



SAŽETAK PROSPEKTA

I

OBAVIJEST O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA za izdanje javnom ponudom i uvrštenje obveznica

ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 23, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa MBS: 080245039, OIB:71149912416 („Izdavatelj“ ili „Atlantic Grupa d.d.“) izradilo je Sažetak prospekta („Sažetak“) i Obavijest o vrijednosnim papirima („Obavijest o vrijednosnim papirima“) radi izdanja obveznica ukupnog nominalnog iznosa do najviše 300.000.000,00 HRK s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice nakon 5 (pet) godina, oznake vrijednosnog papira ATGR-O-25CA i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO25CA5 („Obveznice“) te radi uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. („Zagrebačka burza“). Izdavatelj javnom ponudom planira izdati do najviše 300.000 Obveznica. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1.000,00 HRK. Isplata glavnice i kamate vršit će se u HRK.

Izdavatelj je prethodno izradio registracijski dokument, sukladno odredbama o prospektu koji se sastoji od zasebnih dokumenata iz članka 10. Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ („Uredba (EU) 2017/1129“), koji je odobren od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“) rješenjem broj klasa: UP/I 976-02/20-01/07, UR broj: 326-01-60-62-20-9 dana 4. studenog 2020. godine („Registracijski dokument“) te će nakon odobrenja od strane HANFA-e Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima zajedno s Registracijskim dokumentom činiti prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja Obveznica („Prospekt“).

Obveznice mogu upisati i uplatiti ulagatelji koji upisuju najmanje 100 Obveznica po ulagatelju, u ukupnom nominalnom iznosu od 100.000,00 HRK, za svaku pojedinačnu ponudu.

Imatelji postojećih obveznica Izdavatelja oznake 3ATG (ranije ATGR-O-216A) i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO216A9 („Postojeće obveznice“) imaju mogućnost zatražiti otkup Postojećih obveznica od Izdavatelja i/ili mogućnost zamjene Postojećih obveznica za Obveznice na dan izdanja Obveznica („Dan izdanja“), pod uvjetom da Dan izdanja nastupi prije 16. prosinca 2020. godine.

Prinos, kamatna stopa, cijena izdanja i količina Obveznica bit će naknadno utvrđeni i objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica i Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja nakon provedene javne ponude Obveznica.

Izdavatelj će o dospijeću otkupiti Obveznice po iznosu njihove glavnice putem društva SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo („SKDD“).

Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija i prijebaja i namire SKDD-a.

Najkasnije neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje da će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze u svrhu odobrenja uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze u što je moguće kraćem roku. Izdavatelj će poduzeti sve zakonom predviđene aktivnosti da izvrši pravovremeno uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, ali ne može jamčiti da će isto biti odobreno.

Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima sastavljeni su u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 te prema Prilogu 14. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, kako je izmijenjena ili ispravljena s vremena na vrijeme, i prema Prilogu II. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301, kako je izmijenjena ili ispravljena s vremena na vrijeme.

Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima odobrila je HANFA rješenjem broj klasa: UP/I 976-02/20-01/09 UR broj: 326-01-60-62-20-6 te će Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima u elektroničkom obliku biti objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkama (a) i (c) Uredbe (EU) 2017/1129.

Sukladno pozitivnim zakonskim propisima, u postupku odobrenja Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima, HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima, već je pregled od strane HANFA-e ograničen na provjeru potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija danih u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike. Prije ulaganja u Obveznice, ulagatelji bi najmanje trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir čimbenike rizika koji su navedeni u točki 3. dijela II. Registracijskog dokumenta te čimbenike rizika navedene u [točki 2.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Zajednički agenti i pokrovitelji izdanja

Erste&Steiermärkische Bank d.d.

OTP banka d.d.

Privredna banka Zagreb d.d.

Raiffeisenbank Austria d.d.

Zagrebačka banka d.d.

Datum Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima je 23. studenog 2020. godine

Sadržaj

I.	UVOD.....	6
II.	SAŽETAK	18
1.	UVOD I UPOZORENJA.....	18
2.	KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU	19
2.1.	Tko je izdavatelj vrijednosnih papira	19
2.2.	Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?	19
2.3.	Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?	20
3.	KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA	22
3.1.	Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?	22
3.2.	Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?	22
3.3.	Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?	22
4.	KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA I/ILI UVRŠTENJU ZA TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU	23
4.1.	Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?	23
4.2.	Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?	24
4.3.	Zašto se ovaj prospekt izrađuje	24
III.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA	25
1.	ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOGA TIJELA.....	25
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnim papirima	25
1.2.	Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnim papirima	25
1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka.....	34
1.4.	Informacije od strane trećih osoba	34
1.5.	Odobrenje nadležnog tijela.....	34
2.	ČIMBENICI RIZIKA SPECIFIČNI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE	35
2.1.	Općenito o rizicima	35
2.2.	Rizici povezani uz ulaganje u Obveznice	36
2.3.	Rizici vezani uz uvjete Obveznica	37
2.4.	Rizici vezani uz tržišnu komponentu Obveznica	39
2.5.	Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama	40
2.6.	Pravni i regulatorni rizici	41
3.	KLJUČNE INFORMACIJE	43
3.1.	Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu	43
3.2.	Razlozi za ponudu i korištenje primitaka	43
4.	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	44

4.1.	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje ..	44
4.2.	Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene	44
4.3.	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku.....	44
4.4.	Ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet javne ponude/uvrštenja za trgovanje	44
4.5.	Valuta izdanja vrijednosnih papira.....	44
4.6.	Rangiranje obveza Izdavatelja iz Obveznica u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja.....	44
4.7.	Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava.....	45
4.8.	Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamata	46
4.9.	Otplata glavnice	47
4.10.	Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili društava Grupe	50
4.11.	Naznaka prinosa.....	50
4.12.	Zastupanje imatelja dužničkih vrijednosnih papira, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje	50
4.13.	Odluka o izdavanju Obveznica	59
4.14.	Očekivani dan izdanja Obveznica	59
4.15.	Ograničenja u prijenosu Obveznica	59
4.16.	Porezni tretman Obveznica.....	59
5.	UVJETI JAVNE PONUDE OBVEZNICA	62
5.1.	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude	62
5.2.	Plan distribucije i dodjele	67
5.3.	Određivanje cijene	67
5.4.	Provedba ponude i pokroviteljstvo.....	68
6.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	71
6.1.	Podatak o tome hoće li Obveznice biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu	71
6.2.	Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje .	71
6.3.	Ime i adresa subjekata koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze	71
6.4.	Cijena izdanja vrijednosnih papira	71
7.	DODATNE INFORMACIJE	72

7.1.	Savjetnici izdanja.....	72
7.2.	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlaštteni revizori i o tome izradili izvješće.....	72
7.3.	Kreditni rejting Obveznica.....	72

I. UVOD

VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima, odnosno informacija sadržanih u njima. Prema saznanjima i podacima kojima raspolaže Izdavatelj, podaci iz Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima odgovaraju činjenicama i nema propusta koji bi mogli imati značajniji utjecaj na ulagatelje. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima utvrđene su sukladno stanju na dan Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima, osim ako izričito u samom Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Moguće je da se poslovanje Izdavatelja i Grupe, njihov financijski položaj, rezultati poslovanja te informacije u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima nakon izdanja i uvrštenja Obveznica promijene.

Zajednički agenti izdanja Erste&Steiermärkische Bank d.d., OTP banka d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d. („Zajednički agenti izdanja“) i pravni savjetnik ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o. ni na koji način ne odgovaraju niti jamče Izdavatelju ili bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Obveznica i slično) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima odnosno potpunost podataka u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima ili bilo kojem njihovom dijelu.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u Prospektu. Ako bi se dali takvi podaci ili izjave, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave, čije je objavljivanje odobrio Izdavatelj ili Zajednički agenti izdanja. Nikakva jamstva, izričita ili implicitna nisu dana od strane Izdavatelja u vezi s istinitošću i potpunošću podataka koji nisu sadržani u Prospektu.

Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima ne smiju se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica, savjetom o ulaganju, pravnim ili poreznim savjetom Izdavatelja ili za njegov račun, ili od strane, ili za račun druge osobe koja je s njom povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika u bilo kojoj državi u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu poslovanja Izdavatelja i Grupe te uvjeta Obveznica, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u Registracijskom dokumentu i Obavijesti o vrijednosnim papirima te rizike općenito vezane uz industriju u kojoj Grupa posluje. Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima namijenjeni su ulagateljima koji se obvezuju upisati minimalno 100 Obveznica po ulagatelju u ukupnom nominalnom iznosu od 100.000,00 HRK za svaku pojedinačnu ponudu.

Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima nisu namijenjeni distribuciji izvan Republike Hrvatske.

Distribucija Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima, kao i ponuda i prodaja Obveznica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su

dužni upoznati se s navedenim propisima i postupati sukladno njima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se Obveznice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Obveznica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dozvoljeno.

Izdavatelj će objaviti Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima po primitku rješenja HANFA-e o odobrenju Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima te će se objaviti u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkama (a) i (c) Uredbe 2017/1129.

Mjerodavno pravo za Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima u cjelini je pravo Republike Hrvatske. Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Ako nije napomenuto drugačije, sve navedeno, sve godišnje informacije, uključujući informacije o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Sažetku su zaokruživani, prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu informacije mogu varirati i moguće je da nisu aritmetički agregati.

Informacije na internetskim stranicama, na koje su u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima navedene poveznice, a koje nisu uključene upućivanjem, nisu dio Prospekta i HANFA ih nije niti provjerila niti odobrila.

UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

Isključivo za potrebe ispunjavanja regulatornih zahtjeva koji se odnose na upravljanje investicijskim proizvodima – Obveznicama – u skladu s relevantnim odredbama Zakona o tržištu kapitala i primjenjivih podzakonskih akata te uz isključenje bilo kakve odgovornosti Zajedničkih agenata izdanja kao proizvođača (kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala i primjenjivim podzakonskim aktima), Zajednički agenti izdanja su utvrdili da su ciljano tržište za Obveznice Mali ulagatelji, Kvalificirani ulagatelji, odnosno Profesionalni ulagatelji i Kvalificirani nalogodavatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran Zakonom o tržištu kapitala) te da su za Obveznice prikladni svi kanali distribucije navedenim kategorijama klijenata („Procjena ciljanog tržišta“). Za potrebe Procjene ciljanog tržišta uzeta su u obzir obilježja investicijskog proizvoda – Obveznica. Ulagatelji trebaju posjedovati osnove znanja o karakteristikama Obveznica i rizicima povezanih s Obveznicama i Izdavateljem. Ulagatelji trebaju imati sposobnost podnošenja gubitaka do 100% ulaganja.

Bez obzira na Procjenu ciljanog tržišta, napominje se da je cijena Obveznica podložna promjenama te da ulagatelji mogu biti izloženi gubitku cijelog ili dijela svog ulaganja. Obveznice ne jamče prihod niti zaštitu kapitala, a ulaganje u Obveznice prikladno je za ulagatelje kojima nije potreban zajamčeni prihod niti zaštita kapitala te koji su (samostalno ili u suradnji s odgovarajućim financijskim ili drugim savjetnikom) sposobni procijeniti sve koristi i rizike od ulaganja u Obveznice te koji raspolažu s dovoljno sredstava za pokriće eventualnih gubitaka koji bi mogli proizaći iz takvog ulaganja. Također se napominje da Procjena ciljanog tržišta ne dovodi u pitanje niti utječe na bilo koja ugovorna, zakonska ili druga ograničenja za trgovanje Obveznicama. Ne smatra se adekvatnim ulaganje u Obveznice onim ulagateljima

koji ne posjeduju znanje o uvjetima izdanja i karakteristikama Obveznica i o rizicima ulaganja povezanih s Obveznicama i Izdavateljem, koji imaju nisku toleranciju na rizik, kojima je potreban osiguran povrat cjelokupnog uloženog iznosa te koji imaju potrebu za zajamčenim prinosima od ulaganja.

Svaka osoba koja sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Obveznice („Distributer“) dužna je uzeti u obzir Procjenu ciljanog tržišta. Međutim, svaki Distributer odgovoran je provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Obveznice (preuzimajući ili dorađujući Procjenu ciljanog tržišta) te utvrditi odgovarajuće distribucijske kanale. Radi otklanjanja bilo kakve dvojbe, Procjena ciljanog tržišta ne predstavlja: (i) procjenu primjerenosti niti procjenu prikladnosti u smislu Zakona o tržištu kapitala, kao ni (ii) preporuku za ulaganje u Obveznice.

PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima uključuju izjave koje jesu ili se mogu smatrati „predviđajućim izjavama“. Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostaloga, izraze: „vjeruje“, „procjenjuje“, „predviđa“, „namjerava“, „smatra“, „očekuje“, „traži“, „cilj“, „strategija“, „svrha“, „namjerava“, „nastavlja“, „može“, „će“, „potrebno je“ ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima i uključuju izjave u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavatelja, između ostaloga, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili izvedbe, kapitalne izdatke, potrebe financiranja, planove i namjere vezane za akvizicije, konkurentске prednosti i nedostatke, poslovne strategije i trendove koje Izdavatelj očekuje u industriji te političkom i pravnom okruženju u kojemu djeluje, kao i druge informacije koje nisu povijesni podaci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Izdavatelja. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja dana od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja i Grupe, rezultati njihovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njihovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnosti te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama, sadržanim u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici, koji mogu uzrokovati ova odstupanja, uključuju, između ostaloga, čimbenike rizika opisane u [točki 2](#). Obavijesti o vrijednosnim papirima i točki 3. dijela II. Registracijskog dokumenta, promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

Budućim ulagateljima savjetuje se da pročitaju Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima u cijelosti, posebno [točku 2](#). Obavijesti o vrijednosnim papirima, kao i Registracijski dokument,

a posebno točku 3. dijela II. Registracijskog dokumenta, radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja i Grupe. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u Sažetku i Obavijesti o vrijednosnim papirima možda neće nastupiti.

Ove predviđajuće izjave mogu se uzeti u obzir samo na datum Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima. U skladu sa svojim zakonskim i regulatornim obvezama, Izdavatelj neće ažurirati ili revidirati bilo koju ovdje navedenu predviđajuću izjavu kako bi se odrazila bilo koja promjena u očekivanjima u vezi s takvom izjavom ili bilo koja promjena u događajima, uvjetima ili okolnostima na temelju kojih je takva izjava dana.

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se financijske informacije Izdavatelja u Sažetku, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u Sažetku brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Sažetku ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

Na poslovanje Izdavatelja u razdoblju 2018., 2019. i u prvih devet mjeseci 2020. godine utjecale su sljedeće jednokratne stavke:

- U 2018. godini – dobit od prodaje društva Neva d.o.o., koja je u potpunosti anulirana rezervacijom na 31. prosinca 2018. godine u iznosu od 38.529 tisuće HRK za Izdavateljevu obvezu naknaditi kupcu poslovnih udjela u navedenom društvu iznos poreznih obveza koje bi eventualno bile utvrđene u upravnom sporu koji društvo Neva d.o.o. vodi pred Upravnim sudom u Zagrebu radi poništenja poreznog rješenja kojim je društvu Neva d.o.o. utvrđena porezna obveza u iznosu od 27.392 tisuće HRK, zajedno s obračunatom kamatom;
- U 2019. godini – dobit od prodaje tvornica iz Strateškog poslovnog područja Sportska i aktivna prehrana u iznosu od 24.778 tisuća HRK te 32.195 tisuća HRK dobiti od prodaje društva Fidifarm d.o.o., Rakitje, prodaje dijela poslovanja društva Atlantic Štark d.o.o., Beograd koji se odnosi na brend Multivita te prodaje društva Bionatura Bidon Voda d.o.o., Zagreb;
- U prvih devet mjeseci 2020. godine – troškovi vezani uz pandemiju COVID-19 koji se odnose na donacije za borbu u suzbijanju pandemije te troškove za zaštitnu opremu i materijale za dezinfekciju u ukupnom iznosu od 33.876 tisuća HRK, troškovi povezani s dezinvestiranim brendom Multivita u iznosu od 3.515 tisuća HRK te transakcijski troškovi povezani s prodajom društva Tripoint GmbH u iznosu od 1.218 tisuća HRK.

S ciljem realnije usporedbe poslovanja u relevantnim razdobljima, uvodi se pojam „Normalizirani“ koji ne uključuje jednokratne prihode i rashode povezane sa spomenutim jednokratnim stavkama.

ALTERNATIVNI POKAZATELJI USPJEŠNOSTI

Izdavatelj je u Sažetku koristio financijske mjere povijesne financijske uspješnosti, financijskog položaja ili novčanih tokova koje nisu definirane ili određene u mjerodavnom okviru za financijsko izvještavanje.

Navedeni pokazatelji proizlaze iz (ili se temelje na) financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s mjerodavnim okvirom za financijsko izvještavanje te su dobiveni dodavanjem ili oduzimanjem iznosa od brojčanih vrijednosti prikazanih u financijskim izvještajima, odnosno stavljanjem brojčanih vrijednosti u omjere.

Izdavatelj je u Sažetak, osim mjera navedenih u financijskim izvještajima, uključio sljedeće alternativne pokazatelje uspješnosti:

1. **EBITDA** koja je jednaka dobiti iz poslovanja u financijskim izvještajima uvećanoj za amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine i umanjenje vrijednosti;
2. **Normalizirana EBITDA** koja se izračunava kao EBITDA isključujući utjecaj jednokratnih stavki;
3. **EBIT** koji je jednak dobiti iz poslovanja u financijskim izvještajima;
4. **Normalizirani EBIT** koji se izračunava kao EBIT bez utjecaja jednokratnih stavki;
5. **Neto dobit** koja se iskazuje kao međuzbroj u konsolidiranom računu dobiti i gubitka;
6. **Normalizirana neto dobit** koja se izračunava kao neto dobit isključujući utjecaj jednokratnih stavki;
7. **Neto dug** definira se kao zbroj kratkoročnih i dugoročnih obveza po primljenim kreditima, kratkoročnih i dugoročnih obveza za najam i derivativnih financijskih instrumenata umanjene za novac i novčane ekvivalente;
8. **Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza** uspoređuje svu kratkotrajnu imovinu s njenim kratkoročnim obvezama;
9. **Pokazatelj zaduženosti** uspoređuje neto dug i ukupni kapital uvećan za neto dug;
10. **Neto dug/ Normalizirana EBITDA** se definira kao neto dug podijeljen s Normalizirana EBITDA;
11. **Pokriće troška kamata** izračunava se dijeljenjem Normalizirane EBITDA s ukupnim troškom kamata;
12. **Kapitalna ulaganja** uključuju plaćanja izvršena za stjecanje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine;
13. **Slobodni novčani tok** jednak je neto novčanom toku iz operativnih aktivnosti umanjeno za kapitalna ulaganja.

Navedene mjere su prikazane kako bi pružile ulagateljima korisne informacije o financijskom stanju i rezultatima poslovanja Izdavatelja, i to iz sljedećih razloga:

- I. radi se o mjerama koje Izdavatelj koristi za procjenu operativnih performansi;
- II. radi se o mjerama koje rukovodeća tijela Izdavatelja koriste za donošenje svakodnevnih poslovnih odluka te
- III. često su korištene od strane analitičara vrijednosnih papira, ulagatelja te drugih zainteresiranih strana kao zajednička mjera za usporedbu rezultata između različitih izdavatelja.

Međutim, navedene mjere nisu mjere financijske uspješnosti u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i ne trebaju se smatrati alternativama drugim pokazateljima operativnog učinka, novčanih tokova ili bilo koje druge mjere uspješnosti izvedene u skladu s navedenim standardima. Alternativni pokazatelji uspješnosti prikazani u Sažetku mogu se razlikovati i ne moraju biti usporedivi sa sličnim mjerama koje koriste drugi izdavatelji.

Takve su informacije u osnovi podložne rizicima i nesigurnostima te ne mogu dati točnu ili potpunu sliku Izdavateljeva financijskog stanja ili rezultata poslovanja za prikazana razdoblja. Ulagatelji bi se, stoga, prilikom donošenja odluke o ulaganju, prvenstveno trebali osloniti na revidirane financijske izvještaje koji su uključeni u Registracijski dokument upućivanjem te alternativne pokazatelje uspješnosti koristiti kao nadopunu za sveobuhvatnu procjenu Izdavateljeva poslovanja.

ROK VALJANOSTI SAŽETKA I OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima valjani su 12 mjeseci od datuma njihovog odobrenja.

Obveza dopune Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima u slučaju značajnih novih čimbenika, bitnih pogrešaka ili bitnih netočnosti ne primjenjuje se nakon isteka roka valjanosti Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima.

DEFINICIJE I KRATICE

Ako nije drugačije izričito određeno, odnosno ako drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima niže navedeni izrazi imaju sljedeće značenje:

„Bitni događaji“	ima značenje određeno u točki 4.12.5 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Administrativni agent“	ima značenje određeno u točki 4.12.6 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Cijena izdanja“	ima značenje određeno u točki 5.3.1 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Čista cijena Opoziva“	ima značenje određeno u točki 4.9.3 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Čista cijena otkupa i/ili zamjene“	ima značenje određeno u točki 5.1.1 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Dan dospijeća“	ima značenje određeno u točki 4.12.3 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Dan izdanja“	ima značenje određeno u točki 4.14 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Dan Prijevremenog otkupa“	ima značenje određeno u točki 4.12.3 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Dan utvrđivanja popisa“	ima značenje određeno u točki 4.12.3 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Datum dospijeća plaćanja glavnice“	ima značenje određeno u točki 4.9.1 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Datum evidencije Skupštine“	ima značenje određeno u točki 4.12.1 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Datum opoziva“	ima značenje određeno u točki 4.9.3 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Datumi dospijeća kamata“	ima značenje određeno u točki 4.8.2 . Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Distributer“	ima značenje određeno u uvodu Sažetka i Registracijskog dokumenta;
„EBIT“	znači dobit prije kamata i poreza (eng. earnings before interest and taxes), koja je jednaka dobiti iz poslovanja u financijskim izvještajima;

„EBITDA“	znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization), koja je jednaka dobiti iz poslovanja u financijskim izvještajima uvećanoj za amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine i umanjenje vrijednosti;
„EU“	znači Europska unija;
„Fiksna kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 4.8.1. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Grupa“	znači Izdavatelj i njegova povezana društva navedena u točki 6.1. dijela II. Registracijskog dokumenta;
„HANFA“	znači Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkoga 6, Zagreb, OIB: 49376181407;
„HINA“	znači HRVATSKA IZVJEŠTAJNA NOVINSKA AGENCIJA, Marulićev trg 16, Zagreb, OIB: 41387373932, MBS: 080444258;
„HRK“	znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj;
„Imatelj Obveznica“	ima značenje određeno u točki 4.7.1. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Instrukcije za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica“	ima značenje određeno u točki 5.1.2. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Izdavatelj“ ili „Atlantic Grupa d.d.“	znači ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu, Miramarska 23, Zagreb, OIB:71149912416, MBS:080245039;
„Iznos prijevremenog otkupa“	ima značenje određeno u točki 4.12.3. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Konačna cijena otkupa i/ili zamjene“	znači Čista cijena otkupa i/ili zamjene uvećana za Stečenu kamatu, odnosno 101,5625%;
„Kvalificirani nalogodavatelji“	znači investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za osiguranje, UCITS fond i društvo za upravljanje UCITS fondom, društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fond, druga financijska institucija koja podliježe obvezi ishođenja odobrenja za rad prema posebnim propisima ili čije je poslovanje

	uređeno zakonodavstvom Europske unije, nacionalna vlada i javno tijelo za upravljanje javnim dugom i središnja banka, nadnacionalna organizacija za čiji račun ili s kojom investicijsko društvo izvršava naloge i/ili zaprima i prenosi naloge i/ili trguje za vlastiti račun i/ili joj pruža pomoćne usluge izravno povezane s tim transakcijama;
„Kvalificirani ulagatelji“	znači osobe koje (i) su u skladu s člankom 101. Zakona o tržištu kapitala profesionalni ulagatelji, (ii) se u skladu s člankom 103. Zakona o tržištu kapitala na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji i (iii) su kvalificirani nalagodavatelji u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje;
„LEI“	znači jedinstvena oznaka pravnih subjekata koji sudjeluju na globalnom financijskom tržištu (eng. Legal Entity Identifier);
„Mali ulagatelji“	znači sve osobe koje nisu Kvalificirani nalagodavatelji, Kvalificirani ulagatelji ili Profesionalni ulagatelji;
„MBS“	znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova;
„MSFI“ ili „Međunarodni standardi financijskog izvještavanja“	znači Međunarodni standardi financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije, a koje standarde i tumačenja je donio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB);
„Normalizacija“ ili „Normalizirano“	odnosi se na normalizaciju financijskih pokazatelja, a uključuje prilagođavanje financijskih pokazatelja za jednokratne stavke u svrhu jasnog prikaza rezultata koji se ostvaruje uobičajenim poslovanjem; svrha normalizacije je eliminirati jednokratne stavke i prikazati točne povijesne podatke koji omogućuju pouzdanu usporedbu i analizu;
„Obavijest o alokaciji“	ima značenje određeno u točki 5.1.2. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Obavijest o konačnim uvjetima izdanja“	ima značenje određeno u točki 5.1.6. Obavijesti o vrijednosnim papirima;

„Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica“	ima značenje određeno u točki 5.1.6. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Obavijest o vrijednosnim papirima“	znači obavijest o vrijednosnim papirima iz dijela III. ovog dokumenta;
„Obveznice“	znači obveznice Izdavatelja ukupnog nominalnog iznosa do najviše 300.000.000,00 HRK, u denominaciji po obveznici od 1.000,00 HRK, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospjeće glavnice nakon 5 (pet) godina, oznake vrijednosnog papira ATGR-O-25CA i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO25CA5, koje će biti izdane temeljem Prospekta;
„OIB“	znači osobni identifikacijski broj;
„Opoziv“	ima značenje određeno u točki 4.9.3. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Ovlašteni podnositelj“	ima značenje određeno u točki 4.12.1. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Postojeće obveznice“	znači obveznice Izdavatelja oznake 3ATG (ranije ATGR-O-216A) i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO216A9, s dospjećem 2021. godine;
„Povećana kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 4.8.3. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Povećane kamate“	ima značenje određeno u točki 4.8.3. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Poziv na upis“	ima značenje određeno u točki 5.1.2. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Pravila burze“	znači Pravila Zagrebačke burze u primjeni od 9. prosinca 2019. godine, kako su izmijenjena s vremena na vrijeme;
„Pravila SKDD-a“	znači Pravila Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 7. svibnja 2009. s izmjenama i dopunama od 15. prosinca 2011., 25. rujna 2013., 11. lipnja 2015., 25. siječnja 2018., 20. prosinca 2018. i 11. rujna 2020., kako su dalje izmijenjena s vremena na vrijeme;

„Premija rizika“	ima značenje određeno u točki 4.11. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Prijevremeni otkup“	ima značenje određeno u točki 4.12.3. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Prinos“	ima značenje određeno u točki 4.11. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Procjena ciljanog tržišta“	ima značenje određeno u uvodu Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Prospekt“	znači prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja Obveznica, koji se sastoji od Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima te od Registracijskog dokumenta;
„Radni dan“	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj;
„Razdoblje ponude“	ima značenje određeno u točki 5.1.2. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Referentna kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 4.11. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Registracijski dokument“	znači registracijski dokument odobren od strane HANFA-e rješenjem broj klasa: UP/I 976-02/20-01/07, UR broj: 326-01-60-62-20-9 dana 4. studenog 2020. godine te koji je dostupan na sljedećoj poveznici: https://eho.zse.hr/fileadmin/issuers/ATGR/COI-ATGR-83fd5980b773f7ecc762fbe8aeaaf94d.pdf ;
„Sažetak“	znači sažetak iz dijela II. ovog dokumenta;
„SKDD“	znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, Zagreb, OIB: 64406809162, MBS: 080138626;
„Skupština“	ima značenje određeno u točki 2.3.3. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Slučaj povrede obveze“	ima značenje određeno u točki 4.12.4. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Službeno tržište“	znači Službeno tržište Zagrebačke burze;
„Smjernice o čimbenicima rizika“	znači Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu Europskog nadzornog

	tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) od 1. listopada 2019. godine;
„Stečajni zakon“	znači Stečajni zakon (NN 71/2015, 104/2017);
„Stečena kamata“	ima značenje određeno u točki 5.1.1. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Upute SKDD-a“	znači Upute Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 15. prosinca 2011. s izmjenama i dopunama od 10. travnja 2012., 25. rujna 2013., 11. lipnja 2015., 25. siječnja 2018., 20. prosinca 2018. i 11. rujna 2020.;
„Uredba (EU) 2017/1129“	znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ;
„Zaduženje“	znači zbroj kratkoročnih i dugoročnih obveza po primljenim kreditima, kratkoročnih i dugoročnih obveza za najam i derivativnih financijskih instrumenata;
„Zagrebačka burza“	znači Zagrebačka burza d.d., Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 84368186611, MBS: 080034217;
„Zajednički agenti izdanja“	ima značenje određeno u uvodu Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Zakon o obveznim odnosima“	znači Zakon o obveznim odnosima (NN 35/2005, 41/2008, 125/2011, 78/2015, 29/2018);
„Zakon o trgovačkim društvima“	znači Zakon o trgovačkim društvima (NN 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019);
„Zakon o tržištu kapitala“	znači Zakon o tržištu kapitala (NN 65/2018, 17/2020);
„Zakonska zatezna kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 4.9.4. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„Zatezna kamata“	ima značenje određeno u točki 4.9.4. Obavijesti o vrijednosnim papirima;
„ZND“	znači Zajednica nezavisnih država.

II. SAŽETAK

1. UVOD I UPOZORENJA

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu i uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze obveznica ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 23, u ukupnom nominalnom iznosu do 300.000.000,00 HRK, međunarodnog identifikacijskog broja (ISIN) HRATGRO25CA5 i oznake vrijednosnog papira ATGR-O-25CA. Kontakt podati Izdavatelja su:

Adresa:	Miramarska 23, 10000 Zagreb
Telefon:	+385 (0)1 2413 900
Telefaks:	+385 (0)1 2413 901
Elektronička pošta:	grupa@atlanticgrupa.com
Internetska stranica:	www.atlanticgrupa.com/hr/
Identifikator pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja:	3157002G3ENYCZEB1A25

Ovaj Prospekt sastoji se od zasebnih dokumenata te Registracijski dokument s Obavijesti o vrijednosnim papirima i Sažetkom zajedno čine Prospekt.

Ovaj Prospekt odobrila je HANFA u obliku zasebnih dokumenata te je Registracijski dokument odobren rješenjem klasa: UP/I 976-02/20-01/07, UR broj: 326-01-60-62-20-9, dok su Sažetak i Obavijest o vrijednosnim papirima odobreni rješenjem klasa: UP/I 976-02/20-01/09, UR broj: 326-01-60-62-20-6. Kontakt podaci HANFA-e su:

Adresa:	Franje Račkoga 6, 10000 Zagreb
Telefon:	+385 (0)1 6173 200
Telefaks:	+385 (0)1 4811 507
Elektronička pošta:	info@hanfa.hr
Internetska stranica:	www.hanfa.hr

Datum odobrenja Registracijskog dokumenta: 4. studenog 2020. godine

Datum odobrenja Sažetka i Obavijesti o vrijednosnim papirima: 26. studenog 2020. godine

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

- (i) Ovaj Sažetak potrebno je čitati kao uvod u Prospekt.
- (ii) Ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u Obveznice trebao temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline.
- (iii) U slučaju nemogućnosti otplate glavnice ili plaćanja kamata po njihovom dospjeću od strane Izdavatelja, ulagatelj može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega.
- (iv) Ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u Prospektu, tužitelj ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda Prospekta prije nego što započne sudski postupak.
- (v) Građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile Sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Obveznice.

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira

Izdavatelj Obveznica je ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu, osnovano u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 23, broj LEI: 3157002G3ENYCZEB1A25. Izdavatelj posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Izdavatelj posluje kao vertikalno integrirano multinacionalno društvo čije poslovne aktivnosti uključuju istraživanje i razvoj, proizvodnju te distribuciju robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi, zapadnoeuropskim tržištima te Rusiji i Zajednici Neovisnih Država (ZND). Glavne djelatnosti Izdavatelja čine sljedeće od registriranih djelatnosti: kupnja i prodaja robe, obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu, međunarodno otpremništvo, djelatnost ispitivanja lijeka i homeopatskog proizvoda, djelatnost proizvodnje lijeka i homeopatskog proizvoda, djelatnost prometa lijeka homeopatskog proizvoda, proizvodnja prehrambenih proizvoda, proizvodnja dodataka prehrani, proizvodnja medicinskog proizvoda, promet na veliko medicinskim proizvodima, promet medicinskog proizvoda na malo, uvoz/izvoz medicinskih proizvoda te djelatnosti posredovanja vezano za klinička ispitivanja.

Na datum Prospekta, 23. studenog 2020., Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave Izdavatelja, većinski je dioničar Izdavatelja, s izravnim udjelom od 50,2% u temeljnom kapitalu, koji time ima i prevladavajući utjecaj u Izdavatelju. Emil Tedeschi nalazi se u većinskoj vlasničkoj strukturi Izdavatelja od osnivanja društva Izdavatelja i jedini je dioničar Izdavatelja s udjelom u temeljnom kapitalu iznad 10%.

Članovi Uprave Izdavatelja su Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave, Lada Tedeschi Fiorio, Neven Vranković, Zoran Stanković, Srećko Nakić i Enzo Smrekar, članovi Uprave.

Ovlašteni revizor Izdavatelja je društvo Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička 50, MBS 080435407, OIB 58960122779, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001940.

2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Tablica 1 Račun dobiti i gubitka za nevladničke vrijednosne papire - Dinamika profitabilnosti

(u tisućama kuna)	1.-9. 2020.	1.-9. 2019.	1.-9. 2020./ 1.-9. 2019.	2019.	2019. bez MSFI 16**	2018.	2019. bez MSFI 16/ 2018.
Prihod od prodaje	3.887.417	4.012.407	(3,1%)	5.431.732	5.431.732	5.255.506	3,4%
EBITDA*	585.675	634.426	(7,7%)	778.738	688.515	545.880	26,1%
Normalizirana EBITDA*	624.284	609.647	2,4%	721.765	631.542	565.612	11,7%
EBIT*	398.991	452.862	(11,9%)	500.433	494.021	366.767	34,7%
Normalizirani EBIT*	437.601	428.082	2,2%	443.460	437.048	386.499	13,1%
Neto dobit*	309.348	354.160	(12,7%)	390.367	394.156	244.218	61,4%
Normalizirana Neto dobit*	347.958	329.381	5,6%	333.394	337.183	261.718	28,9%

* Određene financijske mjere nisu definirane Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFevima). Za više detalja o korištenim Alternativnim pokazateljima uspješnosti (eng. Alternative Performance Measures (APM)) potrebno je pogledati u javno objavljene konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine, te u nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje izdavatelja za prvih devet mjeseci 2020. godine, koji su uključeni u Registracijski dokument upućivanjem.

** Novi standard MSFI 16 Najmovi je na snazi od 1. siječnja 2019. godine. Grupa je primijenila pojednostavljeni prijelazni pristup tranzicije te nije prepravila usporedne iznose za godinu prije prvog usvajanja, već je dodatno iskazala podatke za 2019. godinu bez utjecaja MSFI 16 kako bi podaci bili usporedivi sa podacima za 2018. godinu.

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2018. i 31.12.2019. i nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvih devet mjeseci 2020. godine

Tablica 2 Bilanca i izvještaj o novčanim tokovima za nevlasničke vrijednosne papire - Financijski pokazatelji

(u tisućama kuna)	30.9.2020.	31.12.2019.	31.12.2019	31.12.2019 bez MSFI 16**	31.12.2018
Neto dug*	683.790	922.698	922.698	547.140	862.917
Ukupna imovina	5.405.917	5.247.269	5.247.269	4.885.970	4.935.345
Ukupno kapital i rezerve	2.921.181	2.669.801	2.669.801	2.684.061	2.398.440
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza*	1,2	1,3	1,3	1,4	1,4
Pokazatelj zaduženosti*	19,0%	25,7%	25,7%	16,9%	26,5%
Neto dug/EBITDA*	0,9	1,3	1,3	0,9	1,5
(u tisućama kuna)	1.-9. 2020.	1.-9. 2019.	31.12.2019	31.12.2019 bez MSFI 16**	31.12.2018
Pokriće troška kamata*	31,3	24,3	20,5	25,2	9,9
Kapitalna ulaganja*	172.755	166.656	225.248	225.248	140.626
Slobodni novčani tok*	370.321	263.940	361.133	281.143	321.480
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	543.076	430.596	586.381	506.391	462.106
Novčani tok korišten za investicijske aktivnosti	(144.249)	(94.331)	(67.025)	(67.025)	(86.539)
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti	(360.280)	(353.640)	(549.904)	(469.913)	(455.072)

* Određene financijske mjere nisu definirane Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFlevima). Za više detalja o korištenim Alternativnim pokazateljima uspješnosti (eng. Alternative Performance Measures (APM)) potrebno je pogledati u javno objavljene konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine, te u nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje izdavatelja za prvih devet mjeseci 2020. godine, koji su uključeni u Registracijski dokument upućivanjem.

** Novi standard MSFI 16 Najmovi je na snazi od 1. siječnja 2019. godine. Grupa je primijenila pojednostavljeni prijelazni pristup tranzicije te nije prepravila usporedne iznose za godinu prije prvog usvajanja, već je dodatno iskazala podatke za 2019. godinu bez utjecaja MSFI 16 kako bi podaci bili usporedivi sa podacima za 2018.godinu.

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2018. i 31.12.2019. i Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvih devet mjeseci 2020. godine

2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

2.3.1. Rizik povezan uz dobavljalivost sirovina i repromaterijala te promjenu dobavljačkih cijena

U svom poslovanju Grupa se oslanja na dobavljanje sirovina i repromaterijala potrebnih za svoje proizvode od strane vanjskih dobavljača te je izložena riziku da dobavljači sirovina i repromaterijala neće biti u mogućnosti ispuniti dogovorene vremenske rokove ili količine potrebnih sirovina ili repromaterijala te volatilitosti cijena sirovina i repromaterijala koje nabavlja, a koja može biti uzrokovana nizom faktora na koje Grupa nema utjecaja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

2.3.2. Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o IT sustavima

Poslovanje Grupe oslanja se na brojne IT sustave te bilo kakav potencijalni problem, zastoj ili urušavanje funkcioniranja ovih sustava može imati značajne štetne utjecaje na poslovanje, financijski položaj ili rezultate operacija Izdavatelja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

2.3.3. Rizik vezan uz privlačenje i zadržavanje ključnih osoba

Gubitak ključnih zaposlenika u određenim segmentima poslovanja ili neuspješna implementacija grupnog plana nasljeđivanja bi otežali postizanje zadanih ciljeva i mogli bi imati negativan utjecaj na

poslovanje Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.3.4. Rizik konkurencije

Grupa je izložena riziku postojeće konkurencije i ulasku novih konkurenata na tržište. Grupa se mora natjecati kontinuiranim ulaganjem koje podrazumijeva korištenje značajnih financijskih i drugih resursa koje Grupa potencijalno neće imati na raspolaganju u istom omjeru kao inozemna prehrambena konkurencija što bi dugoročno mogli utjecati na poslovanje i konkurentski položaj Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.3.5. Rizik vezan uz epidemiju/pandemiju

Brzo širenje virusa/bolesti može rezultirati ubrzanim narušavanjem političkih, socio-ekonomskih i financijskih odnosa diljem regije/svijeta, a time utjecati na prihode Izdavatelja ili na lance opskrbe o kojima Grupa ovisi u obliku privremenoga zatvaranja proizvodnih pogona Grupe, Izdavateljevih dobavljača ili drugih sudionika u lancu opskrbe što bi operativno imalo negativan utjecaj na normalno odvijanje svakodnevnih operacija Grupe kao i na financijski rezultat Izdavateljeva poslovanja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.3.6. Politički rizik

Značajan dio poslovanja Grupe se odvija u državama koje nisu unutar Europske unije i u kojima su slijedom navedenog moguće iznenadne ili negativne promjene zakona ili pravnog okvira što može utjecati na povećanje troškova ili narušiti poslovanje Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.3.7. Valutni rizik

Grupa posluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta u odnosu na hrvatsku kunu (HRK), koje mogu imati utjecaj na rezultate budućih operacija, budućeg novčanog tijeka Izdavatelja te vrijednost dioničke glavnice ovisnih društva Izdavatelja izvan Republike Hrvatske. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.3.8. Kreditni rizik i rizik naplate

Kreditni rizik za Grupu proizlazi iz postojeće ili potencijalne nesposobnosti poslovnih partnera da podmiri svoje dospjele obveze. Potencijalno neplaćanje, odnosno neizvršavanje ugovornih obveza od strane partnera Grupe može rezultirati financijskim gubitkom za Grupu. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.3.9. Rizik postojećih i mogućih sporova

Kao rezultat odluka nadležnih sudova i drugih nadležnih tijela u sporovima i postupcima u kojima sudjeluje, Grupa bi mogla biti prisiljena ograničiti ili prekinuti određene aktivnosti ili snositi dodatne troškove ili nadoknaditi štetu svojim ugovornim partnerima prema odgovarajućim sporazumima o suradnji i/ili nabavi. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku. Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija i prijeboja i namire SKDD-a te će imati oznaku ATGR-O-25CA te ISIN broj HRATGRO25CA5. Obveznice će biti izrađene na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije. Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je najviše do 300.000.000,00 HRK. Obveznice će biti denominirane u HRK te će se izdati u denominaciji od 1.000,00 HRK s fiksnom kamatnom stopom, uz polugodišnju isplatu kamata te jednokratno dospijeće glavnice nakon 5 (pet) godina.

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se najviše do 300.000 Obveznica. Konačan broj Obveznica koji će biti izdan ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica. Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja na Dan izdanja u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice po konačnom dospijeću Obveznica i pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata.

Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa. Sukladno primjenjivim propisima, u slučaju stečaja Izdavatelja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput, na primjer, tražbina radnika te tražbinama osiguranima različnim pravima u odnosu na imovinu na koju se odnose različna prava.

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Najkasnije neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica.

3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

3.3.1. Rizik opoziva Obveznica

Izdavatelj ima pravo opozvati sve Obveznice, pri čemu će svi ulagatelji u Obveznice imati obvezu prodati Obveznice sukladno planu opoziva. U tom slučaju ulagatelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod od kamata po osnovi ulaganja u Obveznice. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

3.3.2. Rizik povezan s fiksnom kamatom stopom

Ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cijene takve obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za obveznicu s fiksnom kamatnom stopom tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena obveznice s fiksnom kamatom tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

3.3.3. *Rizik likvidnosti*

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj je još uvijek nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo niskom likvidnošću. Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijeca Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije, to bi moglo imati negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

3.3.4. *Rizik inflacije*

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa na ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

3.3.5. *Rizik promjenjivosti tržišne cijene*

Ulagatelji u Obveznice izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospijeca glavnice. Postoji vjerojatnost da će događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da će takva nestabilnost/promjenjivost negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da će ekonomski i tržišni uvjeti imati neki drugi negativan učinak. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

3.3.6. *Rizik povezan s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice*

Prihod od kamata po Obveznicama i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznica (ako su Obveznice prodane unutar 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno nabave) mogu biti predmet oporezivanja. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijeca Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni u odnosu na trenutno važeći na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

4. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA I/ILI UVRŠTENJU ZA TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU

4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima temeljem Poziva na upis koji će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. U ponudi će moći sudjelovati sve kategorije ulagatelja koje imaju interes upisati i uplatiti najmanje 100 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 100.000,00 HRK za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos uplate na ime upisa Obveznica neće biti ograničen. Razdoblje ponude će trajati određeno vrijeme unutar najviše 2 (dva) Radna dana nakon objave Poziva na upis. Točan datum početka Razdoblja ponude, kao i vrijeme upisa tijekom Razdoblja ponude bit će javno objavljeni u Pozivu na upis najkasnije neposredno prije početka Razdoblja ponude, kada će biti dostupan i obrazac upisnice koji će također biti objavljen na internetskoj stranici Zagrebačke burze i internetskoj stranici Izdavatelja. Tijekom trajanja Razdoblja ponude, Izdavatelj može izmijeniti sadržaj Poziva na upis.

Imatelji Postojećih obveznica imat će mogućnost zatražiti otkup Postojećih obveznica od Izdavatelja (i u slučaju da ne žele upisati Obveznice) i/ili mogućnost zamjene Postojećih obveznica za Obveznice na Dan izdanja, pod uvjetom da Dan izdanja nastupi prije 16. prosinca 2020. godine. Čista cijena po kojoj

će Izdavatelj ponuditi otkup i/ili zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice iznositi će 100,00% i uvećati se za puni iznos stečene kamate za razdoblje od, te uključujući, 17. lipnja 2020. godine do, ali ne uključujući, 17. prosinca 2020. godine, tj. za 1,5625% te će ukupna cijena iznositi 101,5625%. Prilikom alokacije Obveznica ulagateljima, Izdavatelj će se, između ostalog, voditi načelom preferencijalne alokacije onim ulagateljima koji iskazuju interes za zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice, pri čemu će se navedeno načelo primjenjivati uzevši u obzir naznačeni nominalni iznos zamjene Postojećih obveznica za Obveznice.

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Zajednički agenti izdanja će dostaviti ulagateljima (i) Obavijest o alokaciji u kojoj će svakom pojedinačnom ulagatelju biti naveden nominalni iznos Obveznica alociranih odnosnom ulagatelju, te (ako je primjenjivo) nominalni iznos Postojećih obveznica prihvaćenih za otkup i/ili zamjenu za Obveznice kao i (ii) Instrukcije za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica.

Cijena izdanja Obveznica izračunat će se temeljem utvrđenog Prinosa i Fiksne kamatne stope. Prinos će biti određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika Izdavatelja. Referentna kamatna stopa odredit će se na temelju interpoliranog kupovnog prinosa kunskih obveznica Ministarstva Financija Republike Hrvatske RHMF-O-257A (ISIN: HRRHMFO257A4) s dospijanjem 9. srpnja 2025. godine i RHMF-O-26CA (ISIN: HRRHMFO26CA5) s dospijanjem 14. prosinca 2026. godine. Premija rizika iznositi će 0,50 p.p. Fiksna kamatna stopa utvrdit će se nakon određivanja Prinosa.

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude. Izdavatelj zadržava pravo povući svaki Poziv na upis u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na Dan izdanja.

Konačni uvjeti izdanja bit će određeni nakon završetka Razdoblja ponude od strane Izdavatelja nakon savjetovanja sa Zajedničkim agentima izdanja te će na Dan izdanja na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze biti objavljena Obavijest o konačnim uvjetima izdanja.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdajem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 1.500.000,00 HRK. Osim eventualnih vlastitih troškova, za upis i uplatu Obveznica ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet, eventualnih usluga dostave dokumentacije i sl.

4.2. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?

Ponuditelj i osoba koja će tražiti uvrštenje Obveznica za trgovanje na Službeno tržište Zagrebačke burze je Izdavatelj.

4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje

Neto prihod od izdanja Obveznica Izdavatelj će koristiti za refinanciranje postojećih obveznica dospjeća 2021. godine ukupnog iznosa HRK 200 milijuna, a preostala prikupljena sredstva od ponude Obveznica Izdavatelj će koristiti za potrebe održavanja tekuće likvidnosti.

Sporazumom o pokroviteljstvu, koji je obuhvaćen Mandatnim pismom sklopljenim između Izdavatelja i Zajedničkih agenata izdanja 5. listopada 2020. godine, svaki od Zajedničkih agenata izdanja pojedinačno je preuzeo obvezu otkupa prilikom provedbe ponude do najviše 1/5 planiranog nominalnog iznosa izdanja Obveznica, odnosno do najviše 60.000.000,00 HRK.

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOGA TIJELA

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnim papirima

Za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnim papirima odgovaraju Izdavatelj i njegovi članovi Uprave i Nadzornog odbora:

Izdavatelj: ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 23, MBS: 080245039 OIB: 71149912416

Članovi Uprave Izdavatelja :

Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave

Neven Vranković, Član Uprave

Zoran Stanković, Član Uprave

Lada Tedeschi Fiorio, Članica Uprave

Srećko Nakić, Član Uprave

Enzo Smrekar, Član Uprave

Članovi Nadzornoga odbora Izdavatelja:

Zdenko Adrović, Predsjednik Nadzornog odbora

Siniša Petrović, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora

Anja Svetina Nabergoj, Članica Nadzornog odbora

Monika Elisabeth Schulze, Članica Nadzornog odbora

Franz-Josef Flosbach, Član Nadzornog odbora

Aleksandar Pekeč, Član Nadzornog odbora

Lars Peter Elam Håkansson, Član Nadzornog odbora

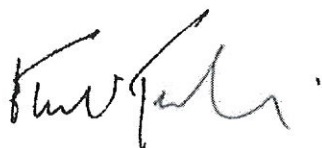
1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnim papirima

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnim papirima ovime izjavljuju:

„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnim papirima u skladu sa činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje ili sadržaj Obavijesti o vrijednosnim papirima te istinitost i potpunost Obavijesti o vrijednosnim papirima.“

Potpisnici Izjave:

Uprava Izdavatelja:



Emil Tedeschi

Predsjednik Uprave



Neven Vranković

Član Uprave



Zoran Stanković

Član Uprave



Lara Tedeschi Fiorio

Članica Uprave



Srećko Nakić

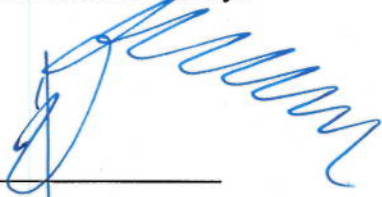
Član Uprave



Enzo Smrekar

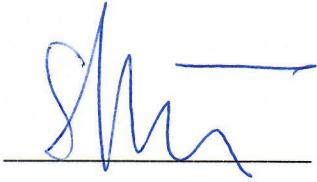
Član Uprave

Nadzorni odbor Izdavačelja:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large initial 'Z' followed by a series of loops and a wavy tail.

Zdenko Adrović

Predsjednik Nadzornog odbora



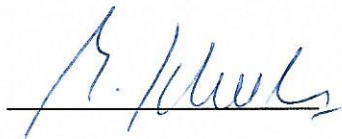
Siniša Petrović

Zamjenik Predsjednika
Nadzornog odbora



Anja Svetina Nabergoj

Članica Nadzornog odbora



Monika Elisabeth Schulze

Članica Nadzornog odbora

Flosbach

Franz-Josef Flosbach

Član Nadzornog odbora



Aleksandar Pekeč

Član Nadzornog odbora



Lars Peter Elam Håkansson

Član Nadzornog odbora

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nisu uključene izjave ili izvješća stručnjaka.

1.4. Informacije od strane trećih osoba

Izdavatelj za potrebe Obavijesti o vrijednosnim papirima nije koristio podatke od trećih osoba.

Za potrebe Obavijesti o vrijednosnim papirima, informacije dobivene od članica Grupe se ne smatraju informacijama od strane trećih osoba.

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- i. je Obavijest o vrijednosnim papirima odobrila HANFA, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129;
- ii. HANFA potvrđuje samo da se u ovoj Obavijesti o vrijednosnim papirima poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom (EU) 2017/1129; i
- iii. se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem kvalitete Obveznica na koje se ova Obavijest o vrijednosnim papirima odnosi.
- iv. bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Obveznice.

2. ČIMBENICI RIZIKA SPECIFIČNI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE

2.1. Općenito o rizicima

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama.

Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum Obavijesti o vrijednosnim papirima, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u Obavijesti o vrijednosnim papirima, kao i bilo koji dodatak Obavijesti o vrijednosnim papirima. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da rizici mogu biti međusobno povezani i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Prilikom ulaganja u Obveznice ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Kod razmatranja ulaganja u Obveznice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika Obveznica izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu rizika povezanih s Obveznicama, a posebice i ne ograničavajući se na ovu [točku 2.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima, kao i rizika povezanih s Izdavateljem, a posebice i ne ograničavajući se na točku 3. dijela II. Registracijskog dokumenta.

Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Obveznice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe (EU) 2017/1129 i Smjernicama o čimbenicima rizika koje su u primjeni od 4. prosinca 2019.

Prikazani čimbenici rizika raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. U svakoj kategoriji najprije se navode oni čimbenici rizika za koje je Izdavatelj procijenio da su najbitniji u skladu s gore spomenutom procjenom bitnosti čimbenika rizika i njihovog negativnog utjecaja. Ostali čimbenici rizika u pojedinoj kategoriji nisu nužno navedeni redoslijedom s obzirom na procijenjenu bitnost, iako je za svaki prikazani čimbenik rizika dana procjena njegove bitnosti.

Postoji mogućnost pojavljivanja dodatnih rizika, koji bi kada bi se ostvarili, mogli utjecati na Obveznice u budućnosti, ali isti trenutno nisu poznati ili se u ovom trenutku ne smatraju ključnima. Stoga, Izdavatelj ne izjavljuje da su dolje navedene izjave, koje se odnose na prikaz čimbenika rizika, sveobuhvatne i isključive. Obavijest o vrijednosnim papirima ne sadrži tumačenje propisa niti bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kada je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelja na osobe koje su ovlaštene davati pravne savjete.

Tablica 3 Sažeti prikaz čimbenika rizika

Rizici povezani uz ulaganje u Obveznice		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim obveznicama	Niska	Visok
Rizik prikladnosti Obveznica	Srednja	Nizak
Rizici vezani uz uvjete Obveznica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik opoziva Obveznica	Visoka	Visok
Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom	Srednja	Visok
Rizik izmjene uvjeta Obveznica	Niska	Visok
Rizik neosiguranih Obveznica	Niska	Visok
Rizici vezani uz tržišnu komponentnu Obveznica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik likvidnosti	Visoka	Visok
Rizik inflacije	Srednja	Visok
Rizik promjenjivosti tržišne cijene	Srednja	Visok
Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom	Srednja	Nizak
Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznica na uređenom tržištu	Niska	Visok
Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu	Visoka	Nizak
Pravni i regulatorni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	Srednja	Visok
Rizik promjene relevantnih propisa	Niska	Srednji
Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	Srednja	Nizak

Izvor: Izdavatelj

2.2. Rizici povezani uz ulaganje u Obveznice

2.2.1. Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim obveznicama

U slučaju stečaja ili nelikvidnosti Izdavatelja, Izdavatelj neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice.

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja (pozitivan novčani tok, faktor zaduženosti), procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Iako se vjerojatnost ostvarivanja procjenjuje kao niska, eventualna nemogućnost ispunjenja dospjelih obveza po izdanim obveznicama ima izrazito negativan utjecaj. Zbog toga se negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja procjenjuje kao **visok**.

2.2.2. Rizik prikladnosti Obveznica

Svaki ulagatelj u Obveznice mora procijeniti prikladnost ove investicije u svjetlu njegovih vlastitih okolnosti. Posebno, svaki ulagatelj trebao bi (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog, pravnog i drugog savjetnika):

- imati dovoljno znanja i iskustva kako bi izvršio sadržajnu procjenu Obveznica, prednosti i rizika ulaganja u Obveznice i svih informacija sadržanih u Obavijesti o vrijednosnim papirima ili informacija koje su sadržane u bilo kojem drugom relevantnom dodatku;
- imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procjenu ulaganja u Obveznice i učinka koji će ulaganje u Obveznice imati na njegov cjelokupni investicijski portfelj, a sve u kontekstu svoje individualne financijske situacije;
- imati dovoljno financijskih resursa i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podnijeti sve rizike ulaganja u Obveznice, uključujući situacije kada je valuta plaćanja glavnice ili kamata drugačija od valute u kojoj takav potencijalni ulagatelj drži novčana sredstva odnosno u kojoj ostvaruje prihode;
- potpuno razumjeti uvjete izdanja Obveznica i biti upoznat s ponašanjem svih relevantnih indeksa i financijskih tržišta;
- biti u stanju procijeniti različite scenarije vezano za moguće učinke ekonomskih, kamatnih i drugih čimbenika na njegovo ulaganje i sposobnost snošenja pratećih rizika.

Rizik prikladnosti Obveznica izvan je Izdavateljevog utjecaja i ovisi o osobinama, okolnostima i drugim čimbenicima koje se tiču svakog pojedinog ulagatelja. Zbog toga se procjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **srednja**.

Potencijalna neprikladnost Obveznica u odnosu na određenog ulagatelja nema utjecaja na same Obveznice, niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze pa se negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **nizak**.

2.3. Rizici vezani uz uvjete Obveznica

2.3.1. Rizik opoziva Obveznica

Izdavatelj ima pravo sukladno [točki 4.9.3](#). Obavijesti o vrijednosnim papirima opozvati sve Obveznice, pri čemu će svi ulagatelji u Obveznice imati obvezu prodati Obveznice sukladno planu opoziva iz [točke 4.9.3](#) Obavijesti o vrijednosnom papiru. U tom slučaju ulagatelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod od kamata po osnovi ulaganja u Obveznice.

S obzirom na nemogućnost predviđanja tržišnih uvjeta u trenutku dospijeca prava opoziva Obveznica od strane Izdavatelja, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**.

Ako Izdavatelj odluči opozvati Obveznice, ulagatelji neće ostvariti planirani prihod od ulaganja. Zbog toga se negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice procjenjuje kao **visok**.

2.3.2. *Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom*

Ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cijene takve obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa. Dok je nominalna kamatna stopa na obveznicu s fiksnom kamatom fiksirana za cijelo vrijeme trajanja te obveznice, kamatna stopa na tržištu kapitala (tržišna kamatna stopa) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena obveznice s fiksnom kamatom, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za obveznicu s fiksnom kamatnom stopom tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena obveznice s fiksnom kamatom tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatom drži obveznicu do njezina dospijeca, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju utjecaj na prinos kojeg će ulagatelj ostvariti na takvu obveznicu (uz pretpostavku reinvestiranja primitaka od ostvarenih kamata po prinosu istovjetnom onom koji je ostvaren pri stjecanju takve obveznice).

Uzimajući u obzir gore navedeno, kao i kretanja kamatnih stopa na tržištu kapitala u proteklim razdobljima, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **srednja**.

Budući da promjene tržišnih kamatnih stopa utječu na cijenu Obveznica na sekundarnom tržištu, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.3.3. *Rizik izmjene uvjeta Obveznica*

Uvjeti Obveznica sadrže odredbe o sazivanju i održavanju skupštine Imatelja Obveznica („Skupština“) radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost Skupštine. Skupština određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj Skupštini, kao i Imatelje Obveznica koji su glasali protiv većine na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici predstavlja rizik potencijalnog narušavanja pozicije ulagatelja, ostvarenja manjeg prinosa na Obveznice od očekivanog te rasta rizičnosti Obveznica.

Rizik izmjene uvjeta Obveznica ovisi o odlukama Skupštine te se procjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Budući da izmjena uvjeta izravno utječe na Obveznice, potencijalni negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.3.4. *Rizik neosiguranih Obveznica*

U slučaju stečaja ili likvidacije, a prema primjenjivim propisima, Obveznice će biti podređene tražbinama koje imaju zakonom zajamčenu prednost u isplatnom redu i drugim privilegiranim potraživanjima propisanim zakonom poput potraživanjima radnika, kao i određenim osiguranim zaduženjima Izdavatelja. Obveznice neće biti podređene drugim neosiguranim tražbinama Izdavateljevih vjerovnika.

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Potencijalni negativan učinak ovog rizika na Obveznice ovisio bi o mogućnosti naplate tražbina Imatelja Obveznica kao stečajnih vjerovnika drugog višeg isplatnog reda te se ocjenjuje kao **visok**.

2.4. Rizici vezani uz tržišnu komponentu Obveznica

2.4.1. *Rizik likvidnosti*

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj bilježi veliki napredak od svoje uspostave do danas, ali je još uvijek nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo niskom likvidnošću i pripadajućim problemima:

- mali broj likvidnih vrijednosnih papira – nerazmjerno velik postotak tržišne kapitalizacije i prometa otpada na mali broj izdavatelja;
- nedovoljna likvidnost sekundarnog tržišta;
- nedovoljna transparentnost poslovanja i poslovnih rezultata izdavatelja vrijednosnih papira;
- niska domaća potražnja i nedovoljan broj velikih institucionalnih ulagatelja;
- nedovoljna razvijenost institucija korporativnog upravljanja kod sudionika tržišta kapitala;
- velika volatilnost cijena.

Navedeni problemi tržišta kapitala u najvećoj su mjeri posljedica smanjivanja imovine nekih tržišnih sudionika, rastuće averzije prema korporativnom riziku te male ponude kvalitetnih financijskih instrumenata.

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijea Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za Obveznicama), to bi moglo imati negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Stoga se ulagatelji mogu naći u situaciji da Obveznice neće moći lako prodati ili ih neće moći prodati po fer tržišnoj cijeni.

S obzirom na opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala (malo tržište s niskom likvidnošću, ograničeni broj sudionika, mali broj institucionalnih ulagatelja), vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**.

Kako nelikvidnost Obveznice utječe na mogućnost i uvjete prodaje Obveznice na sekundarnom tržištu, negativan učinak navedenog rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.4.2. *Rizik inflacije*

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Inflacija izravno utječe na pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa na ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan.

Rizik inflacije izvan je Izdavateljevog utjecaja. S obzirom na trenutno kretanje stope inflacije te na stabilnost stope inflacije kroz prethodna razdoblja, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Budući da inflacija utječe na prinos od ulaganja u Obveznice, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.4.3. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

Ulagatelji u Obveznice izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospijeca glavnice. Na tržišnu cijenu Obveznica utječe čitav niz čimbenika na dio kojih Izdavatelj ne može utjecati (npr. ekonomski i tržišni uvjeti u Republici Hrvatskoj, tržišne kamatne stope, tečaj stranih valuta, stope inflacije i drugih tržišnih uvjeta u drugim zemljama). Postoji vjerojatnost da će događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da će takva nestabilnost/promjenjivost negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da će ekonomski i tržišni uvjeti imati neki drugi negativan učinak.

Zbog prilika na hrvatskom tržištu kapitala, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.4.4. Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom

Ako se ulaganje u Obveznice financira zajmom ili kreditom, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamate i glavnice iz Obveznica o dospijecu ili u slučaju da tržišna cijena Obveznica značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita. Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulaganja. Ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnice zajma, odnosno kredita i bez očekivanog prihoda od Obveznica te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u Obveznice umjesto da ostvare zaradu.

Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

S obzirom da izvor financiranja ulaganja u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **nizak**.

2.5. Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama

2.5.1. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznica na uređenom tržištu

Izdavatelj se obvezuje da će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište. Iako će Izdavatelj prilikom podnošenja zahtjeva za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima burze u svrhu odobrenja uvrštenja Obveznica u što je moguće kraćem roku, Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze s obzirom da nema utjecaj na odobrenje uvrštenja.

U slučaju izostanka uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, Imatelji Obveznica ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice na uređenom tržištu. Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisana ograničenja ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo ili većim dijelom u vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište pa bi, u slučaju da se materijalizira taj rizik, bili u povredi tih ograničenja koju ne bi mogli promptno ispraviti zbog nepostojanja likvidnog sekundarnog tržišta.

Pored toga, značajni poremećaji uvjeta na tržištu, regulatorne mjere ili tehnički i drugi problemi mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

Izdavatelj nije upoznat s razlozima zbog kojih uvrštenje Obveznica ne bi bilo odobreno pa se procjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.5.2. *Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu*

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade ili promjenjive naknade za transakcije veće vrijednosti.

Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (npr. troškovi skrbništva nad Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

Budući da trgovanjem redovito nastaju transakcijski troškovi i naknade, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**.

Kako troškovi i naknade ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **nizak**.

2.6. Pravni i regulatorni rizici

2.6.1. *Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice*

Prihod od kamata po Obveznicama i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznica (ako su Obveznice prodane unutar 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno nabave) mogu biti predmet oporezivanja. Aktualni porezni tretman ulaganja u Obveznice općenito je opisan u [točki 4.16](#). Obavijesti o vrijednosnim papirima. Ipak, porezni tretman za pojedinog ulagatelja može se razlikovati od općenito opisanog poreznog tretmana ulaganja u Obveznice. Ulagatelji bi stoga trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijea

Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

Rizici povezani s oporezivanjem su izvan utjecaja Izdavatelja te oni ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Iako porezni tretman prihoda ostvarenim ulaganjem u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Obveznica. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.6.2. Rizik promjene relevantnih propisa

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na dan objave Obavijesti o vrijednosnim papirima. U bilo kojem trenutku nakon dana objave Obavijesti o vrijednosnim papirima može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi. Pored izmjene propisa koja može dovesti do promjene poreznog tretmana ulaganja u Obveznice, koji rizik je opisan u [točki 2.6.1](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima, druge izmjene propisa također mogu negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**.

S obzirom na činjenicu da eventualni negativan utjecaj ovog čimbenika povezan s konkretnim promjenama zakonodavstva koje mogu biti manjeg ili većeg značaja, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **srednji**.

2.6.3. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Obveznica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Obveznice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **nizak**.

3. KLJUČNE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu

U procesu javne ponude i izdanja Obveznica sudjeluju osobe navedene u [točki 7.1.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Ne postoji nikakav sukob interesa između navedenih osoba koji je značajan za javnu ponudu, izdanje te uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Naknada Zajedničkih agenata izdanja za provedbu ponude Obveznica uz obvezu otkupa ovisi o uspješnoj realizaciji izdanja Obveznica.

3.2. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Neto prihod od izdanja Obveznica Izdavatelj će koristiti za refinanciranje Postojećih obveznica ukupnog nominalnog iznosa 200.000.000,00 HRK, a preostala prikupljena sredstva od ponude Obveznica Izdavatelj će koristiti za potrebe održavanja tekuće likvidnosti.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 1.500.000,00 HRK.

4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja.

4.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene

Obveznice će se izdati na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije.

4.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku

Obveznice će biti izdane na ime u nematerijaliziranom obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

Kontakt podaci SKDD-a su: SREDIŠNJE KLIRIŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, HR-10000 Zagreb.

4.4. Ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet javne ponude/uvrštenja za trgovanje

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se do 300.000 Obveznica. Konačni broj Obveznica koje će biti izdane ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica koje se upisuju i uplaćuju na način opisan pod [točkom 5.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima. Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja na Dan izdanja u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

4.5. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Obveznice će biti denominirane u HRK.

4.6. Rangiranje obveza Izdavatelja iz Obveznica u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja

Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

Sukladno primjenjivim propisima, u slučaju stečaja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput, na primjer, tražbina radnika te tražbinama osiguranima razlučnim pravima u odnosu na imovinu na koju se odnose razlučna prava.

Obveze Izdavatelja iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima osiguranja plaćanja.

Izdavatelj zadržava pravo izdati dužničke vrijednosne papire i preuzimati nove obveze koje su, prema isplatnom redu, ravnopravne ili nadređene Obveznicama.

4.7. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

4.7.1. *Zakoniti Imatelji Obveznica*

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju („Imatelj Obveznica“). Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima smatra zakonitim imateljem iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njeno ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.).

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

Obveznice i prava koja iz njih proistječu stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim propisima drži Obveznice u ime stjecatelja kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

4.7.2. *Osnovna prava Imatelja Obveznica*

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

- i. pravo na isplatu glavnice po konačnome dospijeću Obveznica u skladu s [točkom 4.9.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima i
- ii. pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata (kupona) u skladu s [točkom 4.8.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Obveznice također daju pravo na isplatu Zatezne kamate (kako je kasnije definirana u [točki 4.9.4.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima) u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznice i isplatu Povećane kamate (kako je kasnije definirano u [točki 4.8.3.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima) u slučaju kašnjenja s plaćanjem dospjele kamate po Obveznici.

Obveznice su slobodno prenosive te je Imatelj Obveznica ovlašten bez ikakvog ograničenja raspolagati Obveznicama, što između ostalog uključuje, ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava sukladno primjenjivim propisima.

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Svaka obveznica daje pravo na jedan glas na Skupštini Imatelja Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj ili bilo koji član Grupe. Skupština se saziva u skladu i na način propisan u [točki 4.12.1.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Imatelji Obveznica su ovlaštteni zatražiti prijevremeni otkup Obveznica pod uvjetima detaljno opisanim u [točki 4.12.3](#). Obavijesti o vrijednosnim papirima.

4.8. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamata

4.8.1. *Nominalna kamatna stopa*

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi („Fiksna kamatna stopa“) koja će biti definirana neposredno nakon određivanja Prinosa (kako je definiran u [točki 4.11](#). Obavijesti o vrijednosnom papiru).

Fiksna kamatna stopa utvrdit će se na temelju prinosa do dospijea i to zaokruživanjem decimalnog broja prinosa do dospijea na niže na prvu punu osminu postotnog boda ili, u slučaju da decimalni broj prinosa do dospijea bude puna osmina postotnog boda, tada će kamatna stopa biti jednaka prinosu do dospijea.

Fiksna kamatna stopa bit će objavljena u okviru Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Zagrebačke burze i na internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude.

4.8.2. *Obračun, datumi dospijea i isplata kamata*

Kamatna stopa se računa kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavnici podijeljena s učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjoj razini.

Kamate će se plaćati putem SKDD-a Imateljima Obveznica u kunama na polugodišnjoj razini do dospijea plaćanja glavnice. Precizni datumi dospijea kamata („Datumi dospijea kamata“) ovisе o Danu izdanja te će biti navedeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

Kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući, datum dospijea prethodnih kamata, odnosno Dan izdanja za prvo kamatno razdoblje do, ali isključujući, datum dospijea u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.

U slučaju da je Datum dospijea kamata na dan koji nije Radni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći Radni dan. Ako datum isplate kamate bude odgođen zbog neradnog dana, iznos kamate neće se sukladno tome prilagođavati.

Način na koji će se odrediti nominalna kamatna stopa, koja će biti određena nakon određivanja prinosa je detaljno opisan u [točki 4.8.1](#). Obavijesti o vrijednosnim papirima.

4.8.3. *Kašnjenje s plaćanjem kamata*

U slučaju kašnjenja u plaćanju kamata na Obveznice, Izdavatelj će uz dospjelu kamatu, platiti Povećanu kamatu na glavnici (kako je definirano dolje) za razdoblje od odgovarajućeg Datuma dospijea kamata, i uključujući taj dan, do dana plaćanja Povećane kamate, ali isključujući dan plaćanja („Povećane kamate“). Radi izbjegavanja svake dvojbe, u slučaju kašnjenja u plaćanju kamata, Izdavatelju će se u periodu kašnjenja, uz Povećanu kamatu, obračunavati i redovna kamata za tekuće kamatno razdoblje.

Povećane kamate plaćaju se po stopi koja se dobiva tako da se Fiksna kamatna stopa uveća za dva postotna poena (2 p.p.) („Povećana kamatna stopa“). Povećane kamate obračunat će se na dan plaćanja.

Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a u kunama, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C p n}{100}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,

C = dužni iznos glavnice,

p = Povećana kamatna stopa

n = broj godina.

U slučaju obračuna Povećanih kamata za razdoblje kraće od godine dana primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeći matematički izraz:

$$K = \frac{C p d}{36500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C p d}{36600}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,

C = dužni iznos glavnice,

p = Povećana kamatna stopa,

d = broj dana.

4.8.4. Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju na ime kamata na Obveznice zastarijevaju u roku od tri godine od pojedinog Datuma dospjeća kamata.

4.8.5. Derivatna komponenta kamate

Obveznice ne sadrže deriviranu komponentu.

4.9. Otplata glavnice

4.9.1. Datum dospjeća i postupak otplate

Ako nisu ranije otkupljene, sukladno uvjetima Obavijesti o vrijednosnim papirima, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a u iznosu njihove glavnice na dan koji pada na 5. (petu)

godišnjicu Dana izdanja, što je ujedno datum dospijeća plaćanja glavnice („Datum dospijeća plaćanja glavnice“).

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime otplate glavnice Obveznica, SKDD će, na Datum dospijeća plaćanja glavnice uplatiti putem platnog sustava Imateljima Obveznica. Ako je Datum dospijeća plaćanja glavnice dan koji nije Radni dan, isplata na ime otplate glavnice iz Obveznica će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana.

Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice biti plaćen odjednom na Datum dospijeća plaćanja glavnice.

4.9.2. *Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica*

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, Imateljima Obveznica ponuditi otkup dijela ili cijelog iznosa Obveznica uz uvjet da takva ponuda bude jednako dostupna svim Imateljima Obveznica.

Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica Izdavatelju (ako se ne radi o slučaju opoziva Obveznica kako je opisano u [točki 4.9.3.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima).

Izdavatelj može poništiti Obveznice koje je otkupio bez posebne suglasnosti Imatelja Obveznica, pod uvjetom da poništenje Obveznica ne dovede do povrede zakonskih ograničenja postavljenih pojedinim ulagateljima u pogledu vrste imovine u koju ulažu.

4.9.3. *Opoziv Obveznica*

Izdavatelj ima pravo opozvati Obveznice prije njihovog dospijeća, u bilo koje vrijeme nakon isteka 2 (dvije) godine od Dana izdanja, pri čemu će ih otkupiti po cijeni kako je niže opisano („Opoziv“).

Izdavatelj uz prethodnu obavijest Imateljima Obveznica danu u roku ne kraćem od 30 (trideset) kalendarskih dana prije datuma Opoziva („Datum Opoziva“), ima pravo opozvati sve (ali ne i samo neke) Obveznice, po cijeni Opoziva koja će ovisiti o Datumu Opoziva („Čista cijena Opoziva“). Uz Čistu cijenu Opoziva, Izdavatelj će platiti i kamatu koja bi dospjela i bila plativa za razdoblje od, i uključujući, prethodni Datum dospijeća kamate do, ali ne uključujući, Datum Opoziva.

Tablica 4 Raspored utvrđivanja Čiste cijene Opoziva ovisno o Datumu Opoziva

Čista cijena Opoziva	Razdoblje Datuma Opoziva	
	Od, i uključujući:	Do, ali isključujući:
100,50%	datum isteka 2 (dvije) godine od Dana izdanja*	datum isteka 3 (tri) godine od Dana izdanja
100,25%	datum isteka 3 (tri) godine od Dana izdanja*	datum isteka 4 (četiri) godine od Dana izdanja
100,00%	datum isteka 4 (četiri) godine od Dana izdanja*	Datum dospijeća plaćanja glavnice

**U slučaju da datum isteka promatranog razdoblja ne bude Radni dan, uzima se u obzir prvi sljedeći Radni dan.*

4.9.4. Kašnjenje s otplatom glavnice

U slučaju kašnjenja u plaćanju glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zateznu kamatu na iznos dospjele, a neisplaćene glavnice Obveznice („Zatezna kamata“) po zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi važećoj u Republici Hrvatskoj na dan obračuna Zatezne kamate uzimajući pritom u obzir činjenicu da li se Imatelj Obveznica smatra ili ne smatra trgovcem odnosno osobom javnog prava u smislu Zakona o obveznim odnosima („Zakonska zatezna kamatna stopa“). Zatezna kamata obračunat će se i isplatiti u kunama na dan plaćanja. Zatezne kamate teku od i uključujući dan nakon dana dospijeca glavnice Obveznice do, ali ne uključujući dan plaćanja.

Izdavatelj će platiti Zatezne kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C p d}{36500}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,

p = Zakonska zatezna kamatna stopa,

d = broj dana.

U slučaju obračuna Zateznih kamata za razdoblje kraće od godine dana, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeći matematički izraz:

$$K = \frac{C p d}{36500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C p d}{36600}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,

p = Zakonska zatezna kamatna stopa,

d = broj dana.

4.9.5. Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju iz osnove isplate glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od pet godina od Datuma dospijeca plaćanja glavnice.

4.10. Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili društava Grupe

Bez utjecaja na pravo Izdavatelja iz [točke 4.9.2.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima, Izdavatelj ili bilo koje društvo Grupe mogu i na uređenom tržištu ili izvan njega slobodno stjecati Obveznice po bilo kojoj cijeni bez obveze upućivanja ponude Imateljima Obveznica za otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica.

Tako stečene Obveznice Izdavatelj odnosno drugo društvo Grupe mogu držati ili ih dalje otuđiti. Prava iz Obveznica koje drže Izdavatelj ili drugo društvo Grupe miruju sve dok ih drže Izdavatelj, odnosno drugo društvo Grupe.

Sve Obveznice koje tako stekne, Izdavatelj može poništiti bez suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica pod uvjetom da poništenje Obveznica ne dovede do povrede zakonskih ograničenja postavljenih pojedinim ulagateljima u pogledu vrste imovine u koju ulažu .

4.11. Naznaka prinosa

Prinos Obveznica bit će određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika Izdavatelja („Prinos“).

Referentna kamatna stopa Obveznica („Referentna kamatna stopa“) odredit će se na temelju interpoliranog kupovnog prinosa kunskih obveznica Ministarstva Financija Republike Hrvatske RHMF-O-257A257A (ISIN: HRRHMFO257A4) s dospijećem 9. srpnja 2025. godine i RHMF-O-26CA (ISIN: HRRHMFO26CA5) s dospijećem 14. prosinca 2026. godine, i to na temelju ponuda na kupnju od strane šest financijskih institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, i to kako slijedi: Addiko Bank d.d., Erste&Steiermärkische Bank d.d., OTP banka d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d. Pri tome najviši i najniži kupovni prinosi neće biti uzeti u obzir, dok će se od preostalih kupovnih prinosa izračunati prosjek. Ako neka od ponuda na kupnju od navedenih financijskih institucija bude nedostupna, u obzir će se uzeti ponude na kupnju od navedenih financijskih institucija koje će u tom trenutku biti dostupne. Referentna kamatna stopa odredit će se kao interpolirani prinos izračunatih prosjeka.

Premija rizika Izdavatelja iznositi će 0,50 p.p. („Premija rizika“).

Prinos će biti objavljen u okviru Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Zagrebačke burze i na internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude.

4.12. Zastupanje imatelja dužničkih vrijednosnih papira, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje

4.12.1. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Skupštinu Imatelja Obveznica čine svi Imatelji Obveznica isključujući Obveznice u vlasništvu Izdavatelja ili drugih društava Grupe.

Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Pravo sudjelovanja na Skupštini imaju svi Imatelji Obveznica registrirani kod SKDD-a na dan određen u pozivu za Skupštinu („Datum evidencije Skupštine“). Skupština je zatvorena za javnost i povjerljiva i ne može joj prisustvovati nijedna osoba osim Imatelja Obveznica, njihovih zastupnika i/ili punomoćnika, Izdavatelja i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika te Administrativnog agenta i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika. Uz Imatelja Obveznice, Izdavatelja te Administrativnog agenta, Skupštini mogu pristupiti njihovi pravni i/ili financijski savjetnici.

Izdavatelj je imenovao ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o., Ilica 1/A, Zagreb za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice. Glavna uloga Administrativnog agenta bit će sazivanje Skupštine na zahtjev Imatelja Obveznica te organiziranje i vođenje Skupštine.

Izdavatelj je dužan izdati punomoć Administrativnom agentu temeljem koje će Administrativni agent, jednako kao i Izdavatelj, za čitavo vrijeme dok traje mandat Administrativnog agenta, moći za potrebe sazivanja Skupštine tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i Imateljima Obveznica.

Sazivanje Skupštine od strane Izdavatelja

Izdavatelj je ovlašten samostalno sazvati Skupštinu.

Sazivanje Skupštine od strane Imatelja Obveznica

Imatelji Obveznica koji zajedno raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja glasova (broj izdanih, a neotkupljenih Obveznica u tom trenutku) ovlaštenu su zahtijevati sazivanje Skupštine od Administrativnog agenta („Ovlašteni podnositelj“). Prilikom izračuna ukupnog broja glasova za potrebe sazivanja Skupštine ne uzimaju se u obzir Obveznice koje drži Izdavatelj i/ili bilo koje društvo Grupe na datum zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Prije nego što sazove Skupštinu Administrativni agent će utvrditi jesu li se ispunili sljedeći uvjeti:

- i. zahtjev za sazivanje Skupštine potpisali su Imatelji Obveznica koji drže najmanje 25% ukupnog broja glasova na dan podnošenja zahtjeva;
- ii. zahtjev za sazivanje Skupštine sadrži dnevni red, prijedloge svih odluka koje treba donijeti i kratko obrazloženje prijedloga svake odluke;
- iii. predložene odluke u nadležnosti su Skupštine;
- iv. ovlašteni podnositelj naznačio je poštansku adresu ili adresu elektroničke pošte za daljnju komunikaciju s Administrativnim agentom u pogledu podnesenog zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine, Administrativni agent će, bez odgađanja, pregledati ispunjava li zahtjev uvjete koji su gore navedeni te će u razdoblju od deset Radnih dana nakon primitka zahtjeva sazvati Skupštinu ili vratiti zahtjev s obrazloženjem razloga zbog kojih ga nije usvojio. Ako Imatelj Obveznice i/ili više njih čiji je zahtjev za sazivanjem odbijen već dva puta podnesu u razdoblju od šest mjeseci i treći zahtjev koji ne ispunjava gore navedene uvjete, neće imati pravo zahtijevati sazivanje Skupštine u narednom razdoblju od godine dana.

Administrativni agent će po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine o tome promptno izvijestiti Izdavatelja. Administrativni agent će također izvještavati Izdavatelja o svakoj drugoj radnji poduzetoj u skladu s ovlastima iz Obavijesti o vrijednosnim papirima. Izdavatelj će obavijest koju zaprimi od Administrativnog agenta javno objaviti, ako takva obveza proizlazi iz relevantnih zakona i propisa.

Objava poziva, mjesto i troškovi Skupštine

Skupština se saziva objavom poziva za sudjelovanje na Skupštini na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze te slanjem poziva na HINA-u najmanje 15 (petnaest) kalendarskih dana unaprijed ne računajući dan održavanja Skupštine.

Skupština se održava u sjedištu Izdavatelja, na poslovnoj adresi koja će biti navedena u pozivu za Skupštinu.

Troškove sazivanja i održavanja Skupštine, uključujući naknadu za rad Administrativnog agenta snosi Izdavatelj.

Izdavatelj će se pridržavati obveza prema Imateljima Obveznica koje proizlaze iz članka 477. Zakona o tržištu kapitala i ostalih mjerodavnih propisa.

4.12.2. Odluke Skupštine Imatelja Obveznica

Nadležnost Skupštine

Skupština je ovlaštena:

- i. u slučaju nastupa takvih okolnosti, proglasiti Slučaj povrede obveze i/ili bilo koji drugi Bitni događaj (kako je definirano u [točkama 4.12.4.](#) i [4.12.5.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima);
- ii. zahtijevati Prijevremeni otkup (kako je definirano u [točki 4.12.3.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima);
- iii. odreći se prava koja nastaju u Slučaju povrede obveze i/ili bilo kojeg drugog Bitnog događaja;
- iv. prihvatiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica koje predlaže Izdavatelj ili predložiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica Izdavatelju (u kojem slučaju izmjena nastupa po prihvatu Izdavatelja, a Izdavatelj je dužan očitovati se o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine);
- v. odlučiti o dostavljanju zahtjeva za poštivanje obveza Izdavatelju u skladu s [točkom 4.12.4.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima pod naslovom „Povreda obveza Izdavatelja po Obveznicama“ pod (ii).

Potrebne većine za donošenje odluka

Odluke Skupštine navedene gore pod (i), (ii) i (iii) donose se većinom od najmanje 66,66 % glasova svih Imatelja Obveznica koji imaju pravo glasa.

Odluke Skupštine navedene gore pod (iv) i (v) donose se većinom od najmanje 50 % plus jedan glas prisutnih Imatelja Obveznica na Skupštini koji imaju pravo glasa.

Pravo glasa i ostvarivanje prava glasa

Pravo glasa na Skupštini imaju svi Imatelji Obveznica na Datum evidencije Skupštine izuzev: (i) otkupljenih i poništenih Obveznica te (ii) Obveznica koje drži Izdavatelj i/ili bilo koje društvo Grupe na Datum evidencije Skupštine. Svaki Imatelj Obveznica koji ima pravo glasa imati će onaj broj glasova koji odgovara broju Obveznica koje drži. Svaka Obveznica daje pravo na jedan glas na Skupštini.

Imatelje Obveznica mogu na Skupštini zastupati punomoćnici temeljem pisane punomoći ovjerene kod javnog bilježnika. Punomoć može biti posebna i ne treba sadržavati uputu kako glasati. Administrativni agent će dostaviti Izdavatelju obrazac punomoći za glasanje na Skupštini koji će Izdavatelj učiniti dostupnim na svojim internetskim stranicama i internetskim stranicama Zagrebačke burze. Obrazac punomoći također će biti dostupan u sjedištu Izdavatelja te sjedištu Administrativnog agenta.

Dnevni red

Dnevni red Skupštine će se dopuniti i/ili će se na dnevni red dodati protuprijedlozi bilo kojoj predloženoj odluci, ako su takav zahtjev na početku Skupštine podnijeli Imatelji Obveznica koji raspoložu s najmanje 25% ukupnog broja svih glasova ili Izdavatelj.

Učinak odluka Skupštine

Odluke donesene na Skupštini obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica.

Pobijanje odluka Skupštine

Odredbe Zakona o trgovačkim društvima o ništavosti i poboynosti odluka glavne skupštine primijenit će se na odgovarajući način (*mutatis mutandis*) na ništavost i poboynost odluka Skupštine.

Zapisnik sa Skupštine

Administrativni agent sastavlja zapisnik sa Skupštine. Administrativni agent obvezuje se bez odgađanja, a najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od dana održavanja Skupštine Izdavatelju dostaviti zapisnik s odlukama Skupštine. Izdavatelj će objaviti odluke donesene na Skupštini na isti način na koji je bio objavljen i poziv za Skupštinu. Zapisnik sa Skupštine Administrativni agent će dostaviti Imatelju Obveznice na njegov zahtjev uz dokaz o danu dostave Izdavatelju.

4.12.3. Prijevremeni otkup

Smatrat će se da su Slučajevi povrede obveze i/ili Bitni događaji nastupili samo u slučaju kada su po nastupu događaja, nabrojanih u [točkama 4.12.4.](#) i [4.12.5.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima, isti i proglašeni odlukama Skupštine kako je to određeno u [točki 4.12.2.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima, s time da odluka Skupštine o proglašenju nastupa Slučaja povrede obveze nije potrebna u slučaju kada Slučaj povrede obveze nastaje samim nastupom određenog događaja, a kako je specificirano u [točki 4.12.4.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Nakon proglašenja Slučaja povrede obveze ili Bitnog događaja Skupština može donijeti odluku kojom se zahtijeva prijevremeni otkup s time da zahtjev za prijevremeni otkup nastaje nakon samog nastupa događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i) [točke 4.12.4.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima („Prijevremeni otkup“), u kojem slučaju im

Izdavatelj mora platiti iznos Prijevremenog otkupa („Iznos Prijevremenog otkupa“). Imatelji Obveznica ne mogu po nastupu Slučaja povrede obveze ili Bitnog događaja tražiti prijevremeni otkup Obveznica, ako Skupština nije donijela odluku o Prijevremenom otkupu, osim u slučaju nastanka događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i) [točke 4.12.4](#). Obavijesti o vrijednosnim papirima kada zahtjev za Prijevremeni otkup nastaje samim nastupom toga događaja. U slučaju da Skupština donese odluku o Prijevremenom otkupu obveza plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa dospijeva u roku određenom u toj odluci Skupštine, koji ne može biti kraći od 15 (petnaest), odnosno duži od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana dostave odluke Skupštine Izdavatelju („Dan Prijevremenog otkupa“). U slučaju pak nastupa događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i) [točke 4.12.4](#). Obavijesti o vrijednosnim papirima Dan Prijevremenog otkupa je dan nastupa tog događaja.

U slučaju Prijevremenog otkupa zbog nastupa Slučaja povrede obveze Izdavatelj mora otkupiti sve neotkupljene Obveznice plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak glavnici Obveznica koje se otkupljuju uvećano za stečenu kamatu koja nije plaćena do, ali isključujući Dan Prijevremenog otkupa.

U slučaju Prijevremenog otkupa zbog nastupa Bitnog događaja Izdavatelj mora otkupiti sve neotkupljene Obveznice plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak glavnici Obveznica koje se otkupljuju uvećano za stečenu kamatu koja nije plaćena do, ali isključujući Dan Prijevremenog otkupa.

Ako Izdavatelj ne plati Iznos Prijevremenog otkupa na Dan Prijevremenog otkupa biti će dužan platiti i zatezne kamate po stopi jednakoj Zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi, a koje počinju teći prvog sljedećeg dana nakon Dana Prijevremenog otkupa do dana na koji je Izdavatelj položio kod SKDD-a iznos koji odgovara Iznosu Prijevremenog otkupa, ali isključujući taj dan (odnosno do dana plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa na bilo koji drugi način).

Po održavanju Skupštine, a prije dana dospijeća Iznosa Prijevremenog otkupa određenog u odluci Skupštine, Izdavatelj će:

- i. dostaviti SKDD-u ili se pobrinuti da se dostave sve upute potrebne za plaćanje odgovarajućeg Iznosa Prijevremenog otkupa u pogledu svih neotplaćenih Obveznica;
- ii. položiti kod SKDD-a iznos koji je jednak odgovarajućem Iznosu Prijevremenog otkupa u pogledu svih neotplaćenih Obveznica; i
- iii. dostaviti Administrativnom agentu ili se pobrinuti da se dostavi potvrda osobe ovlaštene za zastupanje u kojoj se navodi ukupni iznos glavnice svih Obveznica koje Izdavatelj otkupljuje te odgovarajući Iznos Prijevremenog otkupa.

Način plaćanja

Izdavatelj je imenovao SKDD kao platnog agenta u odnosu na Obveznice.

SKDD će kao platni agent pružati Imateljima Obveznica usluge obračuna i ispunjenja bilo koje obveze na plaćanje Izdavatelja po Obveznicama, uključujući plaćanje kamata i/ili glavnice i/ili bilo kojeg Iznosa Prijevremenog otkupa.

Pri pružanju usluga plaćanja, SKDD će na dan dospijeća pojedine obveze na plaćanje Izdavatelja („Dan dospijeća“) putem platnog sustava platiti sredstva koja primi od Izdavatelja Imateljima Obveznica ili bilo kojem drugom imatelju prava na naplatu dužnog iznosa, bez ikakvog odbitka za naknade ili druge troškove. SKDD će izvršiti plaćanja kao platni agent tek nakon što Izdavatelj, u skladu s odredbama ugovora o uslugama platnog agenta sklopljenog između SKDD i Izdavatelja, doznači cjelokupni iznos sredstava potrebnih za plaćanje dužnih iznosa na račun SKDD-a.

Ako Izdavatelj sukladno ugovoru sa SKDD-om ne doznači na račun SKDD-a cjelokupni iznos sredstava potrebnih za bilo koje odgovarajuće plaćanje, ili doznači samo dio potrebnog iznosa, SKDD neće izvršiti predmetno plaćanje i zadržat će iznos djelomične uplate dok od Izdavatelja ne primi cjelokupni iznos.

Dan za utvrđivanje popisa Imatelja Obveznica s pravom na bilo koju isplatu po Obveznicama je jedan radni dan prije Dana dospijeća („Dan utvrđivanja popisa“).

Na Dan dospijeća SKDD će, prema popisu Imatelja Obveznica na Dan utvrđivanja popisa, izdati nalog svojoj banci za prijenos novčanih sredstava uplaćenih od strane Izdavatelja s računa SKDD-a na račune Imatelja Obveznica. Istoga dana SKDD će Imateljima Obveznica i Izdavatelju poslati izvješće o izvršenom plaćanju.

SKDD će onim Imateljima Obveznica kojima sredstva nisu mogla biti doznačena iz bilo kojeg razloga poslati obavijest o nemogućnosti plaćanja te će ih pozvati na davanje točnih podataka o računu na koji mogu primiti uplatu iz predmetne korporativne akcije. SKDD će nakon zaprimanja potrebnih podataka od strane Imatelja Obveznica, izdati, na način i pod uvjetima opisanim u ovom odjeljku, nalog banci za prijenos sredstava.

4.12.4. Slučajevi povrede obveza

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja, osim događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i), Imatelji Obveznica putem odluke Skupštine će imati pravo proglasiti postojanje slučaja povrede obveze („Slučaj povrede obveze“) te na temelju toga zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni otkup. Samim nastupom događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i) nastaje Slučaj povrede obveze i zahtjev Imatelja Obveznica prema Izdavatelju za Prijevremeni otkup.

Povreda obveza Izdavatelja po Obveznicama

- i. Ako dođe do kašnjenja u plaćanju bilo dospjele kamate ili glavnice u pogledu Obveznica te to zakašnjenje traje 5 (pet) Radnih dana, s time da takvo zakašnjenje neće predstavljati Slučaj povrede obveza ako (a) nastane kao rezultat isključivo administrativnih ili tehničkih poteškoća koje onemogućavaju prijenos dužnih sredstava od strane Izdavatelja, (b) Izdavatelj je pravodobno izdao odgovarajuće upute za prijenos i plaćanje na Dan dospijeća; ili
- ii. ako Izdavatelj ne izvrši bilo koju od svojih obveza prema uvjetima iz Obavijesti o vrijednosnim papirima (izuzev onih iz točke (i) neposredno gore) i taj propust traje 30 (trideset) kalendarskih dana nakon dostave zahtjeva za poštivanje obveza Imatelja Obveznica Izdavatelju, kojim se zahtijeva ispravljanje tog propusta.

Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja

- i. ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćnu odluku o otvaranju stečajnog postupka nad Izdavateljem (koji je pokrenula treća strana vjerovnik Izdavatelja) te isti nije obustavljen u roku od 90 dana, Slučaj povrede obveze smatrat će se da je nastupio na raniji od sljedećih datuma: datuma donošenja pravomoćnog rješenja o pokretanju prethodnog postupka radi utvrđivanja uvjeta za otvaranje stečajnoga postupka nad Izdavateljem i datuma donošenja pravomoćnog rješenja nadležnog suda o otvaranju stečajnog postupka, ako nije proveden prethodni postupak;
- ii. ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćno rješenje o otvaranju predstečajnog postupka nad Izdavateljem Slučaj povrede obveze može se proglasiti na dan koji neposredno slijedi datum donošenja rješenja o otvaranju predstečajnog postupka;
- iii. ako sud donese rješenje o prestanku ili likvidaciji Izdavatelja, koje je postalo pravomoćno;
- iv. ako je donesena jedna ili više pravomoćnih presuda ili pravomoćnih rješenja o ovrsi za plaćanje bilo kojeg iznosa koji prelazi 40.000 tisuća HRK protiv Izdavatelja i ostane nepodmirena u razdoblju dužem od 30 (trideset) dana nakon datuma donošenja ili, ako nastupa kasnije, datuma koji je u njima naveden za plaćanje;
- v. ako je pokrenut postupak prisilne naplate osigurane tražbine iz vrijednosti predmeta osiguranja (poduzeća, imovine ili prihoda) Izdavatelja kad vrijednost takve osigurane tražbine premašuje 40.000 tisuća HRK.

Prestanak i promjena poslovanja

Ako se dogode značajne promjene u prirodi poslovanja Izdavatelja i Grupe ili ako Izdavatelj prestane s poslovanjem ili postoji opasnost prestanka, u cijelosti ili u bitnom dijelu, poslovanja Izdavatelja, osim u slučaju djelomičnog prestanka poslovanja poduzetog u svrhe reorganizacije, a za vrijeme dok nije ugrožena solventnost Izdavatelja.

Zaduženje

Ako bilo koje Zaduzenje Izdavatelja ne bude plaćeno po dospijeću odnosno nakon isteka dodatnog roka za plaćanja (ako je inicijalno ugovoren) ili se steknu uvjeti da bilo koje Zaduzenje Izdavatelja bude proglašeno dospjelim ili na drugi način dospije prije ugovorenog dospijeća, s time da Slučaj povrede obveze ne može biti proglašen ako je ukupni iznos takvog Zaduzenja (ili njegova protuvrijednost) koji nije plaćen po dospijeću (nakon isteka dodatnog roka za plaćanje) ili za koji se steknu uvjeti da bude proglašeno dospjelim odnosno koji na drugi način dospije prije ugovorenog dospijeća jednak ili manji od 40.000 tisuća HRK (ili protuvrijednosti tog iznosa u drugoj valuti).

Povreda neke od sljedećih izjava i jamstava odnosno povreda neke od sljedećih obveza Izdavatelja

Ako Izdavatelj prekrši neku od sljedećih izjava i jamstava:

- i. da su Obveznice izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno su ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem prisilnih propisa;

- ii. da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Izdavatelja i da je Izdavatelj pribavio sve potrebne suglasnosti i odobrenja za izdavanje Obveznica;
- iii. da izdanje Obveznica nije u suprotnosti s općim aktima Izdavatelja te sporazumima kojih je Izdavatelj stranka, ali samo onda ako bi to imalo bitno negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispuni bilo koju obvezu plaćanja po Obveznicama;
- iv. da izdanje Obveznica nije u sukobu niti će biti u sukobu te ne premašuje nijedan kreditni limit ili drugu ovlast ili ograničenje koji su dani odnosno nametnuti bilo kojim zakonom ili drugim propisom u Republici Hrvatskoj koji se primjenjuje na Izdavatelja, nije u sukobu sa statutom Izdavatelja, ili bilo kojim zakonom ili propisom koji je za njega obvezujući;
- v. da su sve pisane činjenične informacije u odnosu na Izdavatelja u Prospektu istinite i točne u svim bitnim aspektima na dan kada su dane te da ništa bitno za mogućnost ispunjanja Izdavateljevih obveza po Obveznicama nije ispušteno iz Prospekta i da nijedna informacija koja je dana neće dovesti do toga da će informacije sadržane u Prospektu biti neistinite ili da će dovoditi u zabludu u bilo kojem bitnom aspektu.

Ako Izdavatelj povrijedi neku od sljedećih obveza:

- i. da će sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, Izdavatelj poduzeti sve potrebne mjere, ili će osigurati da se one poduzmu, kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija itd. potrebnih za izdavanje, uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, prodaju ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihove valjanosti i naplativosti;
- ii. da će ispuniti sve obveze prema Zagrebačkoj burzi u odnosu na održavanje Obveznica na Službenom tržištu Zagrebačke burze;
- iii. da će ispuniti sve obveze prema SKDD-u u odnosu na održavanje članstva u SKDD-u te za održavanje Obveznica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire;
- iv. da će ispuniti sve obveze prema Administrativnom agentu.

4.12.5. Drugi bitni događaji

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja Imatelji Obveznica putem odluke Skupštine imaju pravo proglasiti postojanje bitnog događaja („Bitni događaji“) te na temelju toga zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni otkup:

Statusne promjene

Ako Izdavatelj provede ili objavi namjeru provođenja statusnih promjena (pripajanje, spajanje, podjela), osim statusnih promjena u svrhu interne reorganizacije u trenutku kada nije ugrožena solventnost Izdavatelja.

Materijalno nepovoljna promjena

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, ukoliko u bilo kojem trenutku nastane bilo koja okolnost ili činjenica koja dovede do pogoršanja poslovanja i materijalno-financijskog statusa Izdavatelja u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava svoje obveze na plaćanje temeljem Obavijesti o vrijednosnim papirima te ukoliko Izdavatelj takvu okolnost ili činjenicu ne otkloni tijekom razdoblja unutar kojega se razumno očekuje da

se navedena činjenica ili okolnost otkloni, pri čemu takvo razdoblje ne može trajati dulje od 30 dana od dana kada je Izdavatelj upozoren od strane bilo kojeg Imatelja Obveznica na takvu okolnost ili činjenicu.

Obveze izvještavanja

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, te Izdavatelj ne postupa u skladu sa svim obvezama nakon uvrštenja u odnosu na izvještavanje koje se primjenjuju na izdavatelje obveznica uvrštenih u Službeno tržište Zagrebačke burze sukladno Pravilima burze.

4.12.6. Administrativni agent

Izdavatelj je imenovao ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o., Ilica 1/A, Zagreb, OIB: 76399409042, za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice (navedena osoba, kao i bilo koja druga osoba koja može biti imenovana umjesto navedene osobe: "Administrativni agent").

Glavna uloga Administrativnog agenta je sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine. Administrativni agent neće sudjelovati u provedbi odluka Skupštine niti će poduzimati druge radnje koje nisu izričito predviđene Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Izdavatelj je dužan izdati punomoć Administrativnom agentu temeljem koje će Administrativni agent, jednako kao i Izdavatelj, moći tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i o Imateljima Obveznica te staviti Administrativnom agentu na raspolaganju sve podatke i dokumente kako bi Administrativni agent mogao uredno obavljati svoje obveze.

Izdavatelj može u svako doba opozvati imenovanje Administrativnog agenta, u kojem slučaju će biti dužan istovremeno imenovati drugog Administrativnog agenta.

Ako Skupština donese odluku kojom od Izdavatelja zahtijeva opoziv imenovanja postojećeg i imenovanje novog Administrativnog agenta, Izdavatelj će biti dužan, u roku od 15 (petnaest) Radnih dana od dana donošenja odluke Skupštine, opozvati postojećeg Administrativnog agenta te imenovati novog Administrativnog agenta, kojeg može imenovati po svome izboru.

U slučaju da Izdavatelj opozove postojećeg i/ili imenuje novog Administrativnog agenta (neovisno na čiju inicijativu), o tome će objaviti obavijest na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze te će o navedenom obavijestiti i druga relevantna tijela.

Administrativni agent može, iz bilo kojeg razloga te u svakom trenutku, otkazati svoj angažman u svojstvu Administrativnog agenta u vezi s Obveznicama s otkaznim rokom od 30 (trideset) kalendarskih dana, na način da će obavijest o takvom otkazu uputiti Izdavatelju preporučenom poštom s povratnicom na adresu registriranog sjedišta Izdavatelja upisanu u sudskom registru nadležnog trgovačkog suda, a Izdavatelj će istu objaviti internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. U slučaju da Administrativni agent otkáže svoj angažman, Izdavatelj je dužan imenovati novog Administrativnog agenta najkasnije u roku od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana objave obavijesti o otkazu postojećeg Administrativnog agenta. Imenovanje postojećeg Administrativnog agenta će prestati: (i) protekom otkaznog roka od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana objave obavijesti ili (ii) imenovanjem novog Administrativnog agenta, ovisno što nastupi prije.

Ako iz bilo kojeg razloga Administrativni agent prestane postojati ili ne može ispunjavati svoje obveze, Izdavatelj će imenovati novog Administrativnog agenta i obavijestiti Imatelj Obveznica o tome i o imenovanju novog Administrativnog agenta na svojoj internetskoj stranici i internetskoj stranici Zagrebačke burze te će o navedenom obavijestiti i druga relevantna tijela.

U slučaju prestanka imenovanja Administrativnog agenta, Administrativni agent će biti dužan, u roku od 3 (tri) Radna dana od dana kada zaprimi pisanu obavijest Izdavatelja o imenovanju novog Administrativnog agenta, dostaviti takvom novom Administrativnom agentu sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Obavijesti o vrijednosnim papirima. Ako Izdavatelj ne obavijesti Administrativnog agenta kojemu je prestao mandat u roku od 5 (pet) Radnih dana od dana prestanka mandata o osobi novog Administrativnog agenta, Administrativni agent kojemu je prestao mandat će sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Obavijesti o vrijednosnim papirima položiti kod javnog bilježnika po svojem izboru s uputom javnom bilježniku da ih preda novom Administrativnom agentu koji će tek biti imenovan te o tome obavijestiti Izdavatelja. Izdavatelj snosi troškove javnobilježničkog pologa.

U slučaju promjene Administrativnog agenta, Izdavatelj će biti dužan regulirati odnose s novim Administrativnim agentom te, prema potrebi, sklopiti sve potrebne ugovore kako bi osigurao da je Administrativni agent preuzeo sve ovlasti i dužnosti za ispunjenje svih obveza Administrativnog agenta kako su iste predviđene Obavijesti o vrijednosnim papirima. Izdavatelj je dužan osigurati da nema prekida između prestanka mandata jednog i početka mandata drugog Administrativnog agenta.

4.13. Odluka o izdavanju Obveznica

Obveznice se planiraju izdati na temelju:

Odluke Uprave Izdavatelja od 19. studenog 2020. godine.

Zahtjev za uvrštenjem Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze bit će podnesen na temelju:

Odluke Uprave Izdavatelja od 19. studenog 2020. godine.

4.14. Očekivani dan izdanja Obveznica

Dan izdanja Obveznica planiran je tijekom prosinca 2020. godine. Na dan izdanja Obveznica („Dan izdanja“), alocirane i uplaćene Obveznice bit će upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

4.15. Ograničenja u prijenosu Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

4.16. Porezni tretman Obveznica

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Obveznice temelji se na poreznim propisima Republike Hrvatske koji su na snazi u vrijeme izrade Obavijesti o vrijednosnim papirima. Sve eventualne

naknadne izmjene zakonodavstva, njegova tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za Imatelje Obveznica. Izdavatelj se ne obvezuje dopuniti odnosno izmijeniti Obavijest o vrijednosnim papirima niti informirati Imatelje Obveznica o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu primjenjivih zakona, podzakonskih akata i/ili drugih relevantnih propisa.

Svaki ulagatelj u Obveznice trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnicima u pogledu bilo koje porezne posljedice i/ili implikacije koja može nastati iz ulaganja u Obveznice ili iz bilo kojeg raspolaganja Obveznicama, uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, porezne međunarodne sporazume i/ili ugovore (uključujući, ali se ne ograničavajući na ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja) druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Obavijesti o vrijednosnim papirima, kao i bilo koje izmjene relevantnih poreznih propisa nakon datuma Obavijesti o vrijednosnim papirima.

4.16.1. *Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom na dodanu vrijednost*

Plaćanje kamate iz Obveznice ne podliježe obračunu i plaćanju poreza na dodanu vrijednost.

4.16.2. *Oporezivanje prihoda ostvarenih od kamata iz Obveznice porezom na dobit*

Prihod od kamata iz Obveznica koji ostvare hrvatski porezni rezidenti - obveznici poreza na dobit ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 12% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi do 7.500.000,00 HRK) ili 18% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi jednaki ili veći od 7.500.000,01 HRK).

4.16.3. *Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom po odbitku*

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom plaćanje kamate iz Obveznice pravnim osobama koje nemaju registriranu djelatnost i sjedište na teritoriju Republike Hrvatske ne podliježe plaćanju poreza po odbitku u Republici Hrvatskoj.

Izdavatelj, sukladno uvjetima Obveznice, isplaćuje bruto iznos kamate, iz kojeg ili na koji, Imatelj Obveznice plaća sve poreze sukladno važećom poreznom legislativom.

4.16.4. *Oporezivanje kamata i/ili kapitalne dobiti iz Obveznice porezom na dohodak*

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom, dohodak koji na temelju isplaćenih kamata iz obveznica ostvare porezni obveznici fizičke osobe ne podliježe obračunu i plaćanju poreza na dohodak u Republici Hrvatskoj.

Kapitalni dobitak koji porezni obveznici rezidenti - fizičke osobe ostvaruju od prodaje obveznica stečenih nakon 1. siječnja 2016. smatra se dohotkom od kapitala i podliježe oporezivanju porezom na dohodak po stopi od 12% uvećano za potencijalnu obvezu obračuna i uplate prireza, ovisno o mjestu prebivališta fizičke osobe koja je ostvarila kapitalni dobitak. Nerezidenti – fizičke osobe u pravilu ne plaćaju porez na dohodak od kapitala na kapitalne dobitke ostvarene prodajom financijske imovine u Republici Hrvatskoj. Prema većini ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja koje je Republika Hrvatska sklopila s ostalim

državama, kapitalni dobitak (dobitak ostvaren otuđenjem financijske imovine) oporezuje se samo u državi rezidentnosti stranog poreznog obveznika.

Eventualni kapitalni dobitak koji se ostvari u slučaju kada su obveznice prodane nakon 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno stjecanja ne podliježe oporezivanju porezom na dohodak i pripadajućim prirezom.

U smislu Obavijesti o vrijednosnim papirima, bruto kapitalna dobit je prihod koji se ostvari prodajom Obveznica, a odnosi se na iznos razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je kupljena.

4.16.5. Isplate iz Obveznica bez odbitaka

Sva plaćanja temeljem Obveznica Izdavatelj će izvršavati slobodna od i bez ustezanja ili umanjenja za sve sadašnje i buduće poreze i ostala davanja bilo koje vrste u Republici Hrvatskoj ili jedinici lokalne i područne (regionalne) samouprave, osim ako bi takvo ustezanje ili umanjenje bilo propisano zakonodavstvom Republike Hrvatske.

5. UVJETI JAVNE PONUDE OBVEZNICA

5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude

5.1.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj, temeljem Poziva na upis koji će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

Izdavatelj nudi Obveznice ukupnog nominalnog iznosa do najviše 300.000.000,00 HRK s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice nakon 5 (pet) godina. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1.000,00 HRK. Minimalni nominalni iznos Obveznica koji se može upisati je 100.000,00 HRK za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos uplate na ime upisa Obveznica neće biti ograničen.

Konačni uvjeti izdanja bit će određeni nakon završetka Razdoblja ponude od strane Izdavatelja nakon savjetovanja sa Zajedničkim agentima izdanja. Na Dan izdanja će na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze biti objavljena Obavijest o konačnim uvjetima izdanja.

Obveznice će biti izdane i uvrštene u središnji depozitorij nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD najkasnije 3 (tri) Radna dana nakon isteka Razdoblja ponude.

Imatelji Postojećih obveznica imat će mogućnost zatražiti otkup Postojećih obveznica od Izdavatelja i/ili mogućnost zamjene Postojećih obveznica za Obveznice na Dan izdanja, pod uvjetom da Dan izdanja nastupi prije 16. prosinca 2020. godine. Čista cijena po kojoj će Izdavatelj ponuditi otkup i/ili zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice iznositi će 100,00% („Čista cijena otkupa i/ili zamjene“) i uvećat se za puni iznos stečene kamate za razdoblje od, te uključujući, 17. lipnja 2020. godine do, ali ne uključujući, 17. prosinca 2020. godine, tj. za 1,5625% („Stečena kamata“) te će ukupna cijena iznositi 101,5625%. Imatelji Postojećih obveznica imat će mogućnost zatražiti otkup istih od Izdavatelja i u slučaju da ne žele upisati Obveznice.

Zainteresirani ulagatelji će tijekom Razdoblja ponude u upisnici naznačiti nominalni iznos Obveznica koje su spremni upisati i uplatiti te (ako je primjenjivo) i nominalni iznos Postojećih obveznica za otkup i/ili zamjenu za Obveznice. Zaprimanje upisnica vršit će Zajednički agenti izdanja.

Prilikom alokacije Obveznica ulagateljima, Izdavatelj će se, između ostalog, voditi načelom preferencijalne alokacije onim ulagateljima koji iskažu interes za zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice. Načelo preferencijalne alokacije Obveznica će se primjenjivati uzevši u obzir naznačeni nominalni iznos zamjene Postojećih obveznica za Obveznice.

Sukladno uvjetima ove ponude, ulagateljima može biti alocirano minimalno 100 Obveznica za svaku pojedinačnu ponudu. Ako iznos za zamjenu Postojećih obveznica nije dostatan za alokaciju minimalno 100 Obveznica, takav ulagatelj će biti u obvezi doplatiti razliku u novčanim sredstvima.

Ako iznos za zamjenu Postojećih obveznica premašuje iznos potreban za upis nominalnog iznosa Obveznica konačno alociranog ulagatelju, takva razlika će se smatrati otkupom Postojećih obveznica te će takvom ulagatelju Izdavalatelj platiti odgovarajući iznos na Dan izdanja, uzimajući u obzir Konačnu cijenu otkupa i/ili zamjene, na račun ulagatelja naveden u upisnici.

U smislu pravila obveznog prava, javni Poziv na upis ne smatra se ponudom, nego samo pozivom za davanje ponude pod objavljenim uvjetima. Predaja pravilno popunjene i potpisane upisnice od strane ulagatelja u Razdoblju ponude smatra se ponudom za upis Obveznica. Nakon završetka Razdoblja ponude, Izdavalatelj će, nakon savjetovanja sa Zajedničkim agentima izdanja, izvršiti alokaciju Obveznica pojedinim ulagateljima koji su predali upisnice, a što se smatra prihvatom ponude od strane Izdavalatelja za upis Obveznica.

Izdavalatelj zadržava pravo povući svaki Poziv na upis u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na Dan izdanja. Radi izbjegavanja dvojbi, ako je neki ulagatelj upisao i uplatio Obveznice, a Izdavalatelj iskoristi pravo povlačenja Poziva na upis prije navedenog roka, nijedan takav potencijalni ulagatelj ne stječe Obveznice. Svaki takav ulagatelj ima pravo na povrat uplaćenog novca u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana Izdavalateljevog povlačenja Poziva na upis, pri čemu mu ne pripadaju prava na kamate. Također, ako je neki ulagatelj isporučio Postojeće obveznice za otkup i/ili u svrhu zamjene Postojećih obveznica za Obveznice, a Izdavalatelj iskoristi pravo povlačenja Poziva na upis prije spomenutog roka, nijedan takav ulagatelj neće steći pravo na isplatu (u slučaju da su Postojeće obveznice isporučene za otkup), niti će steći Obveznice (u slučaju da su Postojeće obveznice isporučene u svrhu zamjene). Svaki takav ulagatelj ima pravo na povrat isporučenih Postojećih obveznica neposredno nakon Izdavalateljevog povlačenja Poziva na upis.

5.1.2. Razdoblje trajanja ponude

Obveznice će biti ponuđene zainteresiranim ulagateljima, temeljem poziva na upis („Poziv na upis“) koji će sadržavati informacije vezane uz ponudu Obveznica te kojim će imateljima Postojećih obveznica biti ponuđena i mogućnost zatražiti otkup Postojećih obveznica od Izdavalatelja i/ili mogućnost zamjene Postojećih obveznica za Obveznice sukladno uvjetima navedenim u Obavijesti o vrijednosnim papirima. Poziv na upis će biti objavljen na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavalatelja.

U Pozivu na upis također će biti navedene sve instrukcije zainteresiranim ulagateljima vezane uz postupak upisa Obveznica. Tijekom trajanja Razdoblja ponude, Izdavalatelj može izmijeniti sadržaj Poziva na upis (uključujući i u dijelu koji se odnosi na trajanje Razdoblja ponude) na način da odgovarajuće izmjene Poziva na upis objavi na isti način kao i sam Poziv na upis.

Razdoblje ponude Obveznica trajat će određeno vrijeme unutar najviše 2 (dva) Radna dana nakon objave odgovarajućeg Poziva na upis („Razdoblje ponude“). Točan datum početka Razdoblja ponude, kao i vrijeme upisa tijekom Razdoblja ponude bit će javno objavljeni u Pozivu na upis najkasnije neposredno prije početka Razdoblja ponude, kada će biti dostupan i obrazac upisnice objavljen na internetskoj stranici Zagrebačke burze i internetskoj stranici Izdavalatelja. Ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Zajedničkim agentima izdanja prema uputama navedenima u Pozivu na upis.

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude Zajednički agenti izdanja obavijestit će svakog ulagatelja elektroničkom poštom (na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica) o:

- Nominalnom iznosu Obveznica alociranih tom ulagatelju („Obavijest o alokaciji“), koja će, ako je primjenjivo, sadržavati i nominalni iznos Postojećih obveznica prihvaćenih za otkup i/ili zamjenu za Obveznice;
- Novčanom iznosu koji ulagatelj treba uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica i/ili (ako je primjenjivo) nominalnom iznosu Postojećih obveznica koje ulagatelj treba isporučiti u svrhu zamjene Postojećih obveznica za Obveznice, odnosno nominalnom iznosu Postojećih obveznica koje ulagatelj treba isporučiti u svrhu otkupa Postojećih obveznica te novčanom iznosu koji će mu Izdavatelj na ime otkupa isplatiti („Instrukcije za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica“).

Ako uplata i/ili (ako je primjenjivo) isporuka Postojećih obveznica ne budu izvršeni od strane ulagatelja u roku predviđenom Instrukcijama za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica, smatrat će se da je ulagatelj odustao od upisa Obveznica, pri čemu Izdavatelj može prema vlastitoj diskreciji uzeti u obzir takve zakašnjele uplate, odnosno isporuke Postojećih obveznica, sukladno [točki 5.1.5.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Ako pojedini ulagatelj odustane od upisa Obveznica, Izdavatelj može te Obveznice alocirati na druge ulagatelje u skladu s načinom alociranja navedenim u [točki 5.2.2.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima.

5.1.2.1. Vremenski plan izdanja i uvrštenja

Očekivani vremenski plan izdanja i uvrštenja Obveznica prikazan je u tablici u nastavku.

Tablica 5 Očekivani vremenski plan izdanja i uvrštenja Obveznica

Objava Poziva na upis:	Po diskrecijskoj odluci Izdavatelja
Trajanje Razdoblja ponude:	Određeno vrijeme unutar 2 (dva) Radna dana nakon objave Poziva na upis
Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica:	Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Dostava Obavijesti o alokaciji ulagateljima:	Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Dostava Instrukcija za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica ulagateljima:	Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Dan izdanja i uvrštenja Obveznica u SKDD:	Najkasnije 3 (tri) Radna dana nakon isteka Razdoblja ponude
Obavijest o konačnim uvjetima izdanja:	Na Dan izdanja

Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište:	Po odobrenju uvrštenja od strane Zagrebačke burze, očekivano najkasnije dva Radna dana od Dana izdanja
--	--

5.1.3. Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva

U slučaju da interes ulagatelja za upis Obveznica bude veći od 300.000.000,00 HRK, ne postoji obveza da se Obveznice proporcionalno alociraju ulagateljima, već Izdavatelj zadržava pravo donijeti odluku o konačnoj alokaciji Obveznica, nakon konzultacija sa Zajedničkim agentima izdanja. Prilikom određivanja osnove za alokaciju, uzet će se u obzir niz načela i čimbenika, uključujući razinu i prirodu potražnje za Obveznicama tijekom Razdoblja ponude, cilj osiguranja uspješnosti izdanja Obveznica i poticanja stvaranja urednog i likvidnog tržišta Obveznicama, kao i načelo preferencijalne alokacije imatelja Postojećih obveznica. U slučaju povećane potražnje za Obveznicama, dodijeljeni broj Obveznica se može smanjiti na način koji Izdavatelj odredi nakon konzultacija sa Zajedničkim agentima izdanja, imajući u vidu prethodno spomenuta načela. Kao rezultat navedenog, osobe koje su dale ponudu na upis mogu dobiti manji broj Obveznica od onoga koji su željele upisati.

U slučaju da je ulagatelj uplatio veći iznos od iznosa sukladno Instrukcijama za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica, prekomjerno plaćeni iznos vraća se na račun ulagatelja s kojeg je izvršena uplata i/ili koji je naveden u upisnici u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od Dana izdanja, pri čemu mu ne pripada pravo na kamate.

5.1.4. Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva (izraženo u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu ulaganja)

Ne postoji maksimalni iznos Obveznica koje pojedini ulagatelj može upisati, s tim da ukupan nominalni iznos svih upisanih Obveznica ne može premašiti iznos od 300.000.000,00 HRK.

Minimalni broj Obveznica koji jedan ulagatelj može upisati na temelju svake pojedinačne ponude na upis Obveznica je 100 Obveznica ukupnog nominalnog iznosa od 100.000,00 HRK.

5.1.5. Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira

Svi ulagatelji uplaćuju Obveznice sukladno Instrukcijama za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica.

U slučaju zakašnjele uplate i/ili (ako je primjenjivo) isporuke Postojećih obveznica, Izdavatelj neće biti dužan uzeti zakašnjelu isplatu, odnosno isporuku Postojećih obveznica u obzir, no prema vlastitoj diskreciji može uzeti u obzir takve zakašnjele uplate, odnosno isporuke Postojećih obveznica ukoliko se time ne bi ni na koji način ugrozilo provođenje izdanja Obveznica sukladno i u rokovima predviđenima primjenjivim propisima te Obaviješću o vrijednosnim papirima. Ukoliko zakašnjelu uplatu nije moguće uzeti u obzir sukladno prethodnoj rečenici, Izdavatelj će smatrati da takva uplata nije izvršena i da je time ulagatelj odustao od upisa, a zakašnjeli uplaćeni iznos vratit će uplatitelju, bez prava na kamate, na račun ulagatelja s kojeg je izvršena zakašnjela uplata i/ili koji je naveden u upisnici, najkasnije

u roku od 7 (sedam) Radnih dana od dana prispijeća zakašnjele uplate. U slučaju da zakašnjelo isporuku Postojećih obveznica ulagatelja koji se odlučio za otkup i/ili zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice nije moguće uzeti u obzir, Izdavatelj će smatrati da takva isporuka nije izvršena, a zakašnjelo isporučene Postojeće obveznice vratit će se ulagatelju na račun vrijednosnih papira naznačen u upisnici otvoren kod SKDD-a bez odgode nakon primitka zakašnjele isporuke Postojećih obveznica.

U slučaju da ulagatelj uplati manji novčani iznos i/ili isporuči manji nominalni iznos Postojećih obveznica od iznosa sukladno Instrukcijama za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica, Obveznice se alociraju sukladno manje uplaćenom novčanom iznosu i/ili nominalnom iznosu isporučenih Postojećih obveznica. Međutim, ako uplaćeni iznos nije dovoljan za upis najmanje 100 Obveznica, Obveznice neće biti alocirane tom ulagatelju. Ulagatelju koji je izvršio uplatu u manjem iznosu će u tom slučaju biti vraćen odgovarajući dio ili ukupan uplaćeni iznos na račun ulagatelja s kojeg je izvršena uplata i/ili koji je naveden u upisnici u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude, bez prava na kamate.

Ulagatelj koji je isporučio nominalni iznos Postojećih obveznica koji nije dostatan za alokaciju najmanje 100 Obveznica, bit će u obvezi doplatiti razliku do iznosa potrebnog za alokaciju 100 Obveznica u novčanim sredstvima. Ukoliko ulagatelj ne bi izvršio uplatu sukladno prethodnoj rečenici, ulagatelju će se na Dan izdanja za isporučeni nominalni iznos Postojećih obveznica isplatiti odgovarajući iznos (uzimajući u obzir Konačnu cijenu otkupa i/ili zamjene) na račun ulagatelja koji je naveden u upisnici.

Uplaćene Obveznice bit će isporučene ulagateljima tako što će SKDD upisati odgovarajući broj izdanih Obveznica na račune vrijednosnih papira ulagatelja, sukladno podacima upisanim u obrazac upisnice i u Izdavateljev registar Obveznica. Kako bi omogućio opisani način isporuke Obveznica, Zajednički agenti izdanja će na Dan izdanja SKDD-u dostaviti registar Obveznica s pozicijama ulagatelja sukladno nominalnim iznosima upisanih i uplaćenih Obveznica te s potrebnim podacima o ulagateljima. Nakon primitka registra Obveznica, SKDD će provesti opisano izdavanje i isporuku Obveznica te će svakom Imatelju Obveznica dostaviti obavijest o stanju na njegovom računu vrijednosnih papira, čime će obavijestiti ulagatelje o isporučenim Obveznicama, sukladno svojim Pravilima i Uputama.

5.1.6. *Cjelovit opis načina i datum javne objave rezultata ponude*

Ukupan planirani nominalni iznos izdanja Obveznica je najviše 300.000.000,00 HRK. Konačni iznos izdanja Obveznica ovisit će o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica. Podaci o ukupnom iznosu Obveznica koji su ulagatelji bili spremni upisati i uplatiti tijekom Razdoblja ponude te ukupnom alociranom iznosu Obveznica ulagateljima bit će navedeni u okviru obavijesti o utvrđenoj cijeni te ukupnom alociranom iznosu Obveznica („Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica“) koja će biti objavljena najkasnije sljedećeg Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja.

Podatak o konačnom iznosu Obveznica koje će se izdati te danu izdanja bit će objavljen u okviru obavijesti o konačnim uvjetima izdanja („Obavijest o konačnim uvjetima izdanja“) na

Dan izdanja na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja.

5.1.7. *Postupak za ostvarenje prava prvokupa, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa*

Ne postoji pravo prvenstva pri upisu Obveznica.

5.2. Plan distribucije i dodjele

5.2.1. *Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni*

U ponudi će moći sudjelovati sve kategorije ulagatelja koje imaju interes upisati i uplatiti najmanje 100 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 100.000,00 HRK za svaku pojedinačnu ponudu.

5.2.2. *Postupak obavješćivanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima i [ne]mogućnost trgovanja prije dostave te obavijesti*

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Zajednički agenti izdanja će dostaviti ulagateljima Obavijest o alokaciji na način opisan u [točki 5.1.2.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima. U Obavijesti o alokaciji svakom pojedinačnom ulagatelju bit će navedeni nominalni iznos Obveznica alociranih odnosnom ulagatelju, te (ako je primjenjivo) nominalni iznos Postojećih obveznica prihvaćenih za otkup i/ili zamjenu za Obveznice.

Obveznice će biti isporučene ulagateljima trenutkom njihovog upisa na računima ulagatelja ili osobe koja drži nematerijalizirani vrijednosni papir za račun ulagatelja u središnjem depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD.

Obveznicama se može trgovati nakon njihovog izdanja, a nakon očekivanog uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

5.3. Određivanje cijene

5.3.1. *Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni ili način utvrđivanja cijene i postupak objave. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca*

Cijena izdanja Obveznica izračunat će se temeljem utvrđenog Prinos a i Fiksne kamatne stope („Cijena izdanja“).

Prinos Obveznica bit će određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika Izdavatelja.

Referentna kamatna stopa odredit će se na temelju interpoliranog kupovnog prinosa kunskih obveznica Ministarstva Financija Republike Hrvatske RHMFO-257A (ISIN: HRRHMFO257A4) s dospijecem 09. srpnja 2025. godine i RHMFO-26CA (ISIN: HRRHMFO26CA5) s dospijecem 14. prosinca 2026. godine, i to na temelju ponuda na kupnju od strane šest financijskih institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, i to kako slijedi: Addiko Bank d.d., Erste&Steiermärkische Bank d.d., OTP banka d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d. Pri tome najviši i najniži kupovni prinosi neće biti uzeti u obzir, dok će

se od preostalih kupovnih prinosa izračunati prosjek. Ako neka od ponuda na kupnju od navedenih financijskih institucija bude nedostupna, u obzir će se uzeti ponude na kupnju od navedenih financijskih institucija koje će u tom trenutku biti dostupne. Referentna kamatna stopa odredit će se kao interpolirani prinos izračunatih prosjeka.

Premija rizika Izdavatelja iznositi će 0,50 p.p.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon određivanja Prinosa na način predviđen [u točki 4.8.1.](#) Obavijesti o vrijednosnim papirima.

Čista cijena po kojoj će Izdavatelj ponuditi otkup i/ili zamjenu Postojeće obveznice za Obveznice iznositi će 100,00% i uvećati se za puni iznos stečene kamate za razdoblje od, te uključujući, 17. lipnja 2020. do, ali ne uključujući, 17. prosinca 2020., tj. za 1,5625% te će ukupna cijena iznositi 101,5625%.

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u okviru Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude.

Osim eventualnih vlastitih troškova, za upis i uplatu Obveznica ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet, eventualnih usluga dostave dokumentacije i sl.

5.4. Provedba ponude i pokroviteljstvo

5.4.1. *Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, u mjeri u kojoj je to izdavatelju ili ponuditelju poznato, mjesta u različitim državama u kojima je ponuda u tijeku*

Društva koja će pružati investicijsku uslugu provedbe ponude Obveznica s obvezom otkupa su kako slijedi:

- i. Erste&Steiermärkische Bank d.d. sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- ii. OTP banka d.d. sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
- iii. Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- iv. Raiffeisenbank Austria d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;
- v. Zagrebačka banka d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

Mjesto odvijanja javne ponude Obveznica bit će Republika Hrvatska.

5.4.2. *Ime i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata*

Prilikom provedbe javne ponude i izdanja Obveznica s obvezom otkupa kao platni agent djelovat će Zajednički agenti izdanja kako slijedi:

- i. Erste&Steiermärkische Bank d.d. sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- ii. OTP banka d.d. sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
- iii. Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- iv. Raiffeisenbank Austria d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;
- v. Zagrebačka banka d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a, djelovat će u svojstvu upravitelja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i agenta plaćanja za Obveznice nakon provedbe javne ponude i izdanja Obveznica.

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate i glavnice Obveznica, SKDD će, na datum dospjeća kamate, odnosno glavnice uplatiti putem platnog sustava Imatelju Obveznica. Na postupak uplate sredstava Izdavatelja u korist SKDD-a primjenjivat će se Pravila i Upute SKDD-a, te ugovor o platnom agentu sklopljen između Izdavatelja i SKDD-a.

Ako je dan dospjeća glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizlaze iz Obveznica neradni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana.

5.4.3. *Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude bez obveze otkupa*

Društva koja će pružati investicijsku uslugu provedbe ponude Obveznica s obvezom otkupa su kako slijedi:

- i. Erste&Steiermärkische Bank d.d. sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- ii. OTP banka d.d. sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
- iii. Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- iv. Raiffeisenbank Austria d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;
- v. Zagrebačka banka d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

Svaki od Zajedničkih agenata izdanja pojedinačno je preuzeo obvezu otkupa prilikom provedbe ponude do najviše 1/5 planiranog nominalnog iznosa izdanja Obveznica, odnosno do najviše 60.000.000,00 HRK.

Iznos naknade Zajedničkim agentima izdanja za usluge provedbe ponude Obveznica uz obvezu otkupa reguliran je Mandatnim pismom sklopljenim između Izdavatelja i Zajedničkih agenata izdanja 5. listopada 2020. godine. Ugovorena naknada Zajedničkim agentima izdanja ovisi o uspješnosti izdanja, odnosno o nominalnom iznosu upisanih Obveznica te maksimalna

naknada Zajedničkim agentima izdanja, u slučaju upisa svih 300.000 ponuđenih Obveznica, iznosi ukupno 1.180.000,00 HRK.

5.4.4. Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen

Sporazum o pokroviteljstvu obuhvaćen je Mandatnim pismom sklopljenim između Izdavatelja i Zajedničkih agenata izdanja na dan 5. listopada 2020.

6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

6.1. Podatak o tome hoće li Obveznice biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu

Najkasnije neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje da će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima burze u svrhu odobrenja uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze u što je moguće kraćem roku. Izdavatelj ne može jamčiti hoće li (niti kada) Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica.

6.2. Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje

Osim Službenog tržišta Zagrebačka burze, Izdavatelj Obveznice ne namjerava uvrštavati za trgovanje na druga uređena tržišta.

6.3. Ime i adresa subjekata koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze

Ne postoje osobe koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju Obveznicama.

6.4. Cijena izdanja vrijednosnih papira

Cijena izdanja odredit će se na temelju Prinosa i Fiksne kamatne stope.

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u okviru Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude.

7. DODATNE INFORMACIJE

7.1. Savjetnici izdanja

U postupku provedbe ponude Obveznica sudjelovat će sljedeće osobe angažirane od strane Izdavatelja:

1. U svojstvu savjetnika (agenta) za provedbu javne ponude s obvezom otkupa, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude:

- **Erste&Steiermärkische Bank d.d.** sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- **OTP banka d.d.** sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
- **Privredna banka Zagreb d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- **Raiffeisenbank Austria d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;
- **Zagrebačka banka d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

2. U svojstvu pravnog savjetnika u ponudi vrijednosnih papira javnosti, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude vrijednosnih papira javnosti:

- **ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o.** sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1/A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080491752, OIB: 76399409042.

7.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome izradili izvješće

U Obavijesti o vrijednosnim papirima ne postoje informacije koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori.

7.3. Kreditni rejting Obveznica

Agencija za ocjenjivanje kreditne sposobnosti nije ocjenjivala kreditnu sposobnost Izdavatelja ili Obveznica.