

Pojednostavljeni prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica povezanih s održivošću

SPAN dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Koturaška cesta 47, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnom brojem subjekta upisa (MBS) 080192242, OIB 19680551759 (dalje u tekstu: „**Izdavatelj**“ ili „**SPAN**“ ili „**Društvo**“) izradilo je ovaj pojednostavljeni prospekt (dalje u tekstu: „**Prospekt**“) radi izdanja i uvrštenja obveznica povezanih s održivošću (engleski: *Sustainability-Linked Bonds*) očekivanog nominalnog iznosa do 25.000.000,00 EUR, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom, uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice 5 (pet) godina nakon dana izdanja, oznake SPAN-O-307A i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRSPANO307A0 (dalje u tekstu: „**Obveznice**“) te radi uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Zagreb (dalje u tekstu: „**Zagrebačka burza**“). Obveznice će se izdati u denominaciji od 1,00 EUR.

Obveznice mogu upisati i uplatiti mali ulagatelji i kvalificirani ulagatelji odnosno profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalogodavatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran Zakonom o tržištu kapitala (Narodne novine bojevi 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022 i 85/2024; dalje u tekstu „**Zakon o tržištu kapitala**“). Mali ulagatelji mogu iskazati interes za upis najmanje 20.000 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 20.000,00 EUR za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos upisa Obveznica po pojedinom ulagatelju neće biti ograničen. Minimalni nominalni iznos Obveznica koji može upisati kvalificirani ulagatelj za svaku pojedinačnu ponudu nije određen.

U slučaju neispunjenja obveza Izdavatelja povezanih uz ispunjenje zadanih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti (engleski: „*Sustainability Performance Targets*“) opisanih u točki 5.4.10.2. ovog Prospekta Izdavatelj će po dospijeću obveznica platiti imateljima Obveznica jednokratno dodatno naknadu (penal) kako je to opisano u točki 5.4.10.6. ovog Prospekta. Uvjete javne ponude Obveznica uključujući i vremenski raspored javne ponude Obveznica odredit će Izdavatelj te će isti biti objavljeni u Javnom pozivu na upis Obveznica (dalje u tekstu: „**Poziv na upis**“). Izdavatelj će objaviti poziv na upis na svojoj internetskoj stranici te na internetskoj stranici Zagrebačke burze najkasnije jedan (1) Radni dan prije početka razdoblja ponude Obveznica. Premija rizika, prinos, kamatna stopa, cijena izdanja Obveznica i količina Obveznica bit će naknadno utvrđeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupno alociranom iznosu Obveznica i Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja nakon provedene javne ponude Obveznica.

Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, poravnanja i namire SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA dioničko društvo, Zagreb (Grad Zagreb), Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, OIB 64406809162, (dalje u tekstu: „**SKDD**“). Najkasnije neposredno nakon izdanja obveznica, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev za uvrštenje obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i pravilima Zagrebačke burze u svrhu odobrenja uvrštenja obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze u što je moguće kraćem roku. Izdavatelj će poduzeti sve zakonom predviđene aktivnosti radi pravovremenog uvrštenja obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, ali ne može jamčiti da će isto biti odobreno.

Ovaj Prospekt sastavljen je kao pojednostavljeni prospekt u skladu s pojednostavnjenim obvezama objavljivanja za sekundarna izdanja u skladu s člankom 14. Uredbe (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, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune (**"Uredba o prospektu"**), te prema Prilozima 8 i 14 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, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune. (dalje u tekstu: „Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980).

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: „**HANFA**“) te će u elektroničkom obliku biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkom (a) Uredbe o prospektu. U postupku odobrenja ovog Prospekta HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u Prospektu, već je pregled od strane HANFA-e ograničen na provjeru potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija danih u Prospektu.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike. Prije ulaganja u Obveznice, potencijalni ulagatelji trebali bi pročitati ovaj Prospekt i uzeti u obzir osobito čimbenike rizika opisane u Točki 3. (Čimbenici rizika) ovog Prospekta. Datum ovog Prospekta je 05. lipnja 2025. godine.

Agent izdanja

Sadržaj

1. UVOD	1
1.1. VAŽNE NAPOMENE	1
1.2. UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA	2
1.3. PREDVIĐAJUĆE IZJAVE	3
1.4. PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA	4
1.5. ODRŽIVO POSLOVANJE KAO SVOJSTVO OBVEZNICA	4
1.6. ALTERNATIVNE MJERE USPJEŠNOSTI	5
1.7. UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE	6
1.8. ROK VALJANOSTI PROSPEKTA	7
1.9. DEFINICIJE I KRATICE	8
2. SAŽETAK	15
2.1. UVOD I UPOZORENJA	15
2.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU	16
2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?	16
2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?	17
2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?	17
2.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA	19
2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?	19
2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?	19
2.3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?	20
2.4. KOJI SU KLJUČNI RIZICI SPECIFIČNI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE?	20
2.4.1. Rizik nelikvidnosti	20
2.4.2. Rizik neprikladnosti ulaganja u obveznice povezane s održivošću	20
2.4.3. Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama	20
2.4.4. Rizik izmjene uvjeta Obveznica	20
2.5. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA I/ILI UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU	21
2.5.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?	21
2.5.2. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?	21
2.5.3. Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?	21
3. ČIMBENICI RIZIKA	22

3.1. Općenito o čimbenicima rizika	22
3.2. Rizici povezani uz Izdavatelja i Grupu	25
3.2.1. Financijski rizici	25
3.2.2. Pravni rizici	27
3.2.3. Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja	28
3.3. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S PRIRODOM OBVEZNICA	33
3.3.1. Rizici povezani s ulaganjem u Obveznice	33
3.3.2. Rizici povezani s uvjetima Obveznica	33
3.3.3. Rizici povezani uz tržišnu komponentu Obveznica.....	34
3.3.4. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama	35
3.3.5. Pravni i regulatorni rizici	36
3.3.6. Rizici povezani uz održivost.....	37
4. REGISTRACIJSKI DOKUMENT.....	40
4.1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA.....	40
4.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu	40
4.1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument.....	41
4.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka.....	42
4.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba.....	43
4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela	44
4.2. OVLAŠTENI REVIZORI.....	45
4.2.1. Informacije o revizorima.....	45
4.3. ČIMBENICI RIZIKA	45
4.4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU.....	45
4.4.1. Opće informacije o Izdavatelju	45
4.5. PREGLED POSLOVANJA	46
4.5.1. Glavne djelatnosti Grupe	46
4.6. INFORMACIJE O TRENDOVIMA	52
4.6.1. Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ni značajnih promjena financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma Prospekta.....	52
4.6.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgleda barem u tekućoj godini	52

4.7. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI.....	53
4.8. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA.....	53
4.8.1. Podaci o članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela.....	53
4.9. VEĆINSKI DIONIČARI.....	57
4.9.1. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole i mjere za sprječavanje zlouporabe kontrole	57
4.9.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela.....	58
4.9.3. Opis svih aranžmana poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	59
4.10. FINACIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINACIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA.....	59
4.10.1. Finacijski izvještaji	59
4.10.2. REVIZIJA GODIŠNJIH FINACIJSKIH INFORMACIJA	61
4.10.3. SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI	61
4.10.4. ZNAČAJNA PROMJENA FINACIJSKOG POLOŽAJA IZDAVATELJA.....	62
4.10.5. ODABRANE KLJUČNE FINACIJSKE INFORMACIJE.....	62
4.11. REGULATORNE OBJAVE.....	64
4.11.1. Obavijesti o sjednicama Uprave i Nadzornog odbora.....	64
4.11.2. Objava finacijskih izvještaja i izvještaja o održivosti.....	65
4.11.3. Obavijesti vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima	66
4.11.4. Obavijesti vezane uz stjecanje vlastitih dionica i transakcija rukovoditelja	66
4.11.5. Ostale objave	69
4.12. ZNAČAJNI UGOVORI.....	70
4.13. DOSTUPNI DOKUMENTI.....	71
5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	72
5.1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA.....	72
5.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru .	72
5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru ovime izjavljuju:.....	73
5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka.....	75
5.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba.....	75
5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela.....	75
5.2. ČIMBENICI RIZIKA	75

5.3. KLJUČNE INFORMACIJE.....	75
5.3.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu Obveznica.....	75
5.3.2. Razlozi za ponudu i korištenje i primitaka	76
5.4. INFORMACIJE O OBVEZNICAMA	76
5.4.1. Opis vrste, roda, ISIN Obveznica.....	76
5.4.2. Propisi na temelju kojih će Obveznice biti izdane	76
5.4.3. Oblik Obveznica.....	76
5.4.4. Ukupna količina Obveznica	77
5.4.5. Valuta izdanja vrijednosnih papira	77
5.4.6. Relativna nadređenost Obveznica u strukturi kapitala Izdavatelja u slučaju stečaja	77
5.4.7. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak za njihovo ostvarivanje.....	78
5.4.8. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamate	79
5.4.9. Otplata glavnice.....	81
5.4.10. Specifični uvjeti Obveznica povezanih s održivošću	82
5.4.11. Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili članica Grupe.....	95
5.4.12. Naznaka prinosa i Cijena izdanja	96
5.4.13. Zastupljenost Imatelja Obveznica i Skupština Imatelja Obveznica.....	96
5.4.14. Odluka o izdavanju Obveznica.....	105
5.4.15. Očekivani dan izdanja Obveznica.....	105
5.4.16. Ograničenja u prijenosu Obveznica	106
5.4.17. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.....	106
5.4.18. Porezni tretman obveznica	106
5.5. Uvjeti javne ponude Obveznica.....	108
5.5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude	108
5.5.2. Plan distribucije i dodjele	111
5.5.3. Određivanje cijene	111
5.5.4. Provedba ponude i pokroviteljstvo izdanja.....	112
5.5.5. Podaci o platnim agentima i depozitarnim agentima	112
5.5.6. Podaci o osobama koje postupak ponude provode bez obveze otkupa.....	113
5.5.7. Datum zaključenja sporazuma o pokroviteljstvu	113
5.6. Uvrštenje na trgovanje i aranžmani trgovanja.....	113

5.6.1. Podatak o tome hoće li Obveznice biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.....	113
5.6.2. Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju Izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje	113
5.6.3. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju	113
5.6.4. Cijena izdanja Obveznica	114
5.6.5. Procjena ukupnih troškova povezanih uz izdavanje i uvrštenje Obveznica za trgovanje.....	114
5.7. DODATNE INFORMACIJE.....	114
5.7.1. Savjetnici izdanja Obveznica.....	114
5.7.2. Ostale informacije u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori.....	114
5.7.3. Kreditni rejting Obveznica.....	114

1. UVOD

1.1. VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta, odnosno informacija sadržanih u njemu. Prema saznanjima i podacima kojima Izdavatelj raspolaže, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove dobiti i gubitka, financijskog položaja, činjenica koje se odnose na Izdavatelja kao i prava i obveza koje proizlaze iz ili u vezi s Obveznicama, te nema propusta koji bi mogli imati značajniji utjecaj na donošenje odluke o ulaganje u Obveznice i s time povezane rizike. Istinitost, točnost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na datum ovog Prospekta, osim ako u samom prospektu nije izričito naznačeno da se odnose na neki drugi datum. Postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane uz poslovanje Izdavatelja i članica Izdavateljeve grupe te njihov financijski položaj i rezultate poslovanja promjene nakon datuma ovog Prospekta.

Agent izdanja PRIVREDNA BANKA ZAGREB d.d. te transakcijski pravni savjetnik PRALJAK & SVIĆ Odvjetničko društvo d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti jamče bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Obveznica i slično), bilo izravno ili posredno za izvršenja obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta, odnosno istinitost podataka o Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Obveznice mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Obveznica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Obveznice 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 vezi mogu pretrpjeti.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica u Izdavateljevo ime i za njegov račun odnosno u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njegovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u Obveznice, pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje Obveznica, Izdavatelj upućuje na nužnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Obveznice i poslovno okruženje. Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Ovaj Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske. Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja Obveznica u određenim jurisdikcijama može biti ograničena primjenjivim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se s navedenim propisima i postupati sukladno njima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u

kojoj se Obveznice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem se Prospekt distribuira te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, suglasnosti ili dozvole. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Obveznica 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 HANFA ih nije provjerila niti odobrila, osim informacija koje su u Prospekt uključene upućivanjem u skladu s Uredbom o prospektu.

Mjerodavno pravo za ovaj Prospekt i za Obveznice u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Strani ulagatelji trebaju poštivati mjerodavne propise drugih država u mjeri u kojoj su takvi propisi primjenjivi. Za sporove koji se odnose na Obveznice uključujući i sporove koji se odnose na obveze izdavatelja u vezi s Obveznicama, na pitanja valjanosti izdanja Obveznica kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

1.2. UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

Isključivo za potrebe ispunjavanja regulatornih zahtjeva koji se odnose na upravljanje investicijskim proizvodima – Obveznicama – u skladu s relevantnim odredbama Zakona o tržištu kapitala i primjenjivim podzakonskim aktima 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 Obveznice mali ulagatelji (uz uvjet upisa minimalnog nominalnog iznosa Obveznica koji može upisati pojedini mali ulagatelj u iznosu od 20.000,00 EUR za svaku pojedinačnu ponudu), profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalogodavatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran Zakonom o tržištu kapitala) te da su za Obveznice prikladni svi kanali distribucije navedenim kategorijama klijenata (dalje u tekstu: "**Procjena ciljanog tržišta**"). Za potrebe Procjene ciljanog tržišta uzeta su u obzir obilježja investicijskog proizvoda – Obveznica. Ulagatelji trebaju posjedovati osnove znanja o karakteristikama Obveznica i rizicima povezanih s Obveznicama i Izdavateljem. Ulagatelji trebaju imati sposobnost podnošenja gubitaka do 100,00% ulaganja.

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

Svaka osoba koja sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Obveznice ("**Distributer**") dužna je uzeti u obzir Procjenu ciljanog tržišta. Međutim, svaki Distributer odgovoran je provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Obveznice (preuzimajući ili dorađujući Procjenu ciljanog tržišta) te utvrditi odgovarajuće distribucijske

kanale. Radi otklanjanja bilo kakve dvojbe, Procjena ciljanog tržišta ne predstavlja: (i) procjenu primjerenosti niti procjenu prikladnosti u smislu Zakona o tržištu kapitala, kao ni (ii) preporuku za ulaganje u Obveznice.

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", "razmatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namjerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u 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, planove i namjere vezane za akvizicije, 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 podaci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u 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 dana od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijski položaj, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijski položaj, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanima u 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. (Čimbenici rizika) ovog Prospekta, promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

Potencijalnim ulagateljima savjetuje se da pročitaju Prospekt u cijelosti, a posebno njegove dijelove koji se tiču čimbenika rizika opisanih u točki 3. (Čimbenici rizika) ovog Prospekta, 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 Prospektu možda neće nastupiti.

Ove predviđajuće izjave mogu se uzeti u obzir samo na datum 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 u ovom Prospektu, uključujući, no ne ograničavajući se na godišnji izvještaj Izdavatelja, uključujući revidirane konsolidirane financijske izvještaje i izvještaj o održivosti sastavljen prema ESRS standardima Izdavatelja, temelje se na kalendarskim godinama. Informacije koje se odnose na tromjesečno razdoblje (kvartal) odnose se na razdoblje od 1. siječnja (uključujući taj dan) do 31. ožujka (uključujući taj dan) u pojedinoj godini.

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. ODRŽIVO POSLOVANJE KAO SVOJSTVO OBVEZNICA

Obveznice se izdaju kao financijski instrument povezan s održivim poslovanjem. Iako trenutno ne postoji općeprihvaćena definicija (pravna, regulatorna ili slična) o tome što se smatra ili se može klasificirati kao "obveznica povezana s održivim poslovanjem", prevladava stajalište da bi se "obveznicom povezanom s održivim poslovanjem" mogla smatrati svaka obveznica čiji su financijski i/ili drugi uvjeti ovisni o ispunjenju unaprijed utvrđenih ciljeva povezanih uz održivo poslovanje, čime se izdavatelji obvezuju da će u definiranim rokovima ispuniti definirane ciljeve u pogledu održivosti.

Ispunjenje takvih ciljeva se u pravilu mjeri kroz utvrđene ključne pokazatelje uspješnosti (engleski: *key performance indicators*) te uspoređuje s utvrđenim ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti. Pri izdavanju Obveznica Izdavatelj se rukovodio ICMA Načelima obveznica povezanih s održivim poslovanjem (engleski: *ICMA Sustainability-Linked Bond Principles*; "**ICMA načela**") koje je razvilo Međunarodno udruženje tržišta kapitala (engleski: **International Capital Market Association**; "**ICMA**") u skladu s relevantnim tržišnim standardima. ICMA načela dostupna su na poveznici:

<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2024-updates/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2024.pdf>

Izdavatelj je izradio Okvir za izdavanje obveznica povezanih s održivošću ("**Okvirni dokument**") u kojem je, između ostaloga, definirao ključne pokazatelje uspješnosti i ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti koje je Izdavatelj odabrao za potrebe izdavanja Obveznica. Utvrđeni ključni pokazatelji uspješnosti, kao i način (metoda) izračuna istih, opisani su u točki 5.4.10.1. ovog Prospekta.

Utvrđeni ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti, opisani su u točki 5.4.10.2. ovog Prospekta. Neispunjavanje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ne smatra se kršenjem obveza iz Obveznica, već predstavlja Razlog za plaćanje jednokratne dodatne naknade (Penala), kako je navedeno u točki 5.4.10.6. ovog Prospekta.

O postizanju utvrđenih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, Izdavatelj će izvještavati javnost i ulagatelje u skladu s točkom 5.4.10.5. ovog Prospekta. Izdavatelj je angažirao Sustainalytics B.V., sa sjedištem u Nizozemskoj, De entree 35-37, 1101BH Amsterdam, porezni broj NL810603093B01 ("**Sustainalytics**") kao davatelja neovisnog mišljenja (engleski: *Second Party Opinion*; "**Neovisno mišljenje**") o ocjeni usklađenosti Izdavateljevog Okvirnog dokumenta s ICMA načelima.

Okvirni dokument, Neovisno mišljenje te svaki Izvještaj o održivosti dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.span.eu/hr/investitori/>). Međutim niti Okvirni dokument, Neovisno mišljenje, bilo koji Izvještaj o održivosti ili bilo koje informacije o njima ili dostupne putem navedene internetske stranice i informacije sadržane u bilo kojem takvom mišljenju, izvještaju ili potvrdi nisu, niti će se smatrati uključenima u ovaj Prospekt i na njih se ne treba oslanjati u vezi s donošenjem bilo kakve odluke o ulaganju u Obveznice.

Neovisno mišljenje neće odražavati potencijalni utjecaj svih rizika povezanih sa strukturom, tržištem i drugim čimbenicima koji mogu imati utjecaj na vrijednost Obveznica. Neovisno mišljenje ne predstavlja izjavu o činjenicama već isključivo mišljenje njegovog izdavatelja. Davatelji Neovisnih mišljenja i davatelji bilo kakvih drugih mišljenja i potvrda (uključujući bilo kojeg vanjskog ocjenjivača) trenutno ne podliježu bilo kakvom regulatornom režimu ili nadzoru. Svaka takva potvrda, mišljenje ili provjera nije, niti se može smatrati preporukom Izdavatelja, bilo kojeg njegovog ovisnog društva, Agentu izdanja, Sustainalyticsa, vanjskog ocjenjivača ili bilo koje druge osobe ulagateljima da kupe, prodaju ili drže Obveznice.

Ni Izdavatelj niti ovisna društva Izdavatelja kao niti Agent izdanja ne daju nikakve izjave ili jamstva o prikladnosti ili pouzdanosti bilo kojeg mišljenja, izvješća ili potvrde bilo koje treće osobe koja je uključena u postupak izdanja i ponude Obveznica, ključnih pokazatelja uspješnosti ili ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti za ispunjenje bilo kojeg okolišnog, društvenog ili upravljačkog kriterija i/ili kriterija održivosti i/ili kriterija povezanog s održivim poslovanjem i/ili drugog kriterija. Bilo kakva takva mišljenja, izvještaji ili potvrde nisu, niti se smatraju da su uključena, odnosno ne čine sastavni dio ovog Prospekta.

1.6. ALTERNATIVNE MJERE USPJEŠNOSTI

Izdavatelj je u ovom Prospektu koristio financijske pokazatelje povijesne financijske uspješnosti, financijskog položaja ili novčanih tokova koji nisu definirani ili određeni u mjerodavnom okviru za financijsko izvještavanje. Navedeni pokazatelji proizlaze iz financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s mjerodavnim okvirom za financijsko izvještavanje ili se na njima temelje te su dobiveni dodavanjem ili oduzimanjem iznosa od brojčanih vrijednosti prikazanih u financijskim izvještajima, odnosno stavljanjem brojčanih vrijednosti u omjere.

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

- a) **EBIT** (engleski: „*Earnings Before Interest and Taxes*“)- znači poslovna dobit prije neto financijskog rezultata i poreza. Računa se dodavanjem neto financijskog rezultata i poreza na dobit na neto dobit;
- b) **EBITDA** (engleski: “*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*”) **nakon jednokratnih stavki** – znači poslovna dobit prije neto financijskog rezultata, poreza i amortizacije. Računa se dodavanjem neto financijskog rezultata, poreza na dobit i troška amortizacije na neto dobit;
- c) **EBITDA prije jednokratnih stavki** - računa se kao EBITDA nakon jednokratnih stavki umanjena ili uvećana za jednokratne stavke koje predstavljaju nestandardne dobitke ili gubitke u izvještajnom razdoblju;
- d) **Koeficijent tekuće likvidnosti** – predstavlja kratkotrajnu imovinu podijeljenu s kratkoročnim obvezama;

- e) **Neto dug** – predstavlja zbroj kratkoročnog i dugoročnog duga po kreditima i obveza po najmovima, umanjen za novac i novčane ekvivalente;
- f) **Omjer neto duga i EBITDA nakon jednokratnih stavki** – predstavlja neto dug podijeljen s EBITDA-om nakon jednokratnih stavki;
- g) **Omjer duga i ukupne glavnice** – računa se kao ukupne obveze podijeljen s vlasničkom glavnicom;
- h) **Obrtni kapital** – označava razliku između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza društva;
- i) **Koeficijent pokrivenosti kamata** – računa se dijeljenjem pokazatelja EBIT s ukupnim troškom kamata;
- j) **Kratkoročne i dugoročne posudbe** – računa se kao zbroj kratkoročnih i dugoročnih posudbi. Posudbe uključuju kredite od banaka.

Navedeni pokazatelji ulagateljima pružaju korisne informacije o financijskom stanju i rezultatima poslovanja Izdavatelja iz sljedećih razloga:

- (I) to su pokazatelji koje Izdavatelj koristi za procjenu operativne uspješnosti,
- (II) to su pokazatelji koje Izdavatelj koristi za donošenje svakodnevnih poslovnih odluka,
- (III) često ih koriste analitičari vrijednosnih papira, ulagatelji i druge zainteresirane strane kao zajedničku mjeru za usporedbu rezultata između izdavatelja.

Potrebno je naglasiti da gore opisani pokazatelji nisu mjere financijske uspješnosti u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) 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 prezentirane 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 cjelovitu sliku Izdavateljeva financijskog stanja ili rezultata poslovanja za prikazana razdoblja, a potrebno ih je promatrati zajedno s financijskim izvještajima prilikom donošenja odluke o ulaganju. Ulagatelji bi se trebali oslanjati prvenstveno na revidirane financijske izvještaje uključene u ovaj Prospekt upućivanjem te alternativne mjere uspješnosti koristiti kao dopunu za sveobuhvatniju procjenu Izdavateljevog poslovanja.

1.7. UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na web stranicama Izdavatelja <https://www.span.eu/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 4.10.1 a) ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio Godišnji izvještaj Izdavatelja za 2024. godinu uključujući revidirane odvojene i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja i Grupe i izvještaj o održivosti sastavljen prema ESRS standardima upućivanjem na javno objavljene izvještaje za navedenu godinu.

Godišnji izvještaj Izdavatelja uključujući revidirane konsolidirane financijske izvještaje i izvještaj o održivosti sastavljen prema ESRS standardima za godinu koja je završila na 31. prosinca 2024. godine dostupan je u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja putem sljedeće poveznice: www.span.eu/hr/media/godisnje-izvjesce-za-2024/.

U Točki 4.10.1.b) Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio upućivanjem nerevidirane konsolidirane tromjesečne financijske izvještaje Izdavatelja za razdoblje koje je završilo 31. ožujka 2025. godine.

Navedeni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), te su u elektronskom obliku dostupni na internetskim stranicama Izdavatelja putem sljedeće poveznice:

https://www.span.eu/hr/media/nerevidirani-rezultati-poslovanja-span-grupe-i-drus-tva-span-dd_30042025/

U točki 4.13. Izdavatelj je uključio u Prospekt upućivanjem Statut Izdavatelja.

Statut Izdavatelja dostupan je na poveznici <https://www.span.eu/hr/media/span-statut/>.

Tablica 1 Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Dokument	Poveznica
Statut Izdavatelja	https://www.span.eu/hr/investitori/korporativni-dokumenti-i-korporativni-dogadaji/korporativni-dokumenti/ u dokumentu pod nazivom „Statut – Span d.d.“ od dana 14. lipnja 2023. godine objavljen dana 14. lipnja 2023. godine
Godišnji izvještaj Izdavatelja uključujući revidirane konsolidirane financijske izvještaje i izvještaj o održivosti sastavljen prema ESRS standardima za godinu koja je završila na 31. prosinca 2024. godine,	https://www.span.eu/hr/investitori/izvjestaji/godisnji-izvjestaji/godisnje-izvjesce-za-2024-span-grupa-i-span-dd/ u dokumentu pod nazivom Godišnje izvješće za 2024. objavljen dana 30. travnja 2025. godine.
Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prva tri mjeseca 2025. godine.	https://www.span.eu/hr/investitori/izvjestaji/kvartalni-i-polugodisnji-izvjestaji/ u dokumentu pod nazivom Nerevidirani rezultati poslovanja Span Grupe i društva Span d.d., objavljen dana 30. travnja 2025. godine.

Informacije dostupne na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama koje su izravno ili neizravno povezane s navedenim internetskim stranicama ili na bilo kojim drugim internetskim stranicama koje su navedene u ovom Prospektu, ni na koji način ne predstavljaju dio ovog Prospekta i HANFA ih nije ni provjerila niti odobrila te se ulagatelji ne bi trebali oslanjati na takve informacije prilikom donošenja odluke o ulaganju u Obveznice, osim ako su te informacije uključene u Prospekt upućivanjem u skladu s Uredbom o prospektu. Ulagateljima se preporučuje da se upoznaju s cjelokupnim sadržajem ovog Prospekta.

1.8. ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Ovaj Prospekt valjan je 12 (dvanaest) 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.

1.9. DEFINICIJE I KRATICE

Ako nije drugačije izričito određeno, odnosno ako drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Prospekta niže navedeni izrazi imaju sljedeće značenje:

Administrativni agent	ima značenje određeno u točki 5.4.13.8. ovog Prospekta.
Agent izdanja	znači PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080002817, OIB: 02535697732.
AI	ima značenje opisano u točki 4.6.2. ovog Prospekta.
Cijena izdanja	ima značenje određeno u točki 5.4.12. ovog Prospekta.
CIS regija	(eng. "Commonwealth of Independant States") označava zajednicu neovisnih država i uključuje Armeniju, Azerbajdžan, Kazahstan, Kirgistan, Moldaviju, Rusiju, Tadžikistan i Uzbekistan.
Cloud ili Oblak	Označava model pružanja računalnih usluga putem interneta (tzv. "oblaka"), koji omogućuje udaljeni pristup računalnim resursima kao što su poslužitelji, pohrana podataka, baze podataka, mreže, softver i druge IT usluge – bez potrebe za lokalnim infrastrukturnim ulaganjima.
Cyber Security	označava skup tehnologija, procesa i najboljih praksi namijenjenih zaštiti mreža, uređaja, programa i podataka od kibernetičkih napada, oštećenja ili neovlaštenog pristupa.
Dan izdanja	ima značenje određeno u točki 5.4.15. ovog Prospekta.
Dan Prijevremenog otkupa	ima značenje određeno u točki 5.4.13.6. ovog Prospekta.
Dan utvrđivanja popisa	ima značenje određeno u točki 5.4.13.6. ovog Prospekta.
Datum dospijeca glavnice	ima značenje određeno u točki 5.4.9.1. ovog Prospekta.
Datum evidencije Skupštine	ima značenje određeno u točki 5.4.13.1. ovog Prospekta.
Datum promatranja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti	znači 30. rujna 2029. godine.
Datumi dospijeca kamata	ima značenje određeno u točki 5.4.8.2. ovog Prospekta.
Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980	znači Delegirana uredba 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, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.
ECB	(engleski: „ <i>European Central Bank</i> “) označava Europsku središnju banku, kao središnju banku država eurozone.
EMU	znači Europska i monetarna unija kojom se označava politika za ostvarivanje konvergencije gospodarstava svih zemalja članica Europske Unije.
ESG	je akronim od riječi „ <i>Enviromental, Social and Governance</i> “ („okolišno, društveno i korporativno upravljanje“) te označava tri ključna čimbenika koja bi se trebala uzeti u obzir prilikom mjerenja održivosti, etičnosti i društveno odgovornog poslovanja pojedine tvrtke ili investicije.
EU	znači Europska unija.
EUR	znači euro, službena valuta u Europskoj i monetarnoj uniji.
Fiksna kamatna stopa	ima značenje određeno u točki 5.4.8.1. ovog Prospekta.
Grupa	znači Izdavatelj i njegova Ovisna društva.
GHG Protokol	znači Standard korporativnog računovodstva i izvještavanja protokola o emisijama stakleničkih plinova (engleski: <i>Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard</i>), donesen od strane Svjetskog instituta za resurse i Svjetskog poslovnog savjeta za održivi razvoj u ožujku 2004. godine.
HANFA	znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Franje Račkog 6, OIB: 49376181407.
HICP	(engleski: „ <i>Harmonised Indeks of Consumer Prices</i> “) označava harmonizirani indeks potrošačkih cijena kao pokazatelj inflacije i stabilnosti cijena za Europsku središnju banku. Indeks se izračunava prema metodologiji koja je uklađena u zemljama Europske Unije.
HRK	znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj do 31. prosinca 2022. godine.
ILS	znači Izraelski Novi šekel, službena valuta u Republici Izrael.
Imatelj Obveznica	ima značenje određeno u točki 5.4.7.1. ovog Prospekta.
Izdavatelj znači	SPAN dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Koturaška cesta 47, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080192242, OIB: 19680551758.
Informatička tehnologija (IT)	označava Informatičku tehnologiju odnosno područje koje se bavi korištenjem računalnih sustava, softvera, mreža i infrastrukture za prikupljanje, pohranu, obradu, zaštitu i prijenos informacija.
Iznos Prijevremenog otkupa	ima značenje određeno u točki 5.4.13.6. ovog Prospekta.
Ključni pokazatelji uspješnosti	znači ključni pokazatelji uspješnosti (engleski: „ <i>Key Performance Indicators</i> “), odnosno mjerni podaci koji se

koriste za mjerenje uspješnosti odabranih pokazatelja opisanih u točki 5.4.10.1. ovog Prospekta.

Kontrola

smatra se da neka osoba ("**Osoba koja ima kontrolu**") ima Kontrolu nad drugom osobom ("**Kontrolirana osoba**"), ako je ispunjen najmanje jedan od sljedećih uvjeta:

(a) Osoba koja ima kontrolu ima, na izravan ili neizravan način, većinu glasačkih prava u Kontroliranoj osobi; ili

(b) Osoba koja ima kontrolu ima pravo imenovati ili opozvati većinu članova uprave ili nadzornog odbora, upravnog odbora ili izvršnih direktora Kontrolirane osobe, a istodobno je član odnosno dioničar te Kontrolirane osobe; ili

(c) Osoba koja ima kontrolu ima pravo izvršavati prevladavajući utjecaj nad Kontroliranom osobom čiji je dioničar ili član na temelju ugovora sklopljenog s tom Kontroliranom osobom ili na temelju odredbi osnivačkog akta, statuta ili u skladu s primjenjivim propisima; ili

(d) ako je većina članova uprave ili nadzornog odbora, upravnog odbora ili izvršnih direktora odnosno upravljačkog ili nadzornog tijela Kontrolirane osobe (Ovisnog društva), koji su tu funkciju obavljali u tekućoj i prethodnoj poslovnoj godini i još uvijek je obavljaju do sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja, bila imenovana isključivo ostvarenjem prava glasa Osobe koja ima kontrolu koja je dioničar ili član te Kontrolirane osobe; ili

(e) ako Osoba koja ima kontrolu ima kontrolu nad većinom glasačkih prava dioničara ili članova u Kontroliranoj osobi (Ovisnom društvu) na temelju sporazuma s drugim dioničarima ili članovima u toj Kontroliranoj osobi i istodobno je dioničar ili član Kontrolirane osobe; ili

(f) ako Osoba koja ima kontrolu može ostvarivati ili ostvaruje vladajući utjecaj ili kontrolu nad Kontroliranom osobom; ili

(g) ako se Osobom koja ima kontrolu ili Kontroliranom osobom upravlja na jedinstvenoj osnovi temeljem ugovora, osnivačkog akta ili statuta; ili

(h) ako je Osoba koja ima kontrolu obveznik primjene MSFI pojedinačno ili kao grupa te je prema tim standardima obvezna sastavljati konsolidirane financijske izvještaje koji obuhvaćaju Kontroliranu osobu;

s time da se za potrebe provedbe točaka (a), (b), (d) i (e) glasačkim pravima i pravima imenovanja, odnosno opoziva koje ima Osoba koja ima kontrolu dodaju istovrsna prava njezinih Ovisnih društava te takva prava koja drže druge osobe u svoje ime, a za račun Osobe koja ima kontrolu ili njezinih Ovisnih društava, a oduzimaju se istovrsna prava koja se drže u ime osobe koja nije Osoba koja ima kontrolu ni njezino Ovisno društvo ili koja se drže u sklopu ugovorenog osiguranja plaćanja pod uvjetom da osoba koja ih drži glasuje sukladno dobivenom nalogu odnosno u interesu osobe koja je dala sredstvo osiguranja plaćanja, a za potrebe provedbe točaka (a), (d) i (e) od ukupnih glasačkih prava u Ovisnom društvu

	oduzimaju se glasačka prava koja ima to Ovisno društvo, njegovo Ovisno društvo ili osoba koja djeluje u svoje ime, a za račun tih Ovisnih društava.
Kvalificirani ulagatelji	znači kvalificirani ulagatelji kako je taj pojam definiran člankom 407. stavkom 1. točkom (3) Zakona o tržištu kapitala.
LEI	znači jedinstvena oznaka pravnih subjekata koji sudjeluju na globalnom financijskom tržištu (engleski: “ <i>Legal Entity Identifier</i> ”).
Mali ulagatelji	znači ali ulagatelj kako je taj pojam definiran člankom 100. stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, odnosno ulagatelj koji nije Kvalificirani ulagatelj.
MDL	znači moldavski lej, službena valuta Republike Moldavije.
MBS	znači matični broj subjekta.
MSFI	znači Međunarodni standardi financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe (EZ) br. 1606/2002.
MSP	znači mala i srednja poduzeća kako su definirana člankom 2 točkom (f) podtočkom i. Uredbe (EU) br. 2017/1129 i/ili društva kako su definirana člankom točkom 51 Zakona o tržištu kapitala.
Obavijest o alokaciji	ima značenje određeno u točki 5.5.2.2. ovog Prospekta.
Obavijest o konačnim uvjetima Izdanja	ima značenje određeno u točki 5.5.1.6. ovog Prospekta.
Obveznice	znači obveznice Izdavatelja očekivanog nominalnog iznosa do 25.000.000,00 EUR, Obveznica od strane ulagatelja, u denominaciji po obveznici od 1,00 EUR, s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice 5 (pet) godina nakon Dana izdanja, oznake vrijednosnog papira SPAN-O-307A i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRSPAN0307A0, koje Izdavatelj namjerava izdati u skladu s ovim Prospektom.
OIB	znači osobni identifikacijski broj.
Opseg 1	znači izravne emisije stakleničkih plinova koji nastaju iz izvora koji su u vlasništvu ili pod kontrolom Grupe (npr. emisije iz vozila i sl.), sukladno GHG Protokolu.
Opseg 2	znači neizravne emisije stakleničkih plinova do kojih dolazi upotrebom energije koja je kupljena ili na drugi način unesena u organizacijske granice Grupe, sukladno GHG Protokolu.
Ovisno društvo	znači ovisno društvo kako je taj pojam definiran člankom 475. Zakona o trgovačkim društvima i Zakonom o računovodstvu, pri čemu taj pojam uključuje i ustanove. Na datum ovog Prospekta, ovisna društva Izdavatelja navedena su u Tablici br. 5u točki 4.5.1. ovog Prospekta.
Ovlašteni podnositelj	ima značenje određeno u točki 5.4.13.1. ovog Prospekta.

Pariški sporazum	znači Pariški sporazum o klimatskim promjenama, potpisan na 21. zasjedanju Konferencije stranaka Okvirne konvencije Ujedinjenih naroda o promjeni klime u Parizu 2015. godine, uključujući sve naknadne izmjene i dopune.
PBZ	znači PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080002817, OIB: 02535697732.
Penal 1	ima značenje određeno u točki 5.4.10.6. ovog Prospekta.
Penal 2	ima značenje određeno u točki 5.4.10.6. ovog Prospekta.
Penali	znači zajedno Penal 1 i Penal 2.
Poziv na upis znači	Javni poziv na upis Obveznica na temelju kojeg će Obveznice biti ponuđene Kvalificiranim ulagateljima i Malim ulagateljima, koji će definirati uvjete javne ponude Obveznica i koji će biti objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja najmanje jedan Radni dan prije početka Razdoblja ponude.
Pravila burze znači	Pravila Zagrebačke burze d.d. Zagreb (s posljednjim izmjenama u primjeni od 8. kolovoza 2024.), uključujući i njihove naknadne izmjene i dopune.
Premija rizika	ima značenje određeno u točki 5.4.12. ovog Prospekta.
Prijevremeni otkup	ima značenje određeno u točki 5.4.13.6. ovog Prospekta.
Prinos	ima značenje određeno u točki 5.4.12. ovog Prospekta.
Prospekt	znači ovaj Pojednostavljeni prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica povezanih s održivošću.
Radni dan	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj.
Ransomware	označava vrstu zlonamjernog softvera (engleski: <i>malware</i>) koji zaključava ili šifrira podatke na zaraženom računalu ili mreži, a zatim traži otkupninu (engleski: <i>ransom</i>) od žrtve kako bi se podaci ponovno otključali ili dešifrirali.
Razdoblje ponude	znači razdoblje tijekom kojeg će Kvalificirani ulagatelji i Mali ulagatelji moći upisati Obveznice, a koje će biti određeno u Pozivu na upis.
Razlog za plaćanje Penala	ima značenje određeno u točki 5.4.10.6. ovog Prospekta.
SKDD znači	SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080138626, OIB: 64406809162.
Skupština Imatelja Obveznica	ima značenje određeno u točki 5.4.13. ovog Prospekta.
Slučaj povrede obveze	ima značenje određeno u točki 5.4.13.7. ovog Prospekta
Službeno tržište	znači Službeno tržište, segment uređenog tržišta kojim upravlja Zagrebačka burza.
Smjernice o čimbenicima rizika	znači Smjernice o čimbenicima rizika prema Uredbi o prospektu koju je objavilo Europsko tijelo za vrijednosne

	papire i tržišta kapitala (ESMA) od 1. listopada 2019, uključujući i sve njihove naknadne izmjene i dopune.
Statut	znači trenutno važeći Statut Izdavatelja od dana 14. lipnja 2023. godine.
Stečajni zakon	znači Stečajni zakon objavljen u Narodnim novinama br. 71/2015, 104/2017, 36/2022, 27/2024, uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.
Sustainalytics	Sustainalytics B.V., sa sjedištem u Nizozemskoj, De entree 35-37, 1101BH Amsterdam, porezni broj NL810603093B01.
Uredba (EZ) br. 1606/2002	znači Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.
Uredba (EU) br. 537/2014	znači Uredba (EU) br. 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 o prospektu	znači Uredba (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, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.
Usklađenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti	ima značenje određeno u točki 5.4.10.3. ovog Prospekta.
Vanjski ocjenjivač	ima značenje određeno u točki 5.4.10.4 ovog Prospekta.
Zaduženje	znači zbroj kratkoročnih i dugoročnih posudbi od banaka i obveza po najmovima.
Zagrebačka burza	znači Zagrebačka burza d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2a/22, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080034217, OIB: 84368186611.
Zakon o obveznim odnosima	znači Zakon o obveznim odnosima (Narodne novine broj 35/2005, 41/2008, 125/2011, 78/2015, 29/2018, 126/2021, 114/2022, 156/2022, 145/2023, 155/2023), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.
Zakon o računovodstvu	znači Zakon o računovodstvu (Narodne novine broj 85/2024 i 145/24), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.
Zakon o reviziji	znači Zakon o reviziji (Narodne novine broj 127/2017, 27/2024, 85/2024 i 145/24), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.
Zakon o trgovačkim društvima	znači Zakon o trgovačkim društvima (Narodne novine 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022, 18/2023, 130/2023 i 136/24), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.

Zakon o tržištu kapitala	znači Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022, 85/2024), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.
Zatezne kamate	ima značenje određeno u točki 5.4.9.3. ovog Prospekta.

2. SAŽETAK

2.1. UVOD I UPOZORENJA

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu i uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. ("**Zagrebačka burza**") obveznica trgovačkog društva SPAN d. d., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Koturaška cesta 47, (MBS): 080192242, OIB: 19680551758 ("**Izdavatelj**"), povezanih s održivošću (engleski: „*Sustainability-Linked Bonds*“), očekivanog nominalnog iznosa do 25.000.000,00 EUR, oznake vrijednosnog papira SPAN-O-307A, međunarodnog identifikacijskog broja (ISIN) HRSPANO307A0 ("**Obveznice**"). Identifikacijski broj Izdavatelja (LEI) je 747800L0D5F39CX8NA43.

Kontakt podaci Izdavatelja su:

<u>Naziv</u>	<u>SPAN d.d.</u>
<u>Adresa</u>	<u>Koturaška cesta 47</u>
<u>Poštanski broj i grad</u>	<u>10 000 Zagreb</u>
<u>Telefon</u>	<u>+385 1 6690 200</u>
<u>Telefaks</u>	<u>+385 1 6690 299</u>
<u>Elektronička pošta</u>	<u>legal.span@span.eu</u>
<u>Internetska stranica</u>	<u>https://www.span.eu/</u>
<u>Identifikacijski broj Izdavatelja (LEI)</u>	<u>747800L0D5F39CX8NA43</u>

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA") rješenjem KLASA: UP/I 996-02/25-01/05 URBROJ: 326-01-60-62-25-12 od 26.lipnja 2025. godine.

Kontakt podaci HANFA-e su:

<u>Naziv</u>	<u>Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga</u>
<u>Adresa</u>	<u>Franje Račkoga 6</u>
<u>Poštanski broj i grad</u>	<u>10 000 Zagreb</u>
<u>Telefon</u>	<u>+385 1 6173 200</u>
<u>Telefaks</u>	<u>+385 1 48 11 507</u>
<u>Elektronička pošta</u>	<u>info@hanfa.hr</u>
<u>Internet stranica</u>	<u>www.hanfa.hr</u>

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

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

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je trgovačko društvo SPAN dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Koturaška cesta 47, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080192242, OIB: 19680551758. Izdavatelju je dodijeljen broj (LEI) 747800L0D5F39CX8NA43. Izdavatelj je osnovan 1993. godine u skladu s pravom Republike Hrvatske kao društvo s ograničenom odgovornošću te je u 2019. godini preoblikovan u dioničko društvo. Izdavatelj posluje u skladu s pravom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije. Izdavatelj je matično društvo grupe koju sačinjavaju Izdavatelj i njegova ovisna društva (dalje u tekstu: "Grupa"). Glavne djelatnosti Izdavatelja i njegovih ovisnih društava su pružanje usluga upravljanja softverskom imovinom i licenciranje, infrastrukturne usluge projektiranja i održavanja informacijskih sustava te poslovanja u oblaku i informacijske sigurnosti, usluge upravljanja servisima informacijske tehnologije (dalje u tekstu: "IT") i tehničke podrške te usluge razvoja softvera i poslovnih rješenja.

Izdavatelj je osnovao Ovisna društva na tržištima Republike Hrvatske, Europske Unije, država članica EFTA-e, Azerbajdžana, Ukrajine, Moldavije, Gruzije, Ujedinjenog Kraljevstva, Sjedinjenih Američkih Država i Kazahstana.

Na Datum ovog Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 3.920.000,00 EUR te je podijeljen na 1.960.000 Dionica.

Tablica 2 Popis najvećih 10 dioničara Izdavatelja na dan 03. 06. 2025. godine

Red. broj	Dioničar	Broj dionica	Postotak u temeljnom kapitalu Izdavatelja (%)
1.	FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O./DUJMOVIĆ NIKOLA	503.438	25,69
2.	RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RAIFFEISEN DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	131.111	6,69
3.	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./PBZ CO OMF - KATEGORIJA A	113.490	5,79
4.	INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O./DUJMOVIĆ NIKOLA	100.000	5,10
5.	FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O./PONGRAC MARIJAN	78.266	3,99
6.	OTP BANKA D.D./ERSTE PLAVI OMF KATEGORIJE A	65.836	3,36
7.	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./PBZ CO OMF - KATEGORIJA B	65.200	3,33
8.	FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O./BANEK ZVONIMIR	64.800	3,31
9.	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D./RAIFFEISEN OMF KATEGORIJE A	52.097	2,66
10.	FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O./KOLAREK DARKO	51.742	2,64
Ukupno		1.225.980	62,55

Izvor: Registar vrijednosnih papira koji vodi SKDD (www.skdd.hr/portal)

Kontrolu nad Izdavateljem imaju njegovi dioničari (sukladno gornjoj tablici). Najveći dioničar Nikola Dujmović na datum ovog Prospekta drži 30,81% udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja, odnosno drži dionice koje daju 30,81% prava glasa na Glavnoj skupštini. Na datum ovog Prospekta, niti jedan dioničar Izdavatelja ne drži dionice koje daju više od trećine glasova na Glavnoj skupštini.

Članovi Uprave Izdavatelja su: (I) Nikola Dujmović, Predsjednik Uprave, (II) Ana Vukšić, (III) Saša Kramar i (IV) Mihaela Trbojević.

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja su: (I) Ante Mandić, predsjednik Nadzornog odbora; (II) Aron Paulić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora (III) Ivana Šoljan, član Nadzornog odbora, (IV) Mirjana Marinković, član Nadzornog odbora i (V) Barbara Gradečak, član Nadzornog odbora.

Ovlašteni revizor Izdavatelja je Deloitte društvo s ograničenom odgovornošću za usluge revizije sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030022053, OIB: 11686457780, te upisano u Registar revizorskih društava pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001360.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?

Tablica 3 Odabrani financijski pokazatelji za nevlasničke vrijednosne papire

U tisućama EUR	2024.	1.1.-31.3.2025.	1.1.-31.3.2024.
Prihodi od ugovora s kupcima	180.183	61.079	33.975
EBITDA nakon jednokratnih stavki ¹	9.194	3.945	2.457
EBITDA prije jednokratnih stavki ¹	9.951	4.090	2.731
Neto dobit	3.398	2.678	1.285
U tisućama EUR	31.12.2024.	31.3.2025.	31.3.2024.
Koeficijent tekuće likvidnosti ¹	1,22	1,35	1,25
Neto dug ^{1/2}	(16.069)	(12.608)	(12.014)
Omjer duga i ukupne glavnice ¹	1,40	1,10	1,10
Neto dug/EBITDA nakon jednokratnih stavki ^{1/3}	-	-	-
U tisućama EUR	2024.	1.1.-31.3.2025.	1.1.-31.3.2024.
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	11.932	(632)	3.336,00
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti	(2.943)	(2.372)	(1.447)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	998	532	1.998
Neto povećanje / smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	9.989	(2.472)	3.887

Izvor: Godišnji konsolidirani izvještaj Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za period 01.01.2025 – 31.03.2025. godine

¹Određeni pokazatelji su izvedeni iz stavaka objavljenim u kvartalnim i godišnjim financijskim izvještajima i nazvani su Alternativni financijski pokazatelji.

²Iznosi objavljeni u ovom prospektu za razdoblje od 01. siječnja 2025. do 31. ožujka 2025. godine i za razdoblje od 01. siječnja 2024. do 31. ožujka 2024. godine razlikuju se u odnosu na one objavljene u nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za period 01.01.2025 - 31.03.2025. godine jer su u izračun neto duga uključene dugoročne i kratkoročne obveze po najmovima, dok u kvartalnim izvještajima nisu uključene.

³Nije relevantan pokazatelj jer je neto dug negativan

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

2.2.3.1. Rizik podložnosti fluktuacijama

Na poslovne rezultate Grupe može utjecati činjenica da poslovi na kojima Grupa ostvaruje značajan dio prihoda nisu ugovoreni na dulji rok trajanja te time ne postoji izvjesnost da će u dugoročnom razdoblju Grupa iz tih poslova ostvarivati prihode. Korisnici nisu obvezni koristiti se svim ugovorenim servisima i uslugama (engleski: „volume commitment“). Prihodi Grupe s osnove licenčnih pretplata relativno su stabilni u kratkom roku (isključivši učinke potencijalnih valutnih fluktuacija), ali dugoročno mogu varirati zbog dinamike same IT industrije i tržišta na kojima Grupa posluje. No niske marže u odnosu na licenčne pretplate umanjuju učinak predmetnih prihoda na profitabilnost Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika osjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

2.2.3.2. Rizik gubitka ključnog osoblja i rizik nedostatka kvalificirane radne snage

Poslovanje Grupe ovisi o sposobnosti Grupe da zadrži i motivira postojeće zaposlenike, ali i sposobnosti Grupe da identificira i privuče novo stručno osoblje na ključne pozicije. Na tržištima na kojima Grupa posluje potražnja za IT kadrovima je povećana, dok je na tržištu radne snage prisutan nedostatak kao i povećana fluktuacija IT stručnjaka svih razina stručnosti. Postoji rizik da Grupa neće biti u mogućnosti adekvatno odgovoriti na zahtjevu dinamiku tržišta radne snage i pravovremeno angažirati potrebne dodatne kadrove ili zadržati postojeće. To bi moglo dovesti do narušavanja konkurentne pozicije Grupe ili do rasta troškova uslijed povećane konkurencije za zapošljavanjem. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se potencijalno negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.3. Rizik poslovnog okruženja i politički rizik

Rizik poslovnog okruženja određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u pojedinoj zemlji te uključuje političke, makroekonomske i gospodarske rizike. Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstojnost države. Takve promjene mogu nagnati vlasti zemalja da uvedu zakonodavne promjene koje mogu uključivati: uvođenje ratnog stanja, sankcija, uvođenje tarifa, kvota i restrikcija valutnih i kapitalnih tokova. Rizici ove prirode prisutni su na tržištu Ukrajine gdje ruska agresija i rat i dalje traju.

Nepovoljna makroekonomska kretanja na globalnoj i lokalnoj razini mogu potencijalno utjecati na poslovanje Grupe te poslovanje klijenata Grupe. Značajnije promjene ili u najgorem slučaju prekid trgovinskih odnosa između najrazvijenijih trgovinskih blokova koje bi dovele do otežavanja ili prekida slobodnog kretanja roba i usluga, mogle bi značajno negativno utjecati na poslovanje, Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja** dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.4. Valutni rizik

Grupa posluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečaja stranih valuta. Grupa je izložena transakcijskom i translacijskom riziku promjene tečaja inozemnih valuta. Transakcijskom riziku je izložena tijekom nabave i prodaje roba i usluga koji su denominirani u stranim valutama dok translacijski rizik proizlazi iz iskazivanja poslovanja Ovisnih društava denominiranih u stranoj valuti u konsolidiranim izvještajima koji se iskazuju u domaćoj valuti euru (EUR). Grupa je izložena riziku promjene tečaja valuta američkog dolara (USD). Rizik je u najvećoj mjeri prisutan u odnosu na troškove konverzije USD – EUR i ukrajinska hrivnja (UAH) – USD. Grupa upravlja ovim rizikom korištenjem financijskih instrumenata za zaštitu tečaja i ugovornih zaštitne klauzule s kupcima. Vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalno negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

2.2.3.5. Rizik izloženosti kibernetičkim napadima

Grupa je u svakodnevnom poslovanju izložena riziku kibernetičkih napada i sigurnosnih ugroza na vlastite sustave. Proboji IT sigurnosti mogu dovesti do zastoja u pružanju usluga i/ili funkcioniranju sustava pod kontrolom Grupe, kao i do potencijalnog ugrožavanja povjerljivih informacija. Svake godine Grupa povećava ulaganja kako bi se što bolje zaštitila od rizika izloženosti kibernetičkim napadima i sigurnosnim ugrozama. Grupa provodi ekstenzivne sigurnosne mjere edukacije te usavršavanja njenih IT i sigurnosnih stručnjaka. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativni učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje kao **visok**.

2.2.3.6. Rizik dobavljača

Rezultati Grupe u značajno ovise o mogućnosti prodaje Microsoft programskih licenci kao i korištenja Microsoft rješenja poslovanja u cloudu. Iako su Microsoft IT rješenja široko prisutna, nema jamstva da će zadržati trenutnu tržišnu poziciju i u budućnosti te je rizik prilagodbe na brze promjene u tehnologiji na konkurentnom tržištu primjenjiv i na sam Microsoft. Ovlaštenje Grupe za prodaju Microsoftovih proizvoda korisnicima i poslovni uvjeti suradnje vezani su za status pružatelja usluga licenciranja, pri čemu se Rizik dobavljača temelji na ugovoru koji nije ekskluzivan i koji je potrebno obnavljati na godišnjoj razini za svako geografsko područje na kojem Grupa prodaje Microsoftove proizvode. Uspješna suradnja Grupe s Microsoftom ovisi i o uspješnoj prilagodbi poslovnim uvjetima suradnje koje Microsoft određuje. Nema jamstva da će suradnja Microsofta i Grupe biti nastavljena jednako uspješno i u budućnosti. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika na Grupi procjenjuje kao **visok**.

2.2.3.7. Rizik povezan uz zaštitu osobnih podataka i intelektualno vlasništvo

Grupa u okviru svog poslovanja obrađuje osobne podatke (primjerice zaposlenika, korisnika, poslovnih partnera i trećih osoba poput kandidata za posao). Obveze u pogledu obrade osobnih podataka razlikuju se ovisno o tome obrađuju li se osobni podaci u ulozi voditelja obrade ili u ulozi izvršitelja obrade. Rizici iz ovog područja su primarno vezani uz potencijalne incidente u kojima bi moglo doći do curenja osobnih podataka. Grupa se u svojem poslovanju susreće s različitim oblicima intelektualnog vlasništva svojih partnera i korisnika. Rizik predstavljaju moguće povrede prava intelektualnog vlasništva specifičnih za poslovanje Grupe, kao što je korištenje izvornog programskog koda i IT proizvoda protivno uvjetima iz licence te korištenje rješenja slobodnog softvera (engleski: „Open Source“) protivno ograničenjima postavljenima od strane korisnika Grupe. Rizik predstavljaju i potencijalni uspješni kibernetički napadi

usmjereni na osobne podatke klijenata. I sama percepcija da je nastala prijetnja ili povreda osobnih podataka, bila opasnost stvarna ili ne, može u značajnoj mjeri narušiti poslovni ugled i otežati buduće poslovanje Grupe. Vjerojatnost nastupanja rizika povrede povjerljivosti osobnih podataka i intelektualnog vlasništava procjenjuje se **niskom**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Grupu procjenjuje kao **visok**.

2.2.3.8. Rizik naplate tražbina

Rizik naplate tražbina od korisnika (kreditni rizik) jest rizik neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane korisnika, a koji utječe na eventualni financijski gubitak Društva ili Grupe. Kreditni rizik Grupe je diversificiran geografski i po korisnicima, a sama izloženost, kreditna sposobnost korisnika i urednost u izvršavanju ugovornih obveza korisnika prema Grupi se kontinuirano prati. Kako bi smanjila rizik naplate tražbina, Grupa je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim korisnicima, ugovaranja instrumenata osiguranja naplate i osiguranja tražbina. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**, a potencijalni negativan učinak ovog rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

2.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Obveznice su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja koji će biti izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku, povezani s održivošću (engleski: "*Sustainability-Linked Bonds*"). Očekivani nominalni iznos izdanja Obveznica je do 25.000.000,00 EUR, (dvadeset pet milijuna eura). Obveznice će biti denominirane u eurima te će se izdati u denominaciji od 1,00 EUR s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice 5 (pet) godina nakon Dana izdanja. Izdavatelj će po dospijeću Obveznica platiti Imateljima Obveznica jednokratnu dodatnu naknadu (Penal) u slučaju neispunjenja obveza Izdavatelja povezanih uz ispunjenje zadanih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti (engleski: "*Sustainability Performance Targets*"), odnosno za potrebe ovog Prospekta, ako na dan 30.09. 2029. godine ne ostvari: (i) postizanje broja od ukupno 500 korisnika interaktivne edukacije kibernetičke sigurnosti za mala i srednja poduzeća koje provodi Grupa, do 30. rujna 2029. godine (kumulativno); i/ili (ii) smanjenje emisija stakleničkih plinova opsega 1 i opsega 2 za 22,5 % na 312,82t CO₂ ekvivalentnih jedinica emisija stakleničkih plinova (tržišni pristup). Ispunjenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti u razdoblju do kraja rujna 2029. godine pa nadalje neće biti relevantno za izdanje Obveznica niti će biti od utjecaja na obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica utvrđenih ovim Prospektom.

Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, poravnanja i namire SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA d.d., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, HR-10000 Zagreb ("SKDD"), te će imati oznaku SPAN-O-307A te ISIN HRSPAN0307A0.

Obveznice će biti izdane na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije. Administrativni agent izdanja je PRALJAK & SVIĆ Odvjetničko društvo d.o.o. ("**Administrativni agent**"). Konačan broj Obveznica koji će biti izdan ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica. Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze na Dan izdanja u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja. Osnovna prava imatelja Obveznica su pravo na otplatu glavnice i pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata. Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno su ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa. U slučaju stečaja Izdavatelja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput, na primjer, tražbina radnika, te tražbinama osiguranim razlučnim pravima u odnosu na imovinu na koju se odnose razlučna prava.

2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

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

2.3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?

Ne postoji jamstvo za Obveznice.

2.4. KOJI SU KLJUČNI RIZICI SPECIFIČNI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE?

2.4.1. Rizik nelikvidnosti

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijeca Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za kupnju Obveznica, odnosno ponude za prodaju Obveznica), to bi moglo imati iznimno negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni. Uzimajući u obzir opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika likvidnosti **visoka**. Kako nelikvidnost Obveznice izravno utječe na mogućnost i uvjete prodaje Obveznice na sekundarnom tržištu, negativan učinak navedenog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **srednji**.

2.4.2. Rizik neprikladnosti ulaganja u obveznice povezane s održivošću

Iako se Obveznice izdaju kao financijski instrument povezan s održivošću (engleski: „sustainability-linked bonds“) one se ne smatraju tzv. "zelenim" ili "okolišnim" obveznicama (engleski: „green bonds“), "društvenim" obveznicama (engleski: „social bonds“) niti "održivim" obveznicama (engleski: „sustainability bonds“). Na tržištu se uvriježilo da se "obveznicom povezanom s održivošću" smatra svaka obveznica čiji su financijski i/ili drugi uvjeti ovisni o ispunjenju unaprijed utvrđenih ciljeva povezanih s održivošću, pri čemu se izdavatelji obvezuju da će u definiranim rokovima ispuniti definirane ciljeve povezne uz održivost. Pri izdavanju Obveznica, Izdavatelj se rukovodio ICMA Načelima obveznica povezanih s održivošću koja definiraju osnovna načela i smjernice za strukturiranje ovih obveznica. Iako se Izdavatelj obvezao ispuniti ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, Izdavatelj se nije obvezao iskoristiti bilo koji iznos prihoda od izdanja Obveznica na određene projekte ili poslovne aktivnosti koje zadovoljavaju okolišne, društvene i upravljačke kriterije ili kriterije održivosti. Također, Izdavatelj se nije podvrgnuo bilo kakvim ograničenjima poslovanja niti se obvezao na ispunjenje uvjeta koji mogu biti povezani sa zelenim i/ili društvenim i/ili održivim obveznicama na bilo kojem tržištu. Neispunjenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ili pojedinih drugih povezanih obveza Izdavatelja ne dovodi do nastupa Slučaja povrede, niti će Izdavatelj biti obavezan zbog toga prijevremeno otkupiti Obveznice, već će Izdavatelj biti obavezan platiti jednokratnu dodatnu naknadu (penal) po dospijecu. Isplata jednokratne dodatne naknade (penala) po dospijecu koje ovisi o postizanju ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, može biti nedovoljno da zadovolji zahtjeve ili očekivanje ulagatelja. Obveznice možda neće zadovoljiti zahtjeve pojedinog ulagatelja, tržišna načela, kao niti buduće zakonske, regulatorne ili druge standarde za ulaganje u vrijednosne papire čiji uvjeti su povezani uz ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti ili u vrijednosne papire koji općenito imaju karakteristike poticanja održivosti. Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika neprikladnosti ulaganja u Obveznice povezane uz održivost **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednji**.

2.4.3. Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama

U slučaju stečaja ili nelikvidnosti Izdavatelja, Izdavatelj neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice. Uzimajući u obzir financijski položaj Izdavatelja, (pozitivan novčani tijek, faktor zaduženosti te mogućnost kratkoročnog financiranja putem poslovnih banaka procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

2.4.4. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Obavijest o vrijednosnom papiru sadrži odredbe o sazivanju i održavanju Skupštine Imatelja Obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica. Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasovali na određenoj Skupštini Imatelja Obveznica, kao i Imatelje Obveznica koji su glasovali protiv većine, na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici može predstavljati rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga te rizik porasta rizičnosti Obveznica. Rizik izmjene uvjeta Obveznica ovisi o odlukama Skupštine Imatelja Obveznica te se

procjenjuje da je vjerojatnost njegovog nastanka **niska**. Budući da izmjena uvjeta izravno utječe na Obveznice, potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

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

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

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima temeljem Poziva na upis koji će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. Minimalni nominalni iznos Obveznica koji može upisati pojedini Mali ulagatelj je 20.000,00 EUR za svaku pojedinačnu ponudu. Minimalni nominalni iznos Obveznica koji može upisati Kvalificirani ulagatelj za svaku pojedinačnu ponudu nije određen. Maksimalni iznos uplate na ime upisa Obveznica neće biti ograničen. Razdoblje ponude će trajati određeno vrijeme unutar najviše 2 (dva) Radna dana. Točan datum i vrijeme početka i završetka Razdoblja ponude (vrijeme upisa Obveznica) bit će javno objavljeni u Pozivu na upis, kada će biti dostupan i obrazac upisnice koji će također biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. Tijekom trajanja Razdoblja ponude Izdavatelj može izmijeniti ili dopuniti sadržaj Poziva na upis. Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Izdavatelj će u sklopu Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze objaviti podatak o ukupnom nominalnom iznosu Obveznica koje su upisane i alocirane ulagateljima. Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude. Agent izdanja obavijestit će ulagatelje o: (i) nominalnom iznosu Obveznica alociranih tom ulagatelju; te (ii) instrukcijama za uplatu s novčanim iznosom koji ulagatelj treba uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica. Cijena izdanja Obveznica izračunat će se na temelju utvrđenog Prinosa i Fiksne kamatne stope. Prinos Obveznica bit će određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika Izdavatelja. Referentna kamatna stopa odredit će se nakon završetka Razdoblja ponude na temelju Bloomberg Generic kupovnih prinosa preuzetih sa informacijskog terminala Bloomberg na euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS1713475306 dospijeca 27. siječnja 2030. godine i euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS2190201983 dospijeca 17. lipnja 2031. godine interpoliranih na ročnost do dospijeca od 5 godina. Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u okviru Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude. Izdavatelj zadržava pravo povući svaki Poziv na upis u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na dan izdanja Obveznica.

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

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

2.5.3. Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?

Neto prihod od izdanja Obveznica koristit će se za financiranje poslovanja Izdavatelja i drugih Ovisnih društava članova Grupe, uključujući, ali ne ograničavajući se na osnivanja i ulaganja u nove članove Grupe kroz daljnju internacionalizaciju poslovanja na tržišta Južne, Centralne i Istočne Europe te centralne Azije, financiranje kapitalnih investicija, obrtnog kapitala, potencijalnih akvizicija te ostalih korporativnih potreba Izdavatelja i Grupe. Prvi val širenja uključuje tržišta Grčke, Cipra, Malte, Poljske, Češke, Slovačke, Rumunjske i Kazahstana.

Sporazum o pokroviteljstvu u odnosu na javnu ponudu Obveznica nije zaključen. Ne postoji nikakav sukob interesa između osoba koje sudjeluju u postupku izdanja i uvrštenja Obveznica, a koji je značajan za javnu ponudu, izdanje te uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Izdavatelj procjenjuje da će ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište biti približno 350 tisuća EUR. Navedeni troškovi uključuju troškove za naknadu Agentu izdanja, savjetnicima, troškove povezane s odobrenjem Prospekta, izdanjem i uvrštenjem Obveznica (odnosno naknade koje se plaćaju HANFA-i, SKDD-u i Zagrebačkoj burzi), kao i troškove održavanja Obveznica u depozitoriju SKDD-a i održavanja uvrštenja Obveznica na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

3. ČIMBENICI RIZIKA

3.1. Općenito o čimbenicima rizika

Ulaganjem u vrijednosne papire, pa tako i u Obveznice, ulagatelji se izlažu brojnim rizicima. Prije ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj trebao bi stoga detaljno proučiti sve informacije o čimbenicima rizika, zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u Prospektu, ili bilo kojem dodatku ovom Prospektu, s obzirom da bi takvo ulaganje moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagatelja.

U nastavku slijedi opis značajnih čimbenika rizika specifičnih za Izdavatelja i Grupu u cjelini te za Obveznice.

Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova ostvarenja te očekivanog opsega njihova negativnog učinka. Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Grupu odnosno na Obveznice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe o prospektu i Smjernicama o čimbenicima rizika. Prikazani čimbenici rizika raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. U svakoj kategoriji najprije se navodi onaj čimbenik rizika za koji je Izdavatelj procijenio da je najbitniji u skladu s gore spomenutom procjenom bitnosti čimbenika rizika i njihovog negativnog utjecaja. Ostali čimbenici rizika u pojedinoj kategoriji nisu nužno navedeni redoslijedom s obzirom na procijenjenu bitnost, iako je za svaki prikazani čimbenik rizika dana procjena njegove bitnosti.

Čimbenici rizika koji su prikazani u ovom Prospektu ograničeni su isključivo na one čimbenike rizika koji su specifični za Grupu i za Obveznice te koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju u Obveznice. Razine čimbenika rizika prikazane u ovom Prospektu odražavaju trenutno znanje, očekivanja i okolnosti Izdavatelja, a bilo koji od njih može se promijeniti u bilo kojem trenutku nakon datuma ovog Prospekta. Stoga se vjerojatnost ostvarenja ili potencijalni učinak čimbenika rizika ili oboje mogu promijeniti (uključujući i povećati) do dospijeca Obveznica.

Međutim, u ovom Prospektu ne navode se oni rizici koji bi bili općenito primjenjivi na mjerodavna tržišta i države u kojima Grupa posluje ili na slične izdavatelje i/ili vrijednosne papire. Osim toga, nemogućnost Izdavatelja da plati kamatu, glavnicu ili bilo koji drugi iznos u vezi s Obveznicama, može nastupiti i zbog drugih razloga koji trenutno nisu poznati.

Iako su ovdje opisani oni čimbenici rizika koji su specifični za Grupu i Obveznice, a koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici nisu jedini s kojima će se susresti Izdavatelj, odnosno Grupa. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se ne smatraju značajnima, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene negativne učinke. Također, ulagatelji trebaju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da se njihovi kumulativni učinci mogu dodatno povećati. Prilikom ulaganja u Obveznice, ulagatelj svjesno preuzima određene rizike u skladu s vlastitim preferencijama u pogledu omjera rizika i povrata ulaganja.

Ulagatelji bi trebali pročitati i detaljne informacije navedene na drugim mjestima u ovom Prospektu (i bilo kojem drugom dokumentu na koji ovaj Prospekt upućuje), savjetovati se sa svojim stručnim savjetnicima ako to smatraju potrebnim te zauzeti vlastite stavove prije donošenja bilo kakve odluke o ulaganju u Obveznice. Ovaj Prospekt ne sadrži tumačenje propisa niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kad je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelje da se posavjetuju s osobama ovlaštenim za pružanje pravnih savjeta.

Tablica 4 Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz poslovanje Grupe

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU		
Financijski rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Valutni rizik	srednja	srednji
Rizik promjene kamatnih stopa	srednja	nizak
Rizik naplate tražbina	niska	srednji
Rizik likvidnosti	niska	srednji
Rizik prezaduženosti	niska	srednji
Pravni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik promjene propisa i regulatorni rizik	srednja	nizak
Rizici povezani uz zaštitu osobnih podataka i intelektualno vlasništvo	niska	visoki
Rizici povezani uz poslovanje		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik podložnosti fluktuacijama	srednja	srednji
Rizik gubitka ključnog osoblja i rizik nedostatka kvalificirane radne snage	srednja	srednji
Rizik poslovnog okruženja i politički rizik	srednja	srednji
Rizik izloženosti kibernetičkim napadima	niska	visok
Rizik dobavljača	niska	visok
Reputacijski rizik	niska	visok
Rizik zadržavanja postojećih, pronalaska novih klijenata te rizik koncentracije ključnih klijenata	niska	srednji
Rizik održavanja kontinuiteta poslovanja	niska	srednji
Rizik konkurencije	niska	srednji

Izvor: Izdavatelj

Tablica 5 Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih s Obveznicama

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S OBVEZNICAMA		
Rizici povezani s ulaganjem u Obveznice		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama	niska	visok
Rizici povezani s uvjetima Obveznica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom	srednja	srednji
Rizik izmjene uvjeta Obveznica	niska	visok
Rizik neosiguranih obveznica	niska	visok
Rizici povezani s tržišnom komponentom Obveznica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik nelikvidnosti	visoka	srednji
Rizik promjenjivosti tržišne cijene	srednja	srednji
Rizik inflacije	srednja	srednja
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizici povezani s transakcijskim troškovima odnosno naknadama prilikom trgovanja Obveznica na sekundarnom tržištu	visoka	nizak
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu	niska	visok
Pravni i regulatorni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	srednja	srednji
Rizik zakonskih ograničenja pojedinih ulagatelja	srednja	nizak
Rizik promjene relevantnih propisa	niska	srednji
Rizici povezani uz održivost		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik neprikladnosti ulaganja u obveznice povezane s održivošću	srednja	srednji

Rizik nepostizanja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti	srednja	srednji
Rizik povezan uz izračun Ključnih pokazatelja uspješnosti	srednja	srednji

Izvor: Izdavatelj

3.2. Rizici 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 njegova Ovisna društva. Također, s obzirom da Izdavatelj ima položaj matičnog društva Grupe, rizici koji se odnose na njegova Ovisna društva imaju izravan utjecaj na Izdavatelja i Grupu kao cjelinu.

Ostvarenje pojedinog čimbenika rizika može imati značajan negativan učinak na Izdavatelja ili Grupu u cjelini, što u konačnici može utjecati na sposobnost Izdavatelja da ispuni svoje obveze iz Obveznica.

3.2.1. Financijski rizici

3.2.1.1. Valutni rizik

Grupa posluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečaja stranih valuta. Grupa je izložena transakcijskom i translacijskom riziku promjene tečaja inozemnih valuta. Transakcijskom riziku je izložena tijekom nabave i prodaje roba i usluga koji su denominirani u stranim valutama dok translacijski rizik proizlazi iz iskazivanja poslovanja Ovisnih društava denominiranih u stranoj valuti u konsolidiranim izvještajima koji se iskazuju u domaćoj valuti euru (EUR).

Grupa je izložena riziku promjene tečaja valuta američkog dolara (USD). Rizik je u najvećoj mjeri prisutan u odnosu na troškove konverzije USD – EUR i ukrajinska hrivnja (UAH) – USD.

Naime, klijenti Grupe iz SAD-a, koriste USD kao valutu plaćanja te postoji rizik pri konverziji te valute u EUR, dok se istodobno veći dio obveza prema dobavljačima podmiruje u EUR. Tečaj USD – EUR je ponajviše vezan uz kretanja monetarne politike centralnih banaka, kao što su povećanje/smanjenje kamatnih stopa te kretanje globalnih trgovinskih odnosa, kao i političkih kretanja u svijetu.

Ovisno društvo Izdavatelja sa sjedištem u Republici Ukrajini uplate prima u UAH te ih potom konvertira u USD radi plaćanja dobavljača koji pretežno fakturiraju robu i usluge u USD. Od početka ruske agresije na Ukrajinu početkom 2022. godine ukrajinska hrivnja je značajno deprecirala u odnosu na USD i čije trenutno kretanje je primarno vezano uz dnevno-političku i ratnu situaciju u Ukrajini.

Promjene tečaja između prethodno navedenih valuta mogu imati utjecaj na rezultate poslovanja, buduće novčane tokove društava Grupe i bilančne promjene koje se manifestiraju kao niža vrijednost neto monetarnih sredstava u stranim valutama.

Grupa i Izdavatelj upravlja rizikom tako što koristi financijske instrumente za zaštitu tečaja i ugovorne zaštitne klauzule s kupcima.

Vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalno negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.1.2. Rizik promjene kamatnih stopa

Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da se Izdavatelj i Ovisna društva zadužuju po fiksnim i varijabilnim kamatnim stopama. Grupa upravlja navedenim rizikom održavanjem primjerenog omjera zaduživanja s fiksnom i promjenjivom kamatom.

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**, a potencijalno negativan učinak ovog rizika na Grupu procjenjuje se kao **nizak**.

3.2.1.3. Rizik naplate tražbina

Rizik naplate tražbina od korisnika (kreditni rizik) jest rizik neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane korisnika, a koji utječe na eventualni financijski gubitak Društva ili Grupe. Kreditni rizik Grupe je diversificiran geografski i po korisnicima, a sama izloženost, kreditna sposobnost korisnika i urednost u izvršavanju ugovornih obveza korisnika prema Grupi se kontinuirano prati.

Kako bi smanjila rizik naplate tražbina, Grupa je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim korisnicima, ugovaranja instrumenata osiguranja naplate i osiguranja tražbina. Na dan 31.12.2024. godine ukupni osigurani iznos potraživanja na razini Izdavatelja i društva Span d.o.o. Republika Slovenija, kroz ugovor o osiguranju društvom COFACE je iznosio 12.958 tisuća EUR-a, dok je na 31.03.2025. godine ukupni iznos osiguranih tražbina dosegao 5.815 tisuća EUR-a.

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**, a potencijalni negativan učinak ovog rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.1.4. Rizik likvidnosti

Likvidnost podrazumijeva održavanje dostatne količine novčanih sredstava i obrtnog kapitala te osiguravanje adekvatnih financijskih sredstava u obliku kreditnih linija za potrebe pokrivanja tekućih obveza. Sam rizik likvidnosti odnosi se na slučaj da Grupa ne može pravovremeno ispuniti svoje dospjele financijske obveze uslijed nedostatka vlastitih novčanih sredstava, manjka dostupnih sredstava na novčanom tržištu ili nemogućnosti kreditiranja od strane financijskih institucija.

Grupa je postavila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti kojim se vodi upravljanju kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama Grupe za financiranjem te likvidnošću.

Grupa upravlja rizikom likvidnosti na način da održava adekvatne pričuve i kreditne linije, konstantno nadgleda prognozirane i stvarne priljeve i odljeve novca te usklađuje dospjeće financijske imovine i financijskih obveza. Na dan 31.12.2024. godine Grupa je imala ugovorenih 26.931 tisuća EUR bankovnih kreditnih linija od čega je bilo 21.465 tisuća EUR bilo slobodno za korištenje, a na dan 31.03.2025. godine Grupa je imala ugovorenih 25.971 tisuća EUR bankovnih kreditnih linija od čega je bilo 19.452 tisuća EUR bilo slobodno za korištenje.

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**, a potencijalni negativni učinak ovog 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 Grupe. Kroz pokazatelje zaduženosti Grupa prati status zaduženosti i upravlja rizikom prezaduženosti.

Grupa upravlja rizikom prezađženosti kroz praćenje i reguliranje pokazatelja kao što su udio financiranja vlastitim sredstvima u odnosu na financiranje tuđim odnosno vanjskim sredstvima i omjera pokrića Neto duga.

Strukturu duga čine kratkoročne obveze prema bankama za kredite povučene iz kreditnih linija ugovorenih kod poslovnih banaka i obveze za najam poslovnih prostora te službenih automobila te dugoročne obaveze za najam automobila i poslovnih prostora Grupe.

Na dan 31.03.2025. godine Grupa je imala 6.519 tis. EUR kratkoročnih obveza po kreditima, 1.363 tis. EUR obveza s osnove najmova kratkoročno i dugoročnih obveza s osnove najmova u visini od 1.405 tis. EUR.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska** dok je potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika procijenjen kao **srednji**.

3.2.2. Pravni rizici

3.2.2.1. Rizik promjene propisa i regulatorni rizik

Grupa posluje na globalnom tržištu i time je podložna riziku promjene poreznih propisa na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Grupe. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmeta oporezivanja. Prisutnost Grupe u različitim jurisdikcijama podrazumijeva različite globalne i regionalne ekonomske, političke, pravne, regulatorne i operativne rizike, što unosi dodatnu kompleksnost u poslovanje zbog raznovrsnosti primjenjivih pravila, uključujući propise koji uređuju pristup i korištenje interneta, privatnost podataka i IT sigurnost, te radno-pravna i druga pitanja u svakoj jurisdikciji u kojoj Grupa posluje. Prisutan je rizik da grupa neće moći detektirati i/ili prevenirati povredu propisa odnosno da standardi kontrole i upravljanje rizicima koje primjenjuje Grupa neće biti efikasno implementirani u svim Ovisnim društvima.

Vjerojatnost ostvarivanja opisanog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak opisanog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **nizak**.

3.2.2.2. Rizici povezani uz zaštitu osobnih podataka i intelektualno vlasništvo

Članice Grupe u okviru svog poslovanja obrađuju osobne podatke ispitanika (primjerice zaposlenika, korisnika, poslovnih partnera i trećih osoba poput kandidata za posao). Obveze u pogledu obrade osobnih podataka razlikuju se ovisno o tome obrađuju li se osobni podaci u ulozi voditelja obrade ili u ulozi izvršitelja obrade. GDPR i Zakon o provedbi Opće uredbe o zaštiti podataka u Hrvatskoj, odnosno nacionalni i drugi propisi o zaštiti podataka prema teritorijalnoj primjeni na različite članice Grupe, propisuju pravila sukladno kojima članice Grupe postupaju u odnosu na osobne podatke, a nadležna tijela, prvenstveno Agencija za zaštitu osobnih podataka u Republici Hrvatskoj, prate poštivanje navedenih propisa. Rizici iz ovog područja su primarno vezani uz potencijalne incidente u kojima bi moglo doći do curenja osobnih podataka i nepravilno rukovanje osobnim podacima. Predmetni rizik Grupa nastoji prevenirati primjenom adekvatnih tehničko-organizacijskih mjera zaštite podataka poput ISO certificiranja, pravilnika koji reguliraju obradu podataka, primjene sigurnosnih rješenja, korištenja provjerenih aplikativnih rješenja u vlasništvu renomiranih društava, edukaciji i prezentaciji o važnosti zaštite osobnih podataka zaposlenicima i slično.

Grupa se u svojem poslovanju susreće s različitim oblicima intelektualnog vlasništva svojih partnera i korisnika. Rizik predstavljaju moguće povrede prava intelektualnog vlasništva specifičnih za poslovanje Grupe, kao što je korištenje izvornog programskog koda i IT proizvoda protivno uvjetima iz licence te korištenje rješenja slobodnog softvera (engleski: „Open Source“) protivno ograničenjima postavljenima od strane korisnika Grupe. Dodatni rizik predstavlja neovlašteno i/ili nepravilno korištenje intelektualnog vlasništva partnera i klijenata, posebno korištenje različitih vrsta žigova, prilikom marketinških i srodnih aktivnosti. Grupa vodi računa da se spomenuti rizik spriječi koordinacijom timova uz konzultacije s pravnim timom te obavještavanjem zainteresiranih internih dionika o specifičnim odredbama pojedinih ugovora. Rizik predstavljaju i potencijalni uspješni kibernetički napadi usmjereni na osobne podatke klijenata. I sama percepcija da je nastala prijetnja ili povreda osobnih podataka, bila opasnost stvarna ili ne, može u značajnoj mjeri narušiti poslovni ugled i otežati buduće poslovanje Grupe.

Vjerojatnost nastupanja rizika povrede povjerljivosti osobnih podataka i prava intelektualnog vlasništva procjenjuje se **niskom**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Grupu procjenjuje kao **visok**.

3.2.3. Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja

3.2.3.1. Rizik podložnosti profitabilnosti Grupe, operativnih rezultata i radnog kapitala značajnim fluktuacijama

Na poslovne rezultate Grupe može utjecati činjenica da poslovi na kojima Grupa ostvaruje značajan dio prihoda nisu ugovoreni na dulji rok trajanja te time ne postoji izvjesnost da će u dugoročnom razdoblju Grupa iz tih poslova ostvarivati prihode. Korisnici nisu obvezni koristiti se svim ugovorenim servisima i uslugama (engleski: „volume commitment“). Prihodi Grupe s osnove licenčnih pretplata relativno su stabilni u kratkom roku (isključivši učinke potencijalnih valutnih fluktuacija), ali dugoročno mogu varirati zbog dinamike same IT industrije i tržišta na kojima Grupa posluje. No niske marže u odnosu na licenčne pretplate umanjuju učinak predmetnih prihoda na profitabilnost Grupe. Uz snažan fokus na dugoročni rast i investicije usmjerene na jačanje kapaciteta za rast Grupe, Grupa očekuje da profitabilnost i radni kapital variraju na kvartalnoj i godišnjoj razini.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika osjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.3.2. Rizik gubitka ključnog osoblja i rizik nedostatka kvalificirane radne snage

Poslovanje Grupe snažno ovisi o sposobnosti Grupe da zadrži i motivira postojeće zaposlenike, ali i sposobnosti Grupe da identificira i privuče novo stručno osoblje na ključne pozicije. Na tržištima na kojima Grupa posluje potražnja za IT kadrovima je povećana, dok je na tržištu radne snage prisutan nedostatak kao i povećana fluktuacija IT stručnjaka svih razina stručnosti. Uz sve prethodno navedeno, inflacija (povećanje opće razine cijena) koja je od vrhunaca dosegnutog tijekom 2022. godine i dalje u određenoj mjeri prisutna i vrši pritisak na troškove plaća odnosno izdvajanja za zaposlenike. Iz navedenog postoji rizik da Grupa neće biti u mogućnosti adekvatno odgovoriti na zahtjevnu dinamiku tržišta radne snage i pravovremeno angažirati potrebne dodatne kadrove ili zadržati postojeće. To bi moglo dovesti do narušavanja konkurentske pozicije Grupe ili do rasta troškova uslijed povećane konkurencije za zapošljavanjem.

Kako bi održavala kvalitetu IT kadrova koje zapošljava, Grupa organizira treninge usavršavanja i dobivanje profesionalnih certifikata koji su potrebni za obavljanje specifičnih IT usluga koje zahtijevaju tehnološki partneri s jedne strane i korisnici s druge strane. Grupa prepoznaje važnost kontinuiranog ulaganja u znanje i razvoj zaposlenika kao ključnog elementa za očuvanje konkurentske prednosti. U usporedbi s 2023. godinom tijekom 2024. godine dodatno je certificirano 46 zaposlenika čime je broj aktivnih certifikata povećan za 252. Time je postignuto da 67,53% zaposlenika Grupe na tehničkim pozicijama posjeduje aktivne profesionalne certifikate.

Globalni trendovi, poput povećane fluktuacije zaposlenika, prisutni su i u poslovanju Grupe. Stopa fluktuacije u 2024. godini iznosila je 13,90% na razini Izdavatelja, dok je na razini Grupe bila nešto viša i iznosila 14,44%. Unatoč tim izazovima, Grupa je uspjela održati stabilan ukupan broj zaposlenika zahvaljujući strateškom zapošljavanju kadrova čiji profili najbolje odgovaraju ključnim poslovnim ciljevima i razvoju prioritetnih kompetencija, osobito u područjima poput umjetne inteligencije. Grupa ostaje posvećena daljnjem razvoju svojih ljudskih resursa, osiguravajući temelje za održiv rast i poslovanje u zahtjevnom IT sektoru.

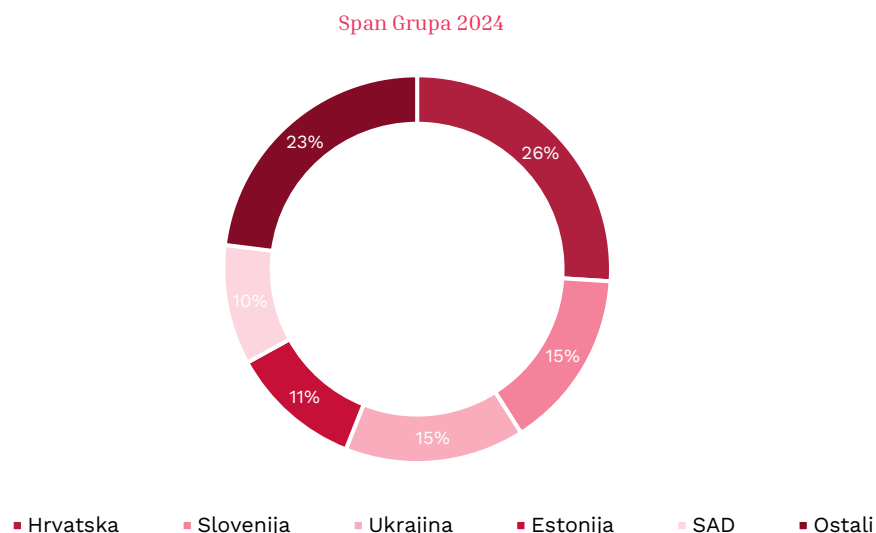
Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se potencijalno negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

3.2.3.3. Rizik poslovnog okruženja i politički rizik

Rizik poslovnog okruženja određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u pojedinoj zemlji te uključuje političke, makroekonomske i gospodarske rizike. Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstojnost države. Takve promjene mogu nagnati vlasti zemalja da uvedu zakonodavne promjene koje mogu uključivati: uvođenje ratnog stanja, sankcija, uvođenje tarifa, kvota i restrikcija valutnih i kapitalnih tokova.

Rizici ove prirode nisu u značajnoj mjeri prisutni u većini na Grupi, no jesu na tržištu Ukrajine gdje ruska agresija i rat i dalje traju. Rat između Ukrajine i Rusije doveo je do uvođenja sankcija Rusiji od strane EU-a i Sjedinjenih Američkih Država, kao i uvođenja sankcija od strane Rusije naročito prema EU i Sjedinjenim Američkim Državama, a koje se učestalo ažuriraju i proširuju.

Udio Ovisnog društva Izdavatelja SPAN LLC sa sjedištem u Kijevu, Republika Ukrajina, u ukupnim prihodima Grupe je u 2024. godini iznosio 15%.



Grafički prikaz 1 - Udio prihoda po geografskim cjelinama SPAN Grupe za 2024. godinu

Izvor: Godišnji izvještaj Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine.

Nepovoljna makroekonomska kretanja na globalnoj i lokalnoj razini kao što su recesija, gospodarsko usporavanje, inflacija i ostali mogu potencijalno utjecati na poslovanje Grupe te poslovanje klijenata Grupe. Značajnije promjene ili u najgorem slučaju prekid trgovinskih odnosa između najrazvijenijih trgovinskih blokova koje bi dovele do otežavanja ili prekida slobodnog kretanja roba i usluga, mogle bi značajno utjecati na poslovanje, planove poslovanja i investicija klijenata Grupe, tako što može doći do smanjenja korištenja usluge i odgode investicija u razvoj što sve posljedično može utjecati negativno na poslovanje Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja** dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje kao **srednji**.

3.2.3.4. Rizik izloženosti kibernetičkim napadima

Kibernetički rizik je rizik financijskog gubitka, prekida dostupnosti usluge te gubitka reputacije organizacije kao posljedica namjernog i neovlaštenog kršenja sigurnosti u svrhu dobivanja pristupa informacijama u svrhu špijunaže ili iznude, nenamjernog ili slučajnog kršenja sigurnost i loše integracije IT sustava ili drugih čimbenika.

Grupa je u svakodnevnom poslovanju izložena riziku kibernetičkih napada i sigurnosnih ugroza na vlastite sustave. Grupa je u poslovanju s korisnicima obvezna održavati sistemsku sigurnost pružati sigurnosne zakrpe i poboljšanja, antivirusne mjere i mjere zaštite od zlonamjernog koda kao i osiguravati kredibilnost vlastitih zaposlenika koji surađuju s korisnicima Grupe. Proboji IT sigurnosti mogu dovesti do zastoja u pružanju usluga i/ili funkcioniranju sustava pod kontrolom Grupe, kao i do potencijalnog ugrožavanja povjerljivih informacija. Svake godine Grupa povećava ulaganja kako bi se što bolje zaštitila od rizika izloženosti kibernetičkim napadima i sigurnosnim ugrozama. Jedna od ključnih usluga koje Grupa pruža svojim korisnicima jesu IT rješenja vezana uz kibernetičke napade i ugroze što znači da Grupa ima potrebnu ekspertizu kako bi poduzela potrebne mjere predostrožnosti. Kako kibernetički rizici predstavljaju kritičan utjecaj na poslovanje, Grupa redovito provodi simulacije, vježbe i testiranje planova kriznog upravljanja, kriznih komunikacija, oporavka i nastavka poslovanja za slučaj kibernetičkih napada. Također Grupa je izvršila provjeru sposobnosti menadžerskog tima da donosi informirane i pravovremene odluke tijekom krize. Grupa kontinuirano radi na podizanju svijesti i permanentno educira

upravljački tim o rizicima i utjecaju *ransomware*-a ili drugih kibernetičkih napada. Grupa provodi ekstenzivne sigurnosne mjere edukacije te usavršavanja njenih IT i sigurnosnih stručnjaka.

Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativni učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **visok**.

3.2.3.5. Rizik dobavljača

Rezultati Grupe u velikoj mjeri ovise o mogućnosti prodaje Microsoft programskih licenci kao i korištenja Microsoft rješenja poslovanja u cloudu, na kojima se u znatnoj mjeri temelje usluge koje Grupa pruža svojim korisnicima, stoga je globalna prihvaćenost Microsoft programa i rješenja u svezi s poslovanjem u cloudu značajan čimbenik u poslovnom modelu Grupe. Iako su Microsoft IT rješenja široko prisutna, nema jamstva da će zadržati trenutnu tržišnu poziciju i u budućnosti te je rizik prilagodbe na brze promjene u tehnologiji na konkurentnom tržištu primjenjiv i na sam Microsoft. Ovlaštenje Grupe za prodaju Microsoftovih proizvoda korisnicima i poslovni uvjeti suradnje vezani su za status pružatelja usluga licenciranja, pri čemu se Rizik dobavljača temelji na ugovoru koji nije ekskluzivan i koji je potrebno obnavljati na godišnjoj razini za svako geografsko područje na kojem Grupa prodaje Microsoftove proizvode. Uspješna suradnja Grupe s Microsoftom ovisi i o uspješnoj prilagodbi poslovnim uvjetima suradnje koje Microsoft određuje, a koji uključuju razne poticaje u obliku rabata, investicija, sredstava za marketing i ostalih plaćanja. Poticaji koje Microsoft nudi svojim Microsoft LSP (engleski: „*Licensing Solution Provider*“) partnerima, među kojima je i Grupa, ovise o tome ispunjava li partner određene pokazatelje uspješnosti, poput rasta prihoda u određenim područjima proizvoda ili usluga, pronalaska novih korisnika, dobivanja određenih Microsoftovih kompetencija i specijalizacija itd. Poslovni uvjeti suradnje predmet su godišnjih promjena te ako se Grupa ne bude mogla pravovremeno prilagoditi tim promjenama, to može rezultirati značajnim smanjenjem primljenih poticaja i nepovoljno utjecati na profitne marže Grupe. Kao višegodišnji Microsoft partner s više od 30 godina uspješne suradnje, Grupa uživa poslovno povjerenje, no nema jamstva da će se suradnja nastaviti jednako uspješno i u budućnosti. Konačno, u odnosu na Microsoft kao dobavljača, ali i druga IT društva čije proizvode Grupa koristi, nije isključeno da spomenuta društva neće na pojedinim tržištima ili pojedinim korisnicima početi izravno nuditi svoje proizvode i usluge. Takva promjena poslovnog modela društava koja se mogu smatrati dobavljačima Grupe negativno bi utjecala na poslovanje Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika na Grupu procjenjuje kao **visok**.

3.2.3.6. Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja i ugleda kod korisnika, dobavljača, zaposlenika i drugih interesnih skupina Grupe. Manifestira se kao posljedica bilo operativnog, financijskog ili nekog drugog prethodno navedenog rizika. Nastup i aktivno neupravljanje nekim od navedenih rizika može značajno utjecati na poslovanje Grupe i njen dugoročni financijski položaj. Implementacijom sustava upravljanja rizicima prema normi ISO 31000 i internim koordiniranjem svih aktivnosti Grupe prema interesnim skupinama, Grupa aktivno upravlja svim rizicima koji bi mogli dovesti do manifestacije ovog rizika.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika na Grupu procjenjuje kao **visok**.

3.2.3.7. Rizik zadržavanja postojećih, pronalaska novih korisnika te rizik koncentracije ključnih korisnika

Poslovanje Grupe ovisi o mogućnostima zadržavanja i proširenja suradnje s postojećim korisnicima putem unakrsne prodaje (engleski: „Cross-selling“) i uvećane prodaje (engleski: „Up-selling“) i uspješnom privlačenju novih korisnika. Rast prihoda Grupe ovisan je o rastu prodaje postojećim korisnicima kroz porast broja i vrsta pruženih usluga, što zadržavanje postojeće baze korisnika čini osobito važnim. Bitnu kategoriju korisnika Grupe, po udjelu u prihodima, čine kupci Microsoft licenci, koje se u pravilu obnavljaju na godišnjoj osnovi. Pritom korisnici nisu obvezni obnavljati pretplate nakon isteka ugovornog trajanja licence te s toga grupa ne može biti sigurna da će po isteku licence korisnici obnoviti pretplatu za daljnje razdoblje. Dodatno, Grupa je izložena riziku koncentracije ključnih korisnika. Rizik predstavlja koncentracija prihoda u odnosu na korisnike koji pripadaju jednoj poslovnoj grupaciji. Stoga se ne može isključiti mogućnost da takvi korisnici iz bilo kojeg razloga prestanu koristiti usluge Grupe ili ih nastave koristiti u manjem opsegu. U 2023. godini Grupa je ostvarila 29,00% prihoda od deset najvećih korisnika, dok je u 2024. godini taj broj nešto manji i iznosi 27,00%.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

3.2.3.8. Rizik održavanja kontinuiteta poslovanja

Ukupno poslovanje Grupe ovisi o mogućnosti urednog funkcioniranja vlastite IT infrastrukture i sposobnosti Grupe da ju istu zaštiti u slučaju nepredviđenih događaja (kontinuitet poslovanja). Nesmetano funkcioniranje vlastitih IT sustava preduvjet je redovnom poslovanju i temelj povjerenja koje korisnici imaju u usluge Grupe. Osim toga, tehnologija koju koristi IT infrastruktura podložna je poteškoćama u funkcioniranju uzrokovanim ljudskim faktorom, zastojsima u opskrbi električne energije, sistemskim greškama, telekomunikacijskim poteškoćama, prirodnim katastrofama i sličnim događajima koji mogu uzrokovati značajne smetnje u redovnom poslovanju Grupe te uzrokovati povrede preuzetih ugovornih obveza ukoliko ih Grupa ne bi uspjela ukloniti unutar razumnog roka. Grupa koristi IT infrastrukturu renomiranih globalnih tehnoloških kompanija kao što su Microsoft Corporation, Cisco Systems, Google i drugi te raspolaže sigurnosnim kopijama svih važnih podataka, koje nisu pohranjene na jednoj lokaciji. Također, Grupa koristi i IT infrastrukturu trećih osoba koje ne kontrolira, poput usluga poslovanja u javnom oblaku (engleski: „Public Cloud“) te je poslovanje Grupe u značajnoj mjeri ovisno o urednom funkcioniranju predmetne infrastrukture, kao i o njezinoj povezanosti s korisnicima grupe. U analizi poslovnih utjecaja prepoznati su rizici IT infrastrukture koji mogu značajno utjecati na kontinuitet poslovanja i ostvarenje poslovnih ciljeva. Za sve rizike većeg značaja, a na temelju Plana poslovnog kontinuiteta (engleski: „BCP – Business Continuity Plan“) kreirani su i Planovi oporavka (engleski: „DRP – Disaster Recovery Plans“). Planovi su uspješno testirani te je Izdavatelj demonstrirao da je sukladan certificiranom ISO 22301 – Sustavu za upravljanje kontinuitetom poslovanja.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na grupu procjenjuje kao **srednji**.

3.2.3.9. Rizik konkurencije

Tržišta na kojima Grupa posluje visoko su kompetitivna te ih karakteriziraju brze promjene u tehnologiji i učestalo uvođenje novih proizvoda i usluga. Buduća profitabilnost Grupe u značajnoj mjeri ovisi o uspješnom unaprjeđivanju vlastitih rješenja i implementaciji novih servisa te

efikasnoj interoperabilnosti između sve većeg broja operativnih sistema, aplikacija i softverskih rješenja. Nema jamstva da će budući napori Grupe za usklađenost s aktualnim zahtjevima tržišta biti uspješni. Svako kašnjenje u usvajanju novih tehnologija koje bi rezultiralo manjkom konkurentnosti negativno bi se odrazilo na poslovne rezultate Grupe. Također moguće je da će u budućnosti konkurentska društva efikasnije udovoljiti zahtjevima promjena u IT tehnologijama te na taj način ugroziti profitabilnost poslovanja Grupe. Iako je Izdavalatelj među vodećim društvima u svojoj industriji prisutan je rizik da bi neki od postojećih konkurenata mogao ostvariti veliku financijsku investiciju i krenuti u pokušaj preuzimanja korisnika ili zaposlenika Grupe. S obzirom na trendove konsolidacije na tržištima na kojima Grupa posluje, također je moguće da netko od globalnih konkurenata uđe na ta tržišta.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

3.3. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S PRIRODOM OBVEZNICA

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama.

3.3.1. Rizici povezani s ulaganjem u Obveznice

3.3.1.1. Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama

U slučaju stečaja ili nelikvidnosti Izdavatelja, Izdavalatelj neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice. Uzimajući u obzir financijski položaj Izdavatelja, (pozitivan novčani tijek, faktor zaduženosti, mogućnost kratkoročnog financiranja putem poslovnih banaka te korištenja alternativnih kratkoročnih proizvoda kao što su faktoring linije za prodaju nedospjelih potraživanja), procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

3.3.2. Rizici povezani s uvjetima Obveznica

3.3.2.1. Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom

Budući da Obveznica nosi kamatu po fiksnoj stopi, Imatelj Obveznice izložen je riziku pada cijene Obveznice zbog porasta kamatne stope na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznice fiksirana za cijelo vrijeme trajanja Obveznice na sekundarnom tržištu, kamatna stopa na tržištu kapitala (tržišna kamatna stopa) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena Obveznice, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena Obveznice tipično pada sve dok se prinos do dospijeca od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena Obveznice tipično raste sve dok se prinos do dospijeca od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatom drži obveznicu do njezina dospijeca, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju utjecaj na prinos

kojeg će ulagatelj ostvariti na takvu obveznicu (uz pretpostavku reinvestiranja primitaka od ostvarenih kamata po prinosu istovjetnom onom koji je ostvaren pri stjecanju takve obveznice).

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, kao i kretanja kamatnih stopa na tržištu kapitala u proteklim razdobljima, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjene tržišnih kamatnih stopa **srednja**. Budući da promjene tržišnih kamatnih stopa utječu na cijenu Obveznica na sekundarnom tržištu, negativan učinak navedenog rizika ocjenjuje se kao **srednji**.

3.3.2.2. Rizik izmjene uvjeta Obveznice

Obavijest o vrijednosnom papiru sadrži odredbe o sazivanju i održavanju Skupštine Imatelja Obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica. Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasovali na određenoj Skupštini Imatelja Obveznica, kao i Imatelje Obveznica koji su glasovali protiv većine, na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici može predstavljati rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga te rizik porasta rizičnosti Obveznica.

Rizik izmjene uvjeta Obveznica ovisi o odlukama Skupštine Imatelja Obveznica te se procjenjuje da je vjerojatnost njegovog nastanka **niska**. Budući da izmjena uvjeta izravno utječe na Obveznice, potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

3.3.2.3. Rizik neosiguranih Obveznica

Sukladno primjenjivim propisima, u slučaju stečaja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput, na primjer, tražbina radnika ili tražbina osiguranih razlučnim pravima u odnosu na imovinu na koju se odnose razlučna prava. Obveznice neće biti podređene drugim neosiguranim tražbinama Izdavateljevih vjerovnika.

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika povezanog s činjenicom da Obveznice nisu osigurane **niska**. Eventualni negativan učinak ovog rizika na Obveznice ovisio bi o mogućnosti naplate tražbina Imatelja Obveznica kao stečajnih vjerovnika drugog višeg isplatnog reda te se ocjenjuje kao **visok**.

3.3.3. Rizici povezani uz tržišnu komponentu Obveznica

3.3.3.1. Rizik nelikvidnosti

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospjeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za kupnju Obveznica, odnosno ponude za prodaju Obveznica), to bi moglo imati iznimno negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice.

Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni. Uzimajući u obzir opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika likvidnosti **visoka**. Kako nelikvidnost Obveznice izravno utječe na mogućnost i uvjete prodaje Obveznice na sekundarnom tržištu, negativan učinak navedenog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **srednji**.

3.3.3.2. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospijeca glavnice. Na tržišnu cijenu Obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika kao npr. rezultati poslovanja Izdavatelja, kapitalna struktura, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike centralne banke, inflacija te nedostatak ili prevelika potražnja za Obveznicama.

Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost ili promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost ili promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospijeca.

Uzimajući u obzir prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s tržišnom cijenom Obveznica **srednja**. Negativan učinak navedenog rizika na Obveznicu ocjenjuje se kao **srednji**.

3.3.3.3. Rizik inflacije

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

S obzirom na opadanje stope inflacije praćene Harmoniziranim indeksom potrošačkih cijena (HICP) zadnjih mjeseci i pokazivanju tendencije konvergiranja prema srednjoročnom cilju Europske centralne banke od 2%, značajnost ovog rizika je opadanju.

Vjerojatnost nastanka rizika inflacije procjenjuje se kao **srednja**. Budući da inflacija utječe na prinos od ulaganja u Obveznice, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **srednji**.

3.3.4. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama

3.3.4.1. Rizik transakcijskih troškova, odnosno naknada prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama.

Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive 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 Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama 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 kao **visoka**.

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

3.3.4.2. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu

Izdavatelj će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište. Iako će pri podnošenju zahtjeva za uvrštenje postupiti sukladno svim važećim propisima, Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište s obzirom da nema utjecaja na odobrenje uvrštenja. U slučaju izostanka uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, Imatelji Obveznica ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice na uređenom tržištu. Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisana ograničenja ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo ili većim dijelom u vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište pa bi, u slučaju da materijalizacije tog rizika, bili u povredi tih ograničenja koju ne bi mogli promptno ispraviti zbog nepostojanja likvidnog sekundarnog tržišta. Pored toga, značajni poremećaji uvjeta na tržištu, regulatorne mjere ili tehnički i drugi problemi mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

Izdavatelju nisu poznati razlozi zbog kojih uvrštenje Obveznica ne bi bilo odobreno pa se procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s uvrštenjem i trgovanjem Obveznica na uređenom tržištu **niska**. Negativan učinak ovog rizika na Obveznice bio bi **visok**.

3.3.5. Pravni i regulatorni rizici

3.3.5.1. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihod od kamata po Obveznicama i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznica (ako su Obveznice prodane unutar 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno nabave) mogu biti predmet oporezivanja.

Potencijalni ulagatelji trebali bi zatražiti savjet poreznih savjetnika o poreznom tretmanu ulaganja u Obveznice. Nadalje, postoji mogućnost da se u razdoblju do dospelosti Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivani prinos.

Rizici povezani s poreznim tretmanom ulaganja u Obveznice su izvan utjecaja i kontrole Izdavatelja i isti ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja, stoga se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**.

Neovisno o tome što porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice ne utječe na same Obveznice, kao niti na prava koja iz Obveznica proizlaze, isti može utjecati na prinos koji bi se ostvario ulaganjem u Obveznice, pa se negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **srednji**.

3.3.5.2. Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima pridržavanje kojih podliježe nadzoru regulatornih tijela. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti i savjetovati se

s pravnim savjetnikom jesu li i u kojoj mjeri Obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao sredstvo osiguranja kreditnog zaduženja, te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Obvezanica.

Kreditne i financijske institucije trebaju se konzultirati sa pravnim savjetnicima ili regulatornim tijelom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila. Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Obveznice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja, pa se vjerojatnost materijalizacije tih rizika ocjenjuje kao **srednja**.

S obzirom da zakonska ograničenja koja se odnose na pojedine ulagatelje u Obveznice ne utječu na same Obveznice niti na prava koje iz Obveznica proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

3.3.5.3. Rizik promjene relevantnih propisa

Uvjeti izdanja Obveznica temelje se na zakonodavstvu Republike Hrvatske i pravnoj stečevini Europske unije, važećima na datum ovog Prospekta. Nakon datuma ovog Prospekta, u bilo kojem trenutku može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi, a što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice.

Izdavatelj neće raditi dopunu Prospekta niti obavještavati imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama i/ili dopunama relevantnih propisa. Osim izmjene propisa koja može dovesti do promjene poreznog tretmana ulaganja u Obveznice, koji rizik je opisan u točki 3.3.5.1. Prospekta, druge izmjene propisa također mogu negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost materijalizacije rizika promjene propisa kojima se reguliraju Obveznice i/ili ulagatelji u Obveznice **niska**. Eventualni negativan učinak takvog rizika na Obveznice ovisio bi o konkretnim izmjenama i/ili dopunama propisa, koje mogu biti većeg ili manjeg opsega i/ili značaja, pa se procjenjuje kao **srednji**.

3.3.6. Rizici povezani uz održivost

3.3.6.1. Rizik neprikladnosti ulaganja u obveznice povezane uz održivost

Iako se Obveznice izdaju kao financijski instrument povezan s održivošću (engleski: „*sustainability-linked bonds*“) one se ne smatraju tzv. "zelenim" ili "okolišnim" obveznicama (engleski: „*green bonds*“), "društvenim" obveznicama (engleski: „*social bonds*“) niti "održivim" obveznicama (engleski: „*sustainability bonds*“). Tek je stupanjem na snagu Uredbe (EU) 2023/2631 Europskog parlamenta i Vijeća od 22. studenog 2023. godine o europskim zelenim obveznicama i neobveznim objavama za obveznice koje se stavljaju na tržište kao okolišno održive i za obveznice povezane s održivošću, usvojene u studenom 2023. godine, donesene kako bi se unaprijedilo tržište "zelenih" obveznica, definirano što se smatra obveznicama povezanim s održivošću. Predmetna uredba obveznice s održivošću definira kao obveznica čije se financijske ili strukturne značajke razlikuju ovisno o tome je li izdavatelj ostvario prethodno definirane ciljeve okolišne održivosti.

Na tržištu se uvriježilo da se "obveznicom povezanom s održivošću" smatra svaka obveznica čiji su financijski i/ili drugi uvjeti ovisni o ispunjenju unaprijed utvrđenih ciljeva povezanih s održivošću, pri čemu se izdavatelji obvezuju da će u definiranim rokovima ispuniti definirane ciljeve povezne uz održivost. Ispunjenje takvih ciljeva se u pravilu mjeri kroz utvrđene ključne

pokazatelje uspješnosti (engleski: „key performance indicators“) te uspoređuje s utvrđenim ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti (engleski: „sustainability performance target“). Za obveznice povezane s održivošću nije karakteristično da se izdavatelj obveže namjenski koristiti bilo koji dio prihoda od izdanja za svrhe povezane uz okolišne, društvene ili upravljačke ciljeve ili ciljeve povezane uz postizanje održivosti. Pri izdavanju Obveznica, Izdavatelj se rukovodio ICMA načelima obveznica povezanih s održivošću koja definiraju osnovna načela i smjernice za strukturiranje ovih obveznica (ICMA načela dostupna su na poveznici: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2024-updates/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2024.pdf>)

Iako se Izdavatelj obvezao ispuniti ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, Izdavatelj se nije obvezao iskoristiti bilo koji iznos prihoda od izdanja Obveznica na određene projekte ili poslovne aktivnosti koje zadovoljavaju okolišne, društvene i upravljačke kriterije ili kriterije održivosti. Također, Izdavatelj se nije podvrgnuo bilo kakvim ograničenjima poslovanja niti se obvezao na ispunjenje uvjeta koji mogu biti povezani sa zelenim i/ili društvenim i/ili održivim obveznicama na bilo kojem tržištu. Neispunjenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ili pojedinih drugih povezanih obveza Izdavatelja ne dovodi do nastupa Slučaja povrede, niti će Izdavatelj biti obavezan zbog toga prijevremeno otkupiti Obveznice, već će Izdavatelj biti obavezan platiti jednokratnu dodatnu naknadu (penal) po dospelosti, kako je to opisano u točki 5.4.10.6. ovog Prospekta.

Međutim, ako ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti ne budu ispunjeni ili ako Izdavatelj ne bude pravovremeno izvještavao javnost o tome u skladu s točkom 5.4.10.5. ovog Prospekta, to može imati negativan učinak na vrijednost i/ili potražnju za Obveznicama. Osim toga, isplata jednokratne dodatne naknade (penala) po dospelosti koje ovisi o postizanju ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, može biti nedovoljna da zadovolji zahtjeve ili očekivanje ulagatelja. Potencijalni ulagatelji trebali bi uzeti u obzir informacije sadržane u Prospektu i sami utvrditi relevantnost takvih informacija za potrebe ulaganja u Obveznice te poduzeti bilo koja druga istraživanja koja smatraju potrebnim. Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti koje je Izdavatelj odredio, jedinstveno su prilagođeni poslovanju i sposobnostima Izdavatelja te ih nije jednostavno usporediti sa sličnim ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti koje su si odredili drugi izdavatelji te s uspješnošću drugih izdavatelja u postizanju odabranih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti.

Izdavatelj ne može jamčiti ulagateljima da će Obveznice ispuniti sva ili bilo koja očekivanja ulagatelja u pogledu Obveznica ili bilo kojeg cilja uspješnosti u pogledu održivosti koji se kvalificira kao "održivi" ili "povezan uz održivost", niti da se neće pojaviti bilo kakvi negativni okolišni i/ili društveni i/ili drugi utjecaji u vezi s Izdavateljevim naporima da postigne ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti.

Nadalje, neće nastupiti Slučaj povrede niti će se od Izdavatelja zahtijevati Prijevremeni otkup Obveznica, ako Izdavatelj ne ispuni ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, kako je to detaljnije navedeno u točki 5.4.10.6. ovog Prospekta. Slijedom navedenog, Obveznice možda neće zadovoljiti zahtjeve pojedinog ulagatelja, tržišna načela, kao niti buduće zakonske, regulatorne ili druge standarde za ulaganje u vrijednosne papire čiji uvjeti su povezani uz ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti ili u vrijednosne papire koji općenito imaju karakteristike poticanja održivosti.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika neprikladnosti ulaganja u Obveznice povezane uz održivost **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednji**.

3.3.6.2. Rizik nepostizanja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti

Obveznice su financijski instrument povezan s održivošću, čiji su financijski i drugi uvjeti povezani s održivošću, odnosno ispunjenjem unaprijed definiranih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti. Ispunjenje navedenih uvjeta mjeri se putem unaprijed definiranih ključnih pokazatelja uspješnosti i ocjenjuje u odnosu na unaprijed definirane ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti (za više informacija upućuje se na točke 5.4.10.1. i 5.4.10.2. ovog Prospekta). Izdavatelj će izvještavati javnost o ključnim pokazateljima uspješnosti u skladu s točkom 5.4.10.5. ovog Prospekta. Postizanje zadanih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti te ispunjenje obveza iz ovih Obveznica povezanih uz izvještavanje, zahtijevat će od Izdavatelja značajne izdatke, kao što je to detaljnije opisano u točki 5.4.10.2. ovog Prospekta. Ispunjenje zadanih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti može biti otežano u slučaju pojave nepredviđenih okolnosti koje bi mogle utjecati na napore Izdavatelja u njihovu postizanju.

U slučaju da Izdavatelj ne postigne zadane ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, to će rezultirati obvezom plaćanja jednokratne dodatne naknade (penala) po dospeljeću Obveznica u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta, a može dovesti i do narušavanja ugleda Izdavatelja. Neovisno o obvezi plaćanja jednokratne dodatne naknade (penala) po dospeljeću, ako Izdavatelj ne ispuni zadane ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, to može imati značajan negativan učinak na tržišnu vrijednost i/ili likvidnost Obveznica.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika nepostizanja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednji**.

3.3.6.3. Rizik povezan uz izračun ključnih pokazatelja uspješnosti

Ključni pokazatelji uspješnosti koji će se koristiti za mjerenje postizanja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ne mjere se, već se izračunavaju. Za više detalja o ključnim pokazateljima uspješnosti upućuje se na točku 5.4.10.1. ovog Prospekta, a za ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti upućuje se na točku 5.4.10.2. ovog Prospekta.

Izračuni pokazatelja provode se interno, odnosno od strane same Grupe. Navedeni izračuni provode se na temelju široko prihvaćenih standarda te će se objavljivati na godišnjoj razini u posebnom odjeljku Godišnjeg izvještaja ili kao zasebni izvještaj o uspješnosti postizanja ciljeva koje će u tom slučaju biti dostupno na mrežnoj stranici Izdavatelja (za više detalja upućuje se na točku 5.4.10.5. ovog Prospekta).

U odnosu na izračun postizanja zadanog cilja uspješnosti u odnosu na broj malih i srednjih poduzeća koja će koristiti interaktivnu edukaciju o sigurnosti od kibernetičkih napada, Izdavatelj je koristio definiciju malih i srednjih poduzeća kako je propisana Preporukom Europske komisije (96/280/EZ) od 3. travnja 1996. godine o definiciji malih i srednjih poduzeća. Postoji rizik da bi se odlukom Europske komisije definicija malih i srednjih poduzeća mogla promijeniti na način da se pojedini korisnici interaktivne edukacije Izdavatelja, primjenom drugačije definicije, više ne bi mogli smatrati malim ili srednjim poduzećem.

Grupa prilikom izračuna emisija stakleničkih plinova koristi metodologiju i definicije navedene u "Standardu korporativnog računovodstva i izvještavanja protokola o emisijama stakleničkih plinova" (engleski: „*Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*“, "GHG Protokol"). Takvi industrijski prihvaćeni standardi mogu se s vremenom razvijati i mijenjati,

a što onda može utjecati i na sposobnost Izdavatelja da ispuni zadane ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti. Naime, navedeni standardi predmet su raspravljanja stručnih skupina te se njihovi zaključci s vremenom mogu mijenjati i razvijati. Razvojem znanosti i tehnologije također može doći do izmjena i razvoja predmetnih standarda. Sukladno navedenom, način na koji Grupa izračunava ključne pokazatelje uspješnosti, odnosno smanjenje opsega 1 i opsega 2 emisija stakleničkih plinova također se s vremenom može promijeniti. Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika povezanog uz izračun ključnih pokazatelja uspješnosti **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednji**.

4. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

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

4.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

Za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu odgovorne su sljedeće osobe:

Izdavatelj: **SPAN** dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu, Koturaška cesta 47, OIB 19680551758, MBS 080192242, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu;

Članovi Uprave: **Nikola Dujmović**, s prebivalištem u Zagrebu, Biskupa Galjufa 5a, OIB 8237277267;

Ana Vukšić, s prebivalištem u Zagrebu, Goljak 30 a, OIB: 09192101991;

Saša Kramar, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Vladimira Nazora 12, OIB 05366856559;

Mihaela Trbojević, s prebivalištem u Zagrebu, Nežićeva ulica 2F, OIB 11474700865.

Nadzorni odbor: **Ante Mandić**, s prebivalištem u Zagrebu Stonska 1, OIB 96700400364

Anton Paulić, s prebivalištem u Zagrebu,

Ulica Marina Tartaglie 18, OIB 25363604444;

Ivana Šoljan s prebivalištem u Zagrebu,
Draškovićeve ulica 12, OIB 07062097987;

Mirjana Marinković, s prebivalištem u Zagrebu,
Ulica Vladimira Ruždjaka 27, OIB 35088274407;

Barbara Gradečak, s prebivalištem u Stubičkim Toplicama,
Topličko naselje 46, OIB: 15325413067.

4.1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument

Osobe koje su odgovorne za informacije sadržane u ovome Prospektu ovime izjavljuju:

“Nakon poduzimanja svih potrebnih mjera 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 članovima Uprave:

NIKOLA
DUJMOVIĆ

Digitally signed by
NIKOLA DUJMOVIĆ
Date: 2025.06.27
09:03:40 +02'00'

Nikola Dujmović
Predsjednik Uprave

ANA
VUKŠIĆ

Digitally signed
by ANA VUKŠIĆ
Date: 2025.06.27
09:01:55 +02'00'

Ana Vukšić
Članica Uprave

SAŠA
KRAMAR

Digitally signed
by SAŠA KRAMAR
Date: 2025.06.27
08:57:46 +02'00'

Saša Kramar
Član Uprave

MIHAELA
TRBOJEVIĆ

Digitally signed by
MIHAELA TRBOJEVIĆ
Date: 2025.06.27
09:00:28 +02'00'

Mihaela Trbojević
Članica Uprave

Nadzorni odbor:

ANTE
MANDIĆ

Digitally signed by ANTE MANDIĆ
Date: 2025.06.26 17:13:57 +02'00'

Ante Mandić
Predsjednik Nadzornog
odbora

ARON
PAULIĆ

Digitally signed by
ARON PAULIĆ
Date: 2025.06.26
18:25:08 +02'00'

Aron Paulić
Zamjenik predsjednika
Nadzornog odbora

IVANA
ŠOLJAN

Digitally signed by
IVANA ŠOLJAN
Date: 2025.06.27
09:06:18 +02'00'

Ivana Šoljan
Članica Nadzornog odbora

MIRJANA
MARINKOVIĆ

Digitally signed by
MIRJANA MARINKOVIĆ
Date: 2025.06.27 09:06:18 +02'00'

Mirjana Marinković
Članica Nadzornog odbora

BARBARA
GRADEČAK

Digitally signed by
BARBARA GRADEČAK
Date: 2025.06.27
09:10:51 +02'00'

Barbara Gradečak
Članica Nadzornog odbora

4.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijskom dokumentu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- (a) Izvješće neovisnog revizora od dana 30. travnja 2025. godine, dano u vezi obavljene revizije konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila dana 31. prosinca 2024. godine, a koje je izradio neovisni revizor Deloitte d.o.o. Zagreb Tower Radnička cesta 80 1 000 Zagreb Hrvatska OIB: 11686457780 upisano u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360.

Podaci o ovlaštenim revizorima koji su potpisali naprijed navedena izvješća navedena su u točki 4.2.1. ovog Prospekta.

Naprijed navedeni revizori nemaju udjela u Izdavatelju.

Svako od naprijed navedenih izvješća neovisnih revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospekt upućivanjem u cjelokupnom tekstu u kojem su ih revizori predali

Izdavatelju. Izvješća neovisnih revizora uključena su u ovaj Prospekt uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta za potrebe izrade Prospekta.

4.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba

U Registracijskom dokumentu uključene su informacije koje potječu od trećih osoba, i to:

- (a) Informacije o Izdavatelju dostupne su na internetskim stranicama Ministarstva pravosuđa i uprave – Sudski registar

<https://sudreg.pravosudje.hr>

- (b) informacije o dioničarima Izdavatelja dobivene od SKDD-a (www.skdd.hr);

- c) u točki 4.6.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Eurobarometra na poveznicama:

<https://europa.eu/eurobarometer/surveys/detail/3176>

- d) u točki 4.6.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici World Economic Forum na poveznici:

https://reports.weforum.org/docs/WEF_Global_Cybersecurity_Outlook_2025.pdf

- e) u točki 4.6.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Netacea na poveznici:

<https://netacea.com/datasheets/flexible-api-integration/>

- f) u točki 4.6.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Cloud Defense na poveznici:

<https://www.clouddefense.ai/future-of-cloud-computing/>

- g) u točki 4.6.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Goldman Sachs na poveznici:

<https://www.goldmansachs.com/insights/articles/cloud-revenues-poised-to-reach-2-trillion-by-2030-amid-ai-rollout>

- h) u točki 4.6.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici G2 Research Hub na poveznici:

<https://research.g2.com/insights/cloud-trends-2025>

- i) u točki 4.6.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici McKinsey na poveznici:

[AI in the workplace: A report for 2025 | McKinsey](#)

- j) u točki 5.4.10.1. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Sustainalytics dostupni na poveznici:

<https://www.sustainalytics.com/esg-research/resource/investors-esg-blog/cybersecurity-a-growing-esg-and-business-risk>

- k) u točki 5.4.10.1. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Ministarstva unutarnjih poslova RH dostupni na poveznici

https://mup.gov.hr/UserDocsImages/ministarstvo/kibernetika/strategija_kibernetika.pdf

- l) u točki 5.4.10.1. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Ministarstva unutarnjih poslova RH dostupni na poveznici:

https://mup.gov.hr/UserDocsImages/ministarstvo/kibernetika/akcijski_plan_kibernetika.pdf

- m) u točki 5.4.10.1. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Europske unije dostupni na poveznici:

<https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/cybersecurity-strategy>

<https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/library/eus-cybersecurity-strategy-digital-decade>

- n) u točki 5.4.10.1. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici ICMA Group dostupni na poveznici:

<https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/sustainability-linked-bond-principles-slbp/>

- o) u točki 5.4.10.1. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Sustainability Accounting Standards Board na poveznici:

<https://sasb.ifrs.org/standards/materiality-finder/find/?industry%5B0%5D=TC-SI>

- p) u točki 5.4.10.1. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici S&P Global na poveznici:

<https://www.spglobal.com/esg/solutions/industry-materiality>

- r) u točki 5.4.10.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici MSCI na poveznici:

<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-industry-materiality-map#>

- s) u točki 5.4.10.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Edie.net na poveznici:

<https://www.edie.net/partner-content/digital-decarbonisation-the-key-enabler-for-corporate-decarbonisation/>

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 kako informacije na navedenim internetskim stranicama nisu dio Prospekta te ih HANFA nije provjerila niti odobrila. Za potrebe ovog Prospekta, informacije dobivene od ostalih članica Grupe ne smatraju se informacijama dobivenima od strane trećih osoba.

4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (a) je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA), u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom o prospektu;
- (b) HANFA potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;
- (c) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi; i

(d) da je Registracijski dokument sastavljen kao dio pojednostavljenog prospekta u skladu s člankom 14. Uredbe o prospektu.

4.2. OVLAŠTENI REVIZORI

4.2.1. Informacije o revizorima

Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine, revidirani su od Deloitte d.o.o. Zagreb Tower Radnička cesta 80 1 000 Zagreb Hrvatska OIB: 11686457780 upisano u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360.

Ovlašteni revizor u Deloitte d.o.o., koji je revidirao godišnje konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine te potpisao neovisno revizorsko izvješće uz navedene izvještaje Izdavatelja je Katarina Kadunc, upisan u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400022884.

4.3. ČIMBENICI RIZIKA

Opis značajnih rizika specifičnih za Izdavatelja i Grupu, a koji bi mogli utjecati na sposobnost Izdavatelja i Grupe da ispune svoje obveze temeljem Obveznica, prikazani su u točki 3.2. ovog Prospekta.

4.4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

4.4.1. Opće informacije o Izdavatelju

Tvrtka Izdavatelja:	SPAN dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava
Skraćena tvrtka Izdavatelja:	SPAN d.d.
Sjedište:	Zagreb (Grad Zagreb), Republika Hrvatska
Adresa:	Koturaška cesta 47
Broj telefona:	+ 385 1 6690 200
Pravni oblik:	Dioničko društvo
Država u kojoj je Izdavatelj osnovan:	Republika Hrvatska

Datum osnivanja: Dana 23.03.1993. godine sklopljen je Ugovor o osnivanju društva, dok je 23.04.1993. godine doneseno rješenje Okružnog privrednog suda Zagreb o upisu Izdavatelja u sudski registar.

Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje: zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije

Nadležni Trgovački sud: Trgovački sud u Zagrebu

Matični broj: 00313017

MBS: 080192242

OIB: 19680551758

LEI: 747800L0D5F39CX8NA43

Adresa elektroničke pošte: legal.span@span.eu

Internetska stranica Izdavatelja: www.span.eu

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

4.5. PREGLED POSLOVANJA

4.5.1. Glavne djelatnosti Grupe

Izdavatelj je pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registrirao sljedeće djelatnosti:

Tablica 6 Popis registriranih djelatnosti Izdavatelja

22	Izdavačka i tiskarska djelatnost
30	Proizvodnja uredskih strojeva i računala
71.33	Iznajm. ured. strojeva i opr., uklj. računala
72	Računalne i srodne aktivnosti
74.14	Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravlj.
74.8	Ostale poslovne djelatnosti, d. n.
*	inženjering, projektni menadžment i tehničke djelatnosti
*	davanje poduke u informatici i projektiranje informacijskih sustava
*	obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
*	zastupanje stranih tvrtki
*	Kupnja i prodaja robe
*	umnožavanje snimljenih zapisa
*	dizajn novih medija (multimedija)
*	izrada i održavanje web stranica

*	web dizajn
*	grafički dizajn
*	industrijski dizajn
*	popravak računala
*	popravak i održavanje strojeva i opreme
*	usluge certificiranja elektroničkog potpisa
*	usluge informacijskog društva
*	pružanje usluga u trgovini
*	promidžba (reklama i propaganda)
*	prijevoz osoba i tereta za vlastite potrebe
*	djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga
*	univerzalne usluge s područja elektroničkih komunikacija
*	usluga s posebnom tarifom
*	djelatnost pružanja audio i/ili audiovizualnih medijskih usluga
*	djelatnost pružanja usluga elektroničkih publikacija
*	djelatnost objavljivanja audiovizualnog i radijskog programa
*	djelatnost pružanja medijskih usluga televizije i/ili radija
*	audiovizualne djelatnosti
*	djelatnost proizvodnje audiovizualnih djela
*	promet audiovizualnih djela
*	javno prikazivanje audiovizualnih djela
*	komplementarne djelatnosti audiovizualnim djelatnostima
*	organiziranje koncerata, revija, zabavnih igara, priredaba, sajmovi, seminara, tečajeva i kongresa
*	računovodstveni poslovi
*	administrativne djelatnosti

Izvor: internetska stranica sudskog registra: <https://sudreg.pravosudje.hr>

Pored svojih djelatnosti opisanih u točki 4.5.1 ovog Prospekta, Izdavatelj je ujedno matično društvo Grupe te drži udjele u Ovisnim društvima. Na datum 31. 05. 2025. godine Izdavatelj ima udjele u Ovisnim društvima preko kojih Grupa također obavlja svoje poslovne djelatnosti. U Tablici broj 7 u nastavku su navedena Ovisna društva Izdavatelja, država sjedišta, udio Izdavatelja u vlasništvu i glasačkim pravima u Ovisnim društvima, te glavne djelatnosti svakog Ovisnog društva Izdavatelja.

Tablica 7 Popis Ovisnih društava Izdavatelja te ustanove koju je osnovao Izdavatelj s naznakom (izravnog ili neizravnog) vlasničkog udjela Izdavatelja na dan 31. 05. 2025. godine.

Ovisno društvo	Država sjedišta	Udio Izdavatelja (%)	Osnovna djelatnost
Trilix d.o.o.	Republika Hrvatska	90,00% ¹	Savjetovanje u informacijskim tehnologijama

¹ Izdavatelj ostvaruje 100% glasačkih prava, jer je 10% udjela vlastiti poslovni udjel društva

Inkubator kibernetičke sigurnosti d.o.o.	Republika Hrvatska	100,00	Savjetovanje u vezi s računalima
SPAN Centar kibernetičke sigurnosti, ustanova	Republika Hrvatska	100,00	Obrazovanje odraslih
SPAN d.o.o	Republika Slovenija	100,00	Projektiranje informacijskih sustava
SPAN USA Inc.	SAD	100,00	Pružanje IT usluga
SPAN IT Ltd.	Ujedinjeno Kraljevstvo	100,00	Opća komercijalna djelatnost
SPAN Azerbaijan MMC	Republika Azerbajdžan	100,00	Pružanje IT usluga
SPAN LLC	Republika Ukrajina	100,00	Savjetovanje u informatizaciji
SPAN GmbH	Savezna Republika Njemačka	100,00	Pružanje IT usluga
SPAN Swiss AG (u likvidaciji)	Švicarska Konfederacija	100,00	Pružanje IT usluga
SPAN B.V.	Kraljevina Nizozemska	100,00	Licenciranje softvera, upravljanje softverskom imovinom, sigurnosne i usluge u oblaku te poslovna rješenja i razvoj
SPAN-IT s.r.l.	Republika Moldavija	100,00	Pružanje IT usluga
Osaühing GT Tarkvara	Republika Estonija	100,00	Licenciranje i upravljanje softverskom imovinom
SPAN LLC	Republika Gruzija	100,00	Veleprodaja računala, računalne periferne opreme i softvera
Span Kazakhstan Limited	Republika Kazakhstan	92,30	Savjetodavne usluge u području informacijske tehnologije
Span Polska sp. z o.o.	Republika Poljska	100,00 ²	Pružanje IT usluga
Span IT s.r.o.	Republika Češka	100,00 ³	Pružanje IT usluga

Izvor: Izdavatelj

Osim Ovisnih društava koja su dio Grupe, Izdavatelj također ima (50% ili manje) udjela u sljedećem društvu koje nije dio Grupe:

Društvo	Država sjedišta	Udio Izdavatelja	Osnovna djelatnost
Fintech Digital Services d.o.o.	Republika Hrvatska	35,00%	Računalno programiranje

Poslovanje je zbog potrebe donošenja poslovnih odluka i procjene poslovanja Izdavatelja i Grupe podijeljeno na četiri poslovna segmenata (kako je niže navedeno). Svaki poslovni segment

² Izdavatelj ostvaruje 100% glasačkih prava jer je vlasnik svih poslovnih udjela u društvu Span B.V., a koje je suosnivač društva

³ Izdavatelj ostvaruje 100% glasačkih prava jer je vlasnik svih poslovnih udjela u društvu Span B.V., a koje je jedini osnivač društva

predstavlja prepoznatljivu komponentu ili dio Grupe koji je angažiran u prodaji povezanih proizvoda i usluga te je podložen rizicima i koristima koje se razlikuju od onih primjenjivih na druge poslovne segmente. Na temelju takve organizacije poslovanja, Grupa donosi odluke o raspodjeli resursa na pojedine poslovne segmente.

Glavne poslovne djelatnosti Izdavatelja i Grupe podijeljena su u četiri segmenta:

- (a) Upravljanje softverskom imovinom i licenciranje;
- (b) Infrastrukturne usluge, Cloud i Cyber Security;
- (c) Razvoj softvera i poslovnih rješenja;
- (d) Upravljanje servisima i tehnička podrška.

(a) Upravljanje softverskom imovinom i licenciranje

Prvi korak u poslovnom odnosu s korisnikom predstavlja licenciranje. Ovaj segment poslovanja uključuje prodaju programskih licenci i pomoć korisnicima oko odabira najprimjerenijih programskih licenci za njihovo poslovanje te brigu o pravovremenoj obnovi kupljenih licenci od strane korisnika. Na početku procesa Grupa analizira cjelokupno poslovanje korisnika s ciljem identifikacije stvarnih potreba za odgovarajućim softverom i optimizacije njegovog poslovanja. Na taj način Grupa nastoji za korisnika postići uštede i smanjiti IT rizike kojima je izložen već pri samom ugovaranju nabave softvera. Time ujedno, Grupa postaje dugoročni savjetnik korisnika kad je riječ o upravljanju njegovom softverskom imovinom.

Više od 30 godina Grupa je dobavljač licenci za neke od najvećih svjetskih proizvođača softverskih rješenja. U ovom segmentu svog poslovanja Grupa objedinjuje stručnost i vrhunsku tehnologiju sa ciljem da se korisnicima pojednostavi licenciranje, osigura usklađenost, automatizira upravljanje i optimiziraju troškovi korištenja softvera. Za potrebe pružanja usluga upravljanja softverskom imovinom Grupa koristi suvremene tehnološke alate i standarde.

Kad je riječ o prodaji licenci, najznačajniji dobavljač Grupe je Microsoft, Grupa je od samog osnutka dio njegove partnerske mreže. Grupa ima status „*Microsoft Solutions Partner*“ i središte je stručnosti za Azure i M365 platforme, cloud sigurnosna rješenja, poslovna rješenja, AI i rješenja za povećanje produktivnosti.

Grupa je vodeći regionalni partner Microsofta s dozvolom za pružanje usluga licenciranja (engleski: „*License Service Provider*“, „LSP“) i cloud usluga (engleski: „*Cloud Service Provider*“, „CSP“) u EU/EFTA regiji, Ukrajini, Azerbajdžanu i CIS regiji. Svojim Microsoft Solutions Provider statusom u šest područja Grupa kontinuirano dokazuje uspjeh u inovacijama i implementaciji Microsoftovih rješenja.

Kroz više od 30 godina poslovanja Grupa je izgradila strateško partnerstvo za isporuku transformativnih IT rješenja. Također, širok portfelj partnera Grupe rezultat je suradnje s vodećim proizvođačima softvera s ciljem uspješnog ispunjavanja svih zahtjeva korisnika Grupe. U segmentu upravljanja softverskom imovinom i licenciranjem uz Izdavatelja, posluju i njegova Ovisna društva Span d.o.o. Ljubljana, Span LLC, Kijev i Span Azerbaijan MMC.

(b) Infrastrukturne usluge, Cloud i Cyber Security

Segment Infrastrukturne usluge, Cloud i Cyber Security čine usluge koje uključuju projektiranje i razvoj informacijskih sustava u skladu s poslovnim potrebama korisnika te Cloud i Cyber Security usluge. U tu svrhu Grupa koristi napredna i inovativna tehnološka rješenja i softverske alate globalnih lidera u IT sektoru. Projekti izgradnje informacijskih sustava mogu biti različitog trajanja, od jednogodišnjih do višegodišnjih, a Grupa ih projektira i razvija prema konkretnim poslovnim potrebama i standardima klijenata (tzv. *taylor made* rješenja). Grupa ima za cilj izgraditi IT sustav prilagođen korisniku koji će optimalno podržavati njegovo trenutno poslovanje i poslovni rast, pa ovaj proces uključuje detaljnu analizu postojećih poslovnih procesa korisnika.

Kad je riječ o Cloud uslugama, Grupa svojim korisnicima osigurava cjelovita rješenja, od usluge procjene spremnosti korisnika, pripreme i omogućavanja prelaska korisnika na Cloud platformu do upravljanja samim cloudom. Uslugama multicloud okruženja (upotreba više Cloud platformi različitih dobavljača u istom okruženju), Grupa korisnicima osigurava nadzor Cloud okruženja, optimizaciju troškova i sigurnost IT sustava.

Grupa je ovlašteni pružatelj usluga savjetovanja u Cloudu i implementacije za Microsoft Azure, Google Cloud Services i Amazon Web Services. Ta su društva ujedno najznačajniji dobavljači Grupe u segmentu infrastrukturnih usluga i Clouda.

Ovaj segment poslovanja uključuje i brigu o sigurnosti IT sustava. Grupa nastoji sustave korisnika učiniti otpornima na kibernetičke prijetnje ili napade. U svijetu kontinuirane evolucije prijetnji, sve veće mobilnosti i digitalizacije, potrebna je neprekidna budnost i spremnost na brzu reakciju. Grupa je uspostavila Sigurnosni operativni centar (SOC), koji predstavlja cjelovitu uslugu koja štiti korisnika od širokog spektra kibernetičkih prijetnji, 24 sata dnevno, 365 dana u godini.

Pored toga, Grupa prenosi znanje i osnažuje poslovnu zajednicu da što efikasnije odgovara na sve prisutnije i sve sofisticiranije kibernetičke prijetnje, koje predstavljaju jedan od najvećih rizika za poslovanje. Namjera je to postići poslovanjem društva Inkubator kibernetičke sigurnosti kojega je Grupa osnovala u rujnu 2022. godine i ustanove Span centar kibernetičke sigurnosti, koji nude edukacije, treninge i konzultantske usluge namijenjene zaposlenicima iz javnog i privatnog sektora. Pri tome je program edukacije prilagođen specifičnim potrebama polaznika ili društva te podrazumijeva aktivno sudjelovanje u stvarnim situacijama, gdje profesionalni hakeri simuliraju stvarne napade na njihove poslovne sustave.

Pored Izdavatelja članovi Grupe koji obavljaju poslove ovog segmenta su Ovisna društva: TRILIX d.o.o. Zagreb Span d.o.o. Ljubljana, Span USA Inc. Chicago i Span LLC Kijev.

(c) Upravljanje servisima i tehnička podrška

Ovaj segment poslovanja uključuje usluge potpunog nadzora i upravljanja IT okruženjem koje se pruža korisnicima ovisno o ugovorenoj razini usluge. Grupa osigurava kontinuiranu dostupnost usluge 24 sata na dan, 7 dana u tjednu, svih 365 dana u godini, neovisno o tome jesu li sustavi projektirani, izgrađeni i pušteni u rad od strane Grupe ili drugog dobavljača.

Iako ugovaranje ovih usluga obično slijedi nakon što Grupa za korisnika implementira ili integrira pojedina tehnološka rješenja u njegovo vlastito IT okruženje, Grupa pruža usluge iz ovog segmenta i neovisno o prethodnoj integraciji tehnologije u okolinu korisnika, osobito u

slučajevima kada korisnik ima potrebu za specifičnim znanjima, boljom dostupnošću stručne IT podrške ili za dodatnim resursima sposobnima izvršiti visokorizične operative radnje velikog volumena.

Usluge obuhvaćene ovim poslovnim segmentom, Grupa temelji na najboljoj praksi u upravljanju IT-om („ITIL“). Za obavljanje ovih poslova Grupa posjeduje certifikate prema međunarodnim normama ISO 9001, ISO/IEC 20000 te ISO/IEC 27001. Certifikacija i standardizacija poslovanja podižu ugled Izdavatelja kao pouzdanog i organiziranog partnera te predstavljaju jamstvo sigurnog postupanja s informacijama i osjetljivim podacima, uz jasno definirane odgovornosti i ovlasti unutar organizacije. Implementacija ISO standarda u poslovanju značajan je čimbenik povećanja konkurentnosti na međunarodnom tržištu od kojih Grupa u svojem poslovanju primjenjuje osam.

U ovom segmentu posluje Izdavatelj te Ovisna društva Span d.o.o. Ljubljana i Span LLC Kijev.

(d) Razvoj softvera i poslovnih rješenja

U ovaj poslovni segment uključen je razvoj vlastitih IT rješenja - odnosno softverskih platformi, softverskih rješenja i softverskih proizvoda te Microsoft poslovnih rješenja. Razvoj softverskih platformi podrazumijeva razvoj digitalnih platformi visokih performansi, spremnih za globalno skaliranje koje Grupa temelji na rješenjima Cloud poslovanja i mikro-servisnoj arhitekturi.

Razvoj softverskih rješenja odnosi se na razvoj specifičnih softverskih rješenja prema zahtjevima klijenata iz područja različitih tehnologija.

Razvoj softverskih proizvoda podrazumijeva izradu autorskih softverskih rješenja.

Ovaj segment poslovanja uključuje razvoj naprednih IT rješenja, s naglaskom na softverske platforme i usluge povezane s umjetnom inteligencijom (dalje: „AI“). Izdavatelj je specijaliziran za stvaranje digitalnih platformi visokih performansi, spremnih za globalno skaliranje, temeljenih na Cloud operacijama i arhitekturi mikro-servisa. Ove su platforme dizajnirane da zadovolje jedinstvene potrebe svakog korisnika, osiguravajući robusna i skalabilna rješenja.

Osim softverskih platformi, Grupa se ističe u AI uslugama, koristeći umjetnu inteligenciju za isporuku inovativnih rješenja koja poboljšavaju poslovanje. Izdavateljeve usluge umjetne inteligencije uključuju razvoj prilagođenih modela strojnog učenja, prediktivnu analitiku, alate za donošenje odluka temeljene na podacima i automatizaciju poslovnih procesa. Ove usluge pomažu tvrtkama da optimiziraju svoje procese, poboljšaju učinkovitost i steknu vrijedne uvide iz svojih podataka. Te usluge pokazuju predanost Grupe pružanju vrhunskih tehnoloških rješenja koja podržavaju i trenutne operacije i budući rast korisnika usluga Grupe.

U odnosu na Microsoft poslovna rješenja, Grupa ima više od 30 godina iskustva u dizajniranju, razvoju i upravljanju informatičkim sustavima temeljenim na Microsoftovim tehnologijama, a širok raspon vještina stručnih zaposlenika Grupe, utemeljen na desetljećima praktičnog iskustva, osigurava neometanu, brzu integraciju Microsoftovih poslovnih rješenja korisnicima.

Pored Izdavatelja, u ovom segmentu posluju društva Trilix d.o.o. Zagreb, Span d.o.o. Ljubljana i Span LLC Kijev.

Podaci o rezultatima svakog izvještajnog poslovnog segmenta uključeni su u Godišnji izvještaj Izdavatelja koji je uključen u ovaj Prospekt upućivanjem (za više informacija, vidjeti Točku 4.10.1).

4.6. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

4.6.1. Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ni značajnih promjena financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma Prospekta

Od datuma posljednjeg objavljenog Godišnjeg izvještaja Grupe za 2024. godinu nije bilo značajnih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda niti je bilo značajnih promjena financijskih rezultata Izdavatelja od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma ovog Prospekta.

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

Kibernetička sigurnost i otpornost postaje sve važnija za poslovanju jer prekidi u poslovanju uzrokovani kibernetičkim incidentima imaju određene financijske posljedice, U odnosu na otpornosti IT sustava, pitanje kibernetičke sigurnosti koja je od strogo tehničke teme, sve većom digitalizacijom poslovanja, postalo je strateška tema. Prema istraživanju Eurobarometra, čak 71% organizacija⁴ prepoznaje temu kibernetičke sigurnosti kao strateški važnu, no ono što zabrinjava jest što čak 74% organizacija⁵ koje su sudjelovale u istraživanju nije provodilo edukacije vezane za tu temu, kao ni treninge podizanja svijesti. Također, već se godinama spominje manjak stručnjaka u području kibernetičke sigurnosti, dok u isto vrijeme geopolitička nestabilnost utječe na sve veći broj kibernetičkih prijetnji koje posljedično utječu na globalnu sigurnost. Prema globalnom izvješću Svjetskog ekonomskog foruma, kibernetičko špijuniranje, krađa intelektualnog vlasništva i ciljani napadi na ključnu infrastrukturu su u porastu, a jedan od triju izvršnih direktora te prijetnje smatra glavnim brigama.⁶

Također AI sve više dobiva na značaju. Sve je prisutnije usklađivanje AI alata sa svakodnevnim potrebama i zadacima korisnika kako bi nam pomogli u rješavanju istih i ujedno poboljšali naše vještine. U isto vrijeme, kibernetički kriminalci koriste istu tu tehnologiju kako bi producirali veći broj napada i samim time povećali šansu za zaradu. To potvrđuje i predviđanje da će već u 2026. godini 93% organizacija biti izloženo dnevnim napadima potpomognutim AI-jem.⁷

Umjetna inteligencija ima veliku ulogu u prikupljanju, analizi i sažimanju velike količine podataka, a podaci su izrazito vrijedni za poslovanje. Zato je osim prikupljanja i analiziranja izuzetno važno

⁴ <https://europa.eu/eurobarometer/surveys/detail/3176>

⁵ <https://europa.eu/eurobarometer/surveys/detail/3176>

⁶ https://reports.weforum.org/docs/WEF_Global_Cybersecurity_Outlook_2025.pdf

⁷ <https://netacea.com/datasheets/flexible-api-integration/>

gdje i kako pohraniti te podatke. Tu će veliku ulogu imati cloud. Predviđa se da će do 2030. godine sve više organizacija koristiti multicloud jer u hibridnim cloud okolinama mogu koristiti privatne i javne cloudove i tako povećati svoju poslovnu učinkovitost i sigurnost. Time će organizacije moći integrirati različite pružatelje cloud usluga i iskoristiti najbolje od svakog. Predviđa se i sve veća integracija AI-ja koja će pomoći u automatizaciji procesa i osigurati samo-održavanje sustava.⁸ Stoga ne čudi podatak da će ulaganja organizacija u cloud do 2030. godine narasti do 2 bilijuna dolara.⁹

Predviđa se da će ulaganjima u cloud doprinijeti upravo AI i to sa čak 35% u iduće dvije godine¹⁰. Razlog tomu jest korištenje rješenja baziranih na AI-u koja se u velikoj mjeri pokreću i koriste kroz cloud infrastrukturu. Dolaskom AI-a najavljivalo se kako će zamijeniti mnoge poslove, no istraživanje koje je proveo McKinsey pokazuje da su zaposlenici spremniji prihvatiti AI na svojem radnom mjestu nego što to vodstvo u organizacijama misli. Istraživanje nam pokazuje da su zaposlenici svjesni kako postoji mogućnost da AI zamijeni dio njihova posla, a njih 71% vjeruje da će njihovi poslodavci AI koristiti sigurno i etički.¹¹ Sigurnom i etičkom korištenju AI-a doprinosi i regulativa koju je donijela Europska unija (Akt o umjetnoj inteligenciji). Regulativa je na snagu stupila 1. kolovoza 2024. godine, a većina novih obveza koje su njome propisane kreće u primjenu 2. kolovoza 2026. godine.

4.7. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj u ovaj Prospekt nije uključio predviđanja ili procjene dobiti.

4.8. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

4.8.1. Podaci o članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Izdavatelj primjenjuje dualistički sustav upravljanja, pri čemu je kod Izdavatelja utemeljena Uprava i Nadzorni odbor.

4.8.1.1. Uprava Izdavatelja

Prema Statutu Izdavatelja Uprava može imati od jednog do devet članova. Trenutno Uprava Izdavatelja broji tri člana imenovanih na razdoblje u trajanju od pet godina, dok je jedna članica imenovana na mandat koji počinje 01.04.2025. godine i traje do isteka mandata ostalih članova Uprave odnosno do 16.12.2029. godine.

Tablica 8 Članovi Uprave Izdavatelja

Član Uprave	Funkcija	Trajanje aktualnog mandata
Nikola Dujmović	Predsjednik uprave	16.12.2024. - 16.12.2029.
Saša Kramar	Član uprave	16.12.2024. - 16.12.2029.
Ana Vukšić	Članica uprave	16.12.2024. - 16.12.2029.
Mihaela Trbojević	Članica uprave	01.04.2025. -16. 12.2029.

⁸ <https://www.clouddefense.ai/future-of-cloud-computing/>

⁹ <https://www.goldmansachs.com/insights/articles/cloud-revenues-poised-to-reach-2-trillion-by-2030-amid-ai-rollout>

¹⁰ <https://research.g2.com/insights/cloud-trends-2025>

¹¹ <https://www.mckinsey.com/capabilities/mckinsey-digital/our-insights/superagency-in-the-workplace-empowering-people-to-unlock-ais-full-potential-at-work>

Poslovna adresa svih članova Uprave je:

SPAN d.d.

Koturaška cesta 47

HR -10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Trenutno se Uprava Izdavatelja sastoji od sljedećih članova:

Nikola Dujmović, predsjednik Uprave

Nikola Dujmović je suosnivač i direktor Izdavatelja od njegova osnutka. Sve od dizajna i razvoja strateški važnih projekata, korporativne sigurnosti, preko kvalitete i poštivanja pravnih pitanja pa do uredske administracije spada izravnu nadležnost Nikole Dujmovića. Također, Nikola Dujmović odgovoran je za širenje poslovanja Izdavatelja izvan granica Republike Hrvatske, a bio je i pokretačka snaga Izdavateljevog partnerstva s korporacijom Microsoft. Nikola Dujmović diplomirao je 2002. godine na Fakultetu elektrotehnike i računarstva („FER“) Sveučilišta u Zagrebu. Prije osnivanja Izdavatelja osnovao je PERPETUUM - INTEGRALNI INFORMACIJSKI SISTEMI d.o.o. i bio direktor istog od 1991. godine do 1992. godine. Osim toga, u razdoblju od kolovoza 1993. godine do studenog 1995. godine Nikola Dujmović je radio i kao programer u Andautonia d.o.o. Nikola Dujmović je bio aktivno uključen u više udruženja vezanih za unaprjeđenje IT sektora poput Udruženja za IT Hrvatske gospodarske komore, Hrvatskih nezavisnih izvoznika softvera (CISEX) i Business Software Alliancea (BSA). Tako je u razdoblju od 2017. godine do 2020. godine obnašao funkciju predsjednika Udruženja za IT Hrvatske gospodarske komore, od 2014. godine do 2016. godine funkciju predsjednika i člana Uprave Hrvatskih nezavisnih izvoznika softvera (CISEX), a od 1997. godine do 2004. godine bio je potpredsjednik Business Software Alliancea. Nikola Dujmović ujedno je član uprave društva Inkubator kibernetičke sigurnosti d.o.o. Zagreb, Koturaška cesta 47.

Ana Vukšić, članica Uprave

Ana Vukšić je članica Uprave Izdavatelja zadužena za financije, računovodstvo, kontroling, ESG, logistiku i uredsku administraciju. U financijama ima više od 18 godina iskustva, a njena najveća snaga leži u temeljitom poznavanju računovodstva, kontrolinga, riznice, rizika i poreznih pitanja. Karijeru je započela 2006. godine u društvu Iskon Internet d.d. nakon čega je u društvu Proficio d.o.o. došla na poziciju voditeljice kontrolinga i izvještavanja. Izdavatelju se pridružila 2020. godine na poziciji direktorice financija. Svojim iskustvom i znanjem uvelike je doprinijela razvoju novih politika i procedura te je bila ključan član tima u pripremi Izdavateljevog izlaska na Zagrebačku burzu. Kroz vođenje segmenata za koje je zadužena, Ana aktivno radi na unaprjeđenju Izdavateljevog poslovanja te održavanju i razvijanju odnosa s raznim financijskim institucijama, vjerovnicima i investitorima.

Saša Kramar, član Uprave

Kao član Uprave za marketing, prodaju i poslovni razvoj, Saša Kramar odgovoran je međunarodni poslovni razvoj Izdavatelja te upravljanje cjelovitim portfeljem marketinških i

prodajnih aktivnosti. Zadužen je za nadgledanje marketinških, prodajnih i razvojnih aktivnosti u Republici Hrvatskoj te Sloveniji, Ukrajini, Moldaviji, Azerbajdžanu, Estoniji i Gruziji. Tijekom svoje dosadašnje karijere, Saša Kramar radio je na rukovodećim pozicijama u tehnološkim i telekomunikacijskim kompanijama. Karijeru je započeo 1990. godine u Apple Centru NOVEL. U 2016. godini s pozicije člana uprave Iskon Interneta prelazi u Hrvatski telekom d.d. i postaje član uprave. Tu funkciju obnaša do siječnja 2020. godine, istovremeno obnašajući funkciju predsjednika Nadzornog odbora društva Combis d.d. na kojoj je funkciji od 2016. godine te člana Nadzornog odbora Crnogorskog Telekomu od 2017. godine. Studirao je na Fakultetu elektrotehnike i računarstva (FER) Sveučilišta u Zagrebu, nakon čega je nastavio usavršavati svoje znanje u Hrvatskoj i inozemstvu.

Mihaela Trbojević, članica Uprave

Mihaela je članica Uprave Izdavatelja zadužena za upravljanje proizvodima i uslugama. Svoju karijeru kod Izdavatelja započela je 2008. godine te je zaslužna za uspostavu i razvoj sustava upravljanja uslugama i rješenjima s ciljem dugoročnog rasta. S obzirom na širok spektar obveza i odgovornosti, Mihaelin utjecaj vidljiv je gotovo u svim aspektima Izdavateljevog poslovanja.

Zadužena je za kreiranje Izdavateljevog portfelja te uspostavljanje ključnih partnerstava s vodećim tehnološkim tvrtkama, a sve s ciljem ostvarenja Izdavateljevih poslovnih ciljeva i pozitivnog korisničkog iskustva.

Mihaelina ekspertiza i dubinsko poznavanje Izdavateljevih organizacijskih i tehnoloških procesa doprinijet će daljnjem jačanju Izdavateljeve tržišne pozicije te prilagodbi ponude tržišnim potrebama.

4.8.1.2. Nadzorni odbor Izdavatelja

Sukladno Statutu, Nadzorni odbor Izdavatelja broji pet članova od kojih je jedan predsjednik, a jedan zamjenik predsjednika. Dioničari Izdavatelja na skupštini biraju četiri člana Nadzornog odbora, dok jednog člana imenuju radnici Izdavatelja, odabirući svog predstavnika na neposrednim izborima u skladu sa Zakonom o radu.

Nadzorni odbor Izdavatelja trenutno se sastoji od sljedećih članova:

Tablica 9 članovi Nadzornog odbora Izdavatelja

Član Nadzornog odbora	Funkcija	Trajanje aktualnog mandata
Ante Mandić	Predsjednik	30. 09. 2024.- 30. 09. 2029.
Aron Paulić	Zamjenik predsjednika	30. 09. 2024.- 30. 09. 2029.
Ivana Šoljan	Članica	30. 09. 2024.- 30. 09. 2029.
Mirjana Marinković	Članica	30. 09. 2024.- 30. 09. 2029.
Barbara Gradečak	Članica	29. 12. 2023. - 29. 12. 2027.

U nastavku su kratki životopisi članova Nadzornog odbora Izdavatelja.

Ante Mandić, predsjednik Nadzornog odbora.

Završio je Tehničku vojnu akademiju (TVA) u Zagrebu 1978. godine, čime je stekao titulu diplomiranog inženjera nuklearne fizike, odnosno stručnjaka za nuklearno oružje. Karijeru je nastavio u vojsci, te se nakon početnih aktivnosti usmjerenih na obnašanje zapovjedne dužnosti, vratio na TVA kao predavač nakon čega je radio i kao znanstveni istraživač te vojni savjetnik u inozemstvu. Vojsku je napustio 1991. godine nakon čega je osnovao tvrtku IN2 za razvoj i implementaciju softvera te pružanje povezanih usluga. Do 2018. godine IN2 je prerastao u Grupi od 12 regionalnih tvrtki s više od 630 zaposlenika te je iste godine prodan kanadskoj grupaciji Constellation Software. Ante Mandić većinski je vlasnik tvrtki INsig2 i NavBiz, investitor i suvlasnik u većem broju hrvatskih tvrtki te povremeno volontira kao mentor malim i srednjim poduzetnicima u sklopu udruge Sentor čiji je osnivač. Aktivni je sudionik hrvatske IT zajednice, a kroz svoju karijeru obnašao je funkcije predsjednika udruga pri Hrvatskoj udruzi poslodavaca (HUP) i Hrvatskoj gospodarskoj komori (HGK). Predsjednik Republike Hrvatske odlikovao ga je 2014. godine Redom Danice hrvatske za doprinos razvoju hrvatskog gospodarstva. Menadžerom godine proglašen je 1999. i 2021. godine, dok je 2014. i 2018. godine proglašen poduzetnikom godine. Magistrirao je 1985. godine na području računalne simulacije.

Izvan Grupe g. Ante Mandić je trenutno savjetnik za razvoj poslovanja.

Aron Paulić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Aron Paulić ujedno je predsjednik Odbora za imenovanja i primitke Izdavatelja. Karijeru je započeo kao programer, a kroz radni vijek radio je na poslovima projektiranja sustava i prodaje naprednih rješenja. Većinu karijere proveo je na upravljačkim pozicijama u medijskoj industriji. Aktivan je kreator hrvatske informatičke industrije već 30 godina, izdavač informatičkih časopisa, knjiga i digitalnih publikacija, autor mnogobrojnih članaka i intervjua te organizator sajмова, konferencija i seminara. Poslovni put započeo 1991. godine u društvu AC NOVEL, gdje je radio na poslovima razvoja i prodaje softvera. Od 1993. do danas suosnivač je i direktor medijske tvrtke BUG. Diplomirao je 1991. godine na tadašnjem Elektrotehničkom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu (FER).

Izvan Grupe g. Aron Paulić je suosnivač je i direktor društva BUG d.o.o.

Ivana Šoljan, članica Nadzornog odbora

Ivana Šoljan diplomirala je kazališnu režiju i radiodifuziju te poslovnu komunikaciju, a također ima i magisterij iz komunikacija. Jedna je od prvih poduzetnica u Hrvatskoj s iskustvom u pokretanju, financiranju i prodaji projekata u medijima, turizmu i telekomunikacijskoj industriji. Ima veliko iskustvo u upravljanju budući da je kao izvršna direktorica i članica uprave obnašala izvršne pozicije u nekoliko menadžerskih timova (IN2, Jupiter Adria, Hrvatski telekom d.d., Iskon, Europapress Holding d.o.o., Z3 tv itd.), gdje je uglavnom bila odgovorna za prodaju, marketing i razvoj poslovanja. Također ima veliko opće iskustvo upravljanja. Suosnivačica je Zaklade Luka, dobrotvorne zaklade koja financira sveučilišnu školarinu za nadarene studentice bez ekonomskih sredstava.

Izvan Grupe gđa. Ivana Šoljan članica je Uprave u društvima Backstage consulting d.o.o., Include d.o.o. i Nest 01 d.o.o. te osnivačica i direktorica *coworking* prostora Hub385.

Mirjana Marinković, članica Nadzornog odbora

Mirjana Marinković je direktorica društva Sapiientia Nova d.o.o. Zagreb te niza projektnih društava u kojima razvija poduzetničke ideje. Diplomirala je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Nakon toga nastavila je formalno obrazovanje pohađajući poslijediplomski studij na smjeru računovodstvo, financije i revizija. U 2008. godini nagrađena od strane strukovne organizacije HZRFID godišnjom nagradom Prof.dr.sc. Ferdo Spajić. Njezina 25-godišnja profesionalna karijera od samih je početaka vezana za investicijske fondove i društva Expandia Invest, CAIB Invest, te leasing industriju u Hrvatskoj za koju organizira i vodi regionalni edukacijski program Leasing Akademija. Sudjeluje u značajnim projektima restrukturiranja u Hrvatskoj, uključujući se na poziciju financijske direktorice/prokuristice u Hypo Alpe Adria Banci d.d. u razdoblju 2011. – 2012., kao i voditeljice konsolidacije grupe u projektu restrukturiranja Agrokor grupe. Specijalizirana je prvenstveno za pokretanje poslovanja, upravljanje rizicima, konsolidaciju, MSFI/MRS standarde i poduzetničku djelatnost.

Izvan Grupe gđa. Mirjana Marinković je trenutno direktorica društva SAPIENTIA Nova d.o.o. Zagreb i članica Uprave društva SPECIJALIST d.o.o. Zagreb.

Barbara Gradečak, članica Nadzornog odbora

Barbara Gradečak je 2006. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu stekla titulu višeg ekonomista za unutarnju i vanjsku trgovinu. Karijeru je započela u tvrtki Amadeus M.A.J., a od 2010. godine zaposlena je kod Izdavatelja. Zadužena je za obračun plaća, knjiženje ulaznih računa, obračune PDV-a i pripreme završnih računa za ostale članice Grupe. Bila je aktivno uključena u ključne aktivnosti Izdavateljevog poslovanja, poput izdanja i uvrštenja dionica Izdavatelja na službeno tržište Zagrebačke burze i implementacije ESOP-a (engleski: „*Employee Stock Ownership Plan*“). Krajem 2023. godine sukladno Statutu i Zakonu o radu izabrana je za predstavnicu radnika u Nadzornom odboru Izdavatelja.

Gđa. Barbara Gradečak je trenutno zaposlena kod Izdavatelja.

4.9. VEĆINSKI DIONIČARI

4.9.1. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole i mjere za sprječavanje zlouporabe kontrole

Temeljni kapital Izdavatelja na datum ovog Prospekta iznosi 3.920.000,00 EUR te je podijeljen na 1.960.000,00 dionica, pojedinačnog nominalnog iznosa jedne dionice od 2,00 EUR, oznake SPAN-R-A, ISIN oznake HRSPANRA0007.

U tablici u nastavku prikazano je prvih 10 dioničara s najvećim udjelima u vlasništvu Izdavatelja.

Tablica 10 – Najvećih 10 dioničara Izdavatelja na dan 03.06.2025. godine

Red. broj	Dioničar	Broj dionica	Postotak u temeljnom kapitalu Izdavatelja (%)
1.	FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O./DUJMOVIĆ NIKOLA	503.438	25,69
2.	RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RAIFFEISEN DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	131.111	6,69
3.	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./PBZ CO OMF - KATEGORIJA A	113.490	5,79
4.	INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O./DUJMOVIĆ NIKOLA	100.000	5,10
5.	FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O./PONGRAC MARIJAN	78.266	3,99
6.	OTP BANKA D.D./ERSTE PLAVI OMF KATEGORIJE A	65.836	3,36
7.	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./PBZ CO OMF - KATEGORIJA B	65.200	3,33
8.	FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O./BANEK ZVONIMIR	64.800	3,31
9.	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D./RAIFFEISEN OMF KATEGORIJE A	52.097	2,66
10.	FIMA-VRIJEDNOSNICE D.O.O./KOLAREK DARKO	51.742	2,64
Ukupno		1.225.980	62,55

Izvor: Registar vrijednosnih papira koji vodi SKDD (www.skdd.hr/portal)

Kontrolu nad Izdavateljem imaju njegovi dioničari (sukladno gornjoj tablici). Prema članku 21. Statuta Izdavatelja, Glavna skupština Izdavatelja može donositi valjane odluke ako su na njoj prisutni – osobno ili putem punomoćnika dioničari Izdavatelja čije dionice predstavljaju više od polovine temeljnog kapitala Izdavatelja. Glavna skupština Izdavatelja odluke donosi većinom glasova (obična većina) osim ako je Zakonom o trovačkim društvima određeno da je za neku odluku potrebna posebna kvalificirana većina i ispunjenje dodatnih pretpostavki. Na datum ovog Prospekta niti jedan dioničar Izdavatelja na drži dionice koje bi predstavljale više od polovine temeljnog kapitala Izdavatelja.

Ostali organi Izdavatelja, Uprava i Nadzorni odbor, u skladu sa svojim statutarnim ovlastima, Zakonom o trgovačkim društvima te primjenjujući sva načela korporativnog upravljanja, ostvaruju kontrolu nad donošenjem odluka Izdavatelja.

4.9.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Ne postoji sukob interesa između poslova koje osobe navedene u točki 4.8.1.1. i 4.8.1.2. ovog Prospekta obavljaju u Izdavatelju, odnosno Ovisnim društvima i njihovih privatnih interesa, odnosno drugih poslova osim kako je navedeno u nastavku.

Izdavatelj napominje su predsjednik Uprave Nikola Dujmović te članovi Uprave Saša Kramar Ana Vukšić i Mihaela Trbojević te članovi Nadzornog odbora Aron Paulić i Barbara Gradečak ujedno dioničari Izdavatelja. Međutim, Izdavatelj je uspostavio odgovarajuće mjere i postupke suzbijanja sukoba interesa koji bi potencijalno mogli zbog toga nastati.

Tablica 11 Podaci o broju dionica koje na dan 30.05.2025. godine drže članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja

Uprava

Ime i prezime	Funkcija	Broj dionica	Postotak %
Nikola Dujmović	Predsjednik Uprave	603.909	30,81%
Saša Kramar	Član Uprave	10.249	0,52%
Ana Vukšić	Članica Uprave	489	0,02%
Mihaela Trbojević	Članica Uprave	3.016	0,15%

Nadzorni odbor

Ime i prezime	Funkcija	Broj dionica	Postotak %
Aron Paulić	Član Nadzornog odbora	300	0,02%
Barbara Gradečak	Članica Nadzornog odbora	152	0,01%

Izvor: Registar vrijednosnih papira koji vodi SKDD: <https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:1:2678779669125>

4.9.3. Opis svih aranžmana poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoje niti su u planu aranžmani koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

4.10. FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA

4.10.1. Financijski izvještaji

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.

Konačno, 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.

- a) Godišnji izvještaj Izdavatelja za 2024. godinu koji uključuje revidirane odvojene financijske izvještaje Izdavatelja te revidirane konsolidirane financijske izvještaje Grupe za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio Godišnji izvještaj Izdavatelja za 2024. godinu koji uključuje revidirane godišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, uključivši ga u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljeni Godišnji izvještaj Izdavatelja za 2024. godinu koji uključuje revidirane godišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine.

Godišnji izvještaj za 2024. godinu dostupan je u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja: www.span.eu/hr/media/godisnje-izvjesce-za-2024/.

Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2024. sastavljeni su u skladu s MSFI koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

U Tablici br. 12 u nastavku prikazana su Ovisna društva Izdavatelja koja su uključena u konsolidirane financijske izvještaje Grupe za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine.

Tablica 12 Popis Ovisnih društava uključenih u konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2024. godinu

Ovisno društvo	Glasačka prava (u %)	Udio u vlasništvu (u %)
Span d.o.o. Ljubljana	100,00	100,00
Inkubator kibernetičke sigurnosti d.o.o. Zagreb	100,00	100,00
Span LLC Kijev	100,00	100,00
Trilix d.o.o. Zagreb	100,00	90,00 ¹²
Span Swiss AG, Zug -u likvidaciji	100,00	100,00
Span -IT, s.r.l. Kišinjev	100,00	100,00
Span GmbH, Munchen	100,00	100,00
Span USA Inc. Chicago	100,00	100,00
Osaühing GT Tarkvara	100,00	100,00
Span Azerbaijan LLC, Baku	100,00	100,00
Span IT Ltd London	100,00	100,00
Span LLC, Tbilisi	100,00	100,00
Ustanova Span Centar kibernetičke sigurnosti, Zagreb	100,00	100,00

Izvor: Izdavatelj

b) Tromjesečni financijski izvještaji za prva tri mjeseca 2025. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio nerevidirane odvojene financijske izvještaje Izdavatelja i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Grupe za tromjesečno razdoblje koje je završilo 31. ožujka 2025. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene. Nerevidirani odvojeni financijski izvještaji Izdavatelja i nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Grupe za tromjesečno razdoblje koje je završilo 31. ožujka 2025. godine dostupni su u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja:

https://www.span.eu/hr/media/nerevidirani-rezultati-poslovanja-span-grupe-i-drus-tva-span-dd_30042025/

Nerevidirani odvojeni financijski izvještaji Izdavatelja i konsolidirani financijski izvještaji Grupe za tromjesečno razdoblje koje je završilo 31. ožujka 2025. godine sastavljeni su u skladu s MSFI koje je usvojila Europska unija. Budući da gore navedeni tromjesečni konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu usporedivi s revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja uključenima u ovaj Prospekt.

¹² Izdavatelj raspolaže s ukupno 100% glasačkih prava u društvu, obzirom da preostalih 10% čini vlastiti udjel

4.10.2. REVIZIJA GODIŠNJIH FINANCIJSKIH INFORMACIJA

4.10.2.1. Godišnji izvještaj za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine

Godišnji izvještaj za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine revidiran je od strane neovisnog revizora Deloitte d.o.o. Zagreb Tower Radnička cesta 80 1 000 Zagreb Hrvatska OIB: 11686457780, upisano u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360.

Izvještaj o reviziji financijskih izvještaja sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 537/2014 i Zakonom o reviziji kojim je implementirana Direktiva 2014/56/EU. Prema mišljenju neovisnog revizora izraženom u Izvještaju neovisnog revizora, odvojeni i konsolidirani godišnji financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Izdavatelja i Grupe na dan 31. prosinca 2024. godine i njihovu financijsku uspješnost te njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).

4.10.2.2. Ostale informacije u Prospektu koje su revidirali revizori

Osim ako je u Prospektu izričito navedeno, u Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

4.10.2.3. Nerevidirani financijski podaci

U mjeri u kojoj je to bilo moguće, Izdavatelj je u ovom Prospektu prikazivao financijske podatke preuzete iz revidiranog odvojenog i financijskog izvještaja Izdavatelja i konsolidiranog financijskog izvještaja Grupe za godinu 2024. (za više detalja upućuje se na točku 4.10.1.a) ovog Prospekta). Također, Izdavatelj je u ovom Prospektu prikazivao financijske podatke preuzete iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prva tri mjeseca 2025. godine i prva tri mjeseca 2024. godine (za više detalja upućuje se na točku 4.10.1.b) ovog Prospekta).

Za sve ostale financijske podatke prikazane u ovom Prospektu koji nisu preuzeti iz Godišnjeg izvještaja koja uključuju revidirane odvojene i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja i Grupe ili nisu rezultat izračuna Izdavatelja, Izdavatelj je naveo izvor takvih financijskih podataka.

4.10.3. SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI

Na datum ovog Prospekta u tijeku je sudski postupak kojega je protiv Izdavatelja pokrenuo tužitelj Cyber Gem radi naplate iznosa od 1.402.090 NIS (što primjenom tečaja od 3,75 ILS za 1,00 EUR iznosi približno 340.000,00 EUR). Postupak je pokrenut 08. rujna 2024. godine i vodi se pred Mirovnim sudom u Tel Avivu, Republika Izrael. Tužitelj Cyber Gem tvrdi da njegovo potraživanje proizlazi iz neosnovanosti raskida i neispunjenja ugovora sklopljenog s Izdavateljem od strane Izdavatelja. Izdavatelj je u cijelosti osporio osnovanost zahtjeva tužitelja

Cyber Gem te je protiv istog društva podnio protutužbu kojom potražuje iznos od 2.765.3067,00 ILS (što primjenom tečaja od 3,75 ILS za 1,00 EUR iznosi približno 737.415,00 EUR. Izdavateljeva tražbina prema Cyber Gem odnosi se na povrat uplaćenih iznosa za projekt i licence, plaćenih troškova sustava koji nikad nije stavljen u funkciju te drugih troškova koji su se odnosili na projekt Cyber Arena do čije realizacije nije došlo.

Izdavatelj u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima za godinu koja je završila na dan 31. 12. 2024. godine nije proveo rezervacije za navedeni sudski spor niti je izvršio objave koje objašnjavaju navedeni spor u smislu nepredviđene obveze jer za to nije bilo osnove sukladno MSFI.

4.10.4. ZNAČAJNA PROMJENA FINACIJSKOG POLOŽAJA IZDAVATELJA

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog položaja Izdavatelja.

4.10.5. ODABRANE KLJUČNE FINACIJSKE INFORMACIJE

Odabrane ključne financijske informacije za 2024. godinu te za prva tri mjeseca 2024. i 2025. godine koje su navedene u nastavku, izvedene su iz Godišnjeg izvještaja Izdavatelja za 2024. godinu, koja uključuju revidirane odvojene i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja i Grupu za godine koje su završile 31. prosinca 2024. godine, te iz nerevidiranih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja i Grupe za prva tri mjeseca 2025. godine.

U tablicama u nastavku su navedene alternativne mjere uspješnosti koje su definirane u Točki 1.6 ovog Prospekta.

Alternativne mjere uspješnosti nisu definirane Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Sve niže navedene financijske informacije potrebno je čitati zajedno s revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja uključenima u Godišnji izvještaj Izdavatelja na koja je Izdavatelj uputio u Točkama 4.10.1.a) ovog Prospekta te zajedno s nerevidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za prva tri mjeseca 2025. godine na koje je Izdavatelj uputio u Točki 4.10.1.b) ovog Prospekta.

Tablica 13 Odabrani financijski pokazatelji

U tisućama EUR	2024.	1.1.-31.3.2025.	1.1.-31.3.2024.
Prihodi od ugovora s kupcima	180.183	61.079	33.975
EBITDA nakon jednokratnih stavki ¹	9.194	3.945	2.457
EBITDA prije jednokratnih stavki ¹	9.951	4.090	2.731
EBIT ¹	5.446	2.908	1.516
Rashodi od kamata	350	80	46

Koeficijent pokrivenosti kamata ¹	15,56	36,35	32,96
Neto dobit	3.398	2.678	1.285
Prihodi od ugovora s kupcima po segmentima:			
Upravljanje softverskom imovinom i licenciranje ²	129.152	46.617	22.323
Infrastrukturne usluge i Cloud & Cyber Security ²	16.135	4.718	3.223
Upravljanje servisima i tehnička podrška ²	19.193	6.007	4.701
Razvoj softvera i poslovnih rješenja ²	15.704	3.737	3.729
U tisućama EUR	31.12.2024.	31.3.2025.	31.3.2024.
Kratkotrajna imovina	54.956	50.685	41.563
Kratkoročne obveze	44.909	37.533	33.278
Obrtni kapital ¹	10.046	13.152	8.286
Koeficijent tekuće likvidnosti ¹	1,22	1,35	1,25
Kratkoročne i dugoročne posudbe	5.522	6.520	3.677
Kratkoročne i dugoročne obveze po najmu (MSFI 16) ³	2.777	2.768	1.535
Novac i novčani ekvivalenti	24.368	21.896	17.226
Neto dug ^{1/4}	(16.069)	(12.608)	(12.014)
Ukupne obveze	47.323	39.879	34.641
Ukupna vlasnička glavnica	33.853	36.398	31.582
Omjer duga i ukupne vlasničke glavnice ¹	1,40	1,10	1,10
Neto dug/EBITDA nakon jednokratnih stavki ^{1/5}	-	-	-
U tisućama EUR	2024.	1.1.-31.3.2025.	1.1.-31.3.2024.
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	11.932	(632)	3.336
Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti	(2.943)	(2.372)	(1.447)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	998	532	1.998
Neto povećanje / smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	9.989	(2.472)	3.887

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za period 01.01.2025 – 31.03.2025. godine.

¹Određeni pokazatelji su izvedeni iz stavaka objavljenim u kvartalnim i godišnjim financijskim izvještajima i nazvani su Alternativni financijski pokazatelji.

²Iznosi prikazani u tablici razlikuju se od iznosa prikazanih u Revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine. Razlika se odnosi na unutargrupne

eliminacije prihoda. U Revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine su iznosi prikazani prije unutargrupnih eliminacija, dok su u tablici prikazani nakon unutargrupnih eliminacija.

³Kratkoročne i dugoročne obveze o najmu nisu prikazane u nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za period 01.01.2025 – 31.03.2025. godine i izvor su im računovodstvene evidencije Izdavatelja na navedene datume.

⁴Iznosi objavljeni u ovom prospektu za razdoblje od 01. siječnja 2025. do 31. ožujka 2025. godine i za razdoblje od 01. siječnja 2024. do 31. ožujka 2024. razlikuju se u odnosu na one objavljene u nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za period 01.01.2025 - 31.03.2025.godine jer su u izračun neto duga uključene dugoročne i kratkoročne obveze po najmovima, dok u kvartalnim izvještajima nisu uključene.

⁵Nije relevantan pokazatelj jer je neto dug negativan.

4.11. REGULATORNE OBJAVE

Izdavatelj uredno objavljuje sve informacije za koje, sukladno relevantnim propisima, postoji potreba objavljivanja. Od 01. lipnja 2024. godine do datuma ovog Prospekta, Izdavatelj je objavio 69 (šezdeset devet) relevantnih objava objavljenih na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 od 1.1.2024. godine koje su relevantne na datum Prospekta.

4.11.1. Obavijesti o sjednicama Uprave i Nadzornog odbora

U posljednjih 12 mjeseci, odnosno od 01. lipnja 2024. godine, Izdavatelj je objavio sljedeće objave u vezi sa sazivanjem i održavanjem sjednica Uprave i Nadzornog odbora, kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

Tablica 14 Objave Izdavatelja u vezi sjednica Uprave i Nadzornog odbora

	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Najava sjednice Uprave	25. 07.2024.	Uprava Izdavatelja će se sastati 31. 07. 2024. g., a na sjednici će se razmatrati nerevidirani financijski izvještaji Grupe i Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2024. g.
2.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave	31. 07.2024.	Uprava je razmotrila i usvojila nerevidirane financijski izvještaji Grupe (konsolidirano) i Izdavatelja (nekonsolidirano) za razdoblje 01.01.2024. - 30.06.2024. godine.
3.	Obavijest o izboru predsjednika i zamjenika predsjednika Nadzornog odbora	01.10.2024.	Na konstituirajućoj sjednici Nadzornog odbora Izdavatelja za predsjednika Nadzornog odbora izabran je g. Ante Mandić te za zamjenika predsjednika Nadzornog odbora g. Aron Paulić.
4.	Najava sjednice Uprave	25. 10.2024.	Uprava će se sastati 31. listopada 2024. godine te će razmatrati nerevidirani financijski izvještaji Grupe (konsolidirano) i Izdavatelja (nekonsolidirano) za razdoblje 01.01.2024. - 30.09.2024. godine.
5.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave	31. 10.2024.	Uprava je razmotrila i usvojila nerevidirane financijski izvještaji Grupe (konsolidirano) i Izdavatelja (nekonsolidirano) za razdoblje 01.01.2024. - 30.09.2024. godine.
6.	Obavijest o imenovanju Uprave	13. 11.2024.	Nadzorni odbor društva Izdavatelja je na sjednici donio odluku o imenovanju Uprave Društva na

			mandatno razdoblje od pet godina. Upravu Društva od 16. 12. 2024. godine čine Nikola Dujmović kao predsjednik te Saša Kramar i Ana Vukšić kao članovi.
7.	Najava sjednice Uprave	02.12.2024.	Sjednica Uprave izdavatelja održati će se održati 05. 12. 2024. godine te će razmatrati novi Program otkupa vlastitih dionica.
8.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave	05.12.2024.	Na održanoj sjednici Uprave Izdavatelja 05. 12. 2024. g uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora usvojen je Program otkupa vlastitih dionica, sukladno Odluci Glavne skupštine od dana 13. 06. 2022. godine.
9.	Najava sjednice Uprave	24.02.2025.	Sjednica Uprave će se održati 28. veljače 2025. godine te će se razmatrati nerevidirani financijski izvještaji Grupe (konsolidirano) i Izdavatelja (nekonsolidirano) za razdoblje 01.01.2024. - 31.12.2024. godine.
10.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave	28.02.2025.	Održana je sjednica Uprave Izdavatelja te su razmotreni i usvojeni nerevidirani financijski izvještaji Grupe (konsolidirano) i Izdavatelja d.d. (nekonsolidirano) za razdoblje 01.01.2024. - 31.12.2024. godine.
11.	Obavijest o imenovanju članice Uprave	28.03.2025.	Nadzorni odbor društva Izdavatelja na sjednici održanoj 27.03.2025. godine donio je odluku o imenovanju Mihaele Trbojević za članicu Uprave Društva na mandatno razdoblje od 01.04.2025. godine do 16.12.2029. godine, odnosno do isteka mandata ostalih članova Uprave.
12.	Najava sjednice Uprave i sjednice Nadzornog odbora	24.04.2025.	Sjednice uprave i nadzornog odbora održati će se 30. 04. 2025. godine, a na sjednicama će se razmatrati i odlučivati o revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja i Grupe (konsolidirano i nekonsolidirano) za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine, o prijedlogu odluke o upotrebi dobiti te o ostalim prijedlozima odluka koje će se uputiti na usvajanje glavnoj skupštini Izdavatelja
13.	Obavijest o održanim sjednicama uprave i nadzornog odbora	30.04.2025.	Održane su sjednice Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja. Na sjednicama su razmatrani i usvojeni revidirani financijski izvještaji Grupe (konsolidirano) i Izdavatelja (nekonsolidirano) za godinu koja je završila 31.12.2024. godine. Usvojen je prijedlog odluke o upotrebi dobiti i isplati dividende u iznosu od 0,80 eura po dionici.

4.11.2. Objava financijskih izvještaja i izvještaja o održivosti

U posljednjih 12 mjeseci, odnosno od 01. lipnja 2024. godine, Izdavatelj je objavio sljedeće financijske izvještaje, kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

Tablica 15 - Objave Izdavatelja u vezi financijskih izvještaja i izvještaja o održivosti

Red. Br.	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Objava izvještaja o održivosti za 2023. g.	26.06.2024.	Izdavatelj je objavio Izvještaj o održivosti za 2023. godinu
2.	Mišljenje neovisnog revizora	30.04.2025.	Objavljen je izvještaj neovisnih revizora o odvojenim financijskim izvještajima Izdavatelja i konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe za

			godinu koja je završila na dan 31. 12. 2024. godine, te o izvještaju o održivosti
3.	Godišnji izvještaj za 2024. godinu	30.04.2025.	Objavljen je godišnji izvještaj Izdavatelja i Grupe za godinu koja je završila na dan 31. 12. 2024. godine, uključujući Izvještaj o održivosti.
4.	Tromjesečni izvještaji Izdavatelja i Grupe za razdoblje 01. 01. 2025. godine do 31. 03. 2025. godine.	30.04.2025.	Objavljeni su nerevidirani rezultati poslovanja Izdavatelja i Grupe za razdoblje 01. 01. 2025. godine do 31. 03. 2025. godine.

4.11.3. Obavijesti vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima

U posljednjih 12 mjeseci, odnosno od 01. lipnja 2024. godine, Izdavatelj je objavio sljedeće objave vezane uz korporativno upravljanje kako je to sažeto prikazano u tablici u nastavku:

Tablica 16 – Objave Izdavatelja vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima

Red. Br.	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Obavijest o održanoj Glavnoj skupštini i usvojenim odlukama	18.06.2024.	Izdavatelj je objavio da je Glavna skupština održana 18.06.2024. godine usvojila odluke prema njihovom prijedlogu sadržanom u pozivu na Glavnu skupštinu.
2.	Konferencijski poziv za analitičare	24.04.2025.	Obavijest o održavanju online prezentacije revidiranih rezultata poslovanja za 2024. godinu te za razdoblje od 01.01.2025. godine do 31.03.2025. godine, za dan 07.05.2025. godine putem platforme Teams.
3.	Upitnik o usklađenosti	29.04.2025.	Izdavatelj je dostavio odgovore na pitanja iz Upitnika o usklađenosti.
4.	Poziv za glavnu skupštinu	30.04.2025.	Objavljen je poziv na glavnu skupštinu Izdavatelja za dan 11.06.2025. godine s početkom u 10,00 sati na adresi Savska cesta 32, Zagreb.
5.	Obavijest o razmatranju izdavanja obveznica povezanih s održivošću	05.06.2025.	Izdavatelj je objavio da razmatra izdanje obveznica povezanih s održivošću (odnosno Obveznica).

4.11.4. Obavijesti vezane uz stjecanje vlastitih dionica i transakcija rukovoditelja

U posljednjih 12 mjeseci, odnosno od 01. lipnja 2024. godine, Izdavatelj je objavio sljedeće objave vezane uz stjecanje vlastitih dionica.

Tablica 17- Objave izdavatelja vezane uz stjecanje vlastitih dionica i transakcije rukovoditelja

Red. Br.	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Prijava transakcije rukovoditelja	21.06.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.

2.	Prijava transakcije rukovoditelja	26.05.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
3.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	02.07.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju 2.355 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12. 2022. godine.
4.	Prijava transakcije rukovoditelja	02.08.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
5.	Prijava transakcije rukovoditelja	09.08. 2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
6.	Prijava transakcije rukovoditelja	14.08.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju
7.	Prijava transakcije rukovoditelja	21.08.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju
8.	Prijava transakcije rukovoditelja	22.08.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju
9.	Prijava transakcije rukovoditelja	02.09.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju
10.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	17.09.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju 250 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02. 12.2022. godine.
11.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	08.10.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju 3.858 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02. 12. 2022. godine.
12.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	04.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 870 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12. 2022. godine
13.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	05.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 130 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12. 2022. godine.
14.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	07.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 1.022 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12.2022. godine.
15.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	13.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 83 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12.2022. godine.
16.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	14.11. 2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 525 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12. 2022. godine.

17.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	15.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 150 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12.2022. godine.
18.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	19.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 200 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12.2022. godine.
19.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	20.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 250 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12.2022. godine.
20.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	25.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 268 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12. 2022. godine.
21.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	28.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 302 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12. 2022. godine.
22.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	29.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 400 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12.2022. godine.
23.	Prijava transakcije rukovoditelja	29.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
24.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	02.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 100 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12.2022. godine.
25.	Prijava transakcije rukovoditelja	02.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
26.	Prijava transakcije rukovoditelja	03.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
27.	Prijava transakcije rukovoditelja	05.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
28.	Prijava transakcije rukovoditelja	18.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
29.	Prijava transakcije rukovoditelja	19.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
30.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	23.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 500 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 02.12.2022. godine.
31.	Prijava transakcije rukovoditelja	24.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.

32.	Prijava transakcije rukovoditelja	30.12.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
33.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	10.01.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 968 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 05.12.2024. godine.
34.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	13.01.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 630 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 05.12.2024. godine.
35.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	14.01.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 119 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 05.12.2024. godine.
36.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	15.01.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 100 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 05.12.2024. godine.
37.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	16.01.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju 183 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 05.12.2024. godine.
38.	Prijava transakcije rukovoditelja	29.01.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
39.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	28.03.2025.	Izdavatelj je objavio da je otpustio 6.676 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 05.12.2024. godine
40.	Prijava transakcije rukovoditelja	28.03.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
41.	Informacija o stjecanju i otpuštanju vlastitih dionica	08.04.2025.	Izdavatelj je objavio da je stekao 500 vlastitih dionica temeljem Programa otkupa vlastitih dionica usvojenog 05.12.2024. godine

4.11.5. Ostale objave

Od 01. lipnja 2024. godine Izdavatelj je objavio 6 ostalih relevantnih objava kako je to sažeto prikazano u tablici u nastavku.

Sažetak navedenih relevantnih objava Izdavatelja prikazan je u nastavku.

Tablica 18 – Ostale objave Izdavatelja

Red. Br.	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Obavijest o upisu pripajanja	02.07.2024.	Izdavatelj je objavio da je pripojio Ovisna društva Ekobit d.o.o. i Bonsai d.o.o.
2.	Obavijest o stjecanju poslovnog udjela	05.07.2024.	Izdavatelj je stekao 30 % poslovnih udjela u povezanom društvu Trilix d.o.o. od

			prenositelja Mladena Amidžića po cijeni od 400.000,00 EUR, plativa u tri godišnje rate.
3.	Obavijest o osnivanju društva Span B.V.	18.12.2024.	Pri gospodarskoj komori Nizozemske, osnovano je i registrirano društvo pod tvrtkom Span B.V., Keizersgracht 482, 1017 EG, Amsterdam, Nizozemska, ID: 95799907.
4.	Obavijest o osnivanju društva	01.04.2025.	Osnovano je društvo pod tvrtkom Span Kazakhstan Limited, Z05K7P2, Astana, Esil district, 8/2, Turkistan, office 308, ID: 250340900945.
5.	Obavijest o modernizaciji vizualnog identiteta	28.04.2025.	Izdavatelj je usvojio novi vizualni identitet.
6.	Obavijest o osnivanju društva	28.05.2025.	Dana 26. svibnja 2025. godine osnovano je Ovisno društvo u Poljskoj pod tvrtkom SPAN POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,

Sve obavijesti Izdavatelja su propisno objavljene na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.span.eu/hr/>), na internetskim stranicama Zagrebačke burze (<https://zse.hr/hr/papir/310?isin=HRSPANRA0007>), na internetskim stranicama HINA-e (<https://www.hina.hr/ots>) te na internetskim stranicama HANFA-e uključujući i Službeni registar propisanih informacija (<https://www.hanfa.hr/podrucja-nadzora/trziste-kapitala/srpi/?i=90298&l=1&from=02.06.2010.&to=25.05.2025>).

4.12. ZNAČAJNI UGOVORI

Izdavatelj ističe sljedeće ugovore koje smatra značajnima.

Ugovori s kreditnim institucijama

Ugovoru o kratkoročnom revolving kreditu partija 5010913962

Izdavatelj je korisnik i ugovorna strana Ugovoru o kratkoročnom revolving kreditu partija 5010913962 od dana 25. ožujka 2025. godine, sklopljenog s Privrednom bankom Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb, OIB: 02535697732 za financiranje radnog kapitala. Ugovor je sastavni dio Ugovora o okvirnoj liniji 9910055657 sklopljenog dana 22. studenog 2024. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira i Privredne banke Zagreb d.d. Na dan 31. ožujka 2025. godine Izdavatelj je imao obvezu po predmetnome ugovoru u visini od 2.006.439,00 EUR, a konačni datum dospjeća je 25. ožujak 2026. godine.

Ugovor o kratkoročnom kreditu 250207001424

Izdavatelj je korisnik i ugovorna strana Ugovoru o kratkoročnom kreditu 250207001424 od dana 08. veljače 2025. godine, sklopljenog s OTP bankom d.d., Ulica Domovinskog rata 6, Split, OIB:52508873833 za financiranje radnog kapitala. Ugovor je sastavni dio Ugovora o višenamjenskom okviru reg. br. OU 3296/23 sklopljenom dana 05. listopada 2023. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira, OTP Bankom d.d. kao kreditora te TRILIX d.o.o. kao Jamca i naknadno izmijenjenog Dodatkom 1. ugovora od dana 11. rujna 2024. godine. Na dan 31. ožujka

2025. godine Izdavatelj je imao obvezu po predmetnom ugovoru u visini od 2.004.550,00EUR, a konačni datum dospijeća je 08. rujan 2025. godine.

Ugovoru o kratkoročnom kreditu 250327000753

Izdavatelj je korisnik i ugovorna strana Ugovoru o kratkoročnom kreditu 250327000753 sklopljenog s OTP bankom d.d., Ulica Domovinskog rata 6, Split, OIB:52508873833 za financiranje radnog kapitala. Ugovor je sastavni dio Ugovora o višenamjenskom okviru reg. br. OU 3296/23 sklopljenom dana 05. listopada 2023. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira, OTP Bankom d.d. te društva TRILIX d.o.o. kao Jamca i naknadno izmijenjenog Dodatkom 1. ugovora od dana 11. rujan 2024. godine. Na dan 31. ožujka 2025. godine Izdavatelj je imao obvezu po predmetnom ugovoru u visini od 500.000,00 EUR, a konačni datum dospijeća je 25. rujna 2025. godine.

Ugovor o kratkoročnom kreditu 566214

Izdavatelj je korisnik i ugovorna strana Ugovoru o kratkoročnom kreditu 566214 sklopljenog s Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb, OIB:53056966535 za financiranje radnog kapitala. Ugovor je sastavni dio ugovora o okvirnom iznosu zaduženja br. 19075550040 sklopljenim dana 29. srpnja 2019. godine između Izdavatelja kao klijenta i Raiffeisenbank Austria d.d. i naknadno izmijenjenog Dodatkom br. 1. od 1. listopada 2020. godine, Dodatkom br. 2. od 26. ožujka 2021. godine, Dodatkom br. 3. od 8. lipnja 2021. godine, Dodatkom br. 4. od 22. studenoga 2021. godine, Dodatkom br. 5 od 28. srpnja 2022. godine, Dodatkom br. 6. od 12. srpnja 2023. godine i Dodatkom 7. od dana 24. srpnja 2024. godine. Na dan 31. ožujka 2025. godine Izdavatelj je imao obvezu po predmetnom ugovoru u visini od 999.585,00 EUR, a konačni datum dospijeća je 25. ožujka 2026. godine.

Ugovor o kratkoročnom kreditu partija 5702269689

Izdavatelj je korisnik i ugovorna strana u Ugovoru o kratkoročnom kreditu partija 5702269689 sklopljenim sa Zagrebačkom bankom d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, OIB: 92963223473 za financiranje radnog kapitala. Ugovor je sastavni dio Ugovora o okvirnom revolving iznosu za korištenje kredita br. 0200150575 sklopljenim dana 12. lipnja 2024. godine između Izdavatelja kao korisnika kredita i Zagrebačke banke d.d. Na dan 31. ožujka 2025. godine Izdavatelj je imao obvezu po predmetnom ugovoru u visini od 1.009.321,00 EUR, a konačni datum dospijeća je 30. travnja 2025. godine.

Ugovoru o kratkoročnom kreditu partija 5702327266

Izdavatelj je korisnik i ugovorna strana u Ugovoru o kratkoročnom kreditu partija 5702269689 sklopljenim sa Zagrebačkom bankom d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, OIB: 92963223473 za financiranje radnog kapitala. Ugovor je sastavni dio Ugovora o okvirnom revolving iznosu za korištenje kredita br. 0200150575 sklopljenim dana 12. lipnja 2024. godine između Izdavatelja kao korisnika kredita i Zagrebačke banke d.d. Na dan 30. travnja 2025. godine Izdavatelj je imao obvezu po predmetnom ugovoru u visini od 1.003.107,00 EUR, a konačni datum dospijeća je 29. listopada 2025. godine.

4.13. DOSTUPNI DOKUMENTI

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja, na niže navedenim poveznicama:

Tablica 19 Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Dokument	Poveznica
Statut Izdavatelja	https://www.span.eu/hr/media/span-statut/
Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2024. godine	https://www.span.eu/hr/media/godisnje-izvjesce-za-2024
Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja za razdoblje 01. 01. 2025. godine do 31. 03. 2025. godine	https://www.span.eu/hr/media/nerevidirani-rezultati-poslovanja-span-grupe-i-drus-tva-span-dd_30042025/

Navedeni se dokumenti smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe o prospektu.

Pored naprijed navedenih dokumenata koji su u ovaj Prospekt uključeni upućivanjem, Izdavatelj napominje da su sljedeći dokumenti također dostupni na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja, na niže navedenim poveznicama:

Tablica 20 Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Dokument	Poveznica
Okvirni dokument	Okvirni dokument
Neovisno mišljenje	Span SLB SPO

5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

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

5.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru

Za informacije sadržane u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru odgovorne su sljedeće osobe:

Izdavatelj: **SPAN** dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu, Koturaška cesta 47, OIB 19680551758, MBS 080192242, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu;

Uprava: **Nikola Dujmović**, s prebivalištem u Zagrebu, Biskupa Galjufa 5a, OIB 8237277267; Predsjednik Uprave

Ana Vukšić, s prebivalištem u Zagrebu, Goljak 30 a, OIB: 09192101991, članica Uprave

Saša Kramar, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Vladimira Nazora 12, OIB 05366856559, član Uprave.

Mihaela Trbojević, s prebivalištem u Zagrebu
Nežićeva ulica 2F, OIB 11474700865, članica Uprave.

Nadzorni odbor

Ante Mandić, s prebivalištem u Zagrebu
Stonska 1, OIB 96700400364,
Predsjednik Nadzornog odbora;

Anton Paulić, s prebivalištem u Zagrebu,
Ulica Marina Tartaglie 18, OIB 25363604444,
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;

Ivana Šoljan s prebivalištem u Zagrebu,
Draškovićeva ulica 12, OIB 07062097987,
članica Nadzornog odbora;

Mirjana Marinković, s prebivalištem u Zagrebu,
Ulica Vladimira Ruždjaka 27, OIB 35088274407,
članica Nadzornog odbora;

Barbara Gradečak, s prebivalištem u
Stubičkim Toplicama, Topličko naselje 46
OIB: 15325413067,
članica Nadzornog odbora.

5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru ovime izjavljuju:

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

Potpisnici Izjave:

Izdavatelj:

NIKOLA
DUJMOVIĆ

Digitally signed by
NIKOLA DUJMOVIĆ
Date: 2025.06.27
09:04:29 +02'00'

Nikola Dujmović
Predsjednik Uprave

Uprava:

NIKOLA
DUJMOVIĆ

Digitally signed by
NIKOLA DUJMOVIĆ
Date: 2025.06.27
09:05:03 +02'00'

Nikola Dujmović
Predsjednik Uprave

ANA
VUKŠIĆ

Digitally signed by
ANA VUKŠIĆ
Date: 2025.06.27
09:02:29 +02'00'

Ana Vukšić
Članica Uprave

SAŠA
KRAMAR

Digitally signed by
SAŠA KRAMAR
Date: 2025.06.27
08:58:47 +02'00'

Saša Kramar
Član Uprave

MIHAELA
TRBOJEVIĆ

Digitally signed by
MIHAELA TRBOJEVIĆ
Date: 2025.06.27
09:01:06 +02'00'

Mihaela Trbojević
Članica Uprave

Nadzorni odbor:

ANTE
MANDIĆ

Digitally signed by ANTE
MANDIĆ
Date: 2025.06.26 17:16:35
+02'00'

Ante Mandić
Predsjednik Nadzornog
odbora

ARON
PAULIĆ

Digitally signed by
ARON PAULIĆ
Date: 2025.06.26
18:29:29 +02'00'

Aron Paulić
Zamjenik predsjednika
Nadzornog odbora

IVANA
ŠOLJAN

Digitally signed by IVANA
ŠOLJAN
Date: 2025.06.27 09:07:05
+02'00'

Ivana Šoljan
Članica Nadzornog odbora

MIRJANA
MARINKOVIĆ

Digitally signed by MIR
MARINKOVIĆ
Date: 2025.06.27 09:09
+02'00'

Mirjana Marinković
Članica Nadzornog odbora

BARBARA
GRADEČAK

Digitally signed by
BARBARA GRADEČAK
Date: 2025.06.27
09:11:30 +02'00'

Barbara Gradečak
Članica Nadzornog odbora

5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Obavijest o vrijednosnom papiru uključene su sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- neovisno mišljenje Vanjskog ocjenjivača o usklađenosti Okvirnog dokumenta s ICMA Načelima iz ožujka 2025. godine; a koje je izradio Vanjski ocjenjivač Sustainalytics B.V., sa sjedištem u Nizozemskoj, De entree 35-37, 1101BH Amsterdam, porezni broj NL810603093B01.

Naprijed navedeni stručnjak nema udjele u Izdavatelju. U točki 4.1.3. Izdavatelj je naveo izvješća stručnjaka koji su uključeni u Registracijski dokument.

5.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba

Izdavatelj za potrebe Obavijesti o vrijednosnim papirima nije koristio podatke od trećih osoba. Za potrebe Obavijesti o vrijednosnim papirima, informacije dobivene od Ovisnih društava se ne smatraju informacijama od strane trećih osoba.

5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (a) je Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA), u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom o prospektu. HANFA potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;
- (b) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati potvrdom kvalitete Obveznica na koje se ovaj Prospekt odnosi;
- (c) bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Obveznice.

5.2. ČIMBENICI RIZIKA

Opis značajnih rizika povezanih s prirodom Obveznica, prikazani su u točki 3.3. ovog Prospekta.

5.3. KLJUČNE INFORMACIJE

5.3.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu Obveznica

U postupku javne ponude i izdanja Obveznica sudjelovale su osobe navedene u točki 5.7.1 ovog Prospekta. Ne postoji nikakav sukob interesa između navedenih osoba koji je značajan za javnu ponudu, izdanje te uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Agent izdanja ima usvojene interne akte i politike za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa prema kojima Agent izdanja prati, identificira, upravlja i sprječava situacije koje bi mogle dovesti do sukoba interesa, uzimajući u obzir sve okolnosti koje mogu, na temelju strukture i poslovnih aktivnosti, dovesti do sukoba između interesa Agenta izdanja i njegovih povezanih društava/grupa. Osim naprijed navedenih osoba, ne postoje druge fizičke i/ili pravne osobe koje imaju interes za izdanje i ponudu Obveznica.

5.3.2. Razlozi za ponudu i korištenje i primitaka

Neto prihod od izdanja Obveznica koristit će se za financiranje poslovanja Izdavatelja i drugih članica Grupe, uključujući, ali ne ograničavajući na osnivanja i ulaganje u nove članice Grupe kroz daljnju internacionalizaciju poslovanja na tržišta Južne, Centralne i Istočne Europe, te Centralne Azije, financiranje kapitalnih investicija, obrtnog kapitala, potencijalnih akvizicija te ostalih korporativnih potreba Izdavatelja i Grupe. Prvi val širenja uključuje tržišta Grčke, Cipra, Malte, Poljske, Češke, Slovačke, Rumunjske i Kazahstana.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 350 tisuća EUR. Navedeni troškovi uključuju troškove za jednokratne naknade savjetnika Izdavatelja (Agent izdanja i pravni savjetnici), naknadu Vanjskom ocjenjivaču, troškove povezane s odobrenjem Prospekta, izdanjem i uvrštenjem Obveznica (odnosno naknade koje se plaćaju HANFA-i, SKDD-u i Zagrebačkoj burzi), kao i troškove održavanja Obveznica u depozitoriju SKDD-a i održavanja uvrštenja Obveznica na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

5.4. INFORMACIJE O OBVEZNICAMA

5.4.1. Opis vrste, roda, ISIN Obveznica

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja oznake SPAN-O-307A Izdavatelj će izdati Obveznice kao obveznice povezane s održivošću (engleski: „*Sustainability-Linked Bonds*“) u skladu s ICMA Načelima.

ISIN Obveznica je: HRSPANO307A0.

5.4.2. Propisi na temelju kojih će Obveznice biti izdane

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

5.4.3. Oblik Obveznica

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

Kontakt podaci SKDD-a kao subjekta zaduženog za vođenje evidencije su:

Adresa:	Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, HR-10000 Zagreb
Telefon:	+385(01) 4607-300
Elektronička pošta:	skdd@skdd.hr
Internetska stranica:	www.skdd.hr

5.4.4. Ukupna količina Obveznica

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se najviše do 25.000.000 Obveznica.

Konačni broj Obveznica koje će biti izdane ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica koje se upisuju i uplaćuju na način opisan u točki 5.5. ovog Prospekta.

Podaci o ukupnom iznosu Obveznica koje će biti izdane, bit će objavljene na internetskoj stranici Izdavatelja u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja po završetku javne ponude Obveznica, na način i u rokovima utvrđenima u Pozivu na upis Obveznica.

5.4.5. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Obveznice će biti denominirane u EUR.

5.4.6. Relativna nadređenost Obveznica u strukturi kapitala Izdavatelja u slučaju stečaja

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

Obveze Izdavatelja iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima osiguranja plaćanja.

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

Obveznice nisu depozit te ih ne osigurava institucija nadležna za osiguranje depozita.

5.4.7. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak za njihovo ostvarivanje

5.4.7.1. Zakoniti imatelji Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju ("**Imatelj Obveznica**"). Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima smatra zakonitim imateljem iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njeno ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.). Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

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

5.4.7.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

(a) pravo na otplatu glavnice po konačnom dospjeću Obveznica u skladu s točkom 5.4.9.1. ovog Prospekta;

(b) pravo na isplatu kamata u skladu s točkom 5.4.8.2. ovog Prospekta.

Obveznice također daju pravo na isplatu Zatezne kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznica i isplatu Povećane kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem dospjele kamate po Obveznici.

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

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Broj glasova koji će određeni Imatelj Obveznica imati na Skupštini Imatelja Obveznica odgovarat će broju Obveznica koje taj Imatelj Obveznica ima na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj ili bilo koji član Grupe. Skupština se saziva u skladu i na način propisan u točki 5.4.13. ovog Prospekta. Imatelji Obveznica su ovlašteni zatražiti Prijevremeni otkup Obveznica pod uvjetima detaljno opisanim u točki 5.4.13.6. ovog Prospekta.

5.4.8. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamate

5.4.8.1. Nominalna kamatna stopa

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi ("**Fiksna kamatna stopa**") koja će biti definirana neposredno nakon određivanja Prinosa. Fiksna kamatna stopa utvrdit će se na temelju prinosa do dospijeca. Fiksna kamatna stopa bit će objavljena u okviru Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i na internetskim stranicama Zagrebačke burze najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja

5.4.8.2. Obračun, datumi dospijeca i isplata kamata

Kamatna stopa se računa kao godišnja kamatna stopa Obveznica na nedospjelu glavnici podijeljena s učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjoj razini. Kamate će se plaćati putem SKDD-a Imateljima Obveznica u eurima na polugodišnjoj razini do dospijeca plaćanja glavnice.

Precizni datumi dospijeca kamata ("**Datumi dospijeca kamata**"), a kojih će ukupno biti 10 (deset), ovise o Danu izdanja te će biti navedeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja, koja će biti objavljena na internetskoj stranici Izdavatelja te na internetskoj stranici Zagrebačke burze po završetku javne ponude Obveznica na način i u rokovima utvrđenim u Pozivu na upis.

Kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju (metoda obračuna ISMA-99 Normal ACT/ACT), tj. za razdoblje od, i uključujući, datum dospijeca prethodnih kamata, odnosno Dan izdanja za prvo kamatno razdoblje do, ali isključujući, datum dospijeca u razdoblju za koje se kamate obračunavaju. U slučaju da je Datum dospijeca kamata na dan koji nije Radni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći Radni dan. Ako datum isplate kamate bude odgođen zbog neradnog dana, iznos kamate neće se sukladno tome prilagođavati niti će se smatrati da je došlo do kašnjenja s plaćanjem kamata. Način na koji će se odrediti nominalna kamatna stopa, koja će biti određena nakon određivanja prinosa je detaljno opisan u točki 5.4.8.1. ovog Prospekta.

5.4.8.3. Kašnjenje s plaćanjem kamata

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata na Obveznice, Izdavatelj će umjesto kamata po Fiksnoj kamatnoj stopi platiti kamate po Povećanoj kamatnoj stopi na glavnici od odgovarajućeg Datuma dospjeća kamata i uključujući taj dan, do dana plaćanja odgovarajućih kamata, ali isključujući dan plaćanja ("**Povećane kamate**"). Povećane kamate plaćaju se po stopi koja se dobiva na način da se Fiksna kamatna stopa uveća za 2 (dva) postotna poena ("**Povećana kamatna stopa**"). Povećane kamate obračunat će se na dan plaćanja. Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a, koje će biti obračunate kako slijedi:

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

K = Povećane kamate

C = nepodmiren iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

n = broj godina U slučaju obračuna

Povećane kamate za obračunsko razdoblje koje je kraće od jedne godine, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

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

odnosno za prijestupnu godinu

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

K = Povećane kamate

C = nepodmiren iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa d = broj dana

Od, i uključujući dan kada je Izdavatelj platio cjelokupne dospjele kamate, godišnja fiksna kamatna stopa na Obveznice je ponovno jednaka Fiksnoj kamatnoj stopi.

5.4.8.4. Zastara

Tražbine Imatelja Obveznica prema Izdavatelju po osnovi kamate iz Obveznica zastarijevaju u roku od 3 (tri) godine od pojedinog Datuma dospjeća kamata.

5.4.8.5. Derivativna komponenta kamate

Obveznice ne sadrže derivativnu komponentu.

5.4.9. Otplata glavnice

5.4.9.1. Datum dospijea i postupak otplate

Ako nisu ranije otkupljene, odnosno na drugi način stečene od strane Izdavatelja te poništene sukladno uvjetima iz ovog Prospekta, Izdavatelj će otplatiti glavnice Obveznica putem SKDD-

a u eurima na dan koji pada na petu godišnjicu Dana izdanja, što je datum dospijea otplate glavnice Obveznica ("**Dan dospijea glavnice**"). SKDD će, na Dan dospijea glavnice, putem platnog sustava Imateljima Obveznica uplatiti sredstva primljena od Izdavatelja na ime otplate glavnice Obveznica. Ako je Dan dospijea glavnice dan koji nije Radni dan, isplata na ime otplate glavnice iz Obveznica će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana. Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice iz Obveznica biti otplaćen na Dan dospijea glavnice.

5.4.9.2. Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, dati javnu ponudu za otkup dijela ili cijelog iznosa Obveznica uz uvjet da takva ponuda bude jednako dostupna svim Imateljima Obveznica. Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica. Izdavatelj može poništiti Obveznice koje je otkupio bez posebne suglasnosti Imatelja Obveznica, pod uvjetom da poništenje Obveznica ne dovede do povrede zakonskih ograničenja postavljenih pojedinim ulagateljima u pogledu vrste imovine u koju ulažu.

5.4.9.3. Kašnjenje s otplatom glavnice

U slučaju kašnjenja s otplatom glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospijea do dana isplate ("**Zatezne kamate**"). Zatezna kamata obračunat će se na iznos dospjele, a neisplaćene glavnice.

Izdavatelj će platiti Zatezne kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a.

Zatezne kamate, obračunavaju se primjenom sljedeće formule:

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

K = Zatezne kamate

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = zakonska zatezna kamatna stopa

n = broj godina

U slučaju obračuna Zatezne kamate za obračunsko razdoblje koje je kraće od jedne godine, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

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

odnosno za prijestupnu godinu

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

K = Zatezne kamate

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = zakonska zatezna kamatna stopa d = broj dana

5.4.9.4. Zastara

Tražbina Imatelja Obveznica prema Izdavatelju na ime otplate glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od Dana dospjeća glavnice.

5.4.10. Specifični uvjeti Obveznica povezanih s održivošću

Izdavatelj je odredio da će Obveznice biti izdane kao obveznice povezane s održivošću (engleski: „*Sustainability-Linked Bonds*“).

„Obveznicom povezanom s održivošću“ smatra se svaka obveznica čiji su financijski i/ili drugi uvjeti ovisni o ispunjenju unaprijed utvrđenih ciljeva povezanih s održivošću, pri čemu se izdavatelji obvezuju da će u definiranim rokovima ispuniti definirane ciljeve povezane uz održivost. Ispunjenje takvih ciljeva se mjeri kroz utvrđene ključne pokazatelje uspješnosti (engleski: „*key performance indicators*“) te ih se uspoređuje s utvrđenim ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti (engleski: „*sustainability performance target*“). Ti specifični uvjeti Obveznica definirani su Okvirnim dokumentom i ovom točkom 5.4.10. Prospekta, koju je potrebno čitati zajedno i u vezi s Okvirnim dokumentom.

Okvirni dokument usklađen je s ICMA načelima, što je potvrdio i Vanjski ocjenjivač u svojem Neovisnom mišljenju. Okvirni dokument dostupan je na internetskim stranicama Izdavatelja putem sljedeće poveznice: <https://www.span.eu/hr/investitori/> u dokumentu pod nazivom "Okvirni dokument" objavljen dana 05. lipnja 2025. godine.

Utvršeni ključni pokazatelji uspješnosti opisani su u točki 5.4.10.1. ovog Prospekta, dok su ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti opisani u točki 5.4.10.2. ovog Prospekta.

Neispunjavanje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ne smatra se kršenjem obveza iz Obveznica, već predstavlja Razlog za plaćanje penala 1 odnosno Razlog za plaćanje penala 2, kako je navedeno u točki 5.4.10.6. ovog Prospekta. O postizanju utvrđenih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, Izdavatelj će izvještavati javnost i ulagatelje u skladu s točkom 5.4.10.5. ovog Prospekta.

Ni Izdavatelj, niti Ovisna društva niti Agent izdanja ne daju nikakve izjave ili jamstva o prikladnosti ili pouzdanosti bilo kojeg mišljenja, izvješća ili potvrde bilo koje treće osobe koja je uključena u postupak izdanja i ponude Obveznica, ključnih pokazatelja uspješnosti ili ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti za ispunjenje bilo kojeg okolišnog, društvenog ili upravljačkog kriterija i/ili kriterija održivosti i/ili kriterija povezanog s održivošću i/ili drugog kriterija. Bilo kakva takva mišljenja, izvješća ili potvrde nisu, niti se smatraju da su uključena, odnosno ne čine sastavni dio ovog Prospekta.

5.4.10.1. Ključni pokazatelji uspješnosti (KPIs)

Za mjerenje postizanja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, koristit će se ključni pokazatelji uspješnosti (engleski: „key performance indicator“) ili „KPI“. Ključni pokazatelji uspješnosti navedeni su u tablici niže.

Tablica 21 Ključni pokazatelji uspješnosti

Ključni pokazatelj uspješnosti 1	Ukupan broj korisnika Interaktivne edukacije o kibernetičkoj sigurnosti za male i srednje poduzetnike (SME)
Ključni pokazatelj uspješnosti 2	Apsolutne emisije stakleničkih plinova – opseg 1 i opseg 2

S obzirom na prirodu poslovanja i aktivnosti Grupe, odabrani ključni pokazatelji uspješnosti smatraju se ključnim, relevantnim i materijalnim za poslovanje Grupe. Odabrani ključni pokazatelji uspješnosti su mjerljivi i mogu se kvantificirati korištenjem dosljednih metodologija, mogu ih provjeriti vanjski ocjenjivači te ih se također može uspoređivati s izvedbom Grupe, ali i vanjskim izvorima.

Ključni pokazatelji uspješnosti usklađeni su s ICMA načelima. Odabrani ključni pokazatelji uspješnosti usklađeni su s misijom Izdavatelja da pozitivno doprinosi povećanju otpornosti poslovanja poduzetnika i zaštiti okoliša. Jasno povezivanje ovih ciljeva sa strategijom Grupe pokazuje predanost Grupe dugoročnoj održivosti i društvenom utjecaju. Također, odabrani ključni pokazatelji uspješnosti adekvatno adresiraju odgovornost Izdavatelja i Grupe prema kontinuiranom ulaganju u naprednu kibernetičku sigurnost i zaštitu privatnosti klijenata te proaktivno ublažavanje posljedica klimatskih promjena. Stoga su oba ključna pokazatelja uspješnosti relevantni za IT industriju u kojoj Grupa posluje.

(a) Ključni pokazatelj uspješnosti 1

Kibernetička sigurnost postaje jedan od najvažnijih i financijski najznačajnijih ESG rizika za organizacije današnjice.¹³ Učestalost kibernetičkih napada značajno je porasla posljednjih godina, uz visoke financijske posljedice. Prema podacima, 64 % poduzeća diljem svijeta bilo je izloženo barem jednom obliku kibernetičkog napada, pri čemu je u 95 % slučajeva uzrok bila ljudska pogreška. Sve veća digitalna povezanost ističe sistemsku prirodu kibernetičkih prijetnji. SMI-ovi

¹³ <https://www.sustainalytics.com/esg-research/resource/investors-esg-blog/cybersecurity-a-growing-esg-and-business-risk>

su posebno ranjivi jer često nemaju dovoljne resurse ni stručnost za zaštitu od takvih prijetnji, unatoč tome što predstavljaju važnu kariku u globalnim opskrbnim lancima.

Za više detalja o rizicima izloženosti kibernetičkim napadima koji su specifični za Izdavatelja i Grupu, upućuje se na točku 3.2.3.4. ovog Prospekta.

Razvijanje specijalizirane edukacije za SME-ove omogućuje im stjecanje znanja potrebnog za jačanje vlastite sigurnosti, povećava gospodarsku otpornost i pridonosi usklađenosti s regulatornim zahtjevima. Fokusiranje na ovu skupinu korisnika ne samo da smanjuje rizike, već i jača cjelokupni digitalni ekosustav.

Ovaj KPI je usklađen s Nacionalnom strategijom kibernetičke sigurnosti Republike Hrvatske¹⁴, i Akcijskim planom¹⁵ osobito u dijelu koji se odnosi na provođenje koordiniranih kampanja za podizanje svijesti svih korisnika i vlasnika javno dostupnih informacijskih sustava. Nadalje, doprinosi i ciljevima Strategije kibernetičke sigurnosti Europske unije¹⁶.

Izdavatelj smatra kibernetičku sigurnost i zaštitu privatnosti podataka ključnim dijelovima svoje ESG i poslovne strategije. Ova područja identificirana su kao materijalna u okviru provedene procjene dvostruke materijalnosti (DMA), u skladu s Europskim standardima za izvještavanje o održivosti (ESRS). Osim toga, KPI pozitivno doprinosi društvenim ulaganjima Izdavatelja, posebice u segmentu jačanja digitalne sigurnosti i otpornosti zajednice.

Cilj do 2030. godine uključuje ne samo unapređenje internih mjera sigurnosti, već i prijenos stručnosti prema široj zajednici putem edukacije korisnika i šire javnosti. Budući da je kibernetička sigurnost temeljni dio poslovnog modela Izdavatelja i Grupe, ovim KPI-jem dodatno se potvrđuje njegova strateška važnost.

Registar ključnih pokazatelja uspješnosti (KPI) ICMA-e¹⁷, objavljen u lipnju 2024. godine, prepoznaje Zaštitu i sigurnost podataka (KPI „Usklađenost s priznatim protokolima za kibernetičku sigurnost“) kao sekundarnu materijalnu temu za Tehnološki (Softverski) sektor. Nadalje SASB Sector Materiality Matrix¹⁸, S&P Industry Materiality Matrix¹⁹ i MSCI ESG Industry Materiality Map²⁰ navode popis tema zaštite podataka/kibernetičke sigurnosti i privatnosti kao značajne za IT sektor i sektor usluga u IT-u.

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, Izdavatelj smatra da je ključni pokazatelj uspješnosti 1 ključan, relevantan i materijalan za poslovanje Grupe. Ključni pokazatelj uspješnosti 1 usmjeren je na društveni aspekt održivosti, s posebnim naglaskom na zaštitu organizacija od kibernetičkih napada te zaštitu privatnosti. Kao društvo koje posluje u IT sektoru, Izdavatelj je prepoznao ovaj ključni pokazatelj uspješnosti kao važan doprinos zajednici, osobito u kontekstu podizanja gospodarske otpornosti.

(b) Ključni pokazatelj uspješnosti 2

Suočavanje s klimatskim promjenama predstavlja jedan od najvažnijih i najhitnijih izazova pred kojima se nalazi čovječanstvo. Posljedice klimatskih promjena već su prisutne diljem svijeta i

¹⁴ https://mup.gov.hr/UserDocsImages/ministarstvo/kibernetika/strategija_kibernetika.pdf

¹⁵ https://mup.gov.hr/UserDocsImages/ministarstvo/kibernetika/akcijski_plan_kibernetika.pdf

¹⁶ <https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/cybersecurity-strategy>

<https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/library/eus-cybersecurity-strategy-digital-decade>

¹⁷ <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/sustainability-linked-bond-principles-slbp/>

¹⁸ <https://sasb.ifrs.org/standards/materiality-finder/find/?industry%5B0%5D=TC-SI>

¹⁹ <https://www.spglobal.com/esg/solutions/industry-materiality>

²⁰ <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-industry-materiality-map#>

prijete izazvati nepovratne štete ako se ne poduzmu odlučne mjere. Učinkovito upravljanje ovim globalnim problemom zahtijeva koordiniran i višedimenzionalan pristup svih sektora društva kako bi se očuvala budućnost planeta.

Uloga IT sektora u globalnim naporima za smanjenje emisija stakleničkih plinova („GHG“) dvostruka je: s jedne strane mora smanjiti vlastiti ugljični otisak, a s druge strane ima potencijal biti katalizator za smanjenje emisija u drugim industrijama putem razvoja i primjene naprednih tehnologija. IT industrija ima jedinstvenu poziciju za poticanje inovacija i pružanje rješenja koja pomažu ostalim sektorima da smanje svoj utjecaj na okoliš.

Procjenjuje se da IT sektor izravno pridonosi s oko 1,4 % emisija stakleničkih plinova na globalnoj razini te troši između 3 – 6 % ukupne električne energije.²¹ Međutim, zbog ograničenih regulatornih zahtjeva u vezi izvještavanja o emisijama, stvarne brojke često su podcijenjene i nedovoljno prepoznate u nacionalnim klimatskim strategijama. Ovaj se kontekst brzo mijenja uslijed ubrzane digitalizacije i ističe ključnu ulogu IT sektora u ublažavanju klimatskih promjena.

Tijekom 2024. godine Izdavatelj je proveo svoju prvu procjenu dvostruke materijalnosti (engleski: *double materiality assessment* „DMA“) sukladno Europskim standardima za izvještavanje o održivosti (ESRS), kojom su klimatske promjene i emisije GHG prepoznate kao materijalna tema, čime je dodatno potvrđena važnost ove problematike za poslovanje društva. Izdavateljev pristup okolišnoj održivosti temeljen je na dvije ključne odrednice:

1. **Unutarnje poslovanje:** Povećanje energetske učinkovitosti i smanjenje potrošnje resursa, uključujući učinkovitost računalnih rješenja u oblaku i aktivno smanjenje vlastitih emisija GHG.
2. **Podrška klijentima:** Omogućavanje klijentima održive tranzicije putem usluga migracije u oblak i tehnoloških rješenja usmjerenih na uštedu resursa.

Naime, prelaskom na rješenja u oblaku smanjuje se potreba za zasebnim poslužiteljima, čime se smanjuje ukupna potrošnja energije i emisije GHG. Također, nova arhitektura sustava uključuje korištenje učinkovitijih virtualnih resursa koji se automatski skaliraju prema potrebama.

Emisije opsega 3, koje obuhvaćaju širok raspon Izdavateljevih neizravnih emisija, nisu uključene u trenutni KPI. Izdavatelj je 2024. godine prvi puta izračunao svoje emisije stakleničkih plinova opsega 3, a ti su izračuni bili predmetom ograničene revizije. Rezultati su pokazali da emisije opsega 3 čine do 74% ukupnih emisija, a Kategorija 7 – Prijevoz zaposlenika na posao pojavljuje se kao najznačajniji doprinos. Zbog složenih interakcija unutar lanca vrijednosti, trenutno nije izvedivo uključiti emisije opsega 3 u KPI. Nadalje, smanjenje emisija u Kategorije 7 u velikoj mjeri ovisi o individualnim izborima zaposlenika u vezi s prijevozom na posao, a prikupljanje točnih podataka o metodama prijevoza na posao predstavlja izazov. Slijedom toga, Izdavatelju je potrebno dodatno vrijeme za postavljanje cilja smanjenja opsega 3. Međutim, Grupa je posvećena i adresiranju takvih emisija stakleničkih plinova u budućnosti.

Unatoč isključenju emisija opsega 3 iz trenutnog KPI-ja, Izdavatelj i Grupa adresirati će neizravne emisije kao dio svoje šire ESG strategije. Izdavatelj će se usredotočiti na postavljanje ciljeva i suradnju sa zainteresiranim stranama u lancu vrijednosti. U međuvremenu, emisije iz opsega 1

²¹ <https://www.edie.net/partner-content/digital-decarbonisation-the-key-enabler-for-corporate-decarbonisation/>

i 2 čine 26,73% ukupnih emisija, što predstavlja značajan dio koji Izdavatelj i Grupa namjeravaju adresirati ovim ključnim pokazateljem uspješnosti.

ICMA KPI Registar, objavljen u lipnju 2024. godine, prepoznaje ključni pokazatelj uspješnosti "Emisije stakleničkih plinova opsega 1, 2 i 3 (apsolutno u CO₂ ekvivalent)" kao značajan (primarni ili sekundarni) KPI neovisan o sektoru.

Štoviše, SASB Sector Materiality Matrix, S&P Industry Materiality Matrix, Sustainalytics Material ESG Issues Resources i MSCI ESG Industry Materiality Map navode sljedeće teme kao materijale u IT industriji: upravljanje energijom, prilike za čiste tehnologije, emisije stakleničkih plinova, klimatska tranzicija i fizički rizici te energija.

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, Izdavatelj smatra da je ključni pokazatelj uspješnosti 2 relevantan i materijalan za poslovanje Grupe.

5.4.10.2. Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti (SPTs)

Kao ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti (engleski: *Sustainability Performance Targets* ili SPTs, "Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti"), Izdavatelj je odredio:

Tablica 22 Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti

Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 1	Postizanje broja od ukupno 500 korisnika interaktivne online edukacije kibernetičke sigurnosti za mala i srednja poduzeća koje provodi Grupa, do kraja rujna 2029. godine (kumulativno)
Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 2	Smanjenje apsolutnih emisija stakleničkih plinova opsega 1 i opsega 2 za 22,5%, do kraja rujna 2029. godine u odnosu na baznu 2024. godinu

Izvor: Izdavatelj

Naprijed navedeni ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti detaljnije su opisani u nastavku.

(a) Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 1

Izdavatelj je kao cilj uspješnosti u pogledu održivosti 1 odredio sljedeće:

Postizanje broja od ukupno 500 korisnika interaktivne online edukacije kibernetičke sigurnosti za mala i srednja poduzeća koje provodi Grupa, do kraja rujna 2029. godine (kumulativno)

Tablica 23 Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 1

Relevantni ključni pokazatelj uspješnosti	Ukupan (kumulativni) broj svih korisnika Izdavateljeve interaktivne online edukacije o kibernetičkoj sigurnosti za mala i srednja poduzeća u svim zemljama u kojima Izdavatelj ima izravne operacije.
Što se mjeri	Broj registriranih SME korisnika. U slučaju da Grupa proširi svoje operacije na nova tržišta do datuma promatranja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, ona će također biti uključena prilikom izračuna ključnog pokazatelja uspješnosti 1.
Cilj uspješnosti u pogledu održivosti	Postizanje broja od ukupno 500 korisnika interaktivne edukacije kibernetičke sigurnosti za mala i srednja poduzeća koje provodi Grupa, do kraja rujna 2029. godine (kumulativno)
Djelokrug i opseg	Zemljopisni opseg: Edukacija kibernetičke sigurnosti biti će ponuđena malim i srednjim poduzećima u zemljama u kojima Izdavatelj i Grupa imaju izravne operacije, tj. na područjima Hrvatske,

	<p>Slovenije, Ukrajine i Estonije. Ovaj zemljopisni opseg usklađen je s Izdavateljevim poslovnim modelom, koji je usmjeren na pružanje prilagođenih i lokaliziranih usluga na tržištima na kojima su Izdavatelj i Grupa uspostavili infrastrukturu i raspolazu potrebnim resursima.</p> <p>Ciljani korisnici: mala i srednja poduzeća prema EU definiciji.</p> <p>Opseg edukacije: Edukacija je besplatna i namijenjena osobama na rukovodećim pozicijama u SME-ovima, koji su u mogućnosti donositi odluke o provedbi mjera za unapređenje kibernetičke sigurnosti u području ljudskih resursa, tehnologije i procesa. Edukacija obuhvaća praktičan i interaktivan rad, te je razvijena prema preporukama Europske agencije za kibernetičku sigurnost (ENISA) i uključuje najbolje prakse prilagođene SME-ovima. Sudionici će steći svijest o važnosti kibernetičke sigurnosti za sve veličine poduzeća, upoznati se s njezinim poslovnim utjecajem te naučiti osnovne mjere i kontrole kojima se smanjuju ranjivosti i povećava otpornost.</p> <p>Način provedbe : Edukacija će biti dostupna u obliku e-učenja putem posebne podstranice na mrežnoj stranici ustanove Span Centar Kibernetičke Sigurnosti («SCKS »). Edukacija će biti dostupna na hrvatskom i engleskom jeziku.</p>
Metodologija izračuna	<p>Izračunava se kao aritmetički zbroj svih malih i srednjih poduzeća koja su se registrirala na Izdavateljevu edukaciju o kibernetičkoj sigurnosti u svim zemljama sudionicama.</p> <p>Godišnje će se prikupljati broj registriranih korisnika. Kako bi se osigurao točan broj stvarnih malih ili srednjih poduzeća koji će koristiti edukaciju o kibernetičkoj sigurnosti do kraja kalendarske godine, računat će se isključivo jedna registracija po nazivu domene, bez obzira na to koliko se pojedinaca iz pojedinog malog ili srednjeg poduzeća registriralo za edukaciju.</p> <p>Broj registriranih malih ili srednjih poduzeća bit će generiran putem centraliziranog sustava s odgovarajućim podacima za svaku zemlju. Kako bi proces bio provjerljiv, koristit će se zapisi o registraciji na mreži s vremenskim oznakama.</p> <p>Cilj će biti iskazan kumulativno, tj. ukupan broj svih registriranih malih ili srednjih poduzeća do kraja rujna 2029. godine. Prijavljeni godišnji napredak (broj korisnika) također će biti iskazan kumulativno, tj. ukupan broj svih prijavljenih malih ili srednjih poduzeća do kraja n-1 (gdje je n=izvještajna godina).</p>
Datum promatranja cilja uspješnosti u pogledu održivosti:	30. rujna 2029. godine
Broj korisnika u baznoj godini (2024.)	0
Izvor podataka	Interni podaci Izdavatelja i Grupe

Za više detalja o ključnom pokazatelju uspješnosti 1 upućuje se na točku 5.4.10.1(a) ovog Prospekta.

Budući da Izdavatelj planira pokrenuti ovu edukaciju 2026. godine, inicijativa prethodno nije bila implementirana i početna vrijednost KPI-ja iznosi 0 (nula).

Tablica 24 Povijesni pregled:

	2022.	2023.	2024. (bazna godina)
Broj korisnika Izdavateljeve interaktivne edukacije kibernetičke sigurnosti za mala i srednja poduzeća	0	0	0

Izvor: Izdavatelj

Povijesni podaci nisu eksterno verificirani.

Cilj Izdavatelja je do 30. rujna 2029. godine dosegnuti ukupno 500 korisnika Izdavateljeve interaktivne edukacije kibernetičke sigurnosti za mala i srednja poduzeća koji se provodi u obliku e-učenja putem posebne podstranice na mrežnoj stranici ustanove SCKS. Edukacija će biti dostupna na području Republike Hrvatske, Republike Slovenije, Republike Ukrajine i Republike Estonije obzirom da na područjima navedenih država Izdavatelj i Grupa raspolažu potrebnom infrastrukturuom i resursima.

Span Centar za kibernetičku sigurnost (SCKS) je ustanova za obrazovanje odraslih koju je utemeljio Izdavatelj, a koja nudi visokokvalitetne obrazovne programe o kibernetičkoj sigurnosti, osmišljene za borbu protiv prijetnji u digitalnom dobu.

Misija Span Centra za kibernetičku sigurnost je stjecanje i razmjena znanja i iskustava u području kibernetičke sigurnosti za organizacije svih veličina, s ciljem stvaranja robusnih obrambenih sposobnosti. Učinkovita obuka svih zaposlenika značajno povećava kibernetičku otpornost i smanjuje izloženost organizacije kibernetičkim prijetnjama.

Edukacija će započeti razmatranjima i razumijevanjem utjecaja koji kibernetička sigurnost može imati na njihovo poslovanje. Nakon uvodnog dijela na obuci će se razmatrati ključna poboljšanja kibernetičke sigurnosti iz tri kritične perspektive: ljudi, tehnologije i procesi. Sudionici će dobiti uvid u najbolje prakse za upravljanje lozinkama, uključujući autentifikaciju s više faktora, važnost ažuriranja softvera, prepoznavanje krađe identiteta i upravljanje pohranom podataka. Osim toga, obuka će pokriti osnovno planiranje kontinuiteta poslovanja i osnove plana odgovora na incidente. Poseban odjeljak bavit će se usklađenošću s GDPR-om, mrežnom sigurnošću, fizičkom sigurnošću i zaštitom uređaja koji se koriste u svakodnevnom radu. Ovaj program polaznicima će također pružiti sažeti pregled ključnih sigurnosnih preporuka za zaposlenike, koje mogu lako podijeliti unutar svoje organizacije. Obuka uključuje kviz i potvrdu o završenoj edukaciji.

Izdavatelj namjerava ostvariti zadanu razinu cilja uspješnosti u pogledu održivosti 1 postepeno, počevši od godine u kojoj su izdane Obveznice pa do godine u kojoj će biti Datum promatranja ostvarenja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti. Izdavatelj će u skladu s točkom 5.4.10.5. ovog Prospekta u posebnom odjeljku Godišnjeg izvještaja (Izvještaj o održivosti) ili kao zasebni Izvještaj o uspješnosti postizanja ciljeva (koje će u tom slučaju biti dostupno na mrežnoj stranici Izdavatelja) transparentno izvještavati o napretku ostvarenja cilja uspješnosti u pogledu održivosti 1 u odnosnim godinama.

Edukacija o kibernetičkoj sigurnosti osmišljena za mala i srednja poduzeća jedan je od temelja dugoročne Izdavateljeve ESG perspektive. Razvoj edukacije o kibernetičkoj sigurnosti za male i srednje poduzetnike i dosezanje 500 korisnika može se smatrati početnom točkom Izdavateljeve ESG strategije. Dugoročni cilj je održati online edukaciju o kibernetičkoj sigurnosti

dostupnom javnosti i nakon početnog petogodišnjeg roka, osiguravajući kontinuiranu relevantnost godišnjim ažuriranjem sadržaja edukacije. Ažuriranja će uključivati saznanja i povratne informacije pribavljene od sudionika edukacije, razvojem pravnih i regulatornih zahtjeva i promjenama u okruženju prijetnji kibernetičkoj sigurnosti. Dodatno, daljnji razvoj sadržaja provodit će se na način koji učinkovito štedi resurse, s fokusom na produbljivanje praktičnog znanja za mala i srednja poduzeća i podržavanje njihove stalne kibernetičke otpornosti.

Postizanje ovog cilja uspješnosti u pogledu održivosti zahtijevat će značajna ulaganja i iscrpne napore Grupe u uspostavljanju i uvođenju programa u raznim državama i pronalaženju pouzdanih partnera. U tom smislu, Izdavatelj prvo mora razviti i implementirati edukaciju, čineći je potpuno funkcionalnom, dostupnom i vidljivom korisnicima. Nakon razvoja i implementacije edukacije, Izdavatelj namjerava provesti kampanju podizanja svijesti u svakoj zemlji, kao i izgraditi partnerstva i iskoristiti lokalne mreže za komuniciranje vrijednosti edukacije. Ključni resursi podijeljeni su u dvije faze i opisani u nastavku:

Izdavatelj i Grupa prethodno moraju osigurati stručnjake koji će osmisлити plan i program edukacije, te osigurati potrebne edukativne materijale. Potom, programeri i developeri trebaju postaviti on-line platformu i infrastrukturne komponente potrebne za hosting i optimizaciju platforme edukacije. Nadalje, biti će potrebno osigurati odgovarajuće tehnološke resurse za online platformu, praćenje napretka sudionika, osigurati potrebne licence softvera, te infrastrukturu.

Dodatno, Izdavatelj će godišnje izdvajati financijska sredstva za plaće stručnjaka koji će brinuti o tome da tečaj kontinuirano prati primjenjive regulatorne zahtjeve, troškove softverskih licenci i potrebnih IT alata. Konačno, kako bi se povećala svijest o važnosti kibernetičke sigurnosti Izdavatelj i Grupa osigurati će promociju radi povećanja vidljivosti edukacije. U tu svrhu Izdavatelj i Grupa razviti će cjelovitu komunikacijsku strategiju.

Izdavatelj će u skladu s točkom 5.4.10.5. ovog Prospekta u posebnom odjeljku Godišnjeg izvještaja (Izvještaj o održivosti) ili kao zasebni Izvještaj o uspješnosti postizanja ciljeva (koje će u tom slučaju biti dostupno na mrežnoj stranici Izdavatelja) transparentno izvještavati o napretku ostvarenja cilja uspješnosti u pogledu održivosti u odnosnim godinama.

Međutim, Izdavatelj napominje da mogu postojati određene okolnosti ili događaji koji mogu otežati ili onemogućiti ispunjenje predmetnog cilja uspješnosti u pogledu održivosti. Takvi događaji mogu biti, na primjer, prirodne katastrofe, pandemije ili političke nestabilnosti, a koji su izvan bilo kakvog utjecaja Grupe, a mogu poremetiti provođenje opisane interaktivne edukacije. Također mogu se pojaviti izazovi u učinkovitom dosezanju ciljane publike zbog nedostatka svijesti ili ograničenih marketinških kanala, što rezultira nižim brojem upisa, a time i utječe na ukupni učinak i uspjeh edukacije. Nadalje, poteškoće se mogu pojaviti zbog različitih regulatornih zahtjeva pojedinih država što može rezultirati odgodom pokretanja edukacije ili iziskivati izmjene sadržaja programa, što će imati utjecaja na pravovremenu isporuku i dostupnost edukacije malim ili srednjim poduzećima. Također poteškoće se mogu pojaviti u vidu operativnih i logističkih izazova uslijed neadekvatnosti osoblja, tehnoloških zastoja ili proračunskih ograničenja što može negativno utjecati na kvalitetu predavanja i uzrokovati kašnjenja. Konačno, poteškoću može predstavljati eventualna nespremnost malih i srednjih poduzeća da ulaže vrijeme potrebno za edukaciju jer postizanje cilja ovisi o spremnosti upravljačkog osoblja malih i srednjih poduzetnika da posvete vrijeme edukaciji.

(b) Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 2

Izdavatelj je kao cilj uspješnosti u pogledu održivosti 2 odredio sljedeće:

Smanjenje apsolutnih emisija stakleničkih plinova opsega 1 i opsega 2 za 22,50% na 312,82 tCO₂ do 30. rujna 2029. godine, u odnosu na baznu 2024. godinu (tržišni pristup).

Tablica 25 Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 2

Relevantni ključni pokazatelj uspješnosti:	Smanjenje apsolutnih emisija stakleničkih plinova opsega 1 i opsega 2
Što se mjeri:	Postotak smanjenja tona CO ₂ ekvivalenta ("tCO ₂ e")
Opseg i područje primjene:	<p>Apsolutne emisije iz opsega 1 – emisije koje nastaju na lokacijama pod izravnom kontrolom Izdavatelja, a uključuju izgaranje goriva u stacionarnim i pokretnim izvorima energije te istjecanje rashladnih sredstava iz rashladnih sustava;</p> <p>Apsolutne emisije iz opsega 2 – emisije koje nastaju izvan lokacija Izdavatelja i povezane su s kupnjom i potrošnjom električne energije i toplinske energije sukladno popisu stakleničkih plinova, koji su nusprodukt vlastitog poslovanja Grupe, a sljedeći smjernice GHG Protokola.</p> <p>Iz izračuna su isključena ovisna društva bez zaposlenika ili fizičkog ureda, jer ista ne generiraju izravne ili neizravne emisije povezane s potrošnjom energije. U izračun su uključena slijedeća Ovisna društva:</p> <p>U Republici Hrvatskoj: Span d.d., Span Inkubator kibernetičke sigurnosti d.o.o., BonsAI d.o.o., Ekobit d.o.o. i Trilix d.o.o. (<i>napomena: BonsAI i Ekobit pripojeni su društvu Span d.d. u srpnju 2024. godine</i>);</p> <p>Izvan Republike Hrvatske: Span d.o.o. Ljubljana, Span LLC, Kijev;; Span Azerbaijan LLC, Baku; Baku i Span GT Tarkvara, Tallinn</p> <p>Slijedeća ovisna društva su izvan opsega KPI-ja (zbog neaktivnosti ili nedostatka zaposlenika): Span IT Ltd (VB), Span GmbH (Njemačka), Span USA Inc., Span-IT SRL (Moldavija), Span LLC (Gruzija) i Span Swiss AG.</p>

Metodologija izračuna:	<p>Izračun emisija temelji se na metodologiji GHG Protokol-a i uključuje plinove CO₂, N₂O i CH₄. Plinovi iz skupine fluoriranih stakleničkih plinova (npr. PFC, SF₆, NF₃) nisu uključeni jer se ne koriste u poslovnim procesima Izdavatelja i Grupe.</p> <p>Potencijali globalnog zagrijavanja (GWP) za radne tvari koje se koriste u poslovnim jedinicama Izdavatelja i Grupe preuzeti su iz 6. IPCC izvješća (Međuvladin panel o klimatskim promjenama).</p> <p>Korišteni faktori emisije temelje se na sljedećim izvorima:</p> <ul style="list-style-type: none"> • CDP tehnička bilješka za konverziju goriva u MWh (2024.) • Pravilnik o sustavu za praćenje, mjerenje i verifikaciju ušteda energije (NN 98/2021) • WLTP protokol (za laka vozila) • Nacionalna baza emisijskih faktora RH (ažurirana u kolovozu 2024.) • Francuska baza emisijskih faktora <p>Podaci o emisijama za 2024. godinu neovisno su verificirani od strane vanjskog revizora.</p> <p>Emisije opsega 1 uključuju mobilne izvore (emisije iz službenih vozila), stacionarne izvore (potrošnja goriva za grijanje), izravne fuge emisije (npr. istjecanje rashladnih plinova), Izdavatelj i Grupa ne generiraju procesne emisije u klasičnom smislu.</p> <p>Emisije opsega 2 uključuju neizravne emisije iz potrošnje električne energije, grijanja i hlađenja.</p> <p>Podaci o potrošnji električne energije prikupljeni su za sve jedinice poslovanja, a faktori emisije preuzeti su iz nacionalnih izvora (tržišni pristup).</p>
Vrijednost bazne godine (tržišni pristup) (tCO₂e):	403,64
Izvor podataka:	Unutarnji podaci Grupe koje Izdavatelj prikuplja od Ovisnih društava i svojih predstavništava za potrebe izvještavanja o održivosti u skladu s primjenjivom metodologijom opisanom u prethodnoj rubrici ove tablice.

Za više detalja o ključnom pokazatelju uspješnosti 2 upućuje se na točku 5.4.10.1.(b) ovog Prospekta.

Pri odabiru bazne godine od presudne je važnosti dostupnost točnih, sveobuhvatnih i pouzdanih podataka. Izdavatelj je odabrao 2024. godinu kao baznu, jer je riječ o prvoj godini za koju su podaci o emisijama eksterno verificirani. Naime, skup podataka za 2024. godinu najcjelovitiji je i uključuje emisije opsega 3, što omogućuje usporedbu s ukupnim emisijama. Izračunom ukupnih emisija stakleničkih plinova u 2024. godini u skladu s GHG Protokolom na svim lokacijama i aktivnostima te njihovom vanjskom provjerom, podaci za 2024. godinu služe kao kritična referentna točka za postavljanje budućih ciljeva i mjerenje napretka.

5.4.10.3. Usklađenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti

Izdavatelj zadržava pravo naknadno izvršiti izmjene izračuna bazne godine, odnosno uskladiti ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti u slučaju da se odnosni ključni pokazatelj uspješnosti ne može izračunati ili promatrati zbog značajnih promjena ili iznimnih događaja (kao što su događaji više sile, materijalno značajnih statusnih promjena spajanja, pripajanja i podjela Izdavatelja i Ovisnih društava, regulatorne promjene, dostupnost podataka ili druge okolnosti koje mogu utjecati na odnosni ključni pokazatelj uspješnosti odnosno cilj uspješnosti u pogledu

održivosti), a koje izmjene su prikladne s obzirom na predmetne promjene i prirodu samih ključnih pokazatelja uspješnosti ("**Usklađenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti**").

Materijalno značajnim statusnim promjenama spajanja, pripajanja i podjele Izdavatelja i Ovisnih društava smatraju se one statusne promjene koje utječu na broj korisnika interaktivne edukacije o kibernetičkoj sigurnosti i/ili na emisije stakleničkih plinova u iznosu jednakom ili većem od 10% (u odnosu na stanje prije provedbe takve statusne promjene).

U slučaju Usklađenja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti Izdavatelj će u dobroj vjeri revidirati ili ponovno izračunati ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti i/ili baznu godinu, odnosno izvršit će rekalkulaciju ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti.

Taj postupak podrazumijeva primjenu pravila propisanih GHG Protokolom. Novi izračuni prilikom Usklađenja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti mogu se odnositi isključivo na izračun novih apsolutnih brojeva, na temelju razina koje je potrebno postići na Datum promatranja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti (odnosno na dan 30. rujna 2029. godine), a koje razine su izražene kao postoci. Konkretno, relevantni podaci potrebni za izračun emisija stakleničkih plinova koji će se prikupiti od Ovisnih društava koja će biti predmetnom materijalno značajnih statusnih promjena spajanja, pripajanja i podjela, pribrojiti će se, odnosno oduzeti (ovisno o slučaju) od trenutnog izračuna bazne godine.

Za eventualne promjene navedenih razina potrebno je prethodno odobrenje Skupštine Imatelja Obveznica sukladno točki 5.4.13.2. ovog Prospekta.

Podložno naprijed navedenom, Izdavatelj također zadržava pravo na Usklađenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti i u slučaju značajnih promjena znanstvenih metoda i/ili standarda na temelju kojih je izvršen izračun emisija stakleničkih plinova.

Izdavatelj će o svakom Usklađenju ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, ako ga bude, objaviti obavijest na svojoj internetskoj stranici te u odgovarajućem Izvještaju o održivosti ili u zasebnom Izvještaju o uspješnosti postizanja ciljeva pri čemu će Izdavatelj osigurati da dio koji se odnosi na Usklađenje ciljeva pregleda Neovisni ocjenjivač i o njemu da svoje mišljenje koje će Izdavatelj objaviti u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta.

5.4.10.4. Vanjski ocjenjivač

Za potrebe pregleda i davanja mišljenja na Okvirni dokument, Izdavatelj je angažirao društvo Sustainabilitys ("**Vanjski ocjenjivač**").

Vanjski ocjenjivač pregledao je Okvirni dokument te je sastavio Neovisno mišljenje u kojem je, u bitnome, naveo da je mišljenja da je Okvirni dokument usklađen s ICMA Načelima. Cjeloviti tekst Neovisnog mišljenja i njegov prijevod na hrvatski jezik dostupni su na mrežnim stranicama Izdavatelja putem sljedeće poveznice: [Span SLB SPO](#).

5.4.10.5. Izvještavanje

Izdavatelj će svake godine (najkasnije do 30. travnja), sve do Dana dospjeća glavnice, objavljivati u posebnom odjeljku Godišnjeg izvještaja (Izvještaj o održivosti) ili kao zasebni Izvještaj o uspješnosti postizanja ciljeva (koje će u tom slučaju biti dostupno na mrežnoj stranici Izdavatelja) objavljivati i podatke o ključnim pokazateljima uspješnosti za odnosnu prethodnu godinu, a koji će sadržavati sljedeće podatke: ažurne informacije o statusu odabranih ključnih

pokazatelja uspješnosti, uključujući baznu vrijednost gdje je to potrebno; izvješće s uvjerenjem o ocjeni/verifikaciji u vezi ključnih pokazatelja uspješnosti u kojem se opisuje status ostvarenja u odnosu na ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti i s time povezani utjecaj, te trenutak takvog utjecaja na financijski rezultat Obveznica; te sve relevantne informacije koje ulagateljima omogućuju praćenje napretka ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti.

Osim navedenih podataka, Izdavatelj će u Izvještaju o održivosti navesti (prema potrebi) i druge informacije značajne za izračun ključnih pokazatelja uspješnosti, ostvarenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti i/ili Usklađenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, kao što su primjerice informacije o izmjenama Okvirnog dokumenta ili izmjenama Izdavateljeve strategije povezane uz održivost, kao i druge informacije navedene u Okvirnom dokumentu.

Izdavatelj će također u Izvještaju o održivosti za 2029. godinu objaviti i jesu li na dan 30. rujna 2029. godine („**Datum promatranja ostvarenja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti**“) ostvarene postavljene razine ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti (za više detalja upućuje se na točku 5.4.10.2. ovog Prospekta).

Osim navedenih podataka, Izdavatelj u Izvještaje o održivosti može (ali nije dužan) uključiti i druge značajne informacije ako to smatra potrebnim.

Izdavatelj će osigurati da ostvarenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti na godišnjoj razini i to tijekom cijelog razdoblja do Datuma dospijeca glavnice bude potvrđeno od strane kvalificiranog i neovisnog vanjskog ocjenjivača koji ima relevantno stručno iskustvo, a koji može biti revizor ili okolišni konzultant ("**Neovisni ocjenjivač**").

U tu svrhu, Neovisni ocjenjivač izdat će mišljenje u obliku izvješća s izražavanjem ograničenog uvjerenja (engl.: „*limited assurance report*“) koje će Izdavatelj objaviti zajedno s Izvještajem o održivosti ili kao zasebni Izvještaj o uspješnosti postizanja ciljeva i to najkasnije do 30. travnja sljedeće godine za odnosnu godinu koja je predmet pregleda i mišljenja, na svojim internetskim stranicama, a u kojem će Neovisni ocjenjivač:

- (a) potvrditi primjerenost metodologije izračuna ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti;
- (b) potvrditi točnost izračuna ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti;
- (c) potvrditi razinu ispunjenja ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti;
- (d) potvrditi točnost i/ili primjerenost Usklađenja ciljeva održivosti, ako ga je bilo.

5.4.10.6. Razlozi za plaćanje jednokratne dodatne naknade (Penala)

U odnosu na cilj uspješnosti u pogledu održivosti 1

Ako:

- (a) Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 1 ne bude postignut na Datum promatranja; ili Izdavatelj ne objavi podatke o tome je li na Datum promatranja ostvarena postavljena razina cilja uspješnosti u pogledu održivosti 1, i to bilo u okviru Godišnjeg izvještaja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2029. godine ili u okviru zasebnog Izvještaja o uspješnosti postizanja ciljeva za 2029. godinu, u svakom slučaju zajedno s pripadajućim Izvještajem Neovisnog ocjenjivača za razdoblje koje završava na Datum promatranja, sve u skladu s točkom 5.4.10.5. ovog Prospekta; ili

(b) Neovisni ocjenjivač u svom Izvještaju Neovisnog ocjenjivača za razdoblje koje završava na Datum promatranja navede da ne može sa sigurnošću potvrditi je li na Datum promatranja ispunjen cilj uspješnosti u pogledu održivosti 1; ili

(c) Izvještaj Neovisnog ocjenjivača za razdoblje koje završava na Datum promatranja sadrži obavijest o tome da: (i) Neovisni ocjenjivač nije u mogućnosti potvrditi izračun cilja uspješnosti u pogledu održivosti 1; ili (ii) je izračun od strane Neovisnog ocjenjivača izvršen ili se može izvršiti samo s rezervom ili ograničenjem u pogledu izračuna cilja uspješnosti u pogledu održivosti 1;

(svaki od tih događaja u daljnjem tekstu: "**Razlog za plaćanje Penala 1**"), Izdavatelj će biti obavezan na plaćanje jednokratne dodatne naknade (penala) po dospelju u iznosu od 0,175% (nula cijela sto sedamdeset pet posto) od ukupnog nominalnog iznosa izdanih Obveznica ("**Penal 1**").

U odnosu na cilj uspješnosti u pogledu održivosti 2

Ako:

(a) Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 2 ne bude postignut na Datum promatranja; ili

(b) Izdavatelj ne objavi podatke o tome je li na Datum promatranja ostvarena postavljena razina cilja uspješnosti u pogledu održivosti 2, i to bilo u okviru Godišnjeg izvještaja za godinu koja je završila na dan 31. 12. 2029. godine ili u okviru zasebnog Izvještaja o uspješnosti postizanja ciljeva za 2029. godinu a u svakom slučaju zajedno s pripadajućim Izvještajem Neovisnog ocjenjivača za razdoblje koje završava na Datum promatranja, sve u skladu s točkom 5.4.10.5. ovog Prospekta; ili

(c) Neovisni ocjenjivač u svom Izvještaju Neovisnog ocjenjivača za razdoblje koje završava na Datum promatranja navede da ne može sa sigurnošću potvrditi je li na Datum promatranja ispunjen cilj uspješnosti u pogledu održivosti 2;

ili Izvještaj Neovisnog ocjenjivača za razdoblje koje završava na Datum promatranja sadrži obavijest o tome da: (i) Neovisni ocjenjivač nije u mogućnosti potvrditi izračun cilja uspješnosti u pogledu održivosti 2; ili (ii) je izračun od strane Neovisnog ocjenjivača izvršen ili se može izvršiti samo s rezervom ili ograničenjem u pogledu izračuna cilja uspješnosti u pogledu održivosti 2;

(svaki od tih događaja u daljnjem tekstu: "**Razlog za plaćanje Penala 2**"), Izdavatelj će biti obavezan na plaćanje jednokratne dodatne naknade (penala) po dospelju u iznosu od 0,175% (nula cijela sto sedamdeset pet posto) od ukupnog nominalnog iznosa izdanih Obveznica ("**Penal 2**").

Kumuliranje penala

Razlog za plaćanje Penala 1 i Razlog za plaćanje Penala 2 mogu se kumulirati, s time da u slučaju nastanka oba Razloga za plaćanje Penala (odnosno Razloga za plaćanje Penala 1 i Razloga za plaćanje Penala 2), ukupan iznos Penala koji će Izdavatelj biti dužan platiti po dospelju Obveznica ne može prijeći 0,35% (nula cijela trideset pet posto) od ukupnog nominalnog iznosa izdanih Obveznica.

Objava o nastupanju Razloga za plaćanje Penala 1 odnosno Razloga za plaćanje Penala 2

U slučaju da nastupi Razlog za plaćanje Penala 1 i/ili Razlog za plaćanje Penala 2, Izdavatelj će zajedno s Godišnjim izvještajem za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2029. godine, (ako je informacije o ostvarivanju cilja uspješnosti u pogledu održivosti 1 odnosno cilja uspješnosti u

pogledu održivosti 2 uključio u Godišnji izvještaj za tu godinu) ili zajedno sa zasebnim izvještajem o uspješnosti postizanja ciljeva za godinu koja je završila na dan 31. prosinca. 2029. godine (ako je informacije o ostvarivanju cilja uspješnosti u pogledu održivosti 1 odnosno cilja uspješnosti u pogledu održivosti 2 uključio u zasebni izvještaj o uspješnosti postizanja ciljeva za tu godinu), na svojoj internetskoj stranici i na internetskoj stranici Zagrebačke burze objaviti obavijest o nastupu Razloga za plaćanje Penala 1 i/ili Razloga za plaćanje Penala 2.

U slučaju da Izdavalatelj propusti objaviti navedene obavijesti, to neće utjecati na pravo Imatelja Obveznica koji drže Obveznice na Datum dospeljeća glavnice na plaćanje Penala 1, odnosno Penala 2.

Plaćanje penala

U slučaju nastupa Razloga za plaćanje Penala 1 i/ili Razloga za plaćanje Penala 2, Izdavalatelj će onim Imateljima Obveznica koji drže Obveznice na Datum dospeljeća glavnice platiti Penal 1, odnosno Penal 2.

Iznos odnosnog Penala dijeli se s brojem neotplaćenih Obveznica na Datum dospeljeća glavnice te će svakom Imatelju Obveznica koji na taj datum drži Obveznice biti isplaćen odnosno udio u Penalu koji odgovara broju Obveznica koji taj Imatelj Obveznica drži. Za utvrđivanje broja Obveznica koji drži pojedini Imatelj Obveznica mjerodavni su podaci iz evidencije SKDD-a na posljednji Radni dan koji neposredno prethodi Datumu dospeljeća glavnice.

U slučaju nastupa Razloga za plaćanje Penala 1 i/ili Razloga za plaćanje Penala 2, Penal 1, odnosno Penal 2 dospeljevaju na plaćanje na Datum dospeljeća glavnice te će ih Izdavalatelj platiti zajedno s otplatom glavnice.

Radi izbjegavanja sumnje, Izdavalatelj neće biti obvezan platiti Imateljima Obveznica Penal 1 niti Penal 2 ako ne nastane niti jedan od Razloga za plaćanje Penala (odnosno Razlog za plaćanje Penala 1 ili Razlog za plaćanje Penala 2).

Napominje se kako ni Agent izdanja niti SKDD (kao platni agent) nemaju nikakve obveze u odnosu na izvještavanje Izdavalatelja u pogledu održivosti niti u odnosu na ispunjenje obveza Izdavalatelja u odnosu na specifične uvjete Obveznica opisane u točki 5.4.10. ovog Prospekta.

Tražbine Imatelja Obveznica prema Izdavalatelju na ime Penala 1, odnosno Penala 2, uz uvjet da je nastupio Razlog za plaćanje Penala 1, odnosno Razlog za plaćanje Penala 2, zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od Datuma dospeljeća glavnice.

5.4.11. Stjecanje Obveznica od strane Izdavalatelja ili članica Grupe

Bez utjecaja na pravo Izdavalatelja iz točke 5.4.9.2. ovog Prospekta, Izdavalatelj ili bilo koje društvo Grupe mogu i na uređenom tržištu ili izvan njega slobodno stjecati Obveznice po bilo kojoj cijeni bez obveze upućivanja ponude Imateljima Obveznica za otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica.

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

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

5.4.12. Naznaka prinosa i Cijena izdanja

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

Referentna kamatna stopa odredit će se nakon završetka Razdoblja ponude na temelju Bloomberg Generic kupovnih prinosa preuzetih sa informacijskog terminala Bloomberg na euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS1713475306 dospijeca 27. siječnja 2030. godine i euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS2190201983 dospijeca 17. lipnja 2031. godine interpoliranih na ročnost do dospijeca od 5 godina.

Referentna kamatna stopa bit će objavljena u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskoj stranici Izdavatelja i na internetskim stranicama Zagrebačke burze, na način i u rokovima utvrđenim u Pozivu na upis.

Premiju rizika Izdavatelja ("**Premija rizika**") odredit će Agent izdanja uz suglasnost Izdavatelja na temelju kreditnog rizika Izdavatelja i očekivanog interesa ulagatelja na upis Obveznica. Premija rizika bit će objavljena u Pozivu na upis. Cijena izdanja Obveznica izračunat će se na temelju utvrđenog Prinosa i Fiksne kamatne stope ("**Cijena izdanja**").

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u okviru Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude. Osim eventualnih vlastitih troškova za upis i uplatu Obveznica ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet, isporuku Postojećih obveznica, eventualnih usluga dostave dokumentacije i slično.

5.4.13. Zastupljenost Imatelja Obveznica i Skupština Imatelja Obveznica

Skupštinu imatelja Obveznica („**Skupština Imatelja Obveznica**“) čine svi Imatelji Obveznica isključujući Obveznice čiji su zakoniti imatelji Izdavatelj ili druga društva Grupe.

5.4.13.1. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Pravo sudjelovanja na Skupštini imaju svi Imatelji Obveznica registrirani kod SKDD-a na dan određen u pozivu za Skupštinu ("**Datum evidencije Skupštine**").

Skupština je zatvorena za javnost i ne može joj prisustvovati nijedna osoba osim Imatelja Obveznica, njihovih zastupnika i/ili punomoćnika, Izdavatelja i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika te Administrativnog agenta i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika.

Uz Imatelja Obveznice, Izdavatelja i Administrativnog agenta, Skupštini mogu pristupiti njihovi pravni i/ili financijski savjetnici. Izdavatelj je imenovao PRALJAK & SVIĆ Odvjetničko društvo, društvo s ograničenom odgovornošću, za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice. Glavna uloga Administrativnog agenta bit će sazivanje Skupštine na zahtjev Imatelja Obveznica te organiziranje i vođenje Skupštine.

a) Sazivanje Skupštine od strane Izdavatelja

Izdavatelj je ovlašten samostalno sazvati Skupštinu.

b) Sazivanje Skupštine od strane Imatelja Obveznica

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

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

- (a) zahtjev za sazivanje Skupštine potpisali su Imatelji Obveznica koji zajedno raspolažu Obveznicama s ukupnim nominalnim iznosom glavnice od najmanje 25% ukupnog nominalnog iznosa glavnice svih izdanih, ali neotkupljenih Obveznica (ne uključujući Obveznice koje drže Izdavatelj ili druge članice Grupe) na dan primitka zahtjeva od strane Administrativnog agenta;
- (b) zahtjev za sazivanje Skupštine sadrži dnevni red, prijedloge svih odluka koje treba donijeti i kratko obrazloženje prijedloga svake odluke;
- (c) predložene odluke u nadležnosti su Skupštine;
- (d) ovlašteni podnositelj naznačio je poštansku adresu ili adresu elektroničke pošte za daljnju komunikaciju s Administrativnim agentom u pogledu podnesenog zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine, Administrativni agent će, bez odgađanja, pregledati ispunjava li zahtjev uvjete koji su gore navedeni te će u razdoblju od 10 (deset) Radnih dana nakon primitka zahtjeva sazvati Skupštinu ili vratiti zahtjev s obrazloženjem razloga zbog kojih ga nije usvojio.

Ako Imatelj Obveznica i/ili više njih čiji je zahtjev za sazivanjem odbijen već dva puta podnesu u razdoblju od šest mjeseci i treći zahtjev koji ne ispunjava gore navedene uvjete, neće imati pravo zahtijevati sazivanje Skupštine u narednom razdoblju od godine dana. Administrativni agent će po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine o tome promptno izvijestiti Izdavatelja. Administrativni agent će također izvještavati Izdavatelja o svakoj drugoj radnji poduzetoj u skladu s ovlastima iz Prospekta. Izdavatelj će obavijest koju zaprimi od Administrativnog agenta javno objaviti, ako takva obveza proizlazi iz relevantnih zakona i propisa.

c) Objava poziva, mjesto i troškovi Skupštine

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

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

Poziv za Skupštinu uključivat će sljedeće podatke:

- (a) vrijeme održavanja Skupštine;
- (b) mjesto održavanja Skupštine;
- (c) dnevni red Skupštine; prijedloge odluka Skupštine s obrazloženjem predloženih odluka; i
- (d) druge podatke koje Izdavatelj ili Administrativni agent smatraju svrsishodnim (ovisno o tome tko objavljuje poziv za Skupštinu).

Troškove sazivanja i održavanja Skupštine, uključujući naknadu za rad Administrativnog agenta snosi Izdavatelj. Izdavatelj će se pridržavati obveza prema Imateljima Obveznica koje proizlaze iz članka 477. Zakona o tržištu kapitala i ostalih mjerodavnih propisa.

5.4.13.2. Odluke Skupštine Imatelja Obveznica

(a) Nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica

Skupština je ovlaštena:

u slučaju nastupa takvih okolnosti, proglasiti Slučaj povrede obveze (kako je definirano u točki 5.4.13.7. Prospekta);

- (a) zahtijevati Prijevremeni otkup (kako je definirano u točki 5.4.13.6. Prospekta);
- (b) odreći se prava koja nastaju u Slučaju povrede obveze; predložiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica Izdavatelju (u kojem slučaju izmjena nastupa po prihvatu Izdavatelja, a Izdavatelj je dužan očitovati se o takvoj izmjeni unutar 30 (trideset) Radnih dana od dana kada je Izdavatelj zaprimio prijedlog za izmjenu Obveznica);
- (c) prihvatiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica koje predlaže Izdavatelj, uključujući i pravo Izdavatelja na opoziv svih ili dijela Obveznica kao i uvjete takvog opoziva;
- (d) donijeti odluku o suglasnosti za poduzimanje radnji koje Izdavatelj može poduzeti uz prethodnu suglasnost Skupštine kako je definirano u točki 5.4.13.7. ovog Prospekta;
- (e) odlučiti o dostavljanju zahtjeva za poštivanje obveza Izdavatelju u skladu s točkom 5.4.13.7. Prospekta pod naslovom "Slučajevi povreda obveza" pod točkom (b);
- (f) dati odobrenje na predloženo Usklađenje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti.

(c) Većine potrebne za donošenje odluka

Odluke Skupštine navedene u točki 5.4.13.2. (a) pod (a), (b), (c) i (d) donose se većinom od najmanje 66,66% glasova svih Imatelja Obveznica koji imaju pravo glasa. Odluke Skupštine navedene u točki 5.4.13.2 (a) pod (e) i (f) donose se većinom od najmanje 50% plus jedan glas prisutnih Imatelja Obveznica na Skupštini koji imaju pravo glasa.

(d) Pravo glasa i ostvarivanje prava glasa

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

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

(e) Dnevni red

Dnevni red Skupštine Imatelja Obveznica bit će kako je naveden u Pozivu za Skupštinu Imatelja Obveznica. Dnevni red Skupštine će se dopuniti i/ili će se na dnevni red dodati protuprijedlozi bilo kojoj predloženoj odluci, ako su takav zahtjev na početku Skupštine podnijeli Imatelji Obveznica koji raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja svih glasova ili Izdavatelj.

5.4.13.3. Zapisnik sa Skupštine Imatelja Obveznica

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

5.4.13.4. Učinak odluka Skupštine Imatelja Obveznica

Odluke donesene na Skupštini obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica.

5.4.13.5. Pobijanje odluka Skupštine Imatelja Obveznica

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

5.4.13.6 Prijevremeni otkup

Smatrat će se da su Slučajevi povrede obveze nastupili samo u slučaju kada su po nastupu događaja, nabrojanih u točki 5.4.13.7. Prospekta, isti i proglašeni odlukama Skupštine, s time da odluka Skupštine o proglašenju nastupa Slučaja povrede obveze nije potrebna u slučaju kada Slučaj povrede obveze nastaje samim nastupom određenog događaja, a kako je specificirano u točki 5.4.13.7. Prospekta.

Nakon proglašenja Slučaja povrede obveze, Skupština može donijeti odluku kojom se zahtijeva prijevremeni otkup s time da zahtjev za prijevremeni otkup nastaje nakon samog nastupa događaja opisanog pod naslovom "Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja" pod (a) točke 5.4.13.7. Prospekta ("**Prijevremeni otkup**"), u kojem slučaju im Izdavatelj mora platiti iznos Prijevremenog otkupa ("**Iznos Prijevremenog otkupa**").

Imatelji Obveznica ne mogu po nastupu Slučaja povrede obveze tražiti prijevremeni otkup Obveznica, ako Skupština nije donijela odluku o Prijevremenom otkupu, osim u slučaju nastanka događaja opisanog pod naslovom "Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja" pod (a) točke 5.4.13.7. Prospekta kada zahtjev za Prijevremeni otkup nastaje samim nastupom toga događaja.

U slučaju da Skupština donese odluku o Prijevremenom otkupu, obveza plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa dospijeva u roku određenom u toj odluci Skupštine, koji ne može biti kraći od 15 (petnaest), odnosno duži od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana dostave odluke Skupštine Izdavatelju ("Dan Prijevremenog otkupa"). U slučaju nastupa događaja opisanog pod naslovom "Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja" pod (a) točke 5.4.13.7. Prospekta Dan Prijevremenog otkupa je dan nastupa tog događaja. U slučaju Prijevremenog otkupa zbog nastupa Slučaja povrede obveze Izdavatelj mora otkupiti sve neotkupljene Obveznice, osim Obveznica koje ima Izdavatelj ili član Grupe, plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak neotplaćenju glavnici Obveznica koje se otkupljuju uvećano za stečenu kamatu koja nije plaćena do, ali isključujući Dan Prijevremenog otkupa.

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

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

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

Nacin plaćanja

Izdavatelj je imenovao SKDD kao platnog agenta u odnosu na Obveznice. SKDD će kao platni agent pružati Imateljima Obveznica usluge obračuna i ispunjenja bilo koje obveze na plaćanje Izdavatelja po Obveznicama, uključujući plaćanje kamata i/ili glavnice i/ili bilo kojeg Iznosa Prijevremenog otkupa.

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

Ako Izdavatelj sukladno ugovoru s SKDD-om ne doznači na račun SKDD-a cjelokupni iznos sredstava potrebnih za bilo koje odgovarajuće plaćanje, ili doznači samo dio potrebnog iznosa, SKDD neće izvršiti predmetno plaćanje i zadržat će iznos djelomične uplate dok od Izdavatelja ne primi cjelokupni iznos. Dan za utvrđivanje popisa Imatelja Obveznica s pravom na bilo koju isplatu po Obveznicama je 1 (jedan) Radni dan prije Dana dospijeca ("**Dan utvrđivanja popisa**").

Na Dan dospijeca SKDD će, prema popisu Imatelja Obveznica na Dan utvrđivanja popisa, izdati nalog svojoj banci za prijenos novčanih sredstava uplaćenih od strane Izdavatelja s računa SKDD-a na račune Imatelja Obveznica. Istoga dana SKDD će Imateljima Obveznica i Izdavatelju poslati izvješće o izvršenom plaćanju. SKDD će onim Imateljima Obveznica kojima sredstva nisu mogla biti doznačena iz bilo kojeg razloga poslati obavijest o nemogućnosti plaćanja te će ih pozvati na davanje točnih podataka o računu na koji mogu primiti uplatu iz predmetne korporativne akcije. SKDD će nakon zaprimanja potrebnih podataka od strane Imatelja Obveznica, izdati, na način i pod uvjetima opisanim u ovom odjeljku, nalog banci za prijenos sredstava.

5.4.13.7. Slučajevi povrede obveze

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja, osim događaja opisanog pod naslovom "Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja" pod (a), Imatelji Obveznica putem odluke Skupštine će imati pravo proglasiti postojanje slučaja povrede obveze ("**Slučaj povrede obveze**") te na temelju toga zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni otkup.

Samim nastupom događaja opisanog pod naslovom "Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja" pod (a) nastaje Slučaj povrede obveze i zahtjev Imatelja Obveznica prema Izdavatelju za Prijevremeni otkup.

Povreda obveza Izdavatelja po Obveznicama

- (a) Ako dođe do kašnjenja u plaćanju dospjele kamate ili glavnice u pogledu Obveznica te to zakašnjenje traje 5 (pet) Radnih dana, s time da takvo zakašnjenje neće predstavljati Slučaj povrede obveza ako: (i) nastane kao rezultat isključivo administrativnih ili tehničkih poteškoća koje onemogućavaju prijenos dužnih sredstava od strane Izdavatelja, ili (ii)

Izdavatelj je pravodobno izdao odgovarajuće upute za prijenos i plaćanje na Dan dospijeca koji nisu provedeni na Dan dospijeca iz razloga za koje ne odgovara Izdavatelj, ili (iii) Izdavatelj ispuni odnosnu obvezu plaćanja prije nego što Skupština proglasi takvo kašnjenje Slučajem povrede obveze;

(b) ili ako dođe do neispunjenja ili povrede bilo koje niže navedene nenovčane obveze Izdavatelja iz Obveznica, a koje neispunjenje ili povreda traje duže od razdoblja unutar kojega se razumno očekuje da se neispunjenje ili kršenje obveza uklone, pri čemu takvo razdoblje ne može trajati dulje od 60 (šezdeset) kalendarskih dana od dana kada je Izdavatelj upozoren od strane bilo kojeg Imatelja Obveznica na takvo neispunjenje ili povredu:

- da će, sve dok je barem jedna Obveznica neotkupljena, Izdavatelj poduzimati sve potrebne mjere, ili osigurati da se one poduzmu, kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija itd. potrebnih za izdavanje, uvrštenje na uređeno tržište Zagrebačke burze, prodaju ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihova valjanost i naplativost;

- da, bez prethodne suglasnosti Skupštine, neće vršiti promjene u svom pravnom statusu, kao što su primjerice spajanje ili pripajanje Izdavatelja drugim društvima, podjela Izdavatelja, ako bi ishod takve statusne promjene mogao ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama;

- da se poslovanje i materijalno-financijski status Izdavatelja neće pogoršati u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava svoje obveze po izdanim Obveznicama;

- da će ispunjavati sve obveze prema HANFA-i i Imateljima Obveznica sukladno Zakonu o tržištu kapitala i drugim propisima koji se primjenjuju na izdavatelje dužničkih vrijednosnih papira;

- da će ispunjavati sve obveze prema Zagrebačkoj burzi u svezi s uvrštenjem Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze;

- da će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u u svezi s članstvom u SKDD i vođenjem Obveznica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire; - da će osigurati da za cijelo vrijeme do otkupa svih Obveznica u skladu s ovim Prospektom bude imenovan Administrativni agent u skladu točkom 5.4.13.8. ovog Prospekta;

- da će pravovremeno ispunjavati sve obveze prema Administrativnom agentu u skladu s ovim Prospektom, kako bi osigurao da Administrativni agent može izvršavati obveze predviđene ovim Prospektom.

Radi izbjegavanja svake sumnje, nastup Slučaja povrede obveza iz razloga zakašnjenja u isplati kamata ili glavnice iz točke (a) potrebno je proglasiti odlukom Skupštine isključivo ukoliko se na temelju nastupa navedenog Slučaja povrede od Izdavatelja traži Prijevremeni otkup. Ukoliko Imatelj Obveznica traži samo isplatu dužnih kamata ili glavnice, svaki je Imatelj Obveznica

ovlašten i bez odluke Skupštine Imatelja Obveznica postupiti sukladno točki 5.4.7.2. ovog Prospekta.

Povreda zaduženja Izdavatelja

- (a) ako je donesena jedna ili više pravomoćnih presuda ili pravomoćnih rješenja o ovrsi za plaćanje bilo kojeg iznosa koji prelazi 5.000 tisuća EUR protiv Izdavatelja i ostane nepodmirena u razdoblju dužem od 60 (šezdeset) Radnih dana nakon proteka roka za dobrovoljno ispunjenje (tzv. paricijski rok) ili, ako nastupa kasnije, datuma koji je u njima naveden za plaćanje;
- (b) ako je doneseno pravomoćno rješenje o ovrsi od strane nadležnog suda nad bilo kojim danim osiguranjem na cijelom ili značajnom dijelu poduzeća, imovine ili prihoda Izdavatelja u vrijednosti glavnice višoj od 5.000 tisuća EUR i koje bi moglo ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica; ili
- (c) ako bilo koje Zaduženje Izdavatelja u vrijednosti glavnice višoj od 5.000 tisuća EUR ne bude plaćeno po dospelju odnosno nakon isteka dodatnog roka za plaćanje (ako je tako ugovoreno) ili se steknu uvjeti da bilo koje Zaduženje Izdavatelja u iznosu glavnice više od 5.000 tisuća EUR bude proglašeno dospjelim odnosno koje na drugi način dospije prije ugovoreno dospeljeća i ne bude plaćeno u ugovorenom roku.

Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja

- (a) ako Izdavatelj nadležnom sudu podnese prijedlog za postupak likvidacije, predstečajne nagodbe ili stečaja ili (b) ako nadležni sud sukladno odredbama Stečajnog zakona donese pravomoćnu odluku o otvaranju stečajnog postupka nad Izdavateljem (koji je pokrenula treća strana vjerovnik Izdavatelja) te isti nije obustavljen u roku od 90 dana, Slučaj povrede obveze smatrat će se da je nastupio na raniji od sljedećih datuma: (i) datum donošenja pravomoćnog rješenja o pokretanju prethodnog postupka radi utvrđivanja uvjeta za otvaranje stečajnoga postupka nad Izdavateljem; ili (ii) datum donošenja pravomoćnog rješenja nadležnog suda o otvaranju stečajnog postupka, ako nije proveden prethodni postupak;.

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

Ako Izdavatelj prekrši neku od sljedećih izjava i jamstava:

- (a) da su Obveznice izravna i bezuvjetna obveza Izdavatelja, ravnopravna i barem jednakog ranga (*pari passu*) sa svim ostalim, sadašnjim i budućim, slično osiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem prisilnih propisa;
- (b) da Izdavatelj preuzima i prihvaća odgovornost za izvršenje svih svojih obveza iz Obveznica i za sadržaj Prospekta te za istinitost i potpunost podataka koji su sadržani u Prospektu, osim za istinitost i potpunost onih podataka u pogledu kojih je u ovom Prospektu odgovornost Izdavatelja izrijekom isključena;
- (c) da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Izdavatelja te da je Izdavatelj za izdanje Obveznica ishodio sva potrebna odobrenja i suglasnosti;

- (d) da izdanje Obveznica nije u suprotnosti sa zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, Statutom i drugim općim aktima Izdavatelja te sporazumima kojih je Izdavatelj stranka u onoj mjeri ili na način na koji to ima bitno negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispuni bilo koju obvezu plaćanja po Obveznicama;
- (e) da nikakvi parnični, upravni, arbitražni, ili slični postupci protiv i u vezi s Izdavateljem nisu pokrenuti niti postoji vjerojatnost da će biti pokrenuti, čiji bi pravomoćni ishod mogao ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica;
- (f) da svi financijski izvještaji uključeni u Prospekt istinito, cjelovito i točno odražavaju poslovanje, te financijski i materijalno-pravni status Izdavatelja, i da od dana na koje se odnose navedeni financijski izvještaji nije bilo bitnih nepovoljnih promjena;
- (g) da izdanje Obveznica nije u sukobu niti će biti u sukobu te ne premašuje nijedan kreditni limit ili drugu ovlast ili ograničenje koji su dani, odnosno nametnuti bilo kojim zakonom ili drugim propisom u Republici Hrvatskoj koji se primjenjuje na Izdavatelja;
- (h) da će se navedene izjave i jamstva odnositi na cijelo vrijeme od dana izdanja Obveznica pa do potpunog ispunjenja svih Izdavateljevih obveza iz Obveznica;
- (i) da Agent izdanja i Administrativni agent nemaju nikakvu odgovornost prema Imateljima Obveznica za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama, te za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu.

5.4.13.8. Administrativni agent

Izdavatelj je imenovao PRALJAK & SVIĆ Odvjetničko društvo, društvo s ograničenom odgovornošću za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice (navedeno društvo, kao i bilo koja druga osoba koja može biti imenovana umjesto njega: "**Administrativni agent**").

Glavna uloga Administrativnog agenta je sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine Imatelja Obveznica. Administrativni agent neće sudjelovati u provedbi odluka Skupštine Imatelja Obveznica niti će poduzimati druge radnje koje nisu izričito predviđene ovim Prospektom.

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

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

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

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

Imenovanje postojećeg Administrativnog agenta će prestati: (i) protekom otkaznog roka od trideset kalendarskih dana od dana objave obavijesti ili (ii) imenovanjem novog Administrativnog agenta, ovisno što nastupi prije.

Ako iz bilo kojeg razloga Administrativni agent prestane postojati ili ne može ispunjavati svoje obveze, Izdavatelj će imenovati novog Administrativnog agenta i obavijestiti Imatelje Obveznica o tome i o imenovanju novog Administrativnog agenta na svojoj internetskoj stranici i internetskoj stranici Zagrebačke burze te će o navedenom obavijestiti i druga relevantna tijela. U slučaju prestanka imenovanja Administrativnog agenta, Administrativni agent će biti dužan, u roku od 3 (tri) Radna dana od dana kada zaprimi pisanu obavijest Izdavatelja o imenovanju novog Administrativnog agenta, dostaviti takvom novom Administrativnom agentu sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Prospektom.

Ako Izdavatelj ne obavijesti Administrativnog agenta kojemu je prestao mandat u roku od 5 (pet) Radnih dana od dana prestanka mandata o osobi novog Administrativnog agenta, Administrativni agent kojemu je prestao mandat će sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Prospektom položiti kod javnog bilježnika po svojem izboru s uputom javnom bilježniku da ih preda novom Administrativnom agentu koji će tek biti imenovan te o tome obavijestiti Izdavatelja. Izdavatelj snosi troškove javnobilježničkog pologa.

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

5.4.14. Odluka o izdavanju Obveznica

Obveznice se planiraju izdati na temelju:

Odluke Uprave Izdavatelja od 05. 06. 2025. godine.

5.4.15. Očekivani dan izdanja Obveznica

Dan izdanja Obveznica planiran je tijekom srpnja 2025. godine.

Na dan izdanja Obveznica ("**Dan izdanja**"), alocirane i uplaćene Obveznice bit će upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

5.4.16. Ograničenja u prijenosu Obveznica

Ne postoje ograničenja u prijenosu Obveznica.

5.4.17. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu

Osoba koja nudi Obveznice i koja će zatražiti njihovo uvrštenje na uređeno tržište Zagrebačke burze je Izdavatelj.

5.4.18. Porezni tretman obveznica

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Obveznice temelji se na poreznim propisima Republike Hrvatske koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Sve eventualne naknadne izmjene zakonodavstva, njegova tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za Imatelje Obveznica. Izdavatelj se ne obvezuje dopuniti odnosno izmijeniti Prospekt niti informirati Imatelje Obveznica o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu primjenjivih zakona, podzakonskih akata i/ili drugih relevantnih propisa.

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

5.4.18.1. Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom na dodanu vrijednost

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

5.4.18.2. Oporezivanje prihoda ostvarenih od kamata iz Obveznice porezom na dobit

Prihod od kamata iz Obveznica koji ostvare hrvatski porezni rezidenti - obveznici poreza na dobit, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 10% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi do 1.000.000,00 EUR) ili 18% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi jednaki ili veći od 1.000.000,00 EUR).

5.4.18.3. Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom po odbitku

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom plaćanje kamate iz Obveznice pravnim osobama koje nemaju registriranu djelatnost i sjedište na teritoriju Republike Hrvatske ne

podliježe plaćanju poreza po odbitku u Republici Hrvatskoj. Izdavatelj, sukladno uvjetima Obveznice, isplaćuje bruto iznos kamate, iz kojeg ili na koji, Imatelj Obveznice plaća sve poreze u skladu s važećom poreznom legislativom.

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

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom, dohodak koji na temelju isplaćenih kamata iz obveznica ostvare porezni obveznici fizičke osobe ne podliježe obračunu i plaćanju poreza na dohodak u Republici Hrvatskoj. Kapitalni dobitak koji porezni obveznici rezidenti – fizičke osobe ostvaruju od prodaje obveznica stečenih nakon 1. siječnja 2016. smatra se dohotkom od kapitala i podliježe oporezivanju porezom na dohodak po stopi od 12%. Nerezidenti – fizičke osobe u pravilu ne plaćaju porez na dohodak od kapitala na kapitalne dobitke ostvarene prodajom financijske imovine u Republici Hrvatskoj. Prema većini ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja koje je Republika Hrvatska sklopila s ostalim državama, kapitalni dobitak (dobitak ostvaren otuđenjem financijske imovine) oporezuje se samo u državi rezidentnosti stranog poreznog obveznika. Eventualni kapitalni dobitak koji se ostvari u slučaju kada su obveznice prodane nakon 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno stjecanja ne podliježe oporezivanju porezom na dohodak. U smislu Prospekta, bruto kapitalna dobit je prihod koji se ostvari prodajom Obveznica, a odnosi se na iznos razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je kupljena.

5.4.18.5. Isplate iz Obveznica bez odbitaka

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

5.5. Uvjeti javne ponude Obveznica

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

5.5.1.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj, na temelju Poziva na upis koji će sadržavati informacije vezane uz ponudu Obveznica i biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

Izdavatelj nudi Obveznice ukupnog nominalnog iznosa do najviše 25.000.000,00 EUR s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice nakon 5 (pet) godina. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1,00 EUR. Mali ulagatelji mogu iskazati interes za upis najmanje 20.000 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 20.000,00 EUR za svaku pojedinačnu ponudu. Minimalni nominalni iznos Obveznica koji može upisati kvalificirani ulagatelj za svaku pojedinačnu ponudu nije određen. Maksimalni iznos upisa Obveznica po pojedinom ulagatelju neće biti ograničen.

Zainteresirani ulagatelji će tijekom Razdoblja ponude u upisnici naznačiti nominalni iznos Obveznica koje su spremni upisati i uplatiti. Zaprimanje upisnica vršit će Agent izdanja, sukladno uputama navedenim u Pozivu na upis. Konačni uvjeti izdanja bit će određeni nakon završetka Razdoblja ponude od strane Izdavatelja nakon savjetovanja s Agentom izdanja te će isti biti objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

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

U smislu pravila obveznog prava, Poziv na upis ne smatra se ponudom, već pozivom za davanje ponude pod uvjetima u Prospektu i Pozivu za upis. Predaja pravilno popunjene i potpisane upisnice od strane ulagatelja u Razdoblju ponude smatra se ponudom za upis Obveznica. Nakon završetka Razdoblja ponude, Izdavatelj će, nakon savjetovanja s Agentom izdanja, izvršiti alokaciju Obveznica pojedinim ulagateljima koji su predali upisnice, a što se smatra prihvatom ponude od strane Izdavatelja za upis Obveznica. Izdavatelj zadržava pravo povući Poziv na upis u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na Dan izdanja. Radi izbjegavanja dvojbi, ako je neki ulagatelj upisao i uplatio Obveznice, a Izdavatelj iskoristi pravo povlačenja Poziva na upis prije navedenog roka, nijedan takav potencijalni ulagatelj ne stječe Obveznice, a svaki takav ulagatelj ima pravo na povrat uplaćenog novca u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana Izdavateljevog povlačenja Poziva na upis, pri čemu mu ne pripadaju prava na kamate, odnosno na povrat isporučenih Postojećih obveznica neposredno nakon Izdavateljevog povlačenja Poziva na upis.

5.5.1.2. Razdoblje trajanja ponude

Obveznice će biti ponuđene zainteresiranim ulagateljima, na temelju poziva na upis („**Poziv na upis**“) koji će sadržavati informacije vezane uz ponudu Obveznica. Poziv na upis će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. U Pozivu na upis će biti navedene sve instrukcije zainteresiranim ulagateljima vezane uz postupak upisa Obveznica. Tijekom trajanja Razdoblja ponude, Izdavatelj može izmijeniti sadržaj Poziva na upis (uključujući i u dijelu

koji se odnosi na trajanje Razdoblja ponude) na način da odgovarajuće izmjene Poziva na upis objavi na isti način kao i sam Poziv na upis. Razdoblje ponude Obveznica trajat će određeno vrijeme unutar najviše 2 (dva) Radna dana nakon objave Poziva na upis („**Razdoblje ponude**“).

Točan datum početka Razdoblja ponude, kao i indicirano vrijeme upisa tijekom Razdoblja ponude bit će objavljeni u Pozivu na upis najkasnije jedan Radni dan prije početka Razdoblja ponude, kada će biti dostupna i upisnica objavljena na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. Ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Agentu izdanja prema uputama navedenima u Pozivu na upis.

5.5.1.2.1. Vremenski plan izdanja i uvrštenja

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

Tablica 26 Očekivani vremenski plan izdanja i uvrštenja Obveznica

Objava Poziva na upis:	Po diskrecijskoj odluci Izdavatelja, ali najkasnije 1 (jedan) Radni dan prije početka Razdoblja ponude
Trajanje Razdoblja ponude:	Unutar najviše 2 (dva) Radna dana
Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupno alociranom iznosu Obveznica:	Najkasnije 1 (jedan) Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Dostava Obavijesti o alokaciji ulagateljima:	Najkasnije 1 (jedan) Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Dostava Instrukcija za uplatu:	Najkasnije 1 (jedan) Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Dan izdanja i uključenja Obveznica u SKDD:	Najkasnije 3 (tri) Radna dana nakon isteka Razdoblja ponude
Obavijest o konačnim uvjetima izdanja:	Na Dan izdanja
Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze:	Po odobrenju uvrštenja od strane Zagrebačke burze, očekivano najkasnije 2 (dva) Radna dana od Dana izdanja

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

U slučaju da interes ulagatelja za upis Obveznica bude veći od 25.000.000,00 EUR, ne postoji obveza da se Obveznice proporcionalno alociraju ulagateljima, već Izdavatelj zadržava pravo donijeti odluku o konačnoj alokaciji Obveznica, nakon konzultacija s Agentom izdanja. Prilikom određivanja osnove za alokaciju, uzet će se u obzir niz načela i čimbenika, uključujući razinu i prirodu potražnje za Obveznicama tijekom Razdoblja ponude, cilj osiguranja uspješnosti izdanja Obveznica i poticanja stvaranja urednog i likvidnog tržišta Obveznicama.

U slučaju povećane potražnje za Obveznicama, dodijeljeni broj Obveznica se može smanjiti na način koji Izdavatelj odredi nakon konzultacija s Agentom izdanja imajući u vidu prethodno spomenuta načela. Kao rezultat navedenog, ulagateljima može biti alociran manji broj Obveznica od onoga koji je naveden u upisnici.

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

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

Ne postoji maksimalni iznos Obveznica koje pojedini ulagatelj može upisati, s tim da ukupan nominalni iznos svih upisanih Obveznica ne može premašiti iznos od 25.000.000,00 EUR.

Minimalni broj Obveznica koji jedan Mali ulagatelj može upisati na temelj svake pojedinačne ponude na upis Obveznica je 20.000 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 20.000,00 EUR.

Nije određen najmanji broj Obveznica koji može upisati pojedini Kvalificirani ulagatelj.

5.5.1.5. Način i rokovi za uplatu i isporuku Obveznica

Svi ulagatelji uplaćuju Obveznice sukladno Instrukcijama za uplatu. U slučaju zakašnjele uplate Izdavatelj neće biti dužan uzeti zakašnjelu isplatu u obzir, no prema vlastitoj diskreciji može uzeti u obzir takve zakašnjele uplate, ako se time ne bi ni na koji način ugrozilo provođenje izdanja Obveznica sukladno i u rokovima predviđenima primjenjivim propisima te Prospektom. Ako zakašnjelu uplatu nije moguće uzeti u obzir sukladno prethodnoj rečenici, Izdavatelj će smatrati da takva uplata nije izvršena i da je time ulagatelj odustao od upisa, a zakašnjeli uplaćeni iznos vratit će uplatitelju, bez prava na kamate, na račun ulagatelja s kojeg je izvršena zakašnjela uplata i/ili koji je naveden u upisnici, najkasnije u roku od 7 (sedam) Radnih dana od dana prispjeća zakašnjele uplate.

U slučaju da ulagatelj uplati manji novčani iznos od iznosa sukladno Instrukcijama za uplatu Obveznice se alociraju sukladno manje uplaćenom novčanom iznosu. Međutim, u slučaju Malih ulagatelja, ako uplaćeni novčani iznos nije dovoljan za upis najmanje 20.000 Obveznica, Obveznice neće biti alocirane tom ulagatelju, a takav manje uplaćeni novčani iznos bit će vraćen na račun ulagatelja s kojeg je izvršena uplata i/ili koji je naveden u upisnici u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude, bez prava na kamate.

Uplaćene Obveznice bit će isporučene ulagateljima na način da će SKDD dodijeliti odgovarajući broj upisanih Obveznica na pripadajuće račune vrijednosnih papira ulagatelja, te će svakom Imatelju Obveznica dostaviti obavijest o stanju na njegovom računu vrijednosnih papira, čime će obavijestiti ulagatelje o isporučenim Obveznicama, sukladno svojim Pravilima i Uputama.

5.5.1.6. Cjelovit opis načina i datum javne objave rezultata ponude

Ukupan očekivani nominalni iznos izdanja Obveznica je 25.000.000,00 EUR. Podaci o ukupnom alociranom iznosu Obveznica ulagateljima te danu izdanja bit će navedeni u okviru obavijesti o konačnim uvjetima izdanja Obveznica („**Obavijest o konačnim uvjetima izdanja**“) koja će biti objavljena na dan isteka Razdoblja ponude na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

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

Ne postoji pravo prvenstva pri upisu Obveznica.

5.5.2. Plan distribucije i dodjele

5.5.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđene Obveznice

Obveznice su ponuđene svim ulagateljima (Malim ulagateljima i Kvalificiranim ulagateljima) koji imaju interes upisati i uplatiti Obveznice, s time da minimalni broj Obveznica koji jedan Mali ulagatelj može upisati na temelju svake pojedinačne ponude na upis Obveznica je 20.000 Obveznica ukupnog nominalnog iznosa od 20.000,00 EUR. Nije određen najmanji broj Obveznica koji može upisati pojedini Kvalificirani ulagatelj. Najveći broj Obveznica koji ulagatelji mogu upisati nije određen.

5.5.2.2. Postupak obavješćivanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima i nemogućnost trgovanja prije dostave te obavijesti

Najkasnije 1 (jedan) Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude, Agent izdanja obavijestit će svakog ulagatelja elektroničkom poštom (na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica) o nominalnom iznosu Obveznica alociranih tom ulagatelju („**Obavijest o alokaciji**“). Najkasnije 1 (jedan) Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude Agent izdanja obavijestit će svakog ulagatelja elektroničkom poštom (na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica) o novčanom iznosu koji ulagatelj treba uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica („**Instrukcije za uplatu**“). Ako uplata ne bude izvršeni od strane ulagatelja u roku predviđenom Instrukcijama za uplatu, smatrat će se da je ulagatelj odustao od upisa Obveznica, pri čemu Izdavatelj može prema vlastitoj diskreciji uzeti u obzir takve zakašnjele uplate, sukladno točki 5.5.1.5. Prospekta.

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

Obveznicama se može trgovati nakon očekivanog uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

5.5.3. Određivanje cijene

Cijena izdanja Obveznica izračunat će se na temelju utvrđenog Prinosa i Fiksne kamatne stope („**Cijena izdanja**“). Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u okviru

Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupno alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze najkasnije jedan dan nakon isteka Razdoblja ponude.

Prinos Obveznica bit će određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika Izdavatelja („Prinos“). Referentna kamatna stopa Obveznica („Referentna kamatna stopa“) odredit će se na temelju Bloomberg Generic kupovnih prinosa preuzetih s informacijskog terminala Bloomberg na euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS1713475306 dospjeća 27. siječnja 2030. godine i euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS2190201983 dospjeća 17. lipnja 2031. godine, interpoliranih na ročnost do dospjeća od 5 godina. Premija rizika Izdavatelja biti će navedena u Pozivu na upis.

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

5.5.4. Provedba ponude i pokroviteljstvo izdanja

5.5.4.1. Podaci o koordinatorima globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, mjesta u različitim državama u kojima je ponuda u tijeku

Društvo koje će pružati investicijsku uslugu provedbe ponude Obveznica bez obveze otkupa je Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732.

Mjesto odvijanja javne ponude Obveznica bit će Republika Hrvatska.

5.5.5. Podaci o platnim agentima i depozitarnim agentima

Tijekom javne ponude i izdavanja Obveznica, kao platni agent djelovat će PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732.

SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb, OIB: 64406809162 (SKDD) će djelovati kao upravitelj središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i platni agent Obveznica nakon javne ponude i izdavanja Obveznica.

SKDD će, na Datum dospjeća kamata i na Dan dospjeća glavnice, Imateljima Obveznica prenijeti sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamata i glavnice Obveznica putem platnog sustava. Postupak isplate sredstava Izdavatelja SKDD-u je uređen Pravilima i Uputom SKDD-a i ugovorom o platnom agentu sklopljenom između Izdavatelja i SKDD-a.

5.5.6. Podaci o osobama koje postupak ponude provode bez obveze otkupa

Društvo koje će pružati investicijsku uslugu provedbe ponude Obveznica bez obveze otkupa je PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732.

Iznos naknade Agentu izdanja za usluge provedbe ponude Obveznica reguliran je Ugovorom o pružanju usluge provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa sklopljenim između Izdavatelja i Agentu izdanja dana 10. siječnja 2025. godine. Za pružanje usluga temeljem naprijed navedenog Ugovora, Izdavatelj će Agentu izdanja platiti naknadu u visini od 0,60% od ukupnog nominalnog iznosa izdanja Obveznica koja dospijeva na Dan izdanja Obveznica.

5.5.7. Datum zaključenja sporazuma o pokroviteljstvu

Sporazum o pokroviteljstvu nije zaključen.

5.6. Uvrštenje na trgovanje i aranžmani trgovanja

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

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

5.6.2. Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju Izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje

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

5.6.3. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju

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

5.6.4. Cijena izdanja Obveznica

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

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

5.6.5. Procjena ukupnih troškova povezanih uz izdavanje i uvrštenje Obveznica za trgovanje

Izdavatelj procjenjuje da ukupni troškovi izdavanja Obveznica i njihovo uvrštenje za trgovanje na Službeno tržište Zagrebačke burze neće premašiti iznos od 350 tisuća EUR.

5.7. DODATNE INFORMACIJE

5.7.1. Savjetnici izdanja Obveznica

Sljedeće osobe sudjelovale su u procesu izdavanja Obveznica:

(a) PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732, kao savjetnik u svojstvu agenta izdanja, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude.

(b) PRALJAK & SVIĆ Odvjetničko društvo, društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 37b, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS 081411999 OIB: 13812731051, sudjelovalo je u postupku izdanja Obveznica u svojstvu pravnog savjetnika, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na pravo Republike Hrvatske.

5.7.2. Ostale informacije u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori

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

5.7.3. Kreditni rejting Obveznica

Izdavatelj neće zahtijevati da kreditne agencije dodijele poseban kreditni rejting Obveznicama.

Popis tablica u Prospektu

Tablica 1 Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem	7
Tablica 2 Popis najvećih 10 dioničara Izdavatelja na dan 03. 06. 2025. godine	16
Tablica 3 Odabrani financijski pokazatelji za nevlasničke vrijednosne papire	17
Tablica 4 Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz poslovanje Grupe	23
Tablica 5 Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih s Obveznicama	24
Tablica 6 Popis registriranih djelatnosti Izdavatelja	46
Tablica 7 Popis Ovisnih društava Izdavatelja te ustanove koju je osnovao Izdavatelj s naznakom (izravnog ili neizravnog) vlasničkog udjela Izdavatelja na dan 31. 05. 2025. godine.	47
Tablica 8 Članovi Uprave Izdavatelja	53
Tablica 9 članovi Nadzornog odbora Izdavatelja	55
Tablica 10 - Najvećih 10 dioničara Izdavatelja na dan 03.06.2025. godine	58
Tablica 11 Podaci o broju dionica koje na dan 30.05.2025. godine drže članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja	58
Tablica 12 Popis Ovisnih društava uključenih u konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2024. godinu	60
Tablica 13 Odabrani financijski pokazatelji	62
Tablica 14 Objave Izdavatelja u vezi sjednica Uprave i Nadzornog odbora	64
Tablica 15 - Objave Izdavatelja u vezi financijskih izvještaja i izvještaja o održivosti	65
Tablica 16 – Objave Izdavatelja vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima ..	66
Tablica 17- Objave izdavatelja vezane uz stjecanje vlastitih dionica i transakcije rukovoditelja	66
Tablica 18 – Ostale objave Izdavatelja	69
Tablica 19 Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem	72
Tablica 20 Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem	72
Tablica 21 Ključni pokazatelji uspješnosti	83
Tablica 22 Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti	86
Tablica 23 Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 1	86
Tablica 24 Povijesni pregled:	88
Tablica 25 Cilj uspješnosti u pogledu održivosti 2	90
Tablica 26 Očekivani vremenski plan izdanja i uvrštenja Obveznica	109

Popis grafičkih prikaza u Prospektu

Grafički prikaz 1- Udio prihoda po geografskim cjelinama SPAN Grupe za 2024. godinu	30
--	----