

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

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 je u 2017. aktivno stjecalo dionice Izdavatelja (ukupno 15 dionica) na sekundarnom tržištu od postojećih dioničara za portfelj Nestle zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 27.06.2017.
- Glavna skupština Končar Elektroindustrije d.d. je u 2017. godini donijela odluku o isplati dividende u iznosu od 12 kn po dionici na temelju ostvarene dobiti Izdavatelja u 2016. godini, što predstavlja 1,74% prinosa na zaključnu cijenu u 2016. godini (690 kn).

3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Končar Elektroindustrije 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 u 2017. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 14.12.2017.):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 2.756 mil. kn, od čega na domaćem tržištu 1.244 mil. kn, a na inozemnom tržištu 1.512 mil. kn.
- Uslijed veće realizacije na inozemnom tržištu za 104 mil. kn u odnosu na prethodnu godinu procjenjuju se i veća rezerviranja troškova i rizika u odnosu na planirane (oko 30 mil. kn) što će negativno utjecati na rezultat za 2017.
- U 2017. godini društva Grupe Končar bi trebala ugovoriti poslove u iznosu od 2.753 mil. kn, od čega 1.363 mil. kn (50%) na inozemnom tržištu. Stanje ugovorenih poslova (otvorene obveze) na kraju prosinca 2017. godine procjenjuje se na 3.289 mil. kn.

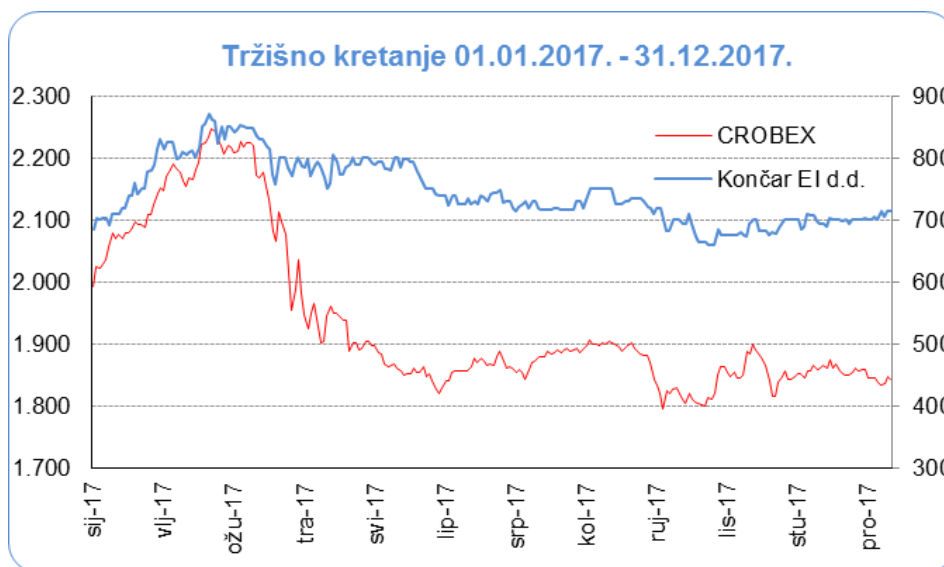
- Prema usvojenom Planu za 2018. godinu društva Grupe Končar će ostvariti prihode od prodaje proizvoda i usluga u iznosu od 3.064 mil.kn ili 11,2% više od procjene ostvarenja za 2017. godinu.
- U 2018. godini planira se ugovoriti novih poslova u iznosu od 3.358 mil. kn, od čega 2.040 mil. kn na inozemnim tržištima.
- U 2018. godini investicije bi trebale iznositi 291,8 mil. kn (78% financiranja vlastitim sredstvima).
- U proizvodna sredstva bi se trebalo uložiti 81,7 mil. kn, u nekretnine 153,7 mil. kn a u ostale investicije 48 mil. kn (okoliš, sigurnost, kvaliteta, energetska učinkovitost i drugo).

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

U mil. kuna	9M 2017	9M 2016	Promjena
Poslovni prihodi	2.045	2.014	1,5%
EBITDA	115,9	141,5	-18,1%
EBIT	45,7	70,7	-35,3%
Neto dobit/gubitak	69,2	87,7	-21,2%
Zarada po dionici (EPS) u kn ¹	26,9	34,1	-21,2%
Povrat na kapital (ROE)	2,8%	3,7%	-90 bp

- Ostvareni rezultati za 2017. godinu i najave za 2018. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

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



Promjena u 2017.	Od početka godine	Od dana investiranja ²
KOEI-R-A	+3,6%	2,4% / 6,5%
CROBEX	-7,6%	8,1%

- S obzirom na rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2017. godini od 3,6% i ostvareni dividendni prinos od 1,74% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2017. godine.

² 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 2017. +2,4%), dok je tržišna cijena dionice KOEI-R-A na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK po dionici (promjena do kraja 2017. +6,5%).