

**INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU
STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 126. STAVKOM 5.
ZAKONA O OBVEZNIM 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. Društvo je tijekom 2019. transakcijama na Zagrebačkoj burzi aktivno stjecalo dionice u ime i za račun fondova pod upravljanjem. Tijekom 2020. Društvo nije stjecalo dionice u ime i za račun fondova pod upravljanjem.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnim skupštinama Končar Elektroindustrije d.d. održanim 02. srpnja 2020 i 09. srpnja 2020.
- Glavna skupština Končar Elektroindustrije d.d. je u 2020. godini donijela odluku o zadržavanju cjelokupne dobiti ostvarene u 2020. S obzirom na trenutnu Covid-19 krizu, očekivani pad gospodarstva kako u Republici Hrvatskoj tako i na glavnim izvoznim tržištima te potrebu za maksimalnom zaštitom likvidnosne pozicije kompanije smatramo prijedlog odluke od zadržavanju cjelokupne dobiti opravdanim te se za isti glasovalo pozitivno.

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 2020. i 2021. godini očekuje ostvarenje sljedećih poslovnih rezultata (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 17.12.2020.):

- Ostvarenje konsolidiranih prihoda od prodaje proizvoda i usluga u 2021. u iznosu od 3,4 mlrd. kn odnosno 10% više u odnosu na procjenu poslovanja tekuće godine .
- Stanje ugovorenih poslova na kraju 2020. se procjenjuje u iznosu od 4,4 mlrd. kn i značajno je veće u odnosu na stanje na početku godine.
- Ukupno planirani iznos novougovorenih poslova u 2021. iznosi 3,1 mlrd. kn s udjelom od 58% na

inozemnom tržištu.

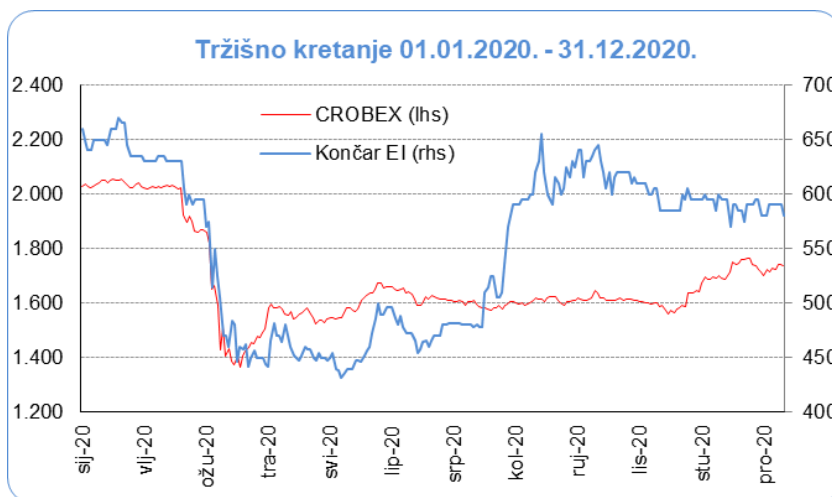
- Prihodi od prodaje na domaćem tržištu planiraju se u iznosu od 1,4 mlrd. kn i veći su za 23% u odnosu na procjenu poslovanja 2020. U izvozu je predviđen daljnji rast prihoda koji su planirani u iznosu od 1,9 mlrd. kn. Udio izvoza u ukupnim prihodima od prodaje bi trebao iznositi 59%.
- Zemlje u koje se planira najviše izvoziti su Njemačka, Švedska, Austrija, Latvija, Mađarska, Makedonija i Ujedinjeni Arapski Emirati.
- Grupa nastavlja s konsolidacijom poslovanja tako da je 21. prosinca 2020. upućena prijava na registarski sud za pripajanje društva KONČAR – Niskonaponske sklopke i prekidači d.o.o. društvu KONČAR - Aparati i postrojenja d.d.

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

U mil. kuna	9M 2020	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	2.111	1.886	11,9%
EBITDA	120,2	83,6	43,7%
EBIT	47,2	15,7	200,7%
Neto dobit/gubitak prije MI	49,2	20,1	144,2%
Zarada po dionici (EPS) u kn ¹	19,13	7,83	144,2%
Povrat na kapital (ROE)	1,9%	0,8%	110 bp

- Ostvareni rezultati za 9M 2020. godine, najave za kraj 2020. i za 2021. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

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



Promjena u 2020.	Od početka godine	Od dana investiranja ²
KOEI	-8,66%	-16,96% / -13,57%
CROBEX	-13,79%	+2,03%

- Unatoč padu cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2020. godini od 8,66% i izostanku dividendnog prinosa s obzirom na očekivani rast poslovanja i oporavak profitnih marži smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Pad cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2019. 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). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 698,5 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. -16,96%), dok je tržišna cijena dionice KOEI na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK po dionici (promjena do kraja 2020. -13,57%).

2020. je, moguće i uslijed osjetnog poboljšanja poslovnih rezultata u odnosu na prethodnu godinu, bio manji od pada vrijednosti CROBEX-a za 5,13 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 u narednim godinama.