežno visoke stručne spreme, prema čemu bi na kraju 2023. u Grupi bilo zaposleno 4.885 radnika.
- Dana 22. studenoga 2022. društvo KONČAR – Digital d.o.o. potpisalo je ugovor o kupoprodaji 75% vlasničkih udjela u društvima Kodeks Systemske Integracije d.o.o. i EXA Globe d.o.o. Ovom akvizicijom se nastoji ubrzati rast poslovanja na osnovi razvoja i primjene digitalnih tehnologija.
- Dana 21. prosinca 2022. društvo Končar - Aparati i postrojenja d.o.o. potpisalo je transakcijsku dokumentaciju za preuzimanje 100% udjela u društvu Končar – Električni uređaji d.d. Društvo Končar – Električni uređaji povijesno je bilo dijelom Grupe Končar i to do 2011. godine kada je kao jedini vlasnik društvo preuzela Namma International for marine services Company iz Saudijske Arabije. Unatoč promjeni vlasničke strukture, Društvo je nastavilo biti važan poslovni partner društvima Grupe Končar. Primarna motivacija za preuzimanje Končar – Električnih uređaja od strane Končar – Aparata i postrojenja je proširenje proizvodnih kapaciteta te vertikalna integracija proizvodnog procesa kao preduvjet za veću kontrolu proizvodnog procesa i postizanje sinergije.
- Dana 29. prosinca 2022. društvo Končar - Inženjering d.o.o. je potpisalo ugovor o preuzimanju 100% udjela u društvu Telenerg - Inženjering d.o.o. Telenerg - Inženjering d.o.o. je društvo specijalizirano za inženjering elektroenergetskih postrojenja u elektroprivredi i industriji.

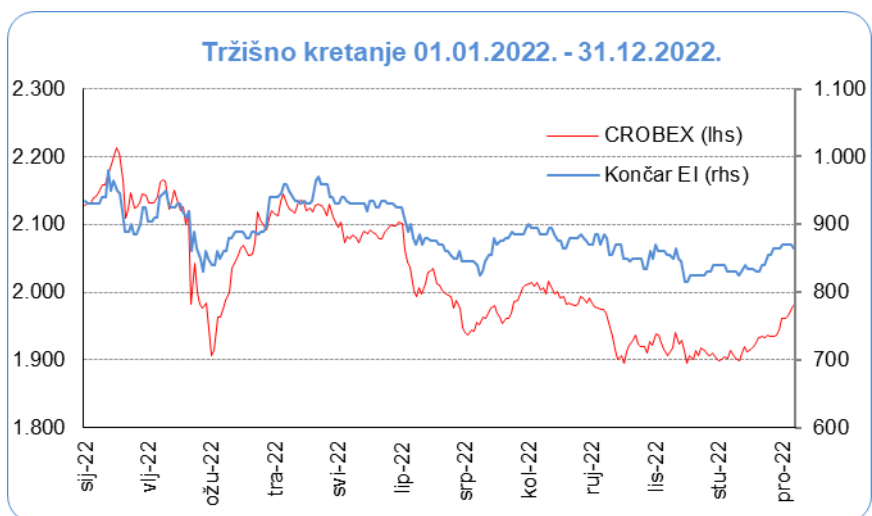
Ostvareni rezultati za 9M 2022. (*izvor: ZSE, financijsko izvješće kompanije*)

U mil. kuna	9M 2022	9M 2021	Promjena
Poslovni prihodi	3.758	2.485	+51,3%
EBITDA	398,3	230,0	+73,2%
EBIT	304,6	157,2	+93,7%
Neto dobit/gubitak prije MI	280,4	154,5	+81,5%
Zarada po dionici (EPS) u kn <sup>1</sup>	109,02	60,06	+81,5%
Povrat na kapital (ROE)	9,86%	5,78%	408 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2022. godine, najave za kraj 2022. i za 2023. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

<sup>1</sup> Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2021. godine.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (KOEI) u 2022. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2022.	Od početka godine	Od dana investiranja <sup>1</sup>
KOEI	-3,89%	+23,84% / +28,90%
CROBEX	-4,78%	+16,15%

- Uslijed pada cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2022. godini od 3,89% (istovremeni pad CROBEX-a od 4,78%) i ostvarenog dividendnog prinosa od 1,44% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Pad cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2022. je, uslijed osjetnog poboljšanja poslovnih rezultata u odnosu na prethodnu godinu, bio manji od pada vrijednosti CROBEX-a za 0,89 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 2022. +23,84%), dok je tržišna cijena dionice KOEI na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK po dionici (promjena do kraja 2021. +28,90%).