

**INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU
STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 128.b 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.

Zaposlenik Erste d.o.o.-a Igor Filipović je član Nadzornog odbora Končar Elektroindustrije d.d.

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 2025. Društvo je prodavalo dionice Končar Elektroindustrije d.d. za portfelje fondova pod upravljanje Erste d.o.o.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Končar Elektroindustrije d.d. održanoj 12. lipnja 2025.
- Na Glavnoj skupštini je donesena odluka o isplati 3,00 EUR dividende po dionici što predstavlja 0,68% dividendnog prinosa u odnosu na cijenu krajem 2024.
- Dana 16. svibnja 2025. godine član Nadzornog odbora KONČAR d.d. g. Danko Škare podnio ostavku na mjesto člana Nadzornog odbora.
- Na Glavnoj skupštini je donesena odluka o izboru gđe. Rose Marić, predsjednice uprave PBZ-CO d.d., za članicu Nadzornog odbora Izdavatelja.

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 je u 9M 2025. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi 29. listopada 2025.):

- Realizacija poslovnih prihoda 9M 2025. u iznosu od 925,8 mil. EUR (+24,2% u odnosu na isto razdoblje 2024.), EBITDA od 183,5 mil. EUR (+31,5%), EBIT od 162,8 mil. EUR (+32,6%) i neto dobit

prije manjinskih interesa od 167,6 mil. EUR (+43,7%).

- Stanje ugovorenih poslova na kraju Q3 2025. je iznosilo 2,32 mlrd. EUR dok je tijekom 3 kvartala 2025. ugovoreno 1,20 mlrd. EUR novih poslova (book-to-bill ratio 1,3). Ugovoreni poslovi na inozemnim tržištima višestruko su veći od ugovaranja na tržištu Hrvatske. Za izvoz je ugovoreno 799,3 mil. EUR ili 66,5% novougovorenih poslova u 9M 2025.
- Pojedinačno po zemljama najznačajnije ugovaranje je ostvareno na njemačkom tržištu gdje je ugovoreno novih poslova u iznosu od 164,1 mil. EUR dok za Švedsku vrijednost novih ugovora iznosi 136,0 mil. EUR.
- U skladu s usvojenim planom poslovanja (objavljeno na ZSE 11. prosinca 2025.) u 2025. godini investicije se planiraju u iznosu većem od 140 mil. EUR. Planirani CAPEX najvećim djelom odnosi se na ulaganja u povećanje i modernizaciju proizvodnih, tehnoloških i operativnih kapaciteta, daljnju digitalizaciju i razvoj održivih tehnologija primarno u energetici i transportu.
- Backlog ugovorenih poslova se krajem 2025. planirao na razini od 2,5 mlrd. EUR.
- Ukupni prihodi Grupe KONČAR u 2026. godini su planirani u iznosu većem od 1,4 mlrd. EUR. Udio izvoza u ukupnim prihodima od prodaje planira se na razini većoj od 70%. Najznačajnije tržište i dalje će biti Europska unija, ali je rast planiran i na svim ostalim tržištima. Pojedinačno po zemljama najznačajniji izvoz se planira u Njemačku, Švedsku, Norvešku i Nizozemsku.
- Trgovački sud u Zagrebu je krajem 2025. donio rješenja na temelju kojih će se provesti statusna promjena pripajanja društva DALEKOVOD MK d.o.o., kao pripojenog društva, društvu KONČAR - Metalne konstrukcije d.o.o., kao društvu preuzimatelju.
- Trgovački sud u Zagrebu je krajem 2025. donio rješenja na temelju kojih će se provesti pripajanje društva INK PROJEKT d.o.o., kao pripojenog društva, društvu Končar Elektroindustrija d.d., kao društvu preuzimatelju.
- KONČAR – Digital, član Grupe KONČAR, je sredinom prosinca 2025. s Ministarstvom obrane Republike Hrvatske sklopio okvirni sporazum za razvoj i proizvodnju sustava protudronske zaštite vrijedan 125 mil. EUR + PDV za razdoblje do 2029. godine.
- Končar Elektroindustrija d.d. je sredinom prosinca s tvrtkom Sanmina Corporation sklopio ugovor o zajedničkom razvoju prilagođenog transformatora srednjeg napona te istraživanju dodatnih mogućnosti suradnje u cilju podrške planovima rasta Končara na američkom tržištu. Sanmina Corporation, tvrtka s liste Fortune 500, vodeći je pružatelj integriranih proizvodnih rješenja za najbrže rastuće segmente globalnog tržišta usluga elektroničke proizvodnje (EMS).
- Zajednica ponuditelja Končar Elektroindustrija d.d. i Siemens Energy d.o.o. sklopila je početkom prosinca 2025. s naručiteljem INA d.d. ugovor za projekt Izrada Izvedbenog projekta, nabava, isporuka i ugradnja opreme i materijala, izvođenje radova i puštanje u rad Postrojenja za proizvodnju, distribuciju i skladištenje vodika po načelu „ključ u ruke“ za Projekt Vodik. Vrijednost ugovorenog posla je 22,5 mil. EUR bez PDV-a.
- Podjela društva KONČAR – Metalne konstrukcije d.o.o. provedena početkom listopada 2025. je odvajanjem gospodarske cjeline proizvodnje kotlova za energetske transformatore i prijenosom na društvo KONČAR – Transformatorski kotlovi d.o.o. KONČAR – Transformatorski kotlovi, zajedničko društvo Končar Elektroindustrije i Siemens Energy-ja, specijalizirano je za proizvodnju i prodaju transformatorskih kotlova – ključne komponente transformatora. Osnovano je s ciljem odgovora na rastuću globalnu potražnju za transformatorima te dodatnog jačanja kapaciteta i konkurentnosti u tom segmentu. Končar Elektroindustrija ima većinski udio od 60%, dok Siemens Energy drži 40% udjela.

- Društvo KONČAR - Digital d.o.o. je početkom rujna 2025. sklopilo Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u društvu NEOS d.o.o., temeljem kojeg namjerava steći većinsko vlasništvo u NEOS-u. Ugovor je sklopljen nastavno na prethodni prihvrat obvezujuće ponude društva KONČAR - Digital d.o.o. od strane članova NEOS-a. Kako je prethodno najavljeno, zbog neizravne povezanosti ugovornih strana, transakcija predviđena Ugovorom smatra se transakcijom s povezanom osobom.
- KONČAR – Energetski transformatori (KPT), zajedničko društvo Končar Elektroindustrije i Siemens Energy-ja, je početkom kolovoza objavilo namjeravano ulaganje u proširenje tvornice velikih energetskih transformatora na zagrebačkom Jankomiru. Početak izgradnje planiran je za 2026. godinu. Proširenje će otvoriti oko 350 novih radnih mjesta, od čega 250 u proizvodnji i 100 za visoko kvalificirane stručnjake. Proširenje proizvodnje započelo je 2022. godine s ciljem povećanja kapaciteta s 22.000 MVA na 30.000 MVA do 2027. godine. Novi investicijski ciklus, vrijedan oko 260 mil. EUR, dodatno će povećati kapacitet na 45.000 MVA do 2031. godine.
- KONČAR – Električna vozila d.d. potpisala su krajem srpnja 2025. godine s poduzećem Gradski prijevoz putnika d.o.o. Osijek (GPP) drugi pojedinačni Ugovor u sklopu Okvirnog sporazuma za nabavu novih tramvaja za potrebe modernizacije tramvajskog voznog parka Grada Osijeka, vrijedan 18,5 mil. EUR.
- Končar Elektroindustrija d.d. i Solarna Elektrana d.o.o., podružnica španjolske tvrtke Acciona Energía, potpisali su sredinom srpnja 2025. ugovor o izgradnji nove 400 kV transformatorske stanice Promina. Vrijednost ugovora iznosi 15,3 mil. EUR.
- KONČAR – Električna vozila d.d. i HŽ Putnički prijevoz d.o.o. potpisali su krajem lipnja 2025. dva ugovora ukupne vrijednosti 117,9 mil. EUR.
- Končar Elektroindustrija d.d. i HEP – Proizvodnja d.d. potpisali su sredinom ožujka 2025. ugovor za nabavu, ugradnju i puštanje u pogon sekundarne opreme agregata, pomoćnih i ostalih sustava elektrane te građevinske radove na rekonstrukciji HE Senj. Vrijednost ugovorenog posla je 24,9 mil. EUR.
- Končar Elektroindustrija d.d. i Vattenfall Eldistribution AB Švedska, ugovorili su sredinom ožujka 2025. izgradnju nove transformatorske stanice PT 46 Munksund. Vrijednost ugovora iznosi 202,5 mil SEK (oko 18,4 mil. EUR).

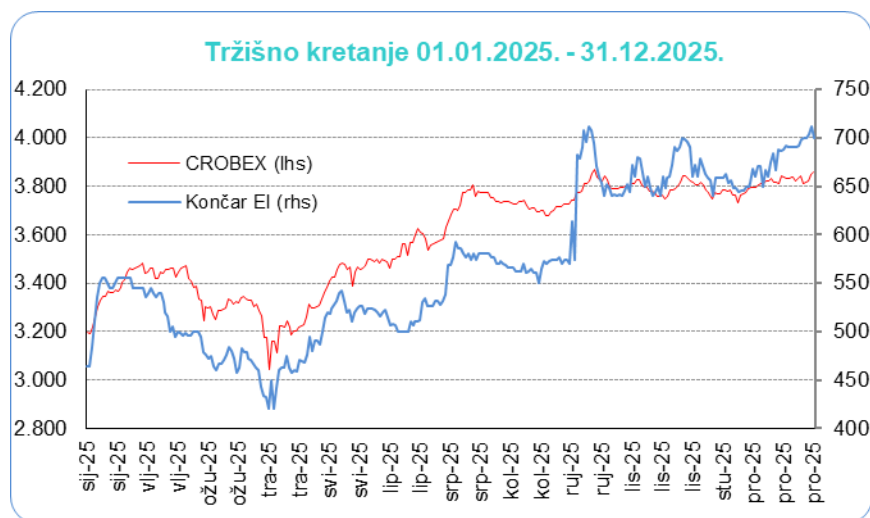
Ostvareni rezultati za 9M 2025. godine (*izvor: ZSE, financijsko izvješće kompanije*)

U mil. EUR	9M 2024	9M 2025	Promjena
Poslovni prihodi	745,3	925,8	+24,2%
EBITDA	139,5	183,5	+31,5%
EBIT	122,8	162,8	+32,6%
Neto dobit/gubitak prije MI	116,6	167,6	+43,7%
Zarada po dionici (EPS) u EUR ¹	45,33	65,15	+43,7%
Povrat na kapital (ROE)	21,96%	25,78%	+3,82 p.p.

- Ostvareni rezultati za 9M 2025. godine te najave za 2026. su u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

¹ Zarada po dionici izračunata je prema broju dionica na kraju 2024. godine.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (KOEI) u 2025. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2025.	Od početka godine	Od dana investiranja ¹
KOEI	57,66%	+655,07% / +685,93%
CROBEX	20,87%	+126,28%

- Uslijed rasta cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2025. godini od 57,66% (istovremeni rast CROBEX-a od 20,87%) i ostvarenog dividendnog prinosa od 0,68% smatramo da su ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja. Rast cijene dionice Končar Elektroindustrije d.d. u 2025. je, uslijed osjetnog poboljšanja poslovnih rezultata u odnosu na prethodnu godinu te pozitivnih najava o poslovanju u narednom razdoblju, bio veći od rast vrijednosti CROBEX-a za 36,79 p.p,
- Daljnje mjere restrukturiranja kompanije koje se očekuju od strane nove Uprave i Nadzornog odbora te pozitivno ozračje na glavnim tržištima Izdavatelja (proizvodnja transformatora) bi trebali omogućiti ostvarivanje ciljeva ulaganja i u narednim godinama.

¹ 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 odnosno 92,71 EUR po dionici (promjena do kraja 2025. +655,07%), dok je tržišna cijena dionice KOEI na dan 31.5.2016. bila 671,07 HRK odnosno 89,07 EUR po dionici (promjena do kraja 2025. +685,93%).