



PROSPEKT

**izdanja javnom ponudom i uvrštenja dionica na uređeno
tržište**

Datum ovog Prospekta je 1. prosinca 2020. godine

CIAK Grupa d.d.

Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja dionica na uređeno tržište

Podaci sadržani u ovom prospektu ("**Prospekt**") odnose se na izdanje javnom ponudom do najviše 7.218.825 novih redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa ("**Nove dionice**") te na uvrštenje Novih dionica kao i postojećih 13.406.390 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, koje se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d., Zagreb ("**SKDD**") u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira CIAK-R-A i ISIN oznakom HRCIAKRA0007 ("**Postojeće dionice**"; Postojeće dionice i Nove dionice zajedno: "**Dionice**") dioničkog društva CIAK Grupa d.d., Zagreb (Grad Zagreb), Savska Opatovina 36, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080286194, osobni identifikacijski broj (OIB): 28466564680 ("**Izdavatelj**") na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**").

Glavna skupština Izdavatelja donijela je dana 10. studenog 2020. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ulozima u novcu, isključenju prava prvenstva postojećih dioničara na upis i uplatu novih dionica i o izmjenama Statuta Izdavatelja ("**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**"). Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 134.063.900,00 kn te je podijeljen na 13.406.390 Postojećih dionica. Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja povećava se s iznosa od 134.063.900,00 kn za iznos od najviše 72.188.250,00 kn na iznos od najviše 206.252.150,00 kn. Povećanje temeljnog kapitala provest će se uplatom u novcu, izdavanjem najmanje 5.085.183, a najviše 7.218.825 Novih dionica. Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodi se javnom ponudom Novih dionica u Republici Hrvatskoj, uz potpuno isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu Novih dionica, i to upisom i uplatom Novih dionica u jednom krugu. Nove dionice će biti ponuđene kvalificiranim ulagateljima, kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala (Narodne Novine 65/2018 i 17/2020, "**Zakon o tržištu kapitala**") i malim ulagateljima, kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala.

Nove dionice će se ponuditi ulagateljima po cijeni od 35,00 kn po jednoj Novoj dionici. Uprava Izdavatelja ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, donijeti pravila alokacije Novih dionica.

Izdanje Novih dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 5.085.183 Nove dionice. Uprava Izdavatelja utvrdit će, uz suglasnost Nadzornog odbora, uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica.

Izdavatelj je član depozitorija SKDD-a. Uz uvjet uspješnosti izdanja, na temelju u cijelosti izvršene uplate za svaku alociranu Novu dionicu, nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar, izdat će se odgovarajući broj Novih dionica, oznake koju dodijeli SKDD, na ime, bez nominalnog iznosa, u nematerijaliziranom obliku. Ulagatelji postaju imateljima Novih dionica njihovim upisom u depozitorij SKDD-a, a upis će se provesti u skladu s aktima SKDD-a čim povećanje temeljnog kapitala bude provedeno u sudskom registru. Svaka Nova dionica davat će pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja. Nove dionice glasit će na ime i davat će dioničarima ista prava kao i sve Postojeće dionice, odnosno sva prava utvrđena Zakonom o trgovačkim društvima (Narodne novine 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 68/2013, 110/2015 i 40/2019) i Statutom Izdavatelja od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudskih registar.

Glavna skupština Izdavatelja donijela je na istoj sjednici održanoj 10. studenog 2020. godine i Odluku o uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj će za Postojeće dionice i, uz uvjet uspješnosti izdanja, za Nove dionice zatražiti uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze te će i za uvrštenje koristiti ovaj Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja dionica na uređeno tržište ("**Prospekt**").

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. 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 2017/1129**") te prema Prilozima 1. i 11. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14.

ožujka 2019. 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 ista izmijenjena Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2020/1273 od 4. lipnja 2020. godine o izmjeni i ispravku Delegirane uredbe (EU) 2019/980 i 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 prema Prilogu II. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. 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, a koja je izmijenjena Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2020/1272 od 4. lipnja 2020. o izmjeni i ispravku Delegirane uredbe (EU) 2019/979 o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekta, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje.

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA") te će u elektroničkom obliku biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkom (a) Uredbe 2017/1129 i na internetskim stranicama Zagrebačke burze.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Dionice. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Dionice mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Dionice te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Ulaganje u Dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u Dionice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u točki 3.1 Prospekta "Čimbenici rizika".

**Agent izdanja je Privredna banka Zagreb d.d.
Datum ovog Prospekta je 1. prosinca 2020. godine**

1. UVOD

1.1. Važne napomene

Izdavatelj i članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja prihvaćaju odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima raspolažu Izdavatelj i osobe iz točke 4.1 ovog Prospekta koje prihvaćaju odgovornost za istinitost i postupnost ovog Prospekta, njihovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz najznačajnije imovine Izdavatelja odnosno njegove grupe, njihovih najznačajnijih prava i obveza, financijskog položaja kao i prava i obveza koje proizlaze iz Dionica. Prema saznanju Izdavatelja i drugih osoba koje prihvaćaju odgovornost za istinitost i postupnost ovog Prospekta, niti jedna značajna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Dionice i s time povezane rizike.

Agent izdanja Privredna banka Zagreb d.d. i pravni savjetnici Izdavatelja, MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti ne jamče Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (uključujući ulagatelje), bilo izravno ili neizravno, bilo izričito ili prešutno, za izvršenje obveza Izdavatelja po osnovi Dionica te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na datum ovoga Prospekta, osim ako izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi datum. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Objava ili distribucija ovog Prospekta neće ni u kojim okolnostima implicirati da u poslovima Izdavatelja nije bilo nikakvih promjena ili da informacije sadržane u ovom Prospektu ostaju točne u svakom trenutku nakon datuma ovog Prospekta.

Mjerodavno pravo za Prospekt je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise drugih država ukoliko su primjenjivi.

Za sporove koji bi se odnosili na izdanje i izvršenje Dionica, uključujući i sporove koji se odnose na pitanje valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proizlaze, nadležni su stvarno i mjesno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Dionica, investicijskim savjetom ili preporukom, pravnim ili poreznim savjetom od strane ili za račun Izdavatelja, njegovih povezanih društava, predstavnika i savjetnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na, savjete vezane uz ulaganje u Dionice te pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate Novih dionica, odnosno kupnje i prodaje, odnosno stjecanja i otuđenja Dionica, upućuje se na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Dionice i poslovno okruženje. Izdavatelj također upućuje ulagatelje da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Ovaj je Prospekt namijenjen: kvalificiranim ulagateljima (odnosno profesionalnim ulagateljima u smislu članka 101. Zakona o tržištu kapitala i kvalificiranim nalogodavateljima u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje) te malim ulagateljima (u smislu članka 100. stavka 3. Zakona o tržištu kapitala, odnosno osobama koje nisu kvalificirani ulagatelji) u Republici Hrvatskoj.

Ovaj Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

Distribucija Prospekta i ulaganje u Dionice u pojedinim inozemnim pravnim sustavima može biti zabranjeno ili ograničeno. Ulagatelji na koje se primjenjuju propisi takvih pravnih poredaka dužni su pridržavati se tih zabrana i ograničenja te isključivo oni snose odgovornost za eventualne propuste u pridržavanju.

Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Dionica niti navodi na kupnju Dionica osobe na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dopušteno.

Informacije na internetskim stranicama, na koje su u ovom Prospektu navedene poveznice, nisu dio Prospekta i Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ih nije niti provjerila niti odobrila.

1.2. Utvrđivanje ciljanog tržišta

Isključivo za potrebe ispunjavanja regulatornih zahtjeva koji se odnose na upravljanje investicijskim proizvodima – Dionicama – u skladu s relevantnim odredbama Zakona o tržištu kapitala i primjenjivih podzakonskih akata te uz isključenje bilo kakve odgovornosti Agenta izdanja kao proizvođača (kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala i primjenjivim podzakonskim aktima), Agent izdanja utvrdio je da su ciljano tržište za Dionice kvalificirani ulagatelji, odnosno profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalogodavatelji te mali ulagatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran Zakonom o tržištu kapitala) te da su za Dionice prikladni svi kanali distribucije navedenim kategorijama klijenata ("Procjena ciljanog tržišta"). Za potrebe Procjene ciljanog tržišta uzeta su u obzir obilježja investicijskog proizvoda – Dionica. Ulagatelji trebaju posjedovati osnove znanja o karakteristikama Dionica i rizicima povezanim s Dionicama i Izdavateljem. Ulagatelji trebaju imati sposobnost podnošenja gubitaka do 100% ulaganja.

Bez obzira na Procjenu ciljanog tržišta, napominje se da je cijena Dionica podložna promjenama te da ulagatelji mogu biti izloženi gubitku cijelog ili dijela svog ulaganja.

Dionice ne jamče prihod niti zaštitu kapitala, a ulaganje u Dionice prikladno je za kvalificirane ulagatelje i male 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 Dionice 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 Dionicama. Ne smatra se adekvatnim ulaganje u Dionice onim ulagateljima koji ne posjeduju znanje o uvjetima izdanja i karakteristikama Dionica i o rizicima ulaganja povezanih s Dionicama 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 Dionice ("Distributer") dužna je uzeti u obzir Procjenu ciljanog tržišta. Međutim, svaki Distributer odgovoran je provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Dionice (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 Dionice.

1.3. **Predviđajuće izjave**

Ovaj Prospekt uključuje 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", "planira", "plan", "planiranje", "smatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namjerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, riječi 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 Prospektu 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, konkurentske 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 podatci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave, sadržane u ovom Prospektu, 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 danih od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njegove poslovne strategije 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 ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama, sadržanim u ovom Prospektu, 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 3.1. ovog Prospekta (Čimbenici rizika), promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

Budućim ulagateljima savjetuje se da pročitaju ovaj Prospekt u cijelosti, posebno njegove dijelove o čimbenicima rizika opisane u točki 3.1 ovog Prospekta (Čimbenici rizika) radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti.

Ove predviđajuće izjave mogu se uzeti u obzir samo na datum ovog Prospekta. 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.

1.4. Prikaz financijskih i drugih podataka

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirane financijske izvještaje Grupe koje su u ovaj Prospekt uključene upućivanjem, temelje se na kalendarskim godinama.

Na određenim mjestima u Prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

1.5. Alternativne mjere uspješnosti

Izdavatelj je u Prospektu 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 Prospekt, osim mjera navedenih u financijskim izvještajima, uključio sljedeće alternativne mjere uspješnosti:

- (i) Ukupni prihodi – znači poslovni prihodi uvećani za ostale prihode uvećani za financijske prihode;
- (ii) Ukupni poslovni prihodi – znači poslovni prihodi uvećani za ostale prihode;
- (iii) EBITDA – znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (engleski: *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) te predstavlja dobit iz poslovanja (EBIT) uvećanu za amortizaciju;
- (iv) EBIT – znači dobit iz poslovanja (engleski: *Earnings Before Interest, Taxes*) te predstavlja ukupne poslovne prihode umanjene za poslovne rashode;
- (v) EBITDA marža – znači EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima te je izražena u postotku;
- (vi) Obrtni kapital – znači kratkotrajna imovina umanjena za kratkoročne obveze;
- (vii) Zarada po dionici – dobit za raspodjelu podijeljena s ukupnim brojem izdanih redovnih dionica;
- (viii) Neto dug – predstavlja zbroj kratkoročnih i dugoročnih kredita i zajmova umanjen za novac i novčane ekvivalente;
- (ix) Omjer neto duga i ukupne glavnice – znači neto dug podijeljen s ukupnom glavnicom;
- (x) Marža operativne dobiti – dobit iz poslovanja (operativna dobit) podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima te je izražena u postotku;
- (xi) Neto profitna marža – neto dobit podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima te je izražena u postotku;
- (xii) Koeficijent tekuće likvidnosti – kratkotrajna imovina podijeljena s kratkoročnim obvezama;

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. Alternativne mjere uspješnosti prikazane u Prospektu mogu se razlikovati i ne moraju biti usporedive 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 koje su uključene u ovaj Prospekt upućivanjem te alternativne mjere uspješnosti koristiti kao nadopunu za sveobuhvatnu procjenu Izdavateljeva poslovanja.

1.6. Upućivanje na informacije

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na web stranicama Izdavatelja (www.ciak.hr). Izdavatelj upućuje da su pored teksta Prospekta na navedenoj web stranici dostupni i Statut Izdavatelja te povijesne financijske informacije koje su uključene u ovaj Prospekt upućivanjem.

U točki 5.15.1.1. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedene poslovne godine.

Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine u elektronskom obliku dostupno je na internetskim stranicama Izdavatelja: <http://www.ciak.hr/wp-content/uploads/2020/07/CIAK-GRUPA-2017-2018-2019-Konsolidirano-revidirano-izvjesce.pdf>

Navedeni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Nadalje, u točki 5.15.2. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2020. godine upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje za navedeno međurazdoblje.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <http://www.ciak.hr/wp-content/uploads/2020/07/CIAK-Grupa-2020-H1-konsolidirano-nerevidirano-izvjesce.pdf>

Budući da Prospekt sadrži i nerevidirane financijske izvještaje za prvih šest mjeseci 2020. godine, napominje se da, s obzirom na to da navedeni financijski izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Izdavatelja.

1.7. Rok valjanosti Prospekta

Ovaj Prospekt valjan je 12 mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

Obveza dopune ovog Prospekta u slučaju značajnih novih čimbenika, bitnih pogrešaka ili bitnih netočnosti ne primjenjuje se nakon isteka roka valjanosti ovog Prospekta.

SADRŽAJ

| | | |
|--------|--|----|
| 1. | UVOD | 4 |
| 1.1. | Važne napomene | 4 |
| 1.2. | Utvrđivanje ciljanog tržišta | 5 |
| 1.3. | Predviđajuće izjave | 6 |
| 1.4. | Prikaz financijskih i drugih podataka | 7 |
| 1.5. | Alternativne mjere uspješnosti | 7 |
| 1.6. | Upućivanje na informacije | 9 |
| 1.7. | Rok valjanosti Prospekta | 9 |
| 1.8. | Definicije i kratice | 17 |
| 2. | SAŽETAK | 22 |
| 2.1. | Uvod i upozorenja | 22 |
| 2.2. | Ključne informacije o izdavatelju | 22 |
| 2.2.1. | Tko je izdavatelj vrijednosnih papira? | 22 |
| 2.2.2. | Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja? | 23 |
| 2.2.3. | Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja? | 23 |
| 2.3. | Ključne informacije o vrijednosnim papirima | 25 |
| 2.3.1. | Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira? | 25 |
| 2.3.2. | Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima? | 25 |
| 2.3.3. | Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire? | 25 |
| 2.4. | Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu | 27 |
| 2.4.1. | Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir? | 27 |
| 2.4.2. | Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje? | 28 |
| 2.4.3. | Zašto se ovaj prospekt izrađuje? | 28 |
| 3. | ČIMBENICI RIZIKA | 29 |
| 3.1. | OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA | 29 |
| 3.2. | ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU | 32 |
| 3.2.1. | Financijski rizici | 32 |
| 3.2.2. | Pravni i regulatorni rizici | 38 |
| 3.2.3. | Rizici povezani uz poslovanje | 39 |

| | | |
|--------|--|----|
| 3.3. | ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE | 45 |
| 3.3.1. | Rizici povezani uz prirodu Dionica | 46 |
| 3.3.2. | Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionica na uređenom tržištu | 48 |
| 3.3.3. | Pravni i regulatorni rizici | 50 |
| 4. | ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA | 52 |
| 4.1. | Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu | 52 |
| 4.2. | Izjava odgovornih osoba za Prospekt | 53 |
| 4.3. | Izjave ili izvješća stručnjaka | 54 |
| 4.4. | Informacije od strane trećih osoba | 54 |
| 4.5. | Odobrenje nadležnog tijela | 54 |
| 5. | OBAVIJEST O IZDAVATELJU (REGISTRACIJSKI DOKUMENT) | 56 |
| 5.1. | OVLAŠTENI REVIZORI | 56 |
| 5.1.1. | Ovlašteni revizor | 56 |
| 5.1.2. | Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama | 56 |
| 5.2. | INFORMACIJE O IZDAVATELJU | 57 |
| 5.2.1. | Opće informacije o Izdavatelju | 57 |
| 5.2.2. | Povijest i razvoj Izdavatelja i Grupe | 58 |
| 5.2.3. | Organizacijska struktura Grupe | 63 |
| 5.3. | PREGLED POSLOVANJA | 69 |
| 5.3.1. | Glavne djelatnosti Izdavatelja i Grupe | 69 |
| 5.3.2. | Podaci o svim značajnim novim proizvodima i/ili uslugama koji su uvedeni te status razvoja novih proizvoda ili usluga u mjeri u kojoj je javno objavljen. | 84 |
| 5.3.3. | Glavna tržišta | 84 |
| 5.3.4. | Važni događaji u razvoju poslovanja Grupe | 85 |
| 5.3.5. | Strategija i ciljevi | 86 |
| 5.3.6. | Ovisnost o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima | 86 |
| 5.3.7. | Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem | 91 |
| 5.3.8. | Ulaganja | 91 |
| 5.4. | PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED | 93 |
| 5.4.1. | Financijsko stanje | 93 |

| | | |
|---------|--|-----|
| 5.4.2. | Rezultati poslovanja | 96 |
| 5.5. | IZVORI SREDSTAVA | 99 |
| 5.5.1. | Informacije o Izdavateljevim izvorima sredstava (kratkoročno i dugoročno) | 99 |
| 5.5.2. | Objašnjenje izvora i iznosa te opis Izdavateljevih novčanih tokova | 100 |
| 5.5.3. | Informacije o Izdavateljevim financijskim potrebama i strukturi financiranja | 101 |
| 5.5.4. | Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja jesu bitno utjecala ili bi mogla bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja | 102 |
| 5.5.5. | Informacije o predviđenim izvorima sredstava potrebnih za ispunjenje obveza iz točke 5.3.8. | 102 |
| 5.6. | REGULATORNO OKRUŽENJE | 103 |
| 5.7. | INFORMACIJE O TRENDOVIMA | 109 |
| 5.7.1. | Opis: (a) najznačajnijeg nedavnog trenda proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta; (b) svih značajnih promjena financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma Prospekta ili odgovarajuća izjava o tome da takvih promjena nije bilo | 109 |
| 5.7.2. | Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeva izgleda barem u tekućoj financijskoj godini | 110 |
| 5.8. | PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI | 110 |
| 5.9. | ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA | 111 |
| 5.9.1. | Informacije o administrativnim, rukovodećim i nadzornim tijelima i višem rukovodstvu Izdavatelja | 111 |
| 5.9.2. | Prema najboljem saznanju, ne postoje službene optužbe ili sankcije izrečene od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema naprijed navedenim osobama, niti su te osobe sudskom odlukom isključene, odnosno nije im zabranjen rad u takvim tijelima proteklih pet godina. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva | 115 |
| 5.10. | PRIMICI OD RADA I NAKNADE | 116 |
| 5.10.1. | Iznos isplaćenih primitaka od rada (uključujući svaku potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčanih naknada koje su Izdavatelj ili Ovisna društva odobrili članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višem rukovodstvu za sve vrste usluga koje su te osobe pružile Izdavatelju i Ovisnim društvima | 116 |
| 5.10.2. | Ukupni iznosi koje su Izdavatelj ili Ovisna društva izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade | 116 |
| 5.11. | UPRAVA | 117 |
| 5.11.1. | Trajanje mandata | 117 |

| | | |
|---------|---|-----|
| 5.11.2. | Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili Ovisnim društvima u kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa | 117 |
| 5.11.3. | Informacije o Izdavateljevu revizorskom odboru i odboru za naknade, uz navođenje imena i prezimena članova odbora i sažetak uvjeta i načina rada odbora | 117 |
| 5.11.4. | Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja | 118 |
| 5.11.5. | Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje, uključujući buduće promjene sastava uprave i odbora (ako je o tome već odlučeno na sastanku uprave ili skupštini društva) | 118 |
| 5.12. | ZAPOSLJENICI | 119 |
| 5.12.1. | Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije | 120 |
| 5.12.2. | Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja | 120 |
| 5.13. | VEĆINSKI DIONIČAR | 121 |
| 5.13.1. | Popis dioničara | 121 |
| 5.13.2. | Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava ili odgovarajuću izjavu o tome da takvih glasačkih prava nema | 121 |
| 5.13.3. | Kontrola nad Izdavateljem | 121 |
| 5.13.4. | Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem | 121 |
| 5.14. | TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA | 122 |
| 5.15. | FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA | 124 |
| 5.15.1. | Povijesne financijske informacije | 124 |
| 5.15.2. | Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije | 127 |
| 5.15.3. | Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija | 127 |
| 5.15.4. | Pro forma financijske informacije | 128 |
| 5.15.5. | Politika dividendi | 128 |
| 5.15.6. | Sudski i arbitražni postupci | 128 |
| 5.15.7. | Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja | 128 |
| 5.16. | DODATNE INFORMACIJE | 129 |
| 5.16.1. | Temeljni kapital | 129 |
| 5.16.2. | Ugovor o osnivanju i statut društva | 132 |
| 5.17. | ZNAČAJNI UGOVORI | 133 |

| | | |
|----------------|--|-----|
| 5.17.1. | Ugovori o kreditu | 133 |
| 5.17.2. | Ostali značajni ugovori | 141 |
| 5.18. | DOSTUPNI DOKUMENTI | 143 |
| 6. | OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU | 144 |
| 6.1. | KLJUČNE INFORMACIJE | 144 |
| 6.1.1. | Izjava o obrtnom kapitalu | 144 |
| 6.1.2. | Kapitalizacija i zaduženost | 144 |
| 6.1.3. | Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak javne ponude Novih dionica i uvrštenja Dionica | 146 |
| 6.1.4. | Razlozi za ponudu i korištenje primitaka | 146 |
| 6.2. | INFORMACIJE O DIONICAMA KOJE SU PREDMET PONUDE I UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE | 148 |
| 6.2.1. | Opis vrste i kategorije Dionica koje su predmet javne ponude i uvrštenja za trgovanje | 148 |
| 6.2.2. | Propisi na temelju kojih su Dionice izdane | 148 |
| 6.2.3. | Podatak o tome jesu li Dionice na ime ili na donositelja i jesu li Dionice u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku. | 148 |
| 6.2.4. | Valuta izdanja Dionica | 148 |
| 6.2.5. | Opis prava koja proizlaze iz Dionica, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihova ostvarenja | 149 |
| 6.2.6. | Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih će se Nove dionice izdati | 150 |
| 6.2.7. | Očekivani datum izdanja Novih dionica | 150 |
| 6.2.8. | Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira | 151 |
| 6.2.9. | Informacije o propisima o preuzimanjima | 151 |
| 6.2.10. | Kratak opis prava i obveza dioničara u slučaju obveznih ponuda za preuzimanje | 151 |
| 6.2.11. | Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Dionica | 152 |
| 6.2.12. | Informacije o relevantnim poreznim propisima Republike Hrvatske, a koji mogu utjecati na ostvarenu dobit od Dionica te informacije o poreznom tretmanu Dionica | 152 |
| 6.3. | UVJETI JAVNE PONUDE DIONICA | 155 |
| 6.3.1. | Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude | 155 |
| 6.3.2. | Plan distribucije i dodjele | 162 |

| | | |
|--------|---|-----|
| 6.3.3. | Određivanje cijene | 162 |
| 6.3.4. | Provedba ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja | 163 |
| 6.4. | UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA | 165 |
| 6.4.1. | Podaci o namjeri uvrštenja Dionica za trgovanje | 165 |
| 6.4.2. | Sva uređena tržišta na kojima će, prema saznanju izdavatelja, Dionice biti uvrštene za trgovanje | 165 |
| 6.4.3. | Informacije o drugim javnim ponudama Dionica ili drugih vrijednosnih papira Izdavatelja | 165 |
| 6.4.4. | Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju | 165 |
| 6.4.5. | Podaci o mjerama za stabilizaciju cijena | 166 |
| 6.4.6. | Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (<i>green shoe</i>): | 166 |
| 6.5. | IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI | 166 |
| 6.6. | TROŠAK IZDANJA/PONUDE | 166 |
| 6.7. | RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE | 167 |
| 6.7.1. | Usporedba (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat javne ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice; te (b) neto vrijednosti imovine po dionici na datum posljednje bilance prije javne ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po dionici u javnoj ponudi. | 167 |
| 6.7.2. | Podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture | 167 |
| 6.8. | DODATNE INFORMACIJE | 168 |
| 6.8.1. | Savjetnici Izdavatelja | 168 |
| 6.8.2. | Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlaštene revizori i o tome sastavili izvješće | 168 |

1.8. Definicije i kratice

| | |
|---------------------------------------|---|
| Agent izdanja ili PBZ | znači PRIVREDNA BANKA ZAGREB-DIONIČKO DRUŠTVO, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817, OIB: 02535697732. |
| BAM | znači konvertibilna marka, oznaka valutne jedinice u Bosni i Hercegovini. |
| BiH | znači Bosna i Hercegovina. |
| Centar za gospodarenje otpadom | znači objekt i postrojenja gdje se odvijaju svi poslovi skladištenja, sortiranja, pripreme za izvoz i uporabe opasnog i neopasnog otpada. |
| Centar za reciklažu | znači proizvodni pogon gdje se vrši reciklaža akumulatora i baterija te proizvodnja rafiniranog olova i olovnih legura za svjetske tvornice akumulatora. |
| Dionice | znači Postojeće dionice i, uz uvjet uspješnosti izdanja, Nove dionice. |
| Direktiva 2014/56/EU | znači Direktiva 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o izmjeni Direktive 2006/43/EZ o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih izvještaja. |
| ERP | engleski: <i>Enterprise Resource Planning</i> , znači metodologija za efektivno planiranje i kontrolu svih resursa potrebnih za prihvata, izvođenje, isporuku i financijski obračun narudžbi klijenata u proizvodnim, distribucijskim i uslužnim poslovnim sustavima. |
| EUR ili euro | znači euro, oznaka valutne jedinice primjenjive u državama članicama Europske monetarne unije. |
| Glavna skupština | znači Glavna skupština Izdavatelja. |
| Grupa | znači Izdavatelj i sva njegova ovisna društva (kako je navedeni pojam definiran Zakonom o računovodstvu). |
| H | znači polugodište odnosno razdoblje od šest mjeseci u odnosnoj godini. |

| | |
|---|--|
| HANFA | znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407. |
| HRK ili kn ili kuna | znači hrvatska kuna, oznaka valutne jedinice Republike Hrvatske. |
| IAM tržište | engleski: <i>Independent After Market</i> , znači postprodajno tržište auto i kamionskih dijelova te opreme. |
| ISIN | engleski: <i>International Securities Identification Number</i> , znači Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira. |
| Izdavatelj | znači CIAK Grupa d.d. za upravljanje društvima, sa sjedištem u Zagrebu, Savska Opatovina 36, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080286194, OIB: 28466564680. |
| Kodeks korporativnog upravljanja | znači Kodeks korporativnog upravljanja, usvojen od strane HANFA-e i Zagrebačke burze, a koji se na izdavatelje primjenjuje od 1. siječnja 2020. godine. |
| 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 nalogodavatelji u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje. |
| LME Lead indeks | engleski: <i>London Metal Exchange Lead Index</i> , znači indeks kretanja tržišne cijene olova koji kotira na londonskoj burzi metala. |
| Mali ulagatelji | znači sve osobe koje nisu Kvalificirani ulagatelji. |
| MBS | znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova. |
| Nadzorni odbor | znači Nadzorni odbor Izdavatelja. |
| Novе dionice | znači najviše 7.218.825 novih redovnih dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa, u nematerijaliziranom obliku, u formi elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a, od kojih će svaka davati pravo na jedan glas u Glavnoj |

skupštini Izdavatelja te ista prava kao i Postojeće dionice, a koje Izdavatelj namjerava izdati u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala.

Odluka o povećanju temeljnog kapitala

znači Odluka o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom u Republici Hrvatskoj ulozima u novcu, isključenju prava prvenstva postojećih dioničara na upis i uplatu novih dionica i o izmjenama Statuta Izdavatelja, koju je donijela Glavna skupština Izdavatelja 10. studenog 2020. godine.

OES

engleski: *Original Equipment Services*, znači ovlaštene servisne mreže proizvođača vozila.

OIB

znači osobni identifikacijski broj.

Ovisna društva

znači C.I.A.K. d.o.o. (Republika Hrvatska), C.I.A.K. AUTO d.o.o. (Republika Hrvatska), CIAK TRUCK d.o.o. (Republika Hrvatska), C.I.A.K. TRADE d.o.o. (Republika Hrvatska), TOP START d.o.o. (Republika Hrvatska), ADRIATIK ULJA d.o.o. (Republika Hrvatska), AUTO DIJELOVI d.o.o. (Republika Hrvatska), AD Adria d.o.o. (Republika Hrvatska), CT servis d.o.o. (Republika Hrvatska), C.I.A.K. d.o.o. (Republika Slovenija), C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad (Republika Srbija), C.I.A.K. d.o.o. GRUDE (Bosna i Hercegovina), CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo (Bosna i Hercegovina), KAMIOLAND d.o.o. (Republika Slovenija), CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad (Republika Srbija), C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo (Bosna i Hercegovina), BENDJTRADE d.o.o. Jajce (Bosna i Hercegovina), GRIOSS-RS d.o.o. (Bosna i Hercegovina), C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad (Republika Srbija), a kako su detaljnije opisana u točki 5.2.3. ovog Prospekta.

Ovlašteni dioničari

znači dioničari koji su upisali i uplatili Nove dionice u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, a koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od godine dana od dana izdanja dionica.

| | |
|---------------------------------------|---|
| Postojeće dionice | znači 13.406.390 redovnih dionica Izdavatelja, na ime, bez nominalnog iznosa (na svaku otpada 10,00 kuna temeljnog kapitala), koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira CIAK-R-A i ISIN oznakom HRCIAKRA0007. |
| Pravila Zagrebačke burze | znači Pravila Zagrebačke burze odobrena od strane HANFA-e 25. studenog 2019. godine. |
| RH | znači Republika Hrvatska. |
| RSD | znači srpski dinar, oznaka valutne jedinice Republike Srbije. |
| SKDD | znači Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova ulica 62a, OIB: 64406809162. |
| sl. | znači "slično". |
| SLO | znači Republika Slovenija. |
| Smjernice o čimbenicima rizika | znači Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) od 1. listopada 2019. godine. |
| SRB | znači Republika Srbija. |
| Statut | znači Statut društva CIAK Grupa d.d. od dana 31. srpnja 2020. godine. |
| tzv. | znači "takozvano". |
| Uprava | znači Uprava Izdavatelja. |
| Uredba 537/2014 | znači Uredba (EU) 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2005/909/EZ. |
| Uredba 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 (Službeni list Europske unije L 168/12 od 30. lipnja 2017. godine). |

| | |
|--|--|
| Zagrebačka burza | znači društvo Zagrebačka burza d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080034217, OIB: 84368186611. |
| Zakon o održivom gospodarenju otpadom | znači Zakon o održivom gospodarenju otpadom objavljen u Narodnim novinama broj 94/2013, 73/2017, 14/2019, 98/2019. |
| Zakon o računovodstvu | znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj 78/2015, 134/2015, 120/2016, 116/2018, 42/2020 i 47/2020. |
| Zakon o trgovačkim društvima | znači Zakon o trgovačkim društvima objavljen u Narodnim novinama broj 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 125/2011, 111/2012, 68/2013, 110/2015 i 40/2019. |
| Zakon o tržištu kapitala | znači Zakon o tržištu kapitala objavljen u Narodnim novinama broj 65/2018 i 17/2020. |
| Zakon o zaštiti okoliša | znači Zakon o zaštiti okoliša objavljen u Narodnim novinama broj 80/2013, 153/2013, 78/2015, 12/2018 i 118/2018. |

2. SAŽETAK

2.1. Uvod i upozorenja

Ovaj Prospekt odnosi se na izdanje javnom ponudom do najviše 7.218.825 novih redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, a na svaku od kojih otpada 10,00 kuna temeljnog kapitala ("**Nove dionice**") te na uvrštenje Novih dionica kao i postojećih 13.406.390 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, na svaku od kojih otpada 10,00 kuna temeljnog kapitala, a koje se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d., Zagreb ("**SKDD**") u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira CIAK-R-A i ISIN oznakom HRCIAKRA0007 ("**Postojeće dionice**"; Postojeće dionice i Nove dionice zajedno: "**Dionice**") dioničkog društva CIAK Grupa d.d., Zagreb (Grad Zagreb), Savska Opatovina 36, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080286194, osobni identifikacijski broj (OIB): 28466564680 ("**Izdavatelj**") na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**").

Identifikator pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja je: 74780010K3F620YZZ529. Kontakt podaci Izdavatelja su:

| | |
|------------------------------|--|
| Adresa: | Savska Opatovina 36, HR-10090 Zagreb |
| Telefon: | +385 (0)1 3463 521 |
| Telefaks: | +385 (0)1 3463 516 |
| Elektronička pošta: | ciak@ciak.hr |
| Internetska stranica: | www.ciak.hr |

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("**HANFA**"). Kontakt podaci HANFA-e su:

| | |
|------------------------------|--|
| Adresa: | Franje Račkoga 6, HR-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 Prospekta: 3. prosinca 2020. godine .

Prospekt je odobren temeljem Rješenja HANFA-e, KLASA: UP/I 976-02/20-01/10, URBROJ: 326-01-60-62-20-7.

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 Dionice trebao temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline.
- (iii) U slučaju pada tržišne cijene Dionica, pogoršanja u financijskom položaju Izdavatelja ili sličnim događajima, postoji mogućnost da ulagatelj izgubi dio ili cjelokupni uloženi kapital u Izdavatelja.
- (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 ovaj 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 Dionice.

Prospekt, uključujući i ovaj sažetak, sastavio je Izdavatelj.

2.2. Ključne informacije o izdavatelju

2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je CIAK Grupa d.d. za upravljanje društvima, koje je osnovano u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, Zagreb, Savska Opatovina 36, broj LEI 74780010K3F620YZZ529. Izdavatelj posluje i djeluje u skladu s pravom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije. Izdavatelj je matično društvo Grupe (u smislu Zakona o računovodstvu) koju čine Izdavatelj i njegova ovisna društva. Prihodi Izdavatelja temelje se na držanju poslovnih udjela u Ovisnim društvima te na administrativnim i računovodstvenim uslugama koja pruža Ovisnim društvima. Poslovanje Grupe odvija se na području Republike Hrvatske, Republike Slovenije, Republike Srbije te Bosne i Hercegovine u kojima su osnovana ovisna društva Izdavatelja. Grupa je prisutna i djeluje i na tržištima Češke Republike, Republike Poljske, Talijanske Republike te na ostalim svjetskim tržištima. Osnovne djelatnosti koje obavljaju ovisna društva članovi Grupe su: distribucija akumulatora, ulja i sl., gospodarenje otpadom i reciklaža, distribucija auto dijelova, teretni program i veleprodaja.

Dioničari Izdavatelja koji pojedinačno drže Postojeće dionice na koje otpada više od 10% temeljnog kapitala Izdavatelja su Ivan Leko koji drži 10.050.500 Postojećih dionica, na koje otpada 74,97% temeljnog kapitala Izdavatelja te Ljilja Leko koja drži 3.180.140 Postojećih dionica, na koje otpada 23,72% temeljnog kapitala Izdavatelja. Osim navedenih dioničara, Postojeće dionice u Izdavatelju drži još 95 dioničara, a na čije dionice ukupno otpada 1,31% temeljnog kapitala. Izdavatelj trenutno nije u izravnom ili neizravnom (su)vlasništvu ili pod kontrolom drugih osoba osim navedenih dioničara.

Članovi Uprave su Ivan Leko (predsjednik), Dominik Leko, Dalibor Bagarić, Ivica Greguraš i Ivan Miloš. Članovi Nadzornog odbora su: Stjepan Ljatići (predsjednik), Vjekoslav Mesaroš (zamjenik), Đurđica Meglajec, Slavica Zrinski i Damir Kos. Ovlašteni revizor Izdavatelja je KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, osobni identifikacijski broj (OIB): 20963249418, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002460.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?

Tablica 1 – Konsolidirani Račun dobiti i gubitka za 2017., 2018. i 2019. godinu te prvo polugodište 2019. i 2020. (u tisućama kuna)

| | 2017. | 2018. | 2019. | 1H 2019. | 1H 2020. |
|---|----------|---------|-----------|----------|----------|
| Ukupni prihodi | 832.440 | 967.086 | 1.004.028 | 487.500 | 448.521 |
| Dobit iz poslovanja | 51.292 | 51.265 | 50.546 | 13.144 | 18.539 |
| Neto dobit za godinu / razdoblje | 31.481 | 36.308 | 29.537 | 11.280 | 13.210 |
| Rast / pad prihoda u odnosu na prethodnu godinu / razdoblje | 28,25% * | 16,17% | 3,82% | 1,00% | (7,99)% |
| Marža operativne dobiti | 6,24% | 5,35% | 5,05% | 2,71% | 4,14% |
| Neto profitna marža | 3,83% | 3,79% | 2,95% | 2,33% | 2,95% |
| Zarada po dionici | 2,32 | 2,69 | 2,20 | 2,71** | 2,35*** |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

* Izdavatelj je za izračun rasta prihoda u 2017. godini koristio nerevidirane konsolidirane financijske podatke Izdavatelja za 2016. godinu

** Izdavatelj je za izračun koristio 12-mjesečnu neto dobit za razdoblje 2H 2018. – 1H 2019.

*** Izdavatelj je za izračun koristio 12-mjesečnu neto dobit za razdoblje 2H 2019. – 1H 2020.

Tablica 2 – Konsolidirana Bilanca Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ukupna imovina | 642.916 | 697.424 | 721.864 | 689.795 |
| Ukupna glavnica | 136.413 | 170.961 | 181.228 | 194.051 |
| Neto dug | 257.533 | 240.002 | 245.652 | 235.413 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

Tablica 3 – Konsolidirano Izvješće o novčanim tokovima Grupe za 2017., 2018. i 2019. godinu (u tisućama kuna)

| | 2017. | 2018. | 2019. | 1H 2019 | 1H 2020 |
|--|----------|----------|----------|---------|----------|
| Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima | 26.364 | 54.421 | 35.518 | (245) | 4.139 |
| Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima | (19.851) | (10.524) | (8.991) | (4.836) | (10.983) |
| Neto novac korišten u financijskim aktivnostima | (6.132) | (36.464) | (13.915) | (1.728) | (1.526) |
| Neto povećanje / smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | 381 | 7.433 | 12.612 | (6.809) | (8.370) |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

Tablica 4 – Alternativne mjere uspješnosti

| Oznaka | Stavka / Pokazatelj / Izračun | 2017 | 2018 | 2019 | 1H 2019 | 1H 2020 |
|--------|-------------------------------|---------|---------|-----------|---------|---------|
| A | Dobit iz poslovanja | 51.292 | 51.265 | 50.546 | 13.144 | 18.539 |
| B | Amortizacija | 25.175 | 31.156 | 34.342 | 12.100 | 13.729 |
| C | Ukupni poslovni prihodi | 822.446 | 958.285 | 1.001.062 | 484.466 | 447.400 |
| D | EBITDA / A + B | 76.467 | 82.421 | 84.888 | 25.244 | 32.268 |
| E | EBITDA marža / D/C | 9,29% | 8,60% | 8,48% | 5,21% | 7,21% |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

2.2.3.1. Rizici povezani uz onečišćenje okoliša i štetnih utjecaja na zdravlje (ekološki rizik)

Grupa upravlja određenim postrojenjima koji mogu negativno utjecati na okoliš i javno zdravlje na načine kao što su neadekvatno kontrolirane emisije i curenja u vodovima. U proizvodnim postrojenjima pohranjuju se i opasne tvari koje se koriste u procesu proizvodnje, čišćenja i održavanja te skladištenja. U razdoblju obuhvaćenom prikazanim financijskim informacijama nije bilo ekoloških incidenata. Iako Grupa pazi na kontrolu procesa i kvalitete putem zakonom propisanih kontinuiranih ispitivanja kvalitete, vlastitog laboratorija i zaposlenih kvalificiranih inženjera i tehnologa, uvijek postoji mogućnost nepredviđenih situacija ili propusta uslijed kojih može doći do onečišćenja okoliša ili negativnog utjecaja na javno zdravlje ili zdravlje potrošača. Grupa ima zaključene

police osiguranja s osiguravajućim društvima u Republici Hrvatskoj, a koje uključuju i police odgovornosti prema trećima. Vjerojatnost ostvarivanja rizika onečišćenja okoliša i štetnih utjecaja na zdravlje procjenjuje kao srednja, a potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao visok.

2.2.3.2. Rizik gubitka poslovnih kapaciteta

U slučaju značajnijih poremećaja u poslovanju Izdavatelja ili Grupe, koji mogu između ostaloga dovesti do nelikvidnosti ili prezaduženosti Grupe, Grupa može biti u nemogućnosti uredno podmirivati obveze prema kreditnim institucijama koje su osigurane založnim pravima na ključnim nekretninama. Također, u slučaju kršenja drugih obveza iz ugovora o kreditu, kreditne institucije mogu svoje tražbine učiniti prijevremeno dospjelima. U takvim bi slučajevima založni vjerovnici bili ovlašteni pokrenuti odgovarajuće postupke radi namirenja svojih osiguranih tražbina iz vrijednosti založene imovine, a što može dovesti do toga da Grupa izgubi vlasništvo nad tim nekretninama. Takav gubitak nekretnina ujedno bi doveo i do gubitka poslovnih kapaciteta Grupe. Obzirom da Izdavatelj smatra kako je vjerojatnost nastanka nelikvidnosti ili prezaduženosti Izdavatelja i Grupe niska, te da Grupa trenutno uredno ispunjava svoje kreditne obveze prema kreditnim institucijama, Izdavatelj samim time smatra kako je vjerojatnost gubitka nekretnina ključnih za poslovanje uslijed prisilne naplate tražbina kreditnih institucija također niska. Međutim, u slučaju gubitka nekretnina ključnih za poslovanje Grupe, postoji mogućnost nastanka poremećaja u poslovanju Grupe u vidu obustave poslovnih procesa, kao i gubitka određenih dozvola koje su povezane uz postrojenja ili nekretnine Grupe. Slijedom navedenog, potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao visoki.

2.2.3.3. Rizik poremećaja u poslovanju (COVID-19)

Kao posljedica izbijanja bolesti COVID-19, pojavili su se brojni značajni poremećaji na svim svjetskim tržištima pa tako i na tržištima na kojima posluje Izdavatelj i Grupa. Od izbijanja pandemije pa do datuma ovog Prospekta, nije bilo značajnijeg negativnog utjecaja izbijanja pandemije COVID-19 na Grupi, njezino operativno poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja. Međutim, Izdavatelj ne može predvidjeti niti utjecati na razvoj bolesti COVID-19, kao niti na radnje i mjere koje će nadležna tijela u različitim državama u kojima Grupa posluje poduzimati radi suzbijanja navedene bolesti ili oporavka gospodarstva od posljedica tih mjera. Slijedom navedenog, Izdavatelj ne može isključiti mogućnost da, u slučaju ponovnog uvođenja restriktivnih mjera od strane nadležnih tijela u zemljama u kojima Grupa posluje, moguće eskalacije restriktivnosti i opsega istih ili negativan utjecaj takvih mjera na ekonomsko okruženje u kojem Grupa posluje, sve ili nešto od navedenog ima negativan utjecaj na Grupi, njezin financijski položaj i/ili rezultate poslovanja, bilo srednjoročno, bilo dugoročno. Također, Izdavatelj ne može isključiti mogućnost da, u slučaju izbijanja neke druge bolesti ili ozbiljnih prijetnji po javno zdravlje, ratova i sličnih događaja koji mogu dovesti do uvođenja restriktivnih mjera koje bi po svom opsegu i sadržaju bile slične ili iste onima koji su bile uvedene tokom pandemije COVID-19, to neće imati isti negativan učinak na poslovanje i financijski položaj Grupe. Obzirom da je riječ o okolnostima koje su izvan utjecaja Grupe te koje Izdavatelj ne može predvidjeti, vjerojatnost ostvarenja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

2.2.3.4. Rizik promjene kamatnih stopa

Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da sklapa ugovore o kreditima s fiksnim, ali i promjenjivim kamatnim stopama. Na datum ovog Prospekta, od ukupnog duga Grupe na koji teku kamate, udio duga (glavnice) Grupe na koji teku kamate po promjenjivim stopama je približno 70%. Većina takvih promjenjivih kamatnih stopa vezana je uz referentne kamatne stope kao što je EURIBOR. Grupa aktivno i kontinuirano prati promjene i projekcije kamatnih stopa te kontinuirano refinancira kreditne obveze u skladu s trenutnim tržišnim uvjetima. Vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja, a potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

2.2.3.5. Rizik nestašice kvalificirane radne snage

Djelatnosti koje Grupa obavlja iz segmenta reciklaže i gospodarenja otpadom zahtijevaju određene kvalificirane stručnjake koji imaju potrebne različite vještine, znanja i kompetencije koje konstantno razvijaju i nadograđuju, a u određenoj mjeri su zahtijevana primjenjivim propisima (kao što su propisi o održivom gospodarenju otpadom). Potreba za traženjem novih stručnjaka, osposobljavanje i zapošljavanje zaposlenika, predstavlja rizik za Grupi ako ne bude u mogućnosti pravovremeno osigurati potrebnu radnu snagu. Ovaj rizik se prvenstveno odnosi na nestašicu kvalificiranih i iskusnih voditelja Centra za reciklažu i Centra za gospodarenjem otpadom te tehnologa za upravljanje otpadom koji su u mogućnosti samostalno voditi postupak prikupljanja i oporabe otpada, odnosno postupak upravljanja otpadom. Implementacijom politika kontinuirane edukacije i stručnog usavršavanja te ugodnog radnog okruženja, Grupa nastoji osigurati visoko kvalitetne zaposlenike potrebne za obavljanje djelatnosti iz segmenta gospodarenja otpadom i reciklaže te drugih djelatnosti koje Grupa obavlja. Vjerojatnost ostvarivanja rizika nestašice kvalificirane radne snage procjenjuje se kao srednja, potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

2.2.3.6. Rizici povezani uz ishođenje potrebnih dozvola

Različite djelatnosti Grupe zahtijevaju različite dozvole, suglasnosti i odobrenja. Postupci za dobivanje i obnavljanje tih akata mogu biti dugotrajni i složeni, a uvjeti za njihovo dobivanje mogu biti promijenjeni. Kao rezultat toga, Grupa može pretrpjeti značajne troškove, a kašnjenja s njihovim ishođenjem, visoki troškovi ili prekid poslovnih aktivnosti Grupe zbog nemogućnosti dobivanja, održavanja ili obnove dozvola mogu također imati negativan utjecaj na Grupi. Grupa trenutno zadovoljava sve kriterije za obnavljanje dozvola te u proteklih dvadeset godina niti u jednom provedenom postupku revizije dozvola prema propisima o održivom gospodarenju otpadom nisu utvrđene nepravilnosti. Vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao niska, a potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

2.2.3.7. Rizici povezani uz kvarove, sabotaže i nesreće

Postrojenja kojima upravlja Grupa te oprema koju ista kontrolira mogu biti izloženi kvarovima, nesrećama, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta, curenjima i gubicima, sigurnosnim ugrozama ili fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (npr. poplave ili potresi), sabotaža, terorizma, računalnih virusa, prekida u opskrbi sirovinama i drugih uzroka. Pojava takvih događaja može negativno utjecati na poštivanje ugovornih obveza prema poslovnim suradnicima, može rezultirati smrtnim slučajevima ili ozljedom zaposlenika Grupe, kupaca ili trećih osoba, oštećenjem imovine Grupe ili trećih osoba te može prouzročiti prekide s radom ili na drugi način ometati poslovanje Grupe. Grupa redovito provodi održavanja svojih postrojenja te ulaže u opremu te redovito sklapa ugovore s osiguravateljima. Vjerojatnost ostvarivanja rizika povezanih uz kvarove, sabotaže i nesreće je niska, a potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

2.2.3.8. Rizik funkcije nabave

Poslovanje Grupe u velikoj mjeri ovisi o nekoliko strateških dobavljača od kojih Grupa nabavlja značajne količine robe, ali Grupi su dostupni i alternativni dobavljači. Grupa, odnosno njezina funkcija nabave, kroz upravljanje strateškim kategorijama nabave i ključnim dobavljačima razvija dugoročna partnerstva, kao i odnose s novim dobavljačima na ciljanim tržištima. Međutim, u slučaju izbijanja pandemije, uvođenja restriktivnih mjera radi suzbijanja daljnjeg širenja iste (kao što je bio slučaj s izbijanjem pandemije bolesti COVID-19) te u slučaju prirodnih katastrofa, postoji mogućnost poremećaja u odnosima s dobavljačima, odnosno lancu nabave. Grupa je od trenutka izbijanja pandemije bolesti COVID-19 pratila svoje odnose s ključnim dobavljačima te pravovremeno koristila alternativne dobavljače. Vjerojatnost ostvarenja rizika funkcije nabave procjenjuje se kao niska, a potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

2.2.3.9. Valutni rizik

Valutni rizik kod Grupe povezan je uz moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta koje su značajne za poslovanje Grupe. Ovaj rizik se odnosi na kretanje tečaja eura (EUR), konvertibilne marke (BAM) i srpskog dinara (RSD), zbog činjenice da Grupa posluje na stranim tržištima (Republika Slovenija, Bosna i Hercegovina i Republika Srbija) te se većina transakcija sa stranim kupcima i dobavljačima denominira u navedenim valutama. značajan dio monetarnih obveza Grupe prema kreditnim institucijama je denominiran u eurima (EUR). Na dan 31. prosinca 2019. godine, ukupan udio monetarnih obveza Grupe denominiranih u eurima prema kreditnim institucijama u odnosu na sve monetarne obveze Grupe denominirane u eurima je približno 49%. Grupa, koliko je moguće, primjenjuje prirodnu zaštitu od rizika koja se temelji na načelu da kombinacija valuta u portfelju duga odražava valutnu poziciju slobodnog novčanog toka te osim kredita i zajmova denominiranih u EUR, također koristi kredite denominirane u HRK. Kroz politiku prodajnih cijena Grupa korigira eventualne negativne utjecaje tečajnih promjena. Vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja, a potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Nove dionice koje su predmet javne ponude su do 7.218.825 redovnih dionica Izdavatelja koje će biti izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku te će biti uključene u usluge depozitorija SKDD-a koji dodjeljuje oznaku vrijednosnog papira i ISIN. Konačan broj Novih dionica koje će biti izdane ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Novih dionica.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze bit će sve Nove dionice, kao i 13.406.390 Postojećih dionica s oznakom vrijednosnog papira CIAK-R-A i ISIN oznakom HRCIAKRA0007.

Postojeće dionice su, a Nove dionice će biti, redovne dionice, izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, bez nominalnog iznosa (a na svaku od kojih otpada 10,00 kuna temeljnog kapitala Izdavatelja).

Dionice daju sljedeća prava: (i) pravo na dividendu, (ii) pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, (iii) pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira, (iv) pravo na udio u dobiti Izdavatelja te (v) pravo na isplatu dijela iz ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase.

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Dionica.

2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Nakon odobrenja Prospekta te uspješno provedene javne ponude (pri čemu će se javna ponuda smatrati uspješnom ako se u rokovima predviđenima za upis i uplatu Novih dionica, upiše i uplati najmanje 5.085.183 Nove dionice), Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Dionica.

2.3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

2.3.3.1. Rizik promjenjivosti cijena Dionica

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može biti podložna naglim i značajnim padovima. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene Dionica što može biti posljedica više faktora, uključujući između ostalih, razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija, sklapanja strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala. Tržišna cijena Dionica može se naglo i značajno promijeniti uslijed nepovoljnog razvoja nekog od spomenutih faktora, ali i samo uslijed nastanka takvih očekivanja među sudionicima na tržištu kapitala. Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga

uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama te su stoga financijska tržišta i dalje iznimno volatilna. Uzimajući u obzir naprijed navedeno te opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjenjivosti tržišne cijene Dionica visoka te se negativan učinak navedenog rizika na Dionice ocjenjuje kao visok.

2.3.3.2. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda Izdavatelja, financijskom položaju Izdavatelja, novčanom tijeku, potrebama Izdavatelja za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Izdavatelja, odlukama organa Izdavatelja, kao i drugim čimbenicima. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što se glavnoj skupštini predoče godišnja financijska izvješća i glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te eventualnoj isplati dividende. Izdavatelj nije usvojio politiku isplate dividendi te u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu. S obzirom na navedeno, a uzimajući u obzir da u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika srednja, dok se i potencijalni negativan utjecaj ovog rizika ocjenjuje kao visok.

2.3.3.3. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Na uređenom tržištu kapitala do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, pa i kroz duže razdoblje te i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama. Takva situacija može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi mogla imati i negativan utjecaj na njihovu tržišnu cijenu. Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću te je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu Dionica Izdavatelja. Stoga se može zaključiti kako hrvatsko tržište kapitala predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje. S obzirom na navedeno, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika visoka, dok se potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Dionice ocjenjuje kao visok.

2.3.3.4. Trgovanje na uređenom tržištu

Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu. Pored toga, uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća, sekundarno trgovanje Dionicama Izdavatelja može biti ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja. Prilikom trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi, koji mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijalnu zaradu od trgovanja. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Ulagatelji trebaju uzeti u obzir i određene troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke. Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su mjerodavnim propisima i podložna su nadzoru nadležnog regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice Izdavatelja svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i zasnivanje osiguranja na Dionicama. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili nadležnim regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila. Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika visoka, dok se potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje kao visok.

2.3.3.5. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja Dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj treba se samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u Dionice te po potrebi zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika. Rizici povezani s oporezivanjem su izvan Izdavateljevog utjecaja te oni ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao srednja. Iako porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Dionice ne utječe na same Dionice niti na prava koja iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Dionica pa se negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje kao visok.

2.3.3.6. Rizik od umanjnja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja

Prema važećim hrvatskim propisima, postojeći dioničari dioničkog društva uživaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju pri povećanju temeljnog kapitala društva, i to razmjerno njihovom sudjelovanju u ukupnom temeljnom kapitalu društva prije takvog povećanja temeljnog kapitala. Međutim, važećim propisima dozvoljeno je pod određenim uvjetima povećati temeljni kapital uz istodobno isključenje ili ograničenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica koje se izdaju pri takvom povećanju temeljnog kapitala. Na datum ovog Prospekta, Izdavatelj namjerava povećati temeljni kapital u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala. Izdavatelj nema namjeru u skorij budućnosti predlagati Glavnoj skupštini donošenje daljnjih odluka o povećanju temeljnog kapitala. Međutim, postoji mogućnost da Izdavatelj u budućnosti ipak odluči ponuditi dodatne dionice kako bi financirao određena ulaganja, obveze i troškove ili za bilo koje druge svrhe. Ovisno o strukturi eventualne buduće ponude takvih dodatnih dionica, a osobito u slučaju da pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu takvih dodatnih novih dionica bude ograničeno ili isključeno, postojeći dioničari možda neće biti u mogućnosti upisati dodatne dionice. Slijedom navedenog, izdavanjem takvih dodatnih dionica udjeli i glasačka prava postojećih dioničara mogu biti umanjeni, a tržišna cijena njihovih dionica može pasti. Također, buduća izdanja takvih dodatnih dionica mogu se provesti pod uvjetima koji novim ulagateljima daju veća prava od prava

postojećih dioničara. Izdavalatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika srednja. Potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao srednji.

2.4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili izvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu

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

Nove dionice će se upisivati i uplaćivati na način određen u javnom pozivu za upis Novih dionica koji će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavalatelja. Uprava Izdavalatelja ovlaštena je samostalno odlučiti kada će objaviti poziv na upis Novih dionica, nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e. Upis i uplata Novih dionica vršit će se u jednom krugu.

Pravo upisa Novih dionica imaju osobe koje na dan donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala imaju status kvalificiranih ulagatelja, kako je taj pojam definiran u Zakonu o tržištu kapitala te ali ulagatelji, kako je taj pojam definiran u Zakonu o tržištu kapitala, i to najviše 7.218.825 Novih dionica. Nove dionice se upisuju u roku od 2 (dva) radna dana počevši od dana koji će biti naveden u javnom pozivu za upis Novih dionica ("Razdoblje ponude"). U javnom pozivu na upis Novih dionica koji će Izdavalatelj objaviti najkasnije 5 (pet) radnih dana prije započinjanja Razdoblja ponude Novih dionica na svojim Internetskim stranicama i stranicama Zagrebačke burze, bit će naznačeno mjesto i vrijeme za upis Novih dionica putem Upisnica.

Također, Izdavalatelj će uz javni poziv učiniti javno dostupnim obrazac Upisnice za upis Novih dionica za Kvalificirane ulagatelje i Male ulagatelje, a koji će se po svom sadržaju razlikovati obzirom na podatke o ulagateljima koje je potrebno navesti u Upisnici. Ulagatelji će svoje Upisnice dostavljati Agentu izdanja prema uputama navedenima u javnom pozivu na upis Novih dionica.

Nove dionice će se ponuditi ulagateljima po cijeni od 35,00 kn po jednoj Novoj dionici.

Nove dionice izdaju se za iznos koji je veći od dijela temeljnog kapitala koji na njih otpada. U skladu s člankom 304. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, Nove dionice neće se izdati ispod naprijed navedenog iznosa po jednoj Novoj dionici (odnosno 35,00 kuna po jednoj Novoj dionici).

Uprava Izdavalatelja ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, prema vlastitoj procjeni usvojiti pravila alokacije Novih dionica. Pravilima alokacije definirat će se kriteriji za alokaciju Novih dionica ulagateljima u slučaju da bude upisano više od najvišeg broja ponuđenih Novih dionica. Pravila alokacije Novih dionica, ako budu usvojena, bit će objavljena na internetskoj stranici Izdavalatelja zajedno s javnim pozivom na upis Novih dionica.

Prilikom određivanja kriterija za alokaciju Novih dionica, Uprava Izdavalatelja može uzeti u obzir različite čimbenike, uključujući, između ostaloga, regulatorna ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja ili pojedinih kategorija ulagatelja (npr. mirovinski fondovi) te cilj poticanja stvaranja urednog i likvidnog tržišta Dionica.

U slučaju povećane potražnje za Novim dionicama, dodijeljeni broj Novih dionica može se smanjiti na bilo koji način koji Uprava Izdavalatelja po svojoj slobodnoj ocjeni odredi u pravilima alokacije Novih dionica. Kao rezultat navedenog, ulagateljima može biti dodijeljen manji broj Novih dionica od onoga koji su naveli u Upisnici.

Najkasnije sljedećeg radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude Novih dionica, Izdavalatelj će utvrditi točan broj Novih dionica alociranih svakom pojedinom ulagatelju te će (sam ili putem Agentu izdanja) obavijestiti sve Kvalificirane ulagatelje o broju Novih dionica koje su im alocirane.

Kvalificirani ulagatelji dužni su uplatiti Nove dionice koje im budu alocirane u roku od jednog radnog dana od primitka navedene obavijesti o alokaciji Novih dionica.

Izdavalatelj neće dostavljati obavijest Malim ulagateljima o broju Novih dionica koje su im alocirane. Mali ulagatelji dužni su upisane Nove dionice uplatiti najkasnije do isteka Razdoblja ponude Novih dionica.

U slučaju da se odmah nakon isteka Razdoblja ponude utvrdi kako nije upisano najmanje 5.085.183 Novih dionica, Uprava Izdavalatelja utvrdit će, uz suglasnost Nadzornog odbora, da javna ponuda Novih dionica nije uspješno izvršena. U takvom slučaju, Izdavalatelj neće Kvalificiranim ulagateljima koji su upisali Nove dionice dostavljati obavijest o alokaciji Novih dionica te Kvalificirani ulagatelji nisu dužni vršiti nikakva plaćanja za upisane Nove dionice.

Izdanje Novih dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 5.085.183 Nove dionice. Uprava Izdavalatelja utvrdit će, uz suglasnost Nadzornog odbora, uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica.

Osim eventualnih vlastitih troškova povezanih s upisom i uplatom Novih dionica (u vidu cijene pojedine Nove dionice, naknade za platni promet, eventualnih poštanskih usluga dostave dokumentacije i sl.), ulagatelji nisu obvezni snositi troškove u korist Izdavalatelja. Nadalje, pod pretpostavkom odobrenja izvrštenja Dionica od strane Zagrebačke burze te po izvrštenju Dionica na Službeno tržište, osim eventualnih vlastitih troškova povezanih s trgovanjem na sekundarnom tržištu, ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove.

Ukupan broj Postojećih dionica Izdavalatelja, prije povećanja temeljnog kapitala, je 13.406.390. Povećanje temeljnog kapitala Izdavalatelja provest će se uplatom u novcu, izdavanjem do najviše 7.218.825 Novih dionica. Uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati Nove dionice te da će biti izdan najviši predviđeni broj Novih dionica, (zajednički) udio postojećih dioničara u temeljnom kapitalu Izdavalatelja past će sa 100% na približno 65%.

Izdavalatelj procjenjuje da će svi troškovi u svezi s javnom ponudom, izdavanjem i izvrštenjem Novih dionica na uređeno tržište, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove Agentu izdanja, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove i slično iznositi približno 6.500 tisuća kuna, uz eventualna odstupanja vezana za konačni iznos prikupljen izdavanjem Novih dionica.

Tablica 5 – Očekivani vremenski plan upisa i uplate Novih dionica

| Objava javnog poziva na upis Novih dionica i (ako je primjenjivo) objava pravila alokacije Novih dionica | Po diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja (nakon odobrenja Prospekta) |
|--|--|
| Trajanje Razdoblja ponude Novih dionica | Započinje najkasnije peti radni dan nakon objave javnog poziva i traje naredna dva radna dana |
| Trajanje razdoblja uplate Novih dionica Malih ulagatelja | Najkasnije do isteka Razdoblja ponude Novih dionica |
| Utvrđivanje točnog broja Novih dionica alociranih pojedinom ulagatelju i slanje obavijesti Kvalificiranim ulagateljima o alokaciji Novih dionica | Jedan radni dan od završetka Razdoblja ponude Novih dionica |
| Trajanje razdoblja uplate Novih dionica Kvalificiranih ulagatelja | Jedan radni dan od primitka obavijesti o alokaciji Novih dionica |
| Obavijest o uspješnosti ponude Novih dionica, iznosu povećanja temeljnog kapitala i broju Novih dionica | Tri radna dana od isteka razdoblja uplate Novih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja |
| Datum izdanja Novih dionica | Po upisu povećanja temeljnog kapitala u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu i upisu Novih dionica u depozitorij SKDD-a |
| Datum uvrštenja Novih dionica (uz uvjet uspješnosti ponude) i Postojećih dionica na uređeno tržište | Po odobrenju Zagrebačke burze |

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

Izdavatelj je ponuditelj Novih dionica te osoba koja traži uvrštenje svih Dionica za trgovanje.

2.4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Svrha izrade i objave ovog Prospekta je izdanje javnom ponudom Novih dionica i uvrštenje Dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Izdavatelj namjerava kroz javnu ponudu Novih dionica prikupiti ukupna sredstva do najviše 252.658.875,00 kuna. Neto prihod od izdanja Novih dionica Izdavatelj će koristiti za regionalno širenje poslovanja u segmentima auto dijelova, teretnog programa, akumulatora, ulja i sl., kao i u segmentu ekologije te i za ostale korporativne svrhe Izdavatelja i Grupe.

Izdavatelj se obvezuje da sredstvima koja budu prikupljena javnom ponudom Novih dionica (uz uvjet uspješnosti ponude) neće raspolagati sve dok ne nastupi raniji od sljedeća dva događaja: (i) uvrštenje Novih dionica na uređeno tržište; ili (ii) isplata naknade za povučene dionice svim dioničarima koji su upisali i uplatili Nove dionice, a koji su prema Statutu ovlašteni zahtijevati povlačenje neuvrštenih Novih dionica.

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu s čvrstom obvezom preuzimanja s Agentom izdanja ili drugim društvima.

3. ČIMBENICI RIZIKA

3.1. OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA

Ulaganjem u vrijednosne papire, pa tako i u Dionice, ulagatelji se izlažu brojnim rizicima i neizvjesnostima. Stoga, svaki ulagatelj bi trebao pažljivo razmotriti sve informacije o čimbenicima rizika prikazane u nastavku, kao i ostale informacije navedene u ovom Prospektu. Rizici navedeni u nastavku predstavljaju sve rizike koji su poznati Izdavatelju na datum ovog prospekta, a koje Izdavatelj smatra značajnima.

U nastavku slijedi opis značajnih čimbenika rizika specifičnih za Izdavatelja, odnosno Grupu u cjelini i/ili Dionice. Izdavatelj je na temelju informacija koje su mu bile poznate na datum ovog Prospekta, procijenio značajnost prikazanih rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Svaki čimbenik rizika prikazan u nastavku na odgovarajući način je opisan uz objašnjenje kako utječe na Izdavatelja, odnosno Grupu i/ili Dionice.

Pri procjeni značajnosti i posebnosti čimbenika rizika, Izdavatelj se vodio zahtjevima postavljenim Uredbom 2017/1129 i Smjernicama o čimbenicima rizika.

Čimbenici rizika prikazani u nastavku raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. U svakoj kategoriji se najprije navodi onaj čimbenik rizika koji je Izdavatelj procijenio da je najznačajniji u skladu s gore navedenom procjenom značajnosti čimbenika rizika i opsega njegovog negativnog utjecaja. Ostali čimbenici rizika u pojedinoj kategoriji nisu nužno navedeni redosljedom u skladu s procjenom njihove značajnosti, iako je za svaki takav čimbenik prikazana procjena njegove značajnosti.

Čimbenici rizika koji su prikazani u ovom Prospektu ograničeni su isključivo na one čimbenike rizika koji su specifični za Izdavatelja, odnosno Grupu i/ili Dionice.

Međutim, u ovom Prospektu nisu navedeni oni rizici koji su općenito primjenjivi na mjerodavnim tržištima u državama u kojima Izdavatelj posluje, odnosno one koji se primjenjuju na slične izdavatelje i/ili vrijednosne papire. Osim toga, nemogućnost Izdavatelja da isplati dividende može nastupiti iz bilo kojeg drugog razloga, a koji Izdavatelju trenutno nisu poznati.

Također, iako su u ovom Prospektu opisani oni čimbenici rizika koji su specifični za Izdavatelja, odnosno Grupu i/ili Dionice, a koje je Izdavatelj smatrao značajnima, postoji mogućnost da rizici prikazani u ovom Prospektu nisu jedini s kojima će se Izdavatelj i Grupa u budućnosti susresti. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se trenutno ne smatraju značajnima, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene negativne učinke.

Ulagatelji bi trebali pročitati i detaljne informacije navedene na drugim mjestima u ovom Prospektu (i bilo kojem drugom dokumentu na koji Prospekt upućuje), savjetovati se sa svojim stručnim savjetnicima ako to smatraju potrebnim te zauzeti vlastite stavove prije donošenja bilo kakve odluke o ulaganju u Dionice.

U nastavku je prikazan uvodni tabelarni prikaz čimbenika rizika opisanih u ovoj točki ovog Prospekta.

Tablica 6 – Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Grupu

| ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ GRUPU | | |
|--|------------------------------|----------------------------------|
| Financijski rizici | | |
| <i>Čimbenik rizika</i> | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Grupu</i> |
| Rizik promjene kamatnih stopa | srednja | srednji |
| Valutni rizik | srednja | srednji |
| Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik) | srednja | nizak |
| Rizik nelikvidnosti | niska | srednji |
| Rizik prezaduženosti | niska | srednji |
| Pravni i regulatorni rizici | | |
| <i>Čimbenik rizika</i> | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Grupu</i> |
| Rizik promjene poreznih propisa | srednja | nizak |
| Rizici povezani uz ishodjenje potrebnih dozvola | niska | srednji |
| Rizici povezani uz poslovanje | | |
| <i>Čimbenik rizika</i> | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Grupu</i> |
| Rizici povezani uz onečišćenje okoliša i štetnih utjecaja na zdravlje (ekološki rizik) | srednja | visok |
| Rizik gubitka poslovnih kapaciteta | niska | visoki |
| Rizik poremećaja u poslovanju (COVID-19) | srednja | srednji |
| Rizik nestašice kvalificirane radne snage | srednja | srednji |
| Rizik konkurencije | srednji | nizak |
| Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće | niska | srednji |
| Rizik funkcije nabave | niska | srednji |

Izvor: Izdavatelj

Tablica 7 – Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Dionice Izdavatelja

| ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE | | |
|---|------------------------------|------------------------------------|
| Rizici povezani uz prirodu Dionica | | |
| <i>Čimbenik rizika</i> | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Dionice</i> |
| Rizik promjenjivosti cijene Dionice | visoka | visok |
| Rizik neisplate dividende | srednja | visok |
| Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja | srednja | srednji |
| Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavatelju | srednja | nizak |
| Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima | srednja | nizak |
| Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu | | |
| <i>Čimbenik rizika</i> | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Dionice</i> |
| Rizik likvidnosti na tržištu kapitala | visoka | visok |
| Trgovanje na uređenom tržištu | visoka | visok |
| Transakcijski troškovi i naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama | visoka | nizak |
| Pravni i regulatorni rizici | | |
| <i>Čimbenik rizika</i> | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Dionice</i> |
| Rizici povezani s opozivanjem ulaganja u Dionice | srednja | visok |
| Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica | srednja | nizak |
| Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja | srednja | nizak |

Izvor: Izdavatelj

3.2. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU

U nastavku su prikazani i obrazloženi određeni rizici koji se odnose na Izdavatelja, bilo izravno, bilo neizravno, s obzirom na činjenicu da se izravno odnose na Ovisna društva. Također, s obzirom da Izdavatelj ima položaj holding društva, rizici koji se odnose na Ovisna društva imaju izravan utjecaj na Izdavatelja i Grupu kao cjelinu.

Izdavatelj je na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta procijenio značajnost prikazanih čimbenika rizika na način da je procijenio vjerojatnost njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja (ako se pojave).

3.2.1. Financijski rizici

3.2.1.1. Rizik promjene kamatnih stopa

Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da sklapa ugovore o kreditima s fiksnim, ali i promjenjivim kamatnim stopama.

Na datum ovog Prospekta, od ukupnog duga Grupe na koji teku kamate, udio duga Grupe na koji teku kamate koje se zaračunavaju u skladu s promjenjivim kamatnim stopama je približno 70%. Većina takvih promjenjivih kamatnih stopa vezana je uz referentne kamatne stope kao što je EURIBOR.

Rast relevantnih referentnih kamatnih stopa utječe na povećanje troškova kamata kod kredita koji nemaju ugovorenu fiksnu kamatnu stopu te samim time i na financijski položaj Izdavatelja i Grupe. S druge strane, pad referentnih kamatnih stopa ima obratni učinak na troškove kamata.

Također, na razinu ukupnih kamatnih stopa utječe i premija rizika države, kao i kreditni rejting Izdavatelja jer utječu na kamatnu maržu koju financijske institucije trže iznad visine referentnih kamatnih stopa.

Grupa aktivno i kontinuirano prati promjene i projekcije kamatnih stopa te kontinuirano refinancira kreditne obveze u skladu s trenutnim tržišnim uvjetima.

Grupa trenutno ne koristi financijske izvedenice vezane uz promjenu kamatnih stopa (npr. *options*, *swap*).

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

3.2.1.2. Valutni rizik

Valutni rizik kod Grupe povezan je uz moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta koje su značajne za poslovanje Grupe. Ovaj rizik se prvenstveno odnosi na kretanje tečaja eura (EUR), konvertibilne marke (BAM) i srpskog dinara (RSD). Naime Grupa značajan dio svog poslovanja obavlja na stranim tržištima (Republika Slovenija,

Bosna i Hercegovina i Republika Srbija) te se većina transakcija sa stranim kupcima i dobavljačima na tim tržištima denominira u navedenim valutama.

Isto tako, značajan dio monetarnih obveza Grupe prema kreditnim institucijama je denominiran u eurima (EUR). Na dan 31. prosinca 2019. godine, ukupan udio monetarnih obveza Grupe denominiranih u eurima prema kreditnim institucijama u odnosu na sve monetarne obveze Grupe denominirane u eurima je približno 49%.

U tablicama u nastavku su prikazani podaci o knjigovodstvenim vrijednostima monetarne imovine i monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine.

Tablica 8 – Knjigovodstvena vrijednost monetarne imovine Grupe u stranoj valuti za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine (u tisućama kuna)

| Valuta | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| euro (EUR) | 25.839 | 27.920 | 24.836 |
| konvertibilna marka (BAM) | 12.377 | 13.872 | 13.446 |
| srpski dinar (RSD) | 11.533 | 15.716 | 21.434 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Tablica 9 – Knjigovodstvena vrijednosti monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine (u tisućama kuna)

| Valuta | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| euro (EUR) | 322.948 | 338.706 | 388.588 |
| konvertibilna marka (BAM) | 4.820 | 1.921 | 1.177 |
| srpski dinar (RSD) | 2.530 | 3.339 | 1.850 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Tablica 10 - Primjenjivi tečaj kune u odnosu na euro, konvertibilnu marku i srpski dinar tijekom izvještajnog perioda

| Tečaj | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| euro (EUR) | 7,5136 | 7,4176 | 7,4426 |
| konvertibilna marka (BAM) | 3,8417 | 3,7925 | 3,8053 |
| srpski dinar (RSD) | 0,0637 | 0,0626 | 0,0637 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Najveća izloženost Grupe valutnom riziku vezana je uz euro i konvertibilnu marku. Naime, Hrvatska narodna banka vodi politiku tzv. upravljano fluktuirajućeg tečaja hrvatske kune (HRK) u odnosu na euro (EUR) prema kojoj domaća valuta (HRK) nije fiksno vezana uz euro (EUR) ili košaricu valuta, već odražava kretanja na deviznom tržištu, ali je nominalni tečaj hrvatske kune prema euru stabilan zbog deviznih intervencija Hrvatske narodne banke. Također, Republika Hrvatska početkom 2020. godine ušla je u europski tečajni mehanizam (ERM II) te će hrvatska kuna sudjelovati u

mehanizmu ERM II u standardnom rasponu fluktuacije $\pm 15\%$ oko središnjeg pariteta koji je određen na razini 1 EUR=7,53450 kuna.

Konvertibilna marka (BAM) je temeljem Zakona o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine (Službeni glasnik Bosne i Hercegovine broj 17/2017), fiksiran za euro. Svaka izdana novčanica ima svoje novčano pokriće u eurima, a fiksni tečaj BAM iznosi 1 EUR=1.95583 BAM (odnosno, 1 BAM=0,51129 EUR).

Također, Grupa je izložena valutnom riziku vezanom uz srpski dinar (RSD), iako u tom pogledu Grupa aktivno i kontinuirano prati i procjenjuje potrebu za zaštitom s obzirom na volatilitet valute i očekivano povećanje opsega poslovanja na relevantnom tržištu.

Načelno, u kontekstu izloženosti valutnom riziku, Grupa, koliko je moguće, primjenjuje prirodnu zaštitu od rizika koja se temelji na načelu da kombinacija valuta u portfelju duga odražava valutnu poziciju slobodnog novčanog toka društva. Nadalje, Grupa primjenjuje i pristup portfelja prilikom odabira kombinacije valuta u portfelju duga, stoga osim kredita i zajmova denominiranih u EUR Grupa koristi kredite i zajmove denominirane u HRK.

Uz gore navedeno, Grupa kroz politiku prodajnih cijena korigira eventualne negativne utjecaje tečajnih promjena koje se mogu odraziti na poslovne prihode, odnosno financijski rezultat.

Sve navedeno može utjecati na prihode koje će Grupa ostvarivati poslovanjem na navedenim tržištima, ali i na financijske rashode po osnovi eventualno nastalih tečajnih razlika.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

3.2.1.3. Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik)

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da druga ugovorna strana neće pravovremeno ispuniti svoje ugovorne obveze, a što bi se negativno odrazilo na financijski položaj Izdavatelja ili Grupe.

Rizik naplate vezan uz tražbine prema kupcima odnosi se prvenstveno na tražbine društava C.I.A.K. AUTO d.o.o. te CIAK TRUCK d.o.o. prema kupcima iz veleprodaje u sklopu segmenta distribucije auto dijelova te u sklopu teretnog programa, a koji u naravi predstavljaju obrte, jednostavna društva s ograničenom odgovornošću (j.d.o.o.), mala društva s ograničenom odgovornošću (d.o.o.), ali i dionička društva (d.d.) koji uglavnom posluju u okruženju visokog poslovnog rizika. U poslovanju s kupcima Grupa provodi aktivnosti u cilju zaštite od rizika naplate potraživanja. Kupci se procjenjuju prema bonitetu, financijskim pokazateljima i kreditnoj sposobnosti te, sukladno dobivenim podacima i dosadašnjem iskustvu s kupcima, definiraju kreditni uvjeti u poslovanju s kupcima.

Za kategorizaciju kupaca i određivanje kreditnih uvjeta uglavnom se koriste podaci iz službenih financijskih izvještaja kupaca te se koriste ocjene neovisnih bonitetnih kuća. Analiza izloženosti izrađuje se kontinuirano te se kreditna izloženost prati i kontrolira kroz kreditne limite koji se redovno ažuriraju. Grupa od kupaca prikuplja instrumente osiguranja plaćanja, gdje je to moguće, a u svrhu minimiziranja mogućih kreditnih rizika uslijed neizvršenja plaćanja ugovornih obveza. Dio kupaca, pogotovo velikih kupaca pojedinih segmenata djelatnosti (npr. ekologija, reciklaža), su ujedno i dobavljači Grupe gdje se provode redovne kompenzacije, što na godišnjoj razini čini približno 79.000 tisuća kuna ili 7,9% konsolidiranih prihoda Grupe (prema konsolidiranim prihodima za 2019. godinu).

Tablica 11 – Prihodi od prodaje ostvareni od veleprodaje u segmentu distribucije auto dijelova i u teretnom programu u godinama koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine (u tisućama kuna)

| Prihodi u segmentu | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Distribucija auto dijelova | 349.309 | 438.317 | 519.493 |
| Teretni program | 121.981 | 146.754 | 169.138 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Prihodi od prodaje ostvareni od veleprodaje u segmentu auto dijelova u 2017. su iznosili 349.309 tisuća kuna, što predstavlja otprilike 42,60% od konsolidiranih poslovnih prihoda Grupe u toj godini; u 2018. su iznosili 438.317 tisuća kuna, što predstavlja otprilike 46,05% od konsolidiranih poslovnih prihoda Grupe u toj godini, a u 2019. su iznosili 519.493 tisuća kuna, što predstavlja otprilike 52,18% od konsolidiranih poslovnih prihoda Grupe u toj godini.

Prihodi od prodaje ostvareni od veleprodaje u segmentu teretnog programa u 2017. su iznosili 121.981 tisuća kuna, što predstavlja otprilike 14,88% od konsolidiranih poslovnih prihoda Grupe u toj godini; u 2018. su iznosili 146.754 tisuća kuna, što predstavlja otprilike 15,42% od konsolidiranih poslovnih prihoda Grupe u toj godini, a u 2019. su iznosili 169.138 tisuća kuna, što predstavlja otprilike 16,99% od konsolidiranih poslovnih prihoda Grupe u toj godini.

U slučaju kupaca u maloprodaji, ovaj rizik nije značajan jer maloprodajni kupci plaćaju isporučenu robu odmah po preuzimanju. Također, u slučaju kupaca iz inozemstva, ovaj rizik na datum ovog Prospekta nije velik s obzirom na višegodišnju poslovnu suradnju i redovito podmirenje računa, međutim takav rizik se u budućnosti ne može u potpunosti isključiti.

Isto tako, dužnici Grupe dio svojih obveza prema Grupi namiruju putem kompenzacije ili sličnih načina obračunskog plaćanja. Na taj način se s jedne strane umanjuje kreditni rizik kupaca, no s druge strane cjelokupan koncept poslovanja s takvim poslovnim partnerima ima neutralan utjecaj na novčane tokove. U konačnici roba koja je predmet nabave u takvim transakcijama na kraju poslovnog procesa generira pozitivne novčane tokove na razini Grupe, obzirom da je predmet prodaje trećima.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao nizak.

3.2.1.4. Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti iskazuje se kao rizik da Izdavatelj ili Grupa po dospijeću neće moći ispuniti obveze prema vjerovnicima.

Odgovornost za upravljanje rizikom nelikvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom nelikvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Grupa kontinuirano održava adekvatne rezerve i kreditne linije. Isto tako, Grupa kontinuirano prati i upravlja obrtnim kapitalom, odnosno dospijećima potraživanja od kupaca i obveza prema dobavljačima kao i kroz optimizaciju razine zaliha gdje Grupa maksimalno nastoji koristiti potencijal likvidnosti.

Financijska pozicija Grupe ne pokazuje potencijalni deficit kratkoročne likvidnosti.

Međutim, Izdavatelj ističe da je moguće da uslijed izvanrednih okolnosti na koje Izdavatelj ne može utjecati, primjerice nekontrolirani razvoj pandemije ili prirodnih katastrofa, prihodi Grupe mogu biti umanjeni, a uslijed čega se može ostvariti rizik nelikvidnosti u određenom razdoblju.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao niska.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

3.2.1.5. Rizik prezaduženosti

Rizik prezaduženosti iskazuje se u prevelikom stupnju zaduženosti koji negativno utječe na financijsku stabilnost.

Radi upravljanja rizikom prezaduženosti, Grupa redovito prati strukturu izvora financiranja. Prvenstveno, Grupa prati i odgovarajuće pokazatelje (odnos neto duga i ukupne glavnice te odnos neto duga i EBITDA-e), a koji ukazuju na stupanj zaduženosti Grupe.

Omjer neto duga i ukupne glavnice Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019., prikazan je kako slijedi.

Tablica 12 – Omjer neto duga i ukupne glavnice Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ukupno krediti | 272.433 | 262.335 | 280.597 | 261.986 |
| Obveze – vlasnik i osobe povezane s vlasnikom | 12.183 | 11.874 | 28.355 | 24.041 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 14.900 | 22.333 | 34.945 | 26.573 |
| Neto dug | 257.533 | 240.002 | 245.652 | 235.413 |
| Ukupna glavnica | 136.413 | 170.961 | 181.228 | 194.051 |
| Omjer neto duga i ukupne glavnice | 1,89 | 1,40 | 1,36 | 1,21 |
| Financijska imovina (vlasnički instrumenti i depoziti) | 5.615 | 9.312 | 5.285 | 8.579 |
| Neto dug umanjen za financijsku imovinu | 251.918 | 230.690 | 240.367 | 226.834 |
| Omjer neto duga (umanjenog za financijsku imovinu) i ukupne glavnice | 1,85 | 1,35 | 1,33 | 1,17 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

Tablica 13 – EBITDA Grupe za 2017., 2018., 2019. te prvo polugodište 2019. i 2020. (u tisućama kuna)

| | 2017. | 2018. | 2019. | 1H 2019. | 1H 2020. |
|----------------------------|--------|--------|--------|----------|----------|
| Dobit iz poslovanja | 51.292 | 51.265 | 50.546 | 13.144 | 18.539 |
| Amortizacija | 25.175 | 31.156 | 34.342 | 12.100 | 13.729 |
| EBITDA | 76.467 | 82.421 | 84.888 | 25.244 | 32.268 |
| EBITDA marža | 9,29% | 8,60% | 8,48% | 5,21% | 7,21% |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

Tablica 14 – Omjer neto duga i EBITDA Grupe za 2017., 2018. i 2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ukupno krediti | 272.433 | 262.335 | 280.597 | 261.986 |
| Obveze – vlasnik i osobe povezane s vlasnikom | 12.183 | 11.874 | 28.355 | 24.041 |
| Novac i novčani ekvivalenti | 14.900 | 22.333 | 34.945 | 26.573 |
| Neto dug | 257.533 | 240.002 | 245.652 | 235.413 |
| EBITDA | 76.467 | 82.421 | 84.888 | 91.912 * |
| Odnos neto duga i EBITDA | 3,37 | 2,91 | 2,89 | 2,56 |
| Dobit iz poslovanja | 51.292 | 51.265 | 50.546 | 55.941 * |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

* Izdavatelj je radi usporedivosti podataka prezentirao pokazatelj za 12-mjesečno razdoblje 2H 2019. – 1H 2020.

Iz gore navedenog, razvidan je trend pada pokazatelja zaduženosti Grupe, paralelnim smanjenjem neto zaduženost kao i rasta EBITDA te ukupne glavnice Grupe.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao niska.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.2. Pravni i regulatorni rizici

3.2.2.1. Rizik promjena poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Izdavatelja. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmeta oporezivanja.

Rizik promjene poreznih propisa može se očitovati i uvođenjem potpuno novih poreznih ili carinskih opterećenja koja mogu utjecati na profitabilnost Grupe. Tako je u 2017. godini Europski ured za borbu protiv prijevara donio odluku o plaćanju antidampinških naknada za uvoz bicikala iz Kine (uključujući i uvoz iz Tajvana), odakle je Grupa sve do 2017. godine uvozila i prodavala bicikle u sklopu svog asortimana te je iz tog razloga 2018. godine Grupa prestala s poslovanjem u asortimanu bicikala, a što je utjecalo na poslovanje (za više detalja vidjeti točku 5.3.1.3.5 . ovog Prospekta).

Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Izdavatelja, međutim Izdavatelj kontinuirano prati izmjene relevantnih propisa, sudjelovanjem zaposlenika na relevantnim edukacijama i seminarima te aktivnim pripremama na eventualne izmjene.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao nizak.

3.2.2.2. Rizici povezani uz ishođenje potrebnih dozvola

Različite djelatnosti Grupe zahtijevaju različite dozvole, suglasnosti i odobrenja. Postupci za dobivanje i obnavljanje tih akata mogu biti dugotrajni i složeni te nisu rutinski. Isto tako, uvjeti za njihovo dobivanje mogu biti podložni promjenama koje Izdavatelj nije u mogućnosti sada predvidjeti. Kao rezultat toga, Grupa može pretrpjeti značajne troškove kako bi ispunila zahtjeve povezane s dobivanjem ili obnavljanjem takvih akata.

Za više informacija o dozvolama koje Grupa mora ishoditi za obavljanje djelatnosti te o njihovom statusu, vidjeti točku 5.6. ovog Prospekta.

Kašnjenja s njihovim ishodom, visoki troškovi ili prekid poslovnih aktivnosti Grupe zbog nemogućnosti dobivanja, održavanja ili obnove dozvola, suglasnosti i odobrenja mogu također imati negativan utjecaj na poslovne aktivnosti i profitabilnost Grupe.

Napominje se da Grupa zadovoljava sve kriterije za obnavljanje dozvola izdanih na temelju Zakona o održivom gospodarenju otpadom. Sukladno Zakonu o održivom gospodarenju otpadom, nadležno tijelo najmanje jednom u pet godina provodi postupak provjere okolnosti koje utječu na ostvarivanje prava dodijeljenih dozvolom za gospodarenje otpadom (tzv. reviziju). Ako se u postupku revizije utvrdi da su ispunjeni svi uvjeti propisani Zakonom o održivom gospodarenju otpadom i drugim primjenjivim propisima, odnosna dozvola vrijedi i dalje. Grupa ima ishođene sve dozvole potrebne za obavljanje djelatnosti gospodarenja otpadom te u proteklih 20 (dvadeset) godina koliko Grupa posluje u ovoj djelatnosti, tokom provođenja revizija dozvoli nisu nikada utvrđene nepravilnosti, odnosno odstupanja od zakonom propisanih uvjeta obavljanja djelatnosti. Dozvole koje se na datum ovog Prospekta nalaze u postupku revizije ili za koje se očekuje skoro pokretanje tog postupka navedene su u točki 5.6. ovog Prospekta.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao niska.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.3. Rizici povezani uz poslovanje

3.2.3.1. Rizici povezani uz onečišćenje okoliša i štetnih utjecaja na zdravlje (ekološki rizik)

Grupa upravlja određenim postrojenjima koji mogu negativno utjecati na okoliš i javno zdravlje na načine kao što su neadekvatno kontrolirane emisije i curenja u vodovima. Također, u proizvodnim postrojenjima pohranjuju se i opasne tvari (npr. otpadne baterije, otpadna ulja, boje, lakovi, stari lijekovi, pesticidi i sl.) koje se koriste u procesu proizvodnje, čišćenja i održavanja te skladištenja.

U razdoblju obuhvaćenom financijskim informacijama nije bilo ekoloških incidenata.

Iako Grupa pazi na kontrolu procesa i kvalitete putem zakonom propisanih kontinuiranih ispitivanja kvalitete, vlastitog laboratorija i zaposlenih kvalificiranih inženjera i tehnologa, uvijek postoji mogućnost nepredviđenih situacija ili propusta uslijed kojih može doći do onečišćenja okoliša ili negativnog utjecaja na javno zdravlje ili zdravlje potrošača.

U slučaju onečišćenja okoliša ili negativnog utjecaja na javno zdravlje ili zdravlje potrošača, Grupa može biti izložena kaznenopravnoj i prekršajnoj odgovornosti. Tako je relevantnim propisima propisano kako kod obavljanja djelatnosti gospodarenja otpadom, proizvodnje, korištenja, skladištenja, punjenja i/ili prijevoza opasnih kemikalija i drugih opasnih tvari te za rad postrojenja za koje je potrebno ishoditi okolišnu dozvolu, operater odgovara po načelu objektivne odgovornosti (uzročnosti). Također, operater odgovara za štetu u okolišu i/ili prijeteću opasnost od štete i u slučaju

kada obavlja druge djelatnosti osim naprijed navedenih, a u obavljanju te djelatnosti ne otklanja opasnosti i ne sprječava nastanak štete u okolišu na zaštićenim vrstama i prirodnim staništima. U tom slučaju, operater odgovora po načelu krivnje ili nemarnog djelovanja.

Grupa ima zaključene police osiguranja s osiguravajućim društvima u Republici Hrvatskoj, a koje uključuju i police odgovornosti prema trećima. Međutim, Grupa ne može garantirati da su tim policama osigurani svi mogući slučajevi koji mogu nastupiti niti da će ugovoreno pokriće biti dostatno za pokriće svih troškova i gubitaka koji mogu nastati.

Zbog navedenog se vjerojatnost ostvarivanja rizika onečišćenja okoliša i štetnih utjecaja na zdravlje procjenjuje kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao visok.

3.2.3.2. Rizik gubitka poslovnih kapaciteta

Najvažnije nekretnine koje Grupa koristi u svom poslovanju opterećene su založnim pravima radi osiguranja tražbina kreditnih institucija prema Grupi (za više detalja o značajnim ugovorima o kreditu vidjeti točku 5.17.1. ovog Prospekta).

U slučaju značajnijih poremećaja u poslovanju Izdavatelja ili Grupe, koji mogu između ostaloga dovesti do nelikvidnosti ili prezaduženosti Grupe, Grupa može biti u nemogućnosti uredno podmirivati obveze prema kreditnim institucijama koje su osigurane založnim pravima na ključnim nekretninama. Također, u slučaju kršenja drugih obveza iz ugovora o kreditu, kreditne institucije mogu svoje tražbine učiniti prijevremeno dospjelima. U takvim bi slučajevima založni vjerovnici bili ovlašteni pokrenuti odgovarajuće postupke radi namirenja svojih osiguranih tražbina iz vrijednosti založene imovine, a što može dovesti do toga da Grupa izgubi vlasništvo nad tim nekretninama. Takav gubitak nekretnina ujedno bi doveo i do gubitka poslovnih kapaciteta Grupe.

Obzirom da Izdavatelj smatra kako je vjerojatnost nastanka nelikvidnosti ili prezaduženosti Izdavatelja i Grupe niska, te da Grupa trenutno uredno ispunjava svoje kreditne obveze prema kreditnim institucijama, Izdavatelj samim time smatra kako je vjerojatnost gubitka nekretnina ključnih za poslovanje uslijed prisilne naplate tražbina kreditnih institucija također niska.

Međutim, u slučaju gubitka nekretnina ključnih za poslovanje Grupe, postoji mogućnost nastanka poremećaja u poslovanju Grupe u vidu obustave poslovnih procesa, kao i gubitka određenih dozvola koje su povezane uz postrojenja ili nekretnine Grupe (za više detalja o dozvolama potrebnim za obavljanje djelatnosti iz segmenta ekologije vidjeti točku 5.6 ovog Prospekta). Slijedom navedenog, potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao visoki.

3.2.3.3. Rizik poremećaja u poslovanju (COVID-19)

Kao posljedica izbijanja bolesti uzrokovane novim koronavirusom SARS-CoV-2 ("COVID-19") koji se pojavio u Wuhanu u Kini u prosincu 2019. godine, a koju je Svjetska zdravstvena organizacija dana 11. ožujka 2020. godine proglasila pandemijom obzirom na rapidno širenje COVID-19 na sve dijelove svijeta, pojavili su se brojni značajni poremećaji na svim svjetskim tržištima pa tako i na tržištima na kojima posluju Izdavatelj i Grupa.

Od izbijanja pandemije pa do datuma ovog Prospekta, nije bilo značajnijeg negativnog utjecaja izbijanja pandemije COVID-19 na Grupu, njezino operativno poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja (za više detalja o pandemiji COVID-19 i utjecaju koje je imala na poslovanje Izdavatelja do datuma ovog Prospekta, vidjeti točku 5.7.1 ovog Prospekta.)

Međutim, Izdavatelj ne može predvidjeti niti utjecati na razvoj bolesti COVID-19, kao niti na radnje i mjere koje će nadležna tijela u različitim državama u kojima Grupa posluje poduzimati radi suzbijanja navedene bolesti ili oporavka gospodarstva od posljedica tih mjera. Slijedom navedenog, Izdavatelj ne može isključiti mogućnost da, u slučaju ponovnog uvođenja restriktivnih mjera od strane nadležnih tijela u zemljama u kojima Grupa posluje, moguće eskalacije restriktivnosti i opsega istih ili negativan utjecaj takvih mjera na ekonomsko okruženje u kojem Grupa posluje, sve ili nešto od navedenog ima negativan utjecaj na Grupu, njezin financijski položaj i/ili rezultate poslovanja, bilo srednjoročno, bilo dugoročno.

Također, Izdavatelj ne može isključiti mogućnost da, u slučaju izbijanja neke druge bolesti ili ozbiljnih prijetnji po javno zdravlje, ratova i sličnih događaja koji mogu dovesti do uvođenja restriktivnih mjera koje bi po svom opsegu i sadržaju bile slične ili iste onima koji su bile uvedene tokom pandemije COVID-19, to neće imati isti negativan učinak na poslovanje i financijski položaj Grupe.

Obzirom da je riječ o okolnostima koje su izvan utjecaja Grupe te koje Izdavatelj ne može predvidjeti, vjerojatnost ostvarenja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

3.2.3.4. Rizik nestašice kvalificirane radne snage

Djelatnosti koje Grupa obavlja iz segmenta reciklaže i gospodarenja otpadom zahtijevaju određene kvalificirane stručnjake koji imaju potrebne različite vještine, znanja i kompetencije koje konstantno razvijaju i nadograđuju. Kako bi mogla obavljati takve djelatnosti, ali također i pratiti trendove i promjene u tehnologiji na tržištu, Grupa mora na raspolaganju imati odgovarajući broj kvalificiranih i specijaliziranih stručnjaka.

Potreba za traženjem novih stručnjaka, osposobljavanje i zapošljavanje zaposlenika, predstavlja rizik za Grupu ako ne bude u mogućnosti pravovremeno osigurati potrebnu radnu snagu.

Naime, sukladno odredbama Zakona o održivom gospodarenju otpadom, za potrebe ishođenja dozvole za obavljanje djelatnosti gospodarenja otpadom, podnositelj zahtjeva je dužan imenovati osobu odgovornu za gospodarenje otpadom, a koja, između ostalog, ima barem tri godine iskustva u poslovima gospodarenja otpadom te koja je stekla potrebne kvalifikacije u prirodoslovnom, biomedicinskom, zdravstvenom, biotehničkom, tehničkom ili tehnološkom području. Za više detalja o potrebnim kvalifikacijama odgovornih osoba vidjeti točku 5.6. ovog Prospekta.

Ovaj rizik se prvenstveno odnosi na nestašicu kvalificiranih i iskusnih voditelja Centra za reciklažu i Centra za gospodarenjem otpadom te tehnologa za upravljanje otpadom koji su u mogućnosti samostalno voditi postupak prikupljanja i oporabe otpada, odnosno postupak upravljanja otpadom.

Implementacijom politika kontinuirane edukacije i stručnog usavršavanja te ugodnog radnog okruženja, Grupa nastoji osigurati visoko kvalitetne zaposlenike potrebne za obavljanje djelatnosti iz segmenta gospodarenja otpadom i reciklaže te drugih djelatnosti koje Grupa obavlja.

Neuspjeh Grupe u zapošljavanju, obučavanju ili zadržavanju dovoljnog broja iskusnog, sposobnog i pouzdanog osoblja, a osobito višeg i srednjeg rukovodstva s odgovarajućim stručnim kvalifikacijama ili zapošljavanje kvalificiranog stručnog i tehničkog osoblja u skladu s rastom, moglo bi imati negativan učinak na poslovanje, rezultate i financijsko stanje Grupe.

Gubitak stručnih voditelja Centra za reciklažu i Centra za gospodarenje otpadom te tehnologa za upravljanje otpadom, a bez da se pravovremeno osigura odgovarajuća zamjena, može rezultirati promjenama u poslovanju te time utjecati na financijske rezultate Grupe ostvarene u segmentima reciklaže i gospodarenja otpadom.

Osim navedenog, gubitak bilo kojeg člana višeg rukovodstva Grupe može rezultirati gubitkom dozvola potrebnih za obavljanje djelatnosti gospodarenja otpadom, gubitkom organizacijske usmjerenosti i lošim izvršenjem poslovanja te korporativne strategije, uključujući i strategije koje se odnose na rast poslovanja u tim segmentima.

Kako se ne bi dovela u poziciju ovisnosti te problema s dozvolama na razini Grupe, Grupa u svakom trenutku zapošljava adekvatan broj visoko obrazovanih i stručnih zaposlenika koje redovito educira.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja rizika nestašice kvalificirane radne snage procjenjuje se kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.3.5. Rizik konkurencije

Grupa je prisutna u pet segmenata poslovanja (auto dijelovi, teretni program, akumulatori, ulja i sl., veleprodaja i ekologija) te posluje na četiri tržišta u regiji (Republika Hrvatska, Republika Slovenija, Bosna i Hercegovina, Republika Srbija) i

izvozna tržišta koja se promatraju kao jedna cjelina. Niže u tablici nalazi se prikaz tržišnih udjela po segmentima poslovanja i tržištima.

Tablica 15 – Tržišni udjeli Grupe po segmentima poslovanja i tržištima

| | RH | BiH | SRB | SLO | Izvozna tržišta |
|--------------------------------|------|-----|-----|------|-----------------|
| Auto dijelovi | 17% | 0% | 0% | 0% | < 1% |
| Teretni program | 18% | 5% | 4% | 5% | < 1% |
| Akumulatori, ulja i sl. | 21% | 15% | 19% | < 5% | < 1% |
| Veleprodaja | < 5% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Ekologija | 35% | 53% | 14% | < 5% | < 1% |

Izvor: procjena Izdavatelja, temeljem podataka: AD International IAM Data Warehouse (Studeni 2019.)

Grupa određuje prodajne cijene i rabate u skladu s makroekonomskim uvjetima koji prevladavaju na svakom od tržišta na kojima djeluju, s ciljem maksimizacije održive prodaje na dugi rok. Također, Grupa ulaže napore kroz usklađivanje i optimizaciju postojećih cjenovnih politika i razina cijena na postojećim tržištima kako bi se osigurala osnova za kontinuirani dugoročni uspješan rast i izbjeglo smanjenje profitnih marži. Ovo je posebno naglašeno u pristupu u radu segmenta ekologije, gdje se na mjesečnoj razini usklađuju cjenovne politike i razine cijena kako s lokalnom konkurencijom, tako i s relevantnim inozemnim pokazateljima kretanja cijena.

U automobilske industriji koja je značajna za segmente distribucije auto dijelova, teretni program i distribucije akumulatora, ulja i sl., financijska uspješnost ovisi primarno o tržišnom udjelu te distributivnim sposobnostima i potražnji kupaca, a koja pak ovisi o mnogim čimbenicima kao što su:

- (i) opća platežna moć kupaca;
- (ii) starost voznog parka;
- (iii) povećanje ili smanjenje broja prijeđenih kilometara godišnje;
- (iv) kvaliteta vozila na tržištu, dužina proizvođačkih jamstava ili održavanja koja se nude za nova vozila;
- (v) povećanje broja električnih i hibridnih vozila, usluga dijeljenja vožnje, alternativnih prijevoznih sredstava i vozila s autonomnim pogonom te relevantne promjene u regulativi; te
- (vi) promjene u obrascima poslovanja.

Da bi odgovorila na navedene rizike, Grupa kontinuirano prati trendove u automobilske industriji te nastoji konstantno poboljšavati procese i ispunjavati promjenjive tržišne uvjete.

Međutim, s obzirom na kompleksnost i ovisnost čimbenika te promjenjivost trendova i tržišnih uvjeta gore navedeno ujedno predstavlja i barijeru ulaska za nove tržišne sudionike.

Premda Grupa kontinuirano bilježi rast poslovnih prihoda, Grupa ne može garantirati da će zadržati trenutne pozicije na domaćem i inozemnom tržištu, a što može negativno utjecati na njezine financijske rezultate.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarenja rizika konkurencije procjenjuje se kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao nizak.

3.2.3.6. Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće

Postrojenja kojima upravlja Grupa te oprema koju ista kontrolira mogu biti izloženi kvarovima, nesrećama, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta, curenjima i gubicima, sigurnosnim ugrozama ili fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (npr. poplave ili potresi), sabotaza, terorizma, računalnih virusa, prekida u opskrbi sirovinama i drugih uzroka.

Pojava takvih događaja može negativno utjecati na poštivanje ugovornih obveza prema poslovnim suradnicima. Također, može rezultirati smrtnim slučajevima ili ozljedom zaposlenika Grupe, kupaca ili trećih osoba, oštećenjem imovine Grupe ili imovine trećih osoba te može prouzročiti prekide s radom ili na drugi način ometati poslovanje Grupe. Također, pojava takvih događaja može dovesti i do značajnih ekoloških onečišćenja te ekoloških katastrofa, pogotovo uzimajući u obzir da Grupa dio svog poslovanja obavlja u segmentu ekologije obavljajući djelatnosti reciklaže i gospodarenja otpadom (za više detalja o segmentu ekologije vidjeti točku 5.3.1.3.4. ovog Prospekta).

Sve navedeno može utjecati i na percepciju javnosti o poslovanju Grupe te može utjecati na buduće prihode Grupe.

Radi smanjenja izloženosti Grupe takvim rizicima, Grupa redovito provodi održavanja svojih postrojenja te ulaže u opremu. Također, Grupa redovito sklapa ugovore s osiguravateljima. Međutim, u slučaju štetnih slučajeva za koje nisu ugovorene odgovarajuće police osiguranja, ili ako iste nemaju dostatno pokriće, takve okolnosti mogu imati negativan učinak na poslovanje, rezultate poslovanja i financijsko stanje Grupe.

Sve navedeno može prouzročiti povremene prekide poslovanja te znatne troškove za Grupi.

Vjerojatnost ostvarivanja rizika povezanih uz kvarove, sabotaze i nesreće je niska.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.3.7. Rizik funkcije nabave

Poslovanje Grupe u velikoj mjeri ovisi o nekoliko strateških dobavljača od kojih Grupa nabavlja značajne količine robe za IAM tržište. Međutim, Uprava Grupe upoznata je s

dostupnosti alternativnih dobavljača na tržištu te može pravovremeno poduzeti potrebne radnje u slučaju poremećaja u lancu nabave.

Grupa, odnosno njezina funkcija nabave, kroz upravljanje strateškim kategorijama nabave i ključnim dobavljačima razvija dugoročna partnerstva, kao i odnose s novim dobavljačima na ciljanim tržištima. Jedan od mehanizama koje Grupa koristi je konsolidacija količine nabave s ciljem jačanja tržišne pozicije i osiguravanja dostupnosti robe zadovoljavajuće kvalitete.

Međutim, u slučaju izbijanja pandemije, uvođenja restriktivnih mjera radi suzbijanja daljnjeg širenja iste (kao što je to bio slučaj s izbijanjem pandemije bolesti COVID-19 izazvane virusom SARS-CoV-2) te u slučaju prirodnih katastrofa, postoji mogućnost poremećaja u odnosima s dobavljačima, odnosno lancu nabave.

Međutim, Grupa je od trenutka izbijanja pandemije COVID-19 pratila svoje odnose s ključnim dobavljačima te u slučaju poremećaja u lancu nabave, pravovremeno koristila alternativne dobavljače, a što je omogućilo ostvarivanje relativno stabilne prodaje te je poslovanje, uključujući isporuke, bilo bez prekida.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarenja rizika funkcije nabave procjenjuje se kao niska.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

3.3. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE

Ulaganje u Dionice nosi određene rizike povezane s obilježjima Dionica kao vlasničkih vrijednosnih papira.

Cijena Dionica može značajno varirati uslijed makroekonomskih kretanja i općih kretanja na tržištu kapitala, ali i uslijed okolnosti koje se tiču samog Izdavatelja kao što su, primjerice, fluktuacije u financijskim rezultatima poslovanja Izdavatelja, odstupanja između očekivanja financijskih analitičara i ostvarenih poslovnih rezultata Izdavatelja, razina cikličnosti sektora u kojem Izdavatelj posluje, potencijalnih nestabilnosti kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera), i slično. Svi navedeni čimbenici, ali i samo postojanje očekivanja sudionika na tržištu kapitala da će se takvi čimbenici realizirati ili intenzivirati, može dovesti do značajnog pada cijene Dionica.

Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati Dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Zbog toga ulaganje u Dionice predstavlja rizičnu vrstu ulaganja koje može rezultirati značajnim gubicima. Ulagatelji bi se stoga, prije donošenja odluke o ulaganju u Dionice, trebali upoznati s rizicima koji su povezani s takvim ulaganjem.

U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Dionicama. Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio značajnost

prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Kod razmatranja ulaganja u Dionice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika povezanih uz Dionice izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu rizika povezanih s Izdavateljem, odnosno Grupom, a posebice na čimbenike rizika prikazane u točki 3.2. ovog Prospekta.

3.3.1. Rizici povezani uz prirodu Dionica

3.3.1.1. Rizik promjenjivosti cijene Dionica

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može biti podložna naglim i značajnim padovima. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene Dionica što može biti posljedica više faktora, uključujući između ostalih, razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija, sklapanja strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala. Tržišna cijena Dionica može se naglo i značajno promijeniti uslijed nepovoljnog razvoja nekog od spomenutih faktora, ali i samo uslijed nastanka takvih očekivanja među sudionicima na tržištu kapitala.

Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama te su stoga financijska tržišta i dalje iznimno volatilna. Očekuje se i da će biti značajnih poremećaja na tržištu kapitala nastalih kao posljedica krize nastale uslijed COVID-19 bolesti prouzročene novim koronavirusom SARS-CoV-2.

Uzimajući u obzir naprijed navedeno te opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarenja rizika promjenjivosti tržišne cijene Dionica visoka.

Negativan učinak navedenog rizika na Dionice ocjenjuje se kao visok.

3.3.1.2. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda Izdavatelja, financijskom položaju Izdavatelja, novčanom tijeku, potrebama Izdavatelja za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Izdavatelja, odlukama organa Izdavatelja, kao i drugim čimbenicima. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što se Glavnoj skupštini

predoče godišnja financijska izvješća i Glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te eventualnoj isplati dividende. Osim toga, poslovni prihodi Izdavatelja su značajno ovisni o dobiti koju će ostvariti i isplatiti Izdavatelju Ovisna društva.

Izdavatelj nije usvojio politiku isplate dividendi te u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika srednja.

Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika ocjenjuje se kao visok.

3.3.1.3. Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja

Prema važećim hrvatskim propisima, postojeći dioničari dioničkog društva uživaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju pri povećanju temeljnog kapitala društva, i to razmjerno njihovom sudjelovanju u ukupnom temeljnom kapitalu društva prije takvog povećanja temeljnog kapitala. Međutim, važećim propisima dozvoljeno je pod određenim uvjetima povećati temeljni kapital uz istodobno isključenje ili ograničenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica koje se izdaju pri takvom povećanju temeljnog kapitala.

Na datum ovog Prospekta, Izdavatelj namjerava povećati temeljni kapital u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala. Izdavatelj nema namjeru u skoroj budućnosti predlagati Glavnoj skupštini donošenje daljnjih odluka o povećanju temeljnog kapitala.

Međutim, postoji mogućnost da Izdavatelj u budućnosti ipak odluči ponuditi dodatne dionice kako bi financirao određena ulaganja, obveze i troškove ili za bilo koje druge svrhe. Ovisno o strukturi eventualne buduće ponude takvih dodatnih dionica, a osobito u slučaju da pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu takvih dodatnih novih dionica bude ograničeno ili isključeno, postojeći dioničari možda neće biti u mogućnosti upisati dodatne dionice. Slijedom navedenog, izdavanjem takvih dodatnih dionica udjeli i glasačka prava postojećih dioničara mogu biti umanjeni, a tržišna cijena njihovih dionica može pasti. Također, buduća izdanja takvih dodatnih dionica mogu se provesti pod uvjetima koji novim ulagateljima daju veća prava od prava postojećih dioničara.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika srednja.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao srednji.

3.3.1.4. Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavatelju

Izdavatelj trenutno ima 97 dioničara. Većinski dioničari u Izdavatelju su Ivan Leko i Ljilja Leko koji zajedno drže 98,69% udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja (za više detalja vidjeti točku 5.13. ovog Prospekta).

Navedeni većinski dioničari mogu samostalno donijeti sve odluke na Glavnoj skupštini Izdavatelja obzirom da imaju potrebnu većinu glasova za donošenje odluka.

Međutim, upravo navedeni dioničari poduzimaju sve potrebne mjere te ulažu svoje najbolje napore kako bi se provela javna ponuda Novih dionica te se sve Dionice uvrstile na uređeno tržište. Naime, kroz planirani postupak javne ponude Novih dionica namjerava se izdati do 7.218.825 Novih dionica te, po donošenju odluke o uvrštenju od strane Zagrebačke burze, na Službeno tržište uvrstiti do 20.625.215 Dionica Izdavatelja. Time će se postotak udjela u temeljnom kapitalu i koncentracija članskih prava navedenih dioničara smanjiti.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao nizak.

3.3.1.5. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima

Financiranje ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima može značajno povećati rizik ulagatelja. U tom slučaju ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena Dionice značajno padne, uzeti u obzir i troškove otplate zajma odnosno kredita. Ulagatelji ne bi trebali pretpostaviti da će zajam otplatiti samo iz prihoda koje očekuju od ulaganja u Dionice koje stječu pozajmljenim sredstvima. Umjesto toga, ulagatelji bi trebali procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da utvrde hoće li biti u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to podnijeti i gubitke iz ulaganja u Dionice umjesto da ostvare zaradu.

Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao srednja. Navedeno obrazložimo činjenicom da vrijednost dionice može kroz vrijeme izgubiti svoju vrijednost u odnosu na dan kada takvu dionicu odnosno dionice stječe osoba koja se djelomično ili u cijelosti zadužila da bi stekla takve dionice te vrijednost dionice odnosno dionica ne bi bila dostatna za podmirenje kreditnih obveza preuzetih da bi se predmetne dionice stekle. Također, ulagatelj možda neće ostvarivati prihode iz dividendi po osnovi stečenih dionica te bi nedostatak takvih prihoda mogao rezultirati činjenicom da ulagatelj nema dostatnih sredstava za podmirenje kreditnih obveza nastalih temeljem stjecanja dionice odnosno dionica Izdavatelja.

Kako izvor financiranja ulaganja u Dionice ne utječe na same Dionice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

3.3.2. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionica na uređenom tržištu

3.3.2.1. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Na uređenom tržištu kapitala do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, pa i kroz duže

razdoblje te i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama. Takva situacija može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi mogla imati i negativan utjecaj na njihovu tržišnu cijenu.

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću, što se ponajbolje očituje kroz:

- (i) ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih ulagatelja;
- (ii) mali broj likvidnih financijskih instrumenata te nesrazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu;
- (iii) mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata zbog čega su opcije zaštite ulaganja bitno ograničene;
- (iv) visok utjecaj nekolicine institucionalnih investitora na cijene i volumene trgovanja;
- (v) nedovoljnu likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta;
- (vi) izuzetno visoku volatilnost cijena;
- (vii) slabu razvijenost korporativnog upravljanja te otežani pristup kapitalu putem tržišta kapitala, kao i tradicionalnu privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka.

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj je tijekom zadnjih godina doživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu Dionica Izdavatelja.

Uzimajući u obzir naprijed navedene nedostatke, može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ako ga se uspoređuje s razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

S obzirom na navedeno, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika visoka.

Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Dionice ocjenjuje se kao visok.

3.3.2.2. Trgovanje na uređenom tržištu

Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu.

Pored toga, uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća, sekundarno trgovanje Dionicama Izdavatelja može biti ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja.

Isto tako, moguće je da Zagrebačka burza nakon uvrštenja Dionica na uređeno tržište, u skladu s uvjetima koji mogu biti propisani tada primjenjivim pravilima Zagrebačke burze, donese odluku o prestanku uvrštenja Dionica na uređenom tržištu, što može negativno utjecati na mogućnost trgovanja Dionicama.

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su mjerodavnim propisima i podložna su nadzoru nadležnog regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice Izdavatelja svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i zasnivanje osiguranja na Dionicama. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili nadležnim regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika srednja.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje se kao srednji.

3.3.2.3. Transakcijski troškovi i naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Dionicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili varijabilne naknade (izražene u postotku) 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 (kao npr. troškovi skrbništva nad Dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke.

Budući da u vezi s trgovanjem redovito nastaju transakcijski troškovi i naknade (ovisno o cjenicima pružatelja odnosno usluge) vjerojatnost nastanka ovog rizika ocjenjuje se kao visoka.

Kako predmetni troškovi i naknade ne utječu na same Dionice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

3.3.3. Pravni i regulatorni rizici

3.3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja Dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj treba se samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u Dionice te po potrebi zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika.

Rizici povezani s oporezivanjem su izvan Izdavateljevog utjecaja. Oni ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja. Uvažavajući česte promjene poreznog zakonodavstva u Republici Hrvatskoj vjerojatnost ostvarenja tih rizika ocjenjuje se kao srednja.

Iako porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Dionice ne utječe na same Dionice niti na prava koja iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Dionica, pa se negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje kao srednji.

3.3.3.2. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica

Prema općim pravilima Zakona o preuzimanju dioničkih društava, fizička ili pravna osoba, koja djelujući neposredno ili posredno, samostalno ili zajednički s drugim osobama, stekne Dionice Izdavatelja s pravom glasa, tako da, zajedno s Dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, obvezna je objaviti javnu ponudu za preuzimanje svih dionica Izdavatelja. Navedenu obvezu moguće je isključiti odlukom Glavne skupštine donesenom tročetvrtinskom većinom glasova prisutnih na Glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički. Zakonom o preuzimanju dioničkih društava predviđene su i druge iznimke od obveze objave javne ponude za preuzimanje.

Rizik povezan s nastankom obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica ovisi o mogućnostima i postupcima pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao srednja.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

3.3.3.3. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Dionice 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 Dionica.

Aktivnosti ulaganja nekih ulagatelja podliježu zakonima i propisima o dopuštenim ulaganjima ili reviziji i regulaciji određenih nadležnih tijela. Svaki potencijalni ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim pravnim savjetnikom kako bi utvrdio postoje li za njega bilo kakva zakonska ograničenja u vezi s ulaganjem u Dionice.

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Dionice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao srednja.

Kako zakonska ograničenja koja se tiču pojedinih ulagatelja u Dionice ne utječu na same Dionice niti na prava koja iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

4. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA

Ovo Poglavlje pruža pregled o (i) informacijama o odgovornim osobama u Izdavatelju, (ii) informacijama dobivenim od strane trećih osoba, (iii) izjavama i izvješćima stručnjaka i (iv) odobrenju nadležnog tijela.

4.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu navedene su u nastavku:

Izdavatelj: **CIAK Grupa d.d. za upravljanje društvima**, sa sjedištem u Zagrebu, Savska Opatovina 36, OIB: 28466564680, MBS: 080286194.

Članovi Uprave: **Ivan Leko**, s prebivalištem u Zagrebu, Perjavica 90, OIB: 34860181364;

Dominik Leko, s prebivalištem u Zagrebu, Gradišćanska ulica 30, OIB: 32166133596;

Dalibor Bagarić, s prebivalištem u Zagrebu, Vrapče donje 7, OIB: 64781780795;

Ivica Greguraš, s prebivalištem u Zagrebu, Krapanjska 12, OIB: 42932640356;

Ivan Miloš, s prebivalištem u Velikoj Gorici, Zagrebačka 136/2, OIB: 80936882051.

Članovi Nadzornog odbora: **Stjepan Ljatići**, s prebivalištem u Donjoj Brckovčini, Donja Brckovčina 19, OIB: 76851223565;

Đurđica Meglajec, s prebivalištem u Donjem Stupniku, Donjostupnička 76, OIB: 03926111366;

Slavica Zrinski, s prebivalištem u Lučkom, Lučko 38, OIB: 81416490118;

Vjekoslav Mesaroš, s prebivalištem u Zagrebu, Šestinski dol 74, OIB: 18767828150;

Damir Kos, s prebivalištem u Zagrebu, Gajnički vidikovac I. 29, OIB: 65489889769.

4.2. Izjava odgovornih osoba za Prospekt

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu ovime izjavljuju:

"Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u ovom Prospektu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Prospekta."

Potpisnici Izjave:

**Izdavatelj
zastupan po:**



Ivan Leko
Predsjednik Uprave

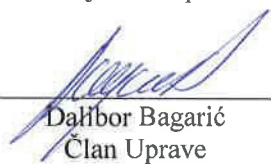
Članovi Uprave:



Ivan Leko
Predsjednik Uprave



Dominik Leko
Član Uprave



Dalibor Bagarić
Član Uprave



Ivica Greguraš
Član Uprave



Ivan Miroš
Član Uprave

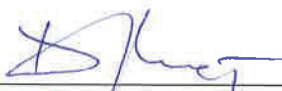
Nadzorni odbor:



Stjepan Ljatić
Predsjednik Nadzornog odbora



Vjekoslav Mesaroš
Zamjenik Predsjednika Nadzornog
odbora



Đurđica Meglajec
Član Nadzornog odbora



Slavica Zrinski
Član Nadzornog odbora



Damir Kos
Član Nadzornog odbora

4.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijski dokument je uključena sljedeća izjava ili izvješće stručnjaka:

- Izvješće neovisnog revizora uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine;

a koje je izradio ovlaštenu revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju.

Navedeni neovisni ovlaštenu revizor nema udjele u Izdavatelju.

Navedeno izvješće i mišljenje neovisnog revizora je sastavljeno na zahtjev Izdavatelja te je uključeno u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju te je uključeno uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta.

4.4. Informacije od strane trećih osoba

U Registracijski dokument su uključene informacije trećih osoba kako slijedi:

- u točki 5.13.1 Registracijskog dokumenta korišteni su podaci društva Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62a, Zagreb (<https://www.skdd.hr>);
- u točki 5.3 korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Ministarstva pravosuđa - Sudski registar (<https://sudreg.pravosudje.hr/registar/>); te
- u točki 5.3.3. korišteni su podaci sljedećeg izvora: AD International IAM Data Warehouse (Studeni 2019.). Napomena: radi se o podacima iz industrije koje Izdavatelj koristi za interne analize i procjene te isti nisu javno dostupni.

Navedene informacije točno su prenesene te prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje su objavile treće osobe nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće. Napominje se da informacije na navedenim internetskim stranicama nisu dio Prospekta i da ih HANFA nije provjerila niti odobrila.

Za potrebe ovog Prospekta, informacije dobivene od članica Grupe se ne smatraju informacijama dobivenim od strane trećih osoba.

4.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (i) je ovaj Prospekt odobrila HANFA u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129;
- (ii) da HANFA potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom (EU) 2017/1129;

- (iii) da se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi;
- (iv) da se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem kvalitete Dionica na koje se ovaj Prospekt odnosi;
- (v) da bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u te vrijednosne papire.

5. OBAVIJEST O IZDAVATELJU (REGISTRACIJSKI DOKUMENT)

5.1. OVLAŠTENI REVIZORI

U ovom poglavlju su pružene informacije o revizoru Izdavatelja i Grupe za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama.

5.1.1. Ovlašteni revizor

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine, revidirani su od strane društva KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, OIB: 20963249418, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002460.

Ovlašteni revizor u društvu KPMG Croatia d.o.o., koji je revidirao financijske izvještaje Grupe te potpisao revizorsko izvješće za Grupu za 2017., 2018. i 2019. godinu, je Igor Gošek, registarski broj: 400016550.

5.1.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim dokumentima nije bilo promjene revizora.

5.2. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

U ovom poglavlju su pružene informacije o Izdavatelju i Grupi, i to (i) opće informacije o Izdavatelju, (ii) povijest i razvoj Izdavatelja i Grupe te (iii) organizacijska struktura Grupe.

5.2.1. Opće informacije o Izdavatelju

5.2.1.1. Ime i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: CIAK Grupa d.d. za upravljanje društvima

Skraćena tvrtka Izdavatelja: CIAK Grupa d.d.

5.2.1.2. Mjesto registracije Izdavatelja, njegov matični broj i identifikacijska oznaka pravnog subjekta ("LEI")

Nadležni trgovački sud: Trgovački sud u Zagrebu

Matični broj: 1437518

MBS: 080286194

OIB: 28466564680

LEI: 74780010K3F620YZZ529

5.2.1.3. Datum osnivanja i trajanje Izdavateljeva postojanja, osim ako je to razdoblje neograničeno

Datum osnivanja Izdavatelja: 4. svibnja 1999. godine, kao datum kada je Trgovački sud u Zagrebu donio rješenje kojim je u sudski registar upisano osnivanje Izdavatelja, a na temelju Izjave o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću usvojene dana 14. siječnja 1999. godine

2. siječnja 2020. godine, kao datum kada je Trgovački sud u Zagrebu donio rješenje poslovni broj Tt-19/43195-2 o promjeni pravnog oblika Izdavatelja iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo

Trajanje Izdavatelja: nije unaprijed vremenski ograničeno

5.2.1.4. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država u kojoj je osnovan, adresa i broj telefona njegova registriranog sjedišta

Sjedište Izdavatelja: Zagreb, Republika Hrvatska

Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo

Zakonodavstvo prema

| | |
|--|--|
| kojem izdavatelj posluje: | Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije |
| Država u kojoj je Izdavatelj osnovan: | Republika Hrvatska |
| Adresa: | Savska Opatovina 36, Zagreb, Republika Hrvatska |
| Broj telefona: | +385 (0)1 3463 521 |

Internetska stranica Izdavatelja: www.ciak.hr

Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta, osim ako su te informacije u Prospekt uključene upućivanjem.

5.2.2. Povijest i razvoj Izdavatelja i Grupe

Grupa se sastoji od Izdavatelja kao matičnog društva i Ovisnih društava koja su tijekom godina osnovana ili akvizirana.

Za potrebe pripreme i provođenja postupka javne ponude dionica te uvrštenja istih na uređeno tržište Zagrebačke burze, Grupa je tijekom 2019. godine prošla kroz proces reorganizacije sa svrhom koncentracije vlasništva Ovisnih društava u jednoj osobi, odnosno u Izdavatelju.

U nastavku slijedi sažeti opis nastanka i reorganizacije Grupe od njezina nastanka do datuma ovog Prospekta. Za trenutnu organizacijsku strukturu Grupe vidjeti točku 5.2.3. ovog Prospekta.

Izdavatelj

Izdavatelj je usvojio Izjavu o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću dana 14. siječnja 1999. godine te je osnovan upisom osnivanja u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda u Zagrebu temeljem rješenja od dana 4. svibnja 1999. godine. Izdavatelj je osnovan kao društvo s ograničenom odgovornošću te je kao takvo djelovao do 2. siječnja 2020. godine kada je Trgovački sud u Zagrebu donio rješenje na temelju kojeg je u sudski registar upisana Odluka o preoblikovanju društva u dioničko društvo od dana 27. siječnja 2020. godine.

Preoblikovanje Izdavatelja je detaljnije opisano u točki 5.15.7 ovog Prospekta.

C.I.A.K. d.o.o.

Osnivači društva C.I.A.K. d.o.o. su dana 25. studenog 1994. godine usvojili Akt o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću te je društvo osnovan upisom osnivanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu temeljem rješenja od dana 16. listopada 1995. (upis usklađenja sa Zakonom o trgovačkim društvima).

Izdavatelj je dana 28. rujna 2011. godine stekao 70% udjela u društvu C.I.A.K. d.o.o. na temelju ugovora o prijenosu poslovnih udjela, dok je ostatak udjela držao Ivan Leko. Izdavatelj je postao vlasnikom 100% udjela u društvu C.I.A.K. d.o.o. na temelju ugovora o prijenosu poslovnih udjela, sklopljenog dana 17. srpnja 2014. godine s

Ivanom Lekom koji je na Izdavatelja prenio svoje udjele koje je držao u društvu C.I.A.K. d.o.o.

C.I.A.K. d.o.o. je dana 1. srpnja 2019. godine izradilo Plan podjele društva, kojim je određena podjela društva C.I.A.K. d.o.o. na način da se osnovalo novo društvo CIAK 1 d.o.o. na koji se prenio dio imovine društva C.I.A.K. d.o.o., a ostatak je nastavio poslovati pod tvrtkom C.I.A.K. d.o.o. Skupština društva je dana 18. prosinca 2019. godine donijela Odluku o podjeli društva te su pravni učinci podjele nastupili upisom podjele u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu na temelju rješenja od 27. prosinca 2019. godine.

Na društvo CIAK 1 d.o.o. se prenijela dugotrajna financijska imovina u iznosu od 24.146.400,00 kuna, a odnosi se na vrijednost (trošak stjecanja) poslovnih udjela koje je C.I.A.K. d.o.o. držalo u sljedećim društvima:

- (i) C.I.A.K. AUTO d.o.o. - trošak stjecanja poslovnih udjela u društvu C.I.A.K. AUTO d.o.o. je iznosio 7.746.400,00 kuna;
- (ii) C.I.A.K. TRADE d.o.o. - trošak stjecanja poslovnih udjela u društvu C.I.A.K. TRADE d.o.o. je iznosio 16.100.000,00 kuna;
- (iii) C.I.A.K.-USLUGE d.o.o. - trošak stjecanja poslovnih udjela u društvu C.I.A.K.-USLUGE d.o.o. je iznosio 300.000,00 kuna;

te je određeno kako će novoosnovano društvo CIAK 1 d.o.o. sudjelovati s 0% (nula posto) u obvezama društva C.I.A.K. d.o.o., a koje su proizašle iz pravnih odnosa uspostavljenih prije dana 1. srpnja 2019. godine.

Društvo CIAK 1 d.o.o. je pripojeno Izdavatelju dana 31. prosinca 2019. godine, a društvo C.I.A.K.-USLUGE d.o.o. je pripojeno Izdavatelju dana 21. veljače 2020. godine.

Sljedeća društva su pripojena društvu C.I.A.K. d.o.o.:

- (i) ZTM AUTOPORTIO d.o.o. je pripojeno dana 17. listopada 2013. godine;
- (ii) HARTIS d.o.o. je pripojeno dana 9. siječnja 2017. godine;
- (iii) VESNA AKUMULATORI d.o.o. je pripojeno dana 9. siječnja 2017. godine;
- (iv) AUTOMAR d.o.o. je pripojeno dana 15. travnja 2019. godine;
- (v) AUTO SPAS d.o.o. je pripojeno dana 15. travnja 2019. godine;
- (vi) SIN TRADE d.o.o. je pripojeno dana 14. studenog 2019. godine;
- (vii) Gumiplast-Tehno d.o.o. je pripojeno dana 14. studenog 2019. godine;
- (viii) AUTOSET d.o.o. je pripojeno dana 21. studenog 2019. godine;
- (ix) RECIKLON d.o.o. je pripojeno dana 5. prosinca 2019. godine.

C.I.A.K. AUTO d.o.o.

Osnivači društva C.I.A.K. AUTO d.o.o. su dana 25. ožujka 1994. godine usvojili Ugovor o osnivanju te je društvo osnovan upisom osnivanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu temeljem rješenja od dana 13. svibnja 1994. godine.

Izdavatelj je postao vlasnik 100% udjela u društvu C.I.A.K. AUTO d.o.o. dana 31. prosinca 2019. godine kada je tadašnji jedini imatelj udjela, društvo CIAK 1 d.o.o., pripojeno Izdavatelju. Obzirom da je Izdavatelj sveopći pravni sljednik društva CIAK 1 d.o.o., pripajanjem je vlasništvo nad udjelima u društvu C.I.A.K. AUTO d.o.o. prešlo na Izdavatelja.

Sljedeća društva su pripojena društvu C.I.A.K. AUTO d.o.o.:

- (x) STUKA SERVISI d.o.o. je pripojeno dana 13. svibnja 2015. godine;
- (xi) PROMOTEHNA, d.o.o. je pripojeno dana 6. prosinca 2019. godine;
- (xii) AUTO SHOP d.o.o. je pripojeno dana 13. prosinca 2019. godine;
- (xiii) GAS d.o.o. je pripojeno dana 27. prosinca 2019. godine.

CIAK TRUCK d.o.o.

Osnivači društva CIAK TRUCK d.o.o. su dana 3. travnja 2003. godine usvojili Društveni ugovor te je društvo osnovano upisom osnivanja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu temeljem rješenja od dana 20. svibnja 2003. godine.

Izdavatelj je postao vlasnikom 100% udjela u društvu CIAK TRUCK d.o.o. dana 27. prosinca 2019. godine, na temelju odluke Izdavatelja o povećanju temeljnog kapitala društva unosom prava od dana 19. prosinca 2019. godine. Naime, Izdavatelj je donio odluku o povećanju temeljnog kapitala na temelju kojeg su članice društva CIAK TRUCK d.o.o., Ljilja Leko i Matea Leko, unijele svoje udjele koje su držale u društvu u temeljni kapital Izdavatelja. Za uzvrat su stekle udjele u Izdavatelju, a Izdavatelj je preuzeo njihove udjele u društvu CIAK TRUCK d.o.o.

Sljedeća društva su pripojena društvu CIAK TRUCK d.o.o.:

- (xiv) AUTOMAR d.o.o. je pripojeno dana 22. srpnja 2015. godine;
- (xv) DILABOR d.o.o. je pripojeno dana 22. srpnja 2015. godine;
- (xvi) IGNOTUS d.o.o. je pripojeno dana 13. studenog 2019. godine;
- (xvii) GALANTHUS TURBO d.o.o. je pripojeno dana 21. studenog 2019. godine.

C.I.A.K. TRADE d.o.o.

Društvo C.I.A.K. TRADE d.o.o. osnovano je dana 19. travnja 1994. upisom društva u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, a na temelju Odluke o osnivanju koje je Skupština društva C.I.A.K. TRADE d.o.o. usvojila dana 26. ožujka 1994. godine.

Izdavatelj je postao vlasnik 100% udjela u društvu C.I.A.K. TRADE d.o.o. dana 31. prosinca 2019. godine kada je tadašnji jedini imatelj udjela, društvo CIAK 1 d.o.o.,

pripojeno Izdavatelju. Obzirom da je Izdavatelj sveopći pravni sljednik društva CIAK 1 d.o.o., pripajanjem je vlasništvo nad udjelima u društvu C.I.A.K. TRADE d.o.o. prešlo na Izdavatelja.

C.I.A.K. d.o.o. GRUDE

Društvo C.I.A.K. d.o.o. GRUDE je osnovano dana 4. travnja 1995. godine.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. je postalo vlasnikom 49% udjela u društvu C.I.A.K. d.o.o. GRUDE dana 23. prosinca 2003. godine, stjecanjem udjela u društvu od člana društva Ivana Leke, koji je dalje držao ostatak (51%) udjela. C.I.A.K. d.o.o. je steklo preostale udjele u društvu dana 20. prosinca 2019. godine od društva C.I.A.K. TRADE d.o.o. na koje je Ivan Leko prenio udjele koje je držao u društvu.

C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad

Društvo C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad je osnovano dana 2. rujna 2004. godine kada je Skupština društva usvojila Odluku o osnivanju poduzeća jedinog osnivača.

C.I.A.K. d.o.o. je dana 12. prosinca 2006. godine postalo vlasnikom 100% udjela u društvu C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad.

GRIOSS-RS d.o.o.

Društvo GRIOSS-RS d.o.o. osnovano je dana 09. rujna 2011. godine.

C.I.A.K. d.o.o. GRUDE je steklo udjele u društvu dana 09. rujna 2011. godine te je vlasnik 100% udjela u društvu GRIOSS-RS d.o.o.

BENDJTRADE d.o.o. Jajce

Društvo BENDJTRADE d.o.o. Jajce osnovano je dana 12. listopada 1997. godine.

C.I.A.K. d.o.o. GRUDE je steklo udjele u društvu dana 11. prosinca 1998. godine te je vlasnik 62% udjela u društvu BENDJTRADE d.o.o., dok ostatak udjela drži društvo Autotransportno preduzeće „VRBAS“ d.o.o. Jajce, sa sjedištem u Jajcu, III Gardijske brigade bb Jajce, Bosna i Hercegovina, matični broj: 4236114650003.

AUTO DIJELOVI d.o.o.

Društvo AUTO DIJELOVI d.o.o. je osnovano dana 6. srpnja 2012. godine upisom osnivanja društva u sudski registar Trgovačkog suda u Dubrovniku, a na temelju Društvenog ugovora kojeg je Skupština društva usvojila dana 2. srpnja 2012. godine.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. je osnivač društva te drži 50% udjela.

TOP START d.o.o.

Društvo TOP START d.o.o. je osnovano dana 05. lipnja 2000. godine upisom društva u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, a na temelju Izjave o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću koje je Skupština društva TOP START d.o.o. usvojila dana 20. travnja 2000. godine.

Izdavatelj je postao vlasnikom 100% udjela u društvu TOP START d.o.o. dana 18. listopada 2019. godine, stjecanje udjela od jedinog člana društva Dominika Leke.

ADRIATIK ULJA d.o.o.

Društvo ADRIATIK ULJA d.o.o. je osnovano dana 31. prosinca 2003. godine upisom društva u Sudski registar Trgovačkog suda u Zadru, a na temelju Ugovora o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću koje je Skupština društva ADRIATIK ULJA d.o.o. usvojila dana 6. studenog 2003. godine.

C.I.A.K. d.o.o. je dana 15. listopada 2019. godine postalo vlasnikom 100% udjela u društvu ADRIATIK ULJA d.o.o., stjecanjem udjela od jedinog člana društva, društva AUTOSSET d.o.o.

C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad

Društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o. je osnovalo društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad dana 29. listopada 2019. godine te je C.I.A.K. AUTO d.o.o. vlasnik 100% udjela društva C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad.

C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo

Izdavatelj je osnovao društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo dana 20. listopada 2019. godine te je dana 20. studenog 2019. godine prenio sve udjele koje je držao u društvu na C.I.A.K. AUTO d.o.o., čime je C.I.A.K. AUTO d.o.o. postalo vlasnikom 100% udjela društva C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo.

AD Adria d.o.o.

Društvo AD Adria d.o.o. je osnovano dana 1. prosinca 2016. godine upisom društva u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, a na temelju Izjave o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću koje je Skupština društva AD Adria d.o.o. usvojila dana 29. studenog 2016. godine.

Društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o. je dana 23. listopada 2019. godine postalo vlasnikom 100% udjela u društvu AD Adria d.o.o., stjecanjem udjela od jedinog člana društva Dominika Leke.

CT servis d.o.o.

Društvo CT servis d.o.o. je osnovano dana 16. prosinca 2011. godine upisom društva u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, a na temelju Izjave o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću koje je Skupština društva CT servis d.o.o. usvojila dana 8. prosinca 2011. godine.

Društvo CIAK TRUCK d.o.o. je dana 28. veljače 2017. godine postalo vlasnikom 51% poslovnih udjela u društvu CT servis d.o.o. stjecanjem udjela od člana društva Ivana Leke. Potom, CIAK TRUCK d.o.o. je steklo preostalih 49% udjela dana 16. svibnja 2018. godine, stjecanjem udjela od člana društva Ivana Štrukelja, s prebivalištem u Zagrebu, Kutinska ulica 24, OIB: 46079768581.

CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo

Društvo CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo je osnovano dana 27. prosinca 2019. godine.

Ugovorom o prijenosu udjela od 04. studenog 2019. godine CIAK TRUCK d.o.o. je postalo vlasnikom 100% udjela u društvu CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo.

CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad

Društvo CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad je osnovano dana 17. listopada 2017. godine.

CIAK TRUCK d.o.o. je dana 23. listopada 2017. postalo vlasnikom 100% udjela u društvu CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad.

KAMIOLAND d.o.o.

Društvo KAMIOLAND d.o.o. je osnovano dana 20. veljače 2013. godine.

Društvo CIAK TRUCK d.o.o. je vlasnik 50% udjela u društvu KAMIOLAND d.o.o., dok preostalih 50% udjela drži Benjamin Metelko, s prebivalištem u Republici Sloveniji, Kajuhova ulica 4, Brežice.

5.2.3. Organizacijska struktura Grupe

Grupa se sastoji od Izdavatelja kao matičnog društva i 19 Ovisnih društava sa sjedištima u Republici Hrvatskoj, Republici Sloveniji, Republici Srbiji te Bosni i Hercegovini. Izdavatelj u Ovisnim društvima drži, izravno ili neizravno, poslovne udjele, interese, ekonomska prava i/ili pravo glasa.

U nastavku slijedi prikaz organizacijske strukture Grupe na datum ovog Prospekta.

Izdavatelj drži izravno sve poslovne udjele (100%) u slijedećim Ovisnim društvima:

- C.I.A.K. d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Savska Opatovina 36, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080106758, OIB: 47428597158;
- C.I.A.K. AUTO d.o.o., sa sjedištem u Gornjem Stupniku, Gornjostupnička 96, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080121896, OIB: 62595301902;
- CIAK TRUCK d.o.o., sa sjedištem u Donjem Stupniku, Stupničke šipkovine 1, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080460170, OIB: 78969071801; te
- C.I.A.K. TRADE d.o.o., sa sjedištem u Sesvetama, Resnička 21, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080196928, OIB: 76912302278.

Izdavatelj preko navedenih Ovisnih društava neizravno drži udjele u ostalim Ovisnim društvima.

U tablici u nastavku je popis Ovisnih društava s naznakom izravnog vlasničkog udjela Izdavatelja, odnosno posrednog vlasničkog udjela.

Tablica 16 - Popis Ovisnih društava

| Ovisna društva | Država | Vlasnički udjel Izdavatelja (%) | Vlasnički udjel Grupe (%) |
|-------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------------|
| C.I.A.K. d.o.o. | Hrvatska | 100 | 100 |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. | Hrvatska | 100 | 100 |
| CIAK TRUCK d.o.o. | Hrvatska | 100 | 100 |
| C.I.A.K. TRADE d.o.o. | Hrvatska | 100 | 100 |
| TOP START d.o.o. | Hrvatska | 0 | 100 |
| ADRIATIK ULJA d.o.o. | Hrvatska | 0 | 100 |
| AUTO DIJELOVI d.o.o. | Hrvatska | 0 | 50 |
| AD Adria d.o.o. | Hrvatska | 0 | 100 |
| CT servis d.o.o. | Hrvatska | 0 | 100 |
| C.I.A.K. d.o.o. | Slovenija | 0 | 100 |
| C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad | Srbija | 0 | 100 |
| C.I.A.K. d.o.o. GRUDE | Bosna i Hercegovina | 0 | 100 |
| CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo | Bosna i Hercegovina | 0 | 100 |
| KAMIOLAND d.o.o. | Slovenija | 0 | 50 |
| CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad | Srbija | 0 | 100 |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo | Bosna i Hercegovina | 0 | 100 |
| BENDJTRADE d.o.o. Jajce | Bosna i Hercegovina | 0 | 62 |
| GRIOSS-RS d.o.o. | Bosna i Hercegovina | 0 | 100 |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad | Srbija | 0 | 100 |

Izvor: Izdavatelj

Vlasnička struktura Ovisnih društava u kojima Izdavatelj drži udjele posredstvom drugih Ovisnih društava je kako slijedi:

TOP START d.o.o.

TOP START d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ribnjak 5, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080344816, OIB: 92652872761.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

ADRIATIK ULJA d.o.o.

ADRIATIK ULJA d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 488, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 110002584, OIB: 58762284932.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

AUTO DIJELOVI d.o.o.

AUTO DIJELOVI d.o.o., sa sjedištem u Mlinima, Dr. Ante Starčevića 127, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 060282804, OIB: 18003144917.

Udjele u društvu drže:

- društvo C.I.A.K. d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 50% temeljnog kapitala društva; te
- Lucija Ljumović, iz Čibače, Župa Dubrovačka, Put Dr. Ante Starčevića 159 A, OIB: 27640877331, drži poslovne udjele koji predstavljaju 50% temeljnog kapitala društva.

AD Adria d.o.o.

AD Adria d.o.o., sa sjedištem u Gornjem Stupniku, Gornjostupnička 96, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081064970, OIB: 01821867608.

Društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

CT servis d.o.o.

CT servis d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Getaldićeva ulica 3, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080783255, OIB: 36408239104.

Društvo CIAK TRUCK d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

C.I.A.K. d.o.o. (Slovenija)

C.I.A.K. d.o.o. , sa sjedištem u Ljubljani, Celovaška cesta 492, Republika Slovenija, upisano u Sudski registar Okružnog suda u Ljubljani pod matičnim brojem 2194180000, porezni broj: S193024231.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad

C.I.A.K. d.o.o. , sa sjedištem u Novom Sadu, Primorska 86, Republika Srbija, upisano u Registar privrednih subjekata pri Agenciji za privredne registre pod matičnim brojem 17570641, porezni broj: 103569572.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

C.I.A.K. d.o.o. GRUDE

C.I.A.K. d.o.o. GRUDE, sa sjedištem u Grudama, Republike Hrvatske 21, Bosna i Hercegovina, upisano u Sudski registar Općinskog suda u Širokom Brijegu pod matičnim brojem subjekta upisa 64-01-0103-10, jedinstveni identifikacijski broj: 4272070570003.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo

CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo, sa sjedištem u Sarajevu, Kurta Schorka 12, Bosna i Hercegovina, upisano u Sudski registar Općinskog suda u Sarajevu pod matičnim brojem subjekta upisa 65-01-0431-11, jedinstveni identifikacijski broj: 4200198320009.

Društvo CIAK TRUCK d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad

CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad, sa sjedištem u Novom Sadu, Primorska 86, Republika Srbija, upisano u Registar privrednih subjekata pri Agenciji za privredne registre pod matičnim brojem 21352829, porezni broj: 110463124.

Društvo CIAK TRUCK d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

KAMIOLAND d.o.o.

KAMIOLAND d.o.o. , sa sjedištem u Ljubljani, Cvetkova ulica 1, Republika Slovenija, upisano u Sudski registar Okružnog suda u Novom Mestu pod matičnim brojem 6320830000, porezni broj: SI51205238.

Udjele u društvu drže:

- društvo CIAK TRUCK d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 50% temeljnog kapitala društva; te
- Benjamin Metelko, sa prebivalištem u Republici Sloveniji, Kajuhova ulica 4, Brežice, drži poslovne udjele koji predstavljaju 50% temeljnog kapitala društva.

C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo

C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo, sa sjedištem u Sarajevu, Kurta Schorka 12, Bosna i Hercegovina, upisano u Sudski registar Općinskog suda u Sarajevu pod matičnim brojem subjekta upisa 65-01-0441-10, jedinstveni identifikacijski broj: 4201598040001.

Društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad

C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad, sa sjedištem u Novom Sadu, Primorska 86, Republika Srbija, upisano u Registar privrednih subjekata pri Agenciji za privredne registre pod matičnim brojem 21527840, porezni broj: 111718171.

Društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o. drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

BENDJTRADE d.o.o. Jajce

BENDJTRADE d.o.o. Jajce, sa sjedištem u Jajcu, III Gardijske brigade bb, Bosna i Hercegovina, upisano u Sudski registar Općinskog suda u Jajcu pod matičnim brojem subjekta upisa 51-01-0308-09, jedinstveni identifikacijski broj: 4236141030009.

Udjele u društvu drže:

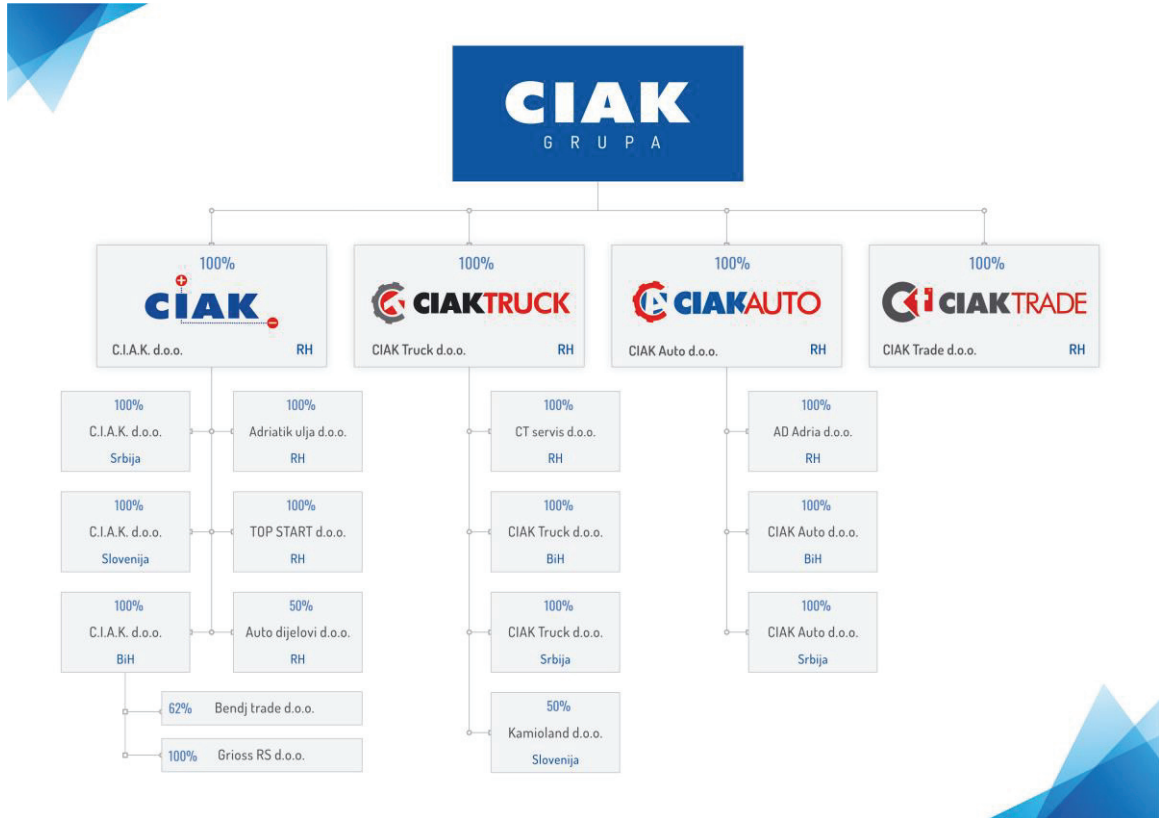
- društvo C.I.A.K. d.o.o. GRUDE drži poslovne udjele koji predstavljaju 62% temeljnog kapitala društva; te
- Autotransportno preduzeće „VRBAS“ Jajce, sa sjedištem u Jajcu, III Gardijske brigade Jajce, Bosna i Hercegovina, matični broj: 4236114650003, drži poslovne udjele koji predstavljaju 38% temeljnog kapitala društva.

GRIOSS-RS d.o.o.

GRIOSS-RS d.o.o., sa sjedištem u Ljubinama, Tvrdoški put bb, Bosna i Hercegovina, upisano u Sudski registar Općinskog suda u Konjicu pod matičnim brojem 62-01-0082-11, jedinstveni identifikacijski broj: 4403358620002.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. GRUDE drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala društva.

Grafički prikaz 1 – Organizacijska struktura Grupe



Izvor: Izdavatelj

5.3. PREGLED POSLOVANJA

5.3.1. Glavne djelatnosti Izdavatelja i Grupe

5.3.1.1. Izdavatelj

Izdavatelj ima registrirane sljedeće djelatnosti pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu:

Tablica 17 – Popis registriranih djelatnosti Izdavatelja

| Registrirane djelatnosti koje čine predmet poslovanja Izdavatelja | |
|---|--|
| - | upravljačke djelatnosti holding-društava |
| - | kupnja i prodaja robe |
| - | obavljanje posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu |
| - | zastupanje stranih tvrtki |
| - | savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem |
| - | istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja |
| - | pružanje usluga u trgovini |
| - | poslovanje nekretninama |
| - | računovodstveni poslovi |
| - | usluge vezane uz poslove kreditiranja: prikupljanje podataka, izrada analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih i fizičkih osoba koje samostalno obavljaju djelatnost |

Izvor: Izdavatelj

Izdavatelj je pri Državnom zavodu za statistiku upisan za obavljanje djelatnosti "Upravljačke djelatnosti".

Izdavatelj je nakon preoblikovanja iz pravnog oblika društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo promijenilo i predmet djelatnosti društva te je trenutno temeljna djelatnost Izdavatelja upravljačka djelatnost društvima (holding). Izdavatelj strateški usmjerava i nadzire rad ovisnih društava u sastavu Grupe.

Osim upravljačke djelatnosti društva (holding), Izdavatelj također Ovisnim društvima pruža administrativne i računovodstvene usluge.

5.3.1.2. Grupa

Grupu uz Izdavatelja čine 19 Ovisnih društava, koja su ujedno operativna društva preko kojih Grupa obavlja svoje poslovne djelatnosti.

U nastavku su prikazane glavne registrirane djelatnosti značajnih Ovisnih društava Grupe.

C.I.A.K. d.o.o.

C.I.A.K. d.o.o. je pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registrirano za obavljanje većeg broja djelatnosti, a pri Državnom zavodu za statistiku društvo je upisano za obavljanje djelatnosti "Proizvodnja olova, cinka i kositra".

U nastavku je tablica s popisom glavnih registriranih djelatnosti koje obavlja društvo C.I.A.K. d.o.o.

Tablica 18 - Glavne registrirane djelatnosti društva C.I.A.K. d.o.o

| Glavne djelatnosti koje čine predmet poslovanja društva C.I.A.K. d.o.o. | |
|---|--|
| - | kupnja i prodaja robe |
| - | proizvodnja olova, cinka i kositra |
| - | proizvodnja bakra |
| - | proizvodnja akumal. prim. stanica, el. baterija |
| - | reciklaža metalnih ostataka i otpadaka |
| - | reciklaža nemetalnih ostataka i otpadaka |
| - | postupanje s opasnim otpadom |
| - | prikupljanje komunalnog otpada |
| - | lijevanje lakih (obojenih) metala |
| - | skladištenje robe |
| - | tehničko ispitivanje i analiza |
| - | djelatnost obnavljanja, uporabe i stavljanja u promet oporabljenih kontroliranih i zamjenskih tvari |
| - | stručni poslovi zaštite okoliša |
| - | prijevoz za vlastite potrebe |
| - | proizvodnja, promet i korištenje opasnih kemikalija |
| - | proizvodnja, popravak i održavanje strojeva i uređaja |
| - | proizvodnja elektromotora, generatora i transformatora |
| - | proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i opreme |
| - | proizvodnja, popravak i održavanje opreme za distribuciju i kontrolu električne energije |
| - | proizvodnja izolirane žice i kabela |
| - | proizvodnja, popravak i održavanje žarulja i električnih svjetiljki |
| - | proizvodnja, popravak i održavanje instrumenata i aparata za mjerenje, kontrolu, ispitivanje, za navigacijske i druge namjene, osim kontrolne opreme za industrijske procese |
| - | proizvodnja i popravak opreme za kontrolu industrijskih procesa |
| - | proizvodnja i popravak od gume i plastičnih masa |
| - | djelatnost druge obrade otpada |
| - | djelatnost uporabe otpada |
| - | djelatnost prijevoza otpada |
| - | djelatnost posredovanja u gospodarenju otpadom |
| - | djelatnost sakupljanja otpada |
| - | djelatnost trgovanja otpadom |

- djelatnost zbrinjavanja otpada
- gospodarenje otpadom
- djelatnost ispitivanja i analize otpada

Izvor: Izdavatelj

C.I.A.K. AUTO d.o.o.

C.I.A.K. AUTO d.o.o. je pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registrirano za obavljanje većeg broja djelatnosti, a pri Državnom zavodu za statistiku društvo je upisano za obavljanje djelatnosti "Trgovina na veliko dijelovima i priborom za motorna vozila", a što predstavlja primarnu djelatnost društva.

U nastavku je tablica s popisom glavnih registriranih djelatnosti koje obavlja društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o.

Tablica 19 - Glavne registrirane djelatnosti društva C.I.A.K. AUTO d.o.o

| Glavne djelatnosti koje čine predmet poslovanja društva C.I.A.K. AUTO d.o.o. | |
|--|---------------------------------------|
| - | održavanje i popravak motornih vozila |
| - | kupnja i prodaja robe |
| - | prijevoz za vlastite potrebe |
| - | usluge skladištenja |

Izvor: Izdavatelj

CIAK TRUCK d.o.o.

CIAK TRUCK d.o.o. je pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registrirano za obavljanje većeg broja djelatnosti, međutim društvo od registriranih djelatnosti isključivo obavlja djelatnost kupnje i prodaje robe.

Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku registrirano za obavljanje djelatnosti "Trgovina na veliko dijelovima i priborom za motorna vozila".

C.I.A.K. TRADE d.o.o.

C.I.A.K. TRADE d.o.o. je pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registrirano za obavljanje većeg broja djelatnosti, međutim društvo od registriranih djelatnosti isključivo obavlja djelatnost kupnje i prodaje robe te obavljanja trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu.

Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku registrirano za obavljanje djelatnosti "Trgovina na veliko tekstilom".

C.I.A.K. d.o.o. GRUDE

C.I.A.K. d.o.o. GRUDE je pri Sudskom registru Općinskog suda u Širokom Brijegu, Bosna i Hercegovina, registrirano za obavljanje većeg broja djelatnosti.

U nastavku je tablica s popisom glavnih registriranih djelatnosti koje obavlja društvo C.I.A.K. d.o.o. GRUDE.

Tablica 20 - Glavne registrirane djelatnosti društva C.I.A.K. d.o.o. GRUDE

| Glavne djelatnosti koje čine predmet poslovanja društva C.I.A.K. d.o.o. GRUDE | |
|---|--|
| - | uslužne djelatnosti |
| - | obrada i zbrinjavanje otpada |
| - | reciklaža otpada |
| - | trgovina |
| - | cestovni prijevoz |
| - | uvoz-izvoz |
| - | zastupanje inozemnih tvrtki |
| - | posredovanje i zastupanje u prometu roba i usluga |
| - | izvođenje investicijskih radova |
| - | međunarodni prijevoz robe |
| - | prometno agencijski poslovi u međunarodnom prometu |
| - | prodaja robe iz slobodnih carinskih prodavaonica |
| - | usluge međunarodne špedicije |

Izvor: Izdavatelj

C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad

C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad je pri Registru privrednih subjekata pri Agenciji za privredne registre Republike Srbije, registrirano za obavljanje većeg broja djelatnosti, međutim društvo od registriranih djelatnosti u najvećoj mjeri obavlja djelatnost nespecializirane trgovine na veliko.

5.3.1.3. Opis poslovanja i glavnih djelatnosti Grupe te njihovi ključni čimbenici

Grupa se po svojoj strukturi sastoji od Izdavatelja kao holding društva te 19 Ovisnih društava (operativnih društava) preko koje Grupa obavlja poslovne aktivnosti i ostvaruje prihod.

Poslovanje je zbog potrebe donošenja poslovnih odluka i procjene poslovanja Izdavatelja i Grupe podijeljeno na nekoliko segmenata. Segment predstavlja prepoznatljivu komponentu ili dio Grupe koji je angažiran u prodaji povezanih proizvoda i usluga te je podložan rizicima i koristima koje se razlikuju od onih primjenjivih na druge segmente. Na temelju takve organizacije poslovanja, Grupa donosi odluke o raspodjeli resursa na pojedine poslovne segmente i ocjenjuje njihovu učinkovitost.

Poslovanje Grupe je podijeljeno na pet segmenata, i to:

- (i) distribucija auto dijelova;
- (ii) distribucija akumulatora, ulja i sl;
- (iii) teretni program;
- (iv) ekologija (gospodarenje otpadom i reciklaža); te

(v) veleprodaja.

U nastavku je tablični prikaz operativnih društava Izdavatelja s naznakom segmenta poslovanja Grupe u kojima svako od navedenih društava posluje.

Tablica 21 - Popis Ovisnih društva s naznakom segmenta u kojima posluju

| Ovisna društva | Država | Osnovna djelatnost |
|----------------------------------|---------------------|--|
| C.I.A.K. d.o.o. | Hrvatska | distribucija akumulatora, ulja i sl., ekologija gospodarenje otpadom i reciklaža |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. | Hrvatska | distribucija auto dijelova |
| CIAK TRUCK d.o.o. | Hrvatska | teretni program |
| C.I.A.K. TRADE d.o.o. | Hrvatska | veleprodaja |
| TOP START d.o.o. | Hrvatska | distribucija akumulatora, ulja i sl |
| ADRIATIK ULJA d.o.o. | Hrvatska | distribucija akumulatora, ulja i sl |
| C.I.A.K. d.o.o. | Slovenija | distribucija akumulatora, ulja i sl |
| C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad | Srbija | distribucija akumulatora, ulja i sl |
| C.I.A.K. d.o.o. GRUDE | Bosna i Hercegovina | ekologija (gospodarenje otpadom i reciklaža) |
| AUTO DIJELOVI d.o.o. | Hrvatska | distribucija auto dijelova |
| GRIOSS-RS d.o.o. | Bosna i Hercegovina | ekologija (gospodarenje otpadom) |
| BENDJTRADE d.o.o. Jajce | Bosna i Hercegovina | ekologija (reciklaža) |
| CT servis d.o.o. | Hrvatska | teretni program |
| CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo | Bosna i Hercegovina | teretni program |
| CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad | Srbija | teretni program |
| KAMIOLAND d.o.o. | Slovenija | teretni program |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo | Bosna i Hercegovina | distribucija akumulatora, ulja i sl. |
| AD Adria d.o.o. | Hrvatska | distribucija auto dijelova |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad | Srbija | distribucija auto dijelova |

Izvor: Izdavatelj

Grupa svoje poslovanje u velikoj mjeri (oko 80%) ostvaruje u segmentima distribucije auto dijelova, akumulatora, ulja i sl. te teretnog programa (preko kojih Grupa djeluje na IAM tržištu), i to na tržištima Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Republike Srbije i Republike Slovenije.

U nastavku su detaljnije prikazani segmenti poslovanja Grupe.

5.3.1.3.1. Distribucija auto dijelova

Ovaj segment poslovanja Grupe uključuje kupnju i prodaju auto dijelova na IAM tržištu, odnosno auto dijelova za prodaju kupcima koji ne posjećuju ovlaštene servisne

mreže (OES). Tipični asortiman uključuje kočnice, filtere, brisače, amortizere, svjetla, dijelove ovjesa i sl., ali i dijelove kao što su akumulatori, gume, ulja, antifriz itd.

Ovaj segment poslovanja obavljaju društva C.I.A.K. AUTO d.o.o., AD Adria d.o.o., AUTO DIJELOVI d.o.o., C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad.

Poslovanje u ovom segmentu je započelo 2013. godine te je Grupa kroz godine akvizirala postojeća manja društva koja su imala već postojeće prodajne jedinice auto dijelova na teritoriju Republike Hrvatske. Također, paralelno s navedenim akvizicijama, Grupa je otvarala vlastite poslovnice te se krajem 2019. godine prodaja odvijala kroz 49 (četrdeset devet) dućana/poslovnica na teritoriju Republike Hrvatske. Uz navedene maloprodajne jedinice, Grupa ima i veleprodajno skladište, odnosno veleprodajni centar na lokaciji u Gornjem Stupniku te vlastitu flotu od 220 (dvjesto dvadeset) dostavnih vozila za distribuciju auto dijelova na cijelom teritoriju Republike Hrvatske. Trenutno segment posluje na tržištu Republike Hrvatske, a osnivanjem društva C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad, u počecima je i poslovanje ovog segmenta na tržištu Republike Srbije.

Kupci iz segmenta distribucije auto dijelova su u najvećoj mjeri pravne osobe i obrti, a najveći postotak kupaca predstavljaju servisne centre, mehaničarske radnje, manje prekupce i sl.

Poslovanje je u najvećoj mjeri usmjereno na kupce iz maloprodaje te je društvo uspostavilo pozivni centar i *web* trgovinu preko koje su omogućene internetske narudžbe. Osim navedenog, kupcima su na raspolaganju i *e-mail* upiti i mogućnost komunikacije putem društvenih mreža kao što su Facebook i Instagram te ostali prodajno-uslužni alati.

Najveći pojedinačni dobavljač društvima koja posluju u ovom segmentu je C.I.A.K. d.o.o. preko kojeg se vrši centralizirana nabava akumulatora, ulja i sl. Osim od društva C.I.A.K. d.o.o., C.I.A.K. AUTO d.o.o. direktno nabavlja asortiman ostalih auto dijelova i od drugih dobavljača. Za više detalja o segmentu distribucije akumulatora, ulja i sl. vidjeti točku 5.3.1.3.2 ovog Prospekta.

U tablici u nastavku su prikazani prihodi ostvareni u 2017., 2018. i 2019. godini ostvareni u segmentu distribucije auto dijelova.

Tablica 22 - Prihodi i rezultati poslovanja segmenta distribucije auto dijelova (u tisućama kuna)

| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Prihodi od prodaje | 349.309 | 438.317 | 519.493 |
| Dobit segmenta | 19.140 | 22.667 | 29.706 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Ostvareni prihodi od prodaje u poslovnoj 2019. godini u segmentu distribucije auto dijelova su iznosili 519.493 tisuća kuna, što predstavlja 52,18% poslovnih prihoda Grupe ostvarenih u 2019. godini.

U segmentu distribucije auto dijelova, Grupa je zabilježila rast prihoda od prodaje u poslovnoj godini 2019. u odnosu na 2018. godinu u iznosu od 18,52%. U poslovnoj godini 2018., Grupa je zabilježila rast prihoda od prodaje u odnosu na 2017. godinu u iznosu od 25,48%.

U Republici Hrvatskoj IAM tržište je značajno raslo u posljednjih 5 (pet) godina zbog rasta rabljenih vozila u odnosu na nova vozila, pa i samim time starijeg voznog parka kod kojih postoji povećana potreba za auto dijelovima. Sukladno tome, te organskim rastom i širenjem na tržištu, došlo je do rasta prihoda Grupe u segmentu auto dijelova, s time da Grupa ima jesensko-zimsku sezonalnost prihoda te povećanu potražnju u ljetnim mjesecima. Trenutno Grupa zauzima otprilike 17% tržišta.

Rast segmenta distribucije auto dijelova od preko prosječno 22% godišnje je generiran prvenstveno povećanim prihodom po postojećim poslovnicama, a manjim dijelom dodatnim širenjem prodajne mreže. Međutim, Grupa ne očekuje daljnje širenje broja poslovnica te je izvjesno očekivati usporavanje postotne stope rasta prihoda u ovom segmentu na tržištu Republike Hrvatske.

Stabilnost marža operativne dobiti segmenta je rezultat dugogodišnjih ugovora i poslovne suradnje s dobavljačima auto dijelova, kao i mogućnost Grupe da oscilacije u nabavnoj cijeni relativno uspješno prebaci na kupce.

Zbog konsolidiranosti IAM tržišta u Republici Hrvatskoj, očekuje se daljnji rast bruto marže i približavanje standardu konsolidiranih zapadnih tržišta.

Segment distribucije auto dijelova je neizravno financiran kroz obrtni kapital od strane segmenta akumulatora, ulja i sl. zbog centralizirane nabave akumulatora i auto potrepština. Dospijeeće obveze između Ovisnih društava koja posluju u ovom segmentu, odnosno između povezanih dobavljača, je gotovo duplo duže u odnosu na nepovezana društva, odnosno 180 (sto osamdeset) dana naspram 90 (devedeset) dana koliko iznosi rok dospijeeća prema nepovezanim društvima.

S druge strane, Grupa kroz poslovanje segmenta auto dijelova neizravno financira teretni program.

5.3.1.3.2. Distribucija akumulatora, ulja i sl.

Ovaj segment poslovanja Grupe uključuje prodaju akumulatora, industrijskih baterija, ulja, maziva te ostalih auto potrepština poput metlica, aditiva i sl. (sve zajedno tzv. *consumables* dijelovi).

U segmentu distribucije akumulatora, ulja i sl. posluju društva C.I.A.K. d.o.o., C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad, C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo, C.I.A.K. d.o.o. (Republika Slovenija), TOP START d.o.o. i ADRIATIK ULJA d.o.o.

Grupa je započela svoje poslovanje u segmentu distribucije akumulatora i ulja 1994. godine te je razvijala i jačala svoju poziciju na tržištu.

U ovom segmentu prodaja je organizirana kroz sljedeće prodajne kanale:

- (i) veleprodaja prema nepovezanim društvima na IAM tržištu;
- (ii) veleprodaja pravnim osobama i obrtima koji su uglavnom i krajnji korisnici proizvoda;
- (iii) veleprodaja društvima koja imaju benzinske crpke; te
- (iv) maloprodaja preko društva TOP START d.o.o. koje ima oko 30 poslovnica u najmu.

C.I.A.K. d.o.o. je jedan od vodećih distributera akumulatora i baterija u regiji. Istovremeno je C.I.A.K. d.o.o. najveći distributer akumulatora na području Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Republike Srbije te je također prisutan na tržištima Republike Crne Gore i Republike Slovenije. C.I.A.K. d.o.o. je najveći ovlaštenu distributer brojnih svjetskih proizvođača akumulatora i baterija. Također, C.I.A.K. d.o.o. je prvo društvo u Republici Hrvatskoj koje ujedno zbrinjava i reciklira otpadne olovne akumulatore (za više detalja o poslovanju segmenta ekologije vidjeti točku 5.3.1.3.4. ovog Prospekta).

C.I.A.K. d.o.o. sa svim većim kupcima ima sklopljene višegodišnje ugovore, a s nekima od njih ima sklopljene i ekskluzivne ugovore za distribuciju akumulatora. Najznačajniji proizvod su CIAK Starter akumulatori, pri čemu se godišnje proizvede i proda otprilike dvjesto tisuća komada. Trenutno CIAK Starter akumulatori zauzimaju oko 25-30% tržišta akumulatora u Republici Hrvatskoj, čime Grupa ima vodeći udio na tržištu u tom dijelu prodaje. Glavna prednost Grupe je razvijena mreža s oko 350 (tristo pedeset) ovlaštenih servisera akumulatora, odnosno stanica na prostoru regije.

Oko 75-80% prodaje glavne grupe proizvoda, odnosno akumulatora, odnosi se na prodaju vlastitih brendova (i to najviše proizvoda CIAK Starter akumulatora), dok se ostatak odnosi na preprodaju proizvoda drugih proizvođača ili drugih privatnih robnih marki. Dobavljači iz ovog segmenta su ujedno u velikoj mjeri i kupci iz segmenta ekologije, pri čemu Grupa prodaje olovne ingote za akumulatore kao ulaznu sirovinu, a nabavlja gotove akumulatore.

U ovom segmentu, za dostavu artikala do lokacije kupca, Grupa u pravilu ne koristi vlastitu logističku mrežu kao što je to slučaj u segmentu distribucije auto dijelova, već je, radi optimizacije troškova, angažirala vanjsku dostavnu službu s kojom ima višegodišnju suradnju te je Grupa prije proširenja vlastitog skladišnog prostora, osim transportne logistike, koristila i usluge skladišnog prostora.

Na tržištima Republike Srbije, Bosne i Hercegovine te Republike Slovenije, Grupa u ovom segmentu posluje kroz veleprodaje prema dućanima i krajnjim korisnicima akumulatora budući da na navedenim tržištima još nije provedena konsolidacija poslovanja prema manjim kupcima kroz prodaju auto dijelova, kao što je to slučaj na tržištu Republike Hrvatske (za više detalja o poslovanju segmenta auto dijelova vidjeti točku 5.3.1.3.1 ovog Prospekta).

U tablici u nastavku su prikazani prihodi ostvareni u segmentu distribucije akumulatora, ulja i sl. u 2017., 2018. i 2019. godini.

Tablica 23 - Prihodi i rezultati poslovanja segmenta proizvodnje i distribucije akumulatora, ulja i sl. (u tisućama kuna)

| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Prihodi od prodaje | 252.735 | 271.467 | 266.418 |
| Dobit segmenta | 5.718 | 7.905 | 7.479 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Ostvareni prihodi od prodaje u poslovnoj 2019. godini u segmentu distribucije akumulatora i ulja su iznosili 266.418 tisuća kuna, što predstavlja 26,76% poslovnih prihoda Grupe u 2019. godini.

Važno je napomenuti da, iako količinska prodaja akumulatora kontinuirano raste iz godine u godinu, prihodi od prodaje tog segmenta, ne odražavaju uvijek taj rast jer cijene akumulatora prate kretanje cijene olova, koja u zadnje dvije godine pada. Za više detalja o kretanju cijene olova i utjecaju na poslovanje Grupe, vidjeti točku 5.4.2.1 ovog Prospekta.

Međutim, oko 50% prodaje u ovom segmentu predstavlja prodaju unutar Grupe, i to najvećim dijelom se asortiman prodaje Ovisnim društvima koja posluju u segmentu distribucije auto dijelova te u segmentu teretnog programa (za više detalja o segmentu auto dijelova vidjeti točku 5.3.1.3.1. te o teretnom programu vidjeti točku 5.3.1.3.3. ovog Prospekta). Kroz društvo C.I.A.K. d.o.o. se obavlja centralna nabava Grupe asortimana iz segmenta distribucije akumulatora, ulja i sl. obzirom da upravo C.I.A.K. d.o.o. ima najdužu tradiciju na tom tržištu te na njegovu nominalno veliku kapitalnu poziciju, a što daje određenu dozu sigurnosti prilikom pregovaranja i sklapanja ugovora s većim i značajnijim dobavljačima i kupcima.

Segment distribucije akumulatora, ulja i sl. neizravno kroz obrtni kapital financira ostale segmente Grupe, prvenstveno Ovisna društva koja posluju u segmentu auto dijelova i teretnom programu, i to kroz centraliziranu nabavu akumulatora i auto potrepština. Dospijeće obveza prema Ovisnim društvima koja svoj asortiman pribavljaju od strane društva C.I.A.K. d.o.o je duže negoli dospijeće obveza prema nepovezanim društvima.

5.3.1.3.3. Teretni program

Ovaj segment poslovanja Grupe uključuje kupnju i prodaju dijelova za kamione i gospodarska vozila na IAM tržištu.

Ovaj segment poslovanja obavljaju društva CIAK TRUCK d.o.o., KAMIOLAND d.o.o., CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad, CT servis d.o.o. i CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo.

Grupa preko Ovisnih društava koja posluju u ovom segmentu je prisutna, osim na tržištu Republike Hrvatske, i na tržištima Bosne i Hercegovine, Republike Srbije i Republike Slovenije. Grupa je u ovom segmentu ušla na tržište 2014. godine

akvizicijom tri postojeća društva koja su poslovala u Republici Hrvatskoj. Paralelno uz navedene akvizicije, rast je postignut i organskim putem, odnosno osnivanjem novih društava. Grupa trenutno ima devet aktivnih prodajnih poslovnica teretnog programa u Republici Hrvatskoj, dvije poslovnice u Republici Sloveniji, četiri poslovnice u Republici Srbiji te četiri poslovnice u Bosni i Hercegovini.

Grupa trenutno ima vodeći udio na tržištu Republike Hrvatske i to procijenjenih 18% te je Grupa jedina u Republici Hrvatskoj koja ujedno ima auto i teretni program za IAM tržište u značajnijem obujmu poslovanja. Najveći dio prihoda je ostvaren od distribucije dijelova za kamione, dok su prihodi ostvareni od dijelova za autobuse i *off-road* mehanizaciju zastupljeni u manjoj mjeri. U odnosu na segment distribucije auto dijelova u kojem se Grupa u većoj mjeri nabavlja rezervne dijelove, unutar teretnog programa je veći udio originalnih dijelova koje Ovisna društva koja posluju u ovom segmentu nabavljaju u najvećoj mjeri preko društva C.I.A.K. d.o.o. Tipični asortiman uključuje kočnice, filtre, brisače, amortizere, svjetla, dijelove ovjesa i sl., ali i akumulatore, gume, ulja, antifriz, dodatnu opremu itd. (tzv. *consumables*).

S obzirom da Grupa, odnosno Ovisna društva koja posluju u ovom segmentu direktno uvoze sve dijelove za gospodarska vozila, to omogućuje pružanje najbolje usluge servisa teretnih vozila i najkraće vrijeme nabave rezervnih dijelova. Kupci ovog segmenta su u najvećoj mjeri pravne osobe i obrtnici poput autoprijevoznika, velikih flotnih kupaca, mehaničarskih radionica, manjih prekupaca i sl.

U ovom segmentu, kupci su osjetljiviji na cijene nego što je to slučaj u segmentu distribucije auto dijelova obzirom da velikim dijelom kupci imaju mogućnost da sami održavaju, odnosno popravljaju vlastitu flotu te se troškovi ne mogu prebaciti na krajnjeg kupca.

Najveći pojedinačni dobavljač Ovisnih društava koja djeluju u ovom segmentu je C.I.A.K. AUTO d.o.o. zbog centralizirane nabave. Naime, oko 80% dobavljača segmenta je jednako za teretni program i segment distribucije auto dijelova te Grupa stoga nabavlja auto dijelove i dijelove za gospodarska vozila preko društva C.I.A.K. AUTO d.o.o., a koje potom dijelove za gospodarska vozila prodaje Ovisnim društvima koja posluju u segmentu teretnog programa.

U tablici u nastavku su prikazani prihodi ostvareni u segmentu teretnog programa u 2017., 2018. i 2019. godini.

Tablica 24 - Prihodi i rezultati poslovanja segmenta teretnog programa (u tisućama kuna)

| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Prihodi od prodaje | 121.981 | 146.754 | 169.138 |
| Dobit segmenta | 7.309 | 4.532 | 1.992 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Ostvareni prihodi od prodaje u poslovnoj 2019. godini u segmentu teretnog programa su iznosili 169.138 tisuća kuna, što predstavlja 16,99% poslovnih prihoda Grupe ostvarenih u 2019. godini.

U segmentu teretnog programa, Grupa je zabilježila rast prihoda od prodaje u poslovnoj godini 2019. u odnosu na 2018. godinu u iznosu od 15,25%. U poslovnoj godini 2018., Grupa je zabilježila rast prihoda od prodaje u odnosu na 2017. godinu u iznosu od 20,31%.

Glavno tržište segmenta je Republika Hrvatska gdje Grupa ostvaruje 2/3 (dvije trećine) prihoda u ovom segmentu, dok je glavni generator rasta tržište Republike Srbije. Naime, tijekom promatranog razdoblja, glavni kontributor rasta prihoda je otvaranje tržišta u Republici Srbiji, a koje započelo 2018. godine manjom akvizicijom tamošnjeg društva koja je djelovalo na navedenom tržištu te je nastavljeno u 2019. godini kroz otvaranje novih poslovnica i širenjem baze kupaca.

Međutim, ne očekuje se značajniji daljnji rast prihoda teretnog programa u primarnom tržištu Republike Hrvatske te se daljnje širenje očekuje na tržištu u Republici Srbiji.

Pad marže operativne dobiti segmenta je posljedica nekolicine negativnih efekata, i to:

- (i) ulazak na tržište Republike Srbije koje je očekivano u prvih godinu dana poslovanja generiralo gubitak u poslovanju zbog inicijalnih troškova pokretanja poslovanja;
- (ii) ulazak te izlazak u istoj godini u preprodaju rabljenih prikolica koje su utjecale na rast prihoda, ali uz zanemarivu maržu; te
- (iii) promjena ERP-a u veljači 2018. godini, a koja je rezultirala u poremećajima u poslovanju tijekom tri naredna mjeseca od uvođenja i periodom boljih cijena za kupce.

5.3.1.3.4. Ekologija

Segment ekologije odnosi se na dva podsegmenta reciklaže i gospodarenja otpadom, a koji su detaljnije opisani u nastavku ove točke. U tablici u nastavku su prikazani prihodi ostvareni u segmentu ekologije u 2017., 2018. i 2019. godini.

Tablica 25 - Prihodi i rezultati poslovanja segmenta ekologije (u tisućama kuna)

| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Prihodi od prodaje | 166.302 | 185.969 | 166.587 |
| Dobit segmenta | 23.545 | 20.241 | 21.421 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

5.3.1.3.4.1. Reciklaža

Ovaj podsegment poslovanja Grupe uključuje reciklažu otpadnih industrijskih baterija i akumulatora.

Ovaj podsegment poslovanja obavljaju društva C.I.A.K. d.o.o., C.I.A.K. d.o.o. GRUDE i BENDJTRADE d.o.o. Jajce. Međutim, društva sa sjedištem izvan Republike Hrvatske obavljaju samo prikupljanje, odnosno otkup starih akumulatora, dok se u Republici Hrvatskoj vrši njihova reciklaža.

C.I.A.K. d.o.o. je uspostavilo učinkovitu kružnu ekonomiju u kojem je uskladilo ekološke, ekonomske i razvojne ciljeve na nivou Grupe. U Centru za reciklažu namijenjenog za oporabu akumulatora i baterija u Zaboku, Grupa kroz proces obrade komponenti starih akumulatora, uključujući procese sortiranja i hidroseparacije 90-95% akumulatora koji se zaprimaju na ulazu te taljenja olovne rešetke, paste i prašine, proizvodi obrađene olovne legure (ingoti) te plastiku i kiselinu, odnosno komponente za proizvodnju novih akumulatora.

Grupa je započela s izgradnjom navedenog Centra za reciklažu u 2013. godini, a koji je završen 2015. godine. Prije izgradnje Centra za reciklažu, Grupa je obavljala manualnu reciklažu i prodaju neobrađenog olova u reciklažnom centru u Vojniću, a koji je prestao s radom izgradnjom Centra u Zaboku.

Trenutno, C.I.A.K. d.o.o. je jedini koji je razvio zatvoreni sustav za recikliranje akumulatora i baterija u Republici Hrvatskoj, prikazan na slici u nastavku.

Slika 1 – Prikaz zatvorenog sustava za recikliranje akumulatora i baterija



Izvor: Izdavatelj

Poslovni model ovog segmenta je postavljen na način da se dobivene sirovine nakon procesa reciklaže prodaju stranim kupcima koji su ujedno proizvođači akumulatora. Potom, takvi kupci sirovina prodaju gotove nove akumulatore Grupi kao dobavljači segmenta distribucije akumulatora i ulja, i to na temelju ugovora kojima je uspostavljena višegodišnja suradnja.

U svojim postrojenjima, C.I.A.K. d.o.o. koristi vrhunsku tehnologiju i najsuvremenije načine proizvodnje te su svi postupci recikliranja u skladu s mjerilima u industriji i zaštiti okoliša.

Dodatno, Grupa se bavi i preprodajom viška otkupljenih akumulatora koje zbog trenutnih kapaciteta Centra za reciklažu ne može reciklirati.

Otkup akumulatora se vrši na dva načina:

- (i) aktivno (B2B) u sabirnim stanicama i mehaničarskim radnjama, krajnjim korisnicima koji imaju veći vozni park, te,
- (ii) pasivno (B2C) kroz model "staro za novo", pri čemu Grupa iskorištava vlastitu maloprodajnu mrežu i mrežu servisnih partnera, a koja se sastoji od ukupno 120 (sto dvadeset) otkupnih mjesta što ju čini najvećom otkupnom mrežom u regiji.

Većina starih akumulatora se otkupljuje aktivnim putem, a što provodi C.I.A.K. d.o.o. U slučaju pasivnog otkupa, otkup vrše ostala Ovisna društva koja prodaju otkupljene akumulatore društvu C.I.A.K. d.o.o.

Grupa trenutno ima vodeći udio na tržištu otkupa akumulatora s otprilike 50%-55% udjela. U posljednje tri godine, Ovisna društva koja posluju u ovom segmentu, a posebno C.I.A.K. d.o.o., su radila punim kapacitetom koji trenutno iznosi 5.5 tisuća tona proizvedenih olovnih ingota godišnje. U proteklim periodima, Grupa je otkupljivala otprilike 12.5 do 13.5 tisuća tona starih akumulatora, od čega je sukladno svojim kapacitetima obrađivala oko 10 tisuća tona (od čega se konverzijom dobije 5.5 tisuća tona ingota), a ostatak je prodavalo inozemnim reciklažnim centrima.

Prihodi u ovom segmentu velikim dijelom su pod vanjskim utjecajem kretanja tržišne cijene olova (tzv. LME Lead indeks, engleski: *London Metal Exchange Lead Index*), dok su količine otkupljenih akumulatora podložne poslovnoj odluci društva. Međutim, obzirom na značajnu volatilnost kretanja LME indeksa na mjesečnoj razini, ključni pokazatelji segmenta reciklaže na godišnjoj razini nisu u potpunosti adekvatni. Generalni trend prihoda u 2019. godini je uključivao pad LME Lead indeksa od oko 5% te paralelno smanjenje otkupljenih količina akumulatora od oko 6%. Za više detalja o ovisnosti prihoda i kretanja cijene olova vidjeti točku 5.4.2.1. ovog Prospekta.

5.3.1.3.4.2. Gospodarenje otpadom

Ovaj podsegment poslovanja Grupe uključuje djelatnost skupljanja, prijevoza, uporabe i zbrinjavanja opasnog i neopasnog otpada, uključujući nadzor nad tim postupcima i naknadno održavanje lokacija zbrinjavanja. Također, uključuje i djelatnost sanacija onečišćenih lokacija i industrijskih postrojenja.

Ovaj podsegment poslovanja obavljaju društva C.I.A.K. d.o.o. i GRIOSS-RS d.o.o.

C.I.A.K. d.o.o. gospodari s preko 30 tisuća tona opasnog i neopasnog otpada godišnje te ima iskustva u gospodarenju svih vrsta i kategorija otpada, s tim da Grupa raspolaže s maksimalnim kapacitetom od preko 70 tisuća tona godišnje. Društvo je ostvarilo suradnju s preko 2000 gospodarskih subjekata od kojih svakodnevno preuzima, prevozi, obrađuje i zbrinjava opasni i neopasni otpad. Prikupljeni otpad se dijelom samostalno tretira, a gdje to nije moguće, otpad se transportira u nepovezana društva koje imaju vlastite pogone za procesiranje preostalog otpada, a sav opasan otpad transportira se u inozemne spalionice.

Ulazak Grupe na tržište gospodarenja otpadom je bio 2000. godine u prijašnjem centru za gospodarenjem otpadom u Vojniću, a značajno se razvilo *greenfield* investicijom za izgradnju Centra za gospodarenjem otpadom na lokaciji u Zaboku.

C.I.A.K. d.o.o. je osnovao jedini centar za freone u kojima prima kontrolirane tvari i/ili fluorirane stakleničke plinove iz rashladne i klimatizacijske opreme, dizalica topline, protupožarnih sustava i aparata za gašenje požara od ovlaštenih servisera. Također, C.I.A.K. d.o.o. je osnovao vlastiti laboratorij za ispitivanje, kao prirodan slijed obavljanja djelatnosti sanacija onečišćenih lokacija i industrijskih postrojenja.

Aktivnosti u ovom podsegmentu su detaljno regulirani zakonom te pod nadzorom nadležnih državnih tijela vezano uz adekvatnost zbrinjavanja otpada (za detaljnije o regulatornom okruženju vidi točku 5.6 ovog Prospekta).

C.I.A.K. d.o.o. u ovom segmentu ima vodeći udio na tržištu gospodarenja otpadom, i to otprilike 30%.

Rast podsegmenta je postignut isključivo organskim putem, odnosno Grupa nije preuzimala postojeća društva koja su već poslovala u ovom podsegmentu, već je osnivala vlastita društva i kroz njih razvijala djelatnost u ovom području.

Grupa u ovom podsegmentu ostvaruje prihode od kupaca kojima zbrinjava otpad te manjim dijelom od kupaca kojima prikupljeni otpad služi kao energent u proizvodnom procesu (kao što su cementare, elektrane i sl.).

Poslovanje u ovom podsegmentu se odvija na sljedećim lokacijama:

- (i) Zabok – glavno skladište otpada te pogon uparivača za procesiranje emulzija;
- (ii) Vojnić – lokacija za procesuiranje/rezanje industrijskih baterija te lokacija za bioremedijaciju zagađenog tla;
- (iii) Osijek – sabirni centar za područje Slavonije;
- (iv) Šibenik – sabirni centar za područje Dalmacije; te
- (v) Jajce i Grude u Bosni i Hercegovini.

Osim navedenih nekretnina i pogona na kojima obavlja djelatnosti iz ovog podsegmenta, C.I.A.K. d.o.o. također raspolaže s vlastitom logističkom mrežom u Republici Hrvatskoj, uključujući specijalizirane cisterne, kamione i šlepere.

Struktura prihoda najvećim dijelom se sastoji od prihoda od redovnih kupaca realnog sektora, dok ostatak čine prihodi od tendera te primljenih naknada od Fonda za zaštitu okoliša.

Ostali troškovi se uglavnom sastoje od usluga špedicije i transporta i najмова sabirnih centara te se u prosjeku kreću proporcionalno prihodima od prodaje.

Podsegment gospodarenja otpadom nema transakcija s ostalim segmentima Grupe.

5.3.1.3.5. Veleprodaja

Ovaj segment poslovanja Grupe uključuje veleprodaju auto potrepština, tekstila i vrtnog programa.

Ovaj segment obavlja društvo C.I.A.K. TRADE d.o.o.

Grupa je u ovom segmentu od početka 2000.-tih godina te se tada prvenstveno bavila veleprodajom asortimana auto potrepština, ali i asortimana bicikala gdje je Grupa bila jedan od najvećih uvoznika bicikla u Republici Hrvatskoj. Međutim, u 2018. godini, Grupa je izašla iz asortimana bicikala kao posljedica uvođenja antidampinške carine od 50% na uvoz iz Kine te nakon toga značajnije širi program auto potrepština i nastavlja razvijati vrtni program.

Grupa je na ovom području poslovanja ostvarila suradnju s velikim trgovačkim lancima u Republici Hrvatskoj koji su gotovo isključivi kupci u ovom segmentu.

U ovom segmentu Grupa u najvećoj mjeri nabavlja robu direktno od proizvođača iz zemalja Azije te je kroz vlastiti segment distribucije akumulatora i ulja, glavni distributer privatnih marki akumulatora velikim trgovačkim lancima.

Segment veleprodaje je u velikoj mjeri neovisan od poslovanja ostalih segmenata poslovanja Grupe, ali uz iznimku relativno male ovisnosti o segmentu distribucije akumulatora i ulja.

U tablici u nastavku su prikazani prihodi ostvareni u segmentu veleprodaje u 2017., 2018. i 2019. godini.

Tablica 26 - Prihodi i rezultati poslovanja segmenta veleprodaje (u tisućama kuna)

| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Prihodi od prodaje | 56.357 | 60.978 | 53.606 |
| Dobit segmenta | 4.925 | 3.147 | 3.131 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Prethodna tablica uključuje kumulirane prihode ostvarene od veleprodaje.

Ostvareni prihodi od prodaje u poslovnoj 2019. godini u segmentu veleprodaje su iznosili 53.606 kuna, što predstavlja 5,38% poslovnih prihoda Grupe u 2019. godini.

U poslovnoj godini 2018. Grupa je zabilježila rast prihoda u odnosu na 2017. godinu u iznosu od 8,20%. Grupa je zabilježila pad prihoda u poslovnoj godini 2019. u odnosu na 2018. godinu u iznosu od 12,08%.

5.3.2. Podaci o svim značajnim novim proizvodima i/ili uslugama koji su uvedeni te status razvoja novih proizvoda ili usluga u mjeri u kojoj je javno objavljen.

Ne postoje značajni novi proizvodi i/ili usluge na razini Grupe koji su uvedeni u izvještajnom razdoblju obuhvaćenom ovim Prospektom.

5.3.3. Glavna tržišta

Grupa je svoje poslovanje prvenstveno započela u segmentu distribucije akumulatora, ulja i sl. prije više od 10 godina te je od samih početaka zauzela znatan položaj na tržištu akumulatora i baterija, a koji se tokom godina pretvorio u vodeći položaj te je danas Grupa preko Ovisnih društava koja posluju u navedenom segmentu jedan od vodećih distributera. Vodeći položaj na navedenom tržištu Grupa je ostvarila uvodeći profesionalni pristup u održavanju vijeka trajanja akumulatora i baterija. Također, kreiranjem i usavršavanjem vlastitog brenda akumulatora (CIAK Starter akumulator) te distribucijom akumulatora i baterija renomiranih svjetskih proizvođača, Grupa je stekla

visoki ugled kod svih partnera u regiji te kod najvećih svjetskih proizvođača akumulatora i baterija.

Tržišta na kojima Grupa posluje u ovome segmentu preko Ovisnih društava su Republika Hrvatska, Republika Srbija, Bosna i Hercegovina i Republika Slovenija (tzv. tržišta regije). Grupa na tržištima Tunisa i Egipta poslovanje u ovom segmentu obavlja preko ovlaštenih distributera, dok na tržištu Talijanske Republike se poslovanje obavlja preko raznih kupaca asortimana iz ovog segmenta.

U segmentima distribucije auto dijelova i teretnom programu, Grupa je također važan sudionik na tržištima regije uz dominantno ostvarenje prihoda na tržištu Republike Hrvatske. Obzirom na dugotrajno prisustvo na tržištu akumulatora i baterija u Republici Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini i Republici Srbiji, dobro poznavanje samog tržišta te na vodeći položaj koji zauzima, Grupa je postavila dobre temelje za brzu ekspanziju segmenta distribucije auto dijelova i teretnog programa na tržištima Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine te Republike Srbije, uz pretpostavku povećanja raspoloživog kapitala za daljnji rast.

U segmentu ekologije, Grupa djeluje na tržištima Republike Hrvatske (dominantno), Bosne i Hercegovine, Republike Srbije i Republike Slovenije, a glavni izvozni proizvod CIAK Grupe, reciklirano olovo odnosno olovni ingoti, prodaje se dominantno na tržištima Češke Republike, Republike Poljske i Talijanske Republike.

Poslovanje u segmentu veleprodaje se trenutno odvija samo na tržištu Republike Hrvatske putem velikih maloprodajnih trgovačkih lanaca.

Niže u tablici nalazi se prikaz tržišnih udjela po segmentima poslovanja i tržištima.

Tablica 27 – Tržišni udjeli Grupe po segmentima poslovanja i tržištima

| | HR | BiH | SRB | SLO | Izvozna tržišta |
|--------------------------------|------|-----|-----|------|-----------------|
| Auto dijelovi | 17% | 0% | 0% | 0% | < 1% |
| Teretni program | 18% | 5% | 4% | 5% | < 1% |
| Akumulatori, ulja i sl. | 21% | 15% | 19% | < 5% | < 1% |
| Veleprodaja | < 5% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Ekologija | 35% | 53% | 14% | < 5% | < 1% |

Izvor: procjena Izdavatelja, temeljem podataka: AD International LAM Data Warehouse (Studeni 2019.)

5.3.4. Važni događaji u razvoju poslovanja Grupe

Važni događaji u razvoju poslovanja Grupe detaljnije su opisani u točki 5.2.2 ovog Prospekta, a u kojoj je opisan nastanak i razvoj Grupe. Osim događaja opisanih u navedenoj točki, upućujemo i na točku 5.16.1.7 ovog Prospekta u kojoj je dan povijesni pregled temeljnog kapitala s naglaskom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.

Također, u točki 5.15.7 ovog Prospekta je detaljnije opisano preoblikovanje Izdavatelja iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo.

5.3.5. Strategija i ciljevi

Grupa donosi poslovne planove za svaku poslovnu godinu, i to posebne planove za segmente koji obuhvaćaju djelatnost trgovine (segmenti distribucije auto dijelova, distribucije akumulatora, ulja i sl., teretni program te veleprodaja) te posebne planove za segment ekologije. Za više detalja o poslovanju društva vidjeti točku 5.3.1.3 ovog Prospekta.

Grupa trenutno aktivno radi na unaprjeđenju i širenju poslovanja te zauzimanju veće i kvalitetnije pozicije na tržištu, kako na domaćem, tako i na inozemnom. Također, Grupa širi svoje poslovanje u regiji, i to u Bosni i Hercegovini, Republici Srbiji i Republici Sloveniji.

Prvenstveno se naprijed navedena strategija odnosi na unaprjeđenje i širenje poslovanja akvizicijom i organskim rastom u segmentima distribucije auto dijelova, distribucije akumulatora, ulja i sl. te u teretnom programu, i to kako bi u potpunosti iskoristila trenutnu konsolidaciju IAM tržišta regije.

U segmentu ekologije, Grupa planira ulagati u moderne centre za gospodarenje opasnim otpadom i određene pogone za obradu.

U segmentu veleprodaje, cilj Grupe je intenzivno širenje asortimana, uspostavljanje poslovnih odnosa sa svim većim maloprodajnim lancima u regiji te jačanjem kupnje od dobavljača ostvariti povoljnije uvjete nabave.

5.3.6. Ovisnost o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima

Ni Izdavalac niti Grupa nisu ovisni o patentima ili licencijama, industrijskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima, a koji bi mogli značajno utjecati na profitabilnost poslovanja Izdavalca ili Grupe.

Međutim, Grupa je nositelj nekolicine zaštićenih žigova, registriranih pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo te su pojedina društva Grupe ishodila certifikate o usklađenosti s međunarodnim normama te dozvole izdane od strane nadležnih tijela potrebne za obavljanje određenih djelatnosti, a sve kako je detaljnije prikazano u nastavku.

5.3.6.1. Pravo na žig

Društvo C.I.A.K. d.o.o. je zaštitilo jedan verbalni žig "CIAK" i tri figurativna žiga, i to pod registarskim brojevima Z20141406, Z20051784, Z20051783 i Z20141407 pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo.

Pripajanjem društva HARTIS d.o.o. dana 9. siječnja 2017. godine, društvo C.I.A.K. d.o.o. je postalo sveopći pravni slijednik društva HARTIS d.o.o. te je time pravo nad zaštićenim žigom pod registarskim brojem Z20121947 prešlo na C.I.A.K. d.o.o.

Slika 2 – Verbalni žig

CIAK

Slika 3 – Figurativni žig



Slika 4 – Figurativni žig



Slika 5 – Figurativni žig



Slika 6 – Figurativni žig



C.I.A.K. TRADE d.o.o.

Društvo C.I.A.K. TRADE d.o.o. je zaštitilo dva verbalna žiga ("PUMA" i "SILVER") i sedam figurativnih žigova, i to pod registarskim brojevima Z20040074, Z20100110, Z20112014, Z20112015, Z20111037, Z20111035, Z20111036, Z20111038 i Z20040075 pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo.

Slika 7 – Verbalni žig

PUMA

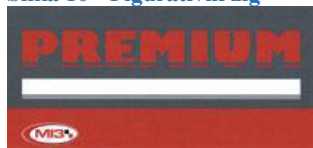
Slika 8 – Verbalni žig

SILVER

Slika 9 - Figurativni žig



Slika 10 - Figurativni žig



Slika 11 - Figurativni žig



Slika 12 - Figurativni žig



Slika 13 - Figurativni žig



Slika 14 - Figurativni žig



Slika 15 - -- Figurativni žig



5.3.6.2. Certifikati

Društvo C.I.A.K. AUTO d.o.o. je uspješno prošlo kroz postupak certificiranja te je nositelj certifikata broj CZE-200027, čime je potvrđeno da je društvo nositelj međunarodnog standarda ISO 50001:2018, koji je izdao Bureau Veritas Certification. Navedeni certifikat se odnosi na upravljanje energijom na području uvoza, izvoza, veleprodaje, maloprodaje i distribucije auto dijelova i auto opreme. Certifikat je izdan za certifikacijski ciklus od 4. ožujka 2020. godine do 3. ožujka 2023. godine.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. je uspješno prošlo kroz postupak certificiranja te je nositelj brojnih certifikata na temelju kojih je nositelj sljedećih međunarodnih standarda:

- (i) ISO 14001:2015;
- (ii) ISO 9001:2015;
- (iii) ISO 45001:2018;
- (iv) ISO 50001:2018;
- (v) OHSAS 18001:2007;
- (vi) DIN EN ISO 50001:2011; te
- (vii) SCC^P:2011.

Navedeni međunarodni standardi predstavljaju sustave upravljanja društva koji su u skladu s dobrom poslovnom praksom te koji dovode do boljih poslovnih i financijskih rezultata na temelju trajno poboljšanih procesa koji postoje u društvu.

U nastavku je tablica s popisom izdanih certifikata društvu C.I.A.K. d.o.o. s naznakom izdavatelja, datumom izdavanja, rokom važenja i opsegom certifikacije.

Tablica 28 – Popis certifikata izdanih društvu C.I.A.K. d.o.o. o usklađenosti s međunarodnim normama

| Certifikat | Izdavatelj certifikata | Datum izdavanja | Rok važenja | Opseg certifikacije |
|---|-------------------------------|------------------------|--------------------|--|
| Certifikat br. 156/16/BVC.0-E (ISO 14001:2015) | Bureau Veritas Certification | 22.05.2018. | 04.10.2021. | Uvoz i veleprodaja akumulatora, baterija, auto dijelova i auto opreme; proizvodnja i servis traksijskih baterija; gospodarenje opasnim i neopasnim otpadom; industrijska čišćenja; CCTV video inspekcije, sanacija gravitacijskih i tlačnih cjevovoda bez iskapanja; obrada i reciklaža otpadnih akumulatora i baterija, proizvodnja olovnih legura, obrada otpadne plastike i proizvodnja polipropilenskog granulata. |
| Certifikat br. 155/16/BVC.0-Q (ISO 9001:2015) | Bureau Veritas Certification | 13.05.2019. | 06.07.2022. | Uvoz i veleprodaja akumulatora, baterija, auto-dijelova i auto-opreme; proizvodnja i servis traksijskih baterija; gospodarenje opasnim i neopasnim otpadom; industrijska čišćenja; CCTV video inspekcije, sanacija gravitacijskih i tlačnih cjevovoda bez iskapanja; obrada i reciklaža akumulatora i baterija, proizvodnja olovnih legura, obrada otpadne plastike i proizvodnja polipropilenskog granulata; ukidanje statusa otpada. |
| Certifikat br. SL23005S (ISO 45001:2018) | Bureau Veritas Certification | 27.06.2019. | 21.05.2021. | Uvoz i veleprodaja akumulatora, baterija, auto-dijelova i auto-opreme; proizvodnja i servis traksijskih baterija; gospodarenje opasnim i neopasnim otpadom; industrijska čišćenja; CCTV video inspekcije, sanacija gravitacijskih i tlačnih cjevovoda bez iskapanja; obrada i reciklaža otpadnih akumulatora i baterija, proizvodnja olovnih legura, obrada otpadne plastike i proizvodnja polipropilenskog granulata. |
| Certifikat br. CZE-200003 (ISO 50001:2018) | Bureau Veritas Certification | 13.01.2020. | 02.03.2023. | Uvoz i veleprodaja akumulatora, baterija, auto-dijelova i auto-opreme; proizvodnja i servis traksijskih baterija; gospodarenje opasnim i neopasnim otpadom; ukidanje statusa otpada; industrijska čišćenja; CCTV video inspekcije, sanacija gravitacijskih i tlačnih cjevovoda bez iskapanja; obrada i reciklaža otpadnih akumulatora i baterija i proizvodnja olovnih ingota. |
| Certifikat br. CZE-180070 (OHSAS 18001:2007) | Bureau Veritas Certification | 22.05.2018. | 21.05.2021. | Uvoz i veleprodaja akumulatora, baterija, auto-dijelova i auto-opreme; proizvodnja i servis traksijskih baterija; gospodarenje opasnim i neopasnim otpadom; industrijska čišćenja; CCTV video inspekcije, sanacija gravitacijskih i tlačnih cjevovoda bez iskapanja; reciklaža baterija, proizvodnja ingota od olovnih legura, reciklaža polipropilena i proizvodnja polipropilenskog granulata. |
| Certifikat br. 1463-SM-01-001 (SCC[®]:2011) | Bureau Veritas Certification | 22.05.2020. | 21.05.2023. | čišćenje mehaničkih spremnika |

Izvor: Izdavatelj

5.3.6.3. Dozvole nadležnih tijela za obavljanje djelatnosti gospodarenja otpadom

Djelatnost gospodarenja otpadom je regulirana djelatnost te je Izdavatelj ishodio potrebne dozvole od nadležnih tijela, kako je to detaljnije opisano u točki 5.6. ovog Prospekta.

5.3.7. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem

Izdavatelj je u ovom Prospektu iznosio izjave u vezi njegovog konkurentskog položaja isključivo temeljem vlastite procjene i interne analize.

5.3.8. Ulaganja

5.3.8.1. Opis (uključujući iznos) značajnih Izdavateljevih ulaganja za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama do datuma ovog Prospekta

Tijekom razdoblja od 2017. do 2019. godine, Grupa je uložila u vlastitu infrastrukturu 44.000 tisuća kuna, pri čemu su značajnija ulaganja učinjena u mrežu vlastitih dostavnih vozila u segmentu distribucije auto dijelova i segmentu distribucije akumulatora, ulja i sl. u Republici Hrvatskoj, i to u ukupnom iznosu od 22.000 tisuća kuna.

Ulaganja u zemljišta i zgrade u vlasništvu Grupe su većinom rezultat povijesnih akvizicija manjih društava u segmentima teretnog programa i segmentu distribucije auto dijelova te nešto manji dio ulaganja u poslovnice u zakupu (ulaganje u tuđu imovinu).

U nastavku slijedi tablica u kojoj su prikazani iznosi značajnih ulaganja Izdavatelja koja su učinjena u razdoblju obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, odnosno u 2017., 2018. i 2019. godini.

Tablica 29 – Značajna ulaganja Izdavatelja u 2017., 2018. i 2019. godini. (u tisućama kuna)

| Stavka | 2017. | 2018. | 2019. | Ukupno po stavci (2017. – 2019.) |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------------|
| Zgrade i zemljišta | 4.100 | 4.600 | 0.700 | 9.400 |
| Postrojenja i oprema | 6.200 | 4.900 | 3.900 | 15.000 |
| Transportna imovina | 6.800 | 1.900 | 12.100 | 20.800 |
| Predujmovi | - | - | 3.200 | 3.200 |
| Imovina u pripremi | 2.700 | 1.300 | 1.800 | 5.800 |
| Ukupno po godini | 30.000 | 12.700 | 21.700 | - |

Izvor: Izdavatelj

Stavka predujmovi navedena u gornjoj tablici se odnosi na avansna plaćanja dijela vrijednosti opreme te plaćanje najmova za nekretnine koje su kasnije predmet otkupa.

U razdoblju od 31. prosinca 2019. godine pa do datuma ovog Prospekta, Grupa je uložila u nabavku automatske transportne trake za logističko distributivni centar društva C.I.A.K. AUTO d.o.o. u Gornjem Stupniku. Navedeno ulaganje je dovršeno u kolovozu 2020. godine te je Grupa u isto uložila približno 2.314 tisuća kuna. Od navedenog ulaganja, Grupa očekuje ostvariti značajnu optimizaciju rada u centralnom objektu segmenta distribucije auto dijelova u Republici Hrvatskoj.

5.3.8.2. Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja koja su u tijeku ili onih za koje su već preuzete obveze, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)

Trenutačno u tijeku nisu nikakva značajna ulaganja niti je Izdavatelj preuzeo kakve obveze za buduća značajna ulaganja.

5.3.8.3. Informacije o zajedničkim pothvatima i društvima u kojima Izdavatelj ima udio u kapitalu koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu njegove imovine i obveza, financijskog položaja ili dobiti i gubitaka

Osim u Ovisnim društvima, Izdavatelj nema izravno ili neizravno udjele u drugim trgovačkim društvima niti sudjeluje s trećim osobama u zajedničkim pothvatima koji bi mogli imati značajan učinak na procjenu njegove imovine i obveza, financijskog položaja ili dobiti i gubitka.

5.3.8.4. Opis svih ekoloških problema koji bi mogli utjecati na Izdavateljevo korištenje dugotrajne materijalne imovine

Tokom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama nije bilo nikakvog ekološkog incidenta. Grupa kontinuirano radi na unapređenju zaštite okoliša i održivog razvoja. U tom smislu, pojedina društva Grupe se bave djelatnošću reciklaže i gospodarenja otpadom, kako je to detaljnije opisano u točkama 5.3.1.3.4.1. i 5.3.1.3.4.2. ovog Prospekta. Društva Grupe koja se bave navedenim djelatnostima posjeduju potrebne dozvole, kako je to detaljnije opisano u točki 5.6. ovog Prospekta.

5.4. PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED

Pregled poslovanja i financijski pregled prikazuje podatke iz revidiranog konsolidiranog izvještaja Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine te podatke iz nerevidiranog konsolidiranog financijskog izvještaja Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2020. godine.

Potencijalni ulagatelji bi trebali sadržaj točke 5.4 ovog Prospekta čitati zajedno s naprijed navedenim financijskim izvještajima Grupe te zajedno s informacijama navedenim u dijelu 3 ovog Prospekta (Čimbenici rizika). Navedeni revidirani financijski izvještaj Grupe za 2017., 2018. i 2019. godinu te nerevidirani financijski izvještaj Grupe za prvih šest mjeseci 2020. godine su prezentirani u točki 5.15.

5.4.1. Financijsko stanje

Objektivan pregled razvoja i rezultata Izdavateljeva poslovanja i njegova položaja za svaku godinu za koje se zahtijevaju povijesne financijske informacije, uključujući uzroke bitnih promjena, u mjeri u kojoj to nije navedeno drugdje u Prospektu i u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje Izdavateljeva poslovanja u cjelini je prikazan u nastavku ove točke Prospekta.

U tablicama u nastavku Izdavatelj daje pregled razvoja i rezultata poslovanja Grupe, uz obrazloženja značajnih promjena.

Tablica 30 - Ukupna imovina, glavnica, rezerve i obveze Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| Pozicija | Na dan | | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
| Ukupno glavnica i obveze | 642.916 | 697.424 | 721.864 | 689.795 |
| Dionički kapital | 14.920 | 14.920 | 134.064 | 134.064 |
| Pričuve | 70.000 | 70.000 | 32.282 | 32.348 |
| Zadržana dobit | 48.133 | 82.402 | 11.219 | 24.428 |
| Nekontrolirajući udjeli | 3.360 | 3.639 | 3.663 | 3.211 |
| Ukupne obveze | 506.503 | 526.463 | 540.636 | 495.744 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

Značajne promjene u stavci ukupne glavnice i obveza na dan 31.12.2017., 31.12.2018. te 31.12.2019. godine odnose se na povećanje ukupne glavnice iz zadržane dobiti i pričuva. Dodatno, reorganizacijom Grupe došlo je do povećanja ukupne glavnice nakon što je Izdavatelj steklo 100% poslovnih udjela u društvu CIAK TRUCK d.o.o. (za više detalja o stjecanju poslovnih udjela u društvu CIAK TRUCK d.o.o. vidjeti točku 5.2.2. te o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja nakon stjecanja navedenih poslovnih udjela vidjeti točku 5.16.1.7. ovog Prospekta). Posljedica povećanja ukupne glavnice je vidljiva na smanjenju pričuva i zadržane dobiti.

Najveća promjena na dan 30.6.2020. godine odnosi se na smanjenje stavke ukupne glavnice i obveza kao posljedica smanjenja obveza, do čega je došlo smanjenjem obveza za kredite i najmove te smanjenjem obveza prema dobavljačima tijekom prvog polugodišta 2020. godine. Razlozi u pozadini se najvećim dijelom odnose na poboljšani operativni tijek novca kroz unapređenje stavki obrtnog kapitala te korištenja poreznih mjera odgode plaćanja poreznih obveza u periodu važenja istih. Pri tome se najveći efekt odnosi na efekt odgođenih plaćanja poreznih obveza u iznosu od približno 15.000 tisuća HRK u razdoblju važenja COVID-19 mjera te poduzetih aktivnosti u poboljšanju naplate potraživanja od kupaca u iznosu od približno 6.000 tisuća HRK.

Tablica 31 - Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i obrtni kapital Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| Pozicija | Na dan | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
| Kratkotrajna imovina | 438.589 | 483.042 | 508.474 | 483.742 |
| Kratkoročne obveze | 291.330 | 337.460 | 348.189 | 300.445 |
| Obrtni kapital | 147.259 | 145.582 | 160.285 | 183.297 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

Tijekom razdoblja navedenim u gornjoj tablici, do značajnijeg povećanja kratkotrajne imovine je došlo zbog potrebne veće zalihe robe i širina asortimana, kako u postojećim, tako i u novootvorenim poslovnica, a koja je potrebna kako bi pratila rast prihoda.

Povećanje prihoda paralelno prati i povećanje potraživanja, što također utječe na rast kratkotrajne imovine. Kratkoročne obveze su prvenstveno rasle kroz povećanje obveza prema dobavljačima, što je posljedica intenzivnije kupnje robe zbog rasta prihoda.

Tijekom prvog polugodišta 2020. godine nastavljen je trend povećanja radnog kapitala, ali na navedeno je dodatno utjecalo smanjenje kratkoročnih obveza, odnosno obveza prema dobavljačima.

Tablica 32 - Koefficient tekuće likvidnosti Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| Pozicija | Na dan | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
| Kratkotrajna imovina | 438.589 | 483.042 | 508.474 | 483.742 |
| Kratkoročne obveze | 291.330 | 337.460 | 348.189 | 300.445 |
| Koefficient tekuće likvidnosti | 1,51 | 1,43 | 1,46 | 1,61 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

Tijekom razdoblja navedenim u gornjoj tablici, koeficijent tekuće likvidnosti na razini Grupe nije se značajnije mijenjao.

Tablica 33 - Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| Pozicija | Na dan | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.6.2020. |
| Dugotrajna imovina | 204.327 | 214.382 | 213.390 | 206.053 |
| Dugoročne obveze | 215.173 | 189.003 | 192.447 | 195.299 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020.

Tijekom razdoblja navedenim u gornjoj tablici je došlo do neznatnog rasta dugotrajne imovine zbog dogradnje centralnog distributivnog skladišta društva C.I.A.K AUTO d.o.o., kako bi se osigurao dodatni fizički prostor za nabavu veće količine zaliha.

Dugoročne obveze su smanjene kao posljedica uredne otplate dugoročnih kredita od banaka.

Tablica 34 - Kapital i pričuve Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| Pozicija | Na dan | | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.6.2020. |
| Kapital i pričuve | 136.413 | 170.961 | 181.228 | 194.051 |
| Dionički kapital | 14.920 | 14.920 | 134.064 | 134.064 |
| Pričuve | 70.000 | 70.000 | 32.282 | 32.348 |
| Zadržana dobit | 48.133 | 82.402 | 11.219 | 24.428 |
| Nekontrolirajući udjeli | 3.360 | 3.639 | 3.663 | 3.211 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020.

Promjene u kapitalu i pričuvama su detaljnije opisane u Tablica 30 - Ukupna imovina, glavnica, rezerve i obveze Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna).

5.4.2. Rezultati poslovanja

5.4.2.1. Informacije o značajnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nova kretanja koji bitno utječu na prihode iz poslovanja Izdavatelja

Tablica 35 - Ukupni prihodi, dobit prije oporezivanja i neto dobit Grupe za 2017., 2018. i 2019. godinu te prvo polugodište 2019. i 2020. (u tisućama kuna)

| Pozicija | Razdoblje | | | | |
|---|-----------|---------|-----------|----------|----------|
| | 2017. | 2018. | 2019. | 1H 2019. | 1H 2020. |
| Ukupni prihodi | 832.440 | 967.086 | 1.004.028 | 487.500 | 448.521 |
| Dobit prije oporezivanja | 39.435 | 44.061 | 38.991 | 11.280 | 13.210 |
| Porez na dobit | 7.954 | 7.753 | 9.454 | 0 | 0 |
| Neto dobit za godinu / razdoblje | 31.481 | 36.308 | 29.537 | 11.280 | 13.210 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / izračun Izdavatelja

Konsolidirani prihodi u 2018. godini veći su za 16,17%, odnosno za 134.646 tisuća kuna u odnosu na 2017. godinu. Najveći porast prihoda ostvaren je u segmentu distribucije auto dijelova i to za 25,48%. Konsolidirani prihodi u 2019. godini veći su za 3,82%, odnosno za 36.943 tisuća kuna u odnosu na 2018. godinu. Najveći porast prihoda ostvaren je kod maloprodaje auto dijelova i to za 18,51%.

Ukupni troškovi u 2018. godini iznosili su 923.025 tisuća kuna, što je rast od 16,40% u odnosu na 2017. godinu. Najviše su porasli troškovi prodane robe i korištenih materijala i usluga (kao posljedica rasta prihoda i povećanja zaliha), povećanje troškova sirovina zbog većeg utroška u proizvodnji i povećanja cijene olova na londonskoj burzi metala (referentna kotacija) u pojedinim mjesecima u godini. U 2018. godini, troškovi nabavne vrijednosti prodane robe i utrošene sirovine, materijala i energije su porasli za 104.932 tisuća kuna. Drugo po značajnosti povećanje su troškovi radne snage, što je posljedica povećanja broja djelatnika zbog povećanja opsega posla i povećanja bruto plaća u cijelom razdoblju, što je bio trend u Republici Hrvatskoj i ostatku regije u posljednjih nekoliko godina. U 2018. godini, troškovi radne snage su porasli za 23.790 tisuća kuna.

Ukupni troškovi u 2019. godini iznosili su 965.037 tisuća kuna, a što je rast od 4,55% u odnosu na 2018. godinu. Najviše su porasli troškovi prodane robe i korištenih materijala i usluga (kao posljedica rasta prihoda i povećanja zaliha), povećanje troškova sirovina zbog većeg utroška u proizvodnji i povećanja cijene olova na londonskoj burzi metala (referentna kotacija) u pojedinim mjesecima u godini. U 2019. godini, troškovi prodane robe i korištenih materijala i usluga su porasli za 10.415 tisuća kuna.

Kao i u prethodnoj poslovnoj godini, drugo po značajnosti povećanje su troškovi radne snage što je posljedica daljnjeg rasta broja djelatnika zbog proširenja posla i djelomičnog povećanja bruto plaće radi trendova rasta plaća na tržištu. U 2019. godini, troškovi radne snage su porasli za 15.693 tisuća kuna.

Rezultati za prvo polugodište 2020. pokazuju rast neto dobiti u odnosu na isti period prethodne godine unatoč padu prihoda od 7,99%, a što proizlazi iz poduzetih aktivnosti i na приходovnoj i na rashodovnoj strani računa dobiti i gubitka, posebno u dijelu operativnih troškova. Istovremeno, realizirani su bolji uvjeti i sveukupno niži troškovi nabave, što je utjecalo na bolju realiziranu maržu operativne dobiti i veću profitabilnost u prvom polugodištu 2020. godine u odnosu na isti period prethodne godine.

Dodatno, potrebno je naglasiti da su na neto dobit u konačnici utjecale i državne potpore korištene tijekom drugog kvartala 2020. godine u ukupnom iznosu od 6.500 tisuća kuna, a koje je uvela Vlada Republike Hrvatske kao mjere pomoći u sklopu borbe za suzbijanje pandemije COVID-19 te negativnih učinaka koje je pandemija imala na gospodarstvo Republike Hrvatske. Za više detalja o učinku pandemije COVID-19 na poslovanje Grupe vidjeti točku 5.7.1. ovog Prospekta.

5.4.2.2. Značajne promjene neto prodaje i prihoda

U nastavku slijedi tablica u kojoj su prikazani prihodi od prodaje po segmentima poslovanja Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine.

Tablica 36 – Prihodi od prodaje Grupe po segmentima za 2017., 2018. i 2019. godinu (u tisućama kuna)

| Prihodi po segmentima | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Distribucija auto dijelova | 349.309 | 438.317 | 519.493 |
| Distribucija akumulatora, ulja i sl. | 252.735 | 271.467 | 266.418 |
| Teretni program | 121.981 | 146.754 | 169.138 |
| Ekologija | 166.302 | 185.969 | 166.587 |
| Veleprodaja | 56.357 | 60.978 | 53.606 |
| Ukupno | 946.684 | 1.103.485 | 1.175.242 |
| Intersegmentalni prihodi | 126.677 | 151.725 | 179.578 |
| Ukupni prihodi od prodaje | 820.007 | 951.760 | 995.664 |

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, Grupa bilježi kontinuirani rast ukupnih prihoda od prodaje u svim segmentima poslovanja (prije intrasegmentalnih eliminacija prihoda), i to ukupno 228.558 tisuća kuna (odnosno 24,14%). Od toga je najveći utjecaj na rast ukupnih prihoda imao segment distribucije auto dijelova koji je ostvario rast od ukupno 170.184 tisuća kuna (odnosno 48,72%).

U prvom polugodištu 2020. godine, nastavljen je trend rasta ukupnih prihoda od prodaje Grupe u svim segmentima poslovanja (prije intrasegmentalnih eliminacija prihoda) u odnosu na prvo polugodište 2019. godine, i to ukupno 12.344 tisuća kuna (odnosno

2,20%). Od toga je najveći utjecaj na rast ukupnih prihoda imao segment distribucije auto dijelova koji je ostvario rast od ukupno 14.180 tisuća kuna (odnosno 6,11%).

Na konsolidiranoj razini, ukupni prihodi od prodaje u prvoj polovici 2020. godine su pali za 7,99% u odnosu na isti period 2019. godine.

Grupa je za potrebe upravljanja organizirana u poslovne segmente prema kriteriju srodnosti pojedinih grupa proizvoda i prirode kanala distribucije i prodaje te su u tu svrhu utvrđeni izvještajni segmenti sukladno kvantitativnim pragovima za izvještavanje po segmentima. Izvještajni segmenti sastavni su dio internih financijskih izvještaja koje uprava Izdavatelja kao matično (holding) društvo redovito pregledava, ocjenjuje uspješnost poslovanja te donosi poslovne odluke.

Segment distribucije auto dijelova odnosi se na distribuciju auto dijelova na nezavisnom postprodajnom tržištu za automobilsku industriju (IAM tržište), odnosno na tržištu za popravke i održavanje vozila. Za više detalja o poslovanju ovog segmenta vidjeti točku 5.3.1.3.1. ovog Prospekta.

Segment distribucije akumulatora, ulja i sl. odnosi se na distribuciju akumulatora, industrijskih akumulatora, ulja, maziva i ostale automobilske opreme. Za više detalja o poslovanju ovog segmenta vidjeti točku 5.3.1.3.2 ovog Prospekta.

Teretni program odnosi se na distribuciju dijelova za gospodarska vozila na IAM tržištu. Za više detalja o poslovanju ovog segmenta vidjeti točku 5.3.1.3.3 ovog Prospekta.

Segment ekologije se sastoji od dva podsegmenta, i to reciklaža i gospodarenje otpadom. Djelatnost reciklaže se odnosi na recikliranje akumulatora i industrijskih baterija u Centru za reciklažu u Zaboku. Gospodarenje otpadom uključuje prikupljanje, obradu i zbrinjavanje opasnog i neopasnog otpada, sanaciju zagađenih mjesta, održavanje industrijskih postrojenja, konzultantske usluge povezane s poslovnim otpadom itd. Za više detalja o poslovanju ovog segmenta vidjeti točku 5.3.1.3.4 (podsegment reciklaže 5.3.1.3.4.1 i podsegment gospodarenja otpadom 5.3.1.3.4.2) ovog Prospekta.

Segment veleprodaje odnosi se na veleprodaju velikim maloprodajnim trgovačkim lancima te uključuje prodaju automobilskih potrepština, tekstila, vrtnog programa i slično. Za više detalja vidjeti točku 5.3.1.3.5 ovog Prospekta.

5.5. IZVORI SREDSTAVA

5.5.1. Informacije o Izdavateljevim izvorima sredstava (kratkoročno i dugoročno)

U nastavku slijedi tablica u kojoj su prikazani kapital i rezerve te obveze Grupe na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. te 30. lipnja 2020. godine.

Tablica 37 - Kapital i pričuve te obveze Grupe na dan 31.12.2017., 31.12.2018., 31.12.2019. te 30.06.2020. (u tisućama kuna)

| Pozicija | Na dan | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
| Kapital i pričuve | | | | |
| Dionički kapital | 14.920 | 14.920 | 134.064 | 134.064 |
| Pričuve | 70.000 | 70.000 | 32.282 | 32.348 |
| Zadržana dobit | 48.133 | 82.402 | 11.219 | 24.428 |
| Udjeli vlasnika matice | 133.053 | 167.322 | 177.565 | 190.840 |
| Nekontrolirajući udjeli | 3.360 | 3.639 | 3.663 | 3.211 |
| Ukupna glavnica | 136.413 | 170.961 | 181.228 | 194.051 |
| Dugoročne obveze | | | | |
| Kredit i zajmovi | 213.870 | 188.785 | 192.418 | 195.270 |
| Rezerviranja | 1.273 | 193 | 22 | 22 |
| Odgodena porezna obveza | 30 | 25 | 7 | 7 |
| Ukupne dugoročne obveze | 215.173 | 189.003 | 192.447 | 195.299 |
| Kratkoročne obveze | | | | |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 228.801 | 261.755 | 256.660 | 231.122 |
| Obveza za porez na dobit | 3.966 | 2.155 | 3.350 | 2.607 |
| Kredit i zajmovi | 58.563 | 73.550 | 88.179 | 66.716 |
| Ukupne kratkoročne obveze | 291.330 | 337.460 | 348.189 | 300.445 |
| Ukupne obveze | 506.503 | 526.463 | 540.636 | 495.744 |
| Ukupno glavnica i obveze | 642.916 | 697.424 | 721.864 | 689.795 |

Izvor: Godišnje konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine te konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020.

Kapital i pričuve zbroj su dioničkog kapitala, kapitalnih pričuva, zadržane dobiti i neto dobiti (ili gubitka) za godinu, odnosno razdoblje.

Dugoročne obveze odnose se na obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama, odgođenu poreznu obvezu i rezerviranja.

Kratkoročne obveze čine obveze prema dobavljačima, obveze za porez na dobit, obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama te ostale kratkoročne obveze.

5.5.2. Objašnjenje izvora i iznosa te opis Izdavateljevih novčanih tokova

Obveze Grupe podmirivale su se kombinacijom korištenja vlastitih sredstava generiranih iz tekućeg operativnog poslovanja i novčanih tokova te iz eksternih izvora financiranja, primarno kredita banaka.

Na dan 31. prosinca 2017. godine stanje novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 14.900 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2018. godine stanje gotovine, ekvivalenata novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 22.333 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2019. godine stanje novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 34.945 tisuća kuna.

Na dan 30.6.2020. godine stanje novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 26.573 tisuća kuna.

Osim toga, Grupa je osigurala okvirne linije za izdavanje bankovnih garancija i akreditiva te za povlačenje sredstava i financiranje u slučaju potrebe putem okvirnih linija. Detaljni prikaz značajnijih ugovora o financiranju opisan je u točki 5.17.1. ovog Prospekta.

Tablica 38 - Konsolidirano Izvješće o novčanim tokovima Grupe za 2017., 2018. i 2019. godinu, te H1 2019. i H1 2020. godine (u tisućama kuna)

| | 2017. | 2018. | 2019. | 1H 2019 | 1H 2020 |
|--|----------|----------|----------|---------|----------|
| Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima | 26.364 | 54.421 | 35.518 | (245) | 4.139 |
| Neto novac korišten u ulagačkim aktivnostima | (19.851) | (10.524) | (8.991) | (4.836) | (10.983) |
| Neto novac korišten u financijskim aktivnostima | (6.132) | (36.464) | (13.915) | (1.729) | (1.526) |
| Neto povećanje / smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | 381 | 7.433 | 12.612 | (6.809) | (8.370) |

Tijekom promatranog razdoblja Grupa kontinuirano ostvaruje pozitivne novčane tokove iz poslovnih aktivnosti, osim u prvoj polovici 2019. godine kada je realiziran blago negativan novčani tok iz poslovnih aktivnosti, i to ponajviše iz razloga nižeg iznosa realizirane dobiti iz poslovanja u odnosu na isti period 2020. godine, a s druge strane uz redovno servisiranje obveza prema dobavljačima i bankama. Nastavak pozitivnog trenda vidljiv je i u 2020. godini gdje je u prvom polugodištu ostvaren rast u odnosu na isti period 2019. godine. Zbog sezonalnosti poslovanja segmenta distribucije auto dijelova i većoj ostvarenoj prodaji tokom jesensko/zimskog perioda godine, drugo polugodište donosi više razine novčanog tijeka iz poslovnih aktivnosti te više razine ostvarene dobiti.

Iz novčanih tokova korištenih u ulagačkim aktivnostima vidljivo je da tijekom promatranog cjelokupnog razdoblja od 2017. godine do 1H 2020 Grupa kontinuirano ulaže sredstva, ponajviše u vlastitu infrastrukturu, i to u vrijednosti iznad 50.000 tisuća kuna, pri čemu su značajnija ulaganja učinjena u mrežu vlastitih dostavnih vozila u

segmentu distribucije auto dijelova i segmentu distribucije akumulatora, ulja i sl. u Republici Hrvatskoj, i to u ukupnom iznosu od 22.000 tisuća kuna.

Tijekom promatranog razdoblja Grupa kontinuirano otplaćuje te smanjuje iznose postojećih kredita i zajmova, a što je glavni razlog negativnih novčanih tokova u financijskim aktivnostima u promatranom razdoblju, gdje je iznos primljenih kredita kontinuirano niži od iznosa otplaćenih kredita i zajmova.

5.5.3. Informacije o Izdavateljevim financijskim potrebama i strukturi financiranja

U 2017. godini udio kapitala i pričuvi u ukupnoj glavnici i obvezama iznosio je 21,22%, a udio kratkoročnih obveza 45,31% ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze se sastoje od kredita i zajmova, rezerviranja i odgođenih poreznih obveza, a na 31. prosinca 2017. godine krediti i zajmovi činili su čak 99,39% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 31. prosinca 2017. godine obveze prema dobavljačima i ostale obveze činile su 78,53% ukupnih kratkoročnih obveza, dok su ostatak, 21,46%, činile obveze za porez na dobit i obveze po kreditima i zajmovima. Na navedeni datum ove stavke čine ukupno 291.330 tisuća kuna.

U 2018. godini udio kapitala i pričuvi u ukupnoj glavnici i obvezama je porastao na 24,51%, a udio kratkoročnih obveza iznosi 48,38% ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze se sastoje od kredita i zajmova, rezerviranja i odgođenih poreznih obveza, a na 31. prosinca 2018. godine krediti i zajmovi nisu značajno mijenjali udjel u ukupnim dugoročnim obvezama.

Na dan 31. prosinca 2018. godine obveze prema dobavljačima i ostale obveze činile su 77,56% ukupnih kratkoročnih obveza, dok su ostatak, 22,44%, činile obveze za porez na dobit i obveze po kreditima i zajmovima. Na navedeni datum ove stavke su porasle na ukupno 337.460 tisuća kuna.

U 2019. godini udio kapitala i pričuvi u ukupnoj glavnici i obvezama porastao je na 25,10%, a udio kratkoročnih obveza iznosi 48,23% ukupne glavnice i obveza te se nije značajno mijenjao.

Dugoročne obveze se sastoje od kredita i zajmova, rezerviranja i odgođenih poreznih obveza, a na 31. prosinca 2019. godine krediti i zajmovi činili su čak 99,98% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 31. prosinca 2019. godine obveze prema dobavljačima i ostale obveze činile su 73,71% ukupnih kratkoročnih obveza, dok su ostatak, 26,29%, činile obveze za porez na dobit i obveze po kreditima i zajmovima. Na navedeni datum ove stavke čine ukupno 348.189 tisuća kuna.

U prvoj polovici 2020. godine, udio kapitala i pričuvi u ukupnoj glavnici i obvezama porastao je na 28,13%, a udio kratkoročnih obveza iznosi 43,55% ukupne glavnice i obveza te se smanjio u odnosu na 2019. godinu.

Dugoročne obveze se sastoje od kredita i zajmova, rezerviranja i odgođenih poreznih obveza, a na dan 30. lipnja 2020. godine krediti i zajmovi činili su čak 99,98% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 30. lipnja 2020. godine, obveze prema dobavljačima i ostale obveze činile su 76,92 % ukupnih kratkoročnih obveza, dok su ostatak, odnosno 23,08%, činile obveze za porez na dobit i obveze po kreditima i zajmovima. Na navedeni datum, naprijed navedene stavke čine ukupno 300.445 tisuća kuna.

5.5.4. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja jesu bitno utjecala ili bi mogla bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

Grupa je radi osiguranja tražbina iz ugovora o kreditu koje je sklopila s poslovnim bankama, dala uobičajena sredstva osiguranja koja se daju radi osiguranja takvih kreditnih poslova, a od kojih se posebno ističu založno pravo na nekretninama u vlasništvu Grupe. Za više detalja o ugovorima o kreditu koje je Grupa sklopila s poslovnim bankama te o nekretninama značajnim za poslovanje Izdavatelja, a koje su založene temeljem navedenih ugovora, vidjeti točku 5.17.1. ovog Prospekta. Također, za više detalja o riziku gubitka poslovnih kapaciteta vidjeti točku 3.2.3.2. ovog Prospekta.

Na datum ovog Prospekta, osim naprijed navedenog, ne postoje druga ograničenja korištenja sredstava koja bi mogla utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja i Grupe.

5.5.5. Informacije o predviđenim izvorima sredstava potrebnih za ispunjenje obveza iz točke 5.3.8.

Izvori sredstava za ispunjenje obveza opisanih u točki 5.3.8. ovog Prospekta kombinacija su korištenja vlastitih sredstava generiranih iz tekućeg operativnog poslovanja te iz eksternih izvora financiranja, primarno kredita banaka. Detaljni prikaz značajnijih ugovora o financiranju opisan je u točki 5.17.1. ovog Prospekta.

Osim navedenog, Izdavatelj na datum Prospekta nema drugih preuzetih obveza za ulaganja.

5.6. REGULATORNO OKRUŽENJE

Izdavatelj posluje u skladu s propisima Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije. Temeljna djelatnost Izdavatelja, odnosno upravljačka djelatnost holding društva, nije regulirana djelatnost.

Ovisna društva obavljaju djelatnosti od kojih se većina ne može smatrati reguliranim djelatnostima. Međutim određene djelatnosti ipak podrazumijevaju ishodenje određenih odobrenja i sličnih akata nadležnih tijela potrebnih za njihov rad. Od navedenih djelatnosti, ističe se djelatnost gospodarenja otpadom.

Gospodarenje otpadom znači djelatnost koja uključuje djelatnosti skupljanja, prijevoza, uporabe i zbrinjavanja otpada, uključujući nadzor nad tim postupcima i naknadno održavanje lokacija zbrinjavanja, a obuhvaća i radnje koje poduzimaju trgovac ili posrednik.

Gospodarenje otpadom je regulirana djelatnost, i to prvenstveno Zakonom o održivom gospodarenju otpadom i Zakonom o zaštiti okoliša te predstavlja djelatnost od interesa za Republiku Hrvatsku. Zakon propisuje da se gospodarenje otpadom provodi na način koji ne dovodi u opasnost ljudsko zdravlje i koji ne dovodi do štetnih utjecaja na okoliš, a osobito kako bi se izbjeglo sljedeće:

- (i) rizik od onečišćenja mora, vode, tla i zraka te ugrožavanja biološke raznolikosti;
- (ii) pojave neugode uzrokovane bukom i/ili mirisom;
- (iii) štetan utjecaj na područja kulturno-povijesnih, estetskih i prirodnih vrijednosti te drugih vrijednosti koje su od posebnog interesa;
- (iv) nastajanje eksplozije ili požara.

Gospodarenjem otpadom mora se osigurati da otpad koji preostaje nakon postupka obrade i koji se zbrinjava odlaganjem ne predstavlja opasnost za buduće generacije.

Okolišne dozvole

Sukladno Zakonu o zaštiti okoliša, okolišna dozvola se izdaje s ciljem cjelovite zaštite okoliša putem integriranog sprječavanja i kontrole onečišćenja, osiguravajući visoku razinu zaštite okoliša i uvjete za sprječavanje značajnog onečišćenja okoliša zbog industrijskih aktivnosti. Prije puštanja u rad postrojenja, uključujući probni rad, za rad postojećih postrojenja te prije značajne promjene u radu postrojenja namijenjenog obavljanju djelatnosti kojom se mogu prouzročiti industrijske emisije, operater je dužan ishoditi okolišnu dozvolu. Pod pojmom operater, Zakon određuje da se radi o svakoj pravnoj ili fizičkoj osobi koja u skladu s posebnim propisom obavlja ili nadzire gospodarsku djelatnost na temelju dozvole, drugog odobrenja, upisa u registar ili u drugu javnu evidenciju, uključujući upravljanje radom ili nadzor postrojenja, uređaja za loženje, postrojenja za spaljivanje ili postrojenja za suspaljivanje otpada u cijelosti ili dijelu postrojenja, ili na koju je prenesena ovlast donošenja ekonomskih odluka o tehničkom funkcioniranju postrojenja ili kako se to određuje prema provedbenim propisima Zakona o zaštiti okoliša.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. je ishodilo Rješenje o okolišnoj dozvoli za postrojenje Građevine za gospodarenje otpadom, operatera C.I.A.K. d.o.o. na lokaciji Vojnić, A. Hebranga 5 od 24. kolovoza 2015. godine, doneseno od strane Ministarstva zaštite okoliša i prirode, KLASA: UP/I 351-03714-02/16, UR. BROJ: 517-06-2-2-1-14-40, a koje je neophodno za obavljanje djelatnosti na navedenoj lokaciji. Rok za provjeru uvjeta dozvole iz rješenja je pet godina. Naime, prema Zakonu o održivom gospodarenju otpadom, nadležno tijelo najmanje jednom u pet godina provodi postupak provjere okolnosti koje utječu na ostvarivanje prava dodijeljenih dozvolom za gospodarenje otpadom (tzv. reviziju). Ako se u tom postupku revizije utvrdi da su ispunjeni svi uvjeti propisani Zakonom o održivom gospodarenju otpadom i drugim primjenjivim propisima, odnosno dozvola vrijedi i dalje.

Na datum ovog Prospekta, nadležno tijelo još nije pokrenulo postupak revizije navedene dozvole, međutim očekuje se da će Ministarstvo zaštite okoliša i prirode nakon provođenja postupka revizije obnoviti dozvolu obzirom da C.I.A.K. d.o.o. i dalje ispunjava sve uvjete propisane Zakonom o održivom gospodarenju otpadom i drugim primjenjivim propisima.

Također, C.I.A.K. d.o.o. je ishodilo Rješenje o okolišnoj dozvoli za postrojenje Građevine za gospodarenje otpadom, operatera C.I.A.K. d.o.o. na lokaciji Zabok, Gubaševo 47c od 8. prosinca 2014. godine, doneseno od strane Ministarstva zaštite okoliša i prirode, KLASA: UP/I 351-03/14-02/07, UR. BROJ: 517-06-2-2-1-14-39, a koja je neophodno za obavljanje djelatnosti na navedenoj lokaciji. Rok za razmatranje uvjeta dozvole iz rješenja je pet godina te je društvo ishodilo obnovu dozvole, odnosno novo rješenje od dana 17. lipnja 2020. godine s rokom važenja, odnosno ponovnom revizijom dana 17. lipnja 2025. godine.

Osoba odgovorna za gospodarenje otpadom

Sukladno Zakonu o održivom gospodarenju otpadom, podnositelj zahtjeva za ishodenje dozvole za gospodarenje otpadom dužan je imenovati osobu odgovornu za gospodarenje otpadom a koja udovoljava sljedećim uvjetima:

- (i) koja ima tri godine iskustva na poslovima gospodarenja otpadom;
- (ii) koja je stekla kvalifikaciju u području prirodoslovlja, biomedicine i zdravstva, biotehničkom, tehničkom ili tehnološkom području;
- (iii) koja nije obavljala posao odgovorne osobe u pravnoj osobi kojoj je za to vrijeme oduzeta dozvola; te
- (iv) koja u tri godine koje prethode danu podnošenja zahtjeva za dozvolu nije osuđena za kazneno djelo propisano kaznenim zakonom glavom koja propisuje: kaznena djela protiv okoliša, kaznena djela protiv opće sigurnosti, kaznena djela protiv gospodarstva ili za prekršaj propisa koji uređuje zaštitu okoliša i gospodarenje otpadom.

Grupa u obavljanju djelatnosti gospodarenja otpadom zapošljava adekvatno stručno i kvalificirano osoblje koje ispunjavaju gore navedene uvjete propisane zakonom.

Otpadne baterije i akumulatori

Sukladno Pravilniku o baterijama i akumulatorima i otpadnim baterijama i akumulatorima (Narodne novine broj 111/2015), baterija ili akumulator označava svaki izvor električne energije proizvedene izravnim pretvaranjem kemijske energije koji se sastoji od jedne ili više primarnih baterijskih ćelija/članaka (koji se ne mogu puniti) ili jedne ili više sekundarnih baterijskih ćelija/članaka (koji se mogu puniti). Većina otpadnih baterija (akumulatora) se klasificira kao opasni otpad, i to olovne baterije, nikal-kadmij baterije, baterije sa živom te odvojeno skupljeni elektroliti iz baterija i akumulatora.

Obzirom da se radi o opasnom otpadu, Zakon izričito propisuje vraćanje otpadnih baterija i akumulatora u spremnike, na mjesto kupnje ili sakupljalište. Sakupljač otpadne baterije i akumulatore predaje osobi ovlaštenoj za obradu i/ili recikliranje te ih izvozi uz posebnu dozvolu Ministarstva zaštite okoliša iz Republike Hrvatske.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. je ovlaštenu sakupljač otpadnih i prijenosnih baterija i akumulatora, na temelju Ugovora o privremenom obavljanju poslova skupljanja otpadnih baterija i akumulatora KLASA: 351-04/07-16/69, URBROJ: 563-02-01/04-12-81 od 11. srpnja 2012. godine, sklopljenim s Fondom za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, kako je isti izmijenjen Dodatkom I. od dana 15. veljače 2016. godine i Dodatkom II. od dana 10. svibnja 2016. godine.

Također, C.I.A.K. d.o.o. je ovlaštenu oporabitelj otpadnih baterija i akumulatora, a djelatnost oporabe predstavlja obradu i recikliranje otpadnih baterija i akumulatora. Obrada treba minimalno uključivati uklanjanje svih tekućina i kiselina, dok se svaka obrada i skladištenje, uključujući privremeno skladištenje, u objektima za obradu treba odvijati na nepropusnim površinama i prikladnim vodonepropusnim pokrovom ili u prikladnim spremnicima.

Otpadne gume

Sukladno Pravilniku o gospodarenju otpadnim gumama (Narodne novine broj 113/2016), guma je svaki proizvod koji se stavlja na tržište kao samostalni proizvod ili sastavni dio drugog proizvoda ili kompleta kotača koji se može svrstati u kategoriju kotača za osobna i pripadajuća priključna vozila, manja teretna i putnička te priključna vozila, teretna i putnička te priključna vozila, viljuškari, radni strojevi, traktori, kolica, bicikli, motocikli te zrakoplovi. Otpadna guma predstavlja otpad.

Način gospodarenja s otpadnim gumama je skup mjera koje obuhvaćaju odvojeno skupljanje i oporabu otpadnih guma radi korištenja u materijalne ili energetske svrhe. Odvojeno sakupljanje otpadnih guma se osigurava putem ovlaštenih sakupljača te se ne smiju odlagati na odlagališta. Društvo C.I.A.K. d.o.o. je ovlaštenu sakupljač otpadnih guma na temelju Ugovora o privremenom obavljanju poslova skupljanja otpadnih guma, KLASA: 351-04/06-13/0010, URBROJ: 563-02-01/04-11-78 od 29. rujna 2011. godine, sklopljenim s Fondom za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, kako je isti izmijenjen Dodatkom I. od dana 9. ožujka 2018. godine.

Otpadna ulja

Sukladno Pravilniku o gospodarenju otpadnim uljima (Narodne novine broj 124/2006, 121/2008, 31/2009, 156/2009, 91/2011, 45/2012, 86/2013), otpadno ulje je svako ulje (biljno, životinjsko, mineralno, sintetičko, industrijsko izolacijsko i/ili termičko ulje) koje više nije za uporabu kojoj je prvotno bilo namijenjeno. Razlikuju se otpadna jestiva i maziva ulja.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. ovlaštenu je sakupljač otpadnih mazivih ulja, na temelju Ugovora o privremenom obavljanju poslova obavljanju poslova skupljanja otpadnih mazivih ulja na području Republike Hrvatske, KLASA: 351-04/07-14/96, URBROJ: 563-02-01/0412-111 od 11. srpnja 2012. godine, sklopljenim s Fondom za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, kako je isti izmijenjen Dodatkom I. od dana 9. ožujka 2018. godine. Maziva ulja predstavljaju opasni otpad obzirom da jedna litra tog ulja zagađuje i do milijun litara vode, odnosno trajno onečisti tlo jer najvećim dijelom nisu biološki razgrađiva. Međutim, otpadna maziva ulja su vrijedan energent u energetskim i proizvodnim postrojenjima instalirane snage uređaja veće ili jednake 3 MW, jer se takvom uporabom sprječava onečišćenje okoliša.

Djelatnost sakupljanja otpadnih ulja obuhvaća djelatnosti sakupljanja, privremenog skladištenja, predobrade/kondiciranja, razvrstavanja i prijevoza otpadnih ulja od posjednika prema ovlaštenim osobama za uporabu i/ili zbrinjavanje otpadnih ulja.

Otpadna vozila

Sukladno Pravilniku o gospodarenju otpadnim vozilima (Narodne novine broj 136/2006, 31/2009, 156/2009, 53/2012, 86/2013, 31/2013 i 125/2015, dalje u tekstu: "Pravilnik o gospodarenju otpadnim vozilima"), otpadno vozilo je vozilo koje zbog oštećenja, dotrajalosti ili drugih uzroka posjednik odbacuje, namjerava ili mora odbaciti. Gospodarenje otpadnim vozilom i njihovim dijelovima je skup mjera koje obuhvaćaju skupljanje, obradu, ponovnu uporabu dijelova otpadnih vozila, uporabu otpadnih vozila i zbrinjavanje novonastalog otpada koji se ne može uporabiti.

Sukladno Pravilniku o gospodarenju otpadnim vozilima, kategorije motornih vozila koje se skupljaju su sljedeće:

- (i) kategorija M_1 – motorna vozila za prijevoz osoba koja osim sjedala za vozača imaju još najviše osam sjedala;
- (ii) kategorija N_1 – motorno vozila za prijevoz tereta čija najveća dopuštena masa nije veća od 3.5 tone; te
- (iii) kategorija L_2 – mopedi s tri kotača.

Društvo C.I.A.K. d.o.o je ovlaštenu sakupljač otpadnih vozila na temelju Ugovora o privremenom obavljanju poslova skupljanja otpadnih vozila, KLASA: 351-04/07-15/113, URBROJ: 563-02-01/04-12-33 od dana 11. srpnja 2012. godine, sklopljenim s Fondom za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, kako je isti izmijenjen Dodatkom I. od dana 10. srpnja 2018. godine.

Otpad koji sadrži azbest

Sukladno Pravilniku o građevnom otpadu i otpadu koji sadrži azbest (Narodne novine broj 69/2016), azbest je mineralni kristal vlaknaste strukture. Azbestni otpad (ili otpad koji sadrži azbest) je opasni otpad koji je po sastavu sirovi azbest i svaka otpadna tvar ili predmet koji sadrži azbest i azbestna vlakna, azbestna prašina nastala emisijom azbesta u zrak obradom azbesta ili tvari, materijal i proizvod koji sadrže azbest. Građevni otpad koji sadrži azbest je opasni građevni otpad nastao prilikom građenja građevina, rekonstrukcije, održavanja ili uklanjanja postojećih građevina i uklanjanja građevinskih materijal koji sadrže azbest i azbestni otpad nastao od iskopanog materijala.

Društvo C.I.A.K. d.o.o. je ovlaštenu sakupljač otpada koji sadrži azbest na temelju Ugovora skupljanju, prijevozu, privremenom skladištenju i predaji na zbrinjavanje građevinskog otpada koji sadrži azbest na posebno izgrađenu plohu (kazetu) na odlagalištu komunalnog otpada, KLASA: 351-01/1301/76, URBROJ: 563-02-01/02-13-1 od dana 7. svibnja 2013. godine, sklopljenim s Fondom za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, kako je isti izmijenjen Dodatkom I. od dana 18. lipnja 2015. godine i Dodatkom II. od dana 9. siječnja 2017. godine. Navedeni ugovor je važeći, ali s Dodatkom II. stavljen u mirovanje jer Fond nije do daljnjeg u mogućnosti osigurati sredstva za podmirenje troškova skupljanja i prijevoza.

U nastavku se nalazi tablica s dozvolama koje je društvo C.I.A.K. d.o.o. ishodilo od nadležnih tijela, a koje su potrebne za obavljanje djelatnosti gospodarenja otpadom.

Izdavatelj napominje da nadležno tijelo reviziju pokreće samostalno, odnosno diskrecijskom odlukom, sukladno Zakonom o održivom gospodarenju otpadom i drugim primjenjivim propisima te da se sve dozvole za koje nije pokrenuta revizija do za to predviđenog roka smatraju važećima. Izdavatelj nije svjestan bilo kakvih okolnosti koje bi utjecale na pozitivan ishod postupka revizije koji će se provesti naknadno po odluci nadležnog tijela.

Tablica 39 – Dozvole društva C.I.A.K. d.o.o. obavljanje djelatnosti gospodarenja otpadom

| Dozvola | Izdavatelj dozvole | KLASA i UR. BROJ | Datum izdavanja | Napomena |
|--|--|--|-----------------|---|
| Dozvola za gospodarenje otpadom | Upravni odjel za prostorno uređenje, građenje i zaštitu okoliša Karlovačke županije, Odsjek za zaštitu prirode i okoliša | KLASA: UP/I 351-02/14-01/2, URBROJ: 2133/1-07-03/3-15-15 | 21.10.2015. | Dozvola ispravljena rješenjem KLASA: UP/I 351-02/14-01/2, URBROJ: 2133/1-07-03/3-15-17 od 02.11.2015.; Revizija najkasnije do 21.10.2020. |
| Dozvola za gospodarenje otpadom | Upravni odjel za prostorno planiranje, zaštitu okoliša i prirode Osječko-baranjske županije | KLASA: UP/I-351-01/17-11/4, URBROJ: 2158/1-01-14/05-17-9 | 12.07.2017. | |
| Dozvola za gospodarenje otpadom | Ministarstvo zaštite okoliša i prirode | KLASA: UP/I 351-02/14-11/07, URBROJ: 517-06-3-1-16-12 | 13.01.2016. | Revizija najkasnije do 13.01.2021. |
| Dozvola za gospodarenje otpadom | Ministarstvo zaštite okoliša i prirode | KLASA: UP/I 351-02/14-11/06, URBROJ: 517-06-3-1-16-11 | 07.06.2016. | |
| Dozvola za gospodarenje otpadom | Ministarstvo zaštite okoliša i prirode | KLASA: UP/I 351-02/13-11/105, URBROJ: 517-06-3-1-15-11 | 18.02.2015. | Dozvola ispravljena rješenjem KLASA: UP/I 351-02/16-11/38, URBROJ: 517-06-3-2-17-10 od 28.06.2017.; Revizija najkasnije do 18.02.2020. |
| Dozvola za gospodarenje otpadom | Upravni odjel za prostorno uređenje, gradnju i zaštitu okoliša Krapinsko-zagorske županije | KLASA: UP/I 351-01/13-01/30, URBROJ: 2140/01-08/1-14-11 | 24.12.2014. | Dozvola ispravljena rješenjem KLASA: UP/I 351-01/13-01/30, URBROJ: 2140/1-08/1-14-13 od 30.12.2014. ; Dozvola izmijenjena rješenjem KLASA: UP/I 351-01/16-01/01, URBROJ: 2140/1-08/1-16-1 od 20.01.2016.; Revizija najkasnije do 24.12.2019. |
| Dozvola za gospodarenje otpadom | Ministarstvo zaštite okoliša i energetike | KLASA: UP/I 351-02/18-11/03, URBROJ: 517-06-3-2-18-8 | 18.02.2015. | |

Izvor: Izdavatelj

5.7. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

5.7.1. Opis: (a) najznačajnijeg nedavnog trenda proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta; (b) svih značajnih promjena financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma Prospekta ili odgovarajuća izjava o tome da takvih promjena nije bilo

Kao najznačajniji događaj od završetka posljednje financijske godine do datuma ovog Prospekta smatra se izbijanje bolesti uzrokovane novim koronavirusom SARS-CoV-2 (skraćeno: COVID-19) u prosincu 2019. godine, a koju je Svjetska zdravstvena organizacija proglasila pandemijom dana 11. ožujka 2020. godine obzirom na razmjere njenog širenja.

Vlada Republike Hrvatske je, kao i vlade brojnih drugih država, uvela niz protupandemijskih mjera sa svrhom preveniranja negativne epidemiološke slike Republike Hrvatske te smanjenja broja zaraženih koronavirusom. Navedene mjere su uključivale restrikcije putovanja izvan Republike Hrvatske, ali i ulaska stranih državljana u Republiku Hrvatsku, obveznu samoizolaciju za sve hrvatske državljane koji su ulazili u Republiku Hrvatsku, zabranu rada u sektoru trgovine i obrta za sve koji ne pružaju ne-nužne proizvode i usluge i sl.

Dosadašnje (opće) ekonomske posljedice dosadašnjih događaja u Republici Hrvatskoj uključuju poremećaje u poslovanju i gospodarskim aktivnostima, značajan poremećaj za poduzeća u određenim sektorima koji su bili najpogođeniji navedenim mjerama suzbijanja (npr. sektor trgovine, prijevoza, turizam, zabava, proizvodnja, građevinarstvo, maloprodaja, obrazovanje, financijski sektor), značajan pad potražnje za ne-nužnim, odnosno ne-osnovnim proizvodima i uslugama te povećanje ekonomske nesigurnosti odraženo na nestabilnijim cijenama imovine i valutnim tečajevima.

Grupa djeluje u sektoru postprodajnog tržišta za automobilsku industriju (IAM tržište) koji je pogođen izbijanjem pandemije COVID-19, i to zbog poremećaja u lancima opskrbe. Međutim, Grupa je od trenutka izbijanja pandemije nadgledala svoje odnose s ključnim dobavljačima, a što je omogućilo ostvarenje prodaje bez većih poremećaja te je poslovanje, uključujući isporuke, bilo bez prekida. U cilju zaštite neprekidnih poslovnih aktivnosti i likvidnosti, Grupa je donijela i provela niz mjera, a koje uključuju primjenu modela rada od kuće za značajnu skupinu zaposlenika u administrativnom odjelu i odjelu za prodaju i nabavu te prilagodbu razmjera poslovanja Grupe kako bi odgovorila na moguće smanjenje potražnje za proizvodima najviše kvalitete i cjenovnog raspona (tzv. *premium* proizvodi) koje nudi Grupa.

U sklopu paketa mjera od dana 19. ožujka i 3. travnja 2020. godine, Vlada Republike Hrvatske je donijela program državnih potpora za suzbijanje negativnih učinaka COVID-19 na gospodarstvo Republike Hrvatske, a koje između ostaloga uključuju odgodu plaćanja i/ili obročnu otplatu poreznih obveza, obveza doprinosa i određenih neporeznih davanja, poticaje na očuvanje radnih mjesta, poticaje za odobrenje novih kredita za likvidnost gospodarskim subjektima za financiranje plaća, režija i ostalih

troškova poslovanja. Grupa je, kako bi osigurala neometan nastavak poslovanja te kako bi očuvala radna mjesta, u drugom kvartalu 2020. godine koristila poticaje u ukupnom iznosu od 6.500 tisuća kuna

Međutim, s obzirom da je Vlada Republike Hrvatske od kraja travnja pa do sredine svibnja 2020. godine otpuštala i ukidala niz ranije uvedenih mjera radi suzbijanja pandemije, a to se prvenstveno odnosi na restrikcije kretanja unutar granica Republike Hrvatske, mogućnost prelaska granica Republike Hrvatske, ponovno otvaranje većine gospodarskih subjekata kojima je rad prethodno bio ograničen postoje određene indikacije postupne normalizacije stanja. Ipak, obzirom da je riječ o okolnostima koji su izvan utjecaja Grupe, Izdavatelj ukazuje na postojanje određenog rizika poremećaja poslovanja Grupe uslijed eventualnog pogoršanja situacije nastale zbog COVID-19 bolesti. Za više informacija o navedenom riziku, vidjeti točku 3.2.3.3 ovog Prospekta.

Na temelju informacija dostupnih na datum ovog Prospekta, trenutnih ključnih pokazatelja poslovanja Grupe i obzirom na postupke koje je Grupa poduzela, dosad nije bilo značajnijeg negativnog utjecaja izbijanja pandemije COVID-19 na Grupu, njezino operativno poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja (za više detalja o financijskim rezultatima u prvom polugodištu 2020. godine te ostalim relevantnim financijskim pokazateljima Grupe vidjeti točke 5.4. i 5.5. ovog Prospekta).

5.7.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeva izgleda barem u tekućoj financijskoj godini

Osim informacija iznesenih drugdje u ovom Prospektu (pogotovo u točkama 5.3.5., 5.3.8. i 5.7.1. ovog Prospekta), Izdavatelj nema informacija o poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeva izgleda barem u tekućoj financijskoj godini.

5.8. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

5.9. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

5.9.1. Informacije o administrativnim, rukovodećim i nadzornim tijelima i višem rukovodstvu Izdavatelja

Uprava

Sukladno Statutu, Uprava Izdavatelja može imati najmanje jednog, a najviše pet članova Uprave. U slučaju da Uprava ima više od jednog člana, jedan od članova mora biti predsjednik Uprave koji zastupa društvo samostalno i pojedinačno, a ostali članovi skupno s predsjednikom ili s drugim članom Uprave. Uprava se trenutno sastoji od pet članova, i to:

- (i) Ivan Leko, predsjednik Uprave;
- (ii) Dominik Leko, član Uprave;
- (iii) Dalibor Bagarić, član Uprave;
- (iv) Ivica Greguraš, član Uprave; te
- (v) Ivan Miloš, član Uprave.

Poslovna adresa članova Uprave je Savska Opatovina 36, Zagreb.

Ivan Leko, predsjednik Uprave

Rođen je 1959. godine. Ivan Leko je diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1983. godine, VSS – smjer Razmjena i tržište. Otac je Dominika Leke, člana Uprave Izdavatelja.

Zaposlio se u društvu Munja d.o.o., tvornica akumulatora 1984. godine (tada državno privredno poduzeće). U istom je društvu u razdoblju od 1987. do 1989. godine obnašao dužnost komercijalnog direktora, a s te pozicije prešao je na poziciju komercijalnog direktora društva Akumulator d.d. iz Zagreba i tamo ostao do 1992. godine. Od 1992. do 1994. godine bio je jedan od trojice vlasnika društva Ciom d.o.o, a početkom 1994. godine s grupom Sholz iz Njemačke osnovali su zajedničko društvo i podjelom suvlasnika izišao je iz vlasništva.

Osnovao je društvo C.I.A.K. d.o.o. krajem 1994. godine, a koje je u međuvremenu osnivanjem i akvizicijom raznih društava postalo regionalno prisutna grupa. Od osnutka radi u društvima kćeri Izdavatelja te trenutno obnaša dužnost predsjednika Uprave Izdavatelja.

Izvan Grupe, Ivan Leko je trenutno jedini član i prokurist društva DILABOR d.o.o. i društva ITM d.o.o. te je član društva GAJETA d.o.o. i Stahlgruber Trgovina d.o.o.ž

Dominik Leko, član Uprave

Dominik Leko je rođen 1988. godine. Diplomirao je 2012. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu na diplomskom studiju Analiza i poslovno planiranje, nakon čega je zaposlen u društvu kćeri Izdavatelja.

Od prosinca 2016. godine djeluje kao direktor tvrtke AD Adria d.o.o.

Od prosinca 2019. godine do svibnja 2020. djeluje kao direktor Izdavatelja, a zatim od svibnja 2020. kao član uprave. Dominik je sin predsjednika Uprave.

Od 2012. do ožujka 2020. godine bio je član društva StartApp d.o.o. Izvan Izdavatelja, Dominik Leko je od svibnja 2019. godine djeluje i kao direktor društva Stahlgruber Trgovina d.o.o.

Dalibor Bagarić, član Uprave

Rođen je 1975. godine. Završio je trgovačku školu u Slavonskom Brodu te stekao zvanje trgovca. Bio je vojnik te ima radnog iskustva kao skladišni administrator, samostalni komercijalist te prodajni predstavnik.

U društvu C.I.A.K d.o.o. bio je voditelj regije u razdoblju od 2007. do 2013. godine, a u istom društvu postaje direktor veleprodaje 2013. godine gdje se zadržava do 2015. godine kada postaje komercijalni direktor u društvu C.I.A.K. AUTO d.o.o. Od 2018. godine je imenovan i za direktora društva CIAK TRUCK d.o.o., a od svibnja 2020. godine djeluje kao član uprave Izdavatelja.

Ivica Greguraš, član Uprave

Rođen je 1975. godine. Završio je Srednju ekonomsku školu Benedikt Kotruljević 1996. godine te stekao zvanje ekonomskog tehničara.

Od 2010. godine prokurist je društva C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo, a od 2010. godine do 2020. godine bio je prokurist Izdavatelja. Također, bio je direktor društva C.I.A.K. d.o.o. (Slovenija) u razdoblju od 2012. do 2015. godine te izvršni direktor C.I.A.K. d.o.o. od 2012. do 2017. godine. U istom razdoblju bio je regionalni menadžer za baterije - Starter baterije i otpadne baterije u društvu C.I.A.K. d.o.o., a od 2017. godine je direktor navedenog društva.

Dugogodišnjim radnim iskustvom u društvima kćeri Izdavatelja stekao je iskustvo u poslovanju i vođenju društva, komercijalnih te prodajnih aktivnosti te je od travnja 2020. godine imenovan za člana Uprave Izdavatelja.

Ivan Miloš, član Uprave

Rođen je 1987. godine. Magistrirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2011. godine u području financija.

Obnašao je funkciju Glavnog financijskog direktora društva INA MAZIVA d.o.o. na koju je imenovan u svibnju 2018. godine. Glavne odgovornosti i zadaće u tom periodu bile su upravljanje aktivnostima financija društva, sveukupni financijski rezultat društva te definiranje i upravljanje ključnim pokazateljima poslovanja društva.

Dvije godine obnašao je funkciju Direktora upravljanja rizicima INA Grupe, gdje su ključne odgovornosti obuhvaćale upravljanje kreditnim rizicima, financijskim rizicima (valutnim, kamatnim, robnim rizicima) i osiguranjem INA Grupe.

Od srpnja do prosinca 2015. godine bio je zamjenik predsjednika nadzornog odbora društva INA-OSIJEK PETROL d.d. Istu je funkciju obavljao u društvu PETROL d.d.

od veljače 2016. godine do veljače 2019. godine, a od siječnja do veljače 2016. godine je u navedenom društvu bio član nadzornog odbora.

Od ključnih projekata, mogu se izdvojiti nekoliko projekata pripajanja društava, centralizacija niza aktivnosti i optimizacija poslovanja, kao i projekti većih kapitalnih investicija koje je uspješno vodio kao projekt menadžer.

Pridružio se Izdavatelju početkom 2020. godine na poziciji Glavnog financijskog direktora te je od travnja 2020. godine član Uprave Izdavatelja.

Nadzorni odbor

Sukladno Statutu društva, Nadzorni odbor Izdavatelja se sastoji od pet članova od kojih je jedan član predsjednik Nadzornog odbora te je jedan član zamjenik predsjednika Nadzornog odbora. Trenutno su članovi Nadzornog odbora:

- (i) Stjepan Ljatići, predsjednik Nadzornog odbora;
- (ii) Vjekoslav Mesaroš, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;
- (iii) Slavica Zrinski, član Nadzornog odbora;
- (iv) Đurđica Meglajec, član Nadzornog odbora; te
- (v) Damir Kos, predstavnik radnika u Nadzornom odboru.

Poslovna adresa članova Nadzornog odbora je Savska Opatovina 36, Zagreb.

Stjepan Ljatići, predsjednik Nadzornog odbora

Rođen je 1962. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1987. godine te na istom fakultetu magistrirao 2006. godine i stekao titulu magistra znanosti s temom "Upravljanja rizicima u hrvatskim poduzećima".

Od 2001. do 2004. godine bio je predsjednik Uprave društva GAVRILOVIĆ TRGOVINA d.o.o. a koju čini sustav maloprodaje unutar Gavrilovića i akvizirani lanac Dalma iz Splita. U razdoblju od 2003. do 2004. godine bio je član Nadzornog odbora društva DINOVA-DIONA trgovina, d.o.o. te je nakon razrješenja dužnosti predsjednika Nadzornog odbora imenovan za predsjednika Uprave društva sa zadatkom financijskog restrukturiranja i revitalizacije poslovanja, a koju funkciju je obnašao do lipnja 2005. godine. Nakon toga, od 2005. do 2009. godine je obnašao funkciju predsjednika Uprave u društvu KRIŽEVČANKA d.o.o. tvornica mesa i mesnih prerađevina.

Od travnja 2015. godine do listopada iste godine djeluje kao direktor društva SUPER DANDY d.o.o. za trgovinu, prijevoz, izvoz i uvoz te kao izvršni direktor za financije, plan i analizu do travnja 2017. godine. Od travnja 2017. godine do veljače 2018. godine izvršni je direktor za financije, prodaju i proizvodnju društva Ostrea d.o.o.

Od veljače 2018. godine u Izdavatelju obnaša funkciju direktora za financije, planiranje i kontroling. Od prosinca 2019. godine predsjednik je nadzornog odbora Izdavatelja.

Vjekoslav Mesaroš, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Rođen je 1987. godine u Vukovaru. Magistrirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2010. godine.

Zaposlio se u Zagrebačkoj banci d.d. na poslovima analitičara i starijeg analitičara za investicijsko bankarstvo od 2010 do 2012 godine. Od 2013. do 2018. godine bio je zaposlen u društvu Podravka d.d. na poziciji voditelja odjela za spajanja i akvizicije, potom direktora Globalnog razvoja poslovanja i naposljetku na poziciji direktora sektora Kontroling. Od prosinca 2018. godine radi u Zagrebačkoj banci d.d. kao voditelj Kreditnih analiza. U zadnjih pet godina bio je i član Uprava društva Gamma-chef d.o.o. te direktor društva StartApp d.o.o. Polaznik je CFA programa.

Od travnja 2020. godine je imenovan kao zamjenik predsjednika Nadzornog odbora.

Slavica Zrinski, član Nadzornog odbora

Rođena je 1963. godine. Završila je srednju ekonomsku školu 1981 godine.

U razdoblju od 1982. do 1989. godine radi u društvu MEGA d.o.o. na financijsko računovodstvenim poslovima. Od 1997. godine zaposlena je u društvu C.I.A.K. d.o.o., prvo na radnom mjestu poslovne tajnice, a potom je radila na poslovima financija i platnog prometa. Od 2019. godine je voditeljica financija.

Od prosinca 2019. godine djeluje kao član Nadzornog odbora Izdavatelja.

Đurđica Meglajec, član Nadzornog odbora

Rođena je 1982. godine u Zagrebu. Na Sveučilišnom studijskom centru za stručne studije Sveučilišta u Splitu završila je 2010. godine stručni studij Računovodstvo i financije.

Od 2000. godine radi kao prodavač u društvu Magma d.d., a 2001. godine zapošljava se u društvu Štimac d.o.o. kao administrator u odjelu financija i računovodstva. Od 2003. godine radi kao referent, a od 2005. godine kao stručni referent organizacijske jedinice računovodstvo unutar društva ZNANJE d.d.

Od 2007. godine radi u Izdavatelju na radnom mjestu glavnog knjigovođe, a prethodno je radila kao knjigovođa i voditelj odjela računovodstva i interne revizije.

Od prosinca 2019. godine djeluje kao zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja, a od svibnja 2020. godine kao član Nadzornog odbora Izdavatelja.

Damir Kos, član Nadzornog odbora

Rođen je 1966. godine u Zagrebu. Završio je Trgovački obrazovni centar te stekao zvanje ekonomista za tržišne poslove.

U razdoblju od 1986. do 1988. godine obavljao je poslove administracije unutar financija u RIZ-u (Radioindustrija Zagreb), a od 1988. do 1995. godine radio je na poslovima unutar financija u SOUR PLIVA. Od 1995. do 2007. godine u društvu ZNANJE d.d. bio je voditelj računovodstva i financija, a u istom je društvu bio

zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 2000. do 2004. godine te član Nadzornog odbora od 2004. do 2007. godine.

Od 2007. godine zaposlen je u društvima kćerima Izdavatelja na raznim poslovima unutar financija, a također je bio voditelj službe naplate. Od kolovoza 2015. godine do ožujka 2018. godine bio je pomoćnik direktora za financije društva CIAK TRUCK d.o.o. Od ožujka 2019. godine prokurist je društava C.I.A.K. AUTO d.o.o. te CIAK TRUCK d.o.o.

Od travnja 2020. godine djeluje kao predstavnik radnika u Nadzornom odboru Izdavatelja.

Izjava o nepostojanju informacija koje treba objaviti:

Ni članovi Uprave, ni članovi Nadzornog odbora Izdavatelja u proteklih pet godina nisu kažnjavani za kaznena djela s elementima prijevare, niti su sudjelovali u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu tih funkcija.

5.9.2. Prema najboljem saznanju, ne postoje službene optužbe ili sankcije izrečene od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema naprijed navedenim osobama, niti su te osobe sudskom odlukom isključene, odnosno nije im zabranjen rad u takvim tijelima proteklih pet godina. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva

Ne postoji sukob interesa članova Uprave niti članova Nadzornog odbora u pogledu poslova i funkcija koje obavljaju za, odnosno u Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih poslova i funkcija izvan Izdavatelja, osim kako je navedeno u nastavku.

Predsjednik Uprave Ivan Leko je ujedno i većinski dioničar u Izdavatelja (za više detalja vidjeti točku 5.13.1. ovog Prospekta).

Predsjednik Uprave Ivan Leko je otac člana Uprave Dominika Leke.

5.10. PRIMICI OD RADA I NAKNADE

5.10.1. Iznos isplaćenih primitaka od rada (uključujući svaku potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčanih naknada koje su Izdavatelj ili Ovisna društva odobrili članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višem rukovodstvu za sve vrste usluga koje su te osobe pružile Izdavatelju i Ovisnim društvima

U tablici u nastavku se nalaze podaci o iznosima primitaka od rada i naknada za članove Uprave i Nadzornog odbora u godini koja je završila na dan 31. prosinca 2019. godine. Za više detalja o članovima Uprave i Nadzornog odbora vidjeti točku 5.9. ovog Prospekta.

Tablica 40 - Primici od rada i naknade (u tisućama kuna)

| Bruto II plaća | 31.12.2019. |
|---|--------------|
| Ivan Leko | 689 |
| Dominik Leko | 320 |
| Dalibor Bagarić | 750 |
| Ivica Greguraš | 612 |
| Stjepan Ljatifi | 567 |
| Slavica Zrinski | 224 |
| Đurđica Meglajec | 217 |
| Damir Kos | 229 |
| Naknade temeljem Ugovora o radu (Ukupno) | 3.608 |

Izvor: Izdavatelj

5.10.2. Ukupni iznosi koje su Izdavatelj ili Ovisna društva izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade

U tablici u nastavku se nalaze podaci o iznosima izdvojenima za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade za članove Uprave i Nadzornog odbora u godini koja je završila na dan 31. prosinca 2019. godine. Za više detalja o članovima Uprave i Nadzornog odbora vidjeti točku 5.9. ovog Prospekta.

Tablica 41 – Doprinosi za mirovinsko (u tisućama kuna)

| Doprinosi za mirovinsko | 31.12.2019. |
|---|-------------|
| Ivan Leko | 118 |
| Dominik Leko | 64 |
| Dalibor Bagarić | 122 |
| Ivica Greguraš | 105 |
| Stjepan Ljatifi | 88 |
| Slavica Zrinski | 38 |
| Đurđica Meglajec | 37 |
| Damir Kos | 39 |
| Naknade temeljem Ugovora o radu (Ukupno) | 613 |

Izvor: Izdavatelj

Osim doprinosa za obvezno mirovinsko osiguranje, Izdavatelj niti bilo koje društvo Grupe nije isplaćivalo nikakve dodatne iznose niti bilo kakve pogodnosti za članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela.

5.11. UPRAVA

5.11.1. Trajanje mandata

U tablici u nastavku se nalaze podaci o početku i trajanju mandata članova Uprave i Nadzornog odbora.

Tablica 42 – Trajanje mandata Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja

| Ime i prezime | Funkcija | Početak mandata | Istek mandata |
|--------------------------|---|-----------------|---------------|
| Uprava | | | |
| Ivan Leko | Predsjednik Uprave | 27.04.2020. | 27.04.2025. |
| Dominik Leko | Član Uprave | 19.12.2019. | 19.12.2024. |
| Dalibor Bagarić | Član Uprave | 27.04.2020. | 27.04.2025. |
| Ivica Greguraš | Član Uprave | 27.04.2020. | 27.04.2025. |
| Ivan Miloš | Član Uprave | 27.04.2020. | 27.04.2025. |
| Nadzorni odbor | | | |
| Stjepan Ljatić | Predsjednik Nadzornog odbora | 27.12.2019. | 27.12.2023. |
| Vjekoslav Mesaroš | Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora | 27.04.2020. | 27.04.2024. |
| Slavica Zrinski | Član Nadzornog odbora | 27.12.2019. | 27.12.2023. |
| Đurđica Meglajec | Član Nadzornog odbora | 27.12.2019. | 27.12.2023. |
| Damir Kos | Član Nadzornog odbora (predstavnik radnika) | 22.04.2020. | do opoziva |

Izvor: Izdavatelj

5.11.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili Ovisnim društvima u kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa

Ni članovi uprave niti članovi nadzornog odbora nemaju ugovorene pogodnosti po raskidu radnog odnosa, osim onih predviđenih odredbama primjenjivog zakonodavstva i u mjeri predviđenoj primjenjivim zakonodavstvom.

5.11.3. Informacije o Izdavateljevu revizorskom odboru i odboru za naknade, uz navođenje imena i prezimena članova odbora i sažetak uvjeta i načina rada odbora

Revizijski odbor je odbor Nadzornog odbora Izdavatelja koje je osnovano radi pripremanja odluka iz nadležnosti Nadzornog odbora Izdavatelja te u svom radu postupa u skladu sa Zakonom o reviziji. Revizijski odbor ima 3 (tri) člana, a sjednice Revizijskog odbora se sazivaju prema potrebi. Revizijski odbor za svoj rad odgovara Nadzornom odboru te je dužan izvještavati u pisanoj formi o svom radu i rezultatima analiza i ispitivanja.

Članovi Revizijskog odbora su:

- (i) Vjekoslav Mesaroš;
- (ii) Stjepan Ljatifi; te
- (iii) Slavica Zrinski.

5.11.4. Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja

Izdavatelj provodi sve svoje poslovne aktivnosti u skladu sa zakonskim propisima, transparentno, pravično, profesionalno, stručno, savjesno i odgovorno, sa svrhom promicanja svih etičkih vrijednosti korporativnog upravljanja. Izdavatelj se pridržava svih standarda dobrog upravljanja, čime stvara velike izgleda za dugoročan uspjeh, a od čega koristi imaju svi oni koji ulažu u društvo, kao i gospodarstvo države.

Visoki standardi korporativnog upravljanja, s posebnim naglaskom na visoku razinu transparentnosti, predstavljaju sastavni dio identiteta Izdavatelja te su bitan element stabilnog i uspješnog poslovanja Izdavatelja.

Temeljna načela korporativnog upravljanja koja Izdavatelj primjenjuju su sljedeća:

- (i) osiguravanje transparentnosti poslovanja;
- (ii) definiranje detaljnih postupaka rada Uprave i Nadzornog odbora;
- (iii) izbjegavanje sukoba interesa relevantnih osoba u Izdavatelju;
- (iv) uspostavljanje učinkovite unutarnje kontrole; te
- (v) uspostavljanje učinkovitog sustava odgovornosti.

Nakon uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj će u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i drugim primjenjivim propisima te s odredbom članka 121. Pravila Zagrebačke burze pridržavati i svih pravila Kodeksa korporativnog upravljanja.

5.11.5. Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje, uključujući buduće promjene sastava uprave i odbora (ako je o tome već odlučeno na sastanku uprave ili skupštini društva)

Na dan objave Prospekta nisu donesene odluke Uprave, Nadzornog odbora ili Glavne skupštine o budućim promjenama sastava Uprave ili Nadzornog odbora Izdavatelja, a koje bi imale potencijalno bitan utjecaj na korporativno upravljanje.

5.12. ZAPOSLENICI

U nastavku slijedi tablica u kojoj je naveden broj zaposlenika Grupe s raščlambom zaposlenika na segmente poslovanja Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. godine te 31. prosinca 2019. godine.

Tablica 43 – Broj zaposlenika Grupe s raščlambom na segmente poslovanja Grupe na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. 31. prosinca 2019. godine i 30. lipnja 2020.

| Kategorija djelatnosti | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Distribucija auto dijelova | 506 | 549 | 632 | 677 |
| Distribucija akumulatora, ulja i sl. | 189 | 194 | 188 | 188 |
| Teretni program | 124 | 144 | 174 | 170 |
| Reciklaža | 83 | 89 | 90 | 90 |
| Gospodarenje otpadom | 80 | 83 | 81 | 80 |
| Veleprodaja | 25 | 22 | 25 | 25 |
| Ostalo | 36 | 48 | 56 | 60 |
| Ukupan broj zaposlenika: | 1043 | 1129 | 1246 | 1290 |

Izvor: Izdavatelj

Broj zaposlenika u svim segmentima poslovanja Grupe je u kontinuiranom porastu u posljednjih pet godina, obzirom na povećanje i rast poslovanja te širenja na tržištu u svim segmentima poslovanja Grupe.

U nastavku slijedi tablica u kojoj je naveden broj zaposlenika Grupe s raščlambom zaposlenika obzirom na ugovor o radu na temelju kojeg je zasnovan radni odnos, odnosno je li radni odnos zasnovan na određeno ili na neodređeno, i to za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine te na dan 30. lipnja 2020. godine

Tablica 44 – Broj zaposlenika Grupe s raščlambom na zasnivanje radnog odnosa na određeno i neodređeno na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. godine i 30. lipnja 2020. godine

| Ugovor o radu | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Određeno | 207 | 198 | 195 | 183 |
| Neodređeno | 836 | 931 | 1051 | 1107 |
| Ukupan broj zaposlenika (prosjeak na bazi sati rada) | 1043 | 1129 | 1246 | 1290 |

Izvor: Izdavatelj

U nastavku slijedi tablica u kojoj je naveden broj zaposlenika Grupe s raščlambom zaposlenika na zemljopisne lokacije na kojima Grupa obavlja svoje poslovanje, za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine te na dan 30. lipnja 2020. godine.

Tablica 45 – Broj zaposlenika Grupe s raščlambom na zemljopisne lokacije na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. godine i 30. lipnja 2020. godine

| Država | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. | 30.06.2020. |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Republika Hrvatska | 907 | 973 | 1062 | 1106 |
| Bosna i Hercegovina | 49 | 51 | 51 | 51 |
| Republika Slovenija | 18 | 18 | 21 | 21 |
| Republika Srbija | 69 | 87 | 112 | 112 |
| Ukupan broj zaposlenika: | 1043 | 1129 | 1246 | 1290 |

Izvor: Izdavatelj

5.12.1. Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije

U nastavku slijedi tablica u kojoj su prikazani podaci o broju dionica u Izdavatelju, a koje drže članovi Uprave i Nadzornog odbora sa stanjem na dan 10. studenog 2020. godine.

Tablica 46 – Udjeli u vlasništvu (broj dionica) čiji su imatelji članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja na datum 10. studenog 2020. godine

| Ime i prezime | Funkcija | Broj dionica |
|-----------------------|--|---------------------|
| Uprava | | |
| Ivan Leko | Predsjednik Uprave | 10.050.500 (74,97%) |
| Dominik Leko | Član Uprave | 0 |
| Dalibor Bagarić | Član Uprave | 20.000 |
| Ivica Greguraš | Član Uprave | 7.500 |
| Ivan Miloš | Član Uprave | 5.000 |
| Nadzorni odbor | | |
| Stjepan Ljatif | Predsjednik Nadzornog odbora | 5.000 |
| Vjekoslav Mesaroš | Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora | 0 |
| Slavica Zrinski | Član Nadzornog odbora | 5.000 |
| Đurdica Meglajec | Član Nadzornog odbora | 2.500 |
| Damir Kos | Član Nadzornog odbora | 2.500 |

Izvor: Izdavatelj

5.12.2. Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja

Izdavatelj nema nikakvih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja.

5.13. VEĆINSKI DIONIČAR

5.13.1. Popis dioničara

U nastavku slijedi tablica s popisom dioničara Izdavatelja (koji drže više od 10 ili više posto Postojećih dionica te se smatraju značajnim, odnosno većinskim dioničarima) sa stanjem na dan 10. studenog 2020. godine.

Tablica 47 – Dioničari Izdavatelja s 10 ili više posto udjela u temeljnom kapitalu na datum 31. srpnja 2020. godine

| Dioničar | Broj dionica | Udio u temeljnom kapitalu |
|-------------|--------------|---------------------------|
| Ivan Leko | 10.050.500 | 74,97% |
| Ljilja Leko | 3.180.140 | 23,72% |

Izvor: SKDD

5.13.2. Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava ili odgovarajuću izjavu o tome da takvih glasačkih prava nema

Sve Postojeće dionice daju jednaka prava glasa. Jedna Postojeća dionica daje jedan glas.

5.13.3. Kontrola nad Izdavateljem

Izdavatelj je u izravnom vlasništvu i pod kontrolom svojih dioničara (za popis dioničara vidjeti točku 5.13.1 ovog Prospekta).

Sukladno odredbama Statuta Izdavatelja, odluke na Glavnoj skupštini društva se donose većinom glasova (obična većina), osim onih odluka za koje Zakon o trgovačkim društvima propisuje da je za donošenje odluke potrebna kvalificirana većina, odnosno tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na glavnoj skupštini pri odlučivanju. Iz navedenog proizlazi da takve odluke Glavne skupštine Izdavatelja ne mogu biti usvojene bez suglasnosti najvećeg dioničara, odnosno Ivana Leke.

Navedeni dioničar kao većinski dioničar, ima odgovarajući utjecaj na donošenje odluka Izdavatelja, u mjeri u kojoj predviđaju mjerodavni propisi (uključujući, ali ne ograničavajući se na, Zakon o trgovačkim društvima) i Statut.

Organi Izdavatelja prilikom donošenja odluka postupaju u skladu s ovlastima koje su im dane Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom i općim aktima Izdavatelja te time osiguravaju odgovarajuće mehanizme kontrole.

5.13.4. Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema saznanju Izdavatelja na dan objave ovog Prospekta, ne postoje aranžmani s osobama koje nisu dioničari Izdavatelja, a koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

5.14. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Izdavatelj je matično društvo koje djeluje s ciljem upravljanja i držanjem udjela u drugim društvima u Grupi. Izdavatelj djeluje kao holding društvo od dana 14. veljače 2020. godine, kada je Glavna skupština Izdavatelja donijela odluku o promjeni predmeta djelatnosti društva.

Grupa je u povezanom odnosu sa svojim najvećim dioničarom, g. Ivan Leko (za više detalja o većinskim dioničarima vidjeti točku 5.13 ovog Prospekta), njegovim povezanim osobama i društvima pod njegovom kontrolom ili značajnim utjecajem. Također, Grupa je u povezanom odnosu s članovima Uprave i Nadzornog odbora, članovima njihovih užih obitelji te pravnim osobama koje su pod kontrolom navedenih osoba.

Transakcije s najvećim dioničarom i s njime povezanim osobama i društvima pod njegovom kontrolom ili značajnim utjecajem u 2017., 2018. i 2019. godini su prikazane u tablici u nastavku.

Tablica 48 – Transakcije s vlasnikom i njemu povezanim osobama i društvima pod njegovom kontrolom ili značajnim utjecajem u 2017., 2018. i 2019. godini te do datuma Prospekta (u tisućama kuna)

| | 2017. | 2018. | 2019. | 9.11.2020. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Prihodi od prodaje | | | | |
| Vlasnik i osobe povezane s vlasnikom | 10.621 | 10.894 | 7.183 | 1.434 |
| Ulaganja po metodi udjela | 506 | 522 | 651 | 372 |
| Ukupno | 11.127 | 11.416 | 7.834 | 1.806 |
| Troškovi prodane robe i ostali operativni troškovi | | | | |
| Vlasnik i osobe povezane s vlasnikom | 8.667 | 8.734 | 6.028 | 1.508 |
| Ulaganja po metodi udjela | 486 | 478 | 331 | 342 |
| Ukupno | 9.153 | 9.212 | 6.359 | 1.850 |
| Tražbine od kupaca i ostale tražbine | | | | |
| Vlasnik i osobe povezane s vlasnikom | 10.182 | 10.423 | 5.658 | 4.774 |
| Ulaganja po metodi udjela | 265 | 195 | 1 | 109 |
| Ukupno | 10.447 | 10.618 | 5.659 | 4.883 |
| Obveze prema dobavljačima i ostale obveze | | | | |
| Vlasnik i osobe povezane s vlasnikom | 12.183 | 11.874 | 28.355 | 23.649 |
| Ulaganja po metodi udjela | 815 | 593 | 528 | 301 |
| Ukupno | 12.998 | 12.467 | 28.883 | 23.950 |

Izvor: Godišnje konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine / izračun Izdavatelja

Transakcije s ključnim poslovdstvom i članovima Nadzornog odbora te njima povezanim osobama u 2017., 2018. i 2019. godini su prikazane u tablici u nastavku.

Tablica 49 – Transakcije s ključnim poslovođstvom i članovima Nadzornog odbora te njima povezanim osobama u 2017., 2018. i 2019. godini (u tisućama kuna)

| | 2017. | 2018. | 2019. |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|
| Naknade ključnom rukovođstvu | | | |
| Plaće, otpremnine, bonusi | 6.747 | 8.615 | 8.689 |

Izvor: Godišnje konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine

Ključno poslovođstvo Grupe se sastoji od Uprave Izdavatelja te direktora Ovisnih društava, a u 2017. se sastojalo od 36, u 2018. od 37 te u 2019. godini od 39 osoba.

5.15. FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA

5.15.1. Povijesne financijske informacije

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Izdavatelja, rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu s važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Izdavatelja te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava Izdavatelja odgovorna je za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih, donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Izdavatelj nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji financijski izvještaj. Nakon toga, Nadzorni odbor mora ispitati taj izvještaj i u pisanom obliku izvijestiti Glavnu skupštinu o rezultatima takvog ispitivanja, kao i navesti daje li suglasnost na godišnje financijske izvještaje. Ako Nadzorni odbor da suglasnost na godišnje financijske izvještaje, smatra se da su ih utvrdili Uprava i Nadzorni odbor.

Financijski izvještaji uključeni u ovaj Prospekt odobreni su od strane Uprave i Nadzornog odbora.

5.15.1.1. Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu

Izdavatelj u ovaj Prospekt uključuje revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. te 31. prosinca 2019. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za svaku godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedene poslovne godine, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe 2017/1129.

Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine u elektronskom obliku dostupno je na internetskim stranicama Izdavatelja: <http://www.ciak.hr/wp-content/uploads/2020/07/CIAK-GRUPA-2017-2018-2019-Konsolidirano-revidirano-izvjesce.pdf>

5.15.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja

Ni Izdavatelj niti Grupa nisu mijenjali referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju kojim su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 5.15.1. ovog Prospekta.

5.15.1.3. Računovodstveni standardi

Povijesne financijske informacije iz točke 5.15.1. ovog Prospekta su sastavljene u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002 i Zakona o računovodstvu.

5.15.1.4. Promjena računovodstvenog okvira

Ni Izdavatelj niti Grupa ne namjeravaju mijenjati računovodstvene standarde prilikom sljedeće objave godišnjih financijskih izvještaja.

5.15.1.5. Revidirane financijske informacije

Revidirane financijske informacije iz točke 5.15.1. ovog Prospekta sastavljene su u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja te su detaljnije prikazani u točki 5.4.1. ovog Prospekta.

5.15.1.6. Konsolidirani financijski izvještaji

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirano konsolidirano financijsko izvješće Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine, i to upućivanjem kako je navedeno naprijed u točki 5.15.1.1. ovog Prospekta.

U navedeno konsolidirano financijsko izvješće uključena su društva koja su, u odnosu na izvještaje za odnosnu poslovnu godinu, navedena u tablici u nastavku.

Tablica 50 – Popis društava uključenih u povijesne financijske informacije

| Društvo | 31.12.2017. | 31.12.2018. | 31.12.2019. |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Izdavatelj | da | da | da |
| C.I.A.K. d.o.o. (Hrvatska) | da | da | da |
| C.I.A.K. d.o.o. (Slovenija) | da | da | da |
| C.I.A.K. TRADE d.o.o. | da | da | da |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. | da | da | da |
| GAS d.o.o. | da | da | da |
| C.I.A.K. d.o.o. Novi Sad | da | da | da |
| C.I.A.K. d.o.o. GRUDE | da | da | da |
| AUTO SPAS d.o.o. | da | da | da |
| AUTOMAR d.o.o. | da | da | da |
| CIAK 1 d.o.o. | da | da | da |
| C.I.A.K.-USLUGE d.o.o. | da | da | da |
| CIAK TRUCK d.o.o. | da | da | da |
| AUTO DIJELOVI d.o.o. | da | da | da |
| TOP START d.o.o. | da | da | da |
| ADRIATIK ULJA d.o.o. | da | da | da |
| AD Adria d.o.o. | da | da | da |
| CT servis d.o.o. | da | da | da |
| KAMIOLAND d.o.o. | da | da | da |
| CIAK TRUCK d.o.o. Novi Sad | da | da | da |
| CIAK TRUCK d.o.o. Sarajevo | da | da | da |
| SIN TRADE d.o.o. | da | da | da |
| Gumiplast-Tehno d.o.o. | da | da | da |
| AUTOSET d.o.o. | da | da | da |
| RECIKLON d.o.o. | da | da | da |
| PROMOTEHNA, d.o.o | ne | da | da |
| AUTO SHOP d.o.o. | ne | ne | da |
| IGNOTUS d.o.o | da | da | da |
| GALANTHUS TURBO d.o.o. | da | da | da |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo | da | da | da |
| C.I.A.K. AUTO d.o.o. Novi Sad | ne | ne | da |
| GROSS-RS d.o.o. | da | da | da |
| BENDJTRADE d.o.o. Jajce | da | da | da |
| MAXIMA CULPA d.o.o. | da | da | da |
| C.I.A.K.-USLUGE d.o.o. | ne | ne | da |

Izvor: Izdavatelj

Radi lakšeg razumijevanja povijesnih financijskih informacija uključenih u ovaj Prospekt, Izdavatelj upućuje na točku 5.2.2. ovog Prospekta u kojoj je dan povijesni pregled nastanka i reorganizacije Grupe koju čine Izdavatelj i njegova ovisna društva te također Izdavatelj upućuje na točku 5.2.3. ovog Prospekta u kojoj je dan pregled trenutne organizacije i strukture Grupe.

5.15.1.7. Starost financijskih informacija

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2019. godine nisu stariji od 18 mjeseci.

5.15.2. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

Izdavatelj u ovaj Prospekt uključuje nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2020. godine upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje za navedeno međurazdoblje, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe 2017/1129.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <http://ciakgrupa.hr/wp-content/uploads/2020/07/CIAK-Grupa-2020-H1-konsolidirano-nerevidirano-izvjesce.pdf>

Navedeni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

S obzirom na to da navedeni financijski izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja koje su uključene u ovaj Prospekt kako je navedeno naprijed u točki 5.15.1.1. ovog Prospekta.

5.15.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim Prospektom su revidirane te je izvješće o obavljenoj reviziji izrađeno u skladu s Direktivom 2014/56/EU i Uredbom 537/2014.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine, revidirana su od strane KPMG Croatia d.o.o. za reviziju.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2020. godine koji su upućivanjem uključeni u ovaj Prospekt nisu revidirani.

5.15.3.1. Naznaka drugih informacija u Prospektu koje su revidirali revizori

U Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

5.15.3.2. Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja

U točki 5. ovog Prospekta nema financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, osim informacija koje su pripremljene od strane Izdavatelja i za koje je to izrijekom navedeno.

5.15.4. Pro forma financijske informacije

Izdavatelj nema pro forma financijske informacije.

5.15.5. Politika dividendi

5.15.5.1. Opis Izdavateljeve politike o raspodjeli dividende i eventualnih ograničenja. Ako Izdavatelj nema politiku dividendi, prilaže se odgovarajuća izjava o tome

Izdavatelj nema usvojene politike u vezi s dividendama. Isplate dividendi, ako ih bude, ovisit će o budućoj dobiti Izdavatelja, njegovom financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama obrtnog kapitala, kapitalnim izdacima i ostalim čimbenicima. Izdavatelj ne može jamčiti buduću isplatu dividendi. Dividenda se isplaćuje u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom, prema kojima odluku o upotrebi dobiti, na prijedlog Uprave Izdavatelja i Nadzornog odbora donosi Skupština Izdavatelja. Uprava Izdavatelja izražava spremnost, u slučaju poslovanja s dovoljnom dobiti, usvojiti politiku dividendi.

5.15.5.2. Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama; u slučaju promjene broja dionica Izdavatelja iznos se usklađuje radi usporedbe

U financijskim godinama obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividende.

5.15.6. Sudski i arbitražni postupci

Izdavatelj nije stranka niti jednog postupka pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima (niti isti predstoje sukladno saznanjima Izdavatelja), niti je bio stranka takvog postupka u razdoblju od najmanje 12 prethodnih mjeseci koji su mogli znatno utjecati ili jesu znatno utjecali na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe.

Značajna društva članice Grupe, odnosno društva C.I.A.K. d.o.o., C.I.A.K. AUTO d.o.o., CIAK TRUCK d.o.o. i C.I.A.K. d.o.o. GRUDE, su stranke nekolicine sudskih postupaka u kojima uglavnom sudjeluju na aktivnoj strani te postupaka pred tijelima državne uprave (upravni postupci). Budući da vrijednost predmeta spora niti jednog od tih postupaka ne prelazi iznos od 750.000,00 kuna (ili protuvrijednost tog iznosa u drugim valutama), Izdavatelj smatra da niti jedan od tih postupaka ne može znatno utjecati na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe.

5.15.7. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

Nakon završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni nerevidirani financijski izvještaji, odnosno od 30. lipnja 2020. do datuma ovog Prospekta, nisu nastupile značajnije promjene financijskog položaja Grupe.

5.16. DODATNE INFORMACIJE

5.16.1. Temeljni kapital

5.16.1.1. Iznos temeljnog kapitala

Temeljni kapital Izdavatelja na datum objave ovog Prospekta iznosi 134.063.900,00 kuna te je podijeljen na 13.406.390 redovnih Postojećih dionica na ime, bez nominalne vrijednosti (na svaku dionicu otpada 10,00 kuna temeljnog kapitala). Postojeće dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku oznake CIAK-R-A, ISIN HRCIAKRA0007, koje se vode u depozitoriju SKDD-a.

Među Postojećim dionicama nema dionica koje nisu upisane i uplaćene.

5.16.1.2. Dionice koje ne predstavljaju temeljni kapital

Ne postoje Postojeće dionice koje ne predstavljaju temeljni kapital.

5.16.1.3. Vlastite dionice

Ni Izdavatelj niti Ovisna društva na datum ovog Prospekta ne drže upisane Postojeće dionice.

Međutim, Glavna skupština Izdavatelja je na sjednici održanoj dana 30. lipnja 2020. godine donijela odluku o davanju ovlasti Upravi za stjecanje vlastitih dionica na razdoblje od pet godina od dana donošenja navedene odluke.

Navedenom odlukom je određeno kako Uprava ima ovlast stjecati vlastite dionice, a na koje, zajedno s vlastitim dionicama koje Izdavatelj već ima, ne može prijeći dvadeseti dio, odnosno 5% temeljnog kapitala Izdavatelja.

Slijedom navedenog, u narednom razdoblju od pet godina moguće je stjecanje vlastitih dionica od strane Izdavatelja, do iznosa dvadesetog dijela temeljnog kapitala Izdavatelja.

5.16.1.4. Informacije o konvertibilnim vrijednosnim papirima, zamjenjivim vrijednosnim papirima ili vrijednosnim papirima s varantima

Izdavatelj nije izdao konvertibilne vrijednosne papire, zamjenjive vrijednosne papire ili vrijednosne papire s varantima koji daju pravo na stjecanje Dionica.

5.16.1.5. Informacije o odobrenom, ali neupisanom kapitalu ili odluci o povećanju kapitala

Izdavatelj nije predvidio odobreni kapital niti ima obvezu povećati svoj temeljni kapital, osim u okviru javne ponude Novih dionica (za više informacija vidjeti točke 6.2. i 6.3. ovog Prospekta).

5.16.1.6. Informacije o opcijama

Ne postoje opcije niti slična prava trećih osoba koja bi imateljima tih prava davala uvjetnu ili bezuvjetnu mogućnost stjecanja udjela u kapitalu Izdavatelja ili Ovisnih društava.

5.16.1.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala s naglaskom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Prvi temeljni kapital Izdavatelja upisan u nadležni Sudski registar je iznosio 19.000,00 kuna. Izdavatelj je tokom svog postojanja promijenio iznos temeljnog kapitala u više navrata.

Prvo povećanje temeljnog kapitala je uslijedilo Odlukom o povećanju temeljnog kapitala koju je Skupština donijela dana 7. siječnja 2010. godine, kada je temeljni kapital povećan s iznosa od 19.000,00 kuna za iznos od 1.000,00 kuna, na iznos od 20.000,00 kuna.

Temeljni kapital je sljedeće povećan Odlukom o povećanju temeljnog kapitala koju je donijela Skupština dana 29. svibnja 2015. godine, a na temelju koje je temeljni kapital društva povećan s iznosa od 20.000,00 kuna za iznos od 14.900.000,00 kuna, na iznos od 14.920.000,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala je izvršeno iz sredstava društva.

Sljedeće povećanje temeljnog kapitala je izvršeno dana 23. listopada 2019. godine, kada je Odlukom o povećanju temeljnog kapitala koju je donijela Skupština, iznos temeljnog kapitala povećan s iznosa od 14.920.000,00 kuna za iznos od 77.300.000,00 kuna, na iznos od 92.220.000,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno izdavanjem novog poslovnog udjela pretvorbom rezervi kapitala u ukupnom iznosu od 20.000.000,00 kuna i zadržane dobiti u ukupnom iznosu od 57.300.000,00 kuna u temeljni kapital, i to iznosi zadržane dobiti za razdoblja od 2011. do (dijela) 2016. godine kako slijedi:

- (i) za 2011. godinu iznos od 19.784.716,41 kuna;
- (i) za 2012. godinu iznos od 5.959.311,01 kuna;
- (ii) za 2013. godinu iznos od 1.207.201,04 kuna;
- (iii) za 2014. godinu iznos od 5.429.809,38 kuna;
- (iv) za 2015. godinu iznos od 14.936.832,43 kune; te
- (v) za (dio) 2016. godine iznos od 9.982.129,73 kuna.

Posljednje povećanje temeljnog kapitala je izvršeno na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala koju je donijela Skupština dana 19. prosinca 2019. godine, a na temelju kojeg je temeljni kapital povećan s iznosa od 92.220.000,00 kuna za iznos od 41.843.900,00 kuna, na iznos od 134.063.900,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno na način da su članice društva CIAK TRUCK d.o.o., Ljilja Leko i Matea Leko, u temeljni kapital Izdavatelja unijele poslovne udjele koje su držale u društvu te su zauzvrat stekle udjele u Izdavatelju. U nastavku slijedi detaljniji prikaz navedenog povećanja temeljnog kapitala koje je provedeno na način:

- (i) da je Ljilja Leko u temeljni kapital Izdavatelja na temelju Ugovora o prijenosu poslovnih udjela od dana 19. prosinca 2019. godine, unijela dva poslovna udjela koja je držala u društvu CIAK TRUCK d.o.o. i to:

- a. jedan poslovni udjel u nominalnom iznosu od 112.200,00 kuna, koji se u Knjizi poslovnih udjela vodio pod rednim brojem 10 (deset); te
 - b. jedan poslovni udjel u nominalnom iznosu od 55.000,00 kuna, koji se u knjizi poslovnih udjela vodio pod rednim brojem 12 (dvanaest);
- (ii) da je Matea Leko u temeljni kapital društva Izdavatelja na temelju Ugovora o prijenosu poslovnih udjela od dana 19. prosinca 2019. godine, unijela jedan poslovni udjel koji je držala u društvu CIAK TRUCK d.o.o. i to u nominalnom iznosu od 52.800,00 kuna, a koji se u Knjizi poslovnih udjela društva vodio pod rednim brojem 14 (četnaest);
- (iii) da je 30. rujna 2019. godine izvršena i sastavljena procjena tržišne vrijednosti gore navedenih poslovnih udjela u društvu CIAK TRUCK d.o.o. koji su se unosili u temeljni kapital društva Izdavatelja, a koju su izvršili društvo PERFECTUS REVIZIJA d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Pohorska 2/A, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080619909, OIB: 56121451354, i društvo ČORLUKA REVIZIJA d.o.o., sa sjedištem u Vinkovcima, Trg bana Šokčevića 2, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030104376, OIB: 46264001175 te da je procijenjeno kako fer vrijednost poslovnih udjela CIAK TRUCK d.o.o. iznosi 41.843.929,00 kuna;
- (iv) da je u na temelju provedene procjene u temeljni kapital društva Izdavatelja unesen iznos od 41.843.900,00 kuna, a iznos od 29,00 kuna je unesen u rezerve društva;
- (v) da su Ljilja Leko i Matea Leko na ime unosa poslovnih udjela stekle nove poslovne udjele u Izdavatelju, i to:
- a. Ljilja Leko je stekla poslovni udjel u nominalnom iznosu od 31.801.400,00 kuna, što predstavlja 23,721% temeljnog kapitala društva, a u Knjizi poslovnih udjela društva se vodio pod rednim brojem 17 (sedamnaest); te
 - b. Matea Leko je stekla poslovni udjel u nominalnom iznosu od 10.042.500,00 kuna, što predstavlja 7,491% temeljnog kapitala društva, a u Knjizi poslovnih udjela društva se vodio pod rednim brojem 18 (osamnaest).

Slijedom navedenog, temeljni kapital društva se povećao s iznosa od 92.220.000,00 kuna za iznos od 41.843.900,00 kuna, na iznos od 134.063.900,00 kuna i to izdavanjem nova dva poslovna udjela, i to jedan poslovni udjel u nominalnom iznosu od 31.801.400,00 kuna te jedan poslovni udjel u nominalnom iznosu od 10.042.500,00 kuna.

5.16.2. Ugovor o osnivanju i statut društva

5.16.2.1. Registar i registarski broj upisa te opis ciljeva i svrhe osnivanja Izdavatelja

Izdavatelj je upisan u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080286194.

Statut Izdavatelja u svojim odredbama nije predvidio cilj i namjeru Izdavatelja. Međutim, cilj Izdavatelja proizlazi iz predmeta poslovanja Izdavatelja navedenih u članku 6. Statuta.

Izdavateljeve djelatnosti su detaljnije opisane u točki 5.3.1. ovog Prospekta.

5.16.2.2. Rodovi Postojećih dionica

Sve Postojeće dionice čine jedan rod.

5.16.2.3. Odredbe Statuta koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene kontrole nad Izdavateljem

Ni Statutom niti drugim aktima Izdavatelja nisu predviđene odredbe koje bi mogle odgoditi, spriječiti ili utjecati na kašnjenje u stjecanju kontrolnog paketa Dionica u Izdavatelju.

5.17. ZNAČAJNI UGOVORI

Ovo Poglavlje sadrži sažet prikaz: (i) svakog značajnog ugovora (osim ugovora sklopljenih u redovnom tijeku poslovanja) kojem je bilo koji član Grupe ugovorna strana i koji je sklopljen u razdoblju od dvije godine prije datuma ovog Prospekta, i (ii) bilo kojeg drugog ugovora (osim ugovora sklopljenih u redovnom tijeku poslovanja) kojeg je sklopio bilo koji član Grupe i koji sadrži obveze ili ovlaštenja koja jesu ili bi mogla biti značajna za Grupnu na datum ovog Prospekta.

5.17.1. Ugovori o kreditu

5.17.1.1. Ugovori o kreditu sa Sberbankom d.d.

Ugovor o kreditu broj 501800

Ugovor o kreditu broj 501800, između Sberbank d.d. kao kreditodavatelj, C.I.A.K. d.o.o. kao korisnik kredita i založni dužnik i C.I.A.K. TRADE d.o.o. kao jamac platac, sklopljen dana 17. siječnja 2014. godine, za izgradnju reciklažnog centra u Gubaševu, na iznos od 4.424.518,00 eura u kunsnoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB-a na dan 12. lipnja 2013. godine (33.233.060,00 kuna), s dogovorenom otplatom u 32 jednakih uzastopnih tromjesečnih rata i dospijućem posljednje rate 1. siječnja 2024. godine. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 11.319.294,68 kuna.

Navedeni Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja, a od kojih se posebno ističe založno pravo na nekretnini u vlasništvu društva C.I.A.K. d.o.o., i to nekretnini upisanoj u zemljišne knjige Općinskog suda u Zlataru, Zemljišnoknjižni odjel Zabok, zk.ul.br. 1899, k.o. Gubaševo.

Obzirom da navedena nekretnina služi Grupi za obavljanje osnovne djelatnosti, za više detalja o riziku gubitka poslovnih kapaciteta vidjeti točku 3.2.3.2 ovog Prospekta.

5.17.1.2. Ugovori o kreditu s Raiffeisenbank Austria d.d.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020001

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020001, između Raiffeisenbank Austria d.d. kao kreditodavatelja, C.I.A.K. AUTO d.o.o. kao korisnika kredita 1, C.I.A.K. d.o.o. kao sudužnik 1, C.I.A.K. TRADE d.o.o. kao sudužnik 2, CIAK Grupa d.d. kao sudužnik 3, GAS d.o.o. (naknadno pripojeno C.I.A.K. AUTO d.o.o.) kao sudužnik 4, C.I.A.K. d.o.o. (Slovenija) kao sudužnik 5, C.I.A.K. d.o.o. GRUDE kao sudužnik 6, C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo kao sudužnik 7 i Ivan Leko kao davatelj osiguranja, sklopljen dana 4. siječnja 2019. godine, izmijenjen Dodatkom broj 1. od dana 4. studenog 2019. godine, za refinanciranje dijela dugoročnih i kratkoročnih kredita Grupe i za trajna obrtna sredstva, na iznos od 2.930.000,00 eura u kunsnoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB-a na dan korištenja, s dogovorenom otplatom u 86 jednakih mjesečnih obroka, s dospijućem posljednjeg obroka na dan 28. ožujka 2026. godine. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 18.799.483,26 kuna. Predmetnim Ugovorom o okvirnom iznosu zaduženja određeno je

kako korisnik kredita i sudužnici neće isplaćivati zadržanu dobit i dobit razdoblja, bez prethodne suglasnosti kreditodavatelja osim iznosa do 10% bruto dobiti (dobiti prije oporezivanja). Za izračun ovog pokazatelja koriste se podaci iz ranijeg dostupnog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvještaja.

Korisnik kredita je dana 7. kolovoza 2020. godine ishodio suglasnost kreditodavatelja kojom se ukida ugovorna klauzula zabrane isplate zadržane dobiti i dobiti razdoblja bez prethodne pisane suglasnosti kreditodavatelja, osim iznosa do 10% bruto dobiti (dobiti prije oporezivanja) i to po svim aktivnim plasmanima društva C.I.A.K. AUTO d.o.o.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020002

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020002, između Raiffeisenbank Austria d.d. kao kreditodavatelja, CIAK TRADE d.o.o. kao korisnika kredita, C.I.A.K. d.o.o. kao sudužnik 1, C.I.A.K. AUTO d.o.o. kao sudužnik 2, CIAK Grupa d.d. kao sudužnik 3, GAS d.o.o. (naknadno pripojeno C.I.A.K. AUTO d.o.o.) kao sudužnik 4, C.I.A.K. d.o.o. (Slovenija) kao sudužnik 5, C.I.A.K. d.o.o. GRUDE kao sudužnik 6, C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo kao sudužnik 7 i Ivan Leko kao davatelj osiguranja, sklopljen dana 4. siječnja 2019. godine, izmijenjen Dodatkom broj 1. od dana 4. studenog 2019. godine, za refinanciranje dijela dugoročnih i kratkoročnih kredita Grupe i za trajna obrtna sredstva, na iznos od 1.960.000,00 eura u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB-a na dan korištenja, s dogovorenom otplatom u 86 jednakih mjesečnih obroka, s dospijecom posljednjeg obroka na dan 28. ožujka 2026. godine.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 12.381.962,29 kuna. Predmetnim Ugovorom o okvirnom iznosu zaduženja određeno je kako korisnik kredita i sudužnici neće isplaćivati zadržanu dobit i dobit razdoblja, bez prethodne suglasnosti kreditodavatelja osim iznosa do 10% bruto dobiti (dobiti prije oporezivanja). Za izračun ovog pokazatelja koriste se podaci iz ranijeg dostupnog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvještaja.

Korisnik kredita je dana 7. kolovoza 2020. godine ishodio suglasnost kreditodavatelja kojom se ukida ugovorna klauzula zabrane isplate zadržane dobiti i dobiti razdoblja bez prethodne pisane suglasnosti kreditodavatelja, osim iznosa do 10% bruto dobiti (dobiti prije oporezivanja) i to po svim aktivnim plasmanima društva C.I.A.K. TRADE d.o.o.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011020030

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011020030, između Raiffeisenbank Austria d.d. kao kreditodavatelja, C.I.A.K. d.o.o. kao korisnika kredita, C.I.A.K. TRADE d.o.o. kao sudužnik 1, C.I.A.K. AUTO d.o.o. kao sudužnik 2, CIAK Grupa d.d. kao sudužnik 3, GAS d.o.o. (naknadno pripojeno C.I.A.K. AUTO d.o.o.) kao sudužnik 4, C.I.A.K. d.o.o. (Slovenija) kao sudužnik 5, C.I.A.K. d.o.o. GRUDE kao sudužnik 6, C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo kao sudužnik 7 i Ivan Leko kao davatelj osiguranja, sklopljen dana 4. siječnja 2019. godine, izmijenjen Dodatkom broj 1. od dana 4. studenog 2019. godine, za refinanciranje dijela dugoročnih i kratkoročnih kredita Grupe i za trajna obrtna sredstva, na iznos od 5.360.000,00 eura u kunskoj protuvrijednosti po

srednjem tečaju HNB-a na dan korištenja, s dogovorenom otplatom u 86 jednakih mjesečnih obroka, s dospijecom posljednjeg obroka na dan 28. ožujka 2026. godine.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 33.860.877,22 kuna. Predmetnim Ugovorom o okvirnom iznosu zaduženja određeno je kako korisnik kredita i sudužnici neće isplaćivati zadržanu dobit i dobit razdoblja, bez prethodne suglasnosti kreditodavatelja osim iznosa do 10% bruto dobiti (dobiti prije oporezivanja). Za izračun ovog pokazatelja koriste se podaci iz ranijeg dostupnog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvještaja.

Korisnik kredita je dana 7. kolovoza 2020. godine ishodio suglasnost kreditodavatelja kojom se ukida ugovorna klauzula zabrane isplate zadržane dobiti i dobiti razdoblja bez prethodne pisane suglasnosti kreditodavatelja, osim iznosa do 10% bruto dobiti (dobiti prije oporezivanja) i to po svim aktivnim plasmanima društva C.I.A.K. d.o.o.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011550018

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011550018, između Raiffeisenbank Austria d.d. kao kreditodavatelja, C.I.A.K. TRADE d.o.o. kao korisnika kredita, C.I.A.K. d.o.o. kao sudužnik 1, C.I.A.K. AUTO d.o.o. kao sudužnik 2, CIAK Grupa d.d. kao sudužnik 3, GAS d.o.o. (naknadno pripojeno C.I.A.K. AUTO d.o.o.) kao sudužnik 4, C.I.A.K. d.o.o. (Slovenija) kao sudužnik 5, C.I.A.K. d.o.o. GRUDE kao sudužnik 6, C.I.A.K. AUTO d.o.o. Sarajevo kao sudužnik 7 i Ivan Leko kao davatelj osiguranja, sklopljen dana 4. siječnja 2019. godine, izmijenjen Dodatkom broj 1. od dana 4. studenog 2019. godine, za kredite, činidbene garancije, platežne garancije, pisma namjere i akreditive s odgođenim polaganjem pokrića, na iznos od 1.750.000,00 eura u kunsnoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB-a na dan korištenja, s dogovorenim rokom otplate do 31. prosinca 2021. godine.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 10.276.624,13 kuna. Predmetnim Ugovorom o okvirnom iznosu zaduženja određeno je kako korisnik kredita i sudužnici neće isplaćivati zadržanu dobit i dobit razdoblja, bez prethodne suglasnosti kreditodavatelja osim iznosa do 10% bruto dobiti (dobiti prije oporezivanja). Za izračun ovog pokazatelja koriste se podaci iz ranijeg dostupnog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvještaja.

Korisnik kredita je dana 7. kolovoza 2020. godine ishodio suglasnost kreditodavatelja kojom se ukida ugovorna klauzula zabrane isplate zadržane dobiti i dobiti razdoblja bez prethodne pisane suglasnosti kreditodavatelja, osim iznosa do 10% bruto dobiti (dobiti prije oporezivanja) i to po svim aktivnim plasmanima društva C.I.A.K. d.o.o.

Sredstva osiguranja

Radi osiguranja tražbina iz Ugovora o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020001, Ugovora o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020002, Ugovora o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011020030 i Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011550018. Grupa je vjerovniku Raiffeisenbank Austria d.d. dala uobičajena sredstva osiguranja koja se daju radi osiguranja takvih kreditnih poslova, od kojih se posebno ističe založno

pravo na nekretninama u vlasništvu Grupe, zasnovano temeljem Sporazuma o osiguranju br. 18011810009, i to na sljedećim nekretninama:

- (i) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Zlataru, Zemljišnoknjižni odjel Zabok, zk.ul.br. 1461, k.o. Gubaševo;
- (ii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Zlataru, Zemljišnoknjižni odjel Zabok, zk.ul.br. 1899, k.o. Gubaševo, označeno kao glavni uložak;
- (iii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Zlataru, Zemljišnoknjižni odjel Zabok, zk.ul.br. 1510, k.o. Gubaševo;
- (iv) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6310, k.o. Vojnić;
- (v) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6313, k.o. Vojnić;
- (vi) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6318, k.o. Vojnić;
- (vii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6328, k.o. Vojnić;
- (viii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6329, k.o. Vojnić;
- (ix) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6333, k.o. Vojnić;
- (x) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6326, k.o. Vojnić;
- (xi) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb, zk.ul.br. 4717, k.o. Stupnik;
- (xii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Osijeku, Zemljišnoknjižni odjel Osijek, zk.ul.br. 1596, k.o. Osijek;
- (xiii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Osijeku, Zemljišnoknjižni odjel Osijek, zk.ul.br. 2869, k.o. Osijek;
- (xiv) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Osijeku, Zemljišnoknjižni odjel Osijek, zk.ul.br. 16862, k.o. Osijek, 10. suvlasnički dio (E-10);
- (xv) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Osijeku, Zemljišnoknjižni odjel Osijek, zk.ul.br. 16862, k.o. Osijek, 11. suvlasnički dio (E-11).

Obzirom da navedene nekretnine služe Grupi za obavljanje osnovne djelatnosti, za više detalja o riziku gubitka poslovnih kapaciteta vidjeti točku 3.2.3.2 ovog Prospekta.

Također, radi osiguranja tražbina iz Ugovora o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020001, Ugovora o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020002, Ugovora o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011020030 i Ugovora o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011550018, u korist vjerovnika Raiffeisenbank Austria d.d. su ranije bila zasnovana založna prava na svim poslovnim udjelima u vlasništvu Grupe u slijedećim društvima: (i) Izdavatelju (koji je u vrijeme zasnivanja navedenog založnog prava djelovao kao društvo s ograničenom odgovornošću); (ii) C.I.A.K. AUTO d.o.o.; (iii) C.I.A.K. d.o.o.; (iv) C.I.A.K. TRADE d.o.o.; (v) GAS d.o.o. (koje je u međuvremenu pripojeno društvu C.I.A.K. AUTO d.o.o.); (vi) C.I.A.K. d.o.o. (Slovenija); (vii) C.I.A.K. d.o.o. GRUDE; te (viii) C.I.A.K. d.o.o. Sarajevo. Međutim, navedena založna prava na poslovnim udjelima su brisana na temelju brisovnih očitovanja izdanih od strane kreditodavatelja.

Dana 4. studenog 2019. godine sklopljeni su (i) Dodatak 1. Ugovoru o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020001, (ii) Dodatak 1. Ugovoru o okvirnom iznosu zaduženja broj 19011020002, (iii) Dodatak 1. Ugovoru o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011020030, i (iv) Dodatak 1. Ugovoru o okvirnom iznosu zaduženja broj 18011550018, a kojima je ugovoreno da će se na navedenim poslovnim udjelima ponovno upisati založno pravo u korist Raiffeisenbank Austria d.d., ako postupak javne ponude predviđen ovim Prospektom ne bude uspješno proveden do 31. prosinca 2020. godine (za više detalja o uvjetu uspješnosti ponude vidjeti točku 0 ovog Prospekta).

5.17.1.1. Ugovori o kreditu s ERSTE

Ugovor o kreditu broj 5116497375

Ugovor o kreditu broj 5116497375, između ERSTE kao kreditodavatelja i C.I.A.K. d.o.o. kao korisnika kredita, sklopljen dana 10. siječnja 2019. godine, za refinanciranje financijskih obveza, na iznos od 5.761.800,00 eura u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB na dan puštanja kredita u tečaj, s rokom otplate 87 mjeseci od prijenosa kredita u otplatu.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 36.473.701,17 kuna. Predmetnim Ugovorom o kreditu korisnik kredita obvezuje se da od dana sklapanja predmetnog Ugovora o kreditu pa do podmirenja svih obveza prema Ugovoru o kreditu, neće bez prethodne pisane suglasnosti kreditodavatelja isplatiti više od 10% dobiti/dividende prije oporezivanja svojim vlasnicima odnosno članovima društva, sve dok postoje bilo kakve obveze korisnika kredita prema kreditodavatelju. U suprotnom kreditodavatelj može obračunati i naplatiti naknadu korisniku kredita u visini od 2,00% od neotplaćenog iznosa kredita. Korisnik kredita je dana 23. lipnja 2020. godine ishodio suglasnost kreditodavatelja da se privremeno otpusti ugovorni uvjet koji se odnosi na zabranu isplate dobiti i to na način da se dozvoljava isplata dobiti bez ograničenja radi javne ponude dionica Izdavatelja, uz uvjet uspješnog izvršenja transakcije.

Ugovor o solidarnom jamstvu broj 5116497375, sklopljen je dana 10. siječnja 2019. godine, kojim se C.I.A.K. AUTO d.o.o. obvezao kao jamac platac za potrebu osiguranja

Ugovora o kreditu broj 5116497375, a za koje jamstvo je C.I.A.K. AUTO d.o.o. od C.I.A.K. d.o.o. primio adekvatnu protučinidbu.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja i osiguranju broj OU585784

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja i osiguranju broj OU585784, između (i) ERSTE kao kreditodavatelja, (ii) C.I.A.K. d.o.o., C.I.A.K. AUTO d.o.o. i C.I.A.K. TRADE d.o.o. kao sudužnika i založnih dužnika i (iii) GAS d.o.o. (naknadno pripojeno C.I.A.K. AUTO d.o.o.) kao protivnika osiguranja, za kredite, garancije, akreditive s odloženim polaganjem pokrića, jamstva, avale i druge plasmane, proizvode i usluge banke, do iznosa od 4.000.000,00 eura u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju banke na dan plaćanja, uvećano za ugovorene kamate, kamate korisnika garancije, zatezne kamate, eventualne tečajne razlike te provizije, naknade i troškove prisilne naplate, u roku utvrđenom u svakom posebnom ugovoru, kao i u svakom pojedinačno odobrenim akreditivu, odnosno na dan iskupa garancije ili na dan otkaza Ugovora broj OU585784, s najkasnijim rokom otplate na dan 1. travnja 2026. godine. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 8.676.271,92 kuna.

Ugovor o kreditu broj 5116497527

Ugovor o kreditu broj 5116497527, između ERSTE kao kreditodavatelja i C.I.A.K. AUTO d.o.o. kao korisnika kredita, sklopljen dana 10. siječnja 2019. godine, za refinanciranje kredita u drugoj banci, na iznos od 3.142.700,00 eura u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB na dan puštanja kredita u tečaj, s dogovorenom otplatom u 87 jednakih mjesečnih rata u visini od 36.122,99 eura, s dospjećem zadnje rate na dan 31. svibnja 2026. godine.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 19.894.114,42 kuna. Predmetnim Ugovorom o kreditu Korisnik kredita obvezuje se da od dana sklapanja predmetnog Ugovora o kreditu pa do podmirenja svih obveza prema Ugovoru o kreditu neće bez prethodne pisane suglasnosti kreditodavatelja isplatiti više od 10% dobiti/dividende prije oporezivanja svojim vlasnicima odnosno članovima društva, sve dok postoje bilo kakve obveze korisnika kredita prema kreditodavatelju. U suprotnom kreditodavatelj može obračunati i naplatiti naknadu korisniku kredita u visini od 2,00% od neotplaćenog iznosa kredita. Korisnik kredita je dana 23. lipnja 2020. godine ishodio suglasnost kreditodavatelja da se privremeno otpusti ugovorni uvjet koji se odnosi na zabranu isplate dobiti i to na način da se dozvoljava isplata dobiti bez ograničenja radi javne ponude dionica Izdavatelja, uz uvjet uspješnog izvršenja.

Ugovor o solidarnom jamstvu broj 5116497527, sklopljen je dana 10. siječnja 2019. godine, kojim se C.I.A.K. TRADE d.o.o. obvezao kao jamac platac za potrebu osiguranja Ugovora o kreditu broj 5116497527, a za koje jamstvo je C.I.A.K. TRADE d.o.o. od C.I.A.K. AUTO d.o.o. primio adekvatnu protučinidbu.

Ugovor o kreditu broj 5302076749

Ugovor o kreditu broj 5302076749, između ERSTE kao kreditodavatelja i C.I.A.K. AUTO d.o.o. kao korisnika kredita, sklopljen je dana 25. srpnja 2019. godine, za financiranje obrtnih sredstava, na iznos od 2.215.500,00 kuna, s dogovorenom

sukcesivnom otplatom tijekom roka korištenja, s krajnjim rokom povrata kredita na dan 22. srpnja 2020. godine. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 2.215.000,00 kuna.

Ugovor o kreditu broj 5116497543

Ugovor o kreditu broj 5116497543, između ERSTE kao kreditodavatelja i C.I.A.K. TRADE d.o.o. kao korisnika kredita, sklopljen dana 10. siječnja 2019. godine, za refinanciranje kredita u drugoj banci, u iznosu od 2.095.500,00 eura u kunsnoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB na dan puštanja kredita u tečaj, s dogovorenom otplatom u 87 jednakih mjesečnih rata u visini od 24.086,21 eura, s dospijecom zadnje rate na dan 31. svibnja 2026. godine.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2020. godine iznosi 13.265.063,19 kuna. Predmetnim Ugovorom o kreditu Korisnik kredita obvezuje se da od dana sklapanja predmetnog Ugovora o kreditu pa do podmirenja svih obveza prema Ugovoru o kreditu neće bez prethodne pisane suglasnosti kreditodavatelja isplatiti više od 10% dobiti/dividende prije oporezivanja svojim vlasnicima odnosno članovima društva, sve dok postoje bilo kakve obveze korisnika kredita prema kreditodavatelju. U suprotnom kreditodavatelj može obračunati i naplatiti naknadu korisniku kredita u visini od 2,00% od neotplaćenog iznosa kredita.

Korisnik kredita je dana 23. lipnja 2020. godine ishodio suglasnost kreditodavatelja da se privremeno otpusti ugovorni uvjet koji se odnosi na zabranu isplate dobiti i to na način da se dozvoljava isplata dobiti bez ograničenja radi javne ponude dionica Izdavatelja, uz uvjet uspješnog izvršenja.

Sredstva osiguranja

Radi osiguranja tražbina iz Ugovora o kreditu broj 5116497375, Ugovora o okvirnom iznosu zaduženja i osiguranju broj OU585784, Ugovora o kreditu broj 5116497527 i Ugovora o kreditu broj 5116497543, Grupa je vjerovniku ERSTE dala uobičajena sredstva osiguranja koja se daju radi osiguranja takvih kreditnih poslova, od kojih se posebno ističe založno pravo na nekretninama u vlasništvu Grupe, zasnovano temeljem sporazuma o osiguranju novčane tražbine zasnivanjem založnog prava na nekretninama, i to na sljedećim nekretninama:

- (i) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Zlataru, Zemljišnoknjižni odjel Zabok, zk.ul.br. 1461, k.o. Gubaševo;
- (ii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Zlataru, Zemljišnoknjižni odjel Zabok, zk.ul.br. 1899, k.o. Gubaševo, označeno kao glavni uložak;
- (iii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Zlataru, Zemljišnoknjižni odjel Zabok, zk.ul.br. 1510, k.o. Gubaševo;
- (iv) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6310, k.o. Vojnić;

- (v) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6313, k.o. Vojnić;
- (vi) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6318, k.o. Vojnić;
- (vii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6328, k.o. Vojnić;
- (viii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6329, k.o. Vojnić;
- (ix) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6333, k.o. Vojnić;
- (x) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Karlovcu, Zemljišnoknjižni odjel Vojnić, zk.ul.br. 6326, k.o. Vojnić;
- (xi) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb, zk.ul.br. 4717, k.o. Stupnik;
- (xii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Osijeku, Zemljišnoknjižni odjel Osijek, zk.ul.br. 1596, k.o. Osijek;
- (xiii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Osijeku, Zemljišnoknjižni odjel Osijek, zk.ul.br. 2869, k.o. Osijek;
- (xiv) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Osijeku, Zemljišnoknjižni odjel Osijek, zk.ul.br. 16862, k.o. Osijek, 10. suvlasnički dio (E-10);
- (xv) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Osijeku, Zemljišnoknjižni odjel Osijek, zk.ul.br. 16862, k.o. Osijek, 11. suvlasnički dio (E-11).

Obzirom da navedene nekretnine služe Grupi za obavljanje osnovne djelatnosti, za više detalja o riziku gubitka poslovnih kapaciteta vidjeti točku 3.2.3.2 ovog Prospekta.

Ugovor o kreditu reg. broj 5118322188

Ugovor o kreditu reg. broj 5118322188 između ERSTE banke kao kreditodavatelja i CIAK TRUCK d.o.o. kao kreditoprimatelja, sklopljen dana 15. listopada 2020. godine, za zatvaranje financijskih obveza prema drugim bankama, u iznosu od 4.000.000,00 EUR, s dogovorenom otplatom u 84 jednake mjesečne rate, s dospijecem posljednje rate 1. studenog 2027. godine. Stanje preostalog duga na dan 10. studenog 2020. godine iznosi 3.981.558,41 EUR.

Sredstva osiguranja

Radi osiguranja tražbina iz Ugovora o kreditu reg. broj 5118322188, Grupa je vjerovniku ERSTE banka dala uobičajena sredstva osiguranja koja se daju radi osiguranja takvih kreditnih poslova, od kojih se posebno ističe založno pravo na

nekretninama u vlasništvu Grupe, zasnovano temeljem sporazuma o osiguranju novčane tražbine zasnivanjem založnog prava na nekretninama, i to na sljedećim nekretninama:

- (i) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb, Knjiga PU: VRAPČE NOVO, broj poduloška: 356983;
- (ii) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb, zk.ul.br. 3670, k.o. Grad Zagreb, 12. suvlasnički dio (E-12);
- (iii) nekretnini upisanoj u zemljišne knjige Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb, zk.ul.br. 8551, k.o. Stenjevec;
- (iv) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Šibeniku, Zemljišnoknjižni odjel Šibenik, zk.ul.br. 8646, k.o. Šibenik;
- (v) nekretnina upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Splitu, Zemljišnoknjižni odjel Split, zk.ul.br. 13601, k.o. Split, suvlasnički dio (E-35).

Obzirom da navedene nekretnine služe Grupi za obavljanje osnovne djelatnosti, za više detalja o riziku gubitka poslovnih kapaciteta vidjeti točku 3.2.3.2 ovog Prospekta.

5.17.2. Ostali značajni ugovori

Okvirni ugovor STSI-UG-4600016117 sa STSI d.o.o.

Ugovor sa STSI-INTEGRIRANI TEHNIČKI SERVISI d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Lovinčićeva 4, OIB: 99172175603 kao naručitelja i C.I.A.K. d.o.o. kao izvršitelja, sklopljen dana 30. svibnja 2019. godine. Predmet ugovora su radovi kemijsko mehaničkih čišćenja koje je izvršitelj dužan izvršiti sukladno odredbama navedenog ugovora, Općih uvjeta za nabavu Usluga i Radova u društvima INA Grupe te drugim dokumentima koji čine sastavni dio ugovora. Trajanje ugovora je 36 mjeseci od sklapanja. C.I.A.K. d.o.o. će naručitelju ispostaviti račun po izvršenju radova, sa rokom dospijeca od 60 dana od dana izvršenja radova. Vrijednost ugovora iznosi 978.243,83 kuna uvećano za PDV.

Ugovori s društvom Hrvatske autoceste d.o.o.

C.I.A.K. d.o.o. kao izvršitelj i Hrvatske autoceste d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Širolina ulica 4, OIB: 57500462912 ("HAC"), sklopili su dana 31. siječnja 2020. godine dva pojedinačna ugovora o pružanju usluga, a na temelju provedenog otvorenog postupka javne nabave i sklopljenih okvirnih sporazuma za razdoblje od četiri godine sukladno odredbama članka 146. Zakona o javnoj nabavi (Narodne novine broj 120/16).

I. Pojedinačni ugovor – GRUPA I, Ur.br.: 4211-501-1338/2020, ev.br.: H188/17, H-AOS3/19. Navedeni ugovor je sklopljen na temelju 4. Okvirnog sporazuma za uslugu ispitivanja sustava za odvodnju na dionicama autocesta – grupa I, mjesto izvršavanja usluge je dionice autoceste u nadležnosti TJO Lučko, Ivanja Reka, Varaždin, Sisak, Bosiljevo, Ogulin i Brinje. Rok za izvršenje usluge je 12 mjeseci od uvođenja u posao

od strane HAC-a, a koji počinje teći danom prihvaćanja jamstva društva C.I.A.K. d.o.o. za uredno ispunjenje ugovora. Naknada za izvršenje usluga iz navedenog ugovora je 1.497.950,30 kuna uvećano za PDV.

II. Pojedinačni ugovor – GRUPA III, Ur.br.: 4211-501-1337/2020, ev.br.: H188/17, H-AOS5/19. Navedeni ugovor je sklopljen na temelju 4. Okvirnog sporazuma za uslugu ispitivanja sustava za odvodnju na dionicama autocesta – grupa III, mjesto izvršavanja usluge je dionice autoceste u nadležnosti TJO Perušić, Sveti Rok i Maslenica. Rok za izvršenje usluge je 12 mjeseci od uvođenja u posao od strane HAC-a, a koji počinje teći danom prihvaćanja jamstva društva C.I.A.K. d.o.o. za uredno ispunjenje ugovora. Naknada za izvršenje usluga iz navedenog ugovora je 1.214.596,50 kuna uvećano za PDV.

5.18. DOSTUPNI DOKUMENTI

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (<http://ciakgrupa.hr/investors>) u roku od deset godina od dana od datuma objave Prospekta:

| Dokument: | Poveznica: |
|---|---|
| Statut Izdavatelja | http://ciakgrupa.hr/wp-content/uploads/2020/07/Statut-31-07-2020.pdf |
| Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2019. godine | http://ciakgrupa.hr/wp-content/uploads/2020/07/CIAK-GRUPA-2017-2018-2019-Konsolidirano-revidirano-izvjesce.pdf |
| Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2020. godine | http://www.ciak.hr/wp-content/uploads/2020/07/CIAK-Grupa-2020-H1-konsolidirano-nerevidirano-izvjesce.pdf |

Navedeni se dokumenti smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe 2017/1129.

Prospekt će također biti dostupan u tiskanom obliku u sjedištu Izdavatelja na zahtjev i bez naknade.

6. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

6.1. KLJUČNE INFORMACIJE

6.1.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Prema mišljenju Izdavatelja, Izdavateljev obrtni kapital je dovoljan za ispunjenje njegovih postojećih potreba.

6.1.2. Kapitalizacija i zaduženost

Struktura financiranja Izdavatelja i Grupe na dan 30.06.2020. godine prikazana je u nastavku.

Tablica 51 - Struktura financiranja Izdavatelja (u tisućama kuna) na dan 30.6.2020.

| KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST | (u tisućama kn) |
|--|-----------------|
| Ukupan kratkoročni dug | 66.716 |
| Zajamčeni | 66.716 |
| Osigurani | 0 |
| Nezajamčeni / neosigurani | 0 |
| Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospjeće dugoročnog duga) | 195.270 |
| Zajamčeni | 195.270 |
| Osigurani | 0 |
| Nezajamčeni / neosigurani | 0 |
| Kapital | |
| a. Temeljni upisani kapital | 134.064 |
| b. Upisani, a neplaćeni kapital | 0 |
| c. Rezerva za povećanje temeljnog kapitala | 32.348 |
| d. Zadržana dobit ili preneseni gubitak | 24.428 |
| NETO ZADUŽENOST | |
| A. Novac | 26.573 |
| B. Novčani ekvivalenti (oročeni depoziti na rok do 1 mjeseca) | 0 |
| C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji | 0 |
| D. Likvidnost (A+B+C) | 26.573 |
| E. Kratkoročna financijska potraživanja | 0 |
| F. Kratkoročni dug - banke | 33.588 |
| G. Kratkoročni dio dugoročnog duga | 17.923 |
| H. Ostali tekući financijski dug | 15.205 |
| I. Kratkoročni financijski dug (F+G+H) | 66.716 |
| J. Kratkoročni neto dug (I-E-D) | 40.143 |
| K. Dugoročni zajmovi - banke | 152.551 |
| L. Izdane obveznice | 0 |
| M. Ostali dugoročni zajmovi | 42.719 |
| N. Dugoročna financijska zaduženost (K+L+M) | 195.270 |
| O. Neto financijska zaduženost (J+N) | 235.413 |

Izvor: Konsolidirano nerevidirano financijsko izvješće Izdavatelja za razdoblje 01.01.2020. do 30.06.2020. / Izdavatelj

Ne postoji neizravna ili potencijalna zaduženost Izdavatelja preuzeta koja je povezana s obvezama društava izvan Grupe.

Za više detalja o neizravnoj ili potencijalnoj zaduženosti unutar Grupe, odnosno o financijskim ugovorima koji podrazumijevaju jamstva i sudužništva između članica Grupe, vidjeti točku 5.17.1.

6.1.3. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak javne ponude Novih dionica i uvrštenja Dionica

U proces javne ponude i izdanja Novih dionica i uvrštenja svih Dionica, kao savjetnici, sudjelovale su osobe navedene u točki 6.8.1 ovog Prospekta.

Privredna banka Zagreb d.d. je član grupe Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo grupa i/ili njene članice bave se trgovinskim, financijskim i brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih papira te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih trgovinskih, financijskih i brokerskih aktivnosti, grupa Intesa Sanpaolo i njezine članice mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (eng. *long/short positions*) te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju postojeće vlasničke vrijednosne papire Izdavatelja. Stoga je moguće da Agent izdanja odnosno bilo koji od njegovih povezanih društava, zaposlenika, direktora, zastupnika, odnosno bilo koji klijent grupe Intesa Sanpaolo ima takve interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba u kontekstu ovdje prezentiranog angažmana. Međutim, Agent izdanja usvojio je i provodi efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa, s ciljem praćenja, prepoznavanja, upravljanja i sprječavanja nastanka situacija koje bi mogle u sebi sadržavati sukob interesa, a pri čemu se u obzir uzimaju sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa po osnovu strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova navedene grupe.

Osim kako je naprijed navedeno, ne postoji nikakav sukob između interesa navedenih osoba koji je značajan za javnu ponudu i izdanje Novih dionica te uvrštenje svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

6.1.4. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Izdavatelj namjerava kroz ovu javnu ponudu Novih dionica prikupiti ukupna sredstva do najviše 252.658.875,00 kuna, a što ovisi o konačnom iznosu koji će za upis Novih dionica uplatiti ulagatelji u razdoblju ponude Novih dionica.

Neto prihod od izdanja Novih dionica Izdavatelj će koristiti za regionalno širenje poslovanja u segmentima auto dijelova, teretnog programa, akumulatora, ulja i sl., kao i u segmentu ekologije te i za ostale korporativne svrhe Izdavatelja i Grupe.

Oko 60% prikupljenih sredstava uložiti će se u povećanje obrtnog kapitala, prije svega u povećanje zaliha rezervnih dijelova za osobna i teretna vozila, dok će se preostalih oko 40% sredstava usmjeriti u kapitalne investicije, što uključuje izgradnju logističko distributivnih centara, centara za gospodarenje opasnim otpadom kao i kapitalne investicije usmjerene u povećanje kapaciteta i produktivnosti reciklažnog centra u Hrvatskoj.

Procijenjeni neto iznos sredstava koji će biti prikupljen izdanjem Novih dionica nije moguće prezentirati redom prioriteta korištenja.

Izdavatelj se obvezuje da sredstvima prikupljenima javnom ponudom Novih dionica (uz uvjet uspješnosti ponude) neće raspolagati sve dok ne nastupi raniji od sljedeća dva događaja: (i) uvrštenje Novih dionica na uređeno tržište; ili (ii) isplata naknade za povučene dionice svim dioničarima koji su upisali i uplatili Nove dionice, a koji su prema Statutu ovlašteni zahtijevati povlačenje neuvrštenih Novih dionica.

6.2. INFORMACIJE O DIONICAMA KOJE SU PREDMET PONUDE I UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

6.2.1. Opis vrste i kategorije Dionica koje su predmet javne ponude i uvrštenja za trgovanje

Predmet javne ponude su Nove dionice, i to do najviše 7.218.825 redovnih dionica Izdavatelja, na ime, bez nominalnog iznosa, na svaku od kojih otpada 10,00 kuna temeljnog kapitala. Ukupni nominalni iznos izdanja Novih dionica je do 70.218.825,00 kuna.

Uz uvjet uspješnosti ponude (za više detalja vidjeti točku 6.3.1.4. ovog Prospekta), Nove dionice izdat će se u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a, s oznakom koju dodijeli SKDD.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. su:

- (i) sve Postojeće dionice, i to 13.406.390 redovnih dionica Izdavatelja, na ime, bez nominalnog iznosa (na svaku otpada 10,00 kuna temeljnog kapitala), koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira CIAK-R-A i ISIN oznakom HRCIAKRA0007; te
- (ii) sve Nove dionice, i to do najviše 7.218.825 redovnih dionica Izdavatelja koje će biti upisane i izdane u okviru javne ponude koja će biti provedena u skladu s ovim Prospektom, oznake vrijednosnog papira i ISIN oznake koje će dodijeliti SKDD nakon njihovog izdanja.

6.2.2. Propisi na temelju kojih su Dionice izdane

Sve Postojeće dionice su izdane, a sve Nove dionice će biti izdane na temelju propisa Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije.

6.2.3. Podatak o tome jesu li Dionice na ime ili na donositelja i jesu li Dionice u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku.

Dionice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su redovne dionice bez nominalnog iznosa koje će biti izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

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

6.2.4. Valuta izdanja Dionica

Dionice Izdavatelja su bez nominalnog iznosa, a temeljni kapital Izdavatelja izražen je u kunama. Iznos temeljnog kapitala koji otpada na svaku pojedinu Dionicu izražen je u

kunama. Navedeno vrijedi za sve Postojeće dionice te će, po izdanju, vrijediti i za Nove dionice.

6.2.5. Opis prava koja proizlaze iz Dionica, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihova ostvarenja

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta, sve Dionice (uključujući i Postojeće dionice i Nove dionice) daju imateljima ista prava, kako je to detaljnije prikazano u nastavku.

Pravo na dividendu. Sukladno Statutu, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave Izdavatelja donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u dionicama društva, ali može odlučiti da se dobit upotrijebi i za druge namjere (npr. za isplatu zaposlenima ili članovima Uprave). Također, Glavna skupština može odlučiti i da se dobit ne isplati dioničarima.

Pravo glasa na Glavnoj skupštini. Sukladno odredbama članka 12. Statuta, na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati dioničari koji su prijavili društvu svoju namjeru sudjelovanje najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine. Kvorum za održavanje Glavne skupštine nije određen Statutom. Na Glavnoj skupštini Izdavatelja, odluke se donose većinom danih glasova (obična većina), osim ako Statutom i zakonom nije za određene odluke propisana neka veća većina ili se zahtijeva i ispunjenje nekih dodatnih pretpostavki. Svaka Dionica daje pravo na jedan glas.

Pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira istog roda. Odredbama Statuta nije regulirano pravo prvokupa te se stoga primjenjuju relevantne odredbe Zakona o trgovačkim društvima. Tako je odredbama članka 308. Zakona o trgovačkim društvima propisano kako se svakom dioničaru koji to zatraži mora dati pravo da upiše onaj dio novih dionica koji odgovara njegovom udjelu u dotadašnjem temeljnom kapitalu društva u zakonski predviđenom roku od najmanje 14 dana. Nadalje, pravo prvenstva upisa novih dionica se može u potpunosti ili djelomično isključiti odlukom Glavne skupštine glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine glasova temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini pri donošenju te odluke.

Pravo na udio u dobiti Izdavatelja. Sukladno Statutu, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave Izdavatelja donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u dionicama društva, ali može odlučiti da se dobit upotrijebi i za druge namjere (npr. za isplatu zaposlenima ili članovima Uprave). Također, Glavna skupština može odlučiti i da se dobit ne isplati dioničarima.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Izdavatelja. Statutom Izdavatelja nije posebno regulirano pravo na isplatu dijela ostataka likvidacijske odnosno stečajne mase te se navedeno pravo ostvaruje sukladno primjenjivim propisima.

Odredbe o otkupu. Pravo otkupa nije posebno regulirano Statutom Izdavatelja te se na otkup primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Odredbe o konverziji. Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji te se na konverziju primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja i sva druga upravljačka i imovinska prava koja za imatelje dionica proizlaze iz odredaba Zakona o trgovačkim društvima i drugih relevantnih propisa.

Osim navedenih prava, koja Dionice daju svim imateljima, pojedini dioničari imaju pravo zahtijevati da Izdavatelj njihove Dionice povuče uz uvjete predviđene člankom 7. stavcima 7.4. do 7.8 Statuta. Sukladno navedenim odredbama Statuta, Izdavatelj mora povući (naređeno prisilno povlačenje) Dionice ako to zahtijevaju dioničari koji su upisali i uplatili Nove dionice u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, a koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od godine dana od dana izdanja dionica (dalje u tekstu: "Ovlašteni dioničari"), i to isključivo pod uvjetom Nove dionice koje su Ovlašteni dioničari upisali ne budu uvrštene na uređeno tržište u roku od godine dana od dana izdanja. Dionice se povlače isključivo od onih Ovlaštenih dioničara koji to zatraže od Izdavatelja. Odluku o povlačenju Dionica donosi Uprava Izdavatelja najkasnije u roku od petnaest dana po primitku zahtjeva Ovlaštenog dioničara. Izdavatelj će svakom Ovlaštenom dioničaru čije su Dionice povučene isplatiti naknadu po povučenoj Dionici u iznosu koji je jednak nižem od sljedeća dva iznosa: (i) iznosu koji je Ovlašteni dioničar uplatio za svaku povučenu Novu dionicu u postupku povećanja temeljnog kapitala; ili (ii) stvarnoj (fer) vrijednosti povučenih Dionica koja se određuje na način definiran Statutom. Naknada se isplaćuje u roku od 15 dana po proteku roka iz članka 345. stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima.

6.2.6. Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih će se Nove dionice izdati

Uz uvjet uspješnosti ponude (za više detalja vidjeti točku 6.3.1.4.. ovog Prospekta), Nove dionice izdat će se na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala.

Ovaj Prospekt podložan je odobrenju HANFA-e (za više informacija vidjeti točku 3.5. ovog Prospekta).

Nakon upisa i uplate Novih dionica, uz uvjet uspješnosti ponude, Odluku o povećanju temeljnog kapitala i povećanje temeljnog kapitala, bit će potrebno upisati u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, a Nove dionice izdat će se u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

6.2.7. Očekivani datum izdanja Novih dionica

Nakon upisa i uplate Novih dionica, u slučaju postizanja praga uspješnosti, Izdavatelj očekuje da će upis Odluke o povećanju temeljnog kapitala i upis povećanja temeljnog

kapitala Izdavatelja u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu te izdavanje Novih dionica i njihovo uključanje u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire biti izvršeni do kraja prvog kvartala 2021. godine, međutim Izdavatelj ne može jamčiti navedeno s obzirom da to ne ovisi isključivo o njemu.

6.2.8. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Dionica. Nakon izdanja, Nove dionice moći će se slobodno prenositi sukladno primjenjivim propisima.

6.2.9. Informacije o propisima o preuzimanjima

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, svaka fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa Izdavatelja, tako da zajedno s dionicama koje je već stekla prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa Izdavatelja.

Zakonom o preuzimanju dioničkih društava propisane su određene iznimke od obveze objave ponude za preuzimanje. Između ostalog, na temelju odluke o povećanju temeljnog kapitala, Glavna skupština može odobriti stjecateljima stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava, ako bi takvim stjecanjem za stjecatelje nastala obveza na objavljivanje ponude za preuzimanje sukladno članku 14. stavku 1. točki 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava. Navedenu obvezu moguće je isključiti odlukom Glavne skupštine donesenom tročetvrtinskom većinom glasova (kvalificirana većina) prisutnih na Glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički.

6.2.10. Kratak opis prava i obveza dioničara u slučaju obveznih ponuda za preuzimanje

Kada jedna od osoba koje zajednički djeluju stekne dionice tako da tim stjecanjem nastane obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, svaka od tih osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje pod uvjetima i na način određen Zakonom o preuzimanju dioničkih društava, a smatra se da je toj obvezi udovoljeno ako ponudu objavi bilo koja od osoba koje djeluju zajednički. Osobe koje djeluju zajednički su fizičke ili pravne osobe koje surađuju na temelju sporazuma, čiji je cilj stjecanje dionica s pravom glasa, usklađeno ostvarivanje prava glasa ili sprječavanje druge osobe u provođenju postupka preuzimanja ili koje surađuju s ciljanim društvom.

Ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički obvezni su za sve dionice istog roda ponuditi jednaku cijenu, odnosno jednak broj zamjenskih dionica. Cijena u ponudi ne može biti niža od najviše cijene po kojoj je ponuditelj stekao dionice u razdoblju od godine dana prije nastanka obveze i najviše prosječne cijene dionica ostvarene na uređenom tržištu. Ponuditelj dostavlja obavijest o nastanku obveze ili namjeri objavljivanja ponude za preuzimanje HANFA-i i istu objavljuje u Narodnim novinama te putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva.

Ponuditelj je obvezan podnijeti zahtjev HANFA-i za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje u roku od 30 dana od dana nastanka obveze. Ponuditelj treba osigurati naknadu za preuzimanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje u obliku novčane naknade (kao bankovna garancija ili novčana sredstva kod depozitara) ili zamjenske naknade (zamjenske dionice) ili kombinirana naknada (kombinacija novca i zamjenskih dionica). Ponuditelj treba ugovoriti obavljanje poslova pohrane dionica kod SKDD-a za nematerijalizirane dionice ili kod kreditne institucije za nematerijalizirane dionice. Nakon odobrenja HANFA-e, ponuditelj je obvezan objaviti ponudu u Narodnim novinama i putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva u roku od 7 dana od dana zaprimanja rješenja HANFA-e.

Ponuditelj dostavlja ponudu ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva i depozitaru, bez odgode po primitku rješenja HANFA-e. Ponuditelj dostavlja dioničarima obrasce K-POP putem SKDD-a (ako je depozitar SKDD) ili obavijesti o načinu pohrane dionica (ako je depozitar kreditna institucija), a sve prema ugovoru o obavljanju poslova pohrane. Ponuditelj plaća pohranjene dionice u roku od 14 dana od isteka roka trajanja ponude te podmiruje ostale troškove proizašle iz ponude. Ponuditelj objavljuje izvješće o preuzimanju u roku od 7 dana od isteka roka za plaćanje i dostavlja ga HANFA-i, ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva ili objavljuje obavijest u neuspjehu ponude u roku od 7 dana od dobivanja obavijesti od depozitara u slučaju uvjetovane ponude.

Izdavatelj nema saznanja o postojanju naznaka bilo kakve obvezne ponude i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s Postojećim dionicama ili Novim dionicama.

6.2.11. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Dionica

Do datuma ovog Prospekta nije bilo javnih ponuda za preuzimanje Dionica.

6.2.12. Informacije o relevantnim poreznim propisima Republike Hrvatske, a koji mogu utjecati na ostvarenu dobit od Dionica te informacije o poreznom tretmanu Dionica

Napominje se da bi primjenjivi porezni propisi mogli utjecati na ostvarenu dobit od Dionica Izdavatelja.

Sljedeći sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz držanja Dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske na datum ovog Prospekta, koji mogu biti izmijenjeni nakon tog datuma. Svaki imatelj dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz imanja ili raspolaganja Dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

Porez na dohodak

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/16, 106/18, 121/19, 32/20), dohotkom od kapitala se, između ostalog, smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu.

Predujam poreza na dohodak po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu obračunava se i plaća, po odbitku, od ukupnog primitka, po stopi od 12%.

Domaće fizičke osobe uz porez na dohodak plaćaju i prirez porezu na dohodak ukoliko je takva obveza utvrđena odlukama nadležnih tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u mjestu prebivališta odnosno uobičajenog boravišta domaće fizičke osobe, a prema stopama propisanim tim odlukama.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez na dohodak od kapitala plaća po odbitku prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Sukladno odredbi članka 69. stavka 2. Zakona o porezu na dohodak, dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi dividendi i udjela u dobiti ako su dividende i ti udjeli iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva ili ako su ostvareni od ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te su namijenjene i dijele se članovima tog Fonda.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se i kapitalni dobiti. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 1. siječnja 2016. godine koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine, pri čemu se financijskom imovinom, između ostalog, smatraju i primici od prenosivih vrijednosnih papira odnosno dionica, a otuđenjem se smatra prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos financijske imovine.

Imatelji financijske imovine obvezni su obračunati, obustaviti i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka do kraja veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke po stopi od 12%, uz obustavu prireza (ukoliko je propisan) bez priznavanja osobnih odbitaka.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je (i) otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 14. stavka 5. i 6. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, (ii) ako je otuđenje u neposrednoj svezi s nasljeđivanjem financijske imovine te (iii) ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit (Narodne novine broj 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16, 106/18, 121/19, 32/20), prihod domaćih pravnih osoba po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježu oporezivanju porezom na dobit. Pravne osobe – nerezidenti obvezne su u Republici Hrvatskoj platiti porez po odbitku na prihode koje ostvare od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 12%, koji se isplaćuju od 1. ožujka 2012. godine, osim u slučaju isplate dividendi i udjela u dobiti koji su ostvareni do 31. prosinca 2000. godine bez obzira kada se isplaćuju.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti pravne osobe – nerezidenta, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez po odbitku plaća prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti. Porezna osnovica poreza po odbitku je bruto iznos naknade koju tuzemni isplatelj plaća nerezidentu – inozemnom primatelju. Porezni obveznik poreza po odbitku je tuzemni isplatelj naknada (dividende ili udjela u dobiti) te isti, prilikom plaćanja takvih naknada nerezidentu, obračunava, obustavlja i plaća porez po odbitku u skladu s predmetnim zakonom, osim ako nerezident ima sjedište u državama s kojima Republika Hrvatska primjenjuje ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja i pravo iz ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja je povoljnije, imajući u vidu da su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Porez na dodanu vrijednost

Sukladno Zakonu o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine broj 73/13, 99/13, 148/13, 153/13, 143/14, 115/16, 106/18, 121/19), transakcije, uključujući posredovanje, osim upravljanja i pohrane, u vezi s dionicama, udjelima u trgovačkim društvima ili udruženjima, obveznicama i drugim vrijednosnim papirima, uz iznimku dokumenata kojima se utvrđuje neko pravo nad dobrima te prava ili vrijednosnih papira kojima se utvrđuju određena prava na nekretninama, oslobođene su poreza na dodanu vrijednost.

Porez na nasljedstva i darove

Sukladno Zakonu o lokalnim porezima (Narodne novine broj 115/16, 101/17), porez na nasljedstva i darove, po stopi od 4%, plaća se na gotov novac, novčane tražbine i vrijednosne papire (vrijednosnice) te na pokretnine, ako je pojedinačna tržišna vrijednost pokretnina veća od 50 tisuća kuna na dan utvrđivanja porezne obveze. Porez na nasljedstva i darove ne plaća se ako se na naslijeđeni ili darovani gotov novac, novčane tražbine, vrijednosne papire (vrijednosnice) te pokretnine plaća neki drugi porez prema posebnom propisu.

Obveznici poreza na nasljedstva i darove su fizičke i pravne osobe, koje na teritoriju naslijede ili prime na dar ili steknu po drugoj osnovi bez naknade imovinu na koju se plaća porez na nasljedstva i darove. Navedeni zakon propisuje i razna oslobođenja od poreza na nasljedstva i darove ovisno o srodstvu stjecatelja s ostaviteljem ili darovateljem te ovisno o statusu stjecatelja ili svrsi dara.

6.3. UVJETI JAVNE PONUDE DIONICA

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

6.3.1.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu

Glavna skupština Izdavatelja donijela je 10. studenog 2020. Odluku o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja na temelju koje se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 134.063.900,00 kuna za iznos od najviše 72.188.250,00 kuna na iznos od najviše 206.252.150,00 kuna.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provest će se uplatom u novcu, izdavanjem najmanje 5.085.183, a najviše 7.218.825 novih redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa (Novih dionica).

Nove dionice izdaju se u nematerijaliziranom obliku, u formi elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a. Svaka Nova dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja. Nove dionice glase na ime i daju dioničarima ista prava kao i sve Postojeće dionice, odnosno sva prava određena Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom, i to od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

Radi provedbe povećanja temeljnog kapitala, sukladno odredbama članka 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, u cijelosti je isključeno pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu Novih dionica.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodi se javnom ponudom Novih dionica u Republici Hrvatskoj, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih dionica, i to upisom i uplatom Novih dionica u jednom krugu.

Nove dionice će se upisivati pisanom izjavom - upisnicom ("Upisnica"). Izdavatelj će učiniti dostupnima obrasce Upisnica za Kvalificirane ulagatelje i za Male ulagatelje, a koje će se razlikovati obzirom na podatke o ulagateljima koje je potrebno navesti u Upisnici.

Upis i uplata Novih dionica će se provoditi na način određen u javnom pozivu za upis Novih dionica koji će Uprava Izdavatelja objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja. Uprava Izdavatelja je ovlaštena samostalno odlučiti kada će objaviti javni poziv na upis Novih dionica, i to nakon što HANFA odobri ovaj Prospekt, a sve kako je detaljnije navedeno u točki 6.3.1.3.

Ovaj Prospekt podložan je odobrenju HANFA-e te će, ako bude odobren, biti objavljen u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

6.3.1.2. Ukupna količina izdanja/ponude

Povećanjem temeljnog kapitala izdavanjem Novih dionica, Izdavatelj očekuje prikupiti ukupna sredstva u iznosu do najviše 252.658.875,00 kn.

Prema Odluci o povećanju temeljnog kapitala predviđeno je da će se izdati najviše 7.218.825 Novih dionica, po cijeni od 35,00 kn po jednoj Novoj dionici.

Uspješnost upisa i uplate Novih dionica te točan iznos povećanja temeljnog kapitala utvrđuju se prema stanju upisa i uplata na dan završetka roka uplatu Novih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja, i to u roku od 3 (tri) radna dana od dana završetka razdoblja uplate od strane Kvalificiranih ulagatelja..

Izdanje Novih dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 5.085.183 Novih dionica. Uprava Izdavatelja utvrdit će, uz suglasnost Nadzornog odbora, uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica.

Tako utvrđen ukupni iznos upisanih i uplaćenih Novih dionica predstavljat će ujedno i točan iznos povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja izdavanjem Novih dionica. Sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala Nadzorni odbor Izdavatelja ovlašten je da, nakon povećanja temeljnog kapitala, uskladi odredbe Statuta Izdavatelja o visini temeljnog kapitala i broja dionica u potpunom tekstu Statuta s promjenama do kojih je došlo povećanjem temeljnog kapitala i izdanjem Novih dionica.

Međutim, ako Izdavatelj odmah po isteku Razdoblja ponude Novih dionica utvrdi kako nije upisano najmanje 5.085.183 Novih dionica, Uprava Izdavatelja utvrdit će, uz suglasnost Nadzornog odbora, da javna ponuda Novih dionica nije uspješno izvršena. U tom slučaju, Izdavatelj će postupiti kako je određeno u točki 6.3.1.3. ovog Prospekta.

6.3.1.3. Razdoblje trajanja ponude

Novo dionice će se upisivati i uplaćivati na način određen u javnom pozivu za upis Novih dionica. U skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala, Uprava Izdavatelja ovlaštena je samostalno odlučiti kada će objaviti javni poziv na upis Novih dionica, i to nakon što ovaj Prospekt bude odobren od strane HANFA-e. Javni poziv na upis Novih dionica u Uprava će objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

Upis i uplata Novih dionica vršit će se u jednom krugu. Pravo upisa Novih dionica imaju:

- (i) osobe koje na dan donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala:
 - a. sukladno članku 101. Zakona o tržišta kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima;
 - b. sukladno članku 103. Zakona o tržištu kapitala na vlastiti zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji; i
 - c. sukladno članku 116. Zakona o tržištu kapitala smatraju kvalificiranim nalogodavateljima, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje; te
- (ii) osobe koje nisu Kvalificirani ulagatelji, odnosno Mali ulagatelji u smislu članka 100. Zakona o tržištu kapitala.

Nove dionice se upisuju u roku od 2 (dva) radna dana počevši od dana koji će biti naveden u javnom pozivu za upis Novih dionica ("Razdoblje ponude"). U javnom pozivu na upis Novih dionica koji će Izdavatelj objaviti najkasnije 5 (pet) radnih dana prije započinjanja Razdoblja ponude Novih dionica na svojim Internetskim stranicama i stranicama Zagrebačke burze, bit će naznačeno mjesto i vrijeme za upis Novih dionica putem Upisnica.

Izdavatelj će uz javni poziv učiniti javno dostupnim obrazac Upisnice za upis Novih dionica za Kvalificirane ulagatelje i Male ulagatelje, a koji će se po svom sadržaju razlikovati obzirom na podatke o ulagateljima koje je potrebno navesti u Upisnici. Ulagatelji će svoje Upisnice dostavljati Agentu izdanja prema uputama navedenima u javnom pozivu na upis Novih dionica.

Nove dionice će se ponuditi ulagateljima po cijeni od 35,00 kn po jednoj Novoj dionici.

Nove dionice izdaju se za iznos koji je veći od dijela temeljnog kapitala koji na njih otpada. U skladu s člankom 304. stavak 3. Zakona o trgovačkim društvima, Nove dionice neće se izdati ispod naprijed navedenog iznosa po jednoj Novoj dionici (odnosno 35,00 kuna po jednoj Novoj dionici).

Uprava Izdavatelja ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, prema vlastitoj procjeni usvojiti pravila alokacije Novih dionica. Pravilima alokacije definirat će se kriteriji za alokaciju Novih dionica ulagateljima u slučaju da bude upisano više od najvišeg broja ponuđenih Novih dionica. Pravila alokacije Novih dionica, ako budu usvojena, bit će objavljena na internetskoj stranici Izdavatelja zajedno s javnim pozivom na upis Novih dionica.

Prilikom određivanja kriterija za alokaciju Novih dionica, Uprava Izdavatelja može uzeti u obzir različite čimbenike, uključujući, između ostaloga, regulatorna ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja ili pojedinih kategorija ulagatelja (npr. mirovinski fondovi) te cilj poticanja stvaranja urednog i likvidnog tržišta Dionicama.

U slučaju povećane potražnje za Novim dionicama, dodijeljeni broj Novih dionica može se smanjiti na bilo koji način koji Uprava Izdavatelja po svojoj slobodnoj ocjeni odredi u pravilima alokacije Novih dionica. Kao rezultat navedenog, ulagateljima može biti dodijeljen manji broj Novih dionica od onoga koji su naveli u Upisnici.

Najkasnije sljedećeg radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude Novih dionica, Izdavatelj će utvrditi točan broj Novih dionica alociranih svakom pojedinom ulagatelju te će (sam ili putem Agentu izdanja) obavijestiti sve Kvalificirane ulagatelje o broju Novih dionica koje su im alocirane.

Kvalificirani ulagatelji dužni su uplatiti Nove dionice koje im budu alocirane u roku od jednog radnog dana od primitka navedene obavijesti o alokaciji Novih dionica.

Izdavatelj neće dostavljati obavijest Malim ulagateljima o broju Novih dionica koje su im alocirane. Mali ulagatelji dužni su upisane Nove dionice uplatiti najkasnije do isteka Razdoblja ponude Novih dionica.

U slučaju dodjele manjeg broja Novih dionica od broja koje je pojedini Mali ulagatelj upisao i uplatio, Izdavatelj će postupiti sukladno točki 6.3.1.5. ovog Prospekta.

U tablici u nastavku je sažet prikaz očekivanog vremenskog plana izdanja Novih dionica na uređeno tržište.

Tablica 52 – Očekivani vremenski plan upisa i uplate Novih dionica

| Objava javnog poziva na upis Novih dionica i (ako je primjenjivo) objava pravila alokacije Novih dionica | Po diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja (nakon odobrenja Prospekta) |
|--|--|
| Trajanje Razdoblja ponude Novih dionica | Započinje najkasnije peti radni dan nakon objave javnog poziva i traje naredna dva radna dana |
| Trajanje razdoblja uplate Novih dionica Malih ulagatelja | Najkasnije do isteka Razdoblja ponude Novih dionica |
| Utvrđivanje točnog broja Novih dionica alociranih pojedinom ulagatelju i slanje obavijesti Kvalificiranim ulagateljima o alokaciji Novih dionica | Jedan radni dan od završetka Razdoblja upisa |
| Trajanje razdoblja uplate Novih dionica Kvalificiranih ulagatelja | Jedan radni dan od primitka obavijesti o alokaciji Novih dionica |
| Obavijest o uspješnosti ponude Novih dionica, iznosu povećanja temeljnog kapitala i broju Novih dionica | Tri radna dana od isteka razdoblja uplate Novih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja |
| Datum izdanja Novih dionica | Po upisu povećanja temeljnog kapitala u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu i upisu Novih dionica u depozitorij SKDD-a |
| Datum uvrštenja Novih dionica (uz uvjet uspješnosti ponude) i Postojećih dionica na uređeno tržište | Po odobrenju Zagrebačke burze |

U slučaju da se odmah nakon isteka Razdoblja ponude utvrdi kako nije upisano najmanje 5.085.183 Novih dionica, Uprava Izdavatelja utvrdit će, uz suglasnost Nadzornog odbora, da javna ponuda Novih dionica nije uspješno izvršena. U takvom slučaju, Izdavatelj neće Kvalificiranim ulagateljima koji su upisali Nove dionice dostavljati obavijest o alokaciji Novih dionica te Kvalificirani ulagatelji nisu dužni vršiti nikakva plaćanja za upisane Nove dionice. Također, Izdavatelj će ulagateljima vratiti uplaćena sredstva na način i u rokovima određenima u točki 6.3.1.4. ovog Prospekta.

6.3.1.4. Opoziv i obustava ponude

Prema Odluci o povećanju temeljnog kapitala, izdanje Novih dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu upiše i uplati najmanje 5.085.183 Novih dionica.

Ako upis Novih dionica ne bude uspješan, Izdavatelj će u roku od 7 (sedam) radnih dana od isteka trajanja razdoblja uplate Novih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja, odnosno u roku od 7 (sedam) radnih dana od dana isteka Razdoblja ponude Novih dionica u slučaju da Izdavatelj odmah utvrdi kako javna ponuda Novih dionica nije uspješno izvršena, a na način kako to bude određeno u javnom pozivu za upis Novih dionica, vratiti ulagateljima uplaćena sredstva na broj računa koji ulagatelji navedu u Upisnici. Izdavatelj u tom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će ulagateljima isplatiti kamate. U istom roku i pod istim uvjetima, Izdavatelj će vratiti pojedinim ulagateljima eventualno preplaćena sredstva.

Također, ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu u roku od 12 mjeseci od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala (odnosno najkasnije do 10. studenog 2021., uključujući i

taj dan), izjava o upisu (Upisnica) prestaje obvezivati ulagatelje, a izvršene uplate bit će vraćene bez odlaganja ulagateljima na broj računa koji ulagatelji navedu u Upisnici. Izdavatelj u tom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će ulagateljima isplatiti kamate.

Ponuda može biti opozvana odnosno obustavljena u slučaju nastupa okolnosti predviđenih važećim propisima Republike Hrvatske (primjerice, kao posljedica donošenja odluke nadležnog suda ili tijela).

Opoziv ponude od strane Izdavatelja nakon što trgovanje započne nije moguće.

6.3.1.5. Smanjenje upisa i povrat viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva

Predviđene su sljedeće okolnosti vezano uz smanjenje upisa i/ili načina povrata preplaćenog iznosa.

Upis i uplata Novih dionica provodit će se pod uvjetima određenim u javnom pozivu za upis Novih dionica i u točki 6.3.1.3 ovog Prospekta

Dodjela manjeg broja Novih dionica od broja upisanih i uplaćenih Novih dionica po ulagatelju (smanjenje) moguća je u slučaju upisa većeg broja Novih dionica od broja koji je predviđen kao maksimalan broj Novih dionica koje će se izdati (odnosno više od 7.218.825 Novih dionica). U takvom slučaju dodjela manjeg broja Novih dionica od broja upisanih Novih dionica po ulagatelju provodit će se u skladu s pravilima alokacije Novih dionica koje će uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora usvojiti Uprava Izdavatelja te objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja.

U slučaju dodjele manjeg broja Novih dionica od broja Novih dionica koje je pojedini Mali ulagatelj upisao i uplatio, Izdavatelj će u roku od 7 (sedam) radnih dana od isteka razdoblja uplate Novih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja, vratiti odnosnim Malim ulagateljima višak uplaćenih sredstava na broj računa koji Mali ulagatelji navedu u Upisnici. Izdavatelj u tom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će ulagateljima isplatiti kamate.

Budući da rok za uplatu Novih dionica upisanih od strane Kvalificiranih ulagatelja počinje teći tek po dostavi obavijesti o alokaciji Novih dionica pojedinom Kvalificiranom ulagatelju, ne predviđa se mogućnost povrata Kvalificiranim ulagateljima više plaćenog iznosa uslijed dodjele manjeg broja Novih dionica od broja Novih dionica koji su uplatili.

Eventualno preplaćena sredstva Izdavatelj će vratiti ulagateljima u roku od 7 (sedam) radnih dana od isteka razdoblja za uplatu Novih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja na broj računa koji ulagatelji navedu u Upisnicama. Izdavatelj u tom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će ulagateljima isplatiti kamate.

Ako ulagatelj do isteka odnosnog roka za uplatu Novih dionica ne uplati cjelokupan iznos za Nove dionice koje je upisao odnosno koje su mu alocirane, za izračun broja Novih dionica koje je pojedini ulagatelj upisao odnosno koje su mu alocirane uzet će se,

uz naprijed navedene uvjete, iznos stvarno uplaćenih novčanih sredstava na ime upisa Novih dionica.

Ako ponuda Novih dionica ne bude uspješna, Izdavatelj će ulagateljima vratiti uplaćena sredstva i eventualno preplaćena sredstva na način i u rokovima kako je to navedeno naprijed u točki 6.3.1.4.

6.3.1.6. Iznos zahtjeva

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala nije određen najmanji niti najveći broj novih Dionica koje pojedini ulagatelj može upisati.

Izdavatelj ni u kojem slučaju neće izdati više od 7.218.825 Novih dionica.

6.3.1.7. Rokovi za povlačenje zahtjeva

Ulagatelji koji su upisali Nove dionice mogu povući prijavu za upis Novih dionica u slučaju izricanja neke od nadzornih mjera od strane HANFA-e, pod uvjetima predviđenim člankom 426. Zakona o tržištu kapitala i Uredbom 2017/1129.

U slučaju da u razdoblju od odobrenja Prospekta pa do zaključenja razdoblja ponude ili do početka trgovanja na uređenom tržištu, što god od toga se dogodi kasnije, nastane ili se utvrdi značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost koja se odnosi na informacije uključene u ovaj Prospekt, a koja može utjecati na procjenu vrijednosnih papira, Izdavatelj će biti obvezan dopuniti Prospekt novim, točnim i potpunim informacijama u obliku dopune Prospekta u skladu s člankom 23. Uredbe 2017/1129.

Ulagatelji koji su pristali upisati Nove dionice prije nego što je dopuna objavljena, imaju pravo povući svoj prihvrat u roku od dva radna dana nakon objave dopune, pod uvjetom da je značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost nastala ili je primijećena prije zaključenja razdoblja ponude ili prije isporuke Novih dionica, ovisno o tome što nastupi ranije. Izdavatelj može produljiti to razdoblje. U dopuni se navodi datum prestanka prava na povlačenje.

Osim kako je prethodno navedeno, ulagateljima nije dopušteno odustati od izvršenog upisa i uplate za Nove dionice.

6.3.1.8. Način i rokovi za uplatu i isporuka vrijednosnih papira

U javnom pozivu na upis Novih dionica bit će detaljno naznačeno mjesto i vrijeme za njihov upis putem Upisnica i rok za uplatu iznosa za upisane Nove dionice, kao i podaci o računu na koji će se vršiti uplate za Nove dionice.

Mali ulagatelji su dužni upisane Nove dionice uplatiti najkasnije do završetka Razdoblja ponude Novih dionica (pri čemu su dužni uplatiti iznos koji jednak umnošku broja Novih dionica navedenih u Upisnici i cijene od 35,00 kn po jednoj Novoj dionici).

Kvalificirani ulagatelji dužni su uplatiti alocirane Nove dionice u roku od jednog radnog dana od primitka obavijesti o alokaciji Novih dionica (pri čemu su dužni uplatiti iznos koji je jednak umnošku broja Novih dionica alociranih odnosnom Kvalificiranom ulagatelju i cijene od 35,00 kn po jednoj Novoj dionici). Navedena obavijest o alokaciji Novih dionica bit će poslana svim Kvalificiranim ulagateljima elektroničkom poštom na

adrese koje će Kvalificirani ulagatelji navesti u Upisnici prilikom upisa Novih dionica. U obavijesti o alokaciji Novih dionica bit će naveden broj Novih dionica dodijeljenih svakom pojedinom Kvalificiranom ulagatelju i ukupan iznos koji taj Kvalificirani ulagatelj mora uplatiti za Nove dionice te upute za plaćanje.

Ulagatelji su dužni uplatiti Nove dionice najkasnije do isteka zadnjeg dana odnosno roka za uplatu Novih dionica, s tim da će se valjanom uplatom smatrati isključivo ona uplata koja će biti zaprimljena u korist računa Izdavatelja najkasnije do zadnjeg dana odnosno roka za uplatu Novih dionica. Uplate se vrše na račun Izdavatelja koji će biti otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d. za potrebe uplate Novih dionica, a broj tog računa bit će naznačen u javnom pozivu na upis Novih dionica, u obrascima Upisnice te u obavijesti o alokaciji Novih dionica. Ako ulagatelj vrši uplatu sredstava u drugim institucijama za platni promet, osim Privredne banke Zagreb d.d., ulagatelj se treba samostalno informirati kod institucije kod koje vrši uplatu o vremenu potrebnom da uplaćena sredstva budu zaprimljena na računu Izdavatelja kod Privredne banke Zagreb d.d. prije isteka prethodno navedenog roka.

Točan iznos povećanja temeljnog kapitala utvrđuje se prema stanju upisa i uplata po završetku svih rokova za uplatu Novih dionica.

Ulagatelji postaju imateljima Novih dionica upisom u depozitorij SKDD-a, a upis će se obaviti u skladu s aktima SKDD-a čim povećanje temeljnog kapitala bude upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu. Ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar u roku od 12 mjeseci od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala, izjava o upisu (Upisnica) više neće obvezivati ulagatelja, a izvršene uplate bit će vraćene bez odlaganja ulagateljima na način i pod uvjetima opisanim u točki 6.3.1.4. ovog Prospekta. Izdavatelj očekuje da će upis Odluke o povećanju temeljnog kapitala i povećanja temeljnog kapitala u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu te izdavanje Novih dionica i njihov upis u depozitorij SKDD-a biti izvršeni do kraja prvog kvartala 2021. godine, međutim Izdavatelj ne može jamčiti navedeno s obzirom da to ne ovisi isključivo o njemu.

6.3.1.9. Javna objava rezultata ponude

U roku od 3 (tri) radna dana od dana završetka roka za uplatu Novih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja, Izdavatelj će, uz uvjet uspješnosti ponude, utvrditi točan iznos povećanja temeljnog kapitala i broj Novih dionica i objaviti podatke o upisu i uplati Novih dionica i iznosu povećanja temeljnog kapitala na internetskim stranicama Izdavatelja.

U slučaju ako se odmah nakon proteka razdoblja upisa Novih dionica utvrdi kako nije upisano najmanje 5.085.183 Novih dionica, Izdavatelj će utvrditi kako javna ponuda Novih dionica nije uspješno izvršena te će postupiti na način predviđen u točki 6.3.1.3. ovog Prospekta.

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

Postojećim dioničarima Izdavatelja u cijelosti je isključeno pravo prvenstvenog upisa Novih dionica u skladu s člankom 308. stavkom 4. Zakona o trgovačkim društvima i Odlukom o povećanju temeljnog kapitala. Nije predviđeno pravo prvokupa, prenosivost prava upisa niti postupanje s neiskorištenim pravima.

6.3.2. Plan distribucije i dodjele

6.3.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja

Pravo upisa Novih dionica imaju osobe koje na dan donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala imaju status Kvalificiranih ulagatelja i Mali ulagatelji (uključujući i postojeće dioničare Izdavatelja).

6.3.2.2. Podatci o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponuđene dionice te namjerava li bilo tko upisati više od pet posto ponuđenih dionica

Prema saznanju Izdavatelja, većinski dioničari nemaju namjeru upisati Nove dionice. Izdavatelj nema saznanja o tome namjeravaju li članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati Nove dionice te namjerava li bilo tko upisati više od pet posto Novih dionica.

6.3.2.3. Informacije koje se objavljuju prije dodjele

Nove dionice Izdavatelja upisuju se na način opisan u točki 6.3.1.3. ovog Prospekta.

Izdavatelj će na svojim internetskim stranicama objaviti javni poziv na upis Novih dionica. Izdavatelj će javni poziv također objaviti i na internetskim stranicama Zagrebačke burze.

Izdavatelj će prije dodjele Novih dionica, zajedno s javnim pozivom na upis Novih dionica, ako je primjenjivo, objaviti pravila alokacije Novih dionica koje će usvojiti Uprava Izdavatelja uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

6.3.2.4. Postupak obavješćivanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima

SKDD će o Novim dionicama obavijestiti sve ulagatelje u Nove dionice na način da će navedenim ulagateljima poslati obavijest o promjeni na njihovom računu vrijednosnih papira i o novom stanju na zadnji dan mjeseca u kojem će Nove dionice biti upisane u depozitorij i usluge poravnanja i namire SKDD-a, a što se očekuje do završetka prvog kvartala 2021. godine.

6.3.3. Određivanje cijene

6.3.3.1. Određivanje cijene

Nove dionice će se ponuditi ulagateljima po jedinstvenoj cijeni od 35,00 kuna po jednoj Novoj dionici.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provest će se uplatom u novcu, izdavanjem najviše 7.218.825 Novih dionica. Uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati Nove dionice te da će biti izdan naprijed navedeni broj Novih dionica, (zajednički) udio postojećih dioničara u temeljnom kapitalu Izdavatelja past će sa 100% (sto posto) na približno 65% (šezdeset pet posto).

6.3.3.2. Postupak objavljivanja cijene

Izdavatelj je cijenu jedne Nove dionice odredio u Odluci o povećanju temeljnog kapitala, a koju je objavio na internetskim stranicama Izdavatelja.

6.3.3.3. Pravo prvokupa

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala u potpunosti je isključeno pravo postojećih dioničara na prvenstvo pri upisu Novih dionica u skladu s člankom 308. stavkom 4. Zakona o trgovačkim društvima. Razloge za navedeno isključenje navela je Uprava Izdavatelja u svojem Izvješću o razlozima isključenja prava prvenstva od 5. studenog 2020. godine u kojem je, u bitnome, navedeno da je isključenje prava prvenstva postojećim dioničarima predloženo s ciljem pojednostavljenja i skraćivanja postupka povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, budući da će Nove dionice biti ponuđene Kvalificiranim ulagateljima koji na dan donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala nisu dioničari Izdavatelja te Malim ulagateljima (postojeći dioničari imaju mogućnost upisa i uplate Novih dionica). Na taj način će se ubrzati ulazak Kvalificiranih ulagatelja u dioničku strukturu Društva te će se proces povećanja temeljnog kapitala provesti brže i efikasnije, što je u interesu Izdavatelja te u skladu s njegovim planovima za daljnji rast i razvoj Grupe.

6.3.3.4. Javni doprinosi predložene javne ponude i stvarni gotovinski doprinosi koje su članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezane osobe stekli u transakcijama tijekom prethodne godine ili koje imaju pravo steći

Ne postoji bitna razlika između cijene u javnoj ponudi Novih dionica i stvarnog gotovinskog troška nabave Dionica Izdavatelja koje su članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezane osobe stekle u transakcijama tijekom prethodne godine, osim osoba navedenih u Tablica 46 – Udjeli u vlasništvu (broj dionica) čiji su imatelji članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja na datum 10. studenog 2020. godine, a koje su prema saznanju Izdavatelja Dionice stekle na temelju besplatnih pravnih poslova.

6.3.4. Provedba ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja

6.3.4.1. 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

Ponuda Novih dionica odvijat će se isključivo na području Republike Hrvatske i ne postoje koordinatori globalne ponude.

6.3.4.2. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi

Platni agent kod kojeg se vrši uplata za Nove dionice u razdoblju ponude Novih dionica je Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb.

Depozitarni agent za Nove dionice od dana izdanja Novih dionica će biti Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62/a, Zagreb.

6.3.4.3. Ime i adresa subjekata koji postupak pokroviteljstva izdanja provode uz obvezu otkupa te ime i adresa subjekata koji postupak ponude odnosno prodaje izdanja provode bez obveze otkupa ili na temelju sporazuma da će ponuditelj odnosno prodavatelj uložiti sve moguće napore kako bi prodao vrijednosne papire. Podaci o bitnim obilježjima sporazuma, uključujući kvote

Postupak pripreme i provedbe javne ponude Novih dionica bez obveze otkupa Novih dionica provodi Privredna banka Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732.

Iznos naknade za navedenu uslugu reguliran je ugovorom između Izdavatelja i Privredne banke Zagreb d.d. i uključen je u ukupne troškove izdanja/ponude, kako je navedeno u točki 6.6. ovog Prospekta, a odgovara fiksnoj naknadi u iznosu od 445 tisuća kuna uvećanoj za neto iznos od 1,75% od ukupnog iznosa novčanih sredstava prikupljenih izdavanjem Novih dionica.

6.3.4.4. Datum sporazuma o pokroviteljstvu

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu s Agentom izdanja ili drugim društvima.

6.4. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA

6.4.1. Podaci o namjeri uvrštenja Dionica za trgovanje

Nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu s člankom 21. Uredbe 2017/1129 te uz uvjet uspješne provedbe javne ponude Novih dionica u skladu s točkom 6.3. ovog Prospekta, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Postojećih dionica i Novih dionica, odnosno svih redovnih Dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa, na svaku od kojih otpada 10,00 kuna temeljnog kapitala, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira CIAK-R-A i ISIN oznakom HRCIAKRA0007, odnosno drugom oznakom vrijednosnog papira i ISIN brojem koji SKDD može dodijeliti Novim dionicama, na Službeno tržište Zagrebačke burze, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva za uvrštenje Dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Dionica na uređeno tržište, niti da će odobriti uvrštenje Dionica na Službeno tržište (kao segment uređenog tržišta), u kojem slučaju Dionice mogu biti uvrštene na Redovito tržište.

Najraniji datum uvrštenja Dionica nije poznat.

6.4.2. Sva uređena tržišta na kojima će, prema saznanju izdavatelja, Dionice biti uvrštene za trgovanje

Izdavatelj do datuma ovog Prospekta nije uvrstio Postojeće dionice radi trgovanja niti na jedno uređeno tržište.

Izdavatelj namjerava predati zahtjev za uvrštenje svih Dionica radi trgovanja samo na Službeno tržište Zagrebačke burze.

6.4.3. Informacije o drugim javnim ponudama Dionica ili drugih vrijednosnih papira Izdavatelja

Osim ponude Novih dionica i uvrštenja svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze, kako je to predviđeno ovim Prospektom, Izdavatelj neće istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje Dionica privatno nuditi odnosno prodavati Dionice, niti izrađivati vrijednosne papire drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju.

6.4.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju

Ne postoje subjekti koji su se obvezali Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

6.4.5. Podaci o mjerama za stabilizaciju cijena

Nisu predviđene mjere stabilizacije cijena Dionica.

6.4.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (*green shoe*):

Mogućnost prekomjerne dodjele ("*overallotment*") kao niti opcija povećanja količine izdanja ("*green shoe*") nisu predviđeni.

6.5. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

Ne postoje imatelji Dionica koji prodaju Dionice u okviru predmetne javne ponude Novih dionica. Slijedom navedenog, ova točka nije primjenjiva.

6.6. TROŠAK IZDANJA/PONUDE

Izdavatelj procjenjuje da će svi troškovi u svezi s javnom ponudom, izdanjem i uvrštenjem Novih dionica na uređeno tržište, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove Agenta izdanja, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove i slično iznositi približno 6.500 tisuća kuna, uz eventualna odstupanja vezana za konačni iznos prikupljen izdanjem Novih dionica.

6.7. RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE

6.7.1. Usporedba (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat javne ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice; te (b) neto vrijednosti imovine po dionici na datum posljednje bilance prije javne ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po dionici u javnoj ponudi.

Ukupan broj Postojećih dionica Izdavatelja, prije povećanja temeljnog kapitala, je 13.406.390. Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provest će se uplatom u novcu, izdavanjem najviše 7.218.825 Novih dionica. Uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati Nove dionice te da će biti izdan navedeni broj Novih dionica, (zajednički) udio postojećih dioničara u temeljnom kapitalu Izdavatelja past će sa 100% na približno 65%.

Neto vrijednost imovine Izdavatelja po Dionici na datum posljednje bilance Izdavatelja prije javne ponude (nerevidirana konsolidirana bilanca na dan 30. lipnja 2020.), izračunata kao razlika imovine i obveza Izdavatelja (194.042 tisuća kuna) i podijeljena s brojem Dionica (13.406.390), iznosi 14,47 kuna po Dionici te je za 58,66% niža od cijene po kojoj će se izdati Nove dionice (35,00 kuna).

6.7.2. Podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture

Ako pojedini dioničar Izdavatelja, koji prije povećanja temeljnog kapitala ima 1,00% Dionica Izdavatelja (odnosno 134.064 Dionice), ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u temeljnom kapitalu Izdavatelja nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, pod pretpostavkom povećanja temeljnog kapitala izdavanjem maksimalno predviđenog broja Novih dionica (odnosno 7.218.825 Novih dionica), smanjit će se na 0,65%.

6.8. DODATNE INFORMACIJE

6.8.1. Savjetnici Izdavatelja

U postupku javne ponude Novih dionica i uvrštenja svih Dionica sudjelovale su sljedeće osobe:

- (i) Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732, u svojstvu savjetnika (agenta izdanja) za provedbu javne ponude bez obveze otkupa Novih dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude.
- (ii) MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502, u svojstvu pravnih savjetnika u javnoj ponudi Novih dionica i uvrštenju Dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe javne ponude Novih dionica i uvrštenja Dionica.

6.8.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlaštene revizori i o tome sastavili izvješće

U Obavijesti o vrijednosnom papiru ne postoje dodatne informacije koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome izradili izvješće.