

**VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d.****Prospekt uvrštenja redovnih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.**

Podaci sadržani u ovom prospektu ("Prospekt") odnose se na uvrštenje na Službeno tržište ("Službeno tržište") Zagrebačke burze d.d., Zagreb ("Zagrebačka burza") 1.885.879 redovnih dionica na ime, svaka nominalne vrijednosti 10,00 kuna ("Nove dionice"), dioničkog društva VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d. sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070004039, osobni identifikacijski broj (OIB): 00872098033, ("Izdavatelj" ili "Varteks"), koje Nove dionice se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. iz Zagreba ("SKDD") u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira VART-R-2 i ISIN oznakom HRVARTR20004.

Glavna skupština Izdavatelja na sjednici održanoj 29. prosinca 2017. godine donijela je odluku da se temeljni kapital može povećati uplatom u novcu i unosom prava izdavanjem novih dionica sa iznosa od 22.208.070,00 kuna upisanog temeljnog kapitala za minimalno 15.000.000,00 kuna na iznos od 37.208.070,00 kuna, odnosno za maksimalno 35.000.000,00 kuna na iznos od 57.208.070,00 kuna, putem javnog poziva za upis novih dionica. Slijedom navedenog, temeljni kapital povećan je sa 22.208.070,00 kuna za ukupni iznos od 18.858.790,00 kuna izdavanjem 1.885.879 redovnih dionica, svaka u nominalnom iznosu od 10,00 kuna, na ukupan iznos temeljnog kapitala od 41.066.860,00 kuna.

Glavna skupština Izdavatelja, na istoj sjednici održanoj 29. prosinca 2017. godine, donijela je Odluku o uvrštenju Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze ("Odluka o uvrštenju").

Postojeće dionice Izdavatelja, koje su istog roda kao i Nove dionice, već su uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze, i to 2.220.807 redovnih dionica Izdavatelja na ime, svaka nominalne vrijednosti 10,00 kuna, koje se vode u računalnom sustavu SKDD-a u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira VART-R-1, ISIN oznakom HRVARTR10005 ("Postojeće dionice"; Nove dionice i Postojeće dionice zajedno: "Dionice").

Sve Dionice Izdavatelja su istog ranga i svaka daje pravo na jedan glas. Izdavatelj nije izdao povlaštene dionice.

Ponuda Novih dionica provedena je uz korištenje iznimke od obveze objave prospekta u skladu s člankom 351. stavkom 1. točkom 3. tada važećeg Zakona o tržištu kapitala. Svrha izrade i objave ovog Prospekta nije novo izdavanje i ponuda vrijednosnih papira, nego uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ ("Uredba 2017/1129") te prema Prilogima 1. i 11. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 i prema Prilogu II. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301.

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

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

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

Datum ovog Prospekta je 22. studenog 2019. godine

I. UVOD

VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove najznačajnije imovine, njegovih najznačajnijih prava i obveza, njegovog financijskog položaja kao i prava i obveza koje proizlaze iz Dionica. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna značajna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Dionice i s time povezane rizike.

Pravni savjetnici Izdavatelja, MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti ne jamče Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (uključujući ulagatelje), bilo izravno ili neizravno, bilo izričito ili prešutno, za izvršenje obveza Izdavatelja po osnovi Dionica te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu. Radi izbjegavanja svake dvojbe, Izdavatelj, u smislu odredbe članka 424. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018), djeluje kao jedini podnositelj zahtjeva za uvrštenje Novih dionica.

Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija u vezi s uvrštenjem Novih dionica 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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", "smatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namjerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih

varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u 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, konkurentске prednosti i nedostatke, poslovne strategije i trendove koje Izdavatelj očekuje u industriji te političkom i pravnom okruženju u kojemu djeluje, kao i druge informacije koje nisu povijesni podatci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave, sadržane u ovom Prospektu, uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti, te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Izdavatelja. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja danih od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njegove poslovne strategije i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama, sadržanim u ovom Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici, koji mogu uzrokovati ova odstupanja, uključuju, između ostaloga, čimbenike rizika opisane u III. dijelu Prospekta (*Čimbenici rizika*), promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

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

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

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

PRIKAZ FINANCIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe i Izdavatelja u ovom Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama.

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

UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

U točki 17.1.1. (*Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu*) dijela IV. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine te 31. prosinca 2018. godine upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedene poslovne godine.

Također, u točki 17.1.1. (*Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu*) dijela IV. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za navedenu poslovnu godinu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2016. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2018/04/Godis%CC%8Cnje-financijsko-izvjes%CC%8C%CC%81e-za-2016.-god.-Varteks-Grupa.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2018/04/Varteks-Grupa-Godi%C5%A1nje-izvje%C5%A1%C4%87e-o-poslovanju-za-2017.-revidirano-konsolidirano.pdf>.

Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe i Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/04/Varteks-Grupa-Godi%C5%A1nje-izvje%C5%A1%C4%87e-o-poslovanju-za-2018.-revidirano-konsolidirano.pdf>.

Nadalje, u točki 17.2. (*Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije*) dijela IV. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio i: (i) nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe za treći kvartal 2019. godine upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje za navedeno međurazdoblje; te (ii) nerevidirane nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za treći kvartal 2019. godine upućivanjem na javno objavljene nerevidirane financijske izvještaje za navedeno međurazdoblje.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za treći kvartal 2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/10/Tromjese%C4%8Dni-financijski-izvje%C5%A1taj-Varteks-Grupe-za-3.-Q-2019.-god..pdf>.

Nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za treći kvartal 2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/10/Tromjese%C4%8Dni-financijski-izvje%C5%A1taj-Varteks-d.d.-za-3.-Q-2019.-god..pdf>.

Navedeni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), uz određena odstupanja koja su objašnjena u Izvješćima revizora za navedene revidirane godišnje financijske izvještaje. Područja na kojima postoje odstupanja su:

- (i) Vrednovanje i klasifikacija nekretnina (MRS 16 i MRS 40) – utjecaj na nekretnine, revalorizacijske rezerve, preneseni gubitak te račun dobiti i gubitka u ovom trenutku nije moguće procijeniti;
- (ii) Iskazivanje financijske obveze po reprogramiranom dugoročnom kreditu (MSFI 9) – utjecaj je kvantificiran u Izvješću revizora,
- (iii) Nedostajuće objave po MSFI 7 i MSFI 8 – nema financijskog utjecaja,
- (iv) Iskazivanje vlastitih dionica u konsolidiranim financijskim izvještajima (MRS 32) - utjecaj je kvantificiran u Izvješću revizora.

Izdavatelj u trenutku izdavanja Prospekta nije dovršio potrebne pripreme za potpunu primjenu računovodstvenih standarda na što su ukazali neovisni revizori Izdavatelja u Izvješću revizora za 2018. godinu (nabrojana u prethodnom paragrafu), te sva odstupanja navedena u tom mišljenju s rezervom i dalje postoje. Nadalje, Izdavatelj u nerevidiranim financijskim izvještajima za tekuće razdoblje nije primijenio novi računovodstveni standard MSFI 16 – Najmovi koji je u primjeni od 1. siječnja 2019. godine.

Budući da Prospekt sadrži i nerevidirane financijske izvještaje za treći kvartal 2019. godine, napominje se da, s obzirom na to da navedeni financijski izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Varteks Grupe odnosno Izdavatelja.

ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Ovaj Prospekt valjan je 12 mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

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

S A D R Ź A J

I.	UVOD	2
1.	DEFINICIJE I KRATICE	10
II.	SAŽETAK	13
1.	Uvod i upozorenja.....	13
2.	Ključne informacije o izdavatelju.....	13
2.1.	Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?	13
2.2.	Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?	13
2.3.	Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?	14
3.	Ključne informacije o vrijednosnim papirima.....	16
3.1.	Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?	16
3.2.	Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?	17
3.3.	Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?	17
4.	Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu..	18
4.1.	Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?.....	18
4.2.	Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?.....	18
4.3.	Zašto se ovaj prospekt izrađuje?	18
III.	ČIMBENICI RIZIKA	19
1.	OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA.....	19
2.	ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ VARTEKS GRUPU	20
2.1.	Financijski rizici.....	20
2.2.	Pravni i regulatorni rizici.....	24
2.3.	Rizici povezani uz poslovanje Varteks Grupe	24
2.4.	Rizici povezani uz okruženje.....	27
3.	ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE.....	28
3.1.	Rizici povezani uz prirodu Dionica	28
3.2.	Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu.....	29
3.3.	Pravni i regulatorni rizici.....	30
IV.	REGISTRACIJSKI DOKUMENT.....	32
1.	ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA.....	32
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu	32
1.2.	Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument	32
1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka	33
1.4.	Informacije od strane trećih osoba	33
1.5.	Odobrenje nadležnog tijela	33
2.	OVLAŠTENI REVIZORI	34
2.1.	Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu)	34
2.2.	Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama	34
3.	INFORMACIJE O IZDAVATELJU.....	35
3.1.	Povijest i razvoj Izdavatelja.....	35
4.	PREGLED POSLOVANJA	36

4.1.	Glavne djelatnosti Varteks Grupe	36
4.2.	Glavna tržišta.....	38
4.3.	Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja.....	39
4.4.	Strategija i ciljevi	39
4.5.	Ako je to značajno za poslovanje ili profitabilnost Izdavatelja, sažetak informacija o tome u kojoj je mjeri Izdavatelj ovisan o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima.....	40
4.6.	Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem	40
4.7.	Ulaganja.....	40
5.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	42
5.1.	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u grupi	42
5.2.	Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja, uključujući ime, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i udio u glasačkim pravima, ako se razlikuju.....	42
6.	PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED.....	44
6.1.	Financijsko stanje	44
6.2.	Rezultati poslovanja.....	46
7.	IZVORI SREDSTAVA.....	48
7.1.	Informacije o Izdavateljevim izvorima sredstava (kratkoročno i dugoročno)	48
7.2.	Objašnjenje izvora i iznosa te opis Izdavateljevih novčanih tokova	48
7.3.	Informacije o Izdavateljevim financijskim potrebama i strukturi financiranja	48
7.4.	Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja jesu bitno utjecala ili bi mogla bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja.....	49
7.5.	Informacije o predviđenim izvorima sredstava potrebnih za ispunjenje obveza iz točke 4.7.2.	49
8.	REGULATORNO OKRUŽENJE	50
9.	INFORMACIJE O TRENDOVIMA.....	51
9.1.	Opis: (a) najznačajnijeg nedavnog trenda proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Registracijskog dokumenta; (b) svih značajnih promjena financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljenije financijske informacije do datuma Registracijskog dokumenta ili odgovarajuća izjava o tome da takvih promjena nije bilo	51
9.2.	Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeva izgleda barem u tekućoj financijskoj godini	51
10.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI.....	52
10.1.	Ako izdavatelj objavi predviđanje ili procjenu dobiti (koji još nisu ostvareni, ali su točni), to se predviđanje ili procjena navode u Registracijskom dokumentu. Ako su predviđanje ili procjena dobiti objavljeni i još nisu ostvareni, ali više nisu točni, navodi se izjava o tome i objašnjenje uzroka netočnosti predviđanja ili procjene. Na takvo netočno predviđanje ili procjenu ne primjenjuju se zahtjevi iz točaka 10.2. i 10.3.....	52
10.2.	Ako izdavatelj odluči navesti novo predviđanje ili novu procjenu dobiti ili ranije objavljeno predviđanje ili procjenu dobiti u skladu s točkom 10.1., to predviđanje ili procjena moraju biti jasni i nedvosmisleni i moraju sadržavati izjavu o glavnim pretpostavkama na kojima su se temeljili izdavateljevo predviđanje ili procjena.....	52
10.3.	Izjava o tome da su predviđanje ili procjena dobiti sastavljeni i izrađeni na osnovi koja je: (a) usporediva s povijesnim financijskim informacijama; (b) usklađena s izdavateljevim računovodstvenim politikama.	52
11.	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA	53
11.1.	Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju za osobe navedene u nastavku, uz navođenje glavnih poslova koje obavljaju izvan Izdavatelja, ako su ti poslovi značajni u odnosu na Izdavatelja.....	53
11.2.	Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva.....	56
12.	PRIMICI OD RADA I NAKNADE	57

12.1.	Iznos isplaćenih primitaka od rada (uključujući svaku potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčanih naknada koje su Izdavatelj ili njegova društva kćeri odobrili tim osobama za sve vrste usluga koje su te osobe pružile Izdavatelju i njegovim društvima kćerima. Te se informacije dostavljaju na pojedinačnoj osnovi, osim ako se pojedinačno objavljivanje ne zahtijeva u matičnoj državi Izdavatelja i ako ih Izdavatelj na neki drugi način nije javno objavio.....	57
12.2.	Ukupni iznosi koje su Izdavatelj ili njegova društva kćeri izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade	57
13.	UPRAVA	58
13.1.	Datum isteka aktualnog mandata, ako je primjenjivo, te razdoblje u kojem je osoba obnašala tu funkciju	58
13.2.	Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri u kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa ili odgovarajuća izjava o tome da takve naknade nisu ugovorene.....	58
13.3.	Informacije o Izdavateljevu revizorskom odboru i odboru za naknade, uz navođenje imena i prezimena članova odbora i sažetak uvjeta i načina rada odbora.....	58
13.4.	Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja.....	58
13.5.	Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje, uključujući buduće promjene sastava uprave i odbora (ako je o tome već odlučeno na sastanku uprave ili skupštini društva)	59
14.	ZAPOSLENICI	60
14.1.	Broj zaposlenika na kraju razdoblja ili prosjek za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma Registracijskog dokumenta (i ako su bitne, promjene tih podataka) te, ako je to moguće i bitno, raščlamba zaposlenika po glavnim kategorijama poslova i zemljopisnim lokacijama. Ako Izdavatelj zapošljava veći broj zaposlenika na određeno vrijeme, navodi se prosječan broj zaposlenika na određeno vrijeme u posljednjoj financijskoj godini	60
14.2.	Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije.....	60
14.3.	Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja	61
15.	VEĆINSKI DIONIČAR.....	62
15.1.	U mjeri u kojoj je to Izdavatelju poznato, ime i prezime osoba, osim članova administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela, koje izravno ili neizravno imaju udio u kapitalu izdavatelja ili glasačka prava koja je prema nacionalnom pravu Izdavatelja potrebno prijaviti, uz navođenje udjela svake od tih osoba, ili odgovarajuća izjava o tome da takvih osoba nema	62
15.2.	Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava ili odgovarajuću izjavu o tome da takvih glasačkih prava nema.....	62
15.3.	U mjeri u kojoj je to Izdavatelju poznato, je li Izdavatelj u izravnom ili neizravnom i čijem vlasništvu ili pod izravnom ili neizravnom i čijom kontrolom, opisati prirodu takve kontrole te postojeće mjere kojima se sprečava zloupotreba takve kontrole	62
15.4.	Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	62
16.	TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA.....	63
17.	FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA	64
17.1.	Povijesne financijske informacije	64
17.2.	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije	65
17.3.	Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	66
17.4.	Pro forma financijske informacije	68
17.5.	Politika dividendi	68
17.6.	Sudski i arbitražni postupci	68
17.7.	Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja	69
18.	DODATNE INFORMACIJE	70
18.1.	Temeljni kapital.....	70
18.2.	Ugovor o osnivanju i statut društva	71

19.	ZNAČAJNI UGOVORI.....	72
20.	DOSTUPNI DOKUMENTI	74
V.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	75
1.	ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA.....	75
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru	75
1.2.	Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru	75
1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka	76
1.4.	Informacije od strane trećih osoba	76
1.5.	Odobrenje nadležnog tijela	76
2.	KLJUČNE INFORMACIJE	77
2.1.	Izjava o obrtnom kapitalu	77
2.2.	Kapitalizacija i zaduženost.....	77
2.3.	Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu.....	77
2.4.	Razlozi za ponudu i korištenje primitaka.....	77
3.	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	78
3.1.	Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira koji se nude i/ili su uvršteni za trgovanje, uključujući međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN)	78
3.2.	Propisi na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni.....	78
3.3.	Podatak o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku. U potonjem slučaju, navodi se ime i adresa subjekta zaduženog za vođenje evidencije	78
3.4.	Valuta izdanja vrijednosnih papira	78
3.5.	Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihova ostvarenja.....	78
3.6.	U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni i/ili izdani ili će biti izrađeni i/ili izdani	79
3.7.	U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira	79
3.8.	Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira	79
3.9.	Izjava o nacionalnim propisima o preuzimanjima, ako ih ima, koji se primjenjuju na Izdavatelja i koji bi mogli spriječiti takva preuzimanja	79
3.10.	Kratak opis prava i obveza dioničara u slučaju obveznih ponuda za preuzimanje i/ili pravila o istiskivanju dioničara i rasprodaji u vezi s vrijednosnim papirima	79
3.11.	Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Izdavateljevih redovnih dionica, koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini. Potrebno je navesti cijenu ili uvjete zamjene iz takvih ponuda te njihov ishod	80
3.12.	Napomena o tome da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je Izdavatelj osnovan mogli utjecati na ostvarenu dobit od vrijednosnih papira. Informacije o poreznom tretmanu vrijednosnih papira ako se na predloženo ulaganje primjenjuje sustav oporezivanja specifičan za takvu vrstu ulaganja.....	80
3.13.	Ako je primjenjivo, potencijalni učinak na ulaganje u slučaju sanacije na temelju Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća	81
3.14.	Navodi se identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako se razlikuje od izdavatelja, uključujući identifikacijsku oznaku pravnog subjekta ("LEI") ako je ponuditelj pravna osoba	81
4.	UVJETI JAVNE PONUDE DIONICA	82
5.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA	83

5.1.	Podaci o tome jesu li i hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje radi njihove distribucije na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se navodi o kojem je tržištu riječ	83
5.2.	Sva uređena tržišta, tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje.....	83
5.3.	Ako se istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređenom tržištu privatno upisuju ili nude odnosno prodaju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju, navode se pojedinosti o prirodi takvih poslova te broju, obilježjima i cijeni vrijednosnih papira na koje se odnose	83
5.4.	U slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu navode se podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, pri čemu će osigurati likvidna sredstva na temelju ponuda za kupnju i prodaju te opis glavnih uvjeta njihove obveze	83
5.5.	Podaci o stabilizaciji u skladu s točkama od 5.5.1 do 5.6. u slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu, tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili multilateralnoj trgovinskoj platformi, ako je izdavatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice odobrio mogućnost prekomjerne dodjele ili se predlaže da se u vezi s ponudom mogu uvesti mjere za stabilizaciju cijena	83
5.6.	Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (<i>green shoe</i>):	83
6.	IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI	84
7.	TROŠAK IZDANJA/PONUDE	85
8.	RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE	86
9.	DODATNE INFORMACIJE.....	87
9.1.	Savjetnici Izdavatelja	87
9.2.	Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće	87

2. 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:

"EU"	znači Europska unija;
"EUR"	znači oznaka valutne jedinice primjenjive u državama članicama Europske monetarne unije;
"HANFA"	znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407;
"HBOR"	znači Hrvatska banka za obnovu i razvitak sa sjedištem u Zagrebu, Strossmayerov trg 9, OIB: 26702280390;
"HRK" ili "kn" ili "kuna"	znači oznaka valutne jedinice Republike Hrvatske;
"Izdavatelj" ili "Varteks"	znači VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d. sa sjedištem u Varaždinu (Grad Varaždin), Zagrebačka 94, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070004039, osobni identifikacijski broj (OIB): 00872098033;
"k.o."	znači katastarska općina;
"MBS"	znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova;
"mil."	znači milijun;
"Pravila Zagrebačke burze"	znači Pravila Zagrebačke burze odobrena od strane HANFA-e 27. prosinca 2017. godine te njihove izmjene i dopune odobrene 23. kolovoza 2018. godine te izmjene i dopune odobrene 21. prosinca 2018. godine;
"Pravilnik o porezu na dobit"	znači Pravilnik o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama broj 95/2005, 133/2007, 156/2008, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 146/2012, 160/2013, 12/2014, 157/2014, 137/2015, 115/2016, 1/2017, 2/2018 i 1/2019;
"Pravilnik o porezu na dohodak"	znači Pravilnik o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama broj 10/2017, 128/2017, 106/2018, 1/2019 i 80/2019;
"PSN"	znači Predstečajnu nagodbu između Izdavatelja kao dužnika i vjerovnika predstečajne nagodbe odobrenu Rješenjem Trgovačkog suda u Varaždinu poslovni broj 9 Stpn-51/13-8 od 11. srpnja 2013. godine;
"OIB"	znači osobni identifikacijski broj;
"Radni dan"	znači bilo koji dan osim subote, nedjelje i državnog ili vjerskog blagdana i neradnog dana u Republici Hrvatskoj, a koji su određeni zakonom;
"Republika Hrvatska" ili "RH"	znači Republika Hrvatska;
"SKDD"	znači Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a, OIB: 64406809162;
"Smjernice o čimbenicima rizika"	znači Konačni izvještaj o Smjernicama o čimbenicima rizika u vezi s Uredbom o prospektu (EU) 2017/1129 koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) objavilo na svojoj internetskoj stranici dana 29. ožujka 2019. godine;
"Statut"	znači Statut Izdavatelja upisan u Sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu od 11. rujna 2019. godine;
"Uredba 2017/1129"	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 (Službeni list Europske unije L 168/12 od 30. lipnja 2017. godine);

"Uredba Komisije 2019/979"

znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301 (Službeni list Europske unije L 166/1 od 21. lipnja 2019. godine);

"Uredba Komisije 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 (Službeni list Europske unije L 166/26 od 21. lipnja 2019. godine);

"Varteks E"

znači društvo VARTEKS E društvo s ograničenom odgovornošću za poslovno savjetovanje i upravljanje, sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 070092385, OIB: 44358386138, koje je 17. listopada 2019. godine pripojeno Izdavatelju;

"Varteks Grupa"

znači Izdavatelj, Varteks Pro i V-Projekt (te, prije pripajanja, i Varteks E);

"Varteks Pro"

znači društvo VARTEKS PRO d.o.o. za trgovinu i usluge, sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080025319, OIB: 12524143215;

"V-Projekt"

znači društvo V-projekt društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu i usluge, sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 070093329, OIB: 65657916431;

"Zakon o lokalnim porezima"

Znači Zakon o lokalnim porezima objavljen u Narodnim novinama broj 115/16 i 101/17;

"Zakon o obveznim odnosima"

znači Zakon o obveznim odnosima objavljen u Narodnim novinama broj 41/2008, 78/2015 i 29/2018;

"Zakon o parničnom postupku"

znači Zakon o parničnom postupku objavljen u Narodnim novinama broj 53/1991, 91/1992, 112/1999, 117/2003, 84/2008, 123/2008, 57/2011, 25/2013 i 70/2019;

"Zakon o porezu na dodanu vrijednost"

znači Zakon o porezu na dodanu vrijednost objavljen u Narodnim novinama broj 73/13, 148/13, 143/14, 115/16 i 106/18;

"Zakon o porezu na dobit"

znači Zakon o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama broj 177/2004, 90/2005, 57/2006, 80/2010, 22/2012, 146/2008, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016 i 106/2018;

"Zakon o porezu na dohodak"

znači Zakon o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama broj 115/2016 i 106/2018;

"Zakon o preuzimanju dioničkih društava"

znači Zakon o preuzimanju dioničkih društava objavljen u Narodnim novinama broj 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013 i 148/2013;

"Zakon o računovodstvu"

znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj 78/2015, 134/2015, 120/2016 i 116/2018;

"Zakon o radu"	znači Zakon o radu objavljen u Narodnim novinama broj 93/2014 i 127/2017;
"Zakon o trgovačkim društvima"	znači Zakon o trgovačkim društvima objavljen u Narodnim novinama broj 111/1993, 34/1999, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 68/2013, 110/2015 i 40/2019;
"Zakon o tržištu kapitala"	znači Zakon o tržištu kapitala objavljen u Narodnim novinama broj 65/2018;
"zk.č."	znači zemljišnoknjižna čestica;
"zk.ul."	znači zemljišnoknjižni uložak;
"Zakon o zaštiti okoliša"	znači Zakon o zaštiti okoliša objavljen u Narodnim novinama broj 80/2013, 78/2015, 12/2018 i 118/2018;
"Zagrebačka banka" ili "ZABA"	znači Zagrebačka banka - Dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080000014, OIB: 92963223473;
"Zagrebačka burza"	znači društvo Zagrebačka burza d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a/22, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080034217, OIB: 84368186611.

II. SAŽETAK

1. Uvod i upozorenja

Ovaj Prospekt odnosi se na uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze dionica društva VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d., Varaždin ("Izdavatelj"), i to 1.885.879 dionica, pod oznakom vrijednosnog papira VART-R-2 i ISIN oznakom HRVARTR20004 ("Nove dionice").

Identifikator pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja je: 74780000Q0LH0TDGEO80. Kontakt podatci Izdavatelja su:

Adresa:	Zagrebačka 94, HR-42000 Varaždin
Telefon:	+385 42 377 110
Telefaks:	+385 42 377 395
Elektronička pošta:	info@varteks.com
Internetska stranica:	www.varteks.com

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

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

Datum odobrenja Prospekta: 05. prosinca 2019.

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

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

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2. Ključne informacije o izdavatelju

2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d., osnovano u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94, broj LEI: 74780000Q0LH0TDGEO80. Izdavatelj posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?

Tablica 1 Račun dobiti i gubitka Varteks Grupe (u 000 kuna)

	2016.	2017.	2018.	01.01.-30.09. 2018.	01.01.-30.09. 2019.
Poslovni prihodi	192.026	152.855	160.025	115.615	121.701
Operativni gubitak	-8.460	-21.822	-20.421	-13.362	-6.268
Gubitak razdoblja	-15.632	-29.198	-24.490	-15.379	-8.587
Rast ili pad poslovnih prihoda u odnosu na	-37.138	-39.171	7.170	4.850	6.086

prethodnu godinu/izvještajno razdoblje					
--	--	--	--	--	--

Izvor: Izdavatelj

Tablica 2 Bilanca Varteks Grupe (u 000 kuna)

	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2019.
Ukupna imovina	442.440	429.370	413.810	432.695
Ukupni kapital i rezerve	206.946	178.253	179.037	172.642
Neto financijski dug (dugoročni plus kratkoročni dug minus novac)*	110.648	129.446	133.738	155.464

Izvor: Izdavatelj

(*neto financijski dug predstavlja zbroj pozicija dugoročnih i kratkoročnih obveza; prema bankama i ostalim financijskim institucijama te obveza za zajmove, koji je umanjen za iznos na poziciji novca u banci i blagajni)

Tablica 3 Izvještaj o novčanim tokovima Varteks Grupe (u 000 kuna)

	2016.	2017.	2018.	01.01.-30.09.2018.	01.01.-30.09.2019.
Relevantni neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	-12.739	-13.546	-65.615	-11.121	-16.502

Izvor: Izdavatelj

2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

2.3.1. Rizik nelikvidnosti

Varteks Grupa je u 2019. godini suočena s problemima u vezi s likvidnošću te poduzima aktivnosti usmjerene na poboljšanje likvidnosti, koja se kontinuirano prati kroz kretanje novčanog tijeka i to na nivou planiranih vrijednosti te operativno na nivou realiziranih i procijenjenih dnevnih, tjednih i mjesečnih vrijednosti. Varteks Grupa poduzima i dodatne aktivnosti u cilju osiguranja potrebnih financijskih sredstava, i to najviše kroz korištenje dodatnih zajmova najvećeg dioničara Izdavatelja te kroz dodatno zaduživanje kod poslovne banke koja do sada nije bila kreditor Izdavatelja. Redovito se prate sva odstupanja te se, sukladno potrebama, radi na osiguranju dodatnih izvora neophodnih za uravnoteženje priljeva i odljeva, ali su problemi još uvijek prisutni. Djelomično pozitivni efekti po pitanju smanjenja rizika nelikvidnosti realizirani su kroz provedenu dokapitalizaciju početkom 2018. godine te nastavno kroz restrukturiranje kredita ključnih banaka. Izdavatelj je na datum ovog Prospekta nelikvidan, što se namjerava sanirati uspješnim operativnim poslovanjem te prodajom neoperativne imovine (prvenstveno nekretnina), kao i poduzimanjem prethodno navedenih aktivnosti. Međutim, Izdavatelj ne može jamčiti da se problemi s likvidnošću neće nastaviti. Na likvidnost Izdavatelja dodatno bi mogli negativno utjecati i drugi događaji kao što je primjerice slučaj prijevremenog dospjeća obveza iz značajnih ugovora o kreditu ili nepovoljnog ishoda sudskih i drugih postupaka, kao i neplaćanja obveza po predstečajnoj nagodbi. Zbog toga se vjerojatnost ostvarenja rizika nelikvidnosti Varteks Grupe procjenjuje kao visoka, dok se potencijalno negativan učinak ovog rizika procjenjuje kao visok.

2.3.2. Rizik prezaduženosti

Radi upravljanja zaduženošću Varteks Grupa redovito prati strukturu izvora financiranja. Kao dio takvog praćenja, uzima se u obzir trošak financiranja i rizici povezani sa svakim od vrsta izvora financiranja. Također se prate i odgovarajući pokazatelji (odnos kapitala i neto financijskog duga) koji ukazuju na stupanj zaduženosti Varteks Grupe. Vjerojatnost pojavljivanja rizika prezaduženosti procjenjuje se kao visoka. Budući da bi prekomjerna zaduženost negativno utjecala na financijsku stabilnost Izdavatelja i Varteks Grupe u cjelini, potencijalni negativan učinak tog rizika Izdavatelja ocjenjuje se kao visok.

2.3.3. Valutni rizik

Valutni rizik kod Varteks Grupe vezan je uz moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta koje su značajne za poslovanje Izdavatelja. Valutni rizik odnosi se prvenstveno na kretanje tečaja EUR-a, budući da je većina deviznih obveza Varteks Grupe denominirana u valuti EUR. Promjene tečaja relevantne su za kupovinu i prodaju dobara i usluga na inozemnim tržištima te korištenje kredita po osnovi značajnih ugovora o kreditu denominiranih u EUR. Varteks Grupa u svojim odnosima uvoza sirovina i trgovačke robe te izvoza gotovih proizvoda (uglavnom odijela) nema značajniji valutni rizik jer su rokovi naplate i plaćanja kratki (veći dio do 30 dana), dok je u dijelu kreditne zaduženosti i povrata kredita rizik značajniji jer svako kretanje tečaja utječe na korekciju ukupne kreditne obveze koja je dugoročna. Od ukupne dugoročne zaduženosti Varteks Grupe približno 95% je denominirano u stranim valutama, a približno 5% u kunama, dok je od ukupne kratkoročne zaduženosti približno 19% denominirano u stranim valutama, a približno 81% u kunama. S obzirom na navedeno, značajnije

promjene stranih valuta ili moguća deprecijacija kune mogu znatno povećati financijski trošak Izdavatelja. Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarenja valutnog rizika procjenjuje se kao visoka. Kako su devizne obveze Varteks Grupe u najvećem dijelu denominirane u valuti euro, a uzimajući u obzir da je jedan od osnovnih ciljeva Hrvatske narodne banke održavanje stabilnosti tečaja kune prema euru, kao i razmjerno kratke rokove naplate i plaćanja kratki (u pravilu do 30 dana), potencijalni negativan učinak ostvarenja valutnog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje se kao srednji.

2.3.4. Rizici povezani s neadekvatnošću kapitala

Prema objavljenim financijskim informacijama za 2018. godinu, te za prvi, drugi i treći kvartal 2019. godine, Izdavatelj ima neadekvatan kapital. Uprava Izdavatelja razmatra određene mjere radi poboljšavanja adekvatnosti kapitala, a koje mogu uključivati (i) prodaju dijela nekretnina u Varaždinu koje imaju revalorizacijsku rezervu; (ii) povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja; (iii) pretvaranje primljenih zajmova najvećeg dioničara u kapital. Međutim, Izdavatelj ne može jamčiti da će proces prodaje nekretnina biti uspješan ili da će biti dovršen u određenom roku, niti hoće li i kada postupak povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja biti pokrenut, niti hoće li i kada doći do pretvaranja primljenih zajmova najvećeg dioničara u kapital. S obzirom na sve naprijed navedeno, vjerojatnost ostvarenja rizika povezanih s neadekvatnošću kapitala procjenjuje se kao visoka, dok se potencijalni negativan učinak tog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje kao visok.

2.3.5. Rizici vezani uz propise o zaštiti okoliša i prirode

U cilju zaštite zdravlja ljudi i okoliša Varteks Grupa se vodi pristupom predostrožnosti, u skladu sa Zakonom o zaštiti okoliša, koji je usmjeren na izbjegavanje svih mogućih rizika, poglavito kod primjene nove tehnologije ili poboljšanja postojeće tehnologije s aspekta zaštite okoliša. Oba pravca primjene orijentirana su na stjecanje, raspolaganje i korištenje saznanja o njezinom utjecaju na okoliš i zdravlje ljudi te se ista koristi tek nakon cjelovitog i potpunog saznanja o navedenim utjecajima. Upravljanje rizicima na prikladan se način primjenjuje u različitim procesima i aktivnostima: implementirani su u projektne aktivnosti, razvoj novih proizvoda, uvođenje proizvodne opreme, organizaciji prostora, upravljanju promjenama, procesima proizvodnje te distribuciji na tržište. Sve članice Varteks Grupe odgovorno pristupaju zbrinjavanju otpada koji nastaje izvršavanjem njihovih redovitih djelatnosti. Isto tako, Varteks Grupa potiče ponovnu uporabu ili reciklažu proizvoda ako je to po svojstvu istih moguće te sprječavanje nastanka otpada prije negoli tvar, materijal ili proizvod postane otpad. S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja rizika povezanog uz propise o zaštiti okoliša i prirode ocjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja ovog rizika procjenjuje kao visok.

2.3.6. Rizik nestašice radne snage

Varteks Grupa je izložena riziku gubitka radne snage s obzirom na činjenicu da je radno intenzivna industrija glavni segment poslovanja Varteks Grupe. Nemogućnost osiguranja dovoljnog broja radnika može imati negativan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Varteks Grupe. S obzirom na negativne trendove odljeva radne snage, postoji rizik da Varteks Grupa možda neće moći zadržati primjerene ljudske resurse potrebne za uspješno poslovanje, što se djelomično može otkloniti zapošljavanjem radnika iz inozemstva (što opet ovisi o zakonski dopuštenim kvotama i povezanoj regulativi) kako bi se zadovoljila potražnja. Međutim, ne budu li članovi Varteks Grupe u stanju privući i zadržati radnike s potrebnim znanjima, članovi Varteks Grupe će biti izloženi riziku izmakle dobiti, riziku povećanja troška plaća, i riziku dodatnih troškova u smislu obuka zaposlenika. Mogućnost umanjivanja ovog rizika postoji u promjeni fokusa Izdavatelja na zadržavanje profitabilnijeg dijela poslovanja proizvodnje proizvoda vlastitog branda, a smanjivanja kapaciteta proizvodnje manje isplative proizvodnje za druge. S obzirom na prosječnu životnu dob zaposlenika Izdavatelja koja iznosi 48 godina, potrebno je aktivno raditi na pomlađivanju kadra, ali i na prijenosu iskustva, znanja i vještina koje posjeduju dugogodišnji djelatnici na novi kadar. Izdavatelj će nastaviti s unapređenjem postojećih procesa i načina rada, implementacijom novih metodologija rada te promjenom postojeće i razvojem poželjne organizacijske klime i kulture. U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja rizika nestašice kvalificirane radne snage procjenjuje se kao visoka, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje kao srednji.

2.3.7. Rizik promjene trendova

Industrija odjeće povijesno je bila podložna promjenama modnih trendova i preferencijama potrošača, slijedom čega uspjeh uvelike ovisi o imidžu branda i sposobnosti predviđanja i brzog reagiranja na promjenjive zahtjeve potrošača i modne trendove u dizajnu, stiliziranju, proizvodnji, trgovanju i cijenama proizvoda. Ako se ispravno ne procijene potrošačke potrebe i modni trendovi i ne reagira se na odgovarajući način, prodaja određenih proizvoda može pasti, a brend i imidž mogu biti narušeni. Također, potrošači mogu smatrati da je imidž proizvoda zastario ili mogu povezati brend sa stilovima koji više nisu popularni. Svaki takav događaj mogao bi imati štetan utjecaj na brend Izdavatelja, poslovanje, financijsko stanje i operativne rezultate. Tržišna orijentacija Varteks Grupe otvara prostor za re-etabliranje liderstva u modi i tekstilnoj industriji. Otvorenost prema novim idejama i naprednim tehnologijama, suradnja s relevantnim institucijama i ustanovama te pravovremeno praćenje tržišnih trendova prepoznata je na tržištu. Izdavatelj ponovno otvara nove dućane, kreira atraktivnu i poželjnu

modu i prodaja vlastitih robnih marki raste velikim stopama. Istovremeno, proizvodnja i prodaja asortimana za specijalne namjene i korporativno odijevanje je stabilizirana i spremna za razvoj na nove, više, razine. Time Izdavalatelj nastoji umanjiti moguće negative efekte rizika promjene trendova. U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje kao visok.

2.3.8. Rizik konkurencije

Konkurenti Varteks Grupe mogu biti značajno veći i raznolikiji te mogu imati znatno veće financijske, tehnološke, proizvodne, prodajne, marketinške i distribucijske resurse, što im može omogućiti da lakše podnose povremene padove u tekstilnoj i modnoj industriji, efikasnije konkuriraju u vidu cijena i proizvodnje i brže razvijaju nove proizvode. Svaka povećana konkurencija ili neuspjeh Varteks Grupe u adekvatnom rješavanju bilo kojeg od konkurentskih čimbenika može rezultirati smanjenom prodajom, što može negativno utjecati na poslovanje, financijsko stanje i rezultate poslovanja Varteks Grupe. Konkurencija, zajedno s drugim čimbenicima kao što su konsolidacija i promjene u obrascima potrošnje potrošača, također bi mogla rezultirati značajnim pritiskom na cijene, u smislu njihovog snižavanja. U slučaju snižavanja prodajnih cijena, bez smanjivanja u dovoljnoj mjeri troškova proizvodnje, sirovina i operativnih troškova, profitabilnost Varteks Grupe može biti smanjena, što može imati znatne negativne učinke na poslovanje, financijsko stanje i operativne rezultate Varteks Grupe. Varteks Grupa je izložena konkurenciji i promjenama tržišnih uvjeta kako na domaćem tako i na stranim tržištima. U cilju umanjivanja rizika konkurencije, u dijelu redovnih poslovnih aktivnosti provedeno je preispitivanje efikasnosti prodajnih i proizvodnih procesa te svih vidova prodaje i njihovog daljnjeg razvoja, te su utvrđeni i pokrenuti procesi, okviri i daljnji razvoj poslovnog modela unutar svakog pojedinog poslovnog područja te na nivou cijele Varteks Grupe. Uz razvoj osnovnih poslovnih procesa, pokrenuti su i projekti ulaganja u novu tehnologiju, prodajne alate, nastavak implementacije informatičke podrške i daljnje dizanje energetske učinkovitosti sustava. Uz bolju cjenovnu strategiju koja kapitalizira snagu sve kvalitetnijih proizvoda te korištenje boljih i suvremenijih oblika digitalnog marketinga, te sve širi portfelj vlastitih proizvoda, prihodi u maloprodaji, ali još više profitabilnost maloprodaje, izrazito rastu. Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarenja rizika konkurencije procjenjuje se kao srednja, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja rizika konkurencije na Varteks Grupu procjenjuje kao visok.

2.3.9. Rizici povezani uz gubitak ključnih ugovora

Izdavalatelj za modnu kuću Hugo Boss proizvodi od 1994. godine, dok od 2003. godine proizvodi i razvija muške odjevne predmete za skandinavsku modnu kuću J. Lindeberg. Navedene suradnje s renomiranim modnim markama za Izdavalatelja su vrlo značajne kako s aspekta promidžbe Izdavalatelja tako i s financijskog aspekta, budući da su navedene suradnje predstavljale udio u prihodima od prodaje Izdavalatelja za 2018. godinu od 38%. Gubitak takvih ključnih ugovora o suradnji za Izdavalatelja bi predstavljao značajan rizik, ali Izdavalatelj svojom prepoznatom kvalitetom i dugoročnim odnosima s navedenim modnim brandovima nastoji umanjiti navedeni rizik. Dodatno Izdavalatelj umanjuje ovaj rizik povećanjem prepoznatljivosti vlastitog branda što ima i pozitivne učinke na profitabilnost. S obzirom na navedeno, Izdavalatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarenja navedenog rizika kao srednju. No, potencijalni negativan učinak gubitka ključnih ugovora procjenjuje se kao visok.

2.3.10. Rizici ekonomskih uvjeta poslovanja i okruženja

Za poslovanje Varteks Grupe osobiti značaj ima makroekonomsko i gospodarsko okruženje. Ovaj rizik se prvenstveno može ostvariti u slučaju pogoršanja makroekonomske situacije i gospodarskog okruženja u kojem Varteks Grupa posluje, a do kojih može doći iz različitih razloga, primjerice: (i) velike izloženosti hrvatskog gospodarstva utjecajima iz inozemstva; (ii) negativnih učinaka na hrvatsko gospodarstvo do kojih može doći uslijed provedbe mjera koje Republika Hrvatska poduzima ili će poduzimati u budućnosti radi smanjenja prekomjernog deficita; (iii) pada vrijednosti kune; (iv) povećanja značaja stranih valuta na hrvatsko gospodarstvo uslijed čega Hrvatska narodna banka neće biti u mogućnosti provoditi monetarnu politiku kako je do sada provodi; (v) ako Hrvatska narodna banka prestane provoditi monetarnu politiku na način na koji ju je provodila u posljednjim razdobljima tako da održava stabilnim tečaj HRK/EUR. Na poslovanje Izdavalatelja značajan utjecaj bi imala nova odluka o povećanju minimalne plaće u Republici Hrvatskoj. S obzirom na činjenicu da se minimalna plaća povećavala u prethodnim razdobljima izgledno je očekivati novo povećanje visine minimalne plaće s početkom 2020. godine. Ovim rizicima Varteks Grupa ne može direktno upravljati. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika ocjenjuje se kao visoka, a negativan učinak ostvarenja ovog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje se kao visok.

3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze bit će 1.885.879 Novih dionica s oznakom vrijednosnog papira VART-R-2 i ISIN oznakom HRVARTR20004.

Nove dionice izrađene su na temelju propisa Republike Hrvatske.

Nove dionice su redovne dionice, izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a.

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira Novih dionica, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze. Na datum ovog Prospekta Izdavatelj već ima uvršteno ukupno 2.220.807 redovnih dionica (oznake VART-R-1 i ISIN oznake HRVARTR10005) na Službeno tržište Zagrebačke burze, koje su istog roda kao i Nove dionice.

3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Nakon odobrenja Prospekta, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Novih dionica.

3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

3.3.1. Rizik promjenjivosti cijene Dionica

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može biti podložna naglim i značajnim padovima. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene Dionica što može biti posljedica više faktora, uključujući između ostalih, razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija, sklapanja strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala. Tržišna cijena Dionica može se naglo i značajno promijeniti uslijed nepovoljnog razvoja nekog od spomenutih faktora, ali i samo uslijed nastanka takvih očekivanja među sudionicima na tržištu kapitala. Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama, te su stoga financijska tržišta i dalje iznimno volatilna. Uzimajući u obzir naprijed navedeno, te opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjenjivosti tržišne cijene Dionica visoka te se negativan učinak navedenog rizika na Dionice ocjenjuje kao visok.

3.3.2. Rizik neisplate dividende

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

3.3.3. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

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

3.3.4. Trgovanje na uređenom tržištu

Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu. Pored toga, uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća, sekundarno trgovanje Dionicama Izdavatelja može biti ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja. Prilikom trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi, koji mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijalnu zaradu od trgovanja. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Ulagatelji trebaju uzeti u obzir i određene troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji

trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke. Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su mjerodavnim propisima i podložna su nadzoru nadležnog regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice Izdavatelja svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i zasnivanje osiguranja na Dionicama. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili nadležnim regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila. Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika visoka, dok se potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje kao visok.

3.3.5. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

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

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

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

Svrha izrade i objave ovog Prospekta nije novo izdanje i ponuda vrijednosnih papira, nego uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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

Osoba koja traži uvrštenje za trgovanje je Izdavatelj.

4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

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

III. ČIMBENICI RIZIKA

1. OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA

Ulaganjem u vrijednosne papire, tako i u dionice, ulagatelji se izlažu brojnim rizicima. Prije ulaganja u Dionice svaki ulagatelj trebao bi stoga detaljno proučiti sve informacije o čimbenicima rizika, zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u 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 odnosno Varteks Grupu u cjelini i/ili za Dionice, s uvodnim tabelarnim prikazom čimbenika rizika opisanih u ovoj točki.

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

Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Izdavatelja odnosno Varteks Grupu i/ili Dionice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe 2017/1129 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 redosljedom 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 Izdavatelja i/ili za Dionice.

Međutim, u ovom Prospektu ne navode se oni rizici koji bi bili općenito primjenjivi na mjerodavna tržišta i države u kojima Izdavatelj posluje ili na slične izdavatelje i/ili vrijednosne papire. Osim toga, nemogućnost Izdavatelja da isplati dividendu, može nastupiti i zbog drugih razloga koji trenutno nisu poznati.

Iako su ovdje opisani oni čimbenici rizika koji su specifični za Varteks Grupu i/ili Dionice, a koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici nisu jedini s kojima će se Varteks Grupa susresti. 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.

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

Tablica 4 Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Varteks Grupu

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ VARTEKS GRUPU		
Financijski rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Varteks Grupu
Rizik nelikvidnosti	Visoka	Visok
Rizik prezađženosti	Visoka	Visok
Valutni rizik	Visoka	Srednji
Rizici povezani s neadekvatnošću kapitala	Visoka	Visok
Rizik kamatne stope	Srednja	Srednji
Pravni i regulatorni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Varteks Grupu
Rizik nepovoljnog ishoda značajnih sudskih i drugih postupaka	Srednja	Srednji
Rizici vezani uz propise o zaštiti okoliša i prirode	Niska	Visok
Rizici povezani uz poslovanje Varteks Grupe		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Varteks Grupu
Rizik nestašice radne snage	Visoka	Srednji

Rizik promjene cijena i kvalitete sirovina	Srednja	Srednji
Rizik promjene trendova	Niska	Visok
Rizik konkurencije	Srednja	Visok
Rizici povezani uz kvarove	Srednja	Srednji
Rizici povezani uz gubitak ključnih ugovora	Srednja	Visok
Rizici povezani uz okruženje		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Varteks Grupu
Rizici ekonomskih uvjeta poslovanja i okruženja	Visoka	Visok

Tablica 5 Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Dionice Izdavatelja

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE		
Rizici povezani uz prirodu Dionica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Dionice
Rizik promjenjivosti cijene Dionica	Visoka	Visok
Rizik neisplate dividende	Visoka	Srednji
Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja	Visoka	Nizak
Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima	Srednja	Nizak
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Dionice
Rizik likvidnosti na tržištu kapitala	Visoka	Visok
Trgovanje na uređenom tržištu	Visoka	Visok
Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama	Visoka	Nizak
Pravni i regulatorni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Dionice
Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice	Srednja	Visok
Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica	Srednja	Nizak
Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	Srednja	Nizak

2. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ VARTEKS GRUPU

U nastavku su izloženi određeni rizici koji se odnose na Izdavatelja bilo izravno, bilo neizravno uslijed činjenice da se izravno odnose na druge članice Varteks Grupe. Također, s obzirom na značaj Izdavatelja unutar Varteks Grupe, rizici koji se odnose na Izdavatelja imaju izravan utjecaj i na Varteks Grupu kao cjelinu.

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

2.1. Financijski rizici

2.1.1. Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti iskazuje se kao rizik da Varteks Grupa o dospijeću neće moći ispuniti obveze prema vjerovnicima.

Varteks Grupa je u 2019. godini suočena s problemima u vezi s likvidnošću te poduzima aktivnosti usmjerene na poboljšanje likvidnosti.

Likvidnost se kontinuirano prati kroz kretanje novčanog tijeka i to na nivou planiranih vrijednosti te operativno na nivou realiziranih i procijenjenih dnevnih, tjednih i mjesečnih vrijednosti.

Varteks Grupa poduzima i dodatne aktivnosti u cilju osiguranja potrebnih financijskih sredstava, i to najviše kroz korištenje dodatnih zajmova najvećeg dioničara Izdavatelja te kroz dodatno zaduživanje kod poslovne banke koja do sada nije bila kreditor Izdavatelja. Redovito se prate sva odstupanja te se, sukladno potrebama, radi na osiguranju dodatnih izvora neophodnih za uravnoteženje priljeva i odljeva, ali su problemi još uvijek prisutni.

Djelomično pozitivni efekti po pitanju smanjenja rizika nelikvidnosti realizirani su kroz provedenu dokapitalizaciju početkom 2018. godine te nastavno kroz restrukturiranje kredita ključnih banaka.

Kratkoročne obveze Varteks Grupe na dan 31. prosinca 2018. godine iznosile su 105,2 milijuna kuna, a na dan 30. rujna 2019. godine iznosile su 126,7 milijuna kuna. One su se sastojale od: (i) obveza za zajmove (od fizičkih osoba i dobavljača), i to na dan 31. prosinca 2018. godine 30,5 milijuna kuna, a na dan 30. rujna 2019. godine 49 milijuna kuna; (ii) obveza prema financijskim institucijama, i to na dan 31. prosinca 2018. godine 20,2 milijuna kuna, a na dan 30. rujna 2019. godine 22,8 milijuna kuna; (iii) obveza prema dobavljačima (uključujući dug iz PSN), i to na dan 31. prosinca 2018. godine 38,9 milijuna kuna, a na dan 30. rujna 2019. godine 35,6 milijuna kuna; (iv) obveza za poreze i doprinose, i to na dan 31. prosinca 2018. godine 6,9 milijuna kuna, a na dan 30. rujna 2019. godine 9,5 milijuna kuna; te (v) ostalih obveza, i to na dan na dan 31. prosinca 2018. godine 8,7 milijuna kuna, a na dan 30. rujna 2019. godine 9,8 milijuna kuna. Od gore navedenih ukupnih kratkoročnih obveza, na dan 30. rujna 2019. godine iznos od 53,6 milijuna kuna je dospio, od čega je iznos od 25,9 milijuna kuna dospio prije više od 60 dana.

Izdavatelj je stoga na datum ovog Prospekta nelikvidan, što se namjerava sanirati uspješnim operativnim poslovanjem te prodajom neoperativne imovine (prvenstveno nekretnina), kao i poduzimanjem gore opisanih aktivnosti. Međutim, Izdavatelj ne može jamčiti da se problemi s likvidnošću neće nastaviti.

Na likvidnost Izdavatelja dodatno bi mogli negativno utjecati i drugi događaji kao što je primjerice slučaj prijevremenog dospelja obveza iz značajnih ugovora o kreditu (navedenih u točki 19. (*Značajni ugovori*) dijela IV. ovog Prospekta) ili nepovoljnog ishoda postupaka opisanih u točki 17.6. (*Sudski i arbitražni postupci*) dijela IV. ovog Prospekta, kao i neplaćanja obveza po PSN.

Zbog toga se vjerojatnost ostvarenja rizika nelikvidnosti Varteks Grupe procjenjuje kao **visoka**.

Potencijalno negativan učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**, osobito u slučaju prijevremenog dospelja obveza iz značajnih ugovora o kreditu, nepovoljnog ishoda postupaka kao i neplaćanja obveza po PSN, budući da postoji mogućnost da Izdavatelj u takvim slučajevima ne bi imao dostatna sredstva kako bi pravovremeno podmirio te obveze, a što bi imalo značajan negativan učinak na poslovanje, rezultate poslovanja i financijsko stanje Varteks Grupe.

2.1.2. Rizik prezaduženosti

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

Radi upravljanja zaduženošću Varteks Grupa redovito prati strukturu izvora financiranja. Kao dio takvog praćenja, uzima se u obzir trošak financiranja i rizici povezani sa svakim od vrsta izvora financiranja. Također se prate i odgovarajući pokazatelji (odnos kapitala i rezervi i neto financijskog duga) koji ukazuju na stupanj zaduženosti Varteks Grupe.

Financijski dug obuhvaća dugoročne i kratkoročne obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama te dugoročne i kratkoročne obveza za zajmove i depozite.

Omjer neto financijskog duga i kapitala Varteks Grupe prikazan je po razdobljima u sljedećoj tablici:

Tablica 6 Omjer neto financijskog duga i kapitala i rezervi Varteks Grupe (u 000 kuna)

	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2019.
Financijski dug	112.388	130.075	137.016	158.718
Novac i novčani ekvivalenti	1.740	729	3.278	3.254
Neto financijski dug	110.648	129.446	133.738	155.464
Kapital i rezerve	206.946	178.253	179.037	172.642
Omjer neto financijskog duga i kapitala i rezervi	0,53 :1,00	0,73 :1,00	0,75 :1,00	0,90 :1,00

Izvor: Izdavatelj

Budući da relevantni pokazatelji ukazuju na visoku zaduženost Varteks Grupe, vjerojatnost pojavljivanja rizika prezađuženosti procjenjuje se kao **visoka**.

Budući da bi prekomjerna zaduženost negativno utjecala na financijsku stabilnost Izdavatelja i Varteks Grupe u cjelini, potencijalni negativan učinak tog rizika Izdavatelja ocjenjuje se kao **visok**.

2.1.3. Valutni rizik

Valutni rizik kod Varteks Grupe vezan je uz moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta koje su značajne za poslovanje Izdavatelja. Valutni rizik odnosi se prvenstveno na kretanje tečaja EUR-a, budući da je većina deviznih obveza Varteks Grupe denominirana u valuti EUR.

Promjene tečaja relevantne su za kupovinu i prodaju dobara i usluga na inozemnim tržištima te korištenje kredita po osnovi značajnih ugovora o kreditu denominiranih u EUR opisanih u točki 19. (*Značajni ugovori*) dijela IV. ovog Prospekta.

Varteks Grupa u svojim odnosima uvoza sirovina i trgovačke robe te izvoza gotovih proizvoda (uglavnom odijela) nema značajniji valutni rizik jer su rokovi naplate i plaćanja kratki (veći dio do 30 dana), dok je u dijelu kreditne zaduženosti i povrata kredita rizik značajniji jer svako kretanje tečaja utječe na korekciju ukupne kreditne obveze koja je dugoročna.

Na dan 31. prosinca 2018. godine ukupna dugoročna zaduženost Varteks Grupe prema financijskim institucijama iznosila je 86,3 milijuna kuna, a ukupna kratkoročna zaduženost prema financijskim institucijama te za zajmove od fizičkih osoba i dobavljača iznosila je 50,7 milijuna kuna, dok je na dan 30. rujna 2019. godine ukupna dugoročna zaduženost Varteks Grupe prema financijskim institucijama iznosila 86,9 milijuna kuna, a ukupna kratkoročna zaduženost prema financijskim institucijama te za zajmove od fizičkih osoba i dobavljača iznosila 71,8 milijuna kuna. Od ukupne dugoročne zaduženosti Varteks Grupe približno 95% je denominirano u stranim valutama, a približno 5% u kunama, dok je od ukupne kratkoročne zaduženosti približno 19% denominirano u stranim valutama, a približno 81% u kunama.

S obzirom na navedeno, značajnije promjene stranih valuta ili moguća deprecijacija kune mogu znatno povećati financijski trošak Izdavatelja.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarenja valutnog rizika procjenjuje se kao **visoka**.

Kako su devizne obveze Varteks Grupe u najvećem dijelu denominirane u valuti euro, a uzimajući u obzir da je jedan od osnovnih ciljeva Hrvatske narodne banke održavanje stabilnosti tečaja kune prema euru, kao i razmjerno kratke rokove naplate i plaćanja kratki (u pravilu do 30 dana), potencijalni negativan učinak ostvarenja valutnog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje se kao **srednji**.

2.1.4. Rizici povezani s neadekvatnošću kapitala

Smatra se da je kapital neadekvatan kada gubitak tekuće godine zajedno s akumuliranim gubicima doseže polovicu temeljnog kapitala društva.

Prema objavljenim financijskim informacijama za 2018. godinu, te za prvi, drugi i treći kvartal 2019. godine, Izdavatelj ima neadekvatan kapital.

U nižoj tablici dan je prikaz pojedinih kapitalnih pozicija.

Tablica 7 Stanje kapitala i rezervi Izdavatelja (u HRK)

Naziv pozicije	31. prosinca 2018.	30. rujna 2019.
Temeljni (upisani) kapital	41.066.860	41.066.860
Kapitalne rezerve	1.555.445	655.664
Rezerve iz dobiti	72.737	147.777
Revalorizacijske rezerve	166.675.683	164.948.917
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-5.334.124	-27.020.967
Dobit ili gubitak poslovne godine	-26.430.170	-10.333.917
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	177.606.431	169.464.334

Izvor: Revidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2018. te nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za treći kvartal 2019. godine

Na dan 31. prosinca 2018. preneseni gubitak uvećan za gubitak razdoblja iznosio je 31,8 milijuna kuna, što čini 77 % temeljnog kapitala. Na dan 30. rujna 2019. preneseni gubitak uvećan za gubitak razdoblja iznosio je 37,4 milijuna kuna, što čini 91% temeljnog kapitala.

Također, izvjesno je da će adekvatnom primjenom računovodstvene politike za nekretnine, svođenje dijela nekretnina na nižu fer vrijednost rezultirati korekcijom vrijednosti nekretnina i kroz prenesene

gubitke, što još više može utjecati na nepovoljan odnos gubitaka i upisanog kapitala. Naime, prema mišljenju neovisnog revizora u Izvješću revizora za 2018. godinu nekretnine nisu bile pravilno prikazane. Međutim, Izdavatelj je tijekom 2019. godine započeo s pripremom provođenja korekcija vrijednosti nekretnina sukladno svojoj računovodstvenoj politici, no zbog složenosti taj proces na datum ovog Prospekta još nije dovršen..

U siječnju 2018. godine dokapitalizacijom od 24,5 milijuna kuna (od čega je temeljni kapital Izdavatelja povećan za 18,9 milijuna kuna, dok je iznos od 5,6 milijuna kuna odnosno razlika između nominalne i prodajne vrijednosti Novih dionica unesen u kapitalne rezerve Izdavatelja) sanirana je tadašnja neadekvatnost kapitala. Međutim, zbog ostvarenja gubitka za 2018. godinu od 26,4 milijuna kuna, kapital je ponovno postao neadekvatan. Nadalje, rezultat razdoblja od prvih devet mjeseci 2019. godine je također gubitak od 10,3 milijuna kuna, što je dodatno pogoršalo stanje kapitala.

Razlozi značajnog gubitka u 2018. godini leže u jednokratnim troškovima od 9,6 milijuna kuna (otpremnine, vrijednosno usklađenje zaliha i potraživanja), ali i negativnom operativnom poslovanju Varteks Grupe.

Uprava Izdavatelja razmatra određene mjere radi poboljšavanja adekvatnosti kapitala, a koje mogu uključivati:

1) *prodaju dijela nekretnina u Varaždinu koje imaju revalorizacijsku rezervu:*

Trenutno stanje revalorizacijskih rezervi je 165 milijuna kuna. Međutim, kada se provede svođenje na fer vrijednost sukladno računovodstvenoj politici, ta će vrijednost biti manja. U svakom slučaju, što se tiče nekretnina u Varaždinu, upisanih u zk.ul. 12859 i zk.ul. 13910, k. o. Varaždin u osnivanju, revalorizacijska rezerva bi trebala iznositi najmanje 84 milijuna kuna. Kada bi se 75% te nekretnine prodalo, a ostatak zadržao za potrebe proizvodnje Varteksa, oslobodio bi se iznos kapitalnih rezervi od otprilike 60 milijuna kuna. Također, taj bi se iznos mogao uvećati i za ukidanje odgođene porezne obveze (temeljem korištenja prenosivih poreznih gubitaka) od 13-14 milijuna kuna. Dakle, realizacija prodaje 75% nekretnine u Varaždinu daje potencijal pokrivanja gubitaka Izdavatelja od približno 70 milijuna kuna.

Iz navedenog razloga, Uprava Izdavatelja je tijekom kolovoza 2019. godine poduzela korake radi provođenja prodaje prvog dijela navedenih nekretnina površine od približno 24.000 četvornih metara (od približno 140.000 četvornih metara ukupne površine koja se može prodati), za koje je prepoznat interes nekoliko maloprodajnih kompanija. Izdavatelj očekuje da će prikupljanje neobvezujućih ponuda biti dovršeno do kraja 2019. godine, nakon čega će se pristupiti operacionalizaciji prodaje. Uprava Izdavatelja procjenjuje da je ova mjera ostvariva u fazama, prodajom predmetnih nekretnina dio po dio. Izdavatelj smatra da bi se prodaja prvog dijela nekretnina mogao realizirati u relativno kratkom roku, dok je za prodaju ostatka nekretnina potreban dulji vremenski period.

Izdavatelj, međutim, ne može jamčiti da će proces prodaje nekretnina biti uspješan ili da će biti dovršen u određenom roku.

2) *povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja*

Izdavatelj je u 2. kvartalu 2019. godine prvi put nakon 15 godina ostvario dobit koja je nastala najvećim dijelom od rasta prihoda iz vlastite maloprodaje, te dobrom izvedbom specijalne odjeće i usluga šivanja za druge, zbog ostvarenih većih cijena. Izdavatelj očekuje da će se poslovanje Izdavatelja nastaviti razvijati u pozitivnom smjeru do kraja 2019. godine, a posebice u idućim razdobljima. Međutim, poslovanje Izdavatelja je cikličko, te je ostvaren nešto lošiji treći kvartal i to zbog manjih prihoda od maloprodaje i propuštenih prihoda od usluga zbog kolektivnog godišnjeg odmora.

Nadalje, prisutnost branda Varteks na tržištu je sve jača i javnost prepoznaje novu snagu branda, što bi se itekako trebalo odraziti na prodaju u četvrtom kvartalu 2019. godine i ubuduće. Navedene okolnosti, ukoliko se ostvare, mogle bi pozitivno utjecati na izgled Izdavatelja za povećanje temeljnog kapitala.

Međutim, Izdavatelj u ovom trenutku ne može procijeniti hoće li i kada takav postupak biti pokrenut.

3) *pretvaranje primljenih zajmova najvećeg dioničara u kapital*

Najveći dioničar Izdavatelja je beskamatno pozajmio Izdavatelju 46 milijuna kuna u novcu. Kao krajnja mjera saniranja neadekvatnosti kapitala, Uprava Izdavatelja može razmotriti predlaganje konverzije tog duga u kapital.

Međutim, Izdavatelj u ovom trenutku ne može procijeniti hoće li i kada do takve konverzije doći.

S obzirom na sve naprijed navedeno, vjerojatnost ostvarenja rizika povezanih s neadekvatnošću kapitala procjenjuje se kao **visoka**.

Potencijalni negativan učinak tog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje se kao **visok**.

2.1.5. Rizik promjene kamatnih stopa

Varteks Grupa se financira, između ostaloga, i sklapanjem ugovora o kreditu s promjenjivim kamatnim stopama te je uslijed toga izložena rizicima povezanim s promjenjivošću kamatnih stopa.

Rast relevantnih referentnih kamatnih stopa utječe na povećanje troškova kamata kod kredita koji nemaju ugovorenu fiksnu kamatnu stopu te samim time na financijski položaj Varteks Grupe.

Na datum ovog Prospekta ukupan udio duga (glavnice) Varteks Grupe na koji teku kamate koje se izračunavaju u skladu s promjenjivim kamatnim stopama je približno 66% od ukupnog duga Varteks Grupe.

S obzirom na navedeno, a uzimajući u obzir trenutno razdoblje niskih kamatnih stopa na tržištu, vjerojatnost ostvarenja rizika povezanog s promjenjivošću kamatnih stopa procjenjuje se kao **srednja**.

S obzirom na udio duga u odnosu na ukupni dug na koji Varteks Grupa plaća kamate po promjenjivim stopama, potencijalni negativan učinak tog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje se kao **srednji**.

2.2. Pravni i regulatorni rizici

2.2.1. Rizik nepovoljnog ishoda značajnih sudskih i drugih postupaka

Izdavatelj u okviru svog redovnog poslovanja jest te u budućnosti može biti izložen riziku vođenja pravnih postupaka, kao i provedbe tih postupaka pred nadležnim tijelima. Pregled značajnih sudskih i drugih postupaka prikazan je u točki 17.6. (*Sudski i arbitražni postupci*) dijela IV. ovog Prospekta.

Navedeni rizik može se odraziti na Izdavatelja time što može utjecati na prava i obveze Izdavatelja, na njegovu imovinu, kao i na samo poslovanje i aktivnosti Izdavatelja.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja rizika nepovoljnog ishoda sudskih i drugih postupaka procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan utjecaj ostvarenja navedenog rizika na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

2.2.2. Rizici vezani uz propise o zaštiti okoliša i prirode

Aktivnosti i poslovanje Varteks Grupe podliježu zakonskim odredbama o zaštiti okoliša i prirode koje su sve brojnije i restriktivnije. Nepoštivanje tih odredbi može rezultirati dodatnim troškovima i/ili izložiti Varteks Grupu značajnim pravnim postupcima.

U cilju zaštite zdravlja ljudi i okoliša Varteks Grupa se vodi pristupom predostrožnosti, u skladu sa Zakonom o zaštiti okoliša. Pristup je usmjeren na izbjegavanje svih mogućih rizika, poglavito kod primjene nove tehnologije ili poboljšanja postojeće tehnologije s aspekta zaštite okoliša. Oba pravca primjene orijentirana su na stjecanje, raspolaganje i korištenje saznanja o njezinom utjecaju na okoliš i zdravlje ljudi te se ista koristi tek nakon cjelovitog i potpunog saznanja o navedenim utjecajima. Upravljanje rizicima na prikladan se način primjenjuje u različitim procesima i aktivnostima: implementirani su u projektne aktivnosti, razvoj novih proizvoda, uvođenje proizvodne opreme, organizaciji prostora, upravljanju promjenama, procesima proizvodnje te distribuciji na tržište.

Sve članice Varteks Grupe odgovorno pristupaju zbrinjavanju otpada koji nastaje izvršavanjem njihovih redovitih djelatnosti. Navedeni otpad nastaje u proizvodnim procesima koji se odvijaju na lokacijama društava ili mjestima rada (prodajna mjesta). Isto tako, Varteks Grupa potiče ponovnu uporabu ili reciklažu proizvoda ako je to po svojstvu istih moguće te sprječavanje nastanka otpada prije negoli tvar, materijal ili proizvod postane otpad.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja rizika povezanog uz propise o zaštiti okoliša i prirode ocjenjuje se kao **niska**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

2.3. Rizici povezani uz poslovanje Varteks Grupe

2.3.1. Rizik nestašice radne snage

Varteks Grupa je izložena riziku gubitka radne snage s obzirom na činjenicu da je radno intenzivna industrija glavni segment poslovanja Varteks Grupe. Situacija da Varteks Grupa nema i ne može osigurati dovoljan broj radnika može imati negativan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Varteks Grupe.

S obzirom na negativne trendove odljeva radne snage, postoji rizik da Varteks Grupa možda neće moći zadržati primjerene ljudske resurse potrebne za uspješno poslovanje. Djelomično se navedena poteškoća može otkloniti zapošljavanjem radnika iz inozemstva (što opet ovisi o zakonski dopuštenim kvotama i povezanoj regulativi) kako bi se zadovoljila potražnja. Međutim, ne budu li članovi Varteks Grupe u stanju privući i zadržati radnike s potrebnim znanjima, članovi Varteks Grupe će biti izloženi riziku izmakle dobiti, riziku povećanja troška plaća, i riziku dodatnih troškova u smislu obuka zaposlenika. Mogućnost umanjivanja ovog rizika postoji u promjeni fokusa Izdavatelja na zadržavanje profitabilnijeg

dijela poslovanja proizvodnje proizvoda vlastitog branda, a smanjivanja kapaciteta proizvodnje manje isplative proizvodnje za druge.

Trenutno prosječna životna dob zaposlenika Izdavatelja iznosi 48 godina zbog čega je potrebno aktivno raditi na pomlađivanju kadra, ali i na prijenosu iskustva, znanja i vještina koje posjeduju dugogodišnji djelatnici na novi kadar. Izdavatelj će nastaviti s daljnjim transformacijama u organizaciji rada. Navedeno obuhvaća unapređenje postojećih procesa i načina rada, implementaciju novih metodologija rada te promjenu postojeće i razvoj poželjne organizacijske klime i kulture. Sve navedeno podrazumijevalo bi definiranje Izdavatelja kao poželjnog poslodavca koji pruža fleksibilne radne uvjete, mjesto za napredak i cjeloživotno učenje.

Rizik odlazaka ključnog osoblja Izdavatelj procjenjuje manjim nego je uobičajeno, s obzirom na pozitivni preokret u poslovanju i nedavni dolazak većeg broja ključnog osoblja. Gospodinu Nenadu Bakiću, koji kao član Nadzornog odbora može biti predsjednik uprave samo na određeno vrijeme (godinu dana), mandat u Upravi Izdavatelja istječe 31. prosinca 2019. godine.

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

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje se kao **srednji**.

2.3.2. Rizik promjene cijena i kvalitete sirovina

Proizvodnja Varteks Grupe ovisi o nabavi sirovina (tkanina) koje su osobito važne za tekstilnu industriju.

Kako bi se osigurala proizvodnja proizvoda visoke kakvoće i pouzdanosti te kako bi bili zadovoljeni standardi, bitan dio proizvodnje i razvoja predstavlja kontrola kvalitete u okviru koje se provode ispitivanja tijekom razvoja proizvoda, tijekom redovne proizvodnje te međufazna ispitivanja. Time se osigurava ujednačena kvaliteta, prati se stabilnost tehnoloških procesa i određuju se parametri koje je potrebno promijeniti u svrhu postizanja boljih rezultata. Uz to, provodi se i ulazna kontrola sirovina gdje se najveća pažnja poklanja dobavljačima tkanina, za koje su razrađene detaljne procedure zaprimanja i eventualnih reklamacija istih. Prilikom ulaza, tkanina podliježe i kvalitativnoj kontroli koja se odvija u vlastitom laboratoriju Izdavatelja, pri čemu se faktoru kakvoće i sigurnosti daje visoki značaj. Izdavateljevi proizvodi ne sadrže štetne supstance i kemikalije te zadovoljavaju brojne europske standarde.

Naglasak je na renomiranim dobavljačima tkanina, koji osim kvalitete, pouzdanosti i brzine pažnju posvećuju zaštiti okoliša, te odgovorno pristupaju uštedama energije i voda, na način da kemikalije koje koriste u procesu izrade zadovoljavaju propisane norme.

Volatilitnost cijena i dostupnost sirovina može biti uzrokovana nizom faktora na koje Varteks Grupa nema utjecaja, kao što su na primjer politički razlozi, vremenske neprilike, smanjenje proizvodnje na globalnom tržištu, nestašice na tržištu ili špekulativna očekivanja.

Bilo kakav značajan manjak ili prekid u isporuci sirovina ili bilo kakvo značajno povećanje cijena moglo bi poremetiti poslovanje Varteks Grupe, što bi imalo negativan učinak na poslovanje, rezultate poslovanja i financijsko stanje Varteks Grupe.

Osnovni način osiguranja od količinskih i cjenovnih rizika je sklapanje dugoročnih, uglavnom godišnjih, ugovora za kupnju sirovina.

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

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje se kao **srednji**.

2.3.3. Rizik promjene trendova

Industrija odjeće povijesno je bila podložna promjenama modnih trendova i preferencijama potrošača, slijedom čega uspjeh uvelike ovisi o imidžu branda i sposobnosti predviđanja i brzog reagiranja na promjenjive zahtjeve potrošača i modne trendove u dizajnu, stiliziranju, proizvodnji, trgovanju i cijenama proizvoda. Ako se ispravno ne procijene potrošačke potrebe i modni trendovi i ne reagira se na odgovarajući način, prodaja određenih proizvoda može pasti, a brend i imidž mogu biti narušeni. Također, potrošači mogu smatrati da je imidž proizvoda zastario ili mogu povezati brend sa stilovima koji više nisu popularni. Svaki takav događaj mogao bi imati štetan utjecaj na brend Izdavatelja, poslovanje, financijsko stanje i operativne rezultate.

Tržišna orijentacija Varteks Grupe otvara prostor za re-etabliranje liderstva u modi i tekstilnoj industriji. Otvorenost prema novim idejama i naprednim tehnologijama, suradnja s relevantnim institucijama i ustanovama te pravovremeno praćenje tržišnih trendova prepoznata je na tržištu. Izdavatelj ponovno otvara nove dućane, kreira atraktivnu i poželjnu modu i prodaja vlastitih robnih marki raste velikim stopama. Istovremeno, proizvodnja i prodaja asortimana za specijalne namjene i korporativno odijevanje je stabilizirana i spremna za razvoj na nove, više, razine. Time Izdavatelj nastoji umanjiti moguće negativne efekte rizika promjene trendova.

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

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje kao **visok**.

2.3.4. Rizik konkurencije

U tekstilnoj i modnoj industriji postoji intenzivna konkurencija domaćih i stranih proizvođača te trgovaca odjeće. Konkurencija se temelji na brojnim čimbenicima, uključujući:

- pravodobno predviđanje i reagiranje na promjenjive zahtjeve potrošača;
- uspostavljanje i održavanje povoljnog prepoznavanja robne marke;
- utvrđivanje i održavanje kvalitete proizvoda;
- održavanje ključnih zaposlenika;
- održavanje i rast tržišnog udjela;
- razvoj kvalitetnih i diferenciranih proizvoda koji će odgovarati potrošačima;
- uspostavljanje i održavanje prihvatljivih odnosa s maloprodajnim kupcima;
- odgovarajuće cijene proizvoda;
- pružanje odgovarajućih usluga i podrške trgovcima na malo;
- optimiziranje mogućnosti prodajnih strategija;
- određivanje veličine i lokacije prodajnog prostora; i
- zaštita intelektualnog vlasništva.

Konkurenti Varteks Grupe mogu biti značajno veći i raznolikiji te mogu imati znatno veće financijske, tehnološke, proizvodne, prodajne, marketinške i distribucijske resurse. Njihove veće mogućnosti na ovim područjima mogu im omogućiti da lakše podnose povremene padove u tekstilnoj i modnoj industriji, efikasnije konkuriraju u vidu cijena i proizvodnje i brže razvijaju nove proizvode. Opća dostupnost proizvođača i posrednika u proizvodnji omogućuje novim sudionicima lak pristup tržištima na kojima posluje Varteks Grupa, što može povećati broj njezinih konkurenata i negativno utjecati na njezin konkurentski položaj i poslovanje. Svaka povećana konkurencija ili neuspjeh Varteks Grupe u adekvatnom rješavanju bilo kojeg od ovih konkurentskih čimbenika može rezultirati smanjenom prodajom, što može negativno utjecati na poslovanje, financijsko stanje i rezultate poslovanja Varteks Grupe.

Konkurencija, zajedno s drugim čimbenicima kao što su konsolidacija i promjene u obrascima potrošnje potrošača, također bi mogla rezultirati značajnim pritiskom na cijene, u smislu njihovog snižavanja. U slučaju snižavanja prodajnih cijena, bez smanjivanja u dovoljnoj mjeri troškova proizvodnje, sirovina i operativnih troškova, profitabilnost Varteks Grupe može biti smanjena, što može imati znatne negativne učinke na poslovanje, financijsko stanje i operativne rezultate Varteks Grupe.

Varteks Grupa je izložena konkurenciji i promjenama tržišnih uvjeta kako na domaćem tako i na stranim tržištima, na kojima je Varteks Grupa u 2018. godini ostvarivala oko 45 posto svojih prihoda od prodaje (uz izvoz u više od 14 zemalja), odnosno 36 posto prihoda za prvih devet mjeseci 2019. godine zbog značajnog rasta prihoda od maloprodaje.

U cilju umanjivanja rizika konkurencije, u dijelu redovnih poslovnih aktivnosti provedeno je preispitivanje efikasnosti prodajnih i proizvodnih procesa te svih vidova prodaje i njihovog daljnjeg razvoja. Utvrđeni su i pokrenuti procesi, okviri i daljnji razvoj poslovnog modela unutar svakog pojedinog poslovnog područja te na nivou cijele Varteks Grupe, koji su detaljnije opisani u točki 4.1.1. (*Opis poslovanja Izdavatelja i njegovih glavnih djelatnosti te njihovi ključni čimbenici, uz navođenje glavnih kategorija prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama*) dijela IV. Prospekta.

Uz razvoj osnovnih poslovnih procesa, pokrenuti su i projekti ulaganja u novu tehnologiju, prodajne alate, nastavak implementacije informatičke podrške i daljnje dizanje energetske učinkovitosti sustava.

Uz bolju cjenovnu strategiju koja kapitalizira snagu sve kvalitetnijih proizvoda te korištenje boljih i suvremenijih oblika digitalnog marketinga, te sve širi portfelj vlastitih proizvoda, prihodi u maloprodaji, ali još više profitabilnost maloprodaje, izrazito rastu.

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

Potencijalni negativan učinak ostvarenja rizika konkurencije na Varteks Grupu procjenjuje se kao **visok**.

2.3.5. Rizici povezani uz kvarove

Za tekstilnu industriju je, između ostalog, vrlo važna kvaliteta opreme i strojeva, kako bi se ostvarila i kvaliteta proizvoda koji se proizvode.

Strojevi i oprema koje koristi Varteks Grupa mogu biti izloženi kvarovima, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta, curenjima i gubicima, sigurnosnim ugrozama ili fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (poput oluja, poplava ili potresa), računalnih virusa, i drugih uzroka. Pojava takvih događaja može negativno utjecati na razinu proizvodnje i sposobnost Varteks Grupe da izradi proizvode za svoje kupce, može rezultirati ozljedom zaposlenika Varteks Grupe ili trećih osoba ili oštećenjem objekata ili imovine Varteks Grupe ili trećih osoba, može prouzročiti prekide s radom ili na drugi način ometati poslovanje Varteks Grupe.

Radi smanjenja izloženosti Varteks Grupe takvim rizicima, Varteks Grupa redovito provodi održavanje svojih strojeva i opreme. Također, Varteks Grupa sklapa ugovore o osiguranju s osiguravateljima. Međutim, u slučaju štetnih slučajeva ili drugih neočekivanih događaja za koje nisu ugovorene odgovarajuće police osiguranja ili iste nemaju dostatno pokriće ili odgovarajuće osiguranje nije dostupno na tržištu osiguranja, takve okolnosti mogu imati značajan negativan učinak na poslovanje, rezultate poslovanja i financijsko stanje Varteks Grupe.

Police osiguranja koje je Varteks Grupa ishodila podliježu godišnjem pregledu od strane osiguravatelja i moguće je da neće biti obnovljene ili produžene ili da će biti obnovljene ili produžene pod nepovoljnijim uvjetima od postojećih, osobito ako Varteks Grupa bude imala značajnih odštetnih zahtjeva na temelju izdanih polica osiguranja ili se promjene okolnosti koje utječu na izdavanje polica osiguranja sukladno internim pravilima i politikama osiguratelja. U slučaju navedenog, takvi čimbenici mogu imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje ili rezultate poslovanja Varteks Grupe.

Nadalje, jamstva dobavljača strojeva i opreme dana prilikom nabavke određene opreme često mogu biti nedostatna da bi u potpunosti nadoknadila svu štetu koja može nastati Varteks Grupi uslijed kvarova ili neispravnog rada isporučenih strojeva i opreme.

To bi moglo značiti da svi značajni troškovi nastali kao posljedica kvarova, neispravnog rada ili nezgoda u vezi s operativnom opremom i strojevima mogu imati značajan negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje ili rezultate poslovanja Varteks Grupe.

Vjerojatnost ostvarenja rizika povezanih uz kvarove procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenih čimbenika rizika na Varteks Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

2.3.6. Rizici povezani uz gubitak ključnih ugovora

Izdavatelj za modnu kuću Hugo Boss proizvodi od 1994. godine, dok od 2003. godine proizvodi i razvija muške odjevne predmete za skandinavsku modnu kuću J. Lindeberg. Navedene suradnje s renomiranim modnim markama za Izdavatelja su vrlo značajne kako s aspekta promidžbe Izdavatelja tako i s financijskog aspekta, budući da su navedene suradnje predstavljale udio u prihodima od prodaje Izdavatelja za 2018. godinu od 38%.

Gubitak takvih ključnih ugovora o suradnji za Izdavatelja bi predstavljao značajan rizik, ali Izdavatelj svojom prepoznatom kvalitetom i dugoročnim odnosima s navedenim modnim brandovima nastoji umanjiti navedeni rizik. Dodatno Izdavatelj umanjuje ovaj rizik povećanjem prepoznatljivosti vlastitog branda što ima i pozitivne učinke na profitabilnost.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarenja navedenog rizika kao **srednju**.

No, potencijalni negativan učinak gubitka ključnih ugovora procjenjuje se kao **visok**.

2.4. Rizici povezani uz okruženje

2.4.1. Rizici ekonomskih uvjeta poslovanja i okruženja

Za poslovanje Varteks Grupe osobiti značaj ima makroekonomsko i gospodarsko okruženje.

Ovaj rizik se prvenstveno može ostvariti u slučaju pogoršanja makroekonomske situacije i gospodarskog okruženja u kojem Varteks Grupa posluje, a do kojih može doći iz različitih razloga, uključujući na primjer i iz sljedećih razloga:

1. velike izloženosti hrvatskog gospodarstva utjecajima iz inozemstva, uključujući one koji proizlaze iz:
 - a. globalne financijske i gospodarske krize, kao što je primjerice kriza koja je započela 2008. godine;
 - b. međunarodnih političkih previranja;
 - c. neizvjesnosti u vezi s državama članicama Europske unije, uključujući i posljedice izlaska Ujedinjene Kraljevine Velike Britanije i Sjeverne Irske iz Europske unije; te
 - d. osjetljivosti hrvatskog gospodarstva na bilo kakve poremećaje u trgovini sa svojim glavnim trgovinskim partnerima, kao što su Austrija, Njemačka i Italija;

2. negativnih učinaka na hrvatsko gospodarstvo do kojih može doći uslijed provedbe mjera koje Republika Hrvatska poduzima ili će poduzimati u budućnosti radi smanjenja prekomjernog deficita;
3. pada vrijednosti kune;
4. povećanja značaja stranih valuta na hrvatsko gospodarstvo uslijed čega Hrvatska narodna banka neće biti u mogućnosti provoditi monetarnu politiku kako je do sada provodi;
5. ako Hrvatska narodna banka prestane provoditi monetarnu politiku na način na koji ju je provodila u posljednjim razdobljima tako da održava stabilnim tečaj HRK/EUR.

Na poslovanje Izdavatelja značajan utjecaj bi imala nova odluka o povećanju minimalne plaće u Republici Hrvatskoj, što bi u slučaju od npr. povećanja bruto minimalne plaće za 200 kuna, na razini Varteks Grupe značilo povećanje troškova na godišnjoj razini od 2,3 milijuna kuna. S obzirom na činjenicu da se minimalna plaća povećavala u prethodnim razdobljima (da je posljednja Uredba o visini minimalne plaće, Narodne novine 109/2018, donesena 30. studenog 2018. godine, i to za razdoblje od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2019. godine), izgledno je očekivati novo povećanje visine minimalne plaće s početkom 2020. godine. Ovim rizicima Varteks Grupa ne može direktno upravljati.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika ocjenjuje se kao **visoka**.

Negativan učinak ostvarenja ovog rizika na Varteks Grupu ocjenjuje se kao **visok**.

3. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE

Ulaganje u Dionice nosi određene rizike povezane s obilježjima Dionica kao vlasničkih vrijednosnih papira. Cijena Dionica može značajno varirati uslijed makroekonomskih kretanja i općih kretanja na tržištu kapitala, ali i uslijed okolnosti koje se tiču samog Izdavatelja kao što su, primjerice, fluktuacije u financijskim rezultatima poslovanja Izdavatelja, odstupanja između očekivanja financijskih analitičara i ostvarenih poslovnih rezultata Izdavatelja, razina cikličnosti sektora u kojem Izdavatelj posluje, potencijalnih nestabilnosti kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera), i slično. Svi navedeni čimbenici, ali i samo postojanje očekivanja sudionika na tržištu kapitala da će se takvi čimbenici realizirati ili intenzivirati, može dovesti do značajnog pada cijene Dionica. Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati Dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

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

U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Dionicama. Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja. Budući da su Nove dionice istog roda kao i Postojeće dionice, rizici koji su povezani s Novim dionicama odnose se na sve Dionice Izdavatelja.

Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predložene u ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Kod razmatranja ulaganja u Dionice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika Dionica izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu rizika povezanih s Izdavateljem, a posebice na čimbenike rizika prikazane u točki 2. (*Čimbenici rizika povezani uz Varteks Grupu*) dijela III. ovog Prospekta.

3.1. Rizici povezani uz prirodu Dionica

3.1.1. Rizik promjenjivosti cijene Dionica

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

Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama, te su stoga financijska tržišta i dalje iznimno volatilna.

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

Negativan učinak navedenog rizika na Dionice ocjenjuje se kao **visok**.

3.1.2. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda Izdavatelja, financijskom položaju Izdavatelja, novčanom tijeku, potrebama Izdavatelja za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Izdavatelja, odlukama organa Izdavatelja, kao i drugim čimbenicima. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što se glavnoj skupštini predoče godišnja financijska izvješća i glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te eventualnoj isplati dividende. Izdavatelj nije usvojio politiku isplate dividendi te u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu. Također, prije eventualne isplate dividende, Izdavatelj je u obvezi zatražiti prethodnu suglasnost banaka temeljem zaključenih ugovora o kreditu koji su opisani u dijelu IV. točka 19. (*Značajni ugovori*) ovog Prospekta, pa postoji i rizik da takvu suglasnost neće ishoditi.

S obzirom na navedeno, a uzimajući u obzir da u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividendu te s obzirom da Izdavatelj u tom razdoblju nije ostvario dobit, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**.

Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika ocjenjuje se kao **visok**.

3.1.3. Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja

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

Glavna skupština Izdavatelja na sjednici održanoj 29. prosinca 2017. godine donijela je odluku o povećanju temeljnog kapitala uz istodobno isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica koje se izdaju pri takvom povećanju temeljnog kapitala.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **srednji**.

3.1.4. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima

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

Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**.

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

3.2. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu

3.2.1. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Na uređenom tržištu kapitala do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, pa i kroz duže razdoblje te i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama. Takva situacija može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi mogla imati i negativan utjecaj na njihovu tržišnu cijenu.

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

- ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih ulagatelja;

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

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

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

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

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

3.2.2. Trgovanje na uređenom tržištu

Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu. Pored toga, uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća, sekundarno trgovanje Dionicama Izdavatelja može biti ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja. Prilikom trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijalnu zaradu od trgovanja. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Ulagatelji trebaju uzeti u obzir i određene troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke.

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

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje se kao **visok**.

3.2.3. Transakcijski troškovi i naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama

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

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

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

3.3. Pravni i regulatorni rizici

3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

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

Rizici povezani s oporezivanjem su izvan Izdavateljevog utjecaja. Oni ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**.

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

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

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

Na Glavnoj skupštini Izdavatelja na sjednici održanoj 29. prosinca 2017. godine, uz odluku o povećanju temeljnog kapitala, Glavna skupština Izdavatelja je donijela i odluku o odobrenju stjecateljima da mogu steći dionice s pravom glasa ciljnog društva bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ako bi predmetnim stjecanjem dionica s pravom glasa za te stjecatelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje sukladno članku 14. stavak 1. točka 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava, uz primjenu navedenog na izdanje Novih dionica.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**.

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

3.3.3. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Dionica.

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

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

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

IV. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

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

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu navedene su u nastavku.

Izdavatelj: **VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d.** sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94, OIB: 00872098033, MBS: 070004039

1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

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

Potpisnik Izjave:

**Izdavatelj
zastupan po:**



Nenad Bakić
Predsjednik Uprave



Damir Radmilović
Član Uprave



Tomislav Babić
Član Uprave

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijskom dokumentu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- (i) Izvješće neovisnog revizora PricewaterhouseCoopers d.o.o. uz godišnje konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe Izdavatelja za 2018. godinu;
- (ii) Izvješće neovisnog revizora HLB Revidicon d.o.o. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe za 2017. godinu;
- (iii) Izvješće neovisnog revizora HLB Revidicon d.o.o. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe s za 2016. godinu;

koja su izradili ovlašteni revizori navedeni u točki 2.1. (*Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu)*) dijela IV. ovog Prospekta.

Navedeni neovisni revizori nemaju udio u Izdavatelju.

Naprijed navedena izvješća i mišljenja neovisnih revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem su ga neovisni revizori predali Izdavatelju te su uključena uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta.

1.4. Informacije od strane trećih osoba

U Registracijskom dokumentu nisu navođene informacije dobivene od strane trećih osoba.

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

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (i) je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom 2017/1129;
- (ii) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom 2017/1129; i
- (iii) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi.

2. OVLAŠTENI REVIZORI

2.1. Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu)

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe te revidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine revidirani su od strane društva PricewaterhouseCoopers d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 81744835353.

PricewaterhouseCoopers d.o.o. je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002640.

Ovlašteni revizori u društvu PricewaterhouseCoopers d.o.o., koji su revidirali financijske izvještaje Varteks Grupe i Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine i potpisali revizorska izvješća, su Tamara Mačašović i Kristina Hranić Ivić, ovlašteni revizori za 2018. godinu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za godine koje su završile 31. prosinca 2017. godine i 31. prosinca 2016. godine revidirani su od strane društva HLB Revidicon d.o.o., sa sjedištem u Varaždinu, Ankice Opolski 2, OIB: 41748200389.

HLB Revidicon d.o.o. je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001240.

Ovlašteni revizori u društvu HLB Revidicon d.o.o., koji su revidirali financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine i potpisali revizorska izvješća, su Danijela Špoljarić i Stjepan Šargač, ovlašteni revizori za 2017. godinu.

Ovlašteni revizori u društvu HLB Revidicon d.o.o., koji su revidirali financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine i potpisali revizorska izvješća, su Grozdana Šimpović-Brlek i Stjepan Šargač, ovlašteni revizori za 2016. godinu.

2.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama promijenjen je revizor. Reviziju financijskih izvještaja Izdavatelja za 2016. i 2017. godinu izvršilo je društvo HLB Revidicon d.o.o., sa sjedištem u Varaždinu, Ankice Opolski 2, OIB: 41748200389, dok je reviziju financijskih izvještaja Izdavatelja za 2018. godinu izvršio društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 81744835353. Do promjene revizora došlo je zbog poslovne odluke Izdavatelja.

3. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

3.1. Povijest i razvoj Izdavatelja

3.1.1. Ime i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d.

Skraćena tvrtka Izdavatelja: VARTEKS d.d.

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

Nadležan trgovački sud: Trgovački sud u Varaždinu

Matični broj: 3747034

Matični broj subjekta upisa (MBS): 070004039

Osobni identifikacijski broj (OIB): 00872098033

LEI: 74780000Q0LH0TDGEO80

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

Datum osnivanja Izdavatelja: 17. lipnja 1992. godine kao datum kada je donesena Odluka o pretvorbi društvenog poduzeća «Varteks» Holding Varaždin u dioničko društvo, prema Rješenju Agencije za restrukturiranje i razvoj Republike Hrvatske broj: 01- 01/92-06/94 od 31. kolovoza 1992. godine; Rješenju Hrvatskog fonda za privatizaciju broj: 01-02/92- 06/94 od 9. travnja 1993. godine te je 16. srpnja 1993. godine donesena Odluka o prijenosu dionica dioničkog društva "Varteks" Varaždin Fondovima; 15. rujna 1995. godine odlukom Glavne skupštine usvojen je statut Izdavatelja.

Trajanje Izdavatelja: nije unaprijed vremenski ograničeno

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

Sjedište Izdavatelja: Varaždin, Republika Hrvatska

Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo

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

Država u kojoj je Izdavatelj osnovan: Republika Hrvatska

Adresa: Zagrebačka 94, Varaždin, Republika Hrvatska

Broj telefona: +385 42 377 110

Internetska stranica Izdavatelja: <https://www.varteks.com/>

Napomena: Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta.

4. PREGLED POSLOVANJA

4.1. Glavne djelatnosti Varteks Grupe

Izdavatelj u Sudskom registru Trgovačkog suda u Varaždinu ima registrirane sljedeće djelatnosti:

- (i) Proizv. i distribucija električne energije;
- (ii) Opskrba parom i toplom vodom;
- (iii) Skupljanje, pročišćavanje i distribucija vode;
- (iv) Financijsko davanje u zakup (*leasing*);
- (v) Ostalo financijsko posredovanje, d.n.;
- (vi) Računovodstveni i knjigovodstveni poslovi, porezno savjetovanje;
- (vii) Istraživanje tržišta i ispit. javnog mnijenja;
- (viii) Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravlj.;
- (ix) Promidžba (reklama i propaganda);
- (x) Čišćenje svih vrsta objekata;
- (xi) Zastupanje stranih tvrtki;
- (xii) Ostale poslovne djelatnosti, d.n.;
- (xiii) Kontrola kvalitete i atestiranje gotovih tekstilnih proizvoda;
- (xiv) Zasnivanje i izradu nacrtu zgrada, nadzor nad gradnjom, izradu nacrtu strojeva i industrijskih postrojenja;
- (xv) Inženjering, projektni menadžment i tehničke djelatnosti i to: inženjering na području niskogradnje, hidrogradnje, prometa, sistemski inženjering i sigurnosni inženjering, izrada i izvedba projekata iz područja građevinarstva, električke, elektronike, rudarstva, kemije, mehanike i industrije te izrada investicijske dokumentacije, izrada tehnološke dokumentacije i tehnički nadzor;
- (xvi) Izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata sanitarne kontrole i kontrole zagađivanja i projekata akustičnosti;
- (xvii) Geološke i istražne djelatnosti i to: površinsko mjerenje i promatranje, namijenjeno za pružanje informacija o podzemnim strukturama i lokaciji podzemnih nalazišta nafte, zemnoga plina, minerala i podzemnih voda;
- (xviii) Geodetsko premjeravanje i to: premjeravanje terena, hidrografske mjerenje, ispodpovršinsko mjerenje, premjeravanje granica, kartografsko i prostorno snimanje i informiranje i uključivozračno fotogrametrijsko snimanje i industrijsko i građevinsko premjeravanje;
- (xix) Servisiranje i održavanje vatrogasnih aparata i vatrogasne opreme, ispitivanje vatrododajnih sustava i hidrantske mreže;
- (xx) Kupnja i prodaja robe;
- (xxi) Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu;
- (xxii) Proizvodnja tekstila;
- (xxiii) Proizvodnja odjeće, dorada i bojenje krzna;
- (xxiv) Štavljenje i obrada kože, proizvodnja kovčega i torbi, ručnih torbica, sedlarskih i remenarskih proizvoda i obuće;
- (xxv) Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta, osim namještaja; proizvodnja predmeta od slame i pletarskih materijala;
- (xxvi) Izdavačka i tiskarska djelatnost, te umnožavanje snimljenih zapisa;
- (xxvii) Građenje, projektiranje i nadzor nad gradnjom;
- (xxviii) Djelatnost javnog cestovnog prijevoza putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom prometu;
- (xxix) Prijevoz za vlastite potrebe;
- (xxx) Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane;
- (xxxi) Pružanje usluga smještaja;
- (xxxii) Pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu (u prijevoznim sredstvima, na priredbama i sl.) i opskrba tom hranom (catering);
- (xxxiii) Proizvodnja proizvoda od metala, osim strojeva i opreme;
- (xxxiv) Proizvodnja strojeva i uređaja, d.n.;
- (xxxv) Poslovanje nekretninama;
- (xxxvi) Poljoprivreda, lov i usluge povezane s njima;
- (xxxvii) Iznajmljivanje strojeva i opreme, bez rukovatelja i predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo;
- (xxxviii) Računalne i srodne djelatnosti;
- (xxxix) Istraživanje i razvoj;
- (xl) Održavanje i popravak motornih vozila;
- (xli) Usluge informacijskog društva.

Varteks Pro ima u Sudskom registru Trgovačkog suda u Varaždinu ima registrirane sljedeće djelatnosti:

- (i) Zastupanje stranih tvrtki;
- (ii) kupnja i prodaja robe;
- (iii) obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu;
- (iv) Proizvodnja tekstila i tekstilnih proizvoda;

- (v) Proizvodnja odjeće; dorada i bojenje krzna;
- (vi) Dizajn tekstila i odjeće;
- (vii) Proizvodnja umjetnih i sintetičkih vlakana;
- (viii) Proizvodnja kože i proizvoda od kože;
- (ix) Djelatnosti javnog cestovnog prijevoza putnika i tereta u domaćem i međunarodnom prometu;
- (x) Pružanje kolodvorskih usluga;
- (xi) Prijevoz za vlastite potrebe;
- (xii) Posredovanje u prometu nekretnina;
- (xiii) Poslovanje nekretninama;
- (xiv) Iznajmljivanje strojeva i opreme, bez rukovatelja;
- (xv) Rehabilitacija i zapošljavanje osoba s invaliditetom;
- (xvi) Djelatnost prometa robe vojne namjene i nevojnih ubojitih sredstava;
- (xvii) Iznajmljivanje radne odjeće, opreme i rublja;
- (xviii) Proizvodnja vojne i policijske opreme;
- (xix) Proizvodnja zaštitno balističke opreme.

V-Projekt ima u Sudskom registru Trgovačkog suda u Varaždinu ima registrirane sljedeće djelatnosti:

- (i) Proizvodnja tekstila;
- (ii) Proizvodnja odjeće;
- (iii) Stručna rehabilitacija i rehabilitacija za hendikepirane i nezaposlene, osposobljavanje invalidne mladeži i invalida rada teoretskim i praktičnim radom, te zapošljavanje invalida;
- (iv) Tisak promotekstilnih proizvoda;
- (v) Izrada idejnih rješenja;
- (vi) Istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja;
- (vii) Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem;
- (viii) Računovodstveni i knjigovodstveni poslovi;
- (ix) Promidžba (reklama i propaganda);
- (x) Kupnja i prodaja robe;
- (xi) Pružanje usluga u trgovini u svrhu ostvarivanja dobiti ili drugog gospodarskog učinka na domaćem i inozemnom tržištu;
- (xii) Zastupanje stranih tvrtki;
- (xiii) Kontrola kvalitete i atestiranje gotovih tekstilnih proizvoda;
- (xiv) Prijevoz za vlastite potrebe.

4.1.1. Opis poslovanja Izdavatelja i njegovih glavnih djelatnosti te njihovi ključni čimbenici, uz navođenje glavnih kategorija prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Varteks Grupa ima tri glavna segmenta poslovanja:

- šivanje za druge – za klijente kao što su modne kuće Hugo Boss i J. Lindeberg;
- proizvodnju i prodaju vlastitih marki te prodaju trgovačke robe, prvenstveno kroz vlastitu maloprodajnu mrežu; te
- proizvodnju i prodaju odjeće specijalne namjene.

Dodatno, Izdavatelj je razvio ekskluzivnu liniju šivanja po mjeri. Svakom kupcu koji u modi i kvaliteti cijeni individualni pristup, na raspolaganju su specifične mogućnosti odabira; od izbora tkanina, kroja, konstrukcije i mjerenja te prilagodbe specifičnim modnim detaljima.

U razvoju i širenju poslovanja Varteks Grupe, važno mjesto zauzima proizvodnja i prodaja korporativne odjeće i odjeće specijalne namjene. Odjeća je namijenjena i prilagođena potrebama različitog oblika korporativnog odijevanja te svim oblicima uniformiranog odijevanja i ostale specijalne odjeće.

Radi se o modelu poslovanja koji je dijelom vezan uz ugovore javne nabave, a dijelom kroz ugovorne poslove za poznate domaće poslovne partnere. Ovaj vid prodaje bilježi kontinuirani rast i razvoj, kako u obimu posla tako i u razvoju kvalitete koja prati specifične potrebe ciljanog tržišnog segmenta.

Najveći dio prodajnog asortimana proizvodi se u pogonima Izdavatelja, dok je drugi, manji dio prodajnog portfelja, roba proizvođača s kojima je tvrtka razvila partnerski odnos. Kao ključ Izdavateljevog preokreta prepoznato je re-etabliranje vlastitog branda odjeće visoke kvalitete, te je u drugoj polovici 2018. godine i Nadzorni odbor posvetio naročitu pažnju preokretu u tom dijelu poslovanja te je osnovao Odbor za razvoj i strategiju.

Poslovanje Izdavatelja u 2018. bilo je pod velikim utjecajem provedbe projekata restrukturiranja i razvojnih projekata, koji su se nastavili i u 2019. godini. U dijelu redovnih poslovnih aktivnosti provedeno je preispitivanje efikasnosti prodajnih i učinkovitosti proizvodnih procesa te svih vidova prodaje i njihovog daljnjeg razvoja. Utvrđeni su i pokrenuti procesi, okviri i daljnji razvoj poslovnog modela unutar svakog pojedinog poslovnog područja te na nivou cijelog Izdavatelja:

- re-etabliranje tržišne pozicije vlastitog branda;
- jačanje prodajnog asortimana i ulaganje u maloprodajnu mrežu (standardizacija i širenje novog *shop* koncepta);
- jačanje digitalnog marketinga kao osnovni promotivni alat;
- optimizacija efikasnosti proizvodnje kroz praćenje operativne učinkovitosti i investicije u proizvodnu tehnologiju; i
- ulaganje u IT sustav.

Dakle, uz razvoj osnovnih poslovnih procesa, pokrenuti su i projekti ulaganja u novu tehnologiju, prodajne alate, nastavak implementacije informatičke podrške i daljnje dizanje energetske učinkovitosti sustava.

U 2018. godini poslovanje je bilo prvenstveno usmjereno na procese razvoja poslovanja. U dijelu izvoznih poslova, nastavila se suradnja s dosadašnjim renomiranim poslovnim partnerima, a posebno s modnom kućom Hugo Boss. Ta dugogodišnja poslovna suradnja rezultirala je unaprjeđenjem odnosa s tim ključnim partnerom, što se ogleda kroz veće povjerenje, financijsku podršku i razumijevanje za porast Izdavateljevih troškova rada. Pozitivni efekti u ovom segmentu najviše se očekuju kroz efikasnije upravljanje i korištenje proizvodnih procesa i kapaciteta.

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

U 2018. godini poslovanje je prvenstveno bilo usmjereno na procese razvoja poslovanja. Naročito je važan razvoj u proizvodnji vlastitih robnih marki i maloprodaji. Izdavatelj je pri kraju 2018. (s nastavkom u 2019.) počeo izrazito modernizirati svoj portfelj:

- uvedena je linija Varteks Limited kolekcije najviše kvalitete, koja jasno iskazuje ambicije k unaprjeđenju kvalitete cijelog portfelja, ali i doprinosi profitabilnosti
- najekskluzivnija linija Varteks šivanje po mjeri značajno raste u volumenu, ali i prosječnoj cijeni artikala, s obzirom na želje klijenata da odabiru sve kvalitetnije materijale
- uveden je novi brand odijela Varteks Young koji se obraća kupcima prvog odijela (mature, krizme, promocije itd.) u nižoj cjenovnoj kategoriji; time se napušta strategija diskontiranja glavne linije odijela kako bi se pariralo konkurenciji u tom segmentu
- pokrenuta je pilot serija *V:TEX outdoor* proizvoda najviše kvalitete za maloprodaju koja slijedi iz ekspertize Varteks Pro koji proizvodi najzahtjevnije uniforme prema visokim standardima
- portfelj odijela dostupan u dućanima je najširi i najdinamičniji u Varteksovoj novijoj, a možda i cjelokupnoj povijesti.

Izdavatelj je izrazito dinamizirao marketing uvjerljivo uspijeva kupcima komunicirati vrhunsku kvalitetu i vratiti ih u dućane.

Prilagođavajući se potrebama tržišta i kupaca, Izdavatelj je definirao novi *shop* koncept poslovnica, a kupcima je od ljeta 2018. godine na raspolaganju i *web shop* u kojem brže mogu doći do željenih artikala.

Projekt u tijeku je i širenje *online* prodaje koja je upravo probno usmjerena i na tržište ostatka Europske unije, kroz isporuke u Sloveniju, Njemačku, Austriju, Švedsku itd.

Početkom 2019. godine Izdavatelj je pokrenuo i unikatni projekt Modni autobus (putujući dućan), a dinamizira i *outlets*ku prodaju kroz fiksni *outlet*, ali i *pop-up outlets*.

4.2. Glavna tržišta

Izdavatelj proizvode plasira na domaće tržište kroz vlastitu maloprodajnu mrežu te prodajna mjesta svojih veleprodajnih partnera, a rezultat su ulaganja u vlastiti dizajn i razvoj.

Uz bolju cjenovnu strategiju koja kapitalizira snagu sve kvalitetnijih proizvoda te korištenje boljih i suvremenijih oblika digitalnog marketinga te sve širi portfelj vlastitih proizvoda, prihvati u maloprodaji, ali još više profitabilnost maloprodaje, izrazito rastu.

Krajem 2018. maloprodajna mreža sastojala se od 24 prodajne jedinice Varteks, jednog *outlet* centra i četiri salona šivanja po mjeri. Prodajna mjesta Izdavateljevih veleprodajnih partnera smještena su na pet lokacija u Hrvatskoj te 12 u Bosni i Hercegovini. Krajem 2017. maloprodajna mreža sastojala se od 24 prodajne jedinice Varteks, dva *outlet* centra i četiri salona šivanja po mjeri te su prodajna mjesta Izdavateljevih veleprodajnih partnera bila smještena na pet lokacija u Hrvatskoj te 12 u Bosni i Hercegovini. Krajem 2016. maloprodajna mreža sastojala se od 28 prodajne jedinice Varteks, dva *outlet* centra i dva salona šivanja po mjeri, dok su prodajna mjesta Izdavatelja veleprodajnih partnera bila smještena na pet lokacija u Hrvatskoj te 12 u Bosni i Hercegovini.

Varteks Grupa je 2018. godine oko 45 posto svojih prihoda od prodaje ostvarivala na stranim tržištima odnosno 36 posto prihoda u prvih devet mjeseci 2019. godine, a svoje odjevne predmete izvozi u više od 14 zemalja, pri čemu najviše u zemlje Europske unije te u Bosnu i Hercegovinu.

U 2016. godini Varteks Grupa je ostvarila prihod od prodaje u iznosu od 186,6 milijuna kuna, od toga 103,2 milijuna kuna na domaćem, a 83,4 milijuna kuna na inozemnom tržištu.

U 2017. godini Varteks Grupa je ostvarila prihod od prodaje u iznosu od 149,3 milijuna kuna, od toga 69,9 milijuna kuna na domaćem, a 79,4 milijuna kuna na inozemnom tržištu.

U 2018. godini Varteks Grupa je ostvarila prihod od prodaje u iznosu od 154,5 milijuna kuna, od toga 84,2 milijuna kuna na domaćem, a 70,3 milijuna kuna na inozemnom tržištu.

4.3. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja

Izdavatelj je osnovan 1918. godine (kada je osnovan njegov prednik, Tekstilna tvornica Varaždin - Tivar), u svojoj stoljetnoj tradiciji mijenjao se i razvijao, prošavši put od uvjerljivo najznačajnije modne i tekstilne industrije u (tadašnjoj) državi, do predstečaja i [ne]uspjelog povratka, do sadašnjeg brzog uzleta na modnom polju. U 101 godinu postojanja i rada Izdavatelj je stvarao modu. Stilski i zanatski izvanrednim kolekcijama odgajao je generacije da prepoznaju i biraju lijepu i kvalitetnu odjeću. Izdavatelja su desetljećima stvarale generacije stanovnika Varaždinske županije, dijelom i šire, koje su svoje živote ugradile u ono što je Izdavatelj danas.

Izdavatelj je kroz povijest imao vlastite brandove Varteks, Phillipe Vartin, Luis Fabre, Edora, Focus, Varteks International, Di Caprio by Varteks. Danas Izdavatelj opet objedinjuje svoju ponudu kroz krovni brand Varteks.

Svoj zenit je Izdavatelj bio dosegao prije pedesetak godina, te je od tada, sve donedavno, bio na silaznoj putanji. Šivanje za druge je bila i ostala okosnica poslovanja, a čak i naširoko slavljeni posao kao onaj s Levi Strauss & Co. Zadnjih desetljeće i pol Izdavatelj je ubrzano propadao te se od stečaja spasio predstečajnom nagodbom, brzim otpuštanjem radnika, kao i intenzivnom prodajom imovine. Ukratko, Izdavatelj nije ispunjavao svoju temeljnu društvenu funkciju - stvaranje vrijednost svojim dionicima i stoga nije bio društveno odgovorna kompanija. Nažalost, kako se poslovanje stalno i ubrzano kvarilo, a više nije bilo imovine raspoložive za prodaju, početkom 2018. godine, na svoj 100. rođendan, Izdavatelj je bio na rubu stečaja, od čega se kroz iglene uši spasio dokapitalizacijom.

Ipak, današnja tržišna orijentacija Varteksa otvara prostor za re-etabliranje liderstva u modi i tekstilnoj industriji. Otvorenost prema novim idejama i naprednim tehnologijama, suradnja s relevantnim institucijama i ustanovama te pravovremeno praćenje tržišnih trendova prepoznata je na tržištu. Izdavatelj opet otvara nove dućane, kreira atraktivnu i poželjnu modu i prodaja vlastitih robnih marki raste velikim stopama. Istovremeno, proizvodnja i prodaja asortimana za specijalne namjene i korporativno odijevanje je stabilizirana i spremna za razvoj na nove, više, razine.

Najvažniji datumi Izdavateljeve povijesti:

- 1918. Osnovana Tekstilna tvornica Varaždin – Tivar;
- 1922. Počinje proizvodnja vunenog prediva i tkanina;
- 1926. Počinje izrada odjevnih predmeta;
- 1929. Počinje stvaranje mreže prodajnih objekata;
- 1948. Tekstilna industrija d.d. Varaždin je nacionalizirana i dobiva ime Varteks;
- 1972. Kreirana je modna marka Varteks International;
- 1983. Varteks započinje suradnju s Levi Strauss & Co.;
- 1994. Kreirana je modna marka Di Caprio;
- 1994. Početak proizvodnje za Hugo Boss;
- 2003. Početak razvoja i proizvodnje muških odjevnih predmeta za J.Lindeberg;
- 2008. Početak proizvodnje muške odjeće za The Kooples;
- 2013. Uspješno zaključena PSN;
- 2018. Uspješno provedena dokapitalizacija Izdavatelja, koja je omogućila, djelomičnu stabilizaciju poslovanja i pokrenula revitaliziranje branda.

4.4. Strategija i ciljevi

Varteks Grupa nastavlja s aktivnostima financijskog i operativnog restrukturiranja s posebnim naglaskom na aktivnosti razvoja. U 2019. godini osnovni cilj je stabilizirati likvidnost i poboljšati rezultate poslovanja.

Uz bolju cjenovnu strategiju koja kapitalizira snagu sve kvalitetnijih proizvoda te korištenje boljih i suvremenijih oblika digitalnog marketinga te sve širi portfelj vlastitih proizvoda, prihodi u maloprodaji, ali još više profitabilnost maloprodaje, izrazito rastu.

U 2019. godini poslovanje je prvenstveno usmjereno na procese razvoja poslovanja. U dijelu izvoznih poslova, nastavlja se suradnja s dosadašnjim renomiranim poslovnim partnerima, a posebno s modnom kućom Hugo Boss. Pozitivni efekti u ovom segmentu najviše se očekuju kroz efikasnije upravljanje i korištenje proizvodnih pogona i kapaciteta. U ovom segmentu naročito je značajno izražen trend *onshoringa* (vraćanje proizvodnje u Europu iz prekomorskih destinacija), zbog kojega u zadnje vrijeme Izdavalatelj može značajnije povećavati cijenu usluga, a s financijskom stabilizacijom i mogućom akvizicijom radne snage ili srodnih kompanija preuzeti i aktivniju ulogu u lancu nabave za modnu industriju.

Poslovi prodaje odjeće za specijalne namjene i korporativno odijevanje vezani su uz ugovore javne nabave i korporativnog odijevanja; dijelom prema već ugovorenim poslovima, a dijelom kroz očekivane poslove za poznate poslovne partnere.

Naročito je važan razvoj u proizvodnji vlastitih marki i maloprodaji. Varteks je pri kraju 2018. i početkom 2019. počeo izrazito modernizirati svoj portfelj.

Uz bolju cjenovnu strategiju koja kapitalizira snagu sve kvalitetnijih proizvoda te korištenje boljih i suvremenijih oblika digitalnog marketinga, te sve širi portfelj vlastitih proizvoda, očekuje se i daljnji rast prihoda u maloprodaji, što će biti potpomognuto i otvaranjem nekoliko prodajnih mjesta, što je u tijeku te također uz podršku odlične izvedbe *online* prodaje, koja je probno usmjerena i na tržište ostatka Europske unije, kroz isporuke u Sloveniju, Njemačku, Austriju, Švedsku itd.

4.5. Ako je to značajno za poslovanje ili profitabilnost Izdavalatelja, sažetak informacija o tome u kojoj je mjeri Izdavalatelj ovisan o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima.

Izdavalatelj nije ovisan o patentima, licencijama ili novim proizvodnim procesima niti ugovorima vezanima za iste, a koji bi mogli imati značajan utjecaj na profitabilnost njegovog poslovanja.

Izdavalatelj za modnu kuću Hugo Boss proizvodi od 1994. godine, te već 25 godina surađuje sa tom svjetski poznatom i renomiranom modnom kućom.

Izdavalatelj za J.Lindeberg od 2003. godine proizvodi i razvija muške odjevne predmete. J.Lindeberg je skandinavska modna kuća osnovana 1996. godine u Stockholmu s vizijom kreiranja internacionalne robne marke.

Navedene suradnje značajne su za poslovanje Izdavalatelja te bi prestanak tih suradnji za Izdavalatelja predstavljao značajan rizik, kako je detaljnije opisano u točki 2.3.6. (*Rizici povezani uz gubitak ključnih ugovora*) dijela III. ovog Prospekta.

Također, za Izdavalatelja su vrlo značajni financijski ugovori, i to prije svega dugoročni Ugovor o dugoročnom klupskom kreditu sa ZABA-om i HBOR-om opisan u točki 19. (*Značajni ugovori*) dijela IV. Prospekta.

4.6. Osnova za svaku izjavu Izdavalatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem

Izdavalatelj u ovom Prospektu nije iznosio izjave u vezi njegovog konkurentskog položaja.

4.7. Ulaganja

4.7.1. Opis (uključujući iznos) značajnih Izdavalateljevih ulaganja za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama do datuma Registracijskog dokumenta

U nastavku je dan pregled značajnijih realiziranih ulaganja Izdavalatelja u razdoblju od 1. siječnja 2016. godine do datuma ovog Registracijskog dokumenta.

Tablica 8 Opis značajnijih ulaganja Varteks Grupe po godinama u razdoblju od 1. siječnja 2016. godine do datuma ovog Prospekta (u 000 kuna)

Ulaganje	Godina	Iznos
Varteks Pro – strojevi, automati i oprema i proizvodnji, uredska oprema	2016.	137
Proizvodnja – Pogon Proizvodnja odijela – oprema – šivaći automat za izradu paspul. džepova	2016.	207
Proizvodnja – Pogon Gornja odjeća – oprema – nabava, montaža i puštanje u pogon rashladnika vode	2017.	243
Proizvodnja – Pogon Gornja odjeća – šivaći strojevi	2017.	176
Proizvodnja – Pogon Proizvodnja odijela – elektro radovi	2017.	259

Maloprodaja – oprema - izrada elektro, strojarskih i sprinkler instalacija (PJ Zagreb CC ONE)	2017.	132
Maloprodaja - građevinarski radovi (PJ Zagreb CC ONE) Jankomir	2017.	142
Maloprodaja - građevinarski i radovi na instalacijama (PJ Zadar)	2018.	240
Maloprodaja - građevinarski radovi (PJ Zadar)	2018.	167
Proizvodnja - Pogon Gornja odjeća - Oprema - stroj fiksirka	2018.	422
Proizvodnja – Pogon Gornja odjeća – preša – strojevi	2019.	2.068
Proizvodnja – Pogon proizvodnje odijela – strojevi	2019.	451
Maloprodaja – građevinski radovi i oprema za PJ (PJ Pula, <i>Pop-Up Outlet</i>)	2019.	921
Informatička oprema	2019.	147

Izvor: Izdavatelj

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

U tijeku su ulaganja u novu poslovnu jedinicu Tower Rijeka za koju se vrijednost ulaganja procjenjuje na iznos između 400 do 500 tisuća kuna koji se financira iz vlastitih izvora. Izdavatelj nema drugih preuzetih obveza za ulaganja.

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

Izdavatelj posredstvom ovisnog društva V-Projekt, koje je imatelj 42.155 redovnih dionica CTKS-R-A, ima udio od 17,12% u temeljnom kapitalu Čateks d.d. Ulica Zrinsko-Frankopanska 25, Čakovec OIB: 16536095427. Dionice društva Čateks d.d. uvrštene su na Redovito tržište Zagrebačke burze pod oznakom vrijednosnog papira CTKS-R-A i ISIN oznakom: HRCTKSRA0004. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja trenutno iznosi 1.855 tisuća kuna, tako da činjenica kako Izdavatelj posredno drži 17,12% udjela u temeljnom kapitalu Čateks d.d. može imati učinke na vrijednost Izdavateljeve imovine ovisno o kretanju fer vrijednosti ulaganja.

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

Prema saznanju Izdavatelja, ne postoje problemi u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.

5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

5.1. Opis Grupe i položaja koji Izdavalatelj ima u grupi

Grupa se sastoji od Izdavalatelja te 6 trgovačkih društava, kako je navedeno u točki 5.2. (*Popis značajnih društava kćeri Izdavalatelja, uključujući ime, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i udio u glasačkim pravima, ako se razlikuju*) dijela IV. ovog Prospekta. Neaktivna društva navedena u toj točki ne konsolidiraju se u Varteks Grupu, slijedom čega pojam Varteks Grupa u ovom Prospektu ne obuhvaća takva neaktivna društva, ali obuhvaća društvo Varteks E (prije nego što je isto pripojeno Izdavalatelju u listopadu 2019. godine kako je objašnjeno u točki 5.2. (*Popis značajnih društava kćeri Izdavalatelja, uključujući ime, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i udio u glasačkim pravima, ako se razlikuju*) dijela IV. ovog Prospekta).

Organigram Varteks Grupe prikazan je niže:



Izvor: Izdavalatelj

5.2. Popis značajnih društava kćeri Izdavalatelja, uključujući ime, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i udio u glasačkim pravima, ako se razlikuju

Na datum ovog Prospekta Izdavalatelj ima kontrolu nad sljedećim ovisnim društvima:

Tablica 9 Ovisna društva Izdavalatelja

Naziv ovisnog društva	Zemlja osnivanja	Udio u vlasništvu	Udio u glasačkim pravima	Osnovna djelatnost
Varteks Pro	Hrvatska	100%	100%	Trgovina, posredovanje i proizvodnja odjeće
V-Projekt	Hrvatska	100%	100%	Trgovina i usluge
Vartex Textiles Ltd., London	Velika Britanija	100%	100%	Trgovina, posredovanje i zastupanje
Varteks Trgovina d.o.o., Široki Brijeg	Bosna i Hercegovina	100%	100%	Trgovina i posredovanje u trgovini
Varteks D.o.o.e.l., Skopje	Sjeverna Makedonija	100%	100%	Trgovina i posredovanje u trgovini
Varteks Mont d.o.o., Podgorica	Crna Gora	100%	100%	Trgovina i posredovanje u trgovini

Izvor: *Izdavatelj*

Društva Varteks Textiles Limited, London, Varteks Trgovina d.o.o., Široki Brijeg, Varteks D.o.o.e.l., Skopje, i Varteks Mont d.o.o., Podgorica, nisu aktivna i ne obavljaju poslovne djelatnosti te se ne konsolidiraju. Društvo Varteks Textiles Limited, London, nije aktivno od 2016. godine, društvo Varteks Trgovina d.o.o., Široki Brijeg nije aktivno od 2012. godine, dok društva Varteks D.o.o.e.l., Skopje i Varteks Mont d.o.o., Podgorica nisu aktivna od 2008. godine.

Izdavatelju, kao društvu preuzimatelju, pripojeno je društvo VARTEKS LOGISTIC društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, prijevoz i špediciju, Varaždin, Grad Varaždin, Vilka Novaka 48/c, MBS: 070027955, OIB: 56652895413, kao pripojeno društvo, temeljem sklopljenog Ugovora o pripajanju od dana 31. kolovoza 2018. godine i Odluke skupštine pripojenog društva od 10. listopada 2018. godine.

Izdavatelju, kao društvu preuzimatelju, pripojeno je društvo Varteks E temeljem sklopljenog Ugovora o pripajanju od dana 29. kolovoza 2019. godine i Odluke skupštine društva Varteks E od 2. listopada 2019. godine, koje je pripajanje provedeno u sudskom registru Trgovačkog suda u Varaždinu dana 17. listopada 2019. godine.

6. PREGLED POSLOVANJA I FINACIJSKI PREGLED

Pregled poslovanja i financijski pregled prikazuje podatke (u HRK) iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Varteks Grupe za 2016., 2017. i 2018. godinu, revidiranih izvještaja Izdavatelja za 2018. godinu, nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Varteks Grupe za treći kvartal 2019. godine te nerevidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za treći kvartal 2019. godine.

Potencijalni ulagatelji trebali bi sadržaj točke 6. (*Pregled poslovanja i financijski pregled*) dijela IV. ovog Prospekta čitati zajedno s naprijed navedenim financijskim izvještajima Varteks Grupe odnosno izdavatelja te zajedno s informacijama navedenima u dijelu III. (*Čimbenici rizika*) ovog Prospekta. Navedeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za 2016., 2017. i 2018. godinu, revidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2018. godinu te nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za treći kvartal 2019. godine i nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za treći kvartal 2019. godine prezentirani su u točki 17.1. (*Povijesne financijske informacije*) dijela IV. ovog Prospekta.

6.1. Financijsko stanje

6.1.1. Objektivni pregled razvoja i rezultata Izdavateljeva poslovanja i njegova položaja za svaku godinu i razdoblje tijekom godine za koje se zahtijevaju povijesne financijske informacije, uključujući uzroke bitnih promjena, u mjeri u kojoj to nije navedeno drugdje u Registracijskom dokumentu i u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje Izdavateljeva poslovanja u cjelini

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

Tablica 10 Ukupna imovina, kapital i rezerve, rezerviranja i obveze Varteks Grupe na dan 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine, 30. rujna 2018. godine i 30. rujna 2019. godine (u 000 kuna)

Pozicija	Razdoblje				
	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2018.	30.09.2019.
Ukupna pasiva	442.440	429.369	413.810	422.089	432.695
Kapital i rezerve	206.946	178.253	179.037	195.894	172.642
Rezerviranja	5.129	5.410	5.691	-	4.879
Obveze	230.365	245.706	229.082	226.195	255.174

Izvor: Izdavatelj

Tablica 11 Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i radni kapital Varteks Grupe na dan 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine, 30. rujna 2018. godine i 30. rujna 2019. godine (u 000 kuna)

Pozicija	Razdoblje				
	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2018.	30.09.2019.
Kratkotrajna imovina	54.502	49.265	48.632	53.524	66.868
Kratkoročne obveze	107.437	143.289	105.189	105.775	126.718
Radni kapital	-52.935	-94.024	-56.557	-52.251	-59.850

Izvor: Izdavatelj

Tablica 12 Koeficijent tekuće likvidnosti Varteks Grupe na dan 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine, 30. rujna 2018. godine i 30. rujna 2019. godine (u 000 kuna)

Pozicija	Razdoblje				
	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2018.	30.09.2019.
Kratkotrajna imovina	54.502	49.265	48.632	53.524	66.868
Kratkoročne obveze	107.437	143.289	105.189	105.775	126.718
Koeficijent tekuće likvidnosti	0,51	0,34	0,46	0,51	0,53

Izvor: Izdavatelj

Vezano uz podatke navedene u Tablicama 11 i 12 potrebno je istaknuti značajno smanjenje kratkoročnih obveza na dan 31. prosinca 2018. godine u odnosu na dan 31. prosinca 2017. godine kao rezultat reprograma kredita ključnih banaka, klupskog kredita ZABA/HBOR (opisanog u točki 18. (Značajni ugovori) dijela IV. Prospekta) koji je proveden u prvom kvartalu 2018. godine.

Tablica 13 Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Varteks Grupe na dan 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine, 30. rujna 2018. godine i 30. rujna 2019. godine (u 000 kuna)

Pozicija	Razdoblje				
	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2018.	30.09.2019.
Dugotrajna imovina	386.389	379.080	364.557	367.506	363.410
Dugotrajne obveze*	127.462	107.046	127.798	119.795	132.786

*Uključen dugoročni dio rezerviranja.

Izvor: Izdavatelj

Tablica 14 Kapital i rezerve Varteks Grupe na dan 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine, 30. rujna 2018. godine i 30. rujna 2019. godine (u 000 kuna)

Pozicija	Razdoblje				
	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2018.	30.09.2019.
KAPITAL I REZERVE	206.946	178.254	179.037	195.893	172.642
Temeljni kapital	111.040	22.208	41.067	41.067	41.067
Kapitalne rezerve	0	22.163	1.555	1.555	656
Rezerve iz dobiti	1.738	0	73	0	148
Ravalorizacijske rezerve	171.280	168.978	166.676	167.251	164.949
Zadržana dobit	0	0	0	1.399	0
Preneseni gubitak	-61.480	-5.897	-5.844	0	-25.590
Gubitak poslovne godine	-15.632	-29.198	-24.490	-15.379	-8.587

Izvor: Izdavatelj

Značajne su promjene u Tablici 14 vezane uz promjenu temeljnog kapitala 2017. godine kada je provedeno pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala i to smanjenjem nominalnog iznosa dionica tako da se nominalna vrijednost s tadašnjih 50 kuna po dionici smanjila na iznos od 10 kuna po dionici. Tako je temeljni kapital smanjen na 22,208 milijuna kuna dok su razlikom nastalom po smanjenju temeljnog kapitala pokriveni preneseni gubici i formirane kapitalne rezerve u iznosu od 22,162 milijuna kuna.

U 2018. godini provedena je dokapitalizacija kroz koju je temeljni kapital povećan za 18,859 milijuna kuna te je ukupno iznosio 41,067 milijuna kuna, dok su iz razlike između prodajne cijene Novih dionica (izdano je 1.885.879 Novih dionica) i njihove nominalne vrijednosti za iznos od 5,639 milijuna kuna povećane kapitalne rezerve na ukupni iznos od 27,801 milijun kuna. U 2018. godini kapitalne rezerve nastale pojednostavljenim smanjenjem temeljnog kapitala i dokapitalizacijom iskorištene su za pokriće prenesenih gubitaka.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, uslijed prepravljanja rezultata iz prethodnog razdoblja povećan je iznos prenesenih gubitaka od 2016. godine i nadalje tako da je nakon prepravaka dio prenesenih gubitaka ostao nepokriven.

6.1.2. U mjeri u kojoj to nije navedeno drugdje u Registracijskom dokumentu i u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje Izdavateljeva poslovanja u cjelini, pregled sadržava i podatke o sljedećem: (a) Izdavateljevu mogućem budućem razvoju; (b) aktivnostima u području istraživanja i razvoja

Djelovanje Varteks Grupe na području istraživanja i razvoja okrenuto je preispitivanju i razvoju nekoliko ključnih segmenata:

- proizvodnim procesima u dijelu osiguranja i razvoja tehničkih uvjeta potrebnih za kontinuirano održavanje visokih standarda kvalitete u proizvodnji proizvoda (za vlastite potrebe i za potrebe

ključnih ino partnera) te odjeće za specijalne namjene (prvenstveno za potrebe dugogodišnjih poslovnih partnera u zemlji);

- prodajnim procesima koji se istražuju, preispituju, razvijaju i prilagođavaju sukladno potrebama tržišta. Istražuju se i prate promjene i potrebe krajnjih kupaca, a pritom se prvenstveno primjenjuje načelo dosljednosti zadržavanja i razvoja kvalitete. Promjene kupovnih navika krajnjih kupaca odjeće, kontinuirano se analiziraju i prate, a dobiveni podaci primjenjuju se na daljnji razvoj pristupa prodaji te uređenju *shop* koncepta i ponudi kako bi se kupac prvenstveno osjećao ugodno i zadovoljno za vrijeme kupovine
- razvoj je izuzetno bitan u dizajniranju i razvoju vlastitih brandova, na način da se uz bazne karakteristike branda kontinuirano prate i prilagođavaju specifični modni elementi na odjeći koja se nudi na vlastitim prodajnim mjestima te u dijelu korištenja vlastite tehničke pripreme i razvoja u proizvodnji proizvoda za ključne kupce i partnere. Kako je taj dio bio jednim dijelom nedovoljno strateški definiran tijekom 2018. godine, s većim promjenama krenulo se krajem godine, te se nastavilo intenzivno u 2019. godini

Varteks Grupa kontinuirano provodi aktivnosti analiza i istraživanja, neophodnih za daljnji razvoj vlastitih poslovnih procesa i poslovanja koji su preduvjet za nastavak uspješne provedbe promjena i pozitivnog zaokreta u cjelokupnom poslovanju.

6.2. Rezultati poslovanja

6.2.1. Informacije o značajnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nova kretanja koji bitno utječu na prihode iz poslovanja Izdavatelja, uz navođenje u kojoj je to mjeri utjecalo na prihode

Tablica 15 *Ukupni prihodi, ukupni rashodi i neto gubitak Varteks Grupe za 2016., 2017., 2018. godinu, prvih devet mjeseci 2018. godine i prvih devet mjeseci 2019. godine (u 000 kuna)*

Pozicija	Razdoblje				
	2016.	2017.	2018.	01.01.-30.09. 2018.	01.01.-30.09 2019.
Ukupni prihodi	195.223	155.943	163.482	118.888	123.060
Ukupni rashodi	210.763	185.097	187.480	134.267	131.647
Gubitak prije poreza	-15.540	-29.156	-23.998	-15.379	-8.587
Porez na dobit	-92	-42	-491	0	0
Neto gubitak (nakon poreza)	-15.632	-29.198	-24.489	-15.379	-8.587

Izvor: Izdavatelj

Prihodi od prodaje u 2018. godini veći su za 3,5% tj. za 5,2 milijuna kuna u odnosu na 2017. godinu. Najveći porast prihoda ostvaren je u maloprodaji i to za 13,6%.

Prihodi od prodaje za prvih devet mjeseci 2019. godine veći su za 6,1% tj. za 6,8 milijuna kuna u odnosu na prvih devet mjeseci 2018. godine. Najveći porast prihoda ostvaren je u maloprodaji i to za 76,9%.

Ukupni poslovni rashodi u 2018. godini iznosili su 180,4 milijuna kn što je rast od 3,3% u odnosu na 2017. godinu. Od troškova iz redovnog poslovanja, najviše su porasli troškovi profesionalnih usluga (za 3,3 milijuna kn) ponajviše zbog usluga vezanih uz reklamu i propagandu te usluga na izradi proizvoda.

U odnosu na 2017. godinu smanjeni su troškovi osoblja koji se odnose na plaće za 9%, a što je vezano uz kadrovsko restrukturiranje koje je Izdavatelj proveo tijekom 2018. godine, prvenstveno u dijelu administrativnog osoblja.

Ukupni poslovni rashodi za prvih devet mjeseci 2019. godine iznosili su 128 milijuna kn, što je smanjenje od 1% u odnosu na prvih devet mjeseci 2018. godine. Od troškova iz redovnog poslovanja, najveći efekt smanjenja troškova vezan je uz porast zaliha gotovih proizvoda (za 4,9 milijuna kn) te smanjene troškova osoblja koji se odnose na plaće (za 3,1 milijuna) kao efekt već navedenog kadrovskog restrukturiranja.

U odnosu na prvih devet mjeseci 2018. godine povećani su troškovi profesionalnih usluga za 54% ponajviše zbog usluga vezanih uz reklamu i propagandu.

Nastavno na sve navedeno, Izdavatelj za prvih devet mjeseci 2019. godine ima i dalje negativan neto rezultat u iznosu od -8,6 milijuna kn (za prvih devet mjeseci 2018. -15,4 milijuna kn).

6.2.2. Ako se u povijesnim financijskim informacijama objavljuju značajne promjene neto prodaje i prihoda, navodi se obrazloženje takvih promjena

Financijski izvještaji za promatrano razdoblje od 1. siječnja 2016. do 30. rujna 2019. godine prikazuju kretanja u poslovnim prihodima Varteks Grupe. Kretanja prihoda od prodaje za promatrano razdoblje prikazano je detaljnije u nastavku, na način da je prikazano segmentirano poslovanje kako je to bilo praćeno od strane Izdavatelja.

Tablica 16 *Prihodi od prodaje Varteks Grupe po segmentima za 2016., 2017., 2018. godinu, prvih devet mjeseci 2018. godine i prvih devet mjeseci 2019. godine (u 000 kuna)*

Prihodi od prodaje po segmentima	2016.	2017.	2018.	01.01.-30.09. 2018.	01.01.-30.09. 2019.
Varteks	150.734	133.164	130.684	91.826	105.033
Maloprodaja	55.468	46.901	53.261	32.001	56.606
Veleprodaja i izvoz	7.107	4.108	4.478	3.052	3.417
Zastupstva	380	390	479	408	147
Prodaja usluga šivanja	82.225	79.626	70.496	55.017	43.696
Ostali prihodi od prodaje	5.554	2.139	1.970	1.348	1.167
Varteks Pro	52.139	28.542	36.927	28.732	24.412
Ostala društva	289	252	0	0	0
Učinak konsolidacije*	-16.591	-12.683	-13.135	-8.374	-10.413
Ukupno prihodi od prodaje	186.571	149.275	154.476	112.184	119.032

Izvor: Izdavatelj

*Učinak konsolidacije vezan je uz realizaciju prihoda između Varteksa i Varteksa Pro po osnovi usluga šivanja, prodaje proizvoda iz ugovorenih poslova Varteksa Pro kroz maloprodaju Varteksa te ostalih međusobnih usluga. Iznos se za potrebe konsolidacije prihoda na nivou Varteks Grupe međusobno izbija, ali u ovom pregledu nije umanjen na samom segmentu na koji se odnosi.

Prihodi od prodaje u 2017. godini u odnosu na 2016. godinu bilježe značajno smanjenje i manji su za 20%. Najveći utjecaj na smanjenje prihoda od prodaje vidljivo je u poslovanju društva Varteks Pro (radi se o proizvodnji specijalne odjeće za vojsku, policiju, korporativno odijevanje i slično), u kojemu je prihod smanjen za 45%. Rezultat je to prvenstveno isteka dijela ugovora za specijalne poslove i korporativno odijevanje koji tijekom 2017. godine nisu obnovljeni. Smanjenje prihoda od prodaje općenito je pod utjecajem značajnih problema u likvidnosti uslijed kojih se nije moglo pravovremeno i u potrebnom iznosu financirati punjenje robnog fonda, a što je najviše utjecalo na smanjenje prihoda maloprodaje i veleprodaje.

Tijekom 2018. godine dolazi do manje pozitivne promjene u strukturi i visini prihoda od prodaje. Rastu prihodi koji Izdavatelju donose veću bruto maržu, prvenstveno prihodi maloprodaje koji su veći u odnosu na 2017. godinu za 13,6%.

Značajan zaokret u poslovanju, prihodima te ostvarenoj marži ostvaren je u prvih devet mjeseci 2019. godine (uglavnom u 2. kvartalu). Prihodi od prodaje su porasli za 6,1%, ali je puno značajnija promjena strukture prihoda. Najveći rast prihoda je ostvaren u maloprodaji i to za čak 76,9% u odnosu na prvih devet mjeseci 2018. godine. Glavna osnovica poslovanja Izdavatelja ponovo postaje vlastita moda i maloprodaja, uz prepoznatljivu kvalitetu proizvoda koji se nude na prodajnim mjestima širom Hrvatske i putem web-shopa.

7. IZVORI SREDSTAVA

7.1. Informacije o Izdavateljevima izvorima sredstava (kratkoročno i dugoročno)

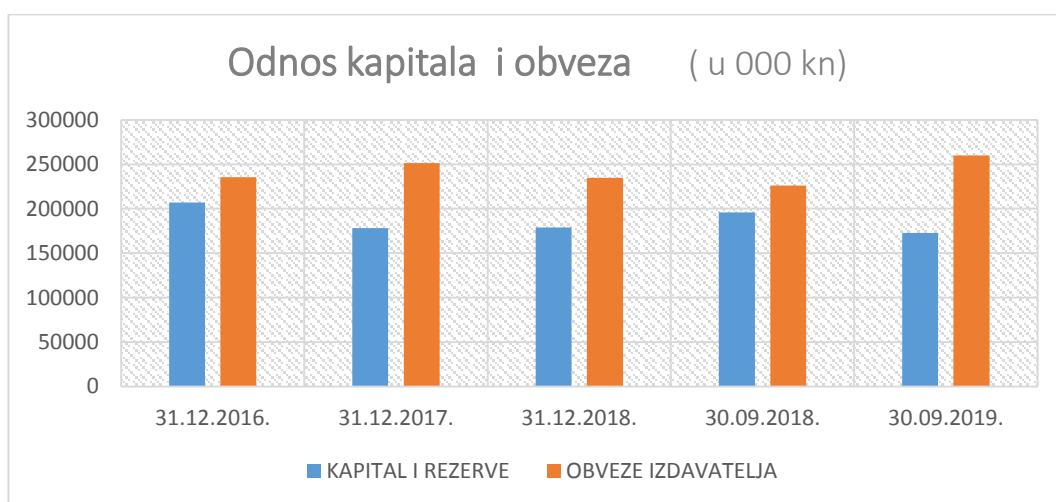
Kapital i rezerve te obveze Izdavatelja na dan 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine, 30. rujna 2018. godine, 31. prosinca 2018. godine i 30. rujna 2019. godine

Tablica 17 Kapital i rezerve te obveze Varteks Grupe na dan 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine, 30. rujna 2018. godine i 30. rujna 2019. godine (u 000 kuna)

Pozicija	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2018.	30.09.2019.
Kapital i rezerve	206.946	178.254	179.037	195.894	172.642
Obveze	235.494	251.115	234.773	226.195	260.053

Izvor: Izdavatelj

Graf 1 Kapital i rezerve te obveze Izdavatelja na dan 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine, 30. rujna 2018. godine i 30. rujna 2019. godine (u 000 kuna)



Izvor: Izdavatelj

Kapital i rezerve zbroj su temeljnog kapitala, kapitalnih rezervi, zadržane dobiti i dobiti ili gubitka razdoblja. Iznos kapitala i rezervi varira ovisno o ostvarenom rezultatu u promatranom razdoblju.

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

Kratkoročne obveze čine obveze za zajmove i depozite, obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama, obveze za predujmove, obveze prema dobavljačima, obveze prema zaposlenicima, obveze za poreze, doprinose i slična davanja, ostale kratkoročne obveze te odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja.

7.2. Objašnjenje izvora i iznosa te opis Izdavateljevih novčanih tokova

Na dan 31. prosinca 2018. godine stanje gotovine, ekvivalenata gotovine i kratkoročnih depozita iznosilo je ukupno 3,5 milijuna kn, a sastojala se od novca u banci i na blagajni te danih depozita.

7.3. Informacije o Izdavateljevima financijskim potrebama i strukturi financiranja

Udio kapitala i rezervi u pasivi na dan 31. prosinca 2018. godine iznosio je 43,3%, a udio kratkoročnih obveza 25,4% pasive.

Kratkoročne obveze Izdavatelja sastoje se od obveza za zajmove, depozite i slično, obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama, obveza za predujmove, obveza prema dobavljačima, obveza prema zaposlenicima, obveza za poreze, doprinose i slična davanja te ostale kratkoročne obveze. Kratkoročne obveze smanjile su se na poziciji obveza prema bankama i financijskim institucijama, prvenstveno zbog restrukturiranja duga s ključnim poslovnim bankama, a smanjene su i obveza prema dobavljačima, obveze prema zaposlenicima te obveze za poreze i doprinose, dok su se

povećale kratkoročne obveze za zajmove s osnove zajmova najvećeg dioničara. Ukupno smanjenje kratkoročnih obveza na dan 31. prosinca 2018. godine iznosi 38,1 milijun kn, dok su se istovremeno ukupne dugoročne obveze povećale za 21,6 milijuna kuna.

Na dan 31. prosinca 2018. godine obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze činile su 40,4% ukupnih kratkoročnih obveza, dok su ostatak, 59,6%, činile obveze za zajmove, depozite i slično, obveze prema bankama, obveze za poreze i doprinose, obveze prema zaposlenicima i obveze za predujmove. Od ukupnih kratkoročnih obveza 14% su činile obveze po PSN koje su u potpunosti dospjele u lipnju 2019. godine. Na navedeni datum kratkoročne obveze iznose ukupno 105,2 milijuna kn.

Izdavatelj ima i dugoročnih obveza. Dugoročne obveze se sastoje od obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama, odgođene porezne obveze i obveza prema dobavljačima, a na 31. prosinca 2018. godine činile su 98,4% ukupnih dugoročnih obveza, dok su ostatak, od 1,6%, činila rezerviranja za otpremnine i jubilarne nagrade te prihodi budućeg razdoblja i odgođeno plaćanje troškova.

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

Ne postoje ograničenja korištenja izvora sredstava koja jesu bitno utjecala ili bi mogla bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja.

7.5. Informacije o predviđenim izvorima sredstava potrebnih za ispunjenje obveza iz točke 4.7.2.

Izdavatelj se obvezao na ulaganja opisana u točki 4.7.2. (*Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja koja su u tijeku ili onih za koje su već preuzete obveze, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)*) dijela IV. Prospekta koja će biti financirana vlastitim izvorima sredstava Izdavatelja.

8. REGULATORNO OKRUŽENJE

Varteks Grupa posluje u skladu s propisima Republike Hrvatske, no djelatnosti koje obavlja (što se ne odnosi na sve registrirane djelatnosti) nisu regulirane djelatnosti.

U prethodnom razdoblju nije bilo državnih, gospodarskih, fiskalnih, monetarnih ili političkih čimbenika koji su značajno utjecali na poslovanje Varteks Grupe. Čimbenici koji bi mogli značajno utjecati adresirani su u dijelu o rizicima, prije svega u točki 2.3. (*Rizici povezani uz poslovanje Varteks Grupe*) dijela III. ovog Prospekta.

Na poslovanje Varteks Grupe značajan utjecaj bi imala nova odluka o povećanju minimalne plaće u Republici Hrvatskoj, što bi u slučaju od npr. povećanja minimalne plaće za 200 kn, na razini Varteks Grupe značilo povećanje troškova na godišnjoj razini od 2,3 milijuna kuna. S obzirom na činjenicu da se minimalna plaća povećava svake godine (da je posljednja Uredba o visini minimalne plaće, Narodne novine 109/2018, donesena 30. studenog 2018. godine, i to za razdoblje od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2019. godine), izgledno je očekivati novo povećanje visine minimalne plaće s početkom 2020. godine).

Sukladno korporativnim smjernicama te zadovoljavanju zakonske regulative na području zaštite okoliša, Varteks Grupa ulaže sredstva i napore u brigu za okoliš te upravlja energetsom učinkovitošću, a što je direktno vezano i uz utjecaj na okoliš.

Varteks Grupa prihvaća i provodi zakonske norme i načela, smjernice, dobre prakse i preporuke koji pridonose kvalitetnijem proizvodu, procesu rada i proizvodnje te očuvanju i unapređenju prirodnog i društvenog okoliša.

Varteks Grupa je uskladila dokumente vezane uz zaštitu osobnih podataka sa zahtjevima i standardima propisanim primjenjivom nacionalnom i europskom regulativom.

9. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

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

Od završetka posljednje financijske godine do datuma Registracijskog dokumenta (gledano po podacima dostupnim na mjesečnom nivou) vidljiv je značajan rast prihoda od maloprodaje Izdavatelja koji su za prvih devet mjeseci 2019. godine veći u odnosu na isto razdoblje 2018. godine za 76,9%.

U bilančnim pozicijama na dan 30. rujna 2019. važno je napomenuti da su u odnosu na završno stanje na dan 31. prosinca 2018. ukupne zalihe porasle za 18,7 milijuna kuna, što govori o pravovremenoj nabavci i popunjenosti robnog fonda za potrebe sezone jesen/zima 2019. godine. U istom razdoblju značajan je i rast kratkoročnih obveza za zajmove koji rastu za 18,8 milijuna kuna prvenstveno s osnova dodatnih zajmova najvećeg dioničara Izdavatelja, g. Nenada Bakića.

U odnosu na posljednje financijsko razdoblje za koje su objavljene financijske informacije (prvih devet mjeseci 2019. godine) pa do datuma Registracijskog dokumenta, značajnija promjena javlja se u bilančnim pozicijama pasive, a nastala je preuzimanjem 159.334 vlastitih dionica u postupku pripajanja povezanog društva Varteks E, što je povećalo knjigovodstvenu vrijednost vlastitih dionica za 2,6 milijuna kn te umanjilo kapital i rezerve za isti iznos.

Tijekom 2019. godine dodatno financiranje Izdavatelja je iznosilo 26 milijuna kuna koje se sastoji od 16 milijuna kuna dodatnog financiranja fizičke osobe i dodatnih 10 milijuna kuna od poslovne banke kako je detaljnije pojašnjeno u točki 19. (*Značajni ugovori*) dijela IV. ovoga Prospekta. Ta su sredstva uglavnom korištena za poboljšanje radnog kapitala uslijed snažnog rasta maloprodaje.

Osim navedenog, nije bilo značajnih promjena financijskih rezultata Varteks Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljenije financijske informacije do datuma Registracijskog dokumenta.

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

Narudžbe kupca Hugo Boss za zadnji kvartal 2019. godine su smanjene, no Izdavatelj očekuje da će to smanjenje biti nadoknađeno porastom potražnje i proizvodnjom proizvoda pod vlastitim brandom.

10. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

- 10.1. Ako izdavalatelj objavi predviđanje ili procjenu dobiti (koji još nisu ostvareni, ali su točni), to se predviđanje ili procjena navode u Registracijskom dokumentu. Ako su predviđanje ili procjena dobiti objavljeni i još nisu ostvareni, ali više nisu točni, navodi se izjava o tome i objašnjenje uzroka netočnosti predviđanja ili procjene. Na takvo netočno predviđanje ili procjenu ne primjenjuju se zahtjevi iz točaka 10.2. i 10.3.**

Izdavalatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

- 10.2. Ako izdavalatelj odluči navesti novo predviđanje ili novu procjenu dobiti ili ranije objavljeno predviđanje ili procjenu dobiti u skladu s točkom 10.1., to predviđanje ili procjena moraju biti jasni i nedvosmisleni i moraju sadržavati izjavu o glavnim pretpostavkama na kojima su se temeljili izdavalateljevo predviđanje ili procjena.**

Nije primjenjivo s obzirom da se Izdavalatelj nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

- 10.3. Izjava o tome da su predviđanje ili procjena dobiti sastavljeni i izrađeni na osnovi koja je: (a) usporediva s povijesnim financijskim informacijama; (b) usklađena s izdavalateljevim računovodstvenim politikama.**

Nije primjenjivo s obzirom da se Izdavalatelj nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

11. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA**11.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju za osobe navedene u nastavku, uz navođenje glavnih poslova koje obavljaju izvan Izdavatelja, ako su ti poslovi značajni u odnosu na Izdavatelja****Uprava:**

Uprava se sastoji od troje članova od kojih je jedan predsjednik Uprave. Trenutno su kao članovi Uprave imenovane sljedeće osobe:

- (i) Nenad Bakić, predsjednik Uprave;
- (ii) Damir Radmilović, član Uprave; i
- (iii) Tomislav Babić, član Uprave.

Nenad Bakić, predsjednik Uprave

Rođen je 12. prosinca 1966. godine. 1990. godine diplomirao je na Prirodoslovno matematičkom fakultetu u Zagrebu, smjer matematika, te je stekao visoku stručnu spremu, gdje je 1994. godine i magistrirao.

Karijeru je započeo kao asistent na Prirodoslovno matematičkom fakultetu u Zagrebu - Matematički odjel, te kasnije osnivao i vodio vlastite start-upove, a bio i zaposlen u sektoru financijskih usluga u Zagrebačkoj banci d.d. i Helios mirovinskom dioničkom društvu u razdoblju od 1998. godine do 2001. godine s prekidima.

U posljednjih pet godina, Nenad Bakić bio je direktor (ujedno i član) društva VUČEDOLSKA JAREBICA d.o.o. (od lipnja 2018. godine do danas); direktor (ujedno i član) društva ELECTUS LJUDSKI POTENCIJALI d.o.o. (od studenog 1996. godine do danas); direktor (i član) društva SELECTIO d.o.o. za upravljanje ljudskim potencijalima (od studenog 2002. godine do kolovoza 2019. godine, kada je subjekt brisan zbog pripajanja); direktor (ujedno i član) društva Electus DGS d.o.o. (od studenog 2003. godine do ožujka 2017. godine, kada je postao prokurist što je i danas); direktor (ujedno i član) društva KREATIVNI PROJEKTI društvo s ograničenom odgovornošću (od ožujka 2006. godine do siječnja 2018. godine, kada je subjekt brisan zbog pripajanja); direktor (ujedno i član) društva Centar poslova d.o.o. (od svibnja 2007. godine do siječnja 2015. godine); direktor (ujedno i član) društva SELECTIO d.o.o. za posredovanje pri zapošljavanju (od srpnja 2009. godine do danas); direktor (i član društva) ELECTUS USLUGE d.o.o. za usluge (od ožujka 2014. godine do danas) te direktor društva InovaLab d.o.o. (od srpnja 2016. godine do danas).

Od 2018. godine predsjednik je Nadzornog odbora Izdavatelja, a od siječnja 2019. godine i predsjednik Uprave Izdavatelja (do 31. prosinca 2019. godine, za koje vrijeme ne može obavljati funkciju člana Nadzornog odbora u skladu s člankom 261. stavkom 2. Zakona o trgovačkim društvima).

Ne navode se druga društva čiji je Nenad Bakić član ili dioničar, kao ni društva u kojima je obnašao funkciju člana uprave ili nadzornog odbora, ali prije navedenog razdoblja.

Damir Radmilović, član Uprave

Rođen je 11. siječnja 1974. godine. 1997. godine diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Splitu, gdje je stekao visoku stručnu spremu, dok se u razdoblju od 2000. do 2005. godine obrazovao na UK Association of Chartered Certified Accountants.

Od studenog 1998. do svibnja 2017. godine bio je zaposlen u PricewaterhouseCoopers d.o.o., na projektima revizija te drugim savjetodavnim projektima korporativnih klijenata te financijskih institucija.

Od svibnja 2017. do srpnja 2019. godine bio je zaposlen u Tisak d.d., kao financijski direktor društva Tisak d.d.

Od srpnja 2019. do danas zaposlen je kod Izdavatelja, kao član Uprave zadužen za financije i opće poslove.

Tomislav Babić, član Uprave

Rođen je 15. siječnja 1975. godine. 1998. godine diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, studij Vanjska trgovina, gdje je stekao zvanje diplomiranog ekonomista, dok je 2012. godine magistrirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, Postdiplomski studij: Ekonomija međunarodne razmjene, gdje je stekao zvanje magistra znanosti.

Od siječnja do srpnja 1999. godine bio je zaposlen u društvu KLARIKO VOĆE d.o.o., a od srpnja 1999. do srpnja 2008. godine bio je zaposlen u Hrvatskom zavodu za mirovinsko osiguranje, kao voditelj portfolia i financijski analitičar.

Od srpnja do studenog 2008. godine bio je direktor i član društva APEX / NFD CAPITAL CO., LTD, dok je od siječnja do prosinca 2009. godine bio poslovni konzultant za CENTRE FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT CO., LTD.

Od prosinca 2009. godine do listopada 2014. godine bio je generalni direktor i član društva BABOON SAMUI CO., LTD, Koh Samui and Bangkok, Tajland, od listopada 2014. godine do srpnja 2018. godine bio je generalni direktor i partner u društvu CARPE DIEM ENTERTAINMENT (THAILAND) CO., LTD, Bangkok, Tajland, a od srpnja do prosinca 2018. godine bio je generalni direktor i partner u društvu RED CARPET ENTERTAINMENT CO., LTD, Bangkok, Tajland.

Od srpnja 2019. godine član je Uprave Izdavatelja.

Poslovna adresa svih članova Uprave jest Zagrebačka 94, Varaždin.

Miljenko Vidaček, prokurist

Rođen je 26. ožujka 1959. godine. 1984. godine diplomirao je na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu gdje je stekao zvanje diplomiranog ekonomiste.

Kod Izdavatelja je zaposlen od 1984. godine do danas. Od 1990. godine do 1994. radio je na radnom mjestu komercijalnog direktora konfekcije, a od 1994. godine do 1999. na radnom mjestu direktora proizvodnje pogona Gornja odjeća.

1999. godine postao zamjenik Generalnog direktora, a od 2001. godine do 2005. godine obavljao je funkciju predsjednika Uprave Izdavatelja. Od 2005. godine do 2018. godine bio je član Uprave Izdavatelja, a od veljače 2018. godine obavlja funkciju Izvršnog direktora proizvodnje kod Izdavatelja. Od srpnja 2019. godine prokurist je Izdavatelja.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor se trenutno sastoji od pet članova od kojih je jedan predsjednik Nadzornog odbora, a jedan zamjenik predsjednika Nadzornog odbora. Nenad Bakić kao predsjednik Uprave do isteka mandata u Upravi ne vrši funkciju u Nadzornom odboru u skladu s člankom 261. stavkom 2. Zakona o trgovačkim društvima. Trenutno su članovi Nadzornog odbora sljedeće osobe:

- (i) Nenad Bakić, predsjednik Nadzornog odbora;
- (ii) Igor Žonja, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;
- (iii) Božica Čiček-Mutavdžić, član Nadzornog odbora;
- (iv) Ivo Šulenta, član Nadzornog odbora; i
- (v) Mirjana Droptina, član Nadzornog odbora.

Nenad Bakić, predsjednik Nadzornog odbora

Životopis Nenada Bakića naveden je u dijelu životopisa Uprave Izdavatelja.

Igor Žonja, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Rođen je 5. lipnja 1967. godine. 1991. godine diplomirao je na Prirodoslovno matematičkom fakultetu u Zagrebu, smjer matematika, gdje je stekao visoku stručnu spremu, dok se od lipnja 2013. do travnja 2015. godine obrazovao na Cotrugli business school, gdje je stekao titulu Chief Executive Master of Business Administration.

Od prosinca 1991. do listopada 1995. godine bio je zaposlen u društvu KomPA, a od studenog 1995. do listopada 1997. godine bio je zaposlen u Croatia osiguranje d.d.

U posljednjih pet godina, Igor Žonja bio je član nadzornog odbora u društvu ĐURO ĐAKOVIĆ GRUPA d.d. (od srpnja 2011. godine do travnja 2017. godine) odnosno predsjednik nadzornog odbora u društvu ĐURO ĐAKOVIĆ GRUPA d.d. (od travnja 2017. godine do danas); direktor (predsjednik uprave) u društvu SUNA d.o.o. (od travnja 1998. godine do danas); prokurist u društvu ELECTUS LJUDSKI POTENCIJALI d.o.o. (od siječnja 2006. godine do danas); direktor u društvu EKOTOURS d.o.o. (kasnije u stečaju) (od rujna 2016. godine do veljače 2018. godine); direktor (ujedno i član) društva VIVA d.o.o. (od studenog 1997. godine do danas); prokurist (i član) društva Electus DGS d.o.o. za privremeno zapošljavanje (od siječnja 2006. godine do svibnja 2015. godine te od ožujka 2017. godine do danas).

Od rujna 2012. do ožujka 2015. godine obnašao je funkciju člana Nadzornog odbora Izdavatelja, od ožujka 2015. do svibnja 2018. godine funkciju predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja, a od svibnja 2018. do danas obnaša funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja.

Ne navode se druga društva čiji je Igor Žonja član ili dioničar, kao ni društva u kojima je obnašao funkciju člana uprave ili nadzornog odbora, ali prije navedenog razdoblja.

Božica Čiček-Mutavdžić, član Nadzornog odbora

Rođena je 22. prosinca 1962. godine. 1981. godine završila je Gimnaziju Varaždin – usmjerenje upravno birotehničko, zanimanje: upravni referent.

Od veljače 1982. do 1998. godine zaposlena je kod Izdavatelja u pravnoj službi na radnom mjestu referenta za utuživanje, a u razdoblju od 1998. do 2004. godine kod Izdavatelja - Sindikat Varteks Varaždin na radnom mjestu računovođe.

Od 2004. do danas na radnom je mjestu predsjednice Radničkog vijeća Varteks.

Od 2010. godine članica je Nadzornog odbora Izdavatelja (čiji je bila zamjenik Predsjednika u razdoblju od 2017. do svibnja 2018. godine), dok joj je aktualni mandat člana Nadzornog odbora započeo u ožujku 2018. godine.

Ujedno je i predsjednica nadzornog odbora Sindikata tekstila, obuće, kože, gume Hrvatske, članica Savjetodavnog vijeća Hrvatskog zavoda za zapošljavanje, članica Socijalnog vijeća za sektor tekstila, obuće, kože, gume pri Ministarstvu rada i mirovinskog sustava te predsjednica Udruge malih dioničara Varteks.

Ivo Šulenta, član Nadzornog odbora

Rođen je 15. travnja 1959. godine. 1983. godine je diplomirao na Fakultetu za vanjsku trgovinu u Zagrebu.

Od 1984. do 1995. godine živio i radio u Australiji, gdje se bavio se građevinarstvom, rudarstvom i burzom do povratka u Hrvatsku krajem 1995.

Od veljače do listopada 1996. godine bio je zaposlen u Ministarstvu financija RH. Od listopada 1996. godine do 2005. godine radio je u Komisiji za vrijednosne papire RH na funkciji člana uprave.

Od 2006. do 2012. godine bio je zaposlen u HANFA-i na funkciji člana uprave.

Od 2012. godine konzultant je u području regulative tržišta kapitala, konzultant i voditelj programa sa Toronto Centre, itd.

U posljednjih pet godina, Ivo Šulenta je bio član nadzornog odbora u društvu ĐURO ĐAKOVIĆ GRUPA d.d. (od siječnja 2018. godine do danas); član uprave u društvu MONTMONTAŽA d.d. (od studenog 2015. godine do veljače 2016. godine); član nadzornog odbora u društvu VENETO BANKA d.d. (od siječnja 2018. godine do studenog 2018. godine, kada je subjekt brisan zbog pripajanja); direktor (ujedno i član) društva MEĐUNARODNE POSLOVNE STRATEGIJE d.o.o. (od siječnja 2013. godine do danas); te direktor (ujedno i član) društva LULU ISLAND ENTERPRISES d.o.o. za trgovinu i usluge (od lipnja do listopada 2016. godine).

Od 2015. godine član je Nadzornog odbora Izdavatelja (aktualni mandat od 2019. godine).

Mirjana Droptina, član Nadzornog odbora

Rođena je 21.09.1975. godine. 2001. godine Diplomirala je na Agronomskom Fakultetu Sveučilišta u Zagrebu gdje je stekla titulu dipl. ing. agronomije (ratarstvo). U razdoblju od 2005. do 2008. godine obrazovala se na Computer Power Institute, Auckland, Novi Zeland, gdje je stekla diplomu informatičkih tehnologija (mrežno inženjerstvo).

Od srpnja 2001. do travnja 2005. godine bila je zaposlena u društvu TAU ON-LINE d.o.o. kao voditeljica projekta MOJ-POSALO.NET te voditeljica poslovanja.

Od 2005. do 2008. godine bila je suradnik u informatičkoj podršci (Stručna praksa u sklopu obrazovanja) COMPUTER POWER INSTITUTE, Auckland, Novi Zeland.

Od travnja 2008. do listopada 2011. godine bila je zaposlena kao direktorica – savjetnica uprave u društvu KREATIVNI PODUH VATI d.o.o. / KREATIVNI PROJEKTI d.o.o. / PLAVA INSOMNIA d.o.o.

Od studenog 2011. do srpnja 2014. godine bila je zaposlena kao voditeljica operacija – poslovni arhitekt u društvu BIO PHARM VET d.o.o., gdje je od srpnja 2014. do svibnja 2018. godine (BIO PHARM VET d.o.o. / BIO PHARM VET DIGITAL d.o.o.) bila savjetnica uprave – asistent direktora.

Od 2019. godine član je Nadzornog odbora Izdavatelja.

Izjava o nepostojanju informacija koje treba objaviti

Niti članovi Uprave niti članovi Nadzornog odbora u proteklih pet godina nisu kažnjavani za kaznena djela s elementima prijevare, niti su sudjelovali u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacija s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu tih funkcija.

Prema najboljem saznanju, ne postoje službene optužbe ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema naprijed navedenim osobama, niti su te osobe sudskom odlukom isključene, odnosno nije im zabranjen rad u takvim tijelima tijekom proteklih pet godina.

11.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva

Ne postoji sukob interesa članova Uprave i Nadzornog odbora u pogledu poslova i funkcija koje obavljaju za odnosno u Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih poslova i funkcija izvan Izdavatelja.

12. PRIMICI OD RADA I NAKNADE

12.1. Iznos isplaćenih primitaka od rada (uključujući svaku potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčanih naknada koje su Izdavatelj ili njegova društva kćeri odobrili tim osobama za sve vrste usluga koje su te osobe pružile Izdavatelju i njegovim društvima kćerima. Te se informacije dostavljaju na pojedinačnoj osnovi, osim ako se pojedinačno objavljivanje ne zahtijeva u matičnoj državi Izdavatelja i ako ih Izdavatelj na neki drugi način nije javno objavio

Na ime isplaćenih naknada i nenovčanih koristi članovima Uprave, Izdavatelj je u 2018. godini isplatio bruto iznos od ukupno 1,295 milijuna kuna, u koji iznos su uključeni pripadajući porezi i doprinosi, te primici u naravi u iznosu od 34 tisuće kuna. Navedeni primici u naravi odnose se na korištenje automobila na 24 sata dnevno.

Izdavatelj je u 2018. godini isplaćivao naknade članovima Nadzornog odbora. Izdavatelj je u 2018. godini isplatio bruto iznos od ukupno 444 tisuće kuna, u koji iznos su uključeni svi pripadajući porezi i doprinosi.

12.2. Ukupni iznosi koje su Izdavatelj ili njegova društva kćeri izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade

Osim doprinosa za obvezno mirovinsko osiguranje, Izdavatelj nije isplaćivao nikakve dodatne iznose niti bilo kakve pogodnosti za članove Uprave i Nadzornog odbora.

13. UPRAVA**13.1. Datum isteka aktualnog mandata, ako je primjenjivo, te razdoblje u kojem je osoba obnašala tu funkciju****Tablica 18** *Početak i istek aktualnog mandata članova Uprave i Nadzornog odbora*

Ime i prezime	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
Uprava			
Nenad Bakić	Predsjednik Uprave	15.01.2019.	31.12.2019.
Damir Radmilović	Član Uprave	15.07.2019.	15.07.2024.
Tomislav Babić	Član Uprave	23.07.2019.	23.07.2024.
Nadzorni odbor			
Nenad Bakić	Predsjednik Nadzornog odbora - funkcija miruje za vrijeme trajanja funkcije Predsjednika Uprave	20.04.2018.	20.04.2022.
Igor Žonja	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	28.12.2016.	28.12.2020.
Božica Čiček-Mutavdžić	Član Nadzornog odbora	27.03.2018.	27.03.2022.
Ivo Šulenta	Član Nadzornog odbora	25.01.2019.	25.01.2023.
Mirjana Droptina	Član Nadzornog odbora	25.01.2019.	25.01.2023.

*Izvor: Izdavatelj***13.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri u kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa ili odgovarajuća izjava o tome da takve naknade nisu ugovorene**

Dva člana Uprave u slučaju jednostranog raskida ugovora od strane Izdavatelja po bilo kojoj osnovi imaju pravo na otpremninu u iznosu od 3 (tri) mjesečne plaće ako je takav raskid nastupio nakon više od 3 (tri), a manje od 6 (šest) mjeseci od dana sklapanja ugovora, a u iznosu od 6 (šest) plaća ako je nastupio nakon više od 6 (šest) mjeseci od dana sklapanja ugovora.

13.3. Informacije o Izdavateljevu revizorskom odboru i odboru za naknade, uz navođenje imena i prezimena članova odbora i sažetak uvjeta i načina rada odbora

Izdavatelj ima ustrojen Revizijski odbor od 3 člana i to predsjednika odbora, zamjenika predsjednika i člana odbora. Predsjednik odbora je Igor Žonja, zamjenik predsjednika je Ivo Šulenta, a član odbora je Božica Čiček-Mutavdžić. Svi članovi Revizijskog odbora su članovi Nadzornog odbora. Revizijski odbor sastaje se prema potrebi. Izdavatelj nema ustrojen odbor za naknade.

13.4. Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja

Kao dioničko društvo čiji su vrijednosni papiri uvršteni na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja (dalje u tekstu: Kodeks), objavljen na službenim stranicama Zagrebačke burze. Radi se o skupu pravila i načela koji određuje temelje za izgradnju sofisticiranih korporativnih odnosa unutar organizacije s ciljem uspostave visokih standarda upravljanja, transparentnosti poslovanja te unaprjeđenja kulture korporativnog upravljanja dioničkih društava. Kodeks je usklađen s regulatornim aktualnostima i načelima europskih direktiva iz područja korporativnog upravljanja.

Izdavatelj primjenjuje odredbe Kodeksa korporativnog upravljanja u najvećoj mjeri u kojoj je to moguće tehnički provesti, a za eventualna odstupanja Izdavatelj upućuje na godišnji upitnik koji objavljuje u skladu s primjenjivim propisima.

Procjena rizika financijskog izvještavanja obavlja se kroz analize usmjerene na upravljanje unutarnjim i vanjskim rizicima kod pripreme realnih i objektivnih financijskih izvještaja sukladno računovodstvenim politikama Izdavatelja. Nadzor nad vođenjem poslova Izdavatelja provodi Nadzorni odbor u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta. Izvješće Nadzornog odbora o obavljenom nadzoru vođenja poslova dio je Godišnjeg izvješća koje se podnosi Glavnoj skupštini.

Kodeks predstavlja izuzetno vrijednu smjernicu dioničkim društvima u sve zahtjevnijim poslovnim okolnostima te je svojevrsan vodič za uspostavljanje zdrave korporativne kulture kako bi se postigla optimalna ravnoteža između potrebe tvrtke za konkurentnošću, rastom i razvojem s jedne te interesa svih uključenih dionika s druge strane.

13.5. Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje, uključujući buduće promjene sastava uprave i odbora (ako je o tome već odlučeno na sastanku uprave ili skupštini društva)

Sukladno Odluci Nadzornog odbora Izdavatelja od 15. siječnja 2019. godine i odredbi članka 261. stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima, predsjedniku Uprave Izdavatelja Nenadu Bakiću isteći će mandat u Upravi Izdavatelja 31. prosinca 2019. godine.

14. ZAPOSLENICI

- 14.1. Broj zaposlenika na kraju razdoblja ili prosjek za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma Registracijskog dokumenta (i ako su bitne, promjene tih podataka) te, ako je to moguće i bitno, raščlamba zaposlenika po glavnim kategorijama poslova i zemljopisnim lokacijama. Ako Izdavalatelj zapošljava veći broj zaposlenika na određeno vrijeme, navodi se prosječan broj zaposlenika na određeno vrijeme u posljednjoj financijskoj godini**

Tablica 19 Broj zaposlenika Varteks Grupe na 31.12.2016., 31.12.2017., 31.12.2018. i 30.09.2019.

31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	30.09.2019.
1.268	1.214	1.055	1.052

*Izvor: Izdavalatelj***Tablica 20** Podjela zaposlenika Varteks Grupe po glavnim kategorijama djelatnosti na 30.09.2019. godine

Kategorija djelatnosti	30.09.2019.	%
Proizvodnja	787	74,8
Trgovina	174	16,5
Ostalo - podrška	91	8,7

*Izvor: Izdavalatelj***Tablica 21** Podjela zaposlenika Varteks Grupe po zemljopisnim lokacijama

Zemljopisna lokacija	30.09.2019.	%
Varaždinska županija	941	89,4
Ostale županije	111	10,6

Izvor: Izdavalatelj

Na dan 30. rujna 2019. godine Varteks Grupa je imala 1.052 zaposlenika u punom radnom odnosu, od kojih je 975 radnika zaposlenih na neodređeno vrijeme, te dodatno 28 učenika i studenata.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Varteks Grupa je imala 1.055 zaposlenika u punom radnom odnosu, od kojih je 1.019 radnika zaposlenih na neodređeno vrijeme, te dodatno 2 učenika i studenta.

14.2. Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije**Tablica 22** Broj dionica i dioničkih opcija Izdavalatelja čiji su imatelji članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavalatelja na datum 30. rujna 2019. godine

Ime i prezime	Funkcija	Broj dionica	Broj dioničkih opcija
Uprava			
Nenad Bakić	Predsjednik Uprave	1.979.371	0
Damir Radmilović	Član Uprave	0	20.000
Tomislav Babić	Član Uprave	4.170	10.000
Nadzorni odbor			
Nenad Bakić	Predsjednik Nadzornog odbora	1.979.371	0
Igor Žonja	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	62.759	0
Božica Čiček-Mutavdžić	Član Nadzornog odbora	140	0
Ivo Šulenta	Član Nadzornog odbora	0	0
Mirjana Droptina	Član Nadzornog odbora	0	0

Izvor: Izdavalatelj

14.3. Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja

Izdavatelj nema nikakvih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja, osim što članovi Uprave Izdavatelja, Damir Radmilović i Tomislav Babić, imaju opciju na kupnju vlastitih dionica Izdavatelja, kako je navedeno u Tablici 22. Korištenje opcija ovisi o postignutim rezultatima poslovanja Izdavatelja.

15. VEĆINSKI DIONIČAR

- 15.1. U mjeri u kojoj je to Izdavatelju poznato, ime i prezime osoba, osim članova administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela, koje izravno ili neizravno imaju udio u kapitalu izdavatelja ili glasačka prava koja je prema nacionalnom pravu Izdavatelja potrebno prijaviti, uz navođenje udjela svake od tih osoba, ili odgovarajuća izjava o tome da takvih osoba nema**

U nastavku se donosi tablica s popisom dioničara Izdavatelja s 5 ili više posto udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja (stanje na dan 30. rujna 2019. godine).

Tablica 23 *Dioničari Izdavatelja s 5 ili više posto udjela u temeljnom kapitalu (stanje na dan 30. rujna 2019. godine)*

Redni broj	Dioničar	Vrsta računa	Broj dionica	Postotak udjela
1.	Nenad Bakić	Osnovni	1.979.371	48,20
2.	Zoran Košćec	Osnovni	428.382	10,43

Izvor: Izdavatelj

- 15.2. Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava ili odgovarajuću izjavu o tome da takvih glasačkih prava nema**

Sve Dionice daju jednaka prava glasa.

- 15.3. U mjeri u kojoj je to Izdavatelju poznato, je li Izdavatelj u izravnom ili neizravnom i čijem vlasništvu ili pod izravnom ili neizravnom i čijom kontrolom, opisati prirodu takve kontrole te postojeće mjere kojima se sprečava zloupotreba takve kontrole**

Sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta, određene odluke glavne skupštine ne mogu biti usvojene ako za njih nisu dani glasovi koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na glavnoj skupštini pri odlučivanju, pa je sukladno tome, prema naprijed navedenom stanju moguće da takve odluke Glavne skupštine Izdavatelja ne mogu biti usvojene bez suglasnosti najvećeg dioničara, g. Nenada Bakića.

Navedeni dioničar kao većinski dioničar ima odgovarajući utjecaj na donošenje odluka Izdavatelja, u mjeri u kojoj to predviđaju mjerodavni propisi (uključujući, bez ograničenja, Zakon o trgovačkim društvima) i Statut.

Organi Izdavatelja u donošenju odluka postupaju sukladno ovlastima koje su im dane Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom i općim aktima Izdavatelja te time osiguravaju odgovarajuće mehanizme kontrole.

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

Prema saznanju Izdavatelja na dan objave ovog Prospekta ne postoje aranžmani koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

U okviru osnovne djelatnosti Izdavitelj posluje s povezanim osobama, što uključuju pružanje i primanje usluga te kreditne odnose. Provedba transakcija s povezanim osobama temelji se na uobičajenim komercijalnim uvjetima.

Tablica 24 Pregled stanja potraživanja i obveza s povezanim osobama (u HRK)

	31.12.2016.	% u poslovnim prihodima Izdavatelja	31.12.2017.	% u poslovnim prihodima Izdavatelja	31.12.2018.	% u poslovnim prihodima Izdavatelja
Forma d.o.o., Varaždin						
Potraživanje za najam	49.135	0,0256	30.980	0,0202	-	
Obveze za usluge	-		-		11.783	0,0074
Stari orah d.o.o., Varaždin						
Obveze za usluge	1.338	0,0007	1.338	0,0009	1.338	0,0008
Čateks d.d., Čakovec						
Potraživanje za usluge	-		375	0,0002	375	0,0002
Obveze za usluge	1.104.517	0,5752	1.018.176	0,6661	-	
Zoran Košćec						
Obveze za kratkoročne zajmove i kamate	3.365.135	1,7524	4.204.367	2,7506	417.644	0,2610
Nenad Bakić						
Obveze za kratkoročne zajmove	2.000.000	1,0415	3.000.000	1,9626	30.050.000	18,7783

Izvor: Izdavitelj

U siječnju 2019. godine sklopljen je ugovor s društvom Selectio d.o.o. (čiji je direktor i član društva gospodin Nenad Bakić) o pružanju usluga poslovnog savjetovanja od strane gospodina Nenada Bakića po kojem je naknada plaćena navedenom društvu od strane Izdavatelja za razdoblje od sklapanja ugovora do 30. rujna 2019. godine iznosila 116 tisuća kuna što predstavlja 0.1% poslovnih prihoda Izdavatelja u promatranom razdoblju.

S obzirom na probleme u likvidnosti Izdavatelja, obveze za kratkoročne zajmove i kamate nisu namirene.

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

17.1. Povijesne financijske informacije

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Izdavatelja, rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu s važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Izdavatelja te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava Izdavatelja odgovorna je za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih, donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Izdavatelj nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji financijski izvještaj. Nakon toga, Nadzorni odbor mora ispitati taj izvještaj i u pisanom obliku izvijestiti Glavnu skupštinu o rezultatima takvog ispitivanja, kao i navesti daje li suglasnost na godišnje financijske izvještaje. Ukoliko Nadzorni odbor da suglasnost na godišnje financijske izvještaje, smatra se da su ih utvrdili Uprava i Nadzorni odbor.

Financijski izvještaji uključeni u ovaj Prospekt odobreni su od strane Uprave i Nadzornog odbora.

Prema mišljenju neovisnih revizora, osim učinaka i mogućih učinaka stavaka (osnove za mišljenja s rezervom) navedenih u točki 17.3.1. (*Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija*), predmetni revidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Varteks Grupe.

17.1.1. Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu

Izdavatelj u ovaj Prospekt uključuje revidirane konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2016. godine, 31. prosinca 2017. godine te 31. prosinca 2018. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za svaku godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedene poslovne godine, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe 2017/1129.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2016. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2018/04/Godis%CC%8Cnje-financijsko-izvjes%CC%8C%CC%81e-za-2016.-god.-Varteks-Grupa.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2018/04/Varteks-Grupa-Godi%C5%A1nje-izvje%C5%A1%C4%87e-o-poslovanju-za-2017.-revidirano-konsolidirano.pdf>.

Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe i Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/04/Varteks-Grupa-Godi%C5%A1nje-izvje%C5%A1%C4%87e-o-poslovanju-za-2018.-revidirano-konsolidirano.pdf>.

Također, Izdavatelj u Prospekt uključuje i revidirane nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za tu poslovnu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe 2017/1129.

17.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja

Izdavatelj nije mijenjao referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju kojim su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 17.1.1. (*Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu*) te se iste odnose na razdoblje od najmanje 36 mjeseci.

17.1.3. Računovodstveni standardi

Povijesne financijske informacije iz točke 17.1.1. (*Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu*) sastavljene su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002. Izdavatelj nije primijenio

novi računovodstveni standard MSFI 16 – Najmovi koji je u primjeni od 1. siječnja 2019. godine. Nadalje, Izdavatelj u trenutku izdavanja Prospekta nije dovršio potrebne pripreme za potpunu primjenu računovodstvenih standarda na što su ukazali neovisni revizori Izdavatelja u Izvješću revizora za 2018. godinu te sva odstupanja navedena u tom mišljenju s rezervom i dalje postoje. Njihov utjecaj na stanje imovine i obveza te poslovni rezultat Izdavatelja, procijenjen je u navedenom izvješću revizora, u mjeri u kojoj je to bilo moguće procijeniti.

17.1.4. Promjena računovodstvenog okvira

U godišnjim financijskim izvještajima za 2019. godinu Izdavatelj namjerava primijeniti MSFI 16 te gdje to bude bilo moguće napraviti korekcije financijskih izvještaja u vezi pitanja koja su bila predmet rezerve revizora u izvješću revizora za 2018. godinu.

17.1.5. Ako su sastavljene u skladu s nacionalnim računovodstvenim standardima, revidirane financijske informacije moraju uključivati barem sljedeće: (a) bilancu; (b) račun dobiti i gubitka; (c) izvještaj o svim promjenama kapitala ili promjenama kapitala koje ne proizlaze iz kapitalnih transakcija s članovima društva i zadržane dobiti koja je raspoređena za isplatu članovima društva; (d) izvještaj o novčanim tokovima; (e) računovodstvene politike i bilješke.

Financijske informacije Izdavatelja su sastavljene u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002. Stoga ova točka nije primjenjiva.

17.1.6. Konsolidirani financijski izvještaji

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za godine koje su završile 31. prosinca 2016., 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2018. uključene se u ovaj Prospekt upućivanjem kako je navedeno naprijed u točki 17.1.1. (*Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu*).

17.1.7. Starost financijskih informacija

Bilanca iz revidiranih financijskih informacija za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine nije starija od 18 mjeseci od datuma ovog Prospekta.

17.2. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

Izdavatelj u ovaj Prospekt uključuje:

- (i) nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe za treći kvartal 2019. godine upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje za navedeno međurazdoblje; te
- (ii) nerevidirane nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za treći kvartal 2019. godine;

i to upućivanjem na javno objavljene nerevidirane financijske izvještaje za navedeno međurazdoblje, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe 2017/1129.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za treći kvartal 2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/10/Tromjese%C4%8Dni-financijski-izvje%C5%A1taj-Varteks-Grupe-za-3.-Q-2019.-god..pdf>.

Nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za treći kvartal 2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/10/Tromjese%C4%8Dni-financijski-izvje%C5%A1taj-Varteks-d.d.-za-3.-Q-2019.-god..pdf>.

Navedeni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), uz određena odstupanja koja su objašnjena u Izvješćima revizora za navedene revidirane godišnje financijske izvještaje. Područja na kojima postoje odstupanja su:

- (iii) Vrednovanje i klasifikacija nekretnina (MRS 16 i MRS 40) – utjecaj na nekretnine, revalorizacijske rezerve, preneseni gubitak te račun dobiti i gubitka u ovom trenutku nije moguće procijeniti;
- (iv) Iskazivanje financijske obveze po reprogramiranom dugoročnom kreditu (MSFI 9) – utjecaj je kvantificiran u Izvješću revizora,
- (v) Nedostajuće objave po MSFI 7 i MSFI 8 – nema financijskog utjecaja,
- (vi) Iskazivanje vlastitih dionica u konsolidiranim financijskim izvještajima (MRS 32) - utjecaj je kvantificiran u Izvješću revizora.

Izdavatelj u trenutku izdavanja Prospekta nije dovršio potrebne pripreme za potpunu primjenu računovodstvenih standarda na što su ukazali neovisni revizori Izdavatelja u Izvješću revizora za 2018. godinu (nabrojana u prethodnom paragrafu), te sva odstupanja navedena u tom mišljenju s rezervom i dalje postoje. Nadalje, Izdavatelj u nerevidiranim financijskim izvještajima za tekuće razdoblje nije

primijenio novi računovodstveni standard MSFI 16 – Najmovi koji je u primjeni od 1. siječnja 2019. godine.

S obzirom na to da navedeni financijski izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim financijskim izvještajima Varteks Grupe odnosno Izdavatelja koje su uključene u ovaj Prospekt kako je navedeno naprijed u točki 17.1.1. (*Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu*).

17.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

17.3.1. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe te revidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine revidirani su od strane društva PricewaterhouseCoopers d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 81744835353.

PricewaterhouseCoopers d.o.o. je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002640.

Ovlašteni revizori u društvu PricewaterhouseCoopers d.o.o., koji su revidirali financijske izvještaje Varteks Grupe i Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine i potpisali revizorska izvješća, su Tamara Mačašović i Kristina Hranić Ivić, ovlašteni revizori za 2018. godinu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za godine koje su završile 31. prosinca 2017. godine i 31. prosinca 2016. godine revidirani su od strane društva HLB Revidicon d.o.o., sa sjedištem u Varaždinu, Ankice Opolski 2, OIB: 41748200389.

HLB Revidicon d.o.o. je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001240.

Ovlašteni revizori u društvu HLB Revidicon d.o.o., koji su revidirali financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine i potpisali revizorska izvješća, su Danijela Špoljarić i Stjepan Šargač, ovlašteni revizori za 2017. godinu.

Ovlašteni revizori u društvu HLB Revidicon d.o.o., koji su revidirali financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine i potpisali revizorska izvješća, su Grozdana Šimpović-Brlek i Stjepan Šargač, ovlašteni revizori za 2016. godinu.

Ovlašteni revizori dali su sljedeće rezerve na svoja mišljenja:

Osnova za mišljenje s rezervom – Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine (slijedi citat):

"1. *Konsolidirani financijski izvještaji Grupe Varteks Varaždin za 2016. godinu ne uključuju ovisna društva Varteks D.o.o.e.l., Skopje, Varteks Mont d.o.o., Podgorica, Varteks Trgovinu d.o.o., Široki Brijeg, i Varteks Textiles Ltd., London, iako matično društvo ima kontrolu nad navedenim društvima. Financijski izvještaji navedenih društava nisu nam prezentirani, pa nismo u mogućnosti procijeniti utjecaj istih na financijske izvještaje Grupe Varteks.*

2. *Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina (zemljišta i građevinskih objekata) Grupe iskazana je u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) u iznosu od 336.180.706 kn. Grupa je u matičnom društvu 2011. godine promijenila model revalorizacije (umjesto dotadašnjeg modela troška) i revalorizirala vrijednost nekretnina, formirala revalorizacijske rezerve i odgođenu poreznu obvezu. Daljnja revalorizacija nakon 2011. godine nije provedena.*

Sukladno zahtjevima MRS-a 16 – Nekretnine, postrojenja, oprema, revalorizaciju treba provoditi dovoljno redovito kako se knjigovodstvena vrijednost ne bi značajno razlikovala od fer vrijednosti utvrđene na datum izvještaja o financijskom položaju. Budući da nam nisu predloženi dokazi koji bi potvrdili kako se knjigovodstvena vrijednost značajno ne razlikuje od fer vrijednosti iskazane imovine utvrđene na datum izvještaja o financijskom položaju nismo u mogućnosti potvrditi da iskazana vrijednost zemljišta i građevinskih objekata predstavlja nadoknadivu vrijednost iskazane imovine.

2. *U okviru zaliha Grupe iskazanih u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) iskazana je vrijednost zaliha sirovine i materijala i rezervnih dijelova u iznosu od 1.757.729 kn koje nisu uključene u proces proizvodnje kroz vremenski period dulji od godine dana. Zalihe nisu iskazane po trošku ili neto nadoknadioj vrijednosti ovisno o tome što je niže, nego isključivo po trošku što predstavlja odstupanje od MRS-a 2. Evidencije Grupe pokazuju da bi bio potreban dodatan ispravak vrijednosti zaliha kako bi se svele na neto nadoknadivu vrijednost. U skladu s tim, povećala bi se vrijednost rashoda vrijednosnih usklađenja kratkotrajne imovine Grupe.*

3. *Grupa je dužna objaviti određene podatke sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvješćivanja 7 – Financijski instrumenti: objavljivanje i Međunarodnom standardu financijskog izvješćivanja 8 – Poslovni segmenti koje na dan 31. prosinca 2016. godine nije objavila."*

Osnova za mišljenje s rezervom – Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine (slijedi citat):

- "1. *Konsolidirani financijski izvještaji Grupe Varteks Varaždin za 2016. godinu ne uključuju ovisna društva Varteks D.o.o.e.l. Skopje, Varteks Mont d.o.o. Podgorica, Varteks Trgovinu d.o.o. Široki Brijeg i Varteks Textiles London iako matično društvo ima kontrolu nad navedenim društvima. Financijski izvještaji navedenih društava nisu nam prezentirani, pa nismo u mogućnosti procijeniti utjecaj istih na financijske izvještaje Grupe Varteks.*
2. *Neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina (zemljišta i građevinskih objekata) Grupe iskazana je u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) u iznosu od 331.776.504 kn. Grupa je u matičnom društvu 2011. godine promijenila model revalorizacije (umjesto dotadašnjeg modela troška) i revalorizirala vrijednost nekretnina, formirala revalorizacijske rezerve i odgođenu poreznu obvezu. Daljnja revalorizacija nakon 2011. godine nije provedena.*
Sukladno zahtjevima MRS-a 16 – Nekretnine, postrojenja, oprema, revalorizaciju treba provoditi dovoljno redovito kako se knjigovodstvena vrijednost ne bi značajno razlikovala od fer vrijednosti utvrđene na datum izvještaja o financijskom položaju. Budući da nam nisu predloženi dokazi koji bi potvrdili kako se knjigovodstvena vrijednost značajno ne razlikuje od fer vrijednosti iskazane imovine utvrđene na datum izvještaja o financijskom položaju nismo u mogućnosti potvrditi da iskazana vrijednost zemljišta i građevinskih objekata predstavlja nadoknadivu vrijednost iskazane imovine.
2. *U okviru zaliha Grupe iskazanih u izvještaju o financijskom položaju (bilanci) iskazana je vrijednost zaliha sirovine i materijala i rezervnih dijelova u iznosu od 1.699.070 kn koje nisu uključene u proces proizvodnje kroz vremenski period dulji od godine dana. Zalihe nisu iskazane po trošku ili neto nadoknadioj vrijednosti ovisno o tome što je niže, nego isključivo po trošku što predstavlja odstupanje od MRS-a 2. Evidencije Grupe pokazuju da bi bio potreban dodatan ispravak vrijednosti zaliha kako bi se svele na neto nadoknadivu vrijednost. U skladu s tim, povećala bi se vrijednost rashoda vrijednosnih usklađenja kratkotrajne imovine Grupe.*
3. *Grupa je dužna objaviti određene podatke sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvješćivanja 7 – Financijski instrumenti: objavljivanje i Međunarodnom standardu financijskog izvješćivanja 8 – Poslovni segmenti koje na dan 31. prosinca 2016. godine nije objavila."*

Osnova za mišljenje s rezervom – Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine (slijedi citat):

- "1) *Nekretnine, postrojenja i oprema*
 - a) *Društvo i Grupa su primijenili model revalorizacije za vrednovanje zemljišta i građevinskih objekata čija je neto knjigovodstvena vrijednost 327.108 tisuća na dan 31. prosinca 2018. godine. U skladu s MRS 16 (Nekretnine, postrojenja i oprema), revalorizacija se treba provoditi dovoljno često da se iznosi koji bi bili utvrđeni procjenom fer vrijednosti materijalno ne razlikuju od knjigovodstvene vrijednosti. Društvo i Grupa nisu proveli procjenu vrijednosti zemljišta i zgrada od 2011. godine. Također, Uprava nam nije mogla pružiti dokaze o vlasništvu zemljišta i građevinskih objekata u iznosu od 12.183 tisuće kuna zbog kompleksne pravne situacije oko navedene imovine. U nedostatku informacija kojima bi potvrdili vrijednost i vlasništvo nad navedenom imovinom nismo se mogli uvjeriti u knjigovodstvenu vrijednost zemljišta i zgrada na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2017. i 1. siječnja 2017. godine.*
 - b) *Zemljište i građevinski objekti uključuju imovinu koja zadovoljava kriterije MRS 40 Ulaganje u nekretnine). Društvo i Grupa nisu procijenili koji iznos zemljišta i zgrada treba biti klasificiran kao ulaganje u nekretnine na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2017. i 1. siječnja 2017. godine. U nedostatku tih informacija nismo bili u mogućnosti potvrditi knjigovodstvenu vrijednost stavaka nekretnina, postrojenja i opreme koji trebaju biti klasificirani kao ulaganje u nekretnine na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2017. i 1. siječnja 2017. godine.*
- 2) *Prestanak priznavanja financijskih obaveza*
Tijekom 2018. godine, Društvo i Grupa ispregovarali su nove uvjete za postojeći kredit. U skladu s MSFI 9 (Financijski instrumenti), kada su uvjeti nove financijske obveze značajno različiti, izvorna financijska obveza treba se prestati priznavati i nova treba biti priznata. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti izvorne financijske obveze i diskontirane sadašnja vrijednosti novčanih tokova nove obveze treba biti priznata kao dobit ili gubitak u trenutku prestanka priznavanja i amortizirana kroz razdoblje trajanja kredita. Društvo i Grupa nisu evidentirali

transakciju u skladu s MSFI 9. Sukladno, obveze prema bankama i ostalim financijskim institucijama precijenjene su za 19.295 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2018. godine, dok su ostali prihodi precijenjeni za 2.810 tisuća kuna i neto financijski prihodi podcijenjeni za 22.105 tisuća kuna za godinu tada završenu.

3) **Nedostajuće objave**

Kao što je objašnjeno u bilješci 1, Društvo i Grupa imaju 3 poslovna segmenta. Međutim, nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji ne uključuju potrebne informacije o poslovnim segmentima koje su zahtijevane točkama 22-24 MSFI 8 (Poslovni segmenti). Dodatno, Grupa i Društvo nisu objavili informacije sukladno zahtjevima MSFI 7 (Financijski instrumenti: objavljivanje).

4) **Ulaganja u vlastite vlasničke instrumente**

U skladu s MRS 32, u konsolidiranim financijskim izvještajima ulaganja ovisnog društva u vlasničke instrumente matičnog društva odbijaju se od kapitala. Međutim, u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe navedena ulaganja, u iznosu od 2.617 tisuća kuna, prikazana su u ostalim dugotrajnim potraživanjima. Sukladno, ostala dugotrajna potraživanja i kapital su precijenjeni za 2.617 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2017. i 1. siječnja 2017. godine."

17.3.2. Naznaka drugih informacija u Prospektu koje su revidirali revizori

U Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

17.3.3. Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja

U dijelu IV ovog Prospekta nema financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, osim informacija koje su pripremljene od strane Izdavatelja.

17.4. Pro forma financijske informacije

Izdavatelj nema pro forma financijske informacije.

17.5. Politika dividendi

17.5.1. Opis Izdavateljeve politike o raspodjeli dividende i eventualnih ograničenja. Ako Izdavatelj nema politiku dividendi, prilaže se odgovarajuća izjava o tome

Izdavatelj nema usvojene politike u vezi s dividendama.

Isplate dividendi, ako ih bude, ovisit će o budućoj dobiti Izdavatelja, njegovom financijskom položaju, novčanom toku, potrebama obrtnog kapitala, kapitalnim izdacima i ostalim čimbenicima. Izdavatelj ne može jamčiti buduću isplatu dividendi. Dividenda se isplaćuje u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom, prema kojima odluku o upotrebi dobiti, na prijedlog Uprave Izdavatelja i Nadzornog odbora, donosi Glavna skupština Izdavatelja.

Izdavatelj se obvezao da neće isplaćivati dividendu bez prethodne pisane suglasnosti banaka, i to temeljem pojedinih ugovora o kreditu koji su opisani u točki 19. (*Značajni ugovori*) dijela IV. ovoga Prospekta.

17.5.2. Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama; u slučaju promjene broja dionica Izdavatelja iznos se usklađuje radi usporedbe

U financijskim godinama obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj nije isplaćivao dividende.

17.6. Sudski i arbitražni postupci

1. Tužitelj Ateks Beograd je podnio tužbu protiv Izdavatelja za isplatu iznosa 3.171.076,04 kuna s osnova ulaganja sredstava po sklopljenom Samoupravnom sporazumu o udruživanju rada i sredstava između Ateksa i pravnog prednika Izdavatelja za proizvodnju Levis odjeće iz 1982. godine. Tijekom postupka uložen je prigovor zastare koji je sud usvojio, te je argumentirano da su uložena sredstva vraćena tužitelju. Donesena je prvostupanjska presuda u korist Izdavatelja te je tužitelju naloženo da Izdavatelju podmiri troškove postupka u iznosu 312.587,00 kn. Tužitelj Ateks je uložio žalbu na Visoki trgovački sud Republike Hrvatske koja je odbijena te je potvrđena presuda prvostupanjskog suda. Provedena je ovrha kod Privrednog suda u Beogradu i naplaćeni su dosuđeni troškovi. Spor je pravomoćno riješen u korist Izdavatelja. Međutim, Ateks je izjavio reviziju Vrhovnom sudu RH o kojoj još nije donesena odluka.

2. Tužitelj Republika Hrvatska – CERP je podnio tužbu protiv Izdavatelja radi utvrđenja da je raskinut Ugovor o kupoprodaji dionica iz 2008. godine, sklopljen temeljem odluke Vlade RH iz Programa ESOP. Tražen je povrat 159.334 redovnih dionica kao i privremena mjera zabrane otuđenja i

opterećenja predmetnih dionica. Uz Izdavatelja kao drugotuženik naznačen je i Varteks E. Podnesen je odgovor na tužbu u kojem je istaknut prigovor zastare, nedostatak aktivne legitimacije na strani tužitelja, pravni učinci PSN, te nepostojanje tražbine prema Varteks E. Dana 8. srpnja 2019. godine kod Trgovačkog suda u Zagrebu sklopljena je sudska nagodba temeljem koje su se Izdavatelj i Varteks E obvezali solidarno isplatiti Republici Hrvatskoj putem CERP-a iznos od 1.593.340,00 kuna u 60 jednakih mjesečnih rata.

3. Tužitelj Grad Beograd podnio je tužbu protiv Izdavatelja, Republike Srbije i Općine Zemun radi utvrđenja prava vlasništva na nekretnini u Zemunu, Gospodska 3. Istaknut je prigovor nedostatka aktivne legitimacije na strani Grada Beograda, jer je Izdavatelj predmetnu nekretninu stekao temeljem Ugovora o kupoprodaji sklopljenog sa Općinom Zemun 28. kolovoza 1980. godine. Donesena je prvostupanjska djelomična presuda kojom je odbijen tužbeni zahtjev Grada Beograda kao neosnovan. Tužitelj je uložio žalbu. Postupak po žalbi je u tijeku.
4. Izdavatelj kao tužitelj potražuje od tuženika, društva Kroko International d.o.o. Zagreb naknadu štete koja mu je nastala uslijed neispunjenja ugovornih obveza tuženika po Sporazumu o poslovno-tehničkoj suradnji. Tužbeni zahtjev postavljen je u visini od 5.204.170,00 kn. Prvostupanjska presuda donesena je u korist Izdavatelja. Tuženik je uložio žalbu, postupak je u tijeku.

17.7. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

Tijekom 2019. godine dodatno financiranje Izdavatelja je iznosilo 26 milijuna kuna koje se sastoji od 16 milijuna kuna dodatnog financiranja fizičke osobe i dodatnih 10 milijuna kuna od poslovne banke kako je detaljnije pojašnjeno u točki 19. (*Značajni ugovori*) dijela IV. ovoga Prospekta. Ta su sredstva uglavnom korištena za poboljšanje radnog kapitala uslijed snažnog rasta maloprodaje.

18. DODATNE INFORMACIJE**18.1. Temeljni kapital****18.1.1. Iznos temeljnog kapitala te za svaku vrstu dionica na koje je podijeljen temeljni kapital: (a) ukupni iznos odobrenog izdavateljeva kapitala; (b) broj izdanih i u cijelosti uplaćenih dionica te broj izdanih dionica koje nisu u cijelosti uplaćene; (c) nominalna vrijednost dionica ili navod da dionice nemaju nominalnu vrijednost i (d) usklađenje broja dionica u optjecaju na početku i na kraju godine. Ako je više od 10% kapitala uplaćeno u stvarima i pravima u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama, navodi se ta činjenica**

Sukladno trenutno važećem Statutu Izdavatelja, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 41.066.860,00 kuna te je podijeljen na 4.106.686 redovnih dionica na ime, svaka nominalne vrijednosti 10,00 kuna.

Postojeće dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku oznake VART-R-1, ISIN oznake HRVARTR10005, te se vode u depozitoriju SKDD-a, dok su Nove dionice izdane u nematerijaliziranom obliku oznake VART-R-2, ISIN oznake HRVARTR20004, te se vode u depozitoriju SKDD-a.

Na temelju odluke Glavne skupština Izdavatelja održane 29. prosinca 2017. godine, temeljni kapital Izdavatelja povećan je s iznosa 22.208.070,00 kuna za iznos od 18.858.790,00 kuna na iznos od 41.066.860,00 kuna izdavanjem Novih dionica, od čega je iznos od 5.427.700,00 kuna uplaćen u pravima (ulaganjem potraživanja), a preostali iznos od 13.431.090,00 kuna uplaćen je u novcu.

Nema Dionica koje nisu uplaćene.

18.1.2. Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, navodi se broj i glavna obilježja takvih dionica

Ne postoje dionice koje ne predstavljaju temeljni kapital.

18.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost Izdavateljevih dionica koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže njegova društva kćeri

Izdavatelj na datum ovog Prospekta drži 234.780 vlastitih dionica (što uključuje i dionice Izdavatelja koje je držalo društvo Varteks E do pripajanja navedenog društva Izdavatelju), koje imaju ukupni nominalni iznos od 2.347.800 kuna, a u knjigama Izdavatelja vode se po knjigovodstvenoj vrijednosti od 3.371.477 kuna.

18.1.4. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz navođenje uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa

Izdavatelj nije izdao konvertibilne vrijednosne papire, zamjenjive vrijednosne papire ili vrijednosne papire s varantima koji daju pravo na stjecanje dionica.

18.1.5. Informacije o pravima i/ili obvezama i uvjetima stjecanja odobrenog, ali neupisanog kapitala ili odluci o povećanju kapitala

Člankom 15. Statuta Uprava Izdavatelja ovlaštena je uz suglasnost Nadzornog odbora donijeti odluku o povećanju temeljnog kapitala sukladno odredbi članka 323. Zakona o trgovačkim društvima (odobreni temeljni kapital), a koja ovlast uključuje i donošenje svih odluka utvrđenih u člancima 324., 325. i 326. Zakona o trgovačkim društvima, izdavanjem novih dionica, uplatom u novcu, ulozima u stvarima i pravima, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara u cjelini ili djelomično.

Ovlast Upravi da izdavanjem novih dionica poveća temeljni kapital dana je najviše do 50% iznosa temeljnog kapitala Izdavatelja kakav je bio u vrijeme davanja ove ovlasti (odnosno 41.066.860,00 kn), na rok od 3 godine računajući od dana upisa izmjene Statuta kojom se daje ova ovlast u Sudski registar (upis je izvršen 30. rujna 2019. godine).

Izdavatelj nema obvezu povećati svoj temeljni kapital.

18.1.6. Informacije o kapitalu svakog člana grupe koji je predmet opcije ili za koji je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući osobe na koje se te opcije odnose

Izdavatelj niti drugi članovi Varteks Grupe nemaju kapital koji je predmet opcija ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcija, osim kako je navedeno u točki 14.2. (*Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije*) dijela IV. Prospekta.

18.1.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala s naglaskom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Na temelju odluke Glavne skupštine Izdavatelja od 17. kolovoza 2017. godine provedeno je pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala, i to s iznosa od 111.040.350,00 kuna za iznos od 88.832.280,00 kuna na iznos od 22.208.070,00 kuna, pri čemu je iznos u visini od 66.669.970,63 kuna

iskorišten za pokriće gubitaka Izdavatelja, a iznos od 22.162.309,37 kuna je unesen u kapitalne rezerve Izdavatelja.

Glavna skupština Izdavatelja donijela je dana 29. prosinca 2017. godine odluku o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem Novih dionica, i to uplatom u novcu i unosom prava, sa iznosa od 22.208.070,00 kuna za minimalno 15.000.000,00 kuna na iznos od 37.208.070,00 kuna, odnosno za maksimalno 35.000.000,00 kuna na iznos od 57.208.070,00 kuna, i to putem javnog poziva za upis Novih dionica. Na temelju navedene odluke Glavne skupštine, temeljni kapital povećan je s iznosa od 22.208.070,00 kuna za iznos od 18.858.790,00 kuna na iznos od 41.066.860,00 kuna.

18.2. Ugovor o osnivanju i statut društva

18.2.1. Registar i registarski broj upisa te, ako je primjenjivo, kratki opis ciljeva i svrhe osnivanja Izdavatelja te gdje se ti podaci mogu pronaći u ugovoru o osnivanju i statutu društva

Izdavatelj je upisan u Sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070004039, osobni identifikacijski broj (OIB): 00872098033.

Statut ne sadrži izričitu odredbu s opisom ciljeva i namjera Izdavatelja, već ciljevi Izdavatelja proizlaze iz predmeta poslovanja Izdavatelja koji je naveden u članku 6. Statuta.

Poslovne aktivnosti koje čine predmet poslovanja Izdavatelja opisane su u dijelu VI., točka 4.1.2. (*Opis poslovanja Izdavatelja i njegovih glavnih djelatnosti te njihovi ključni čimbenici, uz navođenje glavnih kategorija prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama*) ovog Prospekta.

18.2.2. Ako postoji više od jednog roda dionica, opis prava, povlaštenih prava i ograničenja za svaki rod

Ne postoji više od jednog roda Dionica.

18.2.3. Kratak opis svake odredbe Izdavateljevog ugovora o osnivanju, statuta, dokumenta o udruživanju ili internih akata koja bi mogla utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene kontrole nad Izdavateljem

Niti Statutom niti drugim aktima Izdavatelja nisu predviđene odredbe koje bi mogle odgoditi, spriječiti ili utjecati na kašnjenje u stjecanju kontrolnog paketa Dionica u Izdavatelju.

19. ZNAČAJNI UGOVORI

Od važnijih značajnih ugovora izvan redovnog tijeka poslovanja Varteks Grupe, ističu se sljedeći ugovori:

1. Ugovor o klupskom kreditu br. 3235385695 između Izdavatelja i ZABA-e i HBOR-a

Kredit je odobren 2014. godine u iznosu od 10.900.000 EUR, protuvrijednost u kunama, za financiranje trajnih obrtnih sredstava uz kamatu tromjesečni EURIBOR uvećano za 6,70 postotnih poena godišnje uz početak od 24 mjeseci i rok otplate od 120 mjeseci – otplata u 32 jednake kvartalne rate. Udio HBOR-a iznosio je 5.000.000 EUR, a udio ZABA-e 5.900.000 EUR. Prva rata je otplaćena prema otplatnom planu, a razlika kredita je reprogramirana dodatkom Ugovoru iz ožujka 2018., čime je reguliran novi rok otplate od 129 mjeseci od dana reprograma u koji je uključeno i razdoblje počeka od 36 mjeseci. Otplata glavnice kredita ugovorena je u 31 jednakoj tromjesečnoj rati uvećanoj za obračunatu kamatu, od kojih prva dospijeva 30. travnja 2021. godine. Redovna kamata je istim dodatkom Ugovoru smanjena na tromjesečni EURIBOR uvećano za 3 postotna poena godišnje. U razdoblju počeka kamata se obračunava u visini redovne kamatne stope, a dospijeva u 31 jednakoj tromjesečnoj rati nakon završetka razdoblja počeka, zajedno s glavinicom. Nova kamatna stopa koristila se i za obračun kamate dospjele do dana sklapanja dodatka Ugovoru. Navedeni Ugovor sadrži odredbu o zabrani isplate dividende bez suglasnosti ZABA-e i HBOR-a.

2. Ugovor o kreditu br. 14022020001 između Izdavatelja i Raiffeisenbank Austria d.d.

Ugovor o kreditu je zaključen 13. ožujka 2014. kao kunski kredit s valutnom klauzulom u iznosu 840.000 EUR, a u svrhu zatvaranja dospjele glavnice po prethodnom kreditu. Ugovorom je odobren početak otplate kredita do 31. ožujka 2016. godine te nakon isteka počeka obaveza otplate ukupnog iznosa kredita u 96 jednakih mjesečnih obroka od kojih prvi dospijeva 30. travnja 2016. godine, a posljednji 31. ožujka 2024. godine. Redovna kamata ugovorena je u visini tromjesečnog EURIBOR-a uvećanog za 6,28 postotnih poena godišnje. Navedeni Ugovor sadrži odredbu o zabrani isplate dividende bez suglasnosti Raiffeisenbank Austria d.d.

3. Ugovor broj: 16028789/2019 o korištenju bezuvjetnog opozivnog kreditnog okvira sklopljen između Izdavatelja i Karlovačke banke d.d.

Dana 26. lipnja 2019. godine zaključen je okvirni ugovor do 700.000,00 EUR temeljem kojega se odobravaju pojedinačni krediti vezani uz ispostavljene račune inozemnim kupcima na način da banka odobrava kredit s rokom povrata 60 dana u visini ispostavljenog računa, a kupac svoju obavezu uplaćuje direktno na račun banke čime se zatvara obveza po kreditu. Ugovorena kamata iznosi 4,7% godišnje. Pojedinačni krediti odobravaju se do 21. lipnja 2020. godine, s krajnjim rokom povrata 20. kolovoza 2020. godine.

4. Ugovor o klupskom kreditu br. 3243984244 između Izdavatelja i ZABA-e i HBOR-a

Navedenim Ugovorom Izdavatelju je odobren kredit za financiranje pripreme izvoza u protuvrijednosti 792.000 EUR uz kamatu od 6% godišnje. Udio ZABA-e iznosi 396.000 EUR, a udio HBOR-a 396.000 EUR. Ugovor je zaključen 13. kolovoza 2015. godine, a Dodatkom IV. Ugovoru iz 2019. godine utvrđen je krajnji rok povrata 31. prosinca 2019. godine. Navedeni Ugovor sadrži odredbu o zabrani isplate dividende bez suglasnosti ZABA-e i HBOR-a.

5. Ugovor o okvirnom revolving iznosu za otvaranje akreditiva s odloženim polaganjem pokrića, izdavanje garancije i pisma namjere br. 0200099341 između Izdavatelja i ZABA-e

Ugovor je zaključen dana 23. siječnja 2019. godine za potrebe otvaranja akreditiva, izdavanja garancija i pisma namjere do 1.000.000 EUR. Krajnji rok do kojeg se mogu izdavati pojedinačne garancije, pisma namjere i akreditivi je 31. prosinca 2019. godine. Ugovor sadrži odredbu o zabrani isplate dividende bez suglasnosti ZABA-e.

6. Ugovor o kreditu broj: 5000911765 između Izdavatelja i Erste&Steiermärkische Bank d.d.

Kredit za obrtna sredstva odobren je u iznosu od 10.000.000 kuna uz fiksnu kamatu od 5,25% godišnje. Kredit je isplaćen u rujnu 2019. godine s rokom povrata od studenog 2019. do ožujka 2020. godine.

7. Ugovor o kreditu za obrtna sredstva između Varteks Pro i ZABA-e

Ugovor je sklopljen 21. prosinca 2018. godine temeljem zaključenog ugovora s Ministarstvom unutarnjih poslova za nabavu civilne odjeće. Kredit za obrtna sredstva odobren je u iznosu od 9.900.000 kuna i uz kamatu 3,7% godišnje, od čega je na dan 31. prosinca 2018. godine u korištenju bilo 8.000.000 kuna, a ostatak je iskorišten u 2019. godini. Rok povrata kredita je 30. studenog 2019. godine i to uplatama Ministarstva unutarnjih poslova na račun banke po ispostavljenim računima, a temeljem potpisanog ugovora o cesiji.

- 8. Okvirni sporazum između Varteks Pro i Republike Hrvatske (Ministarstvo unutarnjih poslova)**
Okvirni sporazum za nabavu jakni - vodonepropusnih i vjetronepropusnih od 23. siječnja 2018. godine koji je sklopljen s Varteks Pro na razdoblje od 2 godine. Vrijednost robe po sporazumu je 13.506.446,25 kuna s porezom na dodanu vrijednost.
- 9. Okvirni sporazum između Varteks Pro i Republike Hrvatske (Ministarstvo unutarnjih poslova)**
Okvirni Sporazum o nabavi građanskih odijela – odjeća i obuća od 3. svibnja 2018. godine koji je sklopljen s Varteks Pro na razdoblje od dvije godine. Vrijednost robe po sporazumu je 24.301.550 kn s porezom na dodanu vrijednost.
- 10. Opći ugovor između Izdavatelja i J.Lindeberg**
Opći ugovor (*General Agreement*) od 14. siječnja 2019. godine sklopljen s Izdavateljem za proizvodnju i isporuku odjevnih predmeta. Do 31. kolovoza 2019. godine temeljem navedenog ugovora realizirano je ukupno 13 milijuna kuna prihoda.
- 11. Opći ugovor između Izdavatelja i Hugo Boss**
Opći ugovor (*General Agreement*) od 25. veljače 2019. godine sklopljen s Izdavateljem za uslugu šivanja odjevnih predmeta. Do 31. kolovoza 2019. godine temeljem navedenog ugovora realizirano je ukupno 22,9 milijuna kuna prihoda.
- 12. Zajmovi od najvećeg dioničara Izdavatelja (Nenada Bakića)**
Više ugovora o zajmu sklopljenih tijekom 2018. i 2019. godine na ukupni iznos od 46 milijuna kuna. Od tog iznosa, 30 milijuna kuna odnosi se na zajmove iz 2018. godine, a 16 milijuna kuna na zajmove iz 2019. godine. Zajmovi su beskametni. Ugovoreni rok otplate dijela zajmova je 31. listopada 2019. godine, dok dio zajmova dospijeva 30. srpnja 2019. godine.

20. DOSTUPNI DOKUMENTI

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (www.varteks.com) u roku od deset godina od dana od datuma objave Prospekta:

Dokument:	Poveznica:
Statut Izdavatelja	https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/10/Statut-Varteks-d.d.-rujan-2019.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine	https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2018/04/Godis%CC%8Cnje-financijsko-izvjes%CC%8Cc%CC%81e-za-2016.-god.-Varteks-Grupa.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine	https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2018/04/Varteks-Grupa-Godi%C5%A1nje-izvje%C5%A1%C4%87e-o-poslovanju-za-2017.-revidirano-konsolidirano.pdf
Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe i Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine	https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/04/Varteks-Grupa-Godi%C5%A1nje-izvje%C5%A1%C4%87e-o-poslovanju-za-2018.-revidirano-konsolidirano.pdf
Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Varteks Grupe za treći kvartal 2019. godine	https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/10/Tromjese%C4%8Dni-financijski-izvje%C5%A1taj-Varteks-Grupe-za-3.-Q-2019.-god..pdf
Nerevidirani nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za treći kvartal 2019. godine	https://www.varteks.com/wp-content/uploads/2019/10/Tromjese%C4%8Dni-financijski-izvje%C5%A1taj-Varteks-d.d.-za-3.-Q-2019.-god..pdf

Navedeni se dokumenti smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe 2017/1129.

V. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

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

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

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru navedene su u nastavku.

Izdavatelj: **VARTEKS varaždinska tekstilna industrija d.d.** sa sjedištem u Varaždinu, Zagrebačka 94, OIB: 00872098033, MBS: 070004039

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 ove Obavijesti o vrijednosnom papiru."

Potpisnik Izjave:

**Izdavatelj
zastupan po:**



Nenad Bakić
Predsjednik Uprave



Damir Radmilović
Član Uprave



Tomislav Babić
Član Uprave

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

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

- (i) Izvješće neovisnog revizora PricewaterhouseCoopers d.o.o. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe za 2018. godinu;
- (ii) Izvješće neovisnog revizora PricewaterhouseCoopers d.o.o. uz godišnje nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2018. godinu;
- (iii) Izvješće neovisnog revizora HLB Revidicon d.o.o. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe za 2017. godinu;
- (iv) Izvješće neovisnog revizora HLB Revidicon d.o.o. uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Varteks Grupe s za 2016. godinu;

koja su izradili ovlašteni revizori navedeni u točki 2.1. (*Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu*)) dijela IV. ovog Prospekta.

Navedeni neovisni revizori nemaju udio u Izdavatelju.

Naprijed navedena izvješća i mišljenja neovisnih revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Obavijest o vrijednosnim papirima u cjelokupnom tekstu u kojem su ga neovisni revizori predali Izdavatelju te su uključena uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj Obavijesti o vrijednosnim papirima.

1.4. Informacije od strane trećih osoba

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nisu navođene informacije dobivene od strane trećih osoba.

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

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (i) je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom 2017/1129;
- (ii) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom 2017/1129;
- (iii) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati potvrdom kvalitete Dionica na koje se ovaj Prospekt odnosi; i
- (iv) da bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Dionice.

2. KLJUČNE INFORMACIJE

2.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Po mišljenju Izdavatelja, Izdavatelj neće imati dovoljno obrtnog kapitala za pokriće svojih potreba u sljedećih 12 mjeseci. Međutim, Izdavatelj očekuje da će poboljšanjima u redovnom poslovanju, prodajom nekretnina ili mogućom budućom dokapitalizacijom dospjeli dugovi biti namireni. Za uspješno premošćivanje nelikvidnosti potrebno je 24 do 29 milijuna kuna.

2.2. Kapitalizacija i zaduženost

Struktura financiranja Izdavatelja na dan 30. rujna 2019. godine prikazana je u nastavku.

Tablica 25 Struktura financiranja Varteks Grupe na dan 30. rujna 2019. godine (u 000 HRK)

Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama:	Dugoročne obveze:	86.933
	Kratkoročne obveze:	22.817
	Ukupno:	109.750
Obveze za zajmove, depozite i sl.:	Dugoročne obveze:	-
	Kratkoročne obveze:	48.968
	Ukupno:	48.968
	Sveukupno:	158.718

Izvor: Izdavatelj

Ne postoji neizravna ili potencijalna zaduženost Izdavatelja.

2.3. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080506580, OIB: 32802230502, je pravni savjetnik te pruža Izdavatelju usluge pravnog savjetovanja u vezi s uvrštenjem Novih dionica na uređeno tržište. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman navedenog odvjetničkog društva za pružanje usluga pravnog savjetovanja u procesu uvrštenja Novih dionica na uređeno tržište.

2.4. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih Dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 3.4. iz Priloga XI. Uredbe Komisije 2019/980 o razlozima za ponudu i korištenje sredstava nije primjenjiva.

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

3.1. Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira koji se nude i/ili su uvršteni za trgovanje, uključujući međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN)

Predmet uvrštenja je 1.885.879 redovnih dionica Izdavatelja na ime, svaka nominalne vrijednosti 10,00 kn, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira VART-R-2 i ISIN oznakom HRVARTR20004 (Nove dionice).

3.2. Propisi na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni

Sve Dionice Izdavatelja (uključujući i Nove dionice) izrađene su na temelju propisa Republike Hrvatske.

3.3. Podatak o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku. U potonjem slučaju, navodi se ime i adresa subjekta zaduženog za vođenje evidencije

Sve Dionice Izdavatelja (uključujući i Nove dionice) su redovne dionice, izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a.

3.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Sve Dionice Izdavatelja (uključujući i Nove dionice) denominirane su u HRK.

3.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihova ostvarenja

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta, sve Dionice Izdavatelja (uključujući i Nove dionice) daju imateljima, rezidentima i nerezidentima, ista prava.

Pravo na dividendu. Dividenda se isplaćuje u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom, prema kojima odluku o upotrebi dobiti, na prijedlog Uprave Izdavatelja i Nadzornog odbora, donosi Glavna skupština Izdavatelja. Glavna skupština može rasporediti dio dobiti u ostale rezerve, ali ne više od polovine dobiti tekuće godine. Dividenda se isplaćuje u roku 30 dana po donošenju odluke, ako Glavna skupština u pojedinim slučajevima ne odredi drugačije. Uprava Izdavatelja ovlaštena je pod uvjetima utvrđenim Zakonom o trgovačkim društvima tijekom poslovne godine iz predviđivog dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende. Dividenda se isplaćuje dioničarima koji imaju dionice na računu u obliku nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod zakonom ovlaštene pravne osobe. Sukladno zakonu, tražbina isplate dividende dioničarima zastarijeva u općem zastarnom roku od 5 godina od datuma dospelosti te tražbine.

Pravo glasa na Glavnoj skupštini. Glavna skupština saziva se objavom poziva i prijedloga odluka na internetskim stranicama sudskog registra i internetskoj stranici Izdavatelja. Glavna skupština saziva se 30 dana prije održavanja. Na sjednici Glavne skupštine imaju pravo sudjelovati dioničari osobno ili njihovi punomoćnici. Na zahtjev Izdavatelja ovlaštena pravna osoba kod koje se vode dionice na računu dostavlja Izdavatelju stanje računa svakog dioničara na sedmi dan prije održavanja Glavne skupštine. Od sedmog dana prije održavanja Glavne skupštine do sljedećeg dana nakon održavanja Glavne skupštine ne vrše se nikakve promjene na računu kod ovlaštene pravne osobe. Sukladno članku 28. Statuta, jedna dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja, osim ako su odlukom Glavne skupštine izdate dionice druge vrste u kojem slučaju će se odrediti koliki broj glasova nose te dionice. Glavna skupština može donositi valjane odluke ako u njenom radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji predstavljaju dionice čije nominalne vrijednosti premašuju 30% nominalnog iznosa temeljnog kapitala Izdavatelja u vrijeme održavanja Glavne skupštine. Ako ne bude kvoruma, naredna Glavna skupština može valjano odlučivati bez obzira na broj dioničara koji su na njoj zastupljeni. Naredna Glavna skupština mora se sazvati u roku od 30 dana od datuma prvog saziva Glavne skupštine. Glavna skupština donosi odluke većinom od danih glasova javnim glasovanjem, osim po pitanjima kada je Statutom i zakonom predviđena neka druga većina (npr. odluke koje se odnose na povećanje i smanjenje temeljnog kapitala Izdavatelja, izdavanje nove emisije dionica, vrste i rodova dionica i njihove nominalne iznose, statusne promjene Izdavatelja, prestanak i likvidacija Izdavatelja, donošenje odnosno izmjenu ili dopunu Statuta, donošenje odnosno izmjenu ili dopunu Poslovnika o radu Glavne skupštine, smatraju se donesenim ako za nju glasuju članovi Glavne skupštine koji zajedno predstavljaju 3/4 temeljnog kapitala Izdavatelja zastupljenog na Glavnoj skupštini pri donošenju odluke).

Pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira istog roda. Odredbama Statuta nije regulirano pitanje prava, slijedom čega se primjenjuju odredbe Zakona o trgovačkim društvima. Predmetnim odredbama određeno je kako se svakome dioničaru koji to zatraži mora dati pravo da upiše onaj dio novih dionica koji odgovara njegovom udjelu u dotadašnjem temeljnom kapitalu društva u zakonski određenom roku od 14 dana. Sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, pravo prvenstva upisa novih dionica se može u potpunosti ili djelomično isključiti odlukom Glavne skupštine

glasovima koji predstavljaju najmanje glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine glasova temeljnoga kapitala zastupljenoga na Glavnoj skupštini pri donošenju te odluke.

Pravo na udio u dobiti Izdavatelja. Sukladno članku 38. Statuta, udjeli dioničara u dobiti određuju se prema temeljnom kapitalu Društva koji otpada na njihove dionice. U slučajevima kada ulozi u temeljni kapital nisu uplaćeni u cjelini, dioničari sudjeluju u podjeli dobiti srazmjerno onome što su uplatili.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase Izdavatelja. Statutom Izdavatelja nije posebno regulirano pravo na isplatu dijela ostataka likvidacijske odnosno stečajne mase te se navedeno pravo ostvaruje sukladno primjenjivim propisima.

Odredbe o otkupu. Pravo otkupa nije posebno regulirano Statutom Izdavatelja te se na otkup primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Odredbe o konverziji. Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji te se na konverziju primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Pravo na obavještenost o poslovanju Izdavatelja i sva druga upravljačka i imovinska prava koja za imatelje dionica proizlaze iz odredaba Zakona o trgovačkim društvima i drugih relevantnih propisa.

3.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni i/ili izdani ili će biti izrađeni i/ili izdani

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 4.6. iz Priloga XI. Uredbe Komisije 2019/980 nije primjenjiva budući da kod Izdavatelja ne postoji novo izdanje vrijednosnih papira koji jesu li će biti izrađeni ili izdani na temelju ovog Prospekta.

3.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 4.7. iz Priloga XI. Uredbe Komisije 2019/980 nije primjenjiva budući da kod Izdavatelja ne postoji novo izdanje vrijednosnih papira koji jesu li će biti izrađeni ili izdani na temelju ovog Prospekta.

3.8. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Dionica.

3.9. Izjava o nacionalnim propisima o preuzimanjima, ako ih ima, koji se primjenjuju na Izdavatelja i koji bi mogli spriječiti takva preuzimanja

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, svaka fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa Izdavatelja, tako da zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa Izdavatelja.

Zakonom o preuzimanju dioničkih društava propisane su određene iznimke od obveze objave ponude za preuzimanje. Između ostalog, na temelju odluke o povećanju temeljnog kapitala, glavna skupština može odobriti stjecateljima stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava, ako bi takvim stjecanjem za stjecatelje nastala obveza na objavljivanje ponude za preuzimanje sukladno članku 14. stavku 1. točki 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava. Navedenu obvezu moguće je isključiti odlukom glavne skupštine donesenom tročetvrtinskom većinom glasova prisutnih na glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički.

Izdavatelj nema saznanja o postojanju naznaka bilo kakve obvezne ponude i/ili istiskivanja u vezi s Dionicama.

3.10. Kratak opis prava i obveza dioničara u slučaju obveznih ponuda za preuzimanje i/ili pravila o istiskivanju dioničara i rasprodaји u vezi s vrijednosnim papirima

Kada jedna od osoba koje zajednički djeluju stekne dionice tako da tim stjecanjem nastane obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, svaka od tih osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje pod uvjetima i način određen Zakonom o preuzimanju dioničkih društava, a smatra se da je toj obvezi udovoljeno ako ponudu objavi bilo koja od osoba koje djeluju zajednički. Osobe koje djeluju zajednički su fizičke ili pravne osobe koje surađuju na temelju sporazuma, čiji je cilj stjecanje dionica s pravom glasa, usklađeno ostvarivanje prava glasa ili sprječavanje druge osobe u provođenju postupka preuzimanja ili koje surađuju s ciljanim društvom.

Ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički obvezni su za sve dionice istog roda ponuditi jednaku cijenu, odnosno jednak broj zamjenskih dionica. Cijena u ponudi ne može biti niža od najviše cijene po kojoj je ponuditelj stekao dionice u razdoblju od godine dana prije nastanka obveze i najviše prosječne cijene dionica ostvarene na uređenom tržištu. Ponuditelj dostavlja obavijest o nastanku obveze ili namjeri objavljivanja ponude za preuzimanje HANFA-i i istu objavljuje u Narodnim novinama te putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva. Ponuditelj je obavezan podnijeti zahtjev HANFA-i za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje u roku od 30 dana od dana nastanka obveze. Ponuditelj treba osigurati naknadu za preuzimanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje u obliku novčane naknade (kao bankovna garancija ili novčana sredstva kod depozitara) ili zamjenske naknade (zamjenske dionice) ili kombinirana naknada (kombinacija novca i zamjenskih dionica). Ponuditelj treba ugovoriti obavljanje poslova pohrane dionica kod SKDD-a za nematerijalizirane dionice ili kod kreditne institucije za nematerijalizirane dionice. Nakon odobrenja HANFA-e, ponuditelj je obavezan objaviti ponudu u Narodnim novinama i putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva u roku od 7 dana od dana zaprimanja rješenja HANFA-e. Ponuditelj dostavlja ponudu ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva i depozitaru, bez odgode po primitku rješenja HANFA-e. Ponuditelj dostavlja dioničarima obrasce K-POP putem SKDD-a (ako je depozitar SKDD) ili obavijesti o načinu pohrane dionica (ako je depozitar kreditna institucija), a sve prema ugovoru o obavljanju poslova pohrane. Ponuditelj plaća pohranjene dionice u roku od 14 dana od isteka roka trajanja ponude te podmiruje ostale troškove proizašle iz ponude. Ponuditelj objavljuje izvješće o preuzimanju u roku od 7 dana od isteka roka za plaćanje i dostavlja ga HANFA-i, ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva ili objavljuje obavijest u neuspjehu ponude u roku od 7 dana od dobivanja obavijesti od depozitara u slučaju uvjetovane ponude.

3.11. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Izdavalateljevih redovnih dionica, koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini. Potrebno je navesti cijenu ili uvjete zamjene iz takvih ponuda te njihov ishod

Od početka 2018. godine do datuma ovog Prospekta nije bilo javnih ponuda trećih osoba za preuzimanje Dionica.

3.12. Napomena o tome da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je Izdavalatelj osnovan mogli utjecati na ostvarenu dobit od vrijednosnih papira. Informacije o poreznom tretmanu vrijednosnih papira ako se na predloženo ulaganje primjenjuje sustav oporezivanja specifičan za takvu vrstu ulaganja

Sljedeći sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz držanja Dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske na datum ovog Prospekta. Svaki imatelj dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz imanja ili raspolaganja Dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

Zakoni i pravilnici kojima je regulirano oporezivanje pravnih i fizičkih osoba su Zakon o porezu na dobit i Pravilnik o porezu na dobit, koji reguliraju oporezivanje dobiti domaćih i inozemnih pravnih osoba, te Zakon o porezu na dohodak i Pravilnik o porezu na dohodak, koji reguliraju oporezivanje dohotka domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Porez na dohodak

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala se, između ostalog, smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu.

Predujam poreza na dohodak po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu obračunava se i plaća, po odbitku, od ukupnog primitka, po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Porez na dohodak ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se isplaćuju iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012. godine, osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 1. siječnja 2001. godine do 31. prosinca 2004. godine, a isplaćuju se nakon 1. siječnja 2017. godine te se oporezuju stopom predjuma poreza na dohodak od 12%.

Domaće fizičke osobe uz porez na dohodak plaćaju i prirez porezu na dohodak ukoliko je takva obveza određena odlukama nadležnih tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u mjestu prebivališta odnosno uobičajenog boravišta domaće fizičke osobe, a prema stopama propisanim tim odlukama.

Ako je RH sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez na dohodak od kapitala plaća po odbitku prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Sukladno odredbi stavka 2. članka 69. Zakona o porezu na dohodak, dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi dividendi i udjela u dobiti ako su dividende i ti udjeli iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva ili ako su ostvareni od ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova

njihovih obitelji te su namijenjene i dijele se članovima tog Fonda. Primjena navedenog oslobođenja je propisana i odredbom stavka 9. članka 70. Pravilnika o porezu na dohodak.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se i kapitalni dobici, pri čemu su odredbe Zakona o porezu na dohodak u dijelu koji se odnosi na oporezivanje kapitalnih dobitaka stupile na snagu 1. siječnja 2016. godine. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 1. siječnja 2016. godine koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine, pri čemu se financijskom imovinom, između ostalog, smatraju i primici od prenosivih vrijednosnih papira odnosno dionica, a otuđenjem se smatra prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos financijske imovine.

Imatelji financijske imovine obvezni su obračunati, obustaviti i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka do kraja veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke po stopi od 12%, uz obustavu prireza (ukoliko je propisan) bez priznavanja osobnih odbitaka.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je (i) otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 14. stavka 5. i 6. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, (ii) ako je otuđenje u neposrednoj svezi s nasljeđivanjem financijske imovine te (iii) ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit prihod domaćih pravnih osoba po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježu oporezivanju porezom na dobit. Pravne osobe – nerezidenti obvezne su u RH platiti porez po odbitku na prihode koje ostvare od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 12%, koji se isplaćuju od 1. ožujka 2012. godine, osim u slučaju isplate dividendi i udjela u dobiti koji su ostvareni do 31. prosinca 2000. godine bez obzira kada se isplaćuju.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti pravne osobe – nerezidenta, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez po odbitku plaća prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti. Porezna osnovica poreza po odbitku je bruto iznos naknade koju tuzemni isplatiatelj plaća nerezidentu – inozemnom primatelju. Porezni obveznik poreza po odbitku je tuzemni isplatiatelj naknada (dividende ili udjela u dobiti) te isti, prilikom plaćanja takvih naknada nerezidentu, obračunava, obustavlja i plaća porez po odbitku u skladu s predmetnim zakonom, osim ako nerezident ima sjedište u državama s kojima RH primjenjuje ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja i pravo iz ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja je povoljnije, imajući u vidu da su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Porez na dodanu vrijednost

Sukladno Zakonu o porezu na dodanu vrijednost, transakcije, uključujući posredovanje, osim upravljanja i pohrane, u vezi s dionicama, udjelima u trgovačkim društvima ili udruženjima, obveznicama i drugim vrijednosnim papirima, uz iznimku dokumenata kojima se utvrđuje neko pravo nad dobrima te prava ili vrijednosnih papira kojima se utvrđuju određena prava na nekretninama, oslobođene su poreza na dodanu vrijednost.

Porez na nasljedstva i darove

Sukladno Zakonu o lokalnim porezima, porez na nasljedstva i darove, po stopi od 4%, plaća se na gotov novac, novčane tražbine i vrijednosne papire (vrijednosnice) te na pokretnine, ako je pojedinačna tržišna vrijednost pokretnina veća od 50.000,00 kuna na dan utvrđivanja porezne obveze. Porez na nasljedstva i darove ne plaća se ako se na naslijeđeni ili darovani gotov novac, novčane tražbine, vrijednosne papire (vrijednosnice) te pokretnine plaća neki drugi porez prema posebnom propisu.

Obveznici poreza na nasljedstva i darove su fizičke i pravne osobe, koje na teritoriju naslijede ili prime na dar ili steknu po drugoj osnovi bez naknade imovinu na koju se plaća porez na nasljedstva i darove. Navedeni zakon propisuje i razna oslobođenja od poreza na nasljedstva i darove ovisno o srodstvu stjecatelja s ostaviteljem ili darovateljem te ovisno o statusu stjecatelja ili svrsi dara.

3.13. Ako je primjenjivo, potencijalni učinak na ulaganje u slučaju sanacije na temelju Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća

Na Izdavatelja se ne primjenjuje Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća.

3.14. Navodi se identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako se razlikuje od izdavatelja, uključujući identifikacijsku oznaku pravnog subjekta ("LEI") ako je ponuditelj pravna osoba

Izdavatelj traži uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, a ne osoba koje se razlikuje od Izdavatelja, stoga navedeno nije primjenjivo.

4. UVJETI JAVNE PONUDE DIONICA

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 5. iz Priloga XI Uredbe Komisije 2019/980 o općim uvjetima ponude nije primjenjiva.

5. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA

5.1. Podaci o tome jesu li i hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje radi njihove distribucije na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se navodi o kojem je tržištu riječ

Nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu s člankom 21. Uredbe 2017/1129, Izdavalatelj će u podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica, odnosno svih 1.885.879 redovnih dionica Izdavalatelja na ime, svaka nominalne vrijednosti 10,00 kn, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira VART-R-2 i ISIN oznakom HRVARTR20004, na Službeno tržište Zagrebačke burze, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

S obzirom da su Nove dionice istoga roda kao i Postojeće dionice Izdavalatelja koje su već uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavalatelj je dužan podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavalatelj će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva za uvrštenje Novih dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će uvrštenje Novih dionica biti nužno odobreno od Zagrebačke burze. Najraniji datum uvrštenja Novih dionica nije poznat.

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

Na datum ovog Prospekta Izdavalatelj već ima uvrštene Postojeće dionice na Službeno tržište Zagrebačke burze, i to ukupno 2.220.807 redovnih dionica na ime, svaka nominalne vrijednosti 10,00 kuna, koje se vode u računalnom sustavu SKDD-a u nematerijaliziranom obliku, pod oznakom vrijednosnog papira VART-R-1, ISIN oznakom HRVARTR10005. Nove dionice, koje su istoga roda kao i Postojeće dionice Izdavalatelja, također se namjeravaju uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

5.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređenom tržištu privatno upisuju ili nude odnosno prodaju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju, navode se pojedinosti o prirodi takvih poslova te broju, obilježjima i cijeni vrijednosnih papira na koje se odnose

Osim Novih dionica za koje se traži uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavalatelj neće istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje Novih dionica privatno upisivati ili nuditi odnosno prodavati vrijednosne papire istog roda, niti izrađivati vrijednosne papire drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju.

5.4. U slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu navode se podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, pri čemu će osigurati likvidna sredstva na temelju ponuda za kupnju i prodaju te opis glavnih uvjeta njihove obveze

Ne postoje subjekti koji su se obvezali Izdavalatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

5.5. Podaci o stabilizaciji u skladu s točkama od 5.5.1 do 5.6. u slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu, tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili multilateralnoj trgovinskoj platformi, ako je izdavalatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice odobrio mogućnost prekomjerne dodjele ili se predlaže da se u vezi s ponudom mogu uvesti mjere za stabilizaciju cijena

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena, stoga ova točka nije primjenjiva.

5.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (*green shoe*):

Mogućnost upisa dodatnih dionica ("*overallotment*", prekomjerna dodjela) kao niti opcija povećanja količine izdanja ("*green shoe*") nisu predviđeni.

6. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 7. iz Priloga XI Uredbe Komisije 2019/980 o imateljima vrijednosnih papira koji pristupaju ponudi nije primjenjiva.

7. TROŠAK IZDANJA/PONUDE

Ovaj Prospekt ne odnosi se na izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 8. iz Priloga XI Uredbe Komisije 2019/980 o trošku izdanja/ponude nije primjenjiva.

8. RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 9. iz Priloga XI Uredbe Komisije 2019/980 o razrjeđivanju koje proizlazi iz ponude nije primjenjiva.

9. DODATNE INFORMACIJE

9.1. Savjetnici Izdavatelja

U postupku uvrštenja Novih dionica sudjelovalo je MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502, u svojstvu pravnog savjetnika Izdavatelja u vezi s uvrštenjem Novih dionica na uređeno tržište, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske.

9.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće

U Obavijesti o vrijednosnom papiru ne postoje informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori.