

Agro Invest Grupa d.o.o.
Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica

Agro Invest Grupa d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge, sa sjedištem u Buzinu (Grad Zagreb), Buzinski prilaz 10, upisano u sudskom registru pod matičnim brojem subjekta (MBS): 010092380, OIB: 94617721444 ("**Izdavatelj**") izradilo je ovaj Prospekt ("**Prospekt**") radi izdanja obveznica ukupnog nominalnog iznosa do najviše 300.000.000,00 HRK, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i amortizirajuće dospijeće glavnice kroz polugodišnju otplatu u iznosu od po 5% glavnice krajem svakog od prvih 12 (dvanaest) polugodišnjih razdoblja nakon dana izdanja, 10% glavnice krajem 13. (trinaestog) polugodišnjeg razdoblja nakon dana izdanja te s dospijećem posljednjeg dijela glavnice u iznosu od 30% glavnice 7 (sedam) godina nakon dana izdanja, oznake AGIG-O-297A i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRAGIGO297A5 ("**Obveznice**") te radi uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**").

Jamstvo za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica preuzela su trgovačka društva POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE ORAHOVICA društvo s ograničenom odgovornošću, Zdenci (Općina Zdenci), Pustara 1, OIB: 70427199569 ("**PP Orahovica**") i Poljoprivredno prehrambeni koncern Valpovo društvo s ograničenom odgovornošću, Valpovo (Grad Valpovo), Antuna Branka Šimića 27, OIB: 12875096243 ("**PPK Valpovo**"; zajedno s PP Orahovica: "**Jamci**"). Jamci bezuvjetno, neopozivo i solidarno jamče za isplatu svih iznosa po osnovi Obveznica. Jamci su Izdavateljeva ovisna društva.

Obveznice će biti ponuđene isključivo kvalificiranim ulagateljima kako je taj pojam definiran u Zakonu o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018, 17/2020 i 83/2021; "**Zakon o tržištu kapitala**")

Izdavatelj javnom ponudom planira izdati do najviše 300.000.000 Obveznica. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1,00 HRK. Isplata glavnice i kamate vršit će se u HRK, a nakon što euro postane zakonita valuta plaćanja u Republici Hrvatskoj, otplata glavnice i isplata kamata vršit će se u eurima u skladu s primjenjivim propisima o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj.

Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, poravnanja i namire SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA, dioničkog društva, Zagreb (Grad Zagreb), Heinzelova 62a, OIB: 64406809162 ("**SKDD**")

Premija rizika, prinos, kamatna stopa, cijena izdanja Obveznica i količina Obveznica bit će naknadno utvrđeni i objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica i Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja nakon provedene javne ponude Obveznica. Izdavatelj će o dospijeću otkupiti Obveznice u iznosu preostale, neotplaćene, glavnice putem SKDD-a.

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

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih

papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune ("**Uredba o prospektu**") te prema Prilozima 6., 14. i 21. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune ("**Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980**").

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 o prospektu. U postupku odobrenja ovog Prospekta HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u Prospektu, već je pregled od strane HANFA-e ograničen na provjeru potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija danih u Prospektu.

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

Datum ovog Prospekta je **9. lipnja 2022. godine**

Zajednički agenti izdanja:



ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.



Privredna banka Zagreb d.d.



Raiffeisenbank Austria d.d.

1.	UVOD	6
1.1.	Važne napomene	6
1.2.	Utvrđivanje ciljanog tržišta	7
1.3.	Predviđajuće izjave	8
1.4.	Prikaz financijskih i drugih podataka	9
1.5.	Alternativni pokazatelji uspješnosti	9
1.6.	Upućivanje na informacije	11
1.7.	Rok valjanosti Prospekta	12
1.8.	Definicije i kratice	12
2.	SAŽETAK	19
2.1.	Uvod i upozorenja	19
2.2.	Ključne informacije o Izdavatelju	19
2.2.1.	Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?	19
2.2.2.	Koje su ključne financijske informacije u pogledu Grupe?	20
2.2.3.	Koji su ključni rizici specifični za Grupu?	21
2.3.	Ključne informacije o vrijednosnim papirima	22
2.3.1.	Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?	22
2.3.2.	Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?	23
2.3.3.	Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?	23
2.4.	Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?	24
2.5.	Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu	25
2.5.1.	Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?	25
2.5.2.	Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?	26
2.5.3.	Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?	26
3.	ČIMBENICI RIZIKA	27
3.1.	Općenito o čimbenicima rizika	27
3.2.	Rizici povezani s Izdavateljem, JAMCIMA i Grupom	30
3.2.1.	Poslovni rizici	30
3.2.2.	Rizici poslovnog okruženja	32
3.2.3.	Financijski rizici	34
3.2.4.	Pravni i regulatorni rizici	38
3.3.	Čimbenici rizika povezani s prirodom Obveznica	40
3.3.1.	Rizici povezani s ulaganjem u Obveznice	40
3.3.2.	Rizici povezani s uvjetima Obveznica	41
3.3.3.	Rizici povezani uz tržišnu komponentu Obveznica	42
3.3.4.	Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama	43
3.3.5.	Pravni i regulatorni rizici	44
4.	REGISTRACIJSKI DOKUMENT	46
4.1.	Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela	46
4.1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu	46
4.1.2.	Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument	48
4.1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka	50
4.1.4.	Informacije koje potječu od strane trećih osoba	50
4.1.5.	Odobrenje nadležnog tijela	51
4.2.	Ovlašteni revizori	51
4.2.1.	Informacije o revizorima	51
4.2.2.	Promjena revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama	52
4.3.	Čimbenici rizika	52
4.4.	Informacije o Izdavatelju i jamcima	53
4.4.1.	Opće informacije o Izdavatelju i Jamcima	53
4.4.2.	Važni događaji i datumi u razvoju poslovanja Izdavatelja i Grupe	55
4.4.3.	Podaci o svim nedavnim događajima specifičnim za Izdavatelja, Grupu i Jamce i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja i Jamaca	57
4.4.4.	Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju i Jamcima	58
4.4.5.	Informacije o bitnim promjenama financijskih potreba Izdavatelja i Jamaca i strukturi financiranja od završetka posljednje financijske godine	58
4.4.6.	Opis očekivanog načina financiranja djelatnosti Izdavatelja, Grupe i Jamaca	58
4.5.	Pregled poslovanja	59
4.5.1.	Glavne djelatnosti Grupe	59
4.5.2.	Izjava Izdavatelja i Jamaca o njihovom konkurentskom položaju	69
4.6.	Organizacijska struktura	70
4.6.1.	Opis Grupe i položaja Izdavatelja i jamaca koji imaju u Grupi	70
4.6.2.	Ovisnost Izdavatelja i jamaca o drugim subjektima iz Grupe	73
4.7.	Informacije o trendovima	73

4.7.1.	Opis (a) značajnih negativnih promjena izgleda Izdavatelja i jamaca od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja i (b) značajnih promjena financijskih rezultata Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma registracijskog dokumenta.....	73
4.7.2.	Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na izgled Izdavatelja i Jamaca barem u tekućoj financijskoj godini	74
4.8.	Predviđanja ili procjene dobiti	74
4.9.	Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela.....	74
4.9.1.	Podaci o članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	74
4.9.2.	Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	83
4.10.	Većinski članovi Izdavatelja	83
4.10.1.	Vlasništvo i kontrola nad Izdavateljem i jamcima.....	83
4.10.2.	Opis svih poznatih aranžmana Izdavatelju i jamcima čija provedba bi mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem i jamcima.....	85
4.11.	Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobiti i gubicima Izdavatelja	85
4.11.1.	Revidirane povijesne financijske informacije.....	85
4.11.2.	Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja	87
4.11.3.	Računovodstveni standardi.....	87
4.11.4.	Promjena računovodstvenog okvira	88
4.11.5.	Konsolidirani financijski izvještaji.....	89
4.11.6.	Starost financijskih informacija.....	90
4.12.	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije.....	91
4.13.	Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	91
4.13.1.	Izvešće o obavljenoj reviziji godišnjih financijskih informacija	91
4.13.2.	Ostale informacije u Prospektu koje su revidirali revizori.....	94
4.13.3.	Nerevidirani financijski podaci	94
4.14.	Sudski i arbitražni postupci	94
4.15.	Značajna promjena financijskog položaja Izdavatelja i jamaca	96
4.16.	Dodatne informacije.....	108
4.16.1.	Temeljni kapital.....	108
4.16.2.	Temeljni akt	109
4.17.	Značajni ugovori	110
4.18.	Dostupni dokumenti.....	111
5.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	112
5.1.	Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela.....	112
5.1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru	112
5.1.2.	Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru	114
5.1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka.....	116
5.1.4.	Informacije koje potječu od strane trećih osoba	116
5.1.5.	Odobrenje nadležnog tijela.....	116
5.2.	Čimbenici rizika.....	116
5.3.	Ključne informacije	116
5.3.1.	Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu Obveznica.....	116
5.3.2.	Razlozi za ponudu i korištenje primitaka	116
5.4.	Informacije o Obveznicama	117
5.4.1.	Opis vrste i roda, ISIN Obveznica.....	117
5.4.2.	Propisi na temelju kojih će Obveznice biti izdane.....	117
5.4.3.	Oblik Obveznica.....	117
5.4.4.	Ukupna količina Obveznica	117
5.4.5.	Valuta izdanja Obveznica.....	117
5.4.6.	Relativna nadređenost Obveznica u strukturi kapitala Izdavatelja u slučaju stečaja.....	117
5.4.7.	Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak za njihovo ostvarivanje.....	118
5.4.8.	Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamate	119
5.4.9.	Otplata glavnice.....	121
5.4.10.	Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili članica Grupe	124
5.4.11.	Naznaka prinosa	124
5.4.12.	Zastupljenost Imatelja Obveznica i Skupština Imatelja Obveznica	124
5.4.13.	Prijevremani otkup	127
5.4.14.	Slučajevi povrede obveze.....	129
5.4.15.	Administrativni agent	132
5.4.16.	Odluke o izdavanju Obveznica i preuzimanju Jamstva	133
5.4.17.	Očekivani dan izdanja Obveznica	134
5.4.18.	Ograničenja u prijenosu Obveznica	134
5.4.19.	Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu	134
5.4.20.	Porezni tretman Obveznica.....	134
5.4.21.	Jamstvo PP Orahovice i PPK Valpova	135

5.5.	Uvjeti javne ponude Obveznica	137
5.5.1.	Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu	137
5.5.2.	Razdoblje trajanje ponude	138
5.5.3.	Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva	139
5.5.4.	Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva	140
5.5.5.	Način i rokovi za uplatu i isporuku Obveznica	140
5.5.6.	Način i datum javne objave rezultata javne ponude	140
5.5.7.	Postupak za ostvarenje prava prvokupa, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa	141
5.6.	Plan distribucije i dodjele	141
5.6.1.	Kategorije potencijalnih ulagateljima kojima su ponuđene Obveznice	141
5.6.2.	Postupak obavješćivanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima i (ne)mogućnost trgovanja prije dostave te obavijesti	141
5.7.	Određivanje cijene	141
5.8.	Provedba ponude i pokroviteljstvo izdanja	142
5.8.1.	Podaci o koordinatorima globalne ponude i pojedinih dijelova ponude, mjesta u različitim državama u kojima je ponuda u tijeku	142
5.8.2.	Podaci o platnim agentima i depozitarnim agentima	142
5.8.3.	Podaci o osobama koje postupak pokroviteljstva izdanja provode uz obvezu otkupa te podaci o subjektima koji postupak ponude provode bez obveze otkupa ili na temelju sporazuma da će ponuditelj uložiti sve moguće napore kako bi prodao vrijednosne papire	143
5.8.4.	Datum zaključenja sporazuma o pokroviteljstvu	143
5.9.	Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trogvanja	143
5.9.1.	Podatak o tome hoće li Obveznice biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi	143
5.9.2.	Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju Izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje	143
5.9.3.	Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju	144
5.9.4.	Cijena izdanja Obveznica	144
5.10.	Dodatne informacije	144
5.10.1.	Savjetnici izdanja Obveznica	144
5.10.2.	Ostale informacije u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori	144
5.10.3.	Kreditni rejting Obveznica	144
Prilog 1. - Izjava o jamstvu		145

1. UVOD

1.1. VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost Prospekta, odnosno informacija sadržanih u njemu, a Jamci prihvaćaju odgovornost za istinitost i potpunost onih dijelova Prospekta u kojima su sadržane informacije koje se odnose na njih. Prema saznanjima i podacima kojima raspolažu Izdavatelj i Jamci, podaci sadržani u Prospektu odgovaraju činjenicama te nema propusta koji bi mogli imati značajniji utjecaj na ulagatelje. Istinitost, točnost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na datum ovog Prospekta, osim ako u samom Prospektu nije izričito naznačeno da se odnose na neki drugi datum. Postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane uz poslovanje Izdavatelja i članica Izdavateljeve grupe, uključujući i Jamce, te njihov financijski položaj i rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Zajednički agenti izdanja, ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., Privredna banka Zagreb d.d. i Raiffeisenbank Austria d.d. te transakcijski pravni savjetnik, MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti jamče bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Obveznica i slično), bilo izravno ili posredno, za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta, odnosno istinitost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Obveznice mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Obveznica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Obveznice te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u vezi mogu pretrpjeti.

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

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

Ovaj Prospekt namijenjen je kvalificiranim ulagateljima, kako je taj pojam definiran člankom 407. stavkom 1. točkom (3) Zakona o tržištu kapitala.

Ovaj Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske. Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja Obveznica u određenim jurisdikcijama može biti ograničena primjenjivim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se s navedenim propisima i postupati sukladno njima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se Obveznice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem se Prospekt distribuira te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena

odobrenja, suglasnosti ili dozvole. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Obveznica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dopušteno.

Informacije na internetskim stranicama, na koje su u ovom Prospektu navedene poveznice, nisu dio Prospekta i HANFA ih nije niti provjerila niti odobrila, osim informacija koje su u Prospekt uključene upućivanjem u skladu s Uredbom o prospektu.

Mjerodavno pravo za ovaj Prospekt i za Obveznice u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise drugih država u mjeri u kojoj su takvi propisi primjenjivi.

Za sporove koji se odnose na Obveznice, uključujući i sporove koji se odnose na obveze Izdavatelja i Jamaca u vezi s Obveznicama, na pitanja valjanosti izdanja Obveznica, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

1.2. **UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA**

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

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

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

1.3. PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Ovaj Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati "predviđajućim izjavama". Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostalog, izraze: "vjeruje", "procjenjuje", "predviđa", "razmatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namjerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

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

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u Prospektu uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Izdavatelja. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja dana od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijski položaj, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijski položaj, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici koji mogu uzrokovati ova odstupanja uključuju, između ostalog, čimbenike rizika opisane u točki 3 (*Čimbenici rizika*) ovog Prospekta, promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

Potencijalnim ulagateljima savjetuje se da pročitaju Prospekt u cijelosti, a posebno njegove dijelove koji se tiču čimbenika rizika opisanih u točki 3. (*Čimbenici rizika*) ovog Prospekta, radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u Prospektu možda neće nastupiti.

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

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

1.4. PRIKAZ DODATNIH INFORMACIJA O JAMSTVU I JAMCIMA

Budući da su Jamci preuzeli Jamstvo za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica, u Prospektu su, u skladu sa zahtjevima Uredbe o prospektu i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980, uključene dodatne informacije o prirodi i opsegu Jamstva (točka 5.4.21.1. Prospekta), pravima imatelja Obveznica u slučaju da Izdavatelj ne ispuni novčane obveze iz Obveznica po dospijeću (točka 5.4.21.2. Prospekta), o Jamcima (točke 4.1. do 4.18. Prospekta, u

dijelovima tih točaka koje se odnose na Jamce) kao i podatak o internetskim stranicama na kojima se može javno pristupiti Izjavi o jamstvu (točka 4.18. ovog Prospekta).

1.5. PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije u ovom Prospektu, uključujući, no ne ograničavajući se samo na godišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja i Jamaca, temelje se na kalendarskim godinama.

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

1.6. ALTERNATIVNI POKAZATELJI USPJEŠNOSTI

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

Izdavatelj je u Prospekt, osim pokazatelja navedenih u financijskim izvještajima, uključio sljedeće alternativne pokazatelje uspješnosti:

- (a) **EBIT** – operativna dobit odnosno ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode uvećano za promjene vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda;
- (b) **EBITDA** – ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode i uvećani za trošak amortizacije i promjene vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda i umanjeno za trošak amortizacije imovine s pravom uporabe;
- (c) **EBITDA (uključujući MSFI 16)** – EBITDA uvećana za amortizaciju imovine s pravom uporabe koja je posljedica primjene MSFI 16; odnosno ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode i uvećani za trošak amortizacije i promjene vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda;
- (d) **EBIT marža** – EBIT podijeljen s ukupnim poslovnim prihodima;
- (e) **EBITDA marža (uključujući MSFI 16)** – EBITDA (uključujući MSFI 16) podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima;
- (f) **Dobit tekuće godine** – dobit tekuće godine, međuzbroj koji je iskazan u konsolidiranom računu dobiti i gubitka;
- (g) **Neto dug** – zbroj dugoročnih i kratkoročnih obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama uvećan za obveze za dugoročne zajmove i obveze po dužničkim vrijednosnim papirima te umanjeno za novac i novčane ekvivalente;
- (h) **Neto dug (uključujući MSFI 16)** – Neto dug uvećan za obveze proizašle iz priznavanja imovine s pravom uporabe koja je posljedica primjene MSFI 16; odnosno zbroj dugoročnih i kratkoročnih obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama uvećan za dugoročne i kratkoročne obveze za imovinu s pravom

uporabe, obveze za dugoročne zajmove i obveze po dužničkim vrijednosnim papirima te umanjen za novac i novčane ekvivalente;

- (i) **Neto dug/EBITDA** – omjer Neto duga i EBITDA-e;
- (j) **Neto dug (uključujući MSFI 16)/EBITDA (uključujući MSFI 16)** – omjer Neto duga (uključujući MSFI 16) i EBITDA (uključujući MSFI 16);
- (k) **Neto profitna marža** – dobit tekuće godine u odnosu na poslovne prihode izražena kao postotak; i
- (l) **Poslovni prihodi** – prihodi od prodaje uvećani za ostale poslovne prihode;
- (m) **Dani vezivanja zaliha** – zalihe pomnožene s 365 i podijeljene sa zbrojem: (i) ukupnih poslovnih rashoda uvećanih za trošak amortizacije i (ii) promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda;
- (n) **Dani naplate potraživanja** – potraživanja od kupaca pomnožena s 365 i podijeljena s poslovnim prihodima;
- (o) **Dani plaćanja dobavljačima** – obveze prema dobavljačima pomnožene s 365 i podijeljene sa zbrojem: (i) ukupnih poslovnih rashoda uvećanih za trošak amortizacije i (ii) promjene vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda;
- (p) **Neto obrtni kapital (dani)** – Dani vezivanja zaliha uvećani za Dane naplate potraživanja i umanjeno za Dane plaćanja dobavljačima;
- (q) **Povrat na investirani kapital** – EBITDA podijeljena sa zbrojem: (i) ukupne glavnice i (ii) dugoročnih i kratkoročnih obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama i (iii) obveza za dugoročne zajmove.
- (r) **Omjer kapitala i pasive** – ukupna glavnica podijeljena s ukupnom glavnicom i obvezama.

Navedeni pokazatelji prikazani su kako bi ulagateljima pružile korisne informacije o financijskom stanju i rezultatima poslovanja Izdavatelja, i to iz sljedećih razloga:

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

Međutim, navedeni pokazatelji nisu pokazatelji financijske uspješnosti u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja niti u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja i ne trebaju se smatrati alternativama drugim pokazateljima operativnog učinka, novčanih tokova ili bilo koje drugim pokazateljima uspješnosti izvedenih u skladu s navedenim standardima. Alternativni pokazatelji uspješnosti prikazani u ovom Prospektu mogu se razlikovati i ne moraju biti usporedivi sa sličnim mjerama koje koriste drugi izdavatelji. Takve su informacije u osnovi podložne rizicima i nesigurnostima te ne mogu dati točnu ili potpunu sliku Izdavateljeva financijskog stanja ili rezultata poslovanja za prikazana razdoblja. Ulagatelji bi se, stoga, prilikom donošenja

odluke o ulaganju, prvenstveno trebali osloniti na revidirane financijske izvještaje koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem te alternativne pokazatelje uspješnosti koristiti kao nadopunu za sveobuhvatnu procjenu Izdavateljeva poslovanja.

1.7. UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane osobe da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://agroinvestgrupa.hr>). Izdavatelj upućuje da su pored teksta Prospekta na navedenoj internetskoj stranici dostupni i Izjava o osnivanju Izdavatelja te povijesne financijske informacije Izdavatelja koje su uključene u ovaj Prospekt upućivanjem.

U točki 4.11.1.1. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine, i to upućivanjem na izvještaje za navedene godine koji su javno objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja.

Nadalje, Izdavatelj upućuje da su pored naprijed navedenih dokumenata, na internetskim stranicama Izdavatelja dostupni i osnivački akti Jamaca, odnosno Društveni ugovor PP Orahovice te Izjava o osnivanju PPK Valpova, koji su u ovaj Prospekt uključeni upućivanjem.

Nadalje, u točkama 4.11.1.2. i 4.11.1.3. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Jamaca (PP Orahovica i PPK Valpovo) za godine koje su završile na 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine, i to upućivanjem na izvještaje Jamaca za navedene godine koji su javno objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja.

Naprijed navedeni dokumenti uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem, dostupni su na sljedećim poveznicama:

Tablica 1 – Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Dokument	Poveznica
Izjava o osnivanju Izdavatelja	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/Agro-Invest-Grupa-Odluka-o-izmjeni-Izjave-o-osnivanju-drustva-od-22.04.2021.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/Agro-Invest-Grupa_konsolidirani-financijski-izvjestaji.pdf
Društveni ugovor PP Orahovice	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PP-Orahovica-Drustveni-ugovor-procisceni-tekst-veljaca-2019.pdf
Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovica za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPO-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2020-godinu.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovica za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPO-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2021-godinu.pdf
Izjava o osnivanju PPK Valpova	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Izjava-osnivanje-24-11-2021.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpovo za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaji.pdf

	izvjestaj-za-2020-godinu.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpovo za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2021-godinu.pdf

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

Ulagateljima se preporučuje da se upoznaju s cjelokupnim sadržajem ovog Prospekta.

1.8. ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Rok valjanosti Prospekta je 12 (dvanaest) mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

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

1.9. DEFINICIJE I KRATICE

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

Administrativni agent	ima značenje određeno u točki 5.4.15. ovog Prospekta.
BAM	znači konvertibilna marka, službena valuta u Bosni i Hercegovini.
Cijena izdanja	ima značenje određeno u točki 5.7. ovog Prospekta.
Dan dospijeca	ima značenje određeno u točki 5.4.13. ovog Prospekta.
Dan izdanja	ima značenje određeno u točki 5.4.17. ovog Prospekta.
Dan Prijevremenog otkupa	ima značenje određeno u točki 5.4.13. ovog Prospekta.
Dan utvrđivanja popisa	ima značenje određeno u točki 5.4.13. ovog Prospekta.
Datum dospijeca plaćanja glavnice	ima značenje određeno u točki 5.4.9.1. ovog Prospekta.

Datum evidencije Skupštine	ima značenje određeno u točki 5.4.12.1. ovog Prospekta.
Datum Opoziva	ima značenje određeno u točki 5.4.9.3. ovog Prospekta.
Datumi dospijeca kamata	ima značenje određeno u točki 5.4.8.2. ovog Prospekta.
Datumi dospijeca dijela glavnice	ima značenje određeno u točki 5.4.9.1. ovog Prospekta.
Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.
Direktiva 2013/34/EU	znači Direktiva 2013/34/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. godine o godišnjim financijskim izvještajima, konsolidiranim financijskim izvještajima i povezanim izvješćima za određene vrste poduzeća, o izmjeni Direktive 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 78/660/EEZ i 83/349/EEZ, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.
Direktiva 2014/56/EU	znači Direktiva 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o izmjeni Direktive 2006/43/EZ o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.
Erste	znači ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo, sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 040001037, OIB: 23057039320.
EU	znači Europska unija.
EUR	znači euro, službena valuta u Europskoj i monetarnoj uniji.
Fiksna kamatna stopa	ima značenje određeno u točki 5.4.8.1. ovog Prospekta.

Grupa	znači Izdavatelj i njegova Ovisna društva (Izdavateljeva Ovisna društva sa stanjem na datum 31. ožujka 2022. navedena su u tablici 34. u točki 4.6.1.1. Prospekta).
HANFA	znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkog 6, OIB: 49376181407.
HRK	znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj.
HSFI	znači Hrvatski standardi financijskog izvještavanja koji su u Republici Hrvatskoj odobreni na temelju Odluke o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja (Narodne novine broj 86/2015, 105/2020, 9/2021).
Imatelji Obveznica	ima značenje određeno u točki 5.4.7.1. ovog Prospekta.
Izdavatelj	znači Agro Invest Grupa d.o.o. za poljoprivredu, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge, sa sjedištem u Buzinu (Grad Zagreb), Buzinski prilaz 10, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 010092380, OIB: 94617721444.
Izjava o osnivanju	znači Izjava o osnivanju Agro Invest Grupa d.o.o. od dana 17. prosinca 2021. godine.
Izjava o jamstvu	znači Izjava Jamaca kojima preuzimaju Jamstvo, kako je opisano u točki 5.4.21. Prospekta.
Iznos Prijevremenog otkupa	ima značenje određeno u točki 5.4.13. ovog Prospekta.
Jamci	znači zajedno PP Orahovica i PPK Valpovo, a Jamac znači pojedinačno PP Orahovica ili PPK Valpovo.
Jamstvo	znači bezuvjetno, neopozivo i solidarno jamstvo PP Orahovice i PPK Valpova za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica u skladu s Izjavama o jamstvu, kako je opisano u točki 5.4.21. Prospekta.
Kvalificirani ulagatelji	znači kvalificirani ulagatelji kako je taj pojam definiran člankom 407. stavkom 1. točkom (3) Zakona o tržištu kapitala.
LEI	znači jedinstvena oznaka pravnih subjekata koji sudjeluju na globalnom financijskom tržištu (engl. <i>Legal Entity Identifier</i>).

MBS	znači matični broj subjekta.
MSFI	znači Međunarodni standardi financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe (EZ) br. 1606/2002.
MSFI 16	MSFI 16 propisuje način priznavanja, mjerenja, prikazivanja i objavljivanja najmovi za subjekte koji izvješćuju prema MSFI-jevima. Temeljem ovog standarda, najmoprimac priznaje imovinu s pravom uporabe, te obveze s naslova budućih plaćanja operativnih najmovi. Imovina s pravom uporabe i obveze priznaju se primjenom diskontiranog iznosa budućih novčanih plaćanja.
Obavijest o alokaciji	ima značenje određeno u točki 5.5.2. ovog Prospekta.
Obavijest o konačnim uvjetima izdanja	ima značenje određeno u točki 5.5.6. ovog Prospekta.
Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupno alociranom iznosu Obveznica	ima značenje određeno u točki 5.5.6. ovog Prospekta.
Obveznice	znači obveznice Izdavatelja ukupnog nominalnog iznosa do najviše 300.000.000,00 HRK, u denominaciji po obveznici od 1,00 HRK, s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i amortizirajuće dospijeće glavnice kroz polugodišnju otplatu u iznosu od po 5% glavnice krajem svakog od prvih 12 (dvanaest) polugodišnjih razdoblja nakon Dana izdanja, 10% glavnice krajem 13. (trinaestog) polugodišnjeg razdoblja te s dospijećem posljednjeg dijela glavnice u iznosu od 30% glavnice 7 (sedam) godina nakon Dana izdanja, oznake vrijednosnog papira AGIG-O-297A i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRAGIGO297A5, koje Izdavatelj namjerava izdati u skladu s ovim Prospektom.
OIB	znači osobni identifikacijski broj.
Opoziv	ima značenje određeno u točki 5.4.9.3. ovog Prospekta.
Ovisno društvo	znači ovisno društvo kako je taj pojam definiran u članku 475. Zakona o trgovačkim društvima.
Ovlašteni podnositelj	ima značenje određeno u točki 5.4.12.1. ovog Prospekta.

PBZ	znači PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS: 080002817, OIB: 02535697732.
PP Orahovica	znači POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE ORAHOVICA društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zdencima (Općina Zdenci), Pustara 1, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta (MBS): 010025375, OIB: 70427199569.
PPK Valpovo	znači Poljoprivredno prehrambeni koncern Valpovo društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Valpovu (Grad Valpovo), Antuna Branka Šimića 27, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030009755, OIB: 12875096243.
Pool faktor	ima značenje određeno u točki 5.4.9.1. ovog Prospekta.
Povećana kamatna stopa	ima značenje određeno u točki 5.4.8.3. ovog Prospekta.
Povećane kamate	ima značenje određeno u točki 5.4.8.3. ovog Prospekta.
Poziv na upis	ima značenje određeno u točki 5.5.2. ovog Prospekta.
Pravila burze	znači Pravila Zagrebačke burze (u primjeni od 14. listopada 2021.), uključujući i njihove naknadne izmjene i dopune.
Premija rizika	ima značenje određeno u točki 5.4.11. ovog Prospekta.
Prijevremeni otkup	ima značenje određeno u točki 5.4.13. ovog Prospekta.
Prinos	ima značenje određeno u točki 5.4.11. ovog Prospekta.
Prospekt	znači ovaj Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica.
Radni dan	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj.
Razdoblje ponude	ima značenje određeno u točki 5.5.2. ovog Prospekta.

RBA

znači Raiffeisenbank Austria d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisana u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080002366, OIB: 53056966535.

SKDD

znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova ulica 62/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080138626, OIB: 64406809162.

Službeno tržište

znači Službeno tržište, segment uređenog tržišta kojim upravlja Zagrebačka burza.

Smjernice o čimbenicima rizika

znači Smjernice o čimbenicima rizika prema Uredbi o prospektu koju je objavilo Europsko tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) od 1. listopada 2019, uključujući i sve njihove naknadne izmjene i dopune.

Stečajni zakon

znači Stečajni zakon objavljen u Narodnim novinama br. 71/2015, 104/2017, 36/2022, uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.

Uprava

znači uprava Izdavatelja.

Uredba (EZ) br. 1606/2002

znači Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.

Uredba o prospektu

znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.

Zaduženje

znači zbroj kratkoročnih i dugoročnih bilančnih obveza po primljenim kreditima, kratkoročnih i dugoročnih obveza za najam i derivativnih financijskih instrumenata.

Zagrebačka burza

znači 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.

Zajednički agenti izdanja

znači zajedno Erste, PBZ i RBA.

Zakon o obveznim odnosima

znači Zakon o obveznim odnosima (Narodne novine broj 35/2005, 41/2008, 125/2011, 78/2015, 29/2018, 126/2021), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.

Zakon o računovodstvu

znači Zakon o računovodstvu (Narodne novine broj 78/2015, 134/2015, 120/2016, 116/2018, 42/2020, 47/2020), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.

Zakon o trgovačkim društvima

znači Zakon o trgovačkim društvima (Narodne novine 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.

Zakon o tržištu kapitala

znači Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018, 17/2020 i 83/2021), uključujući i sve njegove naknadne izmjene i dopune.

Zatezne kamate

ima značenje određeno u točki 5.4.9.4. ovog Prospekta.

2. SAŽETAK

2.1. UVOD I UPOZORENJA

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu i uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. ("**Zagrebačka burza**") obveznica trgovačkog društva Agro Invest Grupa d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Buzinski prilaz 10, OIB: 94617721444 ("**Izdavatelj**"), u ukupnom nominalnom iznosu do najviše 300.000.000,00 HRK, oznake vrijednosnog papira AGIG-O-297A, međunarodnog identifikacijskog broja (ISIN) HRAGIGO297A5 ("**Obveznice**"), s jamstvom trgovačkih društava PP Orahovica d.o.o., Zdenci (Općina Zdenci), Pustara 1, OIB: 70427199569 ("**PP Orahovica**") i PPK Valpovo d.o.o., Valpovo (Grad Valpovo), Antuna Branka Šimića 27, OIB: 12875096243 ("**PPK Valpovo**", zajedno s PP Orahovica "**Jamci**"). Identifikacijski broj Izdavatelja (LEI) je 74780040CAJWPR6IK185.

Kontakt podaci Izdavatelja su:

Adresa:	Buzinski prilaz 10, HR-10010 Zagreb
Telefon:	+385 1 3654 911
Elektronička pošta:	info@agroinvestgrupa.hr
Internetska stranica:	https://agroinvestgrupa.hr

Kontakt podaci PP Orahovica su:

Adresa:	Pustara 1, HR-33513 Zdenci
Telefon:	+385 33 638 600
Telefaks:	+385 33 673 903
Elektronička pošta:	financije@pporahovica.hr
Internetska stranica:	www.pporahovica.hr

Kontakt podaci PPK Valpovo su:

Adresa:	Antuna Branka Šimića 27, HR-31550 Valpovo
Telefon:	+385 31 656 500
Telefaks:	+385 31 651 274
Elektronička pošta:	valpovo-ppk@ppkvalpovo.hr
Internetska stranica:	www.ppkvalpovo.hr

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

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

Datum odobrenja Prospekta je: **9. lipnja 2022. godine**

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

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

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj Obveznica je Agro Invest Grupa d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge, društvo s ograničenom odgovornošću osnovano u skladu s propisima Republike

Hrvatske, sa sjedištem u Buzinu (Grad Zagreb), Buzinski prilaz 10, OIB: 94617721444, Republika Hrvatska. Izdavalatelj posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije. LEI Izdavalatelja je 74780040CAJWPR6IK185.

Izdavalatelj zajedno sa svojim ovisnim društvima čini grupu ("**Grupa**"). Osnovna djelatnost Grupe je poljoprivredno prehrambena industrija, a poljoprivredna proizvodnja Grupe podijeljena je na sljedeće segmente: (i) ratarstvo; (ii) ribnjačarstvo; (iii) voćarstvo; (iv) vinarstvo; (v) stočarstvo; (vi) silosno poslovanje; (vii) kooperacija; (viii) proizvodnja stočne hrane; te (ix) sjemenska proizvodnja. Osim u Republici Hrvatskoj, Grupa dio svog poslovanja obavlja i na tržištu Bosne i Hercegovine te dio svojih proizvoda izvozi i na druga strana tržišta kao što su Mađarska, Luksemburg, Njemačka, Italija, Srbija i ostale zemlje.

Jedini član Izdavalatelja je g. Stipo Matić, Zagreb, Slunjska ulica 32, OIB: 61046944095, koji drži poslovne udjele koji zajedno predstavljaju 100% udjela u temeljnom kapitalu Izdavalatelja. Direktor Izdavalatelja je g. Stipo Matić. Izdavalatelj nema nadzorni odbor.

Ovlašteni revizor Izdavalatelja je: BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 180, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080044149, OIB: 76394522236, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002370.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Grupe?

Tablica 2 – Račun dobiti i gubitka (u tisućama HRK)

	2020.	2021.
Poslovni prihod*	404.651	490.642
Dobit tekuće godine*	23.181	71.823

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavalatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine

*Navedeni pokazatelji uspješnosti nisu definirani Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Tablica 3 – Bilanca (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Neto dug	163.454	148.040
Neto dug (uključujući MSFI 16)*	282.584	264.081

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavalatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine / Izračun Izdavalatelja

*Navedeni pokazatelji uspješnosti nisu definirani Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Tablica 4 – Izvještaj o novčanim tokovima (u tisućama HRK)

	2020.	2021.
Neto novac ostvaren poslovnim aktivnostima	84.957	70.452
Neto novac ostvaren/(korišten) u financijskim aktivnostima	- 39.035	- 685
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	- 45.648	- 54.773

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavalatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine

Tablica 5 – Alternativni pokazatelji uspješnosti*

	2020.	2021.
EBITDA**	77.823	133.439
EBITDA (uključujući MSFI 16)**	82.968	138.608
EBIT**	38.582	94.909
EBITDA marža (uključujući MSFI 16)**	20,5%	28,3%
EBIT marža	9,5%	19,3%
Neto profitna marža	5,7%	14,6%
Neto dug/EBITDA	2,1	1,1
Neto dug (uključujući MSFI 16)/EBITDA (uključujući MSFI 16)	3,4	1,9
Neto obrtni kapital (dani)	236,9	258,9
Omjer kapitala i pasive	52,3%	56,2%
Povrat na investirani kapital	14,1%	21,0%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavalatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine / Izračun Izdavalatelja

*Navedeni pokazatelji uspješnosti nisu definirani Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

**U tisućama HRK.

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Grupu?

Rizik industrije

Ratarska je proizvodnja izložena vremenskim nepogodama (suša, poplava, tuča). Nepovoljni vremenski uvjeti mogu rezultirati manjim prinosom poljoprivrednih usjeva ili manjom kvalitetom ili oboje, te u ekstremnim slučajevima i potpunim uništenjem usjeva. Rizici vremenskih nepogoda nastoje se umanjiti osiguranjem usjeva. Rizik pojave bolesti ratarskih kultura može imati značajan negativan utjecaj na očekivani prinos. Uz bolesti, velike štete u ratarstvu nanose i glodavci. U segmentu stočarstva izraženi su rizici bolesti stoke i uginuća. U svrhu prevencije bolesti i uginuća na farmama postoje interne ili ugovorene vanjske veterinarske službe. Sva je stoka osigurana od uginuća. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika je **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

Rizik naplate tražbina (kreditni rizik)

Rizik naplate tražbina (kreditni rizik) proizlazi iz postojeće i buduće potencijalne nesolventnosti poslovnih partnera i nesposobnosti da podmiri svoje obveze prema pojedinom društvu Grupe. Imovina Grupe koja nosi rizik naplate tražbina sastoji se uglavnom od potraživanja od kupaca pri čemu prihodi od 10 najvećih kupaca čine 32% ukupnih poslovnih prihoda Grupe. Kupci se procjenjuju prema bonitetu, financijskim pokazateljima i kreditnoj sposobnosti te se definiraju kreditni uvjeti u poslovanju s kupcima. Grupa od kupaca također prikuplja instrumente osiguranja plaćanja. Usprkos tome, potencijalno neplaćanje, odnosno neizvršavanje ugovornih obveza od strane partnera Grupe može rezultirati financijskim gubitkom za Grupu. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika je **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)

Grupa obavlja djelatnosti i upravlja određenim postrojenjima koja mogu negativno utjecati na okoliš i javno zdravlje, kao što je npr. stočarstvo predstavlja djelatnost koja konzumira velike količine energije, zagađuje izvore vode i rezultira velikom količinom ispuštenog ugljičnog dioksida. Također, u preradi ribe nastaje značajne količine nusproizvoda životinjskog porijekla, a u ratarskoj i voćarskoj proizvodnji dolazi do manipulacije značajnim količinama naftnih derivata, te zaštitnim sredstvima čija nestručna upotreba može imati negativan utjecaj na biljni i životinjski svijet te vodotokove. Također se u tvornici za preradu ribe koriste rashladni sustavi i hladnjače kod kojih postoji opasnost curenja rashladnog medija u atmosferu. Unatoč mjerama koje Grupa poduzima, potencijalni rizici povezani uz onečišćenje okoliša ne mogu se isključiti. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika je **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **visok**.

Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće

Postrojenja i oprema kojima upravlja Grupa mogu biti izloženi kvarovima, nesrećama, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta, fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (npr. poplave, suše ili potresi), sabotaza, terorizma, prekida u opskrbi sirovinama i drugih uzroka. Pojava takvih događaja može negativno utjecati na poštivanje ugovornih obveza prema poslovnim suradnicima. To također može rezultirati smrtnim slučajevima ili ozljedom zaposlenika Grupe, kupaca ili trećih osoba, oštećenjem imovine Grupe ili imovine trećih osoba te može prouzročiti prekide s radom ili na drugi način ometati poslovanje Grupe. Pojava takvih događaja može dovesti i do značajnih ekoloških onečišćenja. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika je **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti odnosi se na slučaj da Grupa ne bude u mogućnosti pravovremeno ispunjavati svoje dospjele financijske obveze uslijed nedostatka vlastitih novčanih sredstava, manjka dostupnih sredstava na novčanom tržištu ili nemogućnosti kreditiranja od strane financijskih institucija. Rizik nelikvidnosti nastupa kao rezultat ostvarivanja drugih čimbenika rizika kao što je primjerice kreditni rizik. Nastupom rizika nelikvidnosti Grupe moglo bi doći do financijskog gubitka za Grupu ukoliko bi Grupa prodavala određenu imovinu ispod njezine tržišne cijene kako bi nadomjestila nedostatak likvidnih sredstava. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika je **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

Rizik pandemije poput pandemije COVID-19

Pandemija COVID-19 je utjecala na industriju i poslovanje Grupe. Iako se nakon dostupnosti cjepiva i s protekom vremena negativni učinci pandemije smanjuju, završetak pandemije još uvijek se ne može predvidjeti i postoji manja neizvjesnost u vezi s mogućim nepovoljnim utjecajem pandemije na globalno gospodarstvo, globalna financijska tržišta, hrvatsko gospodarstvo i gospodarstvo zemalja u kojima Grupa posluje. Međutim,

usprkos problemima koje je COVID-19 prouzročio poslovanju, ukupni efekti na poslovanje Grupe u 2021. su bili pozitivni. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika je **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **nizak**.

Politički rizik

Politički rizik može se očitovati u pogoršanju političkih i ekonomskih odnosa i suradnje između država u kojima Grupa posluje što može utjecati na poslovne procese i poslovanje Grupe. Pridržavanje različitih propisa i regulativa u različitim jurisdikcijama može prouzročiti značajne troškove. Rat u Ukrajini donio je značajne poremećaje u opskrbi hranom i značajan rast cijena, i to prvenstveno cijena pšenice i kukuruza. Čak i relativno mali prekid u opskrbi može imati značajan učinak na cijene na tržištu. Značajan negativan utjecaj na tržište imalo je i uvođenje sankcija Ruskoj Federaciji od strane Europske unije, Sjedinjenih Američkih Država, Ujedinjenog Kraljevstva, Ujedinjenih naroda i drugih. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika je **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **nizak**.

Valutni rizik

S obzirom na aktivnost društava Grupe na regionalnom i međunarodnom tržištu, društva Grupe izložena su valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečajeva stranih valuta, osobito vezanih uz euro (EUR) i konvertibilnu marku (BAM). Društva Grupe imaju valutnu izloženost prema dobavljačima za uvoz robe te prema kupcima za prodanu robu u izvozu. Sva roba koju je uvezena u stranoj valuti, ukoliko se prodaje u inozemstvo, obračunava u istoj valuti u kojoj je plaćena pri uvozu te time osigurava prirodnu valutnu zaštitu. 82% kreditnih obveza Grupe prema kreditnim institucijama vezano je uz EUR valutnu klauzulu. Navedeno vrijedi i za Jamce, budući da je 100% kreditnih obveza PP Orahovice i 93% kreditnih obveza PPK Valpovo prema kreditnim institucijama vezano uz EUR valutnu klauzulu. Vrijednost dioničke glavnice izložena je promjeni tečaja u pogledu Ovisnih društava izvan Hrvatske. Promjene dioničke glavnice uzrokovane promjenom tečaja iskazane su kao tečajne razlike u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika je **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **nizak**.

2.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Obveznice su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja koji će biti izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku. Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je najviše do 300.000.000,00 HRK. Obveznice će biti denominirane u kunama te će se izdati u denominaciji od 1,00 HRK, s fiksnom kamatnom stopom, uz polugodišnju isplatu kamata te amortizirajuće dospelje glavnice kroz polugodišnju otplatu u iznosu od po 5% glavnice krajem svakog od prvih 12 (dvanaest) polugodišnjih razdoblja nakon dana izdanja Obveznica, 10% glavnice krajem 13. (trinaestog) polugodišnjeg razdoblja te s dospeljem posljednjeg dijela glavnice u iznosu od 30% glavnice 7 (sedam) godina nakon dana izdanja Obveznica. Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, poravnanja i namire SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA d.d., Heinzelova ulica 62/a, HR-10000 Zagreb ("**SKDD**"), te će imati oznaku AGIG-O-297A te ISIN HRAGIGO297A5. Obveznice će biti izdane na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije. Jamstvo za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica preuzeli su Jamci (PP Orahovica i PPK Valpovo), koji neopozivo, bezuvjetno i solidarno jamče za isplatu svih iznosa po osnovi Obveznica.

Zajednički agenti izdanja Obveznica su ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., Privredna banka Zagreb d.d. i Raiffeisenbank Austria d.d. ("**Zajednički agenti izdanja**").

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se najviše do 300.000.000 Obveznica. Konačan broj Obveznica koji će biti izdan ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica. Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskoj stranici Izdavatelja na dan izdanja Obveznica u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

Osnovna prava imatelja Obveznica su pravo na otplatu glavnice kroz polugodišnju otplatu sukladno amortizacijskom planu otplate glavnice Obveznica i pravo na isplatu kamata po dospelju svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata.

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

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

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

2.3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?

Za isplatu svih iznosa iz Obveznica bezuvjetno, neopozivo i solidarno jamče PP Orahovica i PPK Valpovo temeljem Izjave o jamstvu. PP Orahovica i PPK Valpovo obvezali su se da će, ako Izdavatelj to ne učini, kao jamci platiti ispuniti imateljima Obveznica sve novčane obveze Izdavatelja temeljem Obveznica. PP Orahovica i PPK Valpovo ovisna su društva Izdavatelja i članice Grupe. Odnos između Izdavatelja i Jamaca u vezi s jamstvom, uključujući pitanje obveze naknade štete i odgovarajuće protučinidbe za jamstvo u skladu s primjenjivim propisima, reguliran je zasebnim ugovorom.

Budući da su Jamci Ovisna društva Izdavatelja te da obavljaju istu odnosno sličnu djelatnost kao i ostale članice Grupe, svi čimbenici rizika koji se odnose na Grupi ujedno se odnose i na Jamce pa se upućuje na ključne čimbenike rizika specifične za Grupi koji su prikazani naprijed u točki 2.2.3. ovog Sažetka.

2.3.3.1. PP Orahovica

Prvi jamac je društvo POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE ORAHOVICA društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zdencima (Općina Zdenci), Pustara 1, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta (MBS): 010025375, OIB: 70427199569. PP Orahovica posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Tablica 6 – Račun dobiti i gubitka (u tisućama HRK)

	2020.	2021.
Poslovni prihod*	207.457	273.289
Dobit tekuće godine*	10.146	32.235

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

*Navedeni pokazatelji uspješnosti nisu definirani Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

Tablica 7 – Bilanca (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Neto dug*	79.182	72.642

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine / izračun PP Orahovice

*Navedeni pokazatelj uspješnosti nije definiran Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

Tablica 8 – Izvještaj o novčanim tokovima (u tisućama HRK)

	2020.	2021.
Neto novac korišten iz poslovnih aktivnosti	47.251	38.944
Neto novac ostvaren iz financijskih aktivnosti	- 16.889	- 4.996
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	- 26.060	- 30.131

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 9 – Alternativni pokazatelji uspješnosti*

	2020.	2021.
EBITDA**	38.717	63.795
EBIT**	15.920	41.796
EBITDA marža	18,7%	23,3%
EBIT marža	7,7%	15,3%
Neto profitna marža	4,9%	11,8%
Neto dug/EBITDA	2,0	1,1
Neto obrtni kapital (dani)	268,4	234,1
Omjer kapitala i pasive	71,8%	73,3%
Povrat na investirani kapital	10,2%	15,7%

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine / izračun PP Orahovice

*Navedeni pokazatelji uspješnosti nisu definirani Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

**U tisućama HRK.

2.3.3.2. PPK Valpovo

Drugi jamac je društvo Poljoprivredno prehrambeni koncern Valpovo društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Valpovu (Grad Valpovo), Antuna Branka Šimića 27, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030009755, OIB: 12875096243. PPK Valpovo posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Tablica 10 – Račun dobiti i gubitka (u tisućama HRK)

	2020.	2021.
Poslovni prihod*	166.910	188.727
Dobit tekuće godine*	16.075	37.522

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

*Navedeni pokazatelj uspješnosti nije definiran Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

Tablica 11 – Bilanca (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Neto dug*	82.995	58.915

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine / izračun PPK Valpova

*Navedeni pokazatelj uspješnosti nije definiran Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

Tablica 12 – Izvještaj o novčanim tokovima (u tisućama HRK)

	2020.	2021.
Neto novac ostvaren iz poslovnih aktivnosti	25.239	32.099
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	- 11.631	- 9.130
Neto novac ostvaren iz financijskih aktivnosti	- 1.895	- 12.402

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 13 – Alternativni pokazatelji uspješnosti*

	2020.	2021.
EBITDA**	34.907	60.184
EBIT**	22.568	46.697
EBITDA marža	20,9%	31,9%
EBIT marža	13,5%	24,7%
Neto profitna marža	9,6%	19,9%
Neto dug/EBITDA	2,4	1,0
Neto obrtni kapital (dani)	190,8	237,4
Omjer kapitala i pasive	35,5%	46,4%
Povrat na investirani kapital	21,6%	34,4%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine / izračun PPK Valpova

*Navedeni pokazatelji uspješnosti nisu definirani Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

**U tisućama HRK.

2.4. KOJI SU KLJUČNI RIZICI SPECIFIČNI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE?

Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama

U slučaju stečaja ili nelikvidnosti Izdavatelja, Izdavatelj neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

Rizik neispunjenja obveze Jamaca iz Jamstva

Jamci PP Orahovica i PPK Valpovo Ovisna su društva Izdavatelja te su kao članice Grupe izloženi nizu rizika povezanim s poslovanjem Grupe. Ako se ostvare neki od rizika, koji bi potencijalno mogli imati negativan učinak na poslovanje i financijski položaj Jamaca, moguće je da Jamci neće moći platiti pojedini Iznos jamstva koji mogu biti dužni platiti ako Izdavatelj ne ispuni pojedinu novčanu obvezu iz Obveznica po njezinom

dospijeću. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **nizak**.

Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Rast inflacije izravno utječe na pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **srednji**.

Rizik povezan s fiksnom kamatom stopom

Ulagatelji u Obveznice s fiksnom kamatom stopom izloženi su riziku pada cijene takvih Obveznica zbog porasta kamatne stope na tržištu. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena Obveznice tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena Obveznice tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatom stopom. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **srednji**.

Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici može predstavljati rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga te rizik porasta rizičnosti Obveznica. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

Rizik opoziva Obveznica

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

Rizik nelikvidnosti

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

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

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

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima temeljem Poziva na upis koji će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije 2 (dva) Radna dana prije početka Razdoblja ponude. Obveznice će biti ponuđene isključivo kvalificiranim ulagateljima, kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala. Nije određen najmanji niti najviši iznos uplate na ime upisa Obveznica. Razdoblje ponude će trajati određeno vrijeme unutar najviše 1 (jednog) Radnog dana. Točan datum i vrijeme početka i završetka Razdoblja ponude (vrijeme upisa Obveznica) bit će javno objavljeni u Pozivu na upis najkasnije 2 (dva) Radna dana prije početka Razdoblja ponude, kada će biti dostupan i obrazac upisnice koji će također biti objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja. Tijekom trajanja Razdoblja ponude Izdavatelj može izmijeniti sadržaj Poziva na upis.

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Zajednički agenti izdanja dostavit će ulagateljima (i) obavijest o alokaciji u kojoj će svakom pojedinačnom ulagatelju biti naveden nominalni iznos Obveznica alociranih odnosnom ulagatelju kao i (ii) instrukcije za uplatu s novčanim iznosom koji ulagatelj treba uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica.

Cijena izdanja Obveznica izračunat će se temeljem utvrđenog Prinosa i Fiksne kamatne stope. Prinos će biti određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za premiju rizika Izdavatelja. Referentna kamatna stopa odredit će se nakon završetka Razdoblja ponude na temelju kupovnog prinosa na euroobveznice Ministarstva

financija Republike Hrvatske, međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS1428088626 te dospijeca 20. ožujka 2027. godine ("**Referentna obveznica**"), i to na temelju podataka s informacijskog terminala Bloomberg, tj. na temelju Bloomberg Generic kupovnog prinosa Referentne obveznice. Premija rizika bit će određena u Pozivu na upis. Fiksna kamatna stopa utvrdit će se nakon određivanja prinosa. Premija rizika, Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude. Izdavatelj zadržava pravo povući svaki Poziv na upis u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na dan izdanja Obveznica.

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

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 1.250 tisuća HRK. Osim eventualnih vlastitih troškova, za upis i uplatu Obveznica ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet, eventualnih usluga dostave dokumentacije i sl.

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

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

2.5.3. Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?

Neto prihod od izdanja Obveznica u iznosu od najmanje 100.000 tisuća HRK do najviše 160.000 tisuća HRK koristit će se za financiranje redovnog poslovanja Grupe, uključujući financiranje kapitalnih investicija, akvizicija i obrtnog kapitala, dok će se preostali iznos neto prihoda od izdanja Obveznica koristiti za refinanciranje, odnosno financiranje postojećih kreditnih obveza Jamaca.

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

3. ČIMBENICI RIZIKA

3.1. OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA

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

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

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

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

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

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

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

propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelje da se posavjetuju s osobama ovlaštenim za pružanje pravnih savjeta.

Tablica 14 - Sažeti pregled čimbenika rizika povezanih s Izdavateljem, Jamcima i Grupom

RIZICI VEZANI UZ POSLOVANJE IZDAVATELJA, JAMACA I GRUPE		
Rizik	Vjerojatnost ostvarenja	Potencijalni negativan učinak
<i>Poslovni rizici</i>		
Rizici industrije	Srednja	Srednji
Rizik gubitka radne snage	Srednja	Srednji
Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće	Niska	Srednji
Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)	Niska	Visok
<i>Rizici poslovnog okruženja</i>		
Rizik pandemije poput pandemije COVID-19	Srednja	Nizak
Politički rizik	Srednja	Nizak
<i>Financijski rizici</i>		
Valutni rizik	Srednja	Nizak
Rizik naplate tražbina (kreditni rizik)	Srednja	Srednji
Rizik nelikvidnosti	Niska	Srednji
Kamatni rizik	Srednja	Nizak
<i>Pravni i regulatorni rizici</i>		
Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje	Srednja	Srednji
Rizik promjene poreznih i carinskih propisa	Niska	Srednji

Izvor: Izdavatelj

Tablica 15 - Sažeti pregled čimbenika rizika povezanih s Obveznicama

RIZICI POVEZANI S PRIRODOM OBVEZNICA		
Rizik	Vjerojatnost ostvarenja	Potencijalni negativan učinak
<i>Rizici povezani s ulaganjem u Obveznice</i>		
Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama	Niska	Visok
Rizik ne ispunjenja obveze jamaca iz Jamstva	Niska	Visok
Rizik prikladnosti Obveznica	Niska	Nizak
<i>Rizici povezani s uvjetima Obveznica</i>		
Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom	Srednja	Srednji
Rizik izmjene uvjeta Obveznica	Niska	Visok
Rizik neosiguranih Obveznica	Niska	Visok
Rizik opoziva Obveznica	Srednja	Srednji
<i>Rizici povezani s tržišnom komponentom Obveznica</i>		
Rizik nelikvidnosti	Visoka	Srednji
Rizik promjenjivosti tržišne cijene	Srednja	Srednji
Rizik inflacije	Visoka	Srednji
Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice s pozajmljenim sredstvima	Srednja	Nizak
<i>Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama</i>		
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu	Niska	Visok
Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu	Visoka	Nizak
<i>Pravni i regulatorni rizici</i>		
Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	Srednja	Srednji
Rizik promjene relevantnih propisa	Niska	Srednji
Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja	Srednja	Nizak

Izvor: Izdavatelj

3.2. RIZICI POVEZANI S IZDAVATELJEM, JAMCIMA I GRUPOM

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

Svi čimbenici rizika koji se odnose na Grupu ujedno se odnose i na Jamce, budući da su oni Ovisna društva Izdavatelja te da obavljaju istu ili sličnu djelatnost kao i ostale članice Grupe. Pojedini čimbenici rizika dodatno su opisani u odnosu na Jamce, u mjeri u kojoj je to relevantno za odnosni čimbenik rizika.

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

3.2.1. Poslovni rizici

3.2.1.1. Rizici industrije

Grupa je izložena rizicima industrije, osobito rizicima koji su karakteristični za djelatnost ratarstva i stočarstva.

Ratarska je proizvodnja izložena vremenskim nepogodama (suša, poplava, tuča). Nepovoljni vremenski uvjeti mogu rezultirati manjim prinosom poljoprivrednih usjeva ili manjom kvalitetom ili oboje, te u ekstremnim slučajevima i potpunim uništenjem usjeva. Rizici vremenskih nepogoda nastoje se umanjiti osiguranjem usjeva. Izdavatelj se također štiti od rizika koje uzrokuju nepovoljni vremenski uvjeti geografskom diverzifikacijom. Rizik pojave bolesti ratarskih kultura može imati značajan negativan utjecaj na očekivani prinos. Danas se stoga u proizvodnji primjenjuje preventivno suzbijanje bolesti kao najjeftiniji i najefikasniji način održanja očekivane razine prinosa. Uz bolesti, u novije vrijeme velike štete u ratarstvu nanose i glodavci koji su se razmnožili, a njihovo suzbijanje otežano je zbog primjenjive zakonske regulative.

U segmentu stočarstva izraženi su rizici bolesti stoke i uginuća. U svrhu prevencije bolesti i uginuća na farmama postoje interne ili ugovorene vanjske veterinarske službe koje vode stalnu brigu o stanju stoke. Također, sva je stoka osigurana od uginuća.

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

3.2.1.2. Rizik gubitka radne snage

Uzimajući u obzir aktualne negativne demografske trendove s kojima se suočava Republika Hrvatska i zemlje u okruženju, koji osobito uključuju značajan odljev radno sposobnog stanovništva, Grupa je izložena riziku gubitka radne snage te mogu postojati situacije da Grupa nema i/ili ne može osigurati dovoljan broj radnika.

Grupa nastoji zadržati postojeće i privući nove zaposlenike pružanjem adekvatnih uvjeta rada, a također zapošljava i strane državljane u skladu s primjenjivim propisima o zapošljavanju stranaca.

Unatoč navedenim mjerama postoji rizik da Grupa u budućnosti ne može osigurati adekvatan broj zaposlenika, što bi moglo dovesti do negativnog učinka na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.1.3. Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće

Postrojenja i oprema kojima upravlja Grupa mogu biti izloženi kvarovima, nesrećama, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta, fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (npr. poplave, suše ili potresi), sabotaza, terorizma, prekida u opskrbi sirovinama i drugih uzroka. Pojava takvih događaja može negativno utjecati na poštivanje ugovornih obveza prema poslovnim suradnicima. To također može rezultirati smrtnim slučajevima ili ozljedom zaposlenika Grupe, kupaca ili trećih osoba, oštećenjem imovine Grupe ili imovine trećih osoba te može prouzročiti prekide s radom ili na drugi način ometati poslovanje Grupe. Također, pojava takvih događaja može dovesti i do značajnih ekoloških onečišćenja.

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

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

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Grupu se procjenjuje kao **srednji**.

3.2.1.4. Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)

Grupa obavlja djelatnosti i upravlja određenim postrojenjima koja mogu negativno utjecati na okoliš i javno zdravlje. Primjerice, stočarstvo koje je jedno od segmenata poslovanja Grupe, predstavlja djelatnost koja konzumira velike količine energije, zagađuje izvore vode i rezultira velikom količinom ispuštenog ugljičnog dioksida. Osim stočarske proizvodnje u preradi ribe nastaje značajne količine nusproizvoda životinjskog porijekla, a u ratarskoj i voćarskoj proizvodnji dolazi do manipulacije značajnim količinama naftnih derivata, te zaštitnim sredstvima čija nestručna upotreba može imati negativan utjecaj na biljni i životinjski svijet te vodotokove. Također se u tvornici za preradu ribe koriste rashladni sustavi i hladnjače kod kojih postoji opasnost curenja rashladnog medija u atmosferu.

Društva iz sustava Grupe nastoje spomenute rizike svesti na najmanju moguću mjeru, tako u procesu prerade ribe primjenjuju procedure o zbrinjavanju nusproizvoda životinjskog porijekla, otpad se do predaje skladišti u adekvatnim uvjetima, pravovremeno se predaje društvu ovlaštenom za preuzimanje takve vrste otpada, vodi se evidencija o predaji takvog otpada. Kod manipulacije naftnim derivatima i zaštitnim sredstvima vrši se skladištenje takvih sredstava na adekvatan način, djelatnici su educirani i imaju potrebne dozvole za korištenje pesticida i gnojiva, te za prijevoz opasnih kemikalija (ADR), sukladno zakonskoj regulativi. Kod rashladnih uređaja vrši se redovita interna kontrola rashladnih uređaja, a redovito servisiranje i promjena rashladnog medija povjerava se samo ovlaštenim servisima. Nadalje, kod zahvata u prostoru izrađuju se procjene utjecaja zahvata na okoliš, kada to zahtijevaju primjenjivi propisi, a kod zahvata na ribnjacima također se izrađuje i ocjena prihvatljivosti zahvata na ekološku mrežu s obzirom da se ribnjaci nalaze unutar područja

NATURA 2000. Nadalje, Društva iz sustava Grupe imaju ugovoreno osiguranje od odgovornosti prema trećim osobama.

U razdoblju obuhvaćenom financijskim informacijama nije bilo ekoloških incidenata. No, unatoč svim mjerama koje Grupa poduzima, potencijalni rizici povezani uz onečišćenje okoliša ne mogu se isključiti. Također, postoji rizik da bi za Grupom mogle nastati obveze u vezi sa zaštitom okoliša koje premašuju iznos pokriven osiguranjem ili koje nisu pokriven ugovorenim uvjetima osiguranja. Nadalje, u slučaju ekoloških incidenata, Grupa može biti izložena kaznenopravnoj i prekršajnoj odgovornosti, što bi se moglo negativno odraziti i na ugled Grupe. Svi navedeni događaji mogli bi imati nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Grupom se procjenjuje kao **visok**.

3.2.2. Rizici poslovnog okruženja

3.2.2.1. Rizik pandemije poput pandemije COVID-19

Akutna respiratorna bolest uzrokovana novim koronavirusom (SARS-CoV-2), poznata kao COVID-19, prvi je put prijavljena u prosincu 2019. godine, a potom se proširila diljem svijeta, uključujući i zemlje u kojima posluje Grupa. Svjetska zdravstvena organizacija (WHO) proglasila je dana 30. siječnja 2020. godine COVID-19 izvanrednim stanjem u javnom zdravstvu međunarodnih razmjera, a dana 11. ožujka 2020. godine WHO je proglasila pandemiju. COVID-19 imao je i ima negativne posljedice na regionalna i globalna gospodarstva i financijska tržišta koje negativno utječu na zemlje u kojima Grupa posluje.

Kao odgovor na pandemiju, vlade više od 80 zemalja diljem svijeta, uključujući i Hrvatsku, uvele su mjere usmjerene na sprječavanje daljnjeg širenja COVID-19, uključujući, između ostalog, naredbe trgovačkim društvima i javnim institucijama da privremeno obustave svoje poslovanje i zatvore mjesta na kojima se okupljaju velike skupine ljudi, poput škola, sportskih objekata i barova i restorana, zatvaranje velikih razmjera i kućna zatvaranja, granične kontrole i ograničenja putovanja i druga ograničenja. Takve mjere poremetile su normalan tijek poslovanja na globalnoj i lokalnoj razini, utjecale su na globalne opskrbe lance, globalnu proizvodnju, potrošačku potrošnju i cijene imovine. Pandemija COVID-19 pokrenula je značajna previranja na globalnom tržištu i negativno utjecala na razinu globalne i lokalne gospodarske aktivnosti. Pandemija COVID-19 utjecala je, a može i u budućnosti utjecati, i na poslovanje Grupe.

Iako se nakon dostupnosti cjepiva i s protekom vremena negativni učinci pandemije smanjuju, završetak pandemije još uvijek se ne može predvidjeti te još uvijek postoji manja neizvjesnost u vezi s mogućim nepovoljnim utjecajem pandemije COVID-19 na globalno gospodarstvo, globalna financijska tržišta, hrvatsko gospodarstvo i gospodarstvo zemalja u kojima Grupa posluje, a Grupa nije u mogućnosti precizno predvidjeti kratkoročni ili dugoročni utjecaj pandemije COVID-19 na poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja Grupe.

Ključne mjere koje Grupa poduzima kako bi osigurala zdravlje i sigurnost radnika te kontinuitet poslovanja Grupe uključuju:

- (a) edukacija radnika i prevencija širenja zaraze;
- (b) jasne upute održavanja sastanaka i primjena svih mjera zaštite;

- (c) praćenje cijena na tržištu i pravovremena nabava repromaterijala te osiguranje pravovremene provedbe poljoprivrednih aktivnosti (sjetva, prihrana, zaštita, žetva, berba itd.);
- (d) osiguranje likvidnosti.

Usprkos problemima koje je COVID-19 prouzročio poslovanju, ukupni efekti na poslovanje Grupe u 2021. su bili pozitivni jer je došlo do značajnog rasta cijena poljoprivrednih proizvoda, što je posljedično dovelo do veće profitabilnosti Grupe.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **nizak**.

3.2.2.2. **Politički rizik**

Politički rizik odnosi se na sve rizike koji bi potencijalno mogli utjecati na političku nestabilnost pojedine države te mogli utjecati na odnose s drugim državama što za posljedicu može imati i nepoželjne trgovinske efekte koji bi mogli imati negativni utjecaj na Grupi.

Grupa je izložena političkom riziku s obzirom da posluje na području različitih država. Navedeni rizik može se očitovati u pogoršanju političkih i ekonomskih odnosa i suradnje između država u kojima Grupa posluje što može utjecati na poslovne procese i poslovanje Grupe. Također, pridržavanje različitih propisa i regulativa u različitim jurisdikcijama može prouzročiti značajne troškove.

Na globalnoj razini također postoje određeni rizici koji u konačnici mogu rezultirati nedostatkom robe na tržištu, kao što je primjerice rat u Ukrajini koji je započeo krajem veljače 2022.

Rat u Ukrajini, koja se smatra tzv. žitnicom Europe, donio je značajne poremećaje u opskrbi hranom i značajan rast cijena, i to prvenstveno cijena pšenice i kukuruza. Naime, žitarice su temelj prehrane kako ljudi, tako i stoke, pa čak i relativno mali prekid u opskrbi može imati značajan učinak na cijene na tržištu. Od početka 2022. godine burzovna cijena žitarica (pšenica i kukuruz) porasla je za 30% do 50%. Poremećaji na navedenom tržištu velikim dijelom su uzrokovani i činjenicom da je Ukrajina prije rata proizvodila pšenicu, kukuruz, ječam i raž na približno 42 milijuna hektara zemljišta, a na koje se oslanjao veći dio Europe. Također, značajan negativan utjecaj na tržište imalo je uvođenje sankcija Ruskoj Federaciji od strane Europske unije, Sjedinjenih Američkih Država, Ujedinjenog Kraljevstva, Ujedinjenih naroda i drugih, budući da je Ruska Federacija veliki proizvođač poljoprivrednih proizvoda. Osim žitarica, došlo je i do značajnih poremećaja na tržištu uljarica (soja, uljana repica i suncokret), gdje su burzovne cijene porasle za 20% do 50% od početka 2022. godine.

Također se nazire i drastični porast cijena gnojiva obzirom da je Ruska Federacija globalni proizvođač s niskim cijenama i velikim količinama glavnih gnojiva. Osim toga, na cijenu gnojiva značajno utječe i rast cijena plina i drugih energenata do kojeg je također došlo zbog rata u Ukrajini i uvođenja sankcija Ruskoj Federaciji. Nestašica gnojiva potencijalno može dovesti do problema u sjetvi budući da se glavna sezona potrošnje gnojiva događa u drugom tromjesečju, a što bi onda moglo izazvati niže prinose usjeva i još više povisiti cijene hrane.

Napominje se da je Grupa u prethodnom razdoblju osigurala dovoljne količine repromaterijala za nesmetanu proljetnu sjetvu te prihranu i zaštitu posijanih kultura do jesenske žetve 2022. godine.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **nizak**.

3.2.3. Financijski rizici

3.2.3.1. Valutni rizik

S obzirom na aktivnost društava Grupe na regionalnom i međunarodnom tržištu, društva Grupe izložena su valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečajeva stranih valuta, osobito vezanih uz euro (EUR) i konvertibilnu marku (BAM).

Kako društva Grupe imaju valutnu izloženost prema dobavljačima za uvoz robe te prema kupcima za prodanu robu u izvozu, utjecaj ovog rizika Izdavatelj ublažava prirodnim putem tj. na način da se sva roba uvezena u stranoj valuti, ukoliko se prodaje u inozemstvo, obračunava u istoj valuti u kojoj je plaćena pri uvozu te time osigurava prirodnu valutnu zaštitu.

Također, 82% kreditnih obveza Grupe prema kreditnim institucijama vezano je uz EUR valutnu klauzulu, što predstavlja dodatnu izloženost društava Grupe valutnom riziku. Navedeno vrijedi i za Jamce, budući da je 100% kreditnih obveza PP Orahovice i 93% kreditnih obveza PPK Valpovo prema kreditnim institucijama također vezano uz EUR valutnu klauzulu.

Promjene tečajeva između prethodno navedenih valuta, kao i njihov odnos s hrvatskom kunom (HRK) mogu imati utjecaj na rezultate poslovanja i buduće novčane tijekom društava Grupe.

Budući da Izdavatelj također ima Ovisna društva izvan Republike Hrvatske, vrijednost dioničke glavnice izložena je promjeni tečaja. Promjene dioničke glavnice uzrokovane promjenom tečaja iskazane su kao tečajne razlike u konsolidiranom izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

U pogledu rizika vezanih za valutu EUR, ističe se da je Republika Hrvatska 2020. godine ušla u europski tečajni mehanizam (ERM II) te da hrvatska kuna sudjeluje u mehanizmu ERM II u standardnom rasponu fluktuacije $\pm 15\%$ oko središnjeg pariteta koji je određen na razini 1 EUR=7,53450 kuna. Republika Hrvatska trenutno je u razdoblju ispunjavanja tzv. kriterija iz Maastrichta ili kriterija nominalne konvergencije koje treba ispuniti kako bi potom mogla uvesti euro. Najraniji mogući datum uvođenja eura jest 1. siječnja 2023. godine.

U slučaju uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, euro će zamijeniti kunu te će se svi iznosi iskazani u kunama konvertirati u eure. Konverzija i zaokruživanje iznosa provest će se u skladu s propisima koji će uređivati navedenu materiju.

U pogledu rizika vezanih uz valutu BAM, napominje se da je, temeljem Zakona o Centralnoj banci Bosne i Hercegovine (Službeni glasnik Bosne i Hercegovine broj 17/2017), tečaj navedene valute fiksiran za euro. Svaka izdana novčanica ima svoje novčano pokriće u eurima, a fiksni tečaj BAM iznosi 1 EUR=1.95583 BAM (odnosno, 1 BAM=0,51129 EUR).

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Grupi se procjenjuje kao **nizak**.

3.2.3.2. Rizik naplate tražbina (kreditni rizik)

Rizik naplate tražbina (kreditni rizik) proizlazi iz postojeće i buduće potencijalne nesolventnosti poslovnih partnera i nesposobnosti da podmire svoje obveze prema pojedinom društvu Grupe.

Imovina Grupe koja nosi rizik naplate tražbina sastoji se uglavnom od potraživanja od kupaca, pri čemu prihodi od 10 najvećih kupaca čine udio od 32% u ukupnim poslovnim prihodima Grupe. U tablicama u nastavku su prikazana potraživanja od kupaca te starosna struktura potraživanja od kupaca Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine.

Tablica 16 - Podaci Grupe o potraživanjima od kupaca za godine koje su završile na dan 31.12.2020. i 31.12.2021. godine (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Potraživanja od kupaca	41.217	43.953

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine

Tablica 17 – Starosna struktura potraživanja Grupe od kupaca sa stanjem na dan 31.12.2020. i 31.12.2021. (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Nedospjelo	27.377	30.769
do 90 dana	11.650	10.098
91 do 365 dana	2.021	3.086
366 dana i dulje	169	0
Ukupno:	41.217	43.953

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine

Imovina PP Orahovice koja nosi rizik naplate tražbina sastoji se uglavnom od potraživanja od kupaca. Ukupni poslovni prihodi PP Orahovice u godini koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine iznosili su 273.289 tisuća HRK, od čega 113.843 tisuća HRK ili 41,66% otpada na deset najvećih kupaca. U tablicama u nastavku su prikazana potraživanja od kupaca te starosna struktura potraživanja od kupaca PP Orahovice za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine.

Tablica 18 – Podaci PP Orahovice o potraživanjima od kupaca za godine koje su završile na dan 31.12.2020. i 31.12.2021. godine (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Potraživanja od kupaca	21.027	26.363

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 19 - Starosna struktura potraživanja PP Orahovice od kupaca sa stanjem na dan 31.12.2020. i 31.12.2021. (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Nedospjelo	13.454	19.782
1 do 30 dana	1.587	2.993
31 do 90 dana	765	1.349
91 do 120 dana	2.509	213
121 do 180 dana	531	551
181 do 365 dana	961	859
366 dana i dulje	1.220	616
Ukupno:	21.027	26.363

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Imovina PPK Valpova koja nosi rizik naplate tražbina sastoji se uglavnom od potraživanja od kupaca. Ukupni poslovni prihodi PPK Valpova u godini koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine iznosili su 188.727 tisuća HRK, od čega 74.369 tisuća HRK ili 39,41% otpada na deset najvećih kupaca. U tablicama u nastavku prikazana su potraživanja od kupaca te starosna struktura potraživanja od kupaca PPK Valpova za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine.

Tablica 20 – Podaci PPK Valpova o potraživanjima od kupaca za godine koje su završile na dan 31.12.2020. i 31.12.2021. godine (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Potraživanja od kupaca	19.408	14.412

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 21 – Starosna struktura potraživanja od kupaca PPK Valpova sa stanjem na dan 31.12.2020. i 31.12.2021. (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Nedospjelo	7.759	8.471
1 do 30 dana	6.845	2.834
31 do 90 dana	1.544	1.156
91 do 120 dana	2.767	949
121 do 180 dana	213	418
181 do 365 dana	92	374
366 dana i dulje	188	210
Ukupno:	19.408	14.412

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

U poslovanju s kupcima Grupa provodi aktivnosti u cilju zaštite od rizika naplate potraživanja. Kupci se procjenjuju prema bonitetu, financijskim pokazateljima i kreditnoj sposobnosti te, sukladno dobivenim podacima i dosadašnjem iskustvu s kupcima, definiraju kreditni uvjeti u poslovanju s kupcima. Za kategorizaciju kupaca i određivanje kreditnih uvjeta uglavnom se koriste podaci iz službenih financijskih izvještaja kupaca te se koriste ocjene neovisnih bonitetnih kuća. Analiza izloženosti izrađuje se kontinuirano te se kreditna izloženost prati i kontrolira kroz kreditne limite koji se redovno ažuriraju. Grupa od kupaca prikuplja instrumente osiguranja plaćanja, gdje je to moguće, a u svrhu minimiziranja mogućih kreditnih rizika uslijed neizvršenja plaćanja ugovornih obveza.

Usprkos svemu navedenom, potencijalno neplaćanje, odnosno neizvršavanje ugovornih obveza od strane partnera Grupe može rezultirati financijskim gubitkom za Grupu.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Grupu se procjenjuje kao **srednji**.

3.2.3.3. Rizik nelikvidnosti

Likvidnost podrazumijeva održavanje dostatne količine novčanih sredstava i obrtnog kapitala te osiguravanje adekvatnih financijskih sredstava u obliku kreditnih linija. Rizik nelikvidnosti odnosi se na slučaj da Grupa ne bude u mogućnosti pravovremeno ispunjavati svoje dospelje financijske obveze uslijed nedostatka vlastitih novčanih sredstava, manjka dostupnih sredstava na novčanom tržištu ili nemogućnosti kreditiranja od strane financijskih institucija. Rizik nelikvidnosti nastupa kao rezultat ostvarivanja drugih čimbenika rizika kao što je primjerice kreditni rizik. Nastupom rizika nelikvidnosti Grupe moglo bi doći do financijskog gubitka za Grupu ukoliko bi Grupa prodavala određenu imovinu ispod njezine tržišne cijene kako bi nadomjestila nedostatak likvidnih sredstava.

Grupa kontinuirano održava dostatnu količinu novca i osigurava raspoloživost financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija, što se odnosi i na Jamce.

PPK Orahovica i PPK Valpovo imaju ugovorene okvirne kreditne linije na iznos od po 15.000 tisuća HRK koje se koriste po potrebi, i to u vrijeme sezone žetve poljoprivrednih proizvoda i otkupa istih od lokalnih poljoprivrednika u svrhu što brže isplate otkupljenih količina merkantilne robe, te u slučaju nabava većih vrijednosti (npr. poljoprivrednog repromaterijala gdje su se prethodnih godina postizali bolji komercijalni uvjeti za avansna plaćanja). Zbog zadovoljavajuće razine likvidnosti PP Orahovice i PPK Valpova, navedene okvirne kreditne linije su tijekom 2021. godine bile vrlo malo korištene, a u razdoblju od završetka prethodne poslovne godine do datuma ovog Prospekta nisu uopće korištene.

Nadalje, Grupa kontinuirano upravlja dospjećima tražbina prema kupcima i obveza prema dobavljačima i kroz optimizaciju razine zaliha gdje Grupa maksimalno nastoji koristiti potencijal likvidnosti. Financijska pozicija Grupe ne pokazuje potencijalni deficit kratkoročne likvidnosti. Grupa također izrađuje i projekcije novčanog toka i na taj način prati i osigurava dovoljno novčanih sredstava za potrebe poslovanja.

Međutim, ostvarenje drugih prethodno spomenutih čimbenika rizika ili nastup izvanrednih okolnosti na koje Grupa ne može utjecati, kao što su primjerice nekontrolirani razvoj pandemije, prirodne katastrofe ili ratovi i oružani sukobi, mogu dovesti do ostvarenja rizika nelikvidnosti.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Grupu se procjenjuje kao **srednji**.

3.2.3.4. **Kamatni rizik**

Kamatni rizik proizlazi iz obveza društava Grupe po plaćanju kamata na kratkoročne i dugoročne kredite koje Grupa ima i može imati u budućnosti kao i temeljem planiranog izdanja Obveznice.

Kreditni odobreni po promjenjivim stopama izlažu financijski rezultat Grupe riziku novčanog toka. Kreditni odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope bez obzira što se primljeni krediti ne iskazuju po fer vrijednosti. Značajne promjene kamatnih stopa potencijalno bi mogle negativno utjecati na financijski rezultat Grupe.

U tablici u nastavku prikazani su postoci kreditne izloženosti Grupe i Jamaca za kredite s promjenjivom kamatnom stopom (u odnosu na ukupnu kreditnu izloženost) na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine.

Tablica 22 - Podaci Grupe i Jamaca o postocima kreditne izloženosti za kredite s promjenjivom kamatnom stopom u odnosu na ukupnu kreditnu izloženost na dan 31.12.2020. i 31.12.2021. godine

	31.12.2020.	31.12.2021.
Grupa	5,98%	10,70%
PP Orahovica	10,72%	24,13%
PPK Valpovo	3,01%	2,30%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine, Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Grupa kontinuirano prati promjene kamatnih stopa simulirajući situacije koje upućuju na značajniji porast promjenjivih kamatnih stopa te uzima u obzir i opcije refinanciranja, kao i

alternativnog financiranja. Na osnovu ovih situacija, Grupa izračunava utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Grupu se procjenjuje kao **nizak**.

3.2.4. Pravni i regulatorni rizici

3.2.4.1. Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje

S obzirom na značaj poljoprivrede za život i zdravlje ljudi i za okoliš, poljoprivredni sektor relativno je visoko reguliran, a očekuje se da će regulatorni okvir koji se odnosi na poljoprivredni sektor ubuduće postajati sve stroži, bilo da se radi o upravljanju vodom, zbrinjavanju otpada ili o dopuštenim praksama poljoprivredne proizvodnje. Državne potpore kao i uvjeti za dobivanje sredstava iz fondova Europske unije u sektoru poljoprivrede također su podložni opsežnoj regulativi.

Grupa posluje u poljoprivrednom sektoru te je zbog toga izložena pravnom i regulatornom riziku s obzirom na propise koji se primjenjuju na poslovanje Grupe u zemljama u kojima posluje. Za obavljanje djelatnosti Grupe potreban je čitav niz dozvola, suglasnosti i odobrenja koja se odnose na proizvodnju hrane, stočne hrane, uzgoj stoke i druge djelatnosti.

Grupa je ishodila sve potrebne dozvole i druge akte, kao i upise u odgovarajuće registre i javne upisnike, za djelatnosti koje Grupa obavlja, a za koje su prema primjenjivim propisima potrebne takve dozvole i drugi akti odnosno upisi (primjerice rješenja kojima se utvrđuje ispunjavanje uvjeta u skladu s propisima o zaštiti životinja koje se uzgajaju u svrhu proizvodnje, upis u upisnik proizvođača u ekološkoj proizvodnji poljoprivrednih i prehrambenih proizvoda s pravom proizvodnje, prerade i trgovine ekoloških proizvoda, upis u upisnik dobavljača poljoprivrednog sjemena, upis objekata u poslovanju s hranom za životinje, i slično).

Navedene dozvole i upisi u pravilu su trajne naravi, a Grupa je podložna redovitim inspekcijskim nadzorima u okviru kojih se provjerava jesu li ispunjeni uvjeti pod kojima su odnosne dozvole izdane te obavljaju li se djelatnosti na koje se takve dozvole odnose u skladu s primjenjivim propisima, pravilima i standardima. Grupa poduzima potrebne mjere kako bi ispunjavala sve propisane uvjete te kako bi se djelatnosti Grupe obavljale u skladu sa svim primjenjivim propisima, pravilima i standardima. Također, u vezi s primljenim potporama Grupa ispunjava propisane uvjete te postupa u skladu s propisima koji se odnose na takve potpore.

Međutim, eventualne promjene regulatornih zahtjeva, uvjeta dobivanja državnih potpora ili potpora i sredstava iz fondova Europske unije i bilo kojih drugih trgovinskih prepreka u bilo kojoj zemlji u kojoj Grupa posluje, mogle bi ograničiti to poslovanje, otežati distribuciju proizvoda i imati negativan utjecaj na poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja Grupe.

Nadalje, Grupa može biti izložena većim troškovima koji mogu nastati kao posljedica otklanjanja eventualnih prekršaja ili prilagodbi promjenama postojeće regulative, odnosno uvođenja dodatnih propisa kojima se regulira poljoprivredni sektor, a što bi moglo utjecati na poslovanje, financijski položaj i rezultate poslovanja Grupe.

Vjerojatnost ostvarenja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja procjenjuje se kao **nizak**.

3.2.4.2. Rizik promjene poreznih i carinskih propisa

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

Rizik promjene poreznih i carinskih propisa može se očitovati i uvođenjem potpuno novih poreznih ili carinskih opterećenja koja mogu utjecati na profitabilnost Grupe.

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

Vjerojatnost ostvarenja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3.3. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S PRIRODOM OBVEZNICA

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

3.3.1. Rizici povezani s ulaganjem u Obveznice

3.3.1.1. Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po Izdanim Obveznicama

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

Uzimajući u obzir financijski položaj Izdavatelja, (pozitivan novčani tijek, faktor zaduženosti, mogućnost kratkoročnog financiranja putem poslovnih banaka te korištenja alternativnih kratkoročnih proizvoda kao što su faktoring linije za prodaju nedospjelih potraživanja), procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

3.3.1.2. Rizik neispunjenja obveze Jamaca iz Jamstva

Jamci PP Orahovica i PPK Valpovo Ovisna su društva Izdavatelja te su kao članice Grupe izloženi nizu rizika povezanim s poslovanjem Grupe opisanima u točki 3.2. ovog Prospekta.

Ako se ostvare neki od rizika, koji bi potencijalno mogli imati negativan učinak na poslovanje i financijski položaj Jamaca, moguće je da Jamci neće moći platiti pojedini Iznos jamstva koji mogu biti dužni platiti ako Izdavatelj ne ispuni pojedinu novčanu obvezu iz Obveznica po njezinom dospjeću.

Uzimajući u obzir financijski položaj Jamaca (pozitivan novčani tijek, nisku zaduženost, mogućnost kratkoročnog financiranja putem poslovnih banaka te korištenja alternativnih kratkoročnih proizvoda kao što su faktoring linije za prodaju nedospjelih potraživanja), procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

3.3.1.3. Rizik prikladnosti Obveznica

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Stoga svaki ulagatelj u Obveznice mora procijeniti prikladnost ove investicije u skladu s vlastitim okolnostima.

Posebno, svaki ulagatelj bi trebao:

- (a) imati dovoljno znanja i iskustva kako bi sastavio sadržajnu procjenu Obveznica, prednosti i rizika ulaganja u Obveznice i informacija sadržanih u ovom Prospektu ili onih na koje Prospekt upućuje;
- (b) imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procjenu ulaganja u Obveznice i učinka koji će Obveznice imati na njegov cjelokupni investicijski portfelj, u kontekstu svoje individualne financijske situacije;
- (c) imati dovoljno financijskih resursa i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podnijeti sve rizike ulaganja u Obveznice;

- (d) potpuno razumjeti uvjete izdanja Obveznica i biti upoznat s kretanjem kamatnih stopa te bilo kojih relevantnih indeksa na financijskim tržištima;
- (e) biti u stanju procijeniti (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog savjetnika) moguće efekte ekonomskih, kamatnih i drugih čimbenika koji mogu utjecati na njegovo ulaganje i njegovu sposobnost snošenja pratećih rizika.

Rizik prikladnosti Obveznica izvan je Izdavateljevog utjecaja i ovisi o osobinama, okolnostima i drugim čimbenicima koje se tiču svakog pojedinog ulagatelja. Zbog toga se procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika u vezi s prikladnošću Obveznica **niska**.

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

3.3.2. Rizici povezani s uvjetima Obveznica

3.3.2.1. Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom

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

Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena Obveznice tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatom drži obveznicu do njezina dospijeca, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju utjecaj na prinos kojeg će ulagatelj ostvariti na takvu obveznicu (uz pretpostavku reinvestiranja primitaka od ostvarenih kamata po prinosu istovjetnom onom koji je ostvaren pri stjecanju takve obveznice).

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

3.3.2.2. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

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

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

3.3.2.3. Rizik neosiguranih Obveznica

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

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

3.3.2.4. Rizik opoziva Obveznica

Izdavatelj ima pravo sukladno točki 5.4.9.3. Prospekta opozvati sve Obveznice, pri čemu će svi ulagatelji u Obveznice imati obvezu prodati Obveznice sukladno planu opoziva iz točke 5.4.9.3. Prospekta. U tom slučaju ulagatelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod od kamata po osnovi ulaganja u Obveznice.

S obzirom na nemogućnost predviđanja tržišnih uvjeta u trenutku dospijea prava opoziva Obveznica od strane Izdavatelja, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Ako Izdavatelj odluči opozvati Obveznice, ulagatelji neće ostvariti planirani prihod od ulaganja. Zbog toga se negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice procjenjuje kao **srednji**.

3.3.3. Rizici povezani uz tržišnu komponentu Obveznica

3.3.3.1. Rizik nelikvidnosti

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijea Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za kupnju Obveznica, odnosno ponude za prodaju Obveznica), to bi moglo imati iznimno negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Uzimajući u obzir opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika likvidnosti **visoka**. Kako nelikvidnost Obveznice izravno utječe na mogućnost i uvjete prodaje Obveznice na sekundarnom tržištu, negativan učinak navedenog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **srednji**.

3.3.3.2. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

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

Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost ili promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost ili promjenjivost neće negativno

utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak.

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospijeca. Uzimajući u obzir prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s tržišnom cijenom Obveznica **srednja**. Negativan učinak navedenog rizika na Obveznicu ocjenjuje se kao **srednji**.

3.3.3.3. Rizik inflacije

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

S obzirom na porast stope inflacije u prethodnom razdoblju, vjerojatnost nastanka rizika inflacije ocjenjuje se kao **visoka**.

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

3.3.3.4. Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

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

Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. Kako izvor financiranja ulaganja u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

3.3.4. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama

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

Izdavatelj će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište. Iako će pri podnošenju zahtjeva za uvrštenje postupiti sukladno svim važećim propisima, Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište s obzirom da nema utjecaja na odobrenje uvrštenja.

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

moгу omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

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

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

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

Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

Budući da u vezi s trgovanjem redovito nastaju transakcijski troškovi i naknade (ovisno o cjenicima pružatelja odnosno usluge), vjerojatnost nastanka ovog rizika ocjenjuje kao **visoka**. Kako predmetni troškovi i naknade ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **nizak**.

3.3.5. Pravni i regulatorni rizici

3.3.5.1. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

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

Aktualni porezni tretman ulaganja u Obveznice općenito je opisan u točki 5.4.20. Prospekta. Ipak, porezni tretman za pojedinog ulagatelja može se razlikovati od općenito opisanog poreznog tretmana ulaganja u Obveznice. Potencijalni ulagatelji trebali bi zatražiti savjet poreznih savjetnika o poreznom tretmanu ulaganja u Obveznice. Nadalje, postoji mogućnost da se u razdoblju do dospijea Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivani prinos.

Rizici povezani s poreznim tretmanom ulaganja u Obveznice su izvan utjecaja i kontrole Izdavatelja i isti ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja, stoga se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. Neovisno o tome što porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice ne utječe na same Obveznice, kao niti na prava koja iz Obveznica proizlaze, isti može utjecati na prinos koji bi se ostvario ulaganjem u Obveznice, pa se negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **srednji**.

3.3.5.2. Rizik promjene relevantnih propisa

Uvjeti izdanja Obveznica temelje se na zakonodavstvu Republike Hrvatske, važećem na datum ovog Prospekta. Nakon datuma ovog Prospekta, u bilo kojem trenutku može doći do

izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi, a što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice. Izdavalac neće raditi dopunu Prospekta niti obavještavati imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama i/ili dopunama relevantnih propisa. Osim izmjene propisa koja može dovesti do promjene poreznog tretmana ulaganja u Obveznice, koji rizik je opisan u točki 5.4.20. Prospekta, druge izmjene propisa također mogu negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje.

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

3.3.5.3. Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima pridržavanje kojih podliježe nadzoru regulatornih tijela. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti i savjetovati se s pravnim savjetnikom jesu li i u kojoj mjeri Obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao sredstvo osiguranja kreditnog zaduženja, te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Obvezanica.

Kreditne i financijske institucije trebaju se konzultirati sa pravnim savjetnicima ili regulatornim tijelom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Obveznice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja, pa se vjerojatnost materijalizacije tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. S obzirom da zakonska ograničenja koja se odnose na pojedine ulagatelje u Obveznice ne utječu na same Obveznice niti na prava koje iz Obveznica proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

4. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

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

4.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

4.1.1.1. Izdavatelj

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

Izdavatelj:

Agro Invest Grupa d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge, sa sjedištem u Zagrebu (Buzin), Buzinski prilaz 10, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 010092380, OIB: 94617721444.

Uprava Izdavatelja:

g. Stipo Matić, s prebivalištem u Zagrebu, Slunjska ulica 32, OIB: 61046944095, direktor.

4.1.1.2. PP Orahovica

Za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu koje se odnose na PP Orahovicu odgovorne su sljedeće osobe:

PP Orahovica:

POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE ORAHOVICA društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zdencima (Općina Zdenci), Pustara 1, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru, MBS: 010025375, OIB: 70427199569.

Članovi uprave PP Orahovica:

g. Saša Breznik, s prebivalištem u Zagrebu, Sveti Duh 118B, OIB: 70552379070, predsjednik uprave;

g. Vlado Čondić Galiničić, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica dr. Ante Šercera 28, OIB: 66296131348, član uprave.

Predsjednik nadzornog odbora PP Orahovica:

g. Marko Rašić, s prebivalištem u Velikoj Gorici, Lomnička 7, OIB: 31193677621, predsjednik nadzornog odbora.

4.1.1.3. PPK Valpovo

Za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu koje se odnose na PPK Valpovo odgovorne su sljedeće osobe:

PPK Valpovo:

Poljoprivredno prehrambeni koncern Valpovo društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Valpovo (Grad Valpovo), Antuna Branka Šimića 27, upisano u Sudskom registru

Trgovačkog suda u Osijeku, MBS: 030009755,
OIB: 12875096243.

Članovi uprave PPK Valpovo:

g. Ivan Malić, s prebivalištem u Zagrebu,
Božidara Magovca 14B, OIB: 88232367872,
predsjednik uprave;

g. Slaven Mijatov, s prebivalištem u Valpovu,
Miroslava Krleže 3, OIB: 53037232772, član
uprave.

**Predsjednik nadzornog odbora
PPK Valpovo:**

g. Marko Rašić, s prebivalištem u Velikoj Gorici,
Lomnička 7, OIB: 31193677621, predsjednik
nadzornog odbora.

4.1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument

4.1.2.1. Izdavaatelj

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."

Potpisnici Izjave:

Član Uprave:



Stipo Matić, direktor

4.1.2.2. PP Orahovica

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu koje se odnose na PP Orahovicu 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 koje se odnose na PP Orahovicu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Registracijskog dokumenta."

Potpisnici Izjave:

Članovi uprave PP Orahovica:



Saša Breznik
predsjednik Uprave



Vlado Čondić Galiničić
član Uprave

Predsjednik nadzornog odbora PP Orahovica:



Marko Rašić
predsjednik Nadzornog odbora

4.1.2.3. PPK Valpovo

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu koje se odnose na PPK Valpovo 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 koje se odnose na PPK Valpovo u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Registracijskog dokumenta."

Potpisnici Izjave:

Članovi uprave PPK Valpovo:


Ivan Malić
predsjednik Uprave

PPK VALPOVO d.o.o.
VALPOVO, A.B. Šimića 27


Slaven Mijatov
član Uprave

Predsjednik nadzornog odbora PPK Valpovo:


Marko Rašić
predsjednik Nadzornog odbora

4.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijskom dokumentu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- (a) Izvješće neovisnog revizora od dana 4. travnja 2022. godine, dano u vezi obavljene revizije konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine;
- (b) Izvješće neovisnog revizora od dana 31. ožujka 2022. godine, dano u vezi obavljene revizije konsolidiranih financijskih izvještaja PP Orahovice za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine;
- (c) Izvješće neovisnog revizora od dana 7. svibnja 2021. godine, dano u vezi obavljene revizije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja PP Orahovice za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine;
- (d) Izvješće neovisnog revizora od dana 31. ožujka 2022. godine, dano u vezi obavljene revizije konsolidiranih financijskih izvještaja PPK Valpova za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine; i
- (e) Izvješće neovisnog revizora od dana 12. svibnja 2021. godine, dano u vezi obavljene revizije konsolidiranih financijskih izvještaja PPK Valpova za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine.

a koja je izradio neovisni revizor BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 180, OIB: 76394522236, upisano u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002370.

Naprijed navedeni revizor nema udjela ni u Izdavatelju niti u jamcima PP Orahovica i PPK Valpovo.

Svako od naprijed navedenih izvješća neovisnog revizora sastavljeno je na zahtjev Izdavatelja odnosno Jamaca PP Orahovica i PPK Valpova te je uključeno u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem ih je revizor predao Izdavatelju odnosno Jamcima. Izvješća neovisnog revizora uključena su u ovaj Prospekt uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Registracijskog dokumenta za potrebe izrade Prospekta.

4.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba

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

- (a) informacije dostupne na internetskim stranicama Ministarstva pravosuđa i uprave – Sudski registar (www.sudreg.pravosudje.hr);
- (b) u točki 4.5.1. korišteni su statistički podaci Državnog zavoda za statistiku (<https://www.dzs.hr/>);
- (c) u točki 4.5.1. korišteni su podaci Agencije za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju (<https://www.apprrr.hr/agronet/>);
- (d) u točki 4.5.1. korišteni su podaci iz članka *Prvih deset – tko su najveći uzgajivači lijeske u Hrvatskoj?*, dostupni na internetskim stranicama Agrokluba (<https://www.agroklub.com/vocarstvo/prvih-deset-tko-su-najveci-uzgajivaci-lijeske-u-hrvatskoj/66643/>);

- (e) u točki 4.5.1. korišteni su podaci iz Godišnjeg izvješća za vinogradarstvo, vinarstvo, uljarstvo, voćarstvo i povrćarstvo za 2019. godinu koje je izdala Hrvatska agencija za poljoprivredu i hranu (https://www.hapih.hr/GI_2019);
- (f) u točki 4.5.1. korišteni su statistički podaci Europske federacije za proizvođača stočne hrane (<https://fefac.eu/statistics/>).

Navedene informacije točno su prenesene te prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje su objavile treće osobe, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

Napominje se kako informacije na navedenim internetskim stranicama nisu dio Prospekta te ih HANFA nije provjerila niti odobrila.

Za potrebe ovog Prospekta, informacije dobivene od Jamaca i ostalih članica Grupe ne smatraju se informacijama dobivenima od strane trećih osoba.

4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

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

4.2. OVLAŠTENI REVIZORI

4.2.1. Informacije o revizorima

4.2.1.1. Izdavatelj

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021., revidirani su od strane BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 180, OIB: 76394522236, upisano u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002370.

Ovlašteni revizor u BDO CROATIA d.o.o., koji je revidirao godišnje konsolidirane izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. te potpisao neovisno revizorsko izvješće uz navedene izvještaje Izdavatelja je Vedrana Stipić, upisana u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019299.

4.2.1.2. PP Orahovica

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godine koje su završile 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021., revidirani su od strane BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 180, OIB: 76394522236, upisano u

Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002370.

Ovlašteni revizor u BDO CROATIA d.o.o., koji je revidirao godišnje konsolidirane izvještaje PP Orahovice za godine koje su završile 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. te potpisao neovisno revizorsko izvješće uz navedene izvještaje PP Orahovice je Vedrana Stipić, upisana u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019299.

4.2.1.3. PPK Valpovo

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godine koje su završile 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021., revidirani su od strane BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 180, OIB: 76394522236, upisano u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002370.]

Ovlašteni revizor u BDO CROATIA d.o.o., koji je revidirao godišnje konsolidirane izvještaje PPK Valpova za godine koje su završile 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. te potpisao neovisno revizorsko izvješće uz navedene izvještaje PPK Valpova je Vedrana Stipić, upisana u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019299.

4.2.2. Promjena revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

4.2.2.1. Izdavatelj

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, nije bilo promjene revizora Izdavatelja.

4.2.2.2. PP Orahovica

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, nije bilo promjene revizora PP Orahovice.

4.2.2.3. PPK Valpovo

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, nije bilo promjene revizora PPK Valpova.

4.3. ČIMBENICI RIZIKA

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

4.4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU I JAMCIMA

4.4.1. Opće informacije o Izdavatelju i Jamcima

4.4.1.1. Izdavatelj

(a) *Tvrtka Izdavatelja*

Tvrtka Agro Invest Grupa d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge

Skraćena tvrtka Agro Invest Grupa d.o.o.

(b) *Opće informacije o Izdavatelju*

Nadležni sud Trgovački sud u Zagrebu

MBS 010092380

Matični broj (MB) 4283899

OIB 94617721444

EUID HRSR.010092380

LEI 74780040CAJWPR6IK185

Datum osnivanja 1. rujna 2014. godine, temeljem Rješenja Trgovačkog suda u Bjelovaru pod poslovnim brojem Tt-14/1008-2

Trajanje neograničeno

Sjedište Buzin (Grad Zagreb)

Pravni oblik društvo s ograničenom odgovornošću

Zakonodavstvo po kojem posluje zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije

Država osnivanja Republika Hrvatska

Adresa Buzinski prilaz 10, HR-10010 Zagreb, Republika Hrvatska

Broj telefona +385 1 3654 911

Adresa elektroničke pošte info@agroinvestgrupa.hr

Internetska stranica <https://agroinvestgrupa.hr>

Informacije navedene na naprijed navedenoj internetskoj stranici Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta, osim ako su te informacije u Prospekt uključene upućivanjem.

4.4.1.2. PP Orahovica

(a) *Tvrtka PP Orahovica*

Tvrtka	POLJOPRIVREDNO ORAOVICA društvo s odgovornošću	PODUZEĆE ograničenom
Skraćena tvrtka	PP Orahovica d.o.o.	

(b) *Opće informacije o PP Orahovica*

Nadležni sud	Trgovački sud u Bjelovaru
MBS	010025375
Matični broj (MB)	3017931
OIB	70427199569
EUID	HRSR.010025375
Datum osnivanja	11. studenog 1963. godine kada je osnovano kao "Poljoprivredno prehrambeni kombinat Orahovica" (upisano 27. prosinca 1963. godine u Registar privrednih organizacija Privrednog suda u Osijeku)
Trajanje	neograničeno
Sjedište	Zdenci (Općina Zdenci)
Pravni oblik	društvo s ograničenom odgovornošću
Zakonodavstvo po kojem posluje	zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije
Država osnivanja	Republika Hrvatska
Adresa sjedišta	Pustara 1, HR-33513 Zdenci, Republika Hrvatska
Adresa uprave	Stjepana Mlakara 5, HR-33515 Orahovica, Republika Hrvatska
Broj telefona	+385 33 638 600
Adresa elektroničke pošte	financije@pporahovica.hr
Internetska stranica	www.pporahovica.hr

Informacije navedene na naprijed navedenoj internetskoj stranici PP Orahovice nisu dio ovog Prospekta.

4.4.1.3. PPK Valpovo

(a) *Tvrtka PPK Valpovo*

Tvrtka	Poljoprivredno prehrambeni koncern Valpovo društvo s ograničenom odgovornošću
Skraćena tvrtka	PPK Valpovo d.o.o.

(b) *Opće informacije o PPK Valpovo*

Nadležni sud	Trgovački sud u Osijeku
MBS	030009755
Matični broj (MB)	3034429
OIB	12875096243
EUID	HRSR.030009755
Datum osnivanja	1. lipnja 1958. godine kada je osnovano kao "Žitarsko prehrambeni kombinat Đuro Salaj, Valpovo"
Trajanje	neograničeno
Sjedište	Valpovo (Grad Valpovo)
Pravni oblik	društvo s ograničenom odgovornošću
Zakonodavstvo po kojem posluje	zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije
Država osnivanja	Republika Hrvatska
Adresa	Antuna Branka Šimića 27, HR-31550 Valpovo, Republika Hrvatska
Broj telefona	+385 31 656 500
Adresa elektroničke pošte	valpovo-ppk@ppkvalpovo.hr
Internetska stranica	www.ppkvalpovo.hr

Informacije navedene na naprijed navedenoj internetskoj stranici PPK Valpova nisu dio ovog Prospekta.

4.4.2. Važni događaji i datumi u razvoju poslovanja Izdavatelja i Grupe

(a) *Izdavatelj*

U tablici u nastavku prikazani su događaji i datumi koji su važni za povijesni razvoj Izdavatelja i Grupe.

Tablica 23 – Popis događaja važnih za razvoj Izdavatelja i Grupe

Datum	Događaj
28.08.2014.	Izdavatelj je osnovan pod tvrtkom POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE GRUDNJAK d.o.o.
01.09.2014.	Trgovački sud u Bjelovaru donio je rješenje o upisu osnivanja Izdavatelja u sudski registar
03.02.2021.	Tvrtka Izdavatelja je promijenjena u Agro Invest Grupa d.o.o.
17.05.2021.	G. Stipo Matić preuzima sve poslovne udjele u Izdavatelju
19.10.2021.	Na temelju statusne promjene odvajanja s preuzimanjem, Izdavatelj je stekao poslovne udjele u sljedećim Ovisnim društvima: <ul style="list-style-type: none"> - "POLJOPRIVREDNIK" d.o.o. Derventa; - "POLJOPRIVREDNIK" d.o.o. Odžak; - "POLJOPRIVREDNIK GLAMOČ" d.o.o. GLAMOČ; - MP-ENERGIJA d.o.o. Bosansko Grahovo; i - AGROPROMET GRAHOVO d.o.o. Bosansko Grahovo.
26.11.2021.	Na temelju statusne promjene odvajanja s preuzimanjem, Izdavatelj je stekao poslovne udjele u Ovisnom društvu Poljoprivredno društvo Modriča d.o.o.
31.12.2021.	G. Stipo Matić unio je poslovne udjele koje je držao u PP Orahovici i PPK Valpovu u temeljni kapital Izdavatelja

Izvor: Izdavatelj

(b) PP Orahovica

U tablici u nastavku prikazani su događaji i datumi koji su važni za povijesni razvoj PP Orahovice.

Tablica 24 – Popis događaja važnih za razvoj PP Orahovice

Datum/godina	Događaj
11.11.1963.	PP Orahovica je osnovana pod tvrtkom "Poljoprivredno prehrambeni kombinat Orahovica"
01.01.1964.	PP Orahovica je započela s radom
1969.	Završena I. faza izgradnje silosa PP Orahovice u Čačincima
1980.	Izgrađeni objekti punionice, skladišta i radionice vinarije PP Orahovice
1981.	Podignuti prvi nasadi lijeske
19.03.1993.	Održana je prva skupština dioničara PP Orahovice te je promijenjena tvrtka u "Poljoprivredno poduzeće Orahovica, dioničko društvo"
29.07.2010.	Na temelju odluke glavne skupštine PP Orahovice, društvo M SAN ulaganja d.o.o. izvršilo je dokapitalizaciju PP Orahovice i time postalo većinski dioničar PP Orahovice
19.04.2011.	PP Orahovica osniva društvo PPO Stočarstvo d.o.o.
17.10.2011.	PP Orahovica osniva društvo PPO Lješnjak d.o.o.
2012.	Pušten u rad pogon za preradu lješnjaka
27.06.2014.	Glavna skupština PP Orahovice usvojila je odluku o preoblikovanju PP Orahovice iz dioničkog društva u društvo s ograničenom odgovornošću
16.12.2016.	Službeno otvorena tvornica za preradu slatkovodne ribe u Čačincima
17.11.2021.	Temeljem rješenja Trgovačkog suda u Bjelovaru, PP Orahovica je prenijela udjele koje je držala u društvu RIBNJAK PISAROVINA d.o.o. na Stipu Matića
19.11.2021.	PP Orahovica je prenijela udjele koje je držala u društvu RIBNJAK NARTA d.o.o. na Stipu Matića
31.12.2021.	Izdavatelj je preuzeo poslovne udjele u PP Orahovici koji predstavljaju 97,55% udjela u temeljnom kapitalu PP Orahovice
21.02.2022.	PP Orahovica je prenijela udjele koje je držala u društvu RIBNJAK JASINJE d.o.o. na Stipu Matića
28.02.2022.	PP Orahovica je prenijela udjele koje je držala u društvu POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE DONJI MIHOLJAC d.o.o. na Stipu Matića

Izvor: PP Orahovica

(c) **PPK Valpovo**

U tablici u nastavku prikazani su događaji i datumi koji su važni za povijesni razvoj PPK Valpova.

Tablica 25 – Popis događaja važnih za razvoj PPK Valpova

Datum/godina	Događaj
1948.	Osnivanje Kotarsko-mlinarskog poduzeća Stjepan Petnjarić Valpovo
1950.	Osnivanje Poljoprivrednog dobra Valpovo
1951.	Osnivanje Poduzeća za promet i preradu žitarica Žitni fond Valpovo
1952.	Pripajanje Kotarsko-mlinarskog poduzeća Stjepan Petnjarić Valpovo Žitnom fondu Valpovo
1953.	Osnivanje Poduzeća za preradu mesa Sloboda Valpovo
1954.	S radom započinje Tvornica stočne hrane Valpovo
1956.	Osnivanje Sloga – trgovačko poduzeće Valpovo
1958.	Promjena tvrtke Žitnog fonda Valpovo u Žitarsko prehrambeni kombinat Đuro Salaj, Valpovo
1958./1959.	S radom započinje prvi silos koji je imao kapacitet 450 vagona
1964.	Pripajanje Poljoprivrednog dobra Valpovo i Poduzeća za preradu mesa Sloboda Valpovo Žitarsko prehrambenom kombinatu Đuro Salaj, Valpovo
1964.	S radom započinje nova Tvornica stočne hrane Valpovka
1968.	S radom započinje svinjogojska farma Siget Petrijevi
1969.	S radom započinje Pogon za preradu plastičnih masa Koplast
1969.	Nastaje Trgovinsko-ugostiteljsko poduzeće Sloga Valpovo – okupljanjem više okolnih trgovačkih društava od strane Sloga – trgovačkog poduzeća
1970.	S radom započinje Peradarska farma Habjanovci
1972.	S radom započinje Tvornica kolača Valko (a 1978. puštena je u sklopu pogona Valka i nova pekara)
1978.	S radom započinje Trgovinsko-ugostiteljsko poduzeće Sloga Poduzeće Đuro Salaj, Valpovo
1986.	S radom započinje novi mlin kapaciteta meljave 100t/24h
02.09.1994.	Provedba pretvorbe Kombinata Đuro Salaj u Valpovo d.d.
21.12.1995.	PPK Valpovo je usklađeno s odredbama hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima te mijenja tvrtku u PPK Valpovo d.d.
2004.	S radom započinje novi pogon za proizvodnju i preradu mesa Mesna industrija Valvita
12.01.2007.	Sklopljen je Ugovor o prioritetnoj koncesiji poljoprivrednog zemljišta na 30 godina
18.12.2009.	Poslovne udjele u PPK Valpovu preuzimaju M SAN ulaganja d.o.o. i Žito d.o.o.
10.09.2010.	PPK Valpovo je preoblikovano iz dioničkog društva u društvo s ograničenom odgovornošću
29.07.2016.	PP Orahovica preuzima poslovni udio od M SAN ulaganja d.o.o.
10.08.2018.	PP Orahovica preuzima poslovni udio od Žita d.o.o.
28.12.2018.	Stipo Matić od PP Orahovice preuzima oba poslovna udjela u PPK Valpovo
08.12.2021.	Na temelju rješenja Trgovačkog suda u Osijeku i statusne promjene društva (odvajanje s preuzimanjem), PPK Valpovo je prenijelo udjele koje je držalo u društvu NEKRETNINE PPKV d.o.o. na novoosnovano društvo PPK Valpovo INVEST d.o.o.
31.12.2021.	Izdavatelj je preuzeo sve poslovne udjele u PPK Valpovu

Izvor: PPK Valpovo

4.4.3. Podaci o svim nedavnim događajima specifičnim za Izdavatelja, Grupu i Jamce i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja i Jamaca

4.4.3.1. Izdavatelj i Grupa

Nije bilo nedavnih događaja koji su specifični za Izdavatelja i Grupu i koji su u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja i Grupe.

4.4.3.2. PP Orahovica

Nije bilo nedavnih događaja koji su specifični za PP Orahovicu i koji su u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti PP Orahovice.

4.4.3.3. PPK Valpovo

Nije bilo nedavnih događaja koji su specifični za PPK Valpovo i koji su u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti PPK Valpova.

4.4.4. Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju i Jamcima

4.4.4.1. Izdavatelj

Izdavatelj nije zatražio od kreditnih agencija ocjenu kreditnog rejtinga Izdavatelja.

4.4.4.2. PP Orahovica

PP Orahovica nije zatražila od kreditnih agencija ocjenu kreditnog rejtinga PP Orahovice.

4.4.4.3. PPK Valpovo

PPK Valpovo nije zatražilo od kreditnih agencija ocjenu kreditnog rejtinga PPK Valpova.

4.4.5. Informacije o bitnim promjenama financijskih potreba Izdavatelja i Jamaca i strukturi financiranja od završetka posljednje financijske godine

4.4.5.1. Izdavatelj

Od završetka posljednje financijske godine, odnosno od 31. prosinca 2021. godine, nije bilo bitnih promjena Izdavateljevih financijskih potreba i strukture financiranja.

4.4.5.2. PP Orahovica

Od završetka prethodne poslovne godine, odnosno od 31. prosinca 2021. godine, nije bilo bitnih promjena financijskih potreba niti promjena u strukturi financiranja PP Orahovice.

4.4.5.3. PPK Valpovo

Od završetka prethodne poslovne godine, odnosno od 31. prosinca 2021. godine, nije bilo bitnih promjena financijskih potreba niti promjena u strukturi financiranja PPK Valpova.

4.4.6. Opis očekivanog načina financiranja djelatnosti Izdavatelja, Grupe i Jamaca

4.4.6.1. Izdavatelj i Grupa

Izdavatelj redovno poslovanje financira najvećim dijelom iz vlastitih izvora. Budući da je Izdavatelj matično društvo Grupe, osnovni prihod Izdavatelja čini dobit od poslovanja Ovisnih društava. Grupa svoju djelatnost financira iz vlastitih izvora, kreditima banaka i financijskim leasingom, kao i sredstvima iz fondova Europske unije i državnim potporama. Prihod od izdanja Obveznica Izdavatelj i Grupa koristit će se za namjene navedene u točki 5.3.2. Prospekta.

4.4.6.2. PP Orahovica

Redovne poslovne aktivnosti PP Orahovica financira iz vlastitih izvora, odnosno izvora ostvarenih redovnim poslovnim aktivnostima, kreditima banaka, leasingom, zajmovima Izdavatelja te sredstvima iz fondova Europske unije i državnih potpora.

4.4.6.3. PPK Valpovo

Redovne poslovne aktivnosti PPK Valpovo financira iz vlastitih izvora, odnosno izvora ostvarenih redovnim poslovnim aktivnostima, kreditima banaka, leasingom, zajmovima Izdavatelja te sredstvima iz fondova Europske unije i državnih potpora.

4.5. PREGLED POSLOVANJA

4.5.1. Glavne djelatnosti Grupe

4.5.1.1. Opis glavnih djelatnosti Izdavatelja i Grupe

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

Tablica 26 – Popis registriranih djelatnosti Izdavatelja

Registrirane djelatnosti Izdavatelja:
<ul style="list-style-type: none"> - poljoprivredna djelatnost; - integrirana proizvodnja poljoprivrednih proizvoda; - proizvodnja i uzgoj uzgojno valjanih životinja; - oplodivanje domaćih životinja; - trgovina uzgojno valjanim životinjama i genetskim materijalom; - proizvodnja hrane i pića; - ekološka proizvodnja; - prerada ekološke hrane; - prerada ekološke hrane za životinje; - uvoz ekoloških proizvoda; - stručna kontrola nad ekološkom proizvodnjom; - projektiranje i građenje građevina te stručni nadzor građenja; - kupnja i prodaja robe; - pružanje usluga u trgovini; - obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu; - zastupanje inozemnih tvrtki; - djelatnost javnog prijevoza putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu; - prijevoz za vlastite potrebe; - pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane; - pripremanje i usluživanje pića i napitaka; - pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja u prijevoznim sredstvima, na priredbama i sl. i opskrba tom hranom (catering); - pružanje usluga smještaja; - računovodstveni poslovi; - turističke usluge u nautičkom turizmu; - turističke usluge u ostalim oblicima turističke ponude; - ostale turističke usluge; - turističke usluge koje uključuju športsko-rekreativne ili pustolovne aktivnosti; - gospodarenje lovištem i divljači; - gospodarenje ribama slatkih (kopnenih) voda; - djelatnost otpremništva; - proizvodnja, promet, prerada grožđa za vino (osim prerade u sok od grožđa i koncentrirani sok od grožđa); - proizvodnja i promet vina i drugih proizvoda od grožđa i vina; - destilacija promet vina i drugih proizvoda od grožđa i vina; - proizvodnja i promet voćnih vina i drugih proizvoda na bazi voćnih vina; - promet sredstava za zaštitu bilja; - ispitivanja u istraživačke ili razvojne svrhe; - poslovi suzbijanja i iskorjenjivanja štetnih organizama; - proizvodnja i stavljanje u promet uređaja za primjenu sredstava za zaštitu bilja; - certificiranje uređaja za primjenu sredstava za zaštitu bilja; - zdravstvena zaštita bilja; - proizvodnja, prerada, unošenje iz trećih zemalja ili distribucija određenog bilja, biljnih proizvoda i drugih nadziranih predmeta; - poslovi suzbijanja štetnih organizama ili uništavanja bilja, biljnih proizvoda i drugih nadziranih predmeta za koje su naredene mjere uništenja; - proizvodnja sjemena;

- dorada sjemenja;
- pakiranje, plombiranje i označavanje sjemenja;
- stavljanje na tržište sjemenja;
- proizvodnja sadnog materijala;
- pakiranje, plombiranje i označavanje sadnog materijala;
- stavljanje na tržište sadnog materijala;
- uvoz sadnog materijala;
- djelatnost ovlaštenog skladištara za žito industrijsko bilja;
- održavanje i popravak motornih vozila;
- skladištenje robe;
- organiziranje koncerata, revija, zabavnih igara, priredaba, sajмова, seminara, stručnih skupova, tečajeva, savjetovanja, kongresa, izložbi, festivala i promotivnih događanja;
- proizvodnja ribolovnog alata.

Izvor: Sudski registar (www.sudreg.pravosudje.hr)

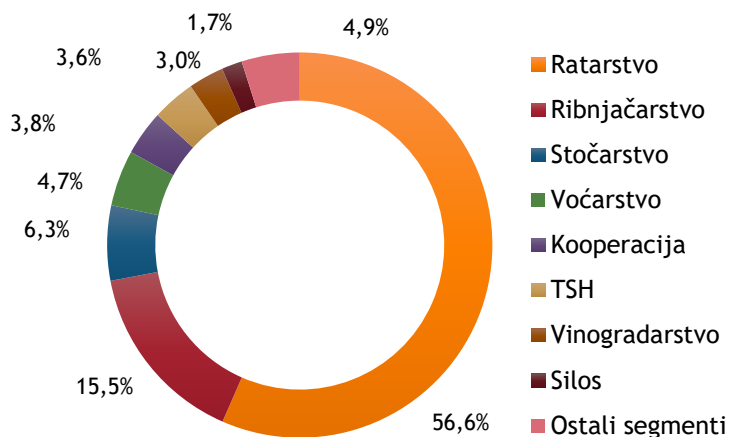
Izdavatelj je matično društvo Grupe te drži udjele u Ovisnim društvima čija je osnovna djelatnost poljoprivredno prehrambena industrija. Grupa svoju djelatnost obavlja na području Republike Hrvatske te Bosne i Hercegovine.

Grupa gospodari na 22.262 hektara poljoprivrednog zemljišta od čega je oko 600 hektara u vlasništvu članica Grupe, a ostatak je u državnom vlasništvu i reguliran je dugoročnim ugovorima o zakupu. Poljoprivredna proizvodnja Grupe odvija se u sljedećim segmentima:

- (a) ratarstvo;
- (b) ribnjačarstvo;
- (c) voćarstvo;
- (d) vinarstvo;
- (e) stočarstvo;
- (f) silosno poslovanje;
- (g) kooperacija;
- (h) proizvodnja stočne hrane; i
- (i) sjemenska proizvodnja.

Struktura prihoda Grupe prema segmentima poslovanja, prikazana je u grafičkom prikazu niže.

Grafički prikaz 1 – Struktura prihoda Grupe prema segmentima poslovanja u 2021. godini



Izvor: Izdavatelj

Kao strateški najznačajniji segmenti poslovanja izdvajaju se ratarstvo, ribnjačarstvo i voćarstvo. Prihodi koje je Grupa ostvarila u 2020. i 2021. godini u najznačajnijim segmentima poslovanja prikazani su u tablici u nastavku.

Tablica 27 – Prihodi Grupe u ratarstvu, ribnjačarstvu i voćarstvu ostvareni u 2020. i 2021. godini (u milijunima kuna)

Segment	2020.	2021.
Ratarstvo	222	280
Ribnjačarstvo	47	77
Voćarstvo	13	23

Izvor: Izdavatelj

Ratarstvo

U segmentu ratarstva, Grupa proizvodi i nudi svojim kupcima kulture kao što su žitarice (pšenica, ječam, kukuruz i heljda), uljarice (soja, uljena repica, suncokret) te industrijske biljke (šećerna repa).

Grupa ima dugogodišnje ugovore o zakupu poljoprivrednih zemljišta, posjeduje modernu i novu mehanizaciju te ima tehnologiju proizvodnje koja omogućuje iznadprosječne rezultate u prinosima žitarica i uljarica. Grupa također ima i skladišne kapacitete silosa od 118 tisuća tona.

Kupci u ovom segmentu većim su dijelom iz prehrambeno-prerađivačke industrije, mlinarsko-pekarske industrije te posrednici odnosno veletrgovci. Grupa ima višegodišnju stabilnu bazu kupaca koja se kontinuirano širi. Također, Grupa u ovom segmentu ostvaruje ključnu suradnju sa znanstvenim i obrazovnim institucijama (npr. Agronomski fakultet u Zagrebu, Fakultet agrobiotehničkih znanosti u Osijeku), proizvođačima sjemena, gnojiva i zaštitnih sredstava te s proizvođačima mehanizacije i opreme.

Tržišni udjel PP Orahovice i PPK Valpova u proizvodnji žitarica i uljarica u 2020. godini prikazan je u tablici u nastavku.

Tablica 28 – Tržišni udjel PP Orahovica i PPK Valpova u proizvodnji žitarica i uljarica u 2020. godini (u tonama)

	PP Orahovica	%	PPK Valpovo	%	RH
Pšenica	18.193	2,14	10.267	1,21	849.656
Kukuruz	5.115	0,21	8.875	0,37	2.430.598
Suncokret	0	0,00	2.062	1,72	120.016
Soja	3.286	1,24	1.514	0,57	266.014
Uljana repica	3.946	3,30	2.088	1,74	119.667

Izvor: Statistički podaci dostupni na internetskim stranicama Državnog zavoda za statistiku (www.dzs.hr), interni podaci PP Orahovica i PPK Valpova

Ribnjačarstvo

U segmentu ribnjačarstva, Grupa ima široku ponudu slatkovodne ribe, i to prvenstveno šarana (običan šaran, tolstolobik sivi, tolstolobik bijeli, amur) i soma. Grupa na svojim ribnjacima uzgaja živu konzumnu ribu, posjeduje i tvornicu za preradu ribe u kojoj prerađuje ribu te na tržište plasira svježi, smrznuti, dimljeni i panirani program, odnosno proizvode cijele ribe, ribljih odrezaka, fileta, dimljenog šarana, ribljih namaza, burgera i čipsa.

Proizvodnja ribe odvija se u dva uzgojna ciklusa, a ponuda ribe traje kroz cijelu godinu. Maksimalni kapacitet prerade ribe je do 50 tona dnevno, a Grupa ima i vlastitu maloprodaju i logistiku.

Kupci u ovom segmentu su u najvećoj mjeri maloprodajni kupci, HORECA (industrija hotela, restorana i ugostiteljskih obrta), kupci u veleprodaji te trgovački lanci. Grupa je sklopila razne ugovore o suradnji te se također približava kupcima kroz promotivne aktivnosti. Također, Grupa u ovom segmentu ostvaruje ključnu suradnju sa znanstvenim institucijama (npr. Agronomski fakultet u Zagrebu, Fakultet agrobiotehničkih znanosti u Osijeku, HAKI Institut iz Mađarske), proizvođačima riblje hrane i opreme, Hrvatskim vodama te fondovima za akvakulturu.

Daljnje aktivnosti koje Grupa namjerava poduzimati u ovom segmentu su proširenje proizvodnog asortimana, optimizacija proizvodnje te povećanje kapaciteta i efikasnosti prerade ribe.

Voćarstvo

U segmentu voćarstva, Grupa nudi svjež i visokokvalitetan lješnjak.

Grupa raspolaže ljudskim resursima koji posjeduju značajno znanje i iskustvo. Grupa proizvodi proizvode visoke kvalitete uz visok stupanj mehaniziranosti obavljanja djelatnosti.

Kupci u ovom segmentu u najvećoj su mjeri maloprodajni lanci, konditorska industrija te distributeri orašastih plodova. Grupa je sklopila razne ugovore o suradnji, približava se kupcima kroz promotivne akcije te pruža podršku u razvoju. Također, Grupa ostvaruje ključnu suradnju s vodećim maloprodajnim lancima te vodećim proizvođačima opreme.

Daljnje aktivnosti koje Grupa namjerava poduzimati u ovom segmentu su optimizacija proizvodnje i prerade, stalno povećanje površina za uzgoj, istraživanje tržišta te razvoj novih proizvoda. U 2021. i 2022. godini već je podignuto novih 135 hektara nasada i Grupa sada gospodari na ukupno 660 hektara, a do 2030. planira se podići još 900 hektara u Hrvatskoj.

4.5.1.2. Opis glavnih djelatnosti PP Orahovica

PP Orahovica je pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru registrirala sljedeće djelatnosti:

Tablica 29 – Popis registriranih djelatnosti PP Orahovice

Registrirane djelatnosti PP Orahovice:
<ul style="list-style-type: none"> - poljoprivredna djelatnost; - integrirana proizvodnja poljoprivrednih proizvoda; - proizvodnja i uzgoj uzgojno valjanih životinja; - oplodivanje domaćih životinja; - trgovina uzgojno valjanim životinjama i genetskih materijalom; - proizvodnja hrane i pića; - ekološka proizvodnja; - prerada ekološke hrane; - prerada ekološke hrane za životinje; - uvoz ekoloških proizvoda; - stručna kontrola nad ekološkom proizvodnjom; - projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina; - nadzor nad gradnjom; - kupnja i prodaja robe; - obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu; - zastupanje inozemnih tvrtki; - djelatnost javnog prijevoza putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu; - prijevoz za vlastite potrebe; - pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane; - pripremanje i usluživanje pića i napitaka; - pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja u prijevoznim sredstvima na priredbama i sl. i opskrba tom hranom (catering); - pružanje usluga smještaja; - računovodstveni poslovi; - turističke usluge u nautičkom turizmu; - turističke usluge u ostalim oblicima turističke ponude; - ostale turističke usluge; - turističke usluge koje uključuju športsko-rekreativne ili pustolovne aktivnosti; - gospodarenje lovištem i divljači; - gospodarenje ribama slatkih (kopnenih) voda; - djelatnost otpremništva; - proizvodnja, promet, prerada grožđa za vino (osim prerade u sok od grožđa i koncentrirani sok od grožđa); - proizvodnja i promet vina i drugih proizvoda od grožđa i vina; - destilacija promet vina i drugih proizvoda od grožđa i vina; - proizvodnja i promet voćnih vina i drugih proizvoda na bazi voćnih vina; - promet sredstava za zaštitu bilja; - ispitivanja u istraživačke ili razvojne svrhe; - poslovi suzbijanja i iskorjenjivanja štetnih organizama; - proizvodnja i stavljanje u promet uređaja za primjenu sredstava za zaštitu bilja; - certificiranje uređaja za primjenu sredstava za zaštitu bilja; - zdravstvena zaštita bilja; - proizvodnja, prerada, unošenje iz trećih zemalja ili distribucija određenog bilja, biljnih proizvoda i drugih nadziranih predmeta; - poslovi suzbijanja štetnih organizama ili uništavanja bilja, biljnih proizvoda i drugih nadziranih predmeta za koje su naredene mjere uništenja; - proizvodnja sjemena; - dorada sjemena; - pakiranje, plombiranje i označavanje sjemena; - stavljanje na tržište sjemena; - proizvodnja sadnog materijala; - pakiranje, plombiranje i označavanje sadnog materijala; - stavljanje na tržište sadnog materijala; - uvoz sadnog materijala; - djelatnost ovlaštenog skladištara za žito industrijsko bilja; - održavanje i popravak motornih vozila; - skladištenje robe; - organiziranje koncerata, revija, zabavnih igara, priredaba, sajмова, seminara, stručnih skupova, tečajeva, savjetovanja, kongresa, izložbi, festivala i promotivnih događanja;

- proizvodnja ribolovnog alata;
- gospodarski ribolov;
- slatkovodna akvakultura;
- prerada i konzerviranje riba i ribljih proizvoda;
- snimanje iz zraka;
- proizvodnja destiliranih alkoholnih pića;
- proizvodnja etilnog alkohola od fermentiranog materijala;
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem.

Izvor: Sudski registar (www.sudreg.pravosudje.hr)

Osnovne djelatnosti PP Orahovice su ratarstvo, stočarstvo, kooperacije, silosno poslovanje, ribnjačarstvo, voćarstvo i vinarstvo.

PP Orahovica ima proizvodnju na ukupnoj površini od 14.330 hektara, na kojoj se godišnje proizvede preko 30.000 tona merkantilne robe, 4.000 tona slatkovodne ribe, 600 tona lješnjaka, oko milijun litara vina i oko 1.000 grla stoke.

Osim vlastite proizvodnje, kroz kooperacije i/ili direktan otkup poljoprivrednih proizvoda od malih poljoprivrednika, kroz sustav kooperacije PP Orahovice dodatno prolazi oko 20.000 tona merkantilne robe te 300 tona lješnjaka. U sustavu kooperacije PP Orahovica na sebe veže više od 300 poljoprivrednih gospodarstva, a taj broj raste iz godine u godinu.

Ratarstvo

PP Orahovica u segmentu ratarstva godišnje proizvede preko 30.000 tona merkantilne robe.

U segmentu ratarstva se obrađuje 5.220 hektara poljoprivrednih površina na kojima se uzgaja pšenica (na oko 40% ukupnih površina), soja i uljana repica (s pojedinačnim udjelom od 20% ukupnih površina), kukuruz (na oko 15% ukupnih površina), te ostale kulture kao što su ječam, raž, krumpir, bob (na oko 5% ukupnih površina). Ovaj raspored udjela uvjetovan je optimalnim tehnološkim plodoredom, odnosno rotacijom kultura koja omogućava najviše prinose. Proizvodnja i obrada tla vrši se visokoučinkovitom i modernom mehanizacijom.

Cjelokupna merkantilna proizvodnja skladišti se u silosu kapaciteta 35.000 tona u vlasništvu PP Orahovice. Silos, osim vlastite robe, zaprima na preradu i skladištenje robu poljoprivrednika iz okolice Orahovice. PP Orahovica također pruža uslugu kontrole i definiranja kvalitete ulazne robe te sušenje, skladištenje i utovar prema potrebama vlasnika robe. U sklopu silosa nalazi se pružni kolosijek s direktnim utovarom u vagone visoke nosivosti (do 100 tona). Na ovaj način ostvaruju se niži troškovi manipulacije i logistike koje veći kupci preferiraju u odnosu na kamionski prijevoz.

Glavno tržište pšenice i kukuruza je hrvatsko tržište, dok se u Italiju i Mađarsku prodaju uljarice i merkantilna roba, i to direktno tvornicama za preradu uljarica ili mlinovima.

Ribnjačarska proizvodnja, prerada i dorada ribe

PP Orahovica uzgaja ribu na devet ribnjaka u kontinentalnoj Hrvatskoj na ukupnoj površini od 6.817 hektara, i to:

- (a) Ribnjak Grudnjak na 982 hektara;
- (b) Ribnjak Donji Miholjac na 1.018 hektara;
- (c) Ribnjak Narta na 639 hektara;
- (d) Ribnjak Pisarovina na 465 hektara;

- (e) Ribnjak Lipovljani na 742 hektara;
- (f) Ribnjak Kaniška Iva na 487 hektara;
- (g) Ribnjak Vrbovljani na 671 hektara;
- (h) Ribnjak Jasinje na 1.128 hektara;
- (i) Ribnjak Baranja Bilje na 685 hektara.

U uzgoju ribe, PP Orahovica godišnje proizvodi oko 4.000 tona slatkovodne ribe iz porodice šarana: običan šaran, tolstolobik sivi, tolstolobik bijeli, amur i som.

Oko 80% proizvodnje u 2021. godini, PP Orahovica je izvezla u 14 europskih zemalja, od kojih su najznačajnija tržišta Srbija, Bugarska, Rumunjska, Mađarska, Češka, Poljska.

Od ukupne količine prodane ribe, 2/3 količine prošlo je kroz tvornicu za preradu ribe PP Orahovice te je PP Orahovica dalje plasira na tržište kao prerađenu ribu (cijela očišćena, odrezak, filet, dimljeni, smrznuti panirani, delikatesa i sl.). Prerađena riba plasira se na tržište pod robnom markom Panona Mare.

PP Orahovica ima deset ribarnica na području Slavonije, dok ostatak proizvoda prodaje maloprodajnim trgovačkim lancima.

Voćarstvo

PP Orahovica uzgaja lješnjak na površini od 660 hektara. Od ukupne površine, 240 hektara je u punom rodu, dok na ostatku površina su mladi nasadi stari 1 do 6 godina koji će u narednim godinama tek doći u svoj puni rod. Na svim dosada zasađenim površinama očekuje se urod od 1.600 do 1.800 tona lješnjaka godišnje. Plantaže su podignute prema standardima koji osiguravaju visoki prinos, pod tim se podrazumijeva broj sadnica po hektaru, međuredni razmak, bonitet i priprema zemljišta i dr.

Sortiment u uzgoju lješnjaka je rimski okrugli, istarski dugi, halški div, Tonda di Giffone i Tonda Gentile Romana. Od ukupnog sortimenta, prevladava rimski okrugli i istarski dugi zbog otpornosti na klimatske uvjete, kvalitete i najboljeg roda. Orahovački lješnjak nosi znak Izvorno hrvatsko.

Od ukupne proizvodnje u 2021. godini, 76% lješnjaka je izvezeno u 7 europskih država. Od toga najviše u Italiju, Srbiju i Sloveniju, i to prema direktnim prerađivačima – konditorima.

PP Orahovica ima moderan pogon za osnovnu doradu lješnjaka, u kojemu se lješnjak doraduje, odnosno obavlja proces pročišćavanja, sušenja, kalibriranja, odvajanja jezgre od ljuske te sortiranja i pakiranja lješnjaka. Kapacitet pogona za doradu dovoljan je za godišnju proizvodnju lješnjaka PP Orahovice te za potrebe uslužne dorade za kooperante i ostale manje proizvođače na području Republike Hrvatske.

U sklopu plantaže lješnjaka, nalazi se certificirani uzgoj sadnica koje se koriste za širenje vlastitih nasada, a višak se prodaje na tržištu.

U Hrvatskoj je prijavljeno oko 7.200 hektara nasada lješnjaka. PP Orahovica sa svojih 660 hektara drži oko 9,2% ukupnih površina¹. Međutim u proizvodnji ukupne količine lješnjaka u Hrvatskoj drži udio od 24%².

Vinarstvo

Vino koje se proizvodi u vlastitoj vinariji u Orahovici, odraz je jedinstvenog *terroira*, a gotovo 100% grožđa za vina koja proizvodi PP Orahovica dolazi iz vlastitih vinograda s površine od 175 hektara. Najzastupljenije sorte su: Silvanac zeleni, Graševina, Frankovka, Sauvignon, Cabernet Sauvignon, Pinot Sivi i Chardonnay.

Vinarija PP Orahovice opremljena je modernim inoks posuđem s mogućnošću hlađenja, gdje se fermentacija i čuvanje odvija u strogo kontroliranim uvjetima. Osim toga, tu je i Stari podrum PP Orahovice gdje vino odležava i sazrijeva u drvenim bačvama. Uz takav strogo kontrolirani način proizvodnje, PP Orahovica je u mogućnosti isporučiti ujednačenu vrhunsku kvalitetu vina.

Većina vina prodaje se na hrvatskom tržištu, ali redovito se izvoze i u Nizozemsku, Austriju, Njemačku, Poljsku, Kinu, Čile, Meksiko, Japan, Peru itd.

Godišnja proizvodnja vina u Hrvatskoj je oko 72 milijuna litara³. Prema izračunu PP Orahovice, PP Orahovica proizvodi oko 1,4 % ukupne proizvodnje, dok najveći proizvođač (Kutjevo d.d.) ima udio od oko 6% ukupne proizvodnje vina. Prema podacima Hrvatske agencije za poljoprivredu i hranu, u Republici Hrvatskoj godišnji prosječan broj podnositelja zahtjeva za proizvodnju vina u 2019. godini kretao se oko 3.800⁴.

Stočarstvo

Na više od 1.400 hektara pašnjaka i djetelinsko travnih smjesa, u PP Orahovici uzgaja se stoka u sustavu krava-tele u tri glavne pasmine: angus, charolais i limousine. Pašnjaci se nalaze u brdsko planinskom dijelu Parka prirode Papuk. Većinu godine goveda žive na pašnjačkim površinama slobodna na ispaši. Telad koja dolazi iz uzgoja krava-tele hrani se majčinim mlijekom i travom s pašnjaka, a to osigurava vrhunsku kvalitetu mesa. Godišnje se uzgoji oko 1.000 grla u stadu.

Uzgoj u sustavu krava-tele najprirodniji je način uzgoja potpuno u skladu s prirodom, jer su životinje oslobođene stresa, žive na farmama okružene prirodom i svježim zrakom. Krave se slobodno drže na pregonkim pašnjacima gdje se same tele i odgajaju telad koja se hrani mlijekom, a kasnije i same pasu. Na taj se način osigurava kvalitetna telad za daljnji tov i proizvodnju najkvalitetnijeg goveđeg mesa.

¹ Izvori: internetska stranica Agencije za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju (<https://www.apprrr.hr/agronet/>); članak *Prvih deset – tko su najveći uzgajivači lijeske u Hrvatskoj?*, dostupni na internetskim stranicama Agrokluba (<https://www.agroklub.com/vocarstvo/prvih-deset-tko-su-najveci-uzgajivaci-lijeske-u-hrvatskoj/66643/>).

² Izvori: internetska stranica Državnog zavoda za statistiku (<https://www.dzs.hr/>), proizvodnja za 2018. i 2019. godinu i interne procjene PP Orahovice.

³ Izvor: statistički podaci dostupni na internetskim stranicama Državnog zavoda za statistiku (www.dzs.hr).

⁴ Izvor: podaci dostupni iz Godišnjeg izvješća za vinogradarstvo, vinarstvo, uljarstvo, voćarstvo i povrćarstvo za 2019. godinu koje je izdala Hrvatska agencija za poljoprivredu i hranu (https://www.hapih.hr/GI_2019/).

S obzirom da je telad za daljnji tov deficitaran proizvod u Hrvatskoj te da se svake godine uveze preko 100.000 komada teladi, radi se o proizvodnji s visokim tržišnim potencijalom. Većina teladi proizvedene u sustavu krava-tele završi u tovu junadi u PPK Valpovu.

4.5.1.3. Opis glavnih djelatnosti PPK Valpovo

PPK Valpovo je pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku registrirao sljedeće djelatnosti:

Tablica 30 – Popis registriranih djelatnosti PPK Valpova

Registrirane djelatnosti PPK Valpova:
<ul style="list-style-type: none"> - uzgoj usjeva, vrtinoga i ukrasnoga bilja; - uzgoj stoke, peradi i ostalih životinja; - uzgoj usjeva i uzgoj stoke, peradi i ostalih životinja (mješovita proizvodnja); - uslužne djelatnosti u biljnoj proizvodnji, uređenje i održavanje krajolika; - ostale uslužne djelatnosti u stočarstvu, osim veterinarskih; - proizvodnja hrane i pića; - proizvodnja stočne hrane; - proizvodnja proizvoda od plastike; - opći mehanički radovi; - građenje, projektiranje i nadzor; - održavanje i popravak motornih vozila; - kupnja i prodaja robe, osim oružja i streljiva, lijekova i otrova; - obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu; - pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane; - pripremanje i usluživanje pića i napitaka i pružanje usluga smještaja; - pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu i opskrba tom hranom (catering); - prijevoz tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu; - poslovanje nekretninama; - iznajmljivanje ostalih strojeva i opreme; - računalne i srodne djelatnosti; - čišćenje svih vrsta objekata; - računovodstveni i knjigovodstveni poslovi; - savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem; - ekološka proizvodnja poljoprivrednih i prehrambenih proizvoda, prerada u ekološkoj proizvodnji, trgovina ekološkim proizvodima, neprerađenim biljnim i životinjskim proizvodima, te proizvodima koji su potpuno ili dijelom sastavljeni od takvih proizvoda, način označavanja u ekološkoj proizvodnji; - proizvodnja električne energije; - proizvodnja, distribucija i opskrba toplinskom energijom; - proizvodnja biogoriva; - poslovi analize kvalitete poljoprivrednog reproduksijskog materijala i izdavanje izvješća; - ispitivanje kakvoće hrane; - geodetski radovi; - deratizacija, dezinfekcija, dezinfekcija; - promet sredstvima za zaštitu bilja; - tehničko ispitivanje i analiza; - promet i korištenje kemikalija; - promet sjemenskom robom, sadnim materijalom i umjetnim gnojivom; - djelatnost pakiranja; - prekrcaj tereta i skladištenje robe; - proizvodnja sjemena; - dorada sjemena; - pakiranje, plombiranje i označavanje sjemena; - djelatnost privatne zaštite; - popravak, održavanje i kontrolno ispitivanje svih vrsta vatrogasnih aparata i opreme; - poduka za rad na montaži, popravku, održavanju i kontrolnom ispitivanju vatrogasnih aparata i ostalih uređaja za zaštitu od požara i civilnu zaštitu; - organiziranje seminara i tečajeva iz oblasti zaštite od požara.

Izvor: Sudski registar (www.sudreg.pravosudje.hr)

Ratarstvo

PPK Valpovo obrađuje na području Valpovštine ukupno 5.440 hektara, od čega je 4.850 hektara u konvencionalnoj poljoprivrednoj proizvodnji, a 590 hektara obrađuje se po načelima ekološke proizvodnje bilja.

U ratarskoj proizvodnji, PPK Valpovo uzgaja ozime kulture pšenicu, ječam i uljanu repicu, a od jarih kultura kukuruz, suncokret, soju i šećernu repu. Korištenjem suvremenih tehnologija i navodnjavanja, PPK Valpovo proširilo je proizvodnju i na povrtnje kulture poput krumpira, i graška.

U segmentu ekološke proizvodnje, PPK Valpovo bavi se uzgojem žitarica i uljarica na vlastitim ratarskim površinama. Na 590 hektara vlastitih ratarskih ekoloških površina, PPK Valpovo uzgaja najviše pšenicu, pir i suncokret, ali i uljanu repicu te travne smjese i lucernu koje se koriste u sustavu krava-tele.

Glavno tržište u ovom segmentu poslovanje je hrvatsko tržište, dok su ostala značajna tržišta Njemačka, Mađarska, Italija, Kosovo te Bosna i Hercegovina.

Silosno poslovanje

U silosu PPK Valpova kapaciteta 47.000 tona, svake godine se zaprimi, očisti, osuši, skladišti i otpremi od 60.000 do 70.000 tona žitarica i uljarica, bilo za vlastitu proizvodnju bilo za stavljanje na tržište.

Osim vlastite proizvodnje i proizvodnje kooperanata, silosne kapacitete PPK Valpova uslužno koriste i drugi partneri i organizatori kooperacije s područja Valpovštine. Osnovna djelatnost silosa je prijem, čišćenje, sušenje, skladištenje, zaštita od skladišnih štetnika te isporuka žitarica i uljarica.

Osim konvencionalne proizvodnje, silos je certificiran i za prijem ekoloških žitarica i uljarica iz proizvodnje PPK Valpova i proizvodnje kooperanata i partnera.

Kooperacija

PPK Valpovo pruža usluge kooperacije poljoprivrednim proizvođačima žitarica i uljarica, a svojom ponudom roba i usluga obuhvaća kooperaciju u segmentu ekološkog i konvencionalnog uzgoja ratarskih kultura.

PPK Valpovo bilježi stalan rast poslovanja u ovom segmentu, a trenutno posluje s preko 120 partnera/kooperanata. Suradnja se primarno odvija na području Valpovštine, a u slučaju ekološke kooperacije, na čitavom području Republike Hrvatske.

PPK Valpovo svojim partnerima nudi i financiranje proljetne i jesenske sjetve te nabavu potrebnih repromaterijala za proizvodnju. Kooperacija PPK Valpovo ima u ponudi sve što je potrebno za proizvodnju, odnosno njegu i uzgoj žitarica i uljarica partnera, odnosno kooperanata. Partneri dobavljači su renomirana društva u području poljoprivrede koje proizvode i dorađuju sjemensku robu, mineralna gnojiva, zaštitna sredstva, folijarna gnojiva i sl.

Proizvodnja stočne hrane

Tvornica stočne hrane Valpovka, s tradicijom koja datira još od 1954. godine, ima kapacitet proizvodnje 35.000 tona stočne hrane godišnje. Tvornica je visokokvalitetna i dobro opremljena, s velikom paletom različitih gotovih proizvoda. U sklopu Tvornice stočne hrane

Valpovka nalazi se odvojeni pogon proizvodnje dodataka stočne hrane, koji za krajnje potrošače proizvodi niz mineralnih mješavina i dodataka.

PPK Valpovo primjenjuje načela HACCP sustava čime se osigurava kontrola kvalitete i sljedivost svakog proizvoda osigurana u proizvodnji stočne hrane. Također, Tvornica stočne hrane Valpovka proizvodi i ekološku stočnu hranu koju PPK Valpovo distribuira na području cijele Republike Hrvatske gdje ostvaruje poslovnu suradnju s proizvođačima koji se bave ekološkim uzgojem stoke. Certificirani ekološki proizvodi PPK Valpova, poput žitarica i mješavine žitarica, važan su dio ishrane ekološke stoke obzirom da je PPK Valpovo jedini takav proizvođač u Republici Hrvatskoj.

Nadalje, u Tvornici stočne hrane Valpovka proizvode se ekološke smjese žitarica (pšenica, zob, ječam, kukuruz, mješovite, peletirane). Kupci su prepoznali kvalitetu i važnost takve ishrane prilikom ekološkog uzgoja stoke, a Tvornica stočne hrane Valpovka godišnje proizvede preko 300 tona ekološke stočne hrane.

PPK Valpovo godišnje proizvodi 9.000 tona stočne hrane, dok se u Republici Hrvatskoj proizvodi sljedeće količine stočne hrane.

Tablica 31 – Podaci o proizvodnji stočne hrane u Republici Hrvatskoj (u tisućama tona)

Hrana za:	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.
Goveda	113	98	101	113	95
Svinje	248	249	269	265	270
Perad	288	288	291	293	300
Ostalo	12	10	15	16	15
Ukupno:	661	645	676	687	680

Izvor: Statistički podaci dostupni na internetskim stranicama Europske federacije proizvođača stočne hrane (<https://fefac.eu/statistics/>)

Stočarstvo

Na vlastitim farmama u Brođancima i Habjanovcima, PPK Valpovo godišnje tovi oko 1.500 komada tovne junadi, primarno križanih mesnih pasmina. Hrana za ovu proizvodnju proizvodi se na ratarskim površinama u blizini farmi, a stajnjak s farmi koristi se za poboljšanje strukture i kvalitete tla u ratarskoj proizvodnji.

Telad za tov pristiže iz sustava krava-tele u PP Orahovici (za više detalja o poslovanju PP Orahovice upućuje se na točku 4.5.1.2. ovog Prospekta). Osim vlastite proizvodnje, PPK Valpovo surađuje i s drugim proizvođačima tovne junadi kroz model kooperacije.

U sustavu krava-tele na farmi u Zelčinu, PPK Valpovo proizvodi telad mesnih pasmina goveda, primarno pasmine charolais i limousine. Farma Zelčin fokusirana je na proizvodnju vrhunske genetike mesnih pasmina goveda, a cilj PPK Valpova u ovoj proizvodnji je proizvoditi vrhunske junice i bikove za daljnji rasplod.

4.5.2. Izjava Izdavatelja i Jamaca o njihovom konkurentskom položaju

4.5.2.1. Izdavatelj

Izdavatelj je u ovom Prospektu iznosio izjave u vezi konkurentnog položaja Grupe.

Takve izjave temelje se na usporedbi prihoda Grupe za 2020. godinu s prihodima Grupa konkurentskih društava sa sjedištima u Republici Hrvatskoj te u Bosni i Hercegovini, i to na temelju javno objavljenih financijskih izvještaja relevantnih konkurentskih društava za 2020.

godinu, ali i na temelju javno objavljenih statističkih podataka državnih tijela i agencija kao što su Državni zavod za statistiku, Agencija za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju, Ministarstvo poljoprivrede i Agencija za poljoprivredu i hranu.

4.5.2.2. PP Orahovica

PP Orahovica je u ovom Prospektu iznosila izjave u vezi svog konkurentnog položaja.

Takve izjave temelje se na usporedbi prihoda Grupe i PP Orahovice za 2020. godinu s prihodima Grupa konkurentskih društava sa sjedištima u Republici Hrvatskoj te u Bosni i Hercegovini, i to na temelju javno objavljenih financijskih izvještaja relevantnih konkurentskih društava za 2020. godinu, ali i na temelju javno objavljenih statističkih podataka državnih tijela i agencija kao što su Državni zavod za statistiku, Agencija za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju, Ministarstvo poljoprivrede i Agencija za poljoprivredu i hranu.

4.5.2.3. PPK Valpovo

PPK Valpovo je u ovom Prospektu iznosilo izjave u vezi svog konkurentnog položaja.

Takve izjave temelje se na usporedbi prihoda Grupe i PPK Valpova za 2020. godinu s prihodima Grupa konkurentskih društava sa sjedištima u Republici Hrvatskoj te u Bosni i Hercegovini, i to na temelju javno objavljenih financijskih izvještaja relevantnih konkurentskih društava za 2020. godinu, ali i na temelju javno objavljenih statističkih podataka državnih tijela i agencija kao što su Državni zavod za statistiku, Agencija za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju, Ministarstvo poljoprivrede i Agencija za poljoprivredu i hranu.

4.6. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

4.6.1. Opis Grupe i položaja Izdavatelja i jamaca koji imaju u Grupi

4.6.1.1. Izdavatelj

Izdavatelj je matično društvo Grupe te ima ulogu holding društva. Uz Izdavatelja, Grupu čini još 14 Ovisnih društava, u koja se ubrajaju i Jamci. Izdavatelj u Ovisnim društvima drži, izravno ili neizravno, poslovne udjele, interese, ekonomska prava i/ili pravo glasa.

Izdavatelj na dan 31. ožujka 2022. drži udjele u sljedećim Ovisnim društvima:

Tablica 32 – Popis Ovisnih društava Izdavatelja s naznakom vlasničkog udjela Izdavatelja

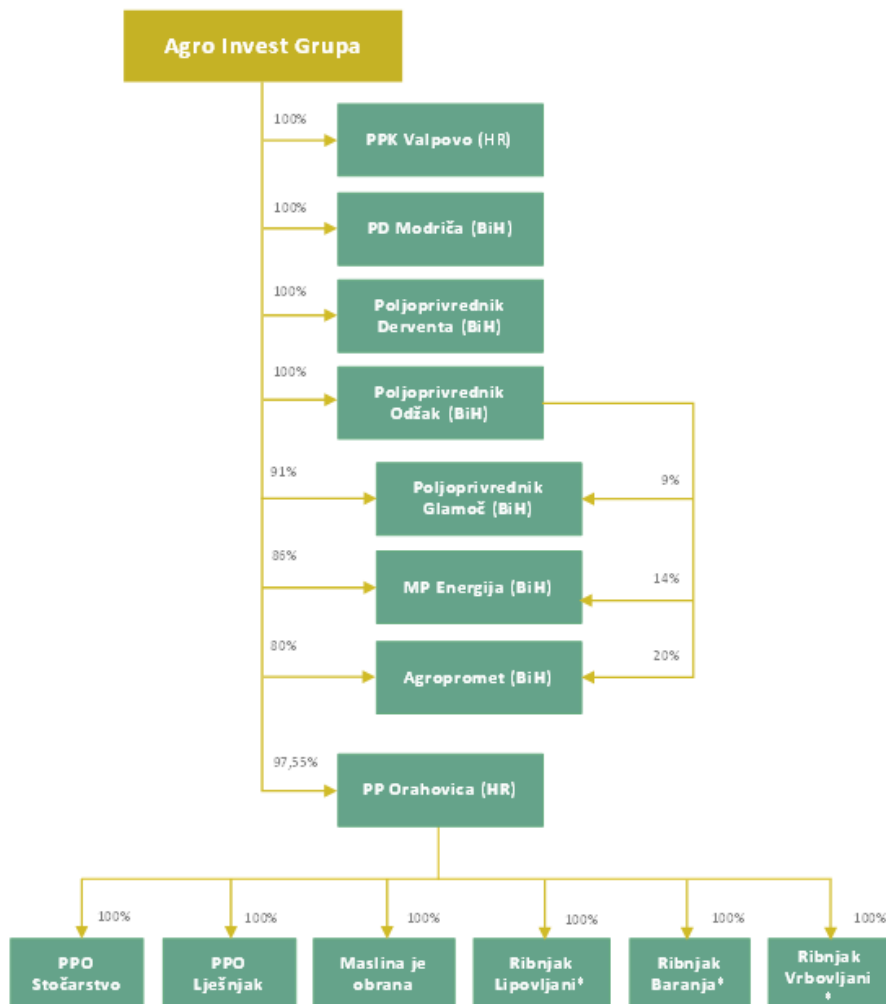
Ovisno društvo	Država sjedišta	Udio Izdavatelja
PP Orahovica	Republika Hrvatska	97,55%
PPK Valpovo	Republika Hrvatska	100%
Poljoprivredno društvo Modriča d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100%
"POLJOPRIVREDNIK" d.o.o. Derventa	Bosna i Hercegovina	100%
"POLJOPRIVREDNIK" d.o.o. Odžak	Bosna i Hercegovina	100%
"POLJOPRIVREDNIK GLAMOČ" d.o.o. GLAMOČ	Bosna i Hercegovina	91%
MP-ENERGIJA d.o.o. Bosansko Grahovo	Bosna i Hercegovina	86%
AGROPROMET GRAHOVO d.o.o. Bosansko Grahovo	Bosna i Hercegovina	80%
PPO Lješnjak d.o.o.	Republika Hrvatska	0% **
PPO Stočarstvo d.o.o.	Republika Hrvatska	0% **
Maslina je obrana d.o.o.	Republika Hrvatska	0% **
RIBNJAK BARANJA d.o.o.*	Republika Hrvatska	0% **
RIBNJAK VRBOVLJANI d.o.o.*	Republika Hrvatska	0% **
RIBNJAK LIPOVLJANI d.o.o.*	Republika Hrvatska	0% **

Izvor: Izdavatelj

*Poslovno neaktivna društva / **PP Orahovica drži 100% poslovnih udjela u navedenom društvu.

Radi lakšeg razumijevanja strukture Grupe, u nastavku se nalazi grafički prikaz Grupe sa stanjem na dan 31. ožujka 2022. godine.

Grafički prikaz 2 – Organizacijska struktura Grupe na dan 31. ožujka 2022.



Izvor: Izdavatelj

*Poslovno neaktivna društva

Nadalje, Grupa na čelu s Izdavateljem dio je veće, tzv. SM Grupacije (odnosno grupe društava u vlasništvu g. Stipe Matića) te predstavlja poljoprivrednu vertikalnu navedene grupacije. SM Grupaciju, osim poljoprivrede, predstavljaju i sljedeće poslovne vertikale:

- Distribucija informatičke opreme i potrošačke elektronike**, softvera, licence, *cloud* servisi, VIVAX, LEDA i SOLVEX. Društva grupacije koja posluju u vertikalni distribucije informatičke opreme i potrošačke elektronike su M SAN GRUPA d.o.o., M SAN ulaganja d.o.o., M SAN LOGISTIKA d.o.o., M SAN SERVIS d.o.o. i M SAN EKO d.o.o.
- Sistemska integracija i razvoj programskih rješenja (ICT)**. SM Grupacija u ovoj vertikalni pruža usluge isporuke hardverskih i softverskih rješenja, razvoj i isporuka prilagođenih softvera, razvoj i isporuka vlastitih rješenja te tehnička zaštita i pasivna rješenja, IPG poslovanje, PISP prihvati plaćanja. Društva u sklopu grupacije koja

posluju u sklopu ove vertikale su KING ICT d.o.o., PAMETNA ENERGIJA d.o.o., AKTIVIS d.o.o. i PLANET IX d.o.o., CORVUS INFO d.o.o. i CORVUS PAY d.o.o. koji ima licencu Hrvatske narodne banke za obavljanje platno prometnih usluga.

- (c) **Online trgovina (e-commerce).** SM Grupacija u ovoj vertikali prodaje putem *online* trgovine "eKupi" informatičku opremu, potrošačku elektroniku, računalne programe, proizvode za kućanstvo, auto opremu, turističke ponude te kozmetiku. Društvo grupacije koje posluje u ovoj vertikali je EKUPI d.o.o.
- (d) **Upravljanje i iznajmljivanje ureda i skladišnih prostora.** Društva u sklopu grupacije koja posluju u sklopu ove vertikale su M SAN NEKRETNINE d.o.o. i BAKS GRUPA d.o.o. društva koja primarno obavljaju usluge za članice SM Grupacije.
- (e) **Pružanje usluga podrške u poslovanju.** Društvo Ured za podršku d.o.o. pruža članicama SM Grupacije usluge podrške u poslovanju kroz pružanje računovodstvenih usluga, financijskih usluga, usluga kontrolinga, usluga upravljanja ljudskim resursima, informatičkih usluga te usluga općih poslova.

4.6.1.2. PP Orahovica

PP Orahovica jedno je od Ovisnih društava Izdavatelja te je detaljnije opisano u točki 4.16.1.1. ovog Prospekta.

PP Orahovica na dan 31. ožujka 2022. godine izravno drži udjele u sljedećim društvima navedenima u tablici niže.

Tablica 33 – Popis društava u kojima jamac PP Orahovica izravno drži udjele

Društvo	Država sjedišta	Udio PP Orahovica
PPO Lješnjak d.o.o.	Republika Hrvatska	100%
PPO Stočarstvo d.o.o.	Republika Hrvatska	100%
Maslina je obrana d.o.o.	Republika Hrvatska	100%
RIBNJAK BARANJA d.o.o.*	Republika Hrvatska	100%
RIBNJAK VRBOVLJANI d.o.o.*	Republika Hrvatska	100%
RIBNJAK LIPOVLJANI d.o.o.*	Republika Hrvatska	100%

Izvor: Izdavatelj

*Poslovno neaktivna društva

Osim naprijed navedenih društva, PP Orahovica ne drži udjele, izravno ili neizravno, u drugim društvima.

4.6.1.3. PPK Valpovo

PPK Valpovo jedno je od Ovisnih društava Izdavatelja te je detaljnije opisano u točki 4.16.1.1. ovog Prospekta.

PPK Valpovo na datum ovog Prospekta izravno drži udjele u drugim društvima navedenima u tablici niže.

Tablica 34 – Popis društava u kojima jamac PPK Valpovo izravno drži udjele

Društvo	Država sjedišta	Udio PPK Valpovo
HRVATSKI RADIO VALPOVŠTINA d.o.o.	Republika Hrvatska	12,5%

Izvor: Izdavatelj

Osim naprijed navedenog društva (u kojem PPK Valpovo drži manjinski udio i koje nije uključeno u konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova), PPK Valpovo ne drži udjele, izravno ili neizravno, u drugim društvima.

4.6.2. Ovisnost Izdavatelja i jamaca o drugim subjektima iz Grupe

4.6.2.1. Izdavatelj

Izdavatelj je matično društvo u Grupi te pravno nije ovisno o drugim subjektima unutar Grupe. Međutim, Izdavatelj prihode ostvaruje od držanja udjela u Ovisnim društvima, odnosno od dobiti (dividende) od Ovisnih društava, te je ekonomski ovisno o poslovnom uspjehu Grupe.

4.6.2.2. PP Orahovica

PP Orahovica je Ovisno društvo Izdavatelja te je ovisna o Izdavatelju kao matičnom društvu Grupe. Ekonomski, PP Orahovica nije ovisna o drugim članicama Grupe, odnosno subjektima navedenim u točki 4.6.1. ovog Prospekta.

4.6.2.3. PPK Valpovo

PP Orahovica je Ovisno društvo Izdavatelja te je ovisna o Izdavatelju kao matičnom društvu Grupe. Ekonomski, PP Orahovica nije ovisna o drugim članicama Grupe, odnosno subjektima navedenim u točki 4.6.1. ovog Prospekta.

4.7. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

4.7.1. Opis (a) značajnih negativnih promjena izgleda Izdavatelja i jamaca od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja i (b) značajnih promjena financijskih rezultata Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma registracijskog dokumenta

4.7.1.1. Izdavatelj

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih konsolidiranih izvještaja, koji se odnose na godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine, nije bilo značajnijih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda niti je bilo značajnijih promjena financijskih rezultata Izdavatelja i Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije pa do datuma ovog Prospekta.

4.7.1.2. PP Orahovica

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja, koji se odnose na godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine, nije bilo značajnih negativnih promjena izgleda PP Orahovice niti je bilo značajnih promjena financijskih rezultata od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma ovog Prospekta.

4.7.1.3. PPK Valpovo

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja, koji se odnose na godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine, nije bilo značajnih negativnih promjena PPK Valpova niti je bilo značajnih promjena financijskih rezultata od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma ovog Prospekta

4.7.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na izgled Izdavatelja i Jamaca barem u tekućoj financijskoj godini

Rat u Ukrajini koji je započeo krajem veljače 2022. godine utjecao je na poslovanje Grupe, prije svega u segmentu povećane potražnje za proizvodima Grupe, povećanjem cijena svih kategorija proizvoda, ali i povećanjem troškova u segmentima energije i repromaterijala. Dosadašnji efekti povećanja cijena proizvoda Grupe nadmašuju povećanje cijena repromaterijala i energije. S obzirom na neizvjesnost u pogledu trajanja i ishoda navedenog rata i njegovog utjecaja na globalno gospodarstvo, za sada se ne može procijeniti dugotrajn učinak rata u Ukrajini na gospodarstvo u cjelini, a time i na Grupi.

Prethodno razdoblje, odnosno 2021. godina, i dalje je obilježeno utjecajem pandemije COVID-19, koja pored ozbiljne ugroze ljudskog zdravlja i života ima značajan utjecaj i na globalno gospodarstvo kao rezultat mjera koje su donesene s ciljem sprječavanja nekontroliranog širenja. Grupa je reagirala i poduzela potrebne mjere osiguranja zaštite svojih zaposlenika, partnera i stanovništva u regijama u kojima djeluje te osigurala nesmetan nastavak poslovanja.

Tijekom prethodnog razdoblja također je došlo do većeg povećanja cijena poljoprivrednih proizvoda, ali i povećanja cijena repromaterijala, bez naznake da su povećanja cijena privremenog karaktera. No valja naglasiti da niti u jednom trenutku nije došlo do nestašice na tržištu kojom bi poljoprivredna proizvodnja bila ugrožena. Nadalje, Grupa već nekoliko godina primjenjuje nove tehnike smanjenja unosa dušičnih gnojiva i osiguranja kvalitetne proizvodnje. Zelenom gnojidbom i odabirom smjese trava oslobađaju se hranjivi elementi u zemlji koji kasnijim zaoravanjem ostaju slobodni za posijanu kulturu.

Grupa je u prethodnom razdoblju osigurala dovoljne količine repromaterijala za nesmetanu proljetnu sjetvu te prihranu i zaštitu posijanih kultura do jesenske žetve 2022. godine. Do tog perioda očekuje se stabilizacija stanja, te se istražuju mogućnosti pronalaska alternativnih izvora repromaterijala, dok trenutne cijene poljoprivrednih proizvoda odražavaju rast cijena repromaterijala.

Naprijed navedene informacije u odnosu na Grupi u cjelini odnose se također i na Jamce.

4.8. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Ni Izdavatelj niti Jamci u ovaj Prospekt nisu uključili predviđanja ili procjene dobiti.

4.9. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

4.9.1. Podaci o članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

4.9.1.1. Izdavatelj

Sukladno Izjavi o osnivanju, Uprava može imati od jednog do tri člana uprave (direktora). Član uprave (direktor) zastupa društvo pojedinačno i samostalno.

Uprava se trenutno sastoji od jednog direktora.

Tablica 35 – Članovi Uprave Izdavatelja

Član Uprave	Funkcija	Početak aktualnog mandata
Stipo Matić	Direktor	20.07.2021.

Izvor: Izdavatelj

Poslovna adresa Uprave je:

Agro Invest Grupa d.o.o.

Buzinski prilaz 10
HR-10010 Zagreb
Republika Hrvatska

Stipo Matić, direktor

Stipo Matić je od 2009. godine direktor i osnivač trgovačkog društva M San Ulaganja d.o.o. koje je imalo ključnu ulogu u preuzimanju i restrukturiranju PPK Valpova i PP Orahovica. U razdoblju od 2016. do 2021. obnašao je i funkciju člana Uprave PP Orahovica.

Danas se u portfelju društava u vlasništvu g. Matića, osim Izdavatelja, nalaze i društva M SAN Grupa d.o.o., KING-ICT d.o.o., eKupi d.o.o., Ured za podršku d.o.o. te druga društva tzv. SM Grupacije (kako je navedeno u točki 4.6.1.1. Prospekta).

Pored obnašanja dužnosti direktora Izdavatelja, Stipo Matić trenutno obnaša i sljedeće funkcije izvan Grupe:

Tablica 36 – Pravne osobe u kojima Stipo Matić obavlja dužnosti izvan Grupe

Društvo/Komplementar	Položaj	Trajanje mandata
B.O-1 društvo s ograničenom odgovornošću za usluge	Direktor	od 2021.
EKUPI d.o.o. za trgovinu, usluge i turistička agencija	Član uprave	od 2017.
KING ICT društvo s ograničenom odgovornošću za poslovno informatičke usluge	Predsjednik nadzornog odbora	od 2007.
M SAN EKO d.o.o.	Direktor	od 2009.
M SAN GRUPA d.o.o.	Predsjednik nadzornog odbora	od 2009.
M SAN LOGISTIKA d.o.o.	Direktor	od 2005.
NOVČIĆ VIŠE d.o.o. za proizvodnju, trgovinu i usluge	Direktor	od 2017.
PANON AGROPROIZVODNJA d.o.o. za usluge	Direktor	od 2018. do 2019.

Izvor: Izdavatelj

Izdavatelj je društvo s ograničenom odgovornošću te nema nadzorni odbor.

4.9.1.2. PP Orahovica

(a) Uprava

Sukladno Društvenom ugovoru PP Orahovica, uprava može imati od jednog do pet članova, od kojih je jedan predsjednik uprave. Predsjednik uprave PP Orahovica može zastupati društvo pojedinačno i samostalno ili zajedno s drugim članom uprave, dok članovi uprave mogu zastupati društvo pojedinačno i samostalno ili zajedno s predsjednikom uprave ili drugim članom uprave, ovisno o odluci o imenovanju članova uprave PP Orahovica.

Uprava se trenutno sastoji od sljedećih osoba:

Tablica 37 – Članovi uprave PP Orahovica

Član Uprave	Funkcija	Početak aktualnog mandata
Saša Breznik	Predsjednik	31.03.2022.
Vlado Čondić Galiničić	Član	31.03.2021.

Izvor: PP Orahovica

Poslovna adresa uprave PP Orahovice je:

PP ORAHOVICA d.o.o.

Stjepana Mlakara 5
HR-33515 Orahovica
Republika Hrvatska

Saša Breznik, predsjednik uprave

G. Saša Breznik je 2017. godine preuzeo je funkciju predsjednika uprave PP Orahovice i djeluje kroz vođenje timova u različitim segmentima poljoprivredne proizvodnje. Značajno doprinosi jačanju poslovnih odnosa s partnerima i kupcima. Razvio je tim profesionalaca koji su svojim radom PP Orahovicu doveli u sam vrh hrvatske poljoprivredne proizvodnje i konkurentnog igrača na EU tržištu.

Pored obnašanja dužnosti predsjednika prave PPK Orahovice, g. Breznik trenutno obnaša i sljedeće funkcije izvan Grupe:

Tablica 38 – Pravne osobe u kojima Saša Breznik obnaša dužnosti izvan Grupe

Društvo/Komplementar	Položaj	Trajanje mandata
POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE DONJI MIHOLJAC d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge	Član uprave	od 2017.
RIBNJAK JASINJE d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge	Direktor	od 2018.
RIBNJAK NARTA d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge	Direktor	od 2018.
RIBNJAK PISAROVINA d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge	Direktor	od 2018.

Izvor: PP Orahovica

Vlado Čondić Galiničić, član uprave

G. Vlado Čondić Galiničić je od 2007. do 2010. godine obnašao dužnosti menadžera ljudskih potencijala u M SAN Grupi. 2010. postaje Direktor društva Ured za podršku d.o.o. i tu funkciju obnaša sve do 2017. godine. U periodu od 2012. godine do 2017. godine obnaša dužnost člana uprave (direktora) PP Orahovica, kada odlazi na poziciju Izvršnog direktora poljoprivrede u Agrokor/Fortenova Grupu. 2021. godine vraća se u Grupu, u upravu PP Orahovice na poziciju člana uprave s glavnom zadaćom i odgovornošću za poslovanje poljoprivredne proizvodnje u BiH.

Pored članstva u upravi PP Orahovice, g. Čondić Galiničić trenutno obnaša i sljedeće funkcije izvan Grupe:

Tablica 39 – Pravne osobe u kojima Vlado Čondić Galiničić obnaša dužnosti izvan Grupe

Društvo/Komplementar	Položaj	Trajanje mandata
POLJOPRIVREDNA ZADRUGA PERNIK	Član nadzornog odbora	od 2010.
Udruženje poljoprivrednika pri Hrvatskoj gospodarskoj komori	Predsjednik	listopad 2018. do listopada 2022.

Izvor: PP Orahovica

(b) Nadzorni odbor

Sukladno Društvenom ugovoru PP Orahovice, nadzorni odbor je sastavljen od pet članova, a mandat članova traje četiri godine te mogu biti ponovno birani.

Nadzorni odbor se trenutno sastoji od sljedećih osoba:

Tablica 40 – Članovi nadzornog odbora PP Orahovice

Član Nadzornog odbora	Funkcija	Početak aktualnog mandata	Završetak aktualnog mandata
Marko Rašić	Predsjednik	31.03.2022.	31.03.2026.
Filip Rašić	Zamjenik predsjednika	31.03.2022.	31.03.2026.
Sanda Vujkov Mustedanagić	Član	31.03.2022.	31.03.2026.
Zdenko Tajz	Član	31.03.2022.	31.03.2026.
Mirko Gardlo	Član	31.03.2022.	31.03.2026.

Izvor: PP Orahovica

Poslovna adresa nadzornog odbora PP Orahovice je:

PP ORAHOVICA d.o.o.

Stjepana Mlakara 5
HR-33515 Orahovica
Republika Hrvatska

Marko Rašić, predsjednik nadzornog odbora

G. Marko Rašić karijeru započinje 2003. godine u M SAN GRUPA d.o.o. kao pripravnik u odjelu financija te do 2011. godine napreduje do pozicije voditelja financija. Tijekom akvizicijskog perioda Grupe u poljoprivrednom segmentu, aktivno sudjeluje u procesima preuzimanja te naknadnog financijskog restrukturiranju preuzetih poljoprivrednih društava. 2017. godine imenovan je direktorom društva Ured za podršku d.o.o., društva za pružanje usluga podrške u poslovanju članicama SM grupacije.

U nadzornom odboru PP Orahovice je na poziciji predsjednika nadzornog odbora od 2016. godine, a unutar Grupe također obavlja i funkciju predsjednika nadzornog odbora PPK Valpova.

Pored članstva u nadzornom odboru jamaca PP Orahovice i PPK Valpovo, g. Rašić trenutno obavlja i sljedeće funkcije izvan Grupe:

Tablica 41 – Pravne osobe u kojima Marko Rašić obnaša dužnosti izvan Grupe

Društvo/Komplementar	Položaj	Trajanje mandata
KING ICT društvo s ograničenom odgovornošću za poslovno informatičke usluge	Član nadzornog odbora	od 2014.
M SAN GRUPA društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju računala, trgovinu, uvoz-izvoz	Zamjenik predsjednika nadzornog odbora	od 2016.
Ured za podršku društvo s ograničenom odgovornošću za usluge	Direktor	od 2017.

Izvor: PP Orahovica

Filip Rašić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

G. Filip Rašić je karijeru započeo u M SAN GRUPA d.o.o. 2008. godine kao financijski analitičar u odjelu financija te je 2016. godine preuzeo poziciju voditelja poslovnog planiranja i analize, a potom 2017. godine poziciju voditelja financija KING ICT grupe. Tijekom perioda rada u SM grupaciji, između ostalog, sudjelovao je u nizu akvizicija, dubinskih snimanja, financijskih restrukturiranja, integracija i investicija u različitim poslovnim segmentima kao i projektima izdanja i uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište.

Pored članstva u nadzornom odboru jamaca PP Orahovice, g. Rašić trenutno obavlja i sljedeće funkcije izvan Grupe:

Tablica 42 – Pravne osobe u kojima Filip Rašić obnaša dužnosti izvan Grupe

Društvo/Komplementar	Položaj	Trajanje mandata
KING ICT društvo s ograničenom odgovornošću za poslovno informatičke usluge	Član nadzornog odbora	od 2017.

Izvor: PP Orahovica

Sanda Vujkov Mustedanagić, članica nadzornog odbora

Gđa Sanda Vujkov Mustedanagić zaposlena je u društvu Ured za podršku d.o.o. od 2008. godine na poziciji Pravnik društva. Tijekom 2010. godine u akvizicijskom periodu u poljoprivrednom segmentu, aktivno je bila uključena u proces preuzimanja PP Orahovice te kasnije i PPK Valpova. Sanda pokriva pravni segment ažuriranja i usklade stanja upisa nekretnina sa stvarnim stanjem, posebice problematiku iz perioda pretvorbe društvenih poduzeća, aktivno sudjeluje u savjetovanjima vezano za zakonsku regulativu o poljoprivrednom zemljištu, definiranju strategije u poljoprivrednom segmentu zajedno s nadležnim strukturama u Ministarstvu poljoprivrede, Ministarstvu zaštite okoliša, Agenciji za plaćanje u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju, sudjeluje u reguliranju odnosa s Jedinicama lokalne samouprave te sklapanju ugovora o raspolaganju poljoprivrednim zemljištem. Izvan Grupe, gđa Vujkov Mustedanagić je trenutno jedini član društva ARHIZONT j.d.o.o.

Zdenko Tajz, član nadzornog odbora

G. Zdenko Tajz je inženjer poljoprivrede iz Bankovaca, općina Zdenci. Do umirovljenja 2021. godine radio je u PP Orahovici na radnom mjestu Voditelj Prerade- silosa u Čačincima. Prije toga bio je na pozicijama voditelja Ribnjačarstva i voditelja Ratarstva u PP Orahovici. G. Tajz trenutno ne obavlja druge funkcije izvan Grupe.

Mirko Gardlo, član nadzornog odbora

G. Mirko Gardlo je poljoprivredni tehničar iz Orahovice i radi na mjestu Koordinatora proizvodnje ribe. U PP Orahovici zaposlen je već 38 godina i svojim znanjem i iskustvom u svakodnevnom poslovanju doprinosi i obučavanju mlađih generacija u uzgoju ribe. Ujedno je i predsjednik radničkog vijeća osnovanog u PP Orahovici. G. Gardlo trenutno ne obavlja druge funkcije izvan Grupe.

(c) Više rukovodstvo

Iva Brkić, voditeljica komercijale

Gđa Iva Brkić je u PP Orahovici zaposlena 10 godina. Došla je na mjesto voditeljice interne revizije i na toj poziciji postavila je shemu knjiženja u novom informacijskom sustavu, uvela interne procedure i nadzor internih kontrola. Od 2016. je na trenutnoj funkciji voditeljice komercijale odgovorne za komercijalne poslove nabave i prodaje. Sinergijom poslovanja poljoprivrednih društava preuzima odgovornost za nabavu svih strateških agro inputa te prodaju merkantilnih roba i na taj način osigurala je bolje komercijalne uvjete, te značajno proširila bazu kupaca PP Orahovice. Gđa Brkić trenutno ne obavlja druge funkcije izvan Grupe.

Josip Miličević, voditelj financija

G. Josip Miličević u PP Orahovicu dolazi iz Nexe grupe 2013. godine na radno mjesto Voditelja financija i računovodstva i preuzima odgovornost za sve poslovne procese iz djelokruga financija u PP Orahovici. Svojim dolaskom optimizirao je izvore financiranja društva što je dovelo do uravnoteženja pasive bilance društva i smanjenja financijskih rashoda. Izvan Grupe, g. Miličević je trenutno član i direktor društva Agro-sol društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, trgovinu i usluge.

Karmela Jurina, voditeljica kontrolinga i poslovnih procesa

Gđa Karmela Jurina je u sustavu agrara zaposlena 21 godinu (13 godina u PPK Valpovu i 8 godina u PP Orahovici). Krenula je s pozicije referenta prodaje i marketinga, a nastavila kao voditelj knjigovodstva. Svojim radom doprinosi u pripremi kvalitetnih, stručnih i strukturiranih izvještaja za više rukovodstvo i upravu. Unaprjeđuje sustav izvještavanja i kritične poslovne procesa. Gđa Jurina trenutno ne obavlja druge funkcije izvan Grupe.

Ksenija Vukman, voditeljica nacionalnih projekata i EU fondova

Gđa Ksenija Vukman je u PP Orahovicu došla 2011. godine na mjesto Voditeljice ribnjačarstva gdje se susrela s prvim EU projektima i financiranjima, preuzela je koordinaciju, izrađivanje i provođenje projekata te suradnju s relevantnim institucijama. Sudjeluje u izradi i praćenju nacionalnih propisa i propisa Europske unije te strateških dokumenata i propisa vezanih za sektor poljoprivrede i akvakulture. Gđa Vukman trenutno ne obavlja druge funkcije izvan Grupe.

Ivan Perković, voditelj vinarije i prodaje vina

G. Ivan Perković iz Badela dolazi 2020. godine. Svojim dugogodišnjim iskustvom, znanjem i strašću prema vinu u PP Orahovici pokreće projekt rebrendiranja i pozicioniranje novog branda Martin Albus na tržište. Poznavanjem tržišta, a ponajprije specijalnih kanala i HORECA-e, unaprjeđuje proizvodnju i prodaju vrhunskih vina. Pod njegovim vodstvom PP Orahovica osvojila je Veliko zlato, zlato, tri srebra i pet bronci na prestižnim natjecanjima Decanter i Mundus Vini. G. Perković izvan Grupe je trenutno član udruženja Graševina Croatica.

Uroš Radaković, voditelj ratarstva

G. Uroš Radaković je započeo svoju karijeru u PP Orahovici kao pripravnik na poziciji tehnologa i mehanizatora. Poziciju voditelja preuzeo je 2019. godine i u tom periodu značajno utjecao na optimizaciju troškova i povećanje prinosa. Uvođenjem novih tehnologija i praćenjem razvoja poljoprivrede u svijetu, odnosno stalnim praćenjem trendova unaprjeđuje ratarsku proizvodnju. G. Radaković trenutno ne obavlja druge funkcije izvan Grupe.

Josip Tokić, voditelj ribnjačarstva

G. Josip Tokić je u PP Orahovici zaposlen od 2012. godine na poziciji voditelja voćarstva i vinogradarstva. Uspješno je proveo restrukturiranje te poslovne jedinice obnavljanjem vinograda i definiranjem strategije proizvodnje lješnjaka i grožđa. Ukupno je realizirao 11 projekata sufinanciranih kroz EU fondove i doveo proizvodnju u sam vrh hrvatske proizvodnje. Od 2019. godine preuzeo je funkciju voditelja ribnjačarstva gdje uspješno širi i povećava proizvodnju slatkovodne ribe, te uspješno provodi strateške projekte uzgoja. G. Tokić trenutno ne obavlja druge funkcije izvan Grupe.

4.9.1.3. PPK Valpovo

(a) Uprava

Sukladno Izjavi o osnivanju PPK Valpova, uprava se sastoji od dva člana, predsjednika uprave i člana uprave. Predsjednik uprave i član uprave zastupaju društvo pojedinačno i samostalno, a mandat člana uprave traje pet godina, osim ako drugačije nije određeno odlukom nadzornog odbora PPK Valpova kojim je dotični član uprave imenovan.

Uprava se trenutno sastoji od sljedećih osoba:

Tablica 43 – Članovi uprave PPK Valpova

Član Uprave	Funkcija	Početak aktualnog mandata	Završetak aktualnog mandata
Ivan Malić	Predsjednik uprave	01.07.2018.	01.07.2023.
Slaven Mijatov	Član uprave	05.06.2018.	05.06.2023.

Izvor: PPK Valpovo

Poslovna adresa uprave PPK Valpovo je:

PPK Valpovo d.o.o.
Antuna Branka Šimića 27
HR-31550 Valpovo
Republika Hrvatska

Ivan Malić, predsjednik uprave

G. Ivan Malić postaje članom uprave društva KING-ICT d.o.o. 2006. godine i tu funkciju obnaša sve do 2009. godine. U M SAN Ulaganja d.o.o. dolazi 2011. godine gdje započinje s radom na području razvoja poljoprivrednog poslovanja unutar M SAN grupacije. Predsjednik Uprave PPK Valpova postaje 2018. godine, a u PP Orahovici je odgovaran za poslovanje poslovnih vertikalna Ribnjačarstva i Stočarstvo.

Osim obnašanja dužnosti predsjednika uprave PPK Valpova, g. Malić trenutno obavlja i sljedeće funkcije izvan Grupe:

Tablica 44 – Pravne osobe u kojima Ivan Malić obnaša dužnosti izvan Grupe

Društvo/Komplementar	Položaj	Trajanje mandata
Nearby hostel d.o.o. za proizvodnju, usluge i turistička agencija	Direktor	od 2014.
PIZZIGIN d.o.o. za poslovno savjetovanje	Direktor	od 2012.
PPK Valpovo EKO d.o.o. za proizvodnju, trgovinu i usluge	Predsjednik uprave	od 2019.
PPK Valpovo INVEST d.o.o. za trgovinu i usluge	Predsjednik uprave	od 2021.

Izvor: PPK Valpovo

Slaven Mijatov, član uprave

G. Slaven Mijatov svoju karijeru započinje u PPK Valpovu 2005. godine. Izvršnim direktorom za pravne, kadrovske i opće poslove postaje 2007. godine i na toj poziciji radi sve do 2012. godine kada postaje članom uprave PPK Valpova. U svom radu sudjeluje u različitim segmentima društva, posebno u stabilizaciji i razvoju poslovanja te optimalizaciji i napredovanju ljudskih potencijala.

Pored članstva u upravi PPK Valpova, g. Mijatov trenutno obavlja i sljedeće funkcije izvan Grupe:

Tablica 45 – Pravne osobe u kojima Slaven Mijatov obnaša dužnosti izvan Grupe

Društvo/Komplementar	Položaj	Trajanje mandata
NEKRETNINE PPKV d.o.o. za trgovinu i usluge	Direktor	od 2017.
PPK Valpovo EKO d.o.o. za proizvodnju, trgovinu i usluge	Član uprave	od 2019.
PPK Valpovo INVEST d.o.o. za trgovinu i usluge	Član uprave	od 2021.

Izvor: PPK Valpovo

(b) Nadzorni odbor

Sukladno Izjavi o osnivanju PPK Valpova, nadzorni odbor je sastavljen od pet članova, a mandat članova traje četiri godine te mogu biti ponovno birani. Članovi nadzornog odbora između sebe biraju predsjednika nadzornog odbora i zamjenika predsjednika nadzornog odbora.

Nadzorni odbor PPK Valpovo se trenutno sastoji od sljedećih osoba:

Tablica 46 - Članovi Nadzornog odbora PPK Valpova

Član Nadzornog odbora	Funkcija	Početak aktualnog mandata	Završetak aktualnog mandata
Marko Rašić	Predsjednik	31.03.2022.	31.03.2026.
Pero Matić	Zamjenik predsjednika	31.03.2022.	31.03.2026.
Zdravko Turčinović	Član	31.03.2022.	30.09.2022.
Saša Breznik	Član	31.03.2022.	31.03.2026.
Željko Menalo	Član	31.03.2022.	31.03.2026.

Izvor: PPK Valpovo

Poslovna adresa nadzornog odbora PPK Valpovo je:

PPK Valpovo d.o.o.
Antuna Branka Šimića 27
HR-31550 Valpovo
Republika Hrvatska

Marko Rašić, predsjednik nadzornog odbora

Za više detalja o predsjedniku nadzornog odbora PPK Valpova, upućuje se na točku 4.9.1.2(b) ovog Prospekta.

Pero Matić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora

G. Pero Matić se zaposlio u M SAN grupaciji 1996. godine i do 2008. godine je obnašao funkciju Voditelja logistike. Tijekom vremena doprinosi jačanju samog poslovanja Logistike koja je tada bila dio M SAN GRUPA d.d. G. Matić 2008. godine postaje savjetnik Uprave te značajno unapređuje logističke procese dok paralelno u Bosni i Hercegovini preuzima ulogu koja je odgovorna za pokretanje operacija u poljoprivrednom segmentu. Aktivno je sudjelovao kako na izgradnji samih poljoprivrednih procesa, tako i na pozicioniranju svih poljoprivrednih društava na području Bosne i Hercegovine. Danas obnaša funkcije direktora društava EKO Bosanska Posavina d.o.o. i Poljoprivrednik Odžak d.o.o.

Pored članstva u nadzornom odboru PPK Valpova, g. Matić trenutno obavlja i sljedeće funkcije izvan Grupe:

Tablica 47 – Pravne osobe u kojima Pero Matić obnaša dužnosti izvan Grupe

Društvo/Komplementar	Položaj	Trajanje mandata
Poljoprivredna zadruga MATIJA GUBEC	Upravitelj zadruge	od 2017.

Izvor: PPK Valpovo

Zdravko Turčinović, član nadzornog odbora

G. Zdravko Turčinović, obavlja poslove skladištara u silosu PPK Valpova, a kao predstavnik sindikata PPDIV predstavnik je radnika u NO PPK Valpova. G. Turčinović je svoju karijeru započeo 1986. godine u PPK Valpovu te je jedan od najdugovječnijih radnika PPK Valpova. G. Turčinović trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

Saša Breznik, član nadzornog odbora

Za više detalja o članu nadzornog odbora PPK Valpova, upućuje se na točku 4.9.1.2(a) ovog Prospekta.

Željko Menalo, član nadzornog odbora

G. Željko Menalo proveo je veći dio svoje karijere u financijskoj industriji unutar Erste&Steiermarkische grupe u Hrvatskoj gdje je obavljao razne menadžerske poslove.

Pridružuje se SM Grupaciji u 2019. godini sa zaposlenjem u društvu M SAN Ulaganja d.o.o. kao član uprave za strateški razvoj. Od 2022. godine zaposlen je u društvu Ured za podršku d.o.o. na mjestu savjetnika. G. Menalo trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

(c) Više rukovodstvo

Jadranka Pavošević, voditeljica korporativnih financija

Gđa Jadranka Pavošević svoju karijeru kreće razvijati u PPK Valpovu u sektoru komercijalnih poslova 2006. godine sve do 2010. godine kada prelazi u odjel Financija i računovodstva. 2012. godine napreduje i preuzima funkciju voditelja Financija i računovodstva u PPK Valpovu. Gđa Pavošević trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

Robert Pejak, voditelj industrije

G. Robert Pejak od 2007. do 2014. godine obavlja funkciju voditelja maloprodaje. Nakon kraće stanke, 2019. godine Robert se vratio u PPK Valpovo i od tada obavlja funkciju voditelja industrije. G. Pejak trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

Ivan Brkić, voditelj ratarstva

G. Ivan Brkić se zaposlio u PPK Valpovu 2022. godine, a prije toga je je 8 godina proveo u društvu Belje plus d.o.o. na poslovima tehnologa, a kasnije i voditelja. Svojim znanjem i vještinama unapređuje poslovanje PC Brodanci, odnosno ratarsku proizvodnju. G. Brkić trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

Luka Pandurić, voditelj kooperacije

G. Luka Pandurić karijeru je započeo u PPK Valpovu 2011. godine u maloprodaji. Od 2018. godine prelazi u kooperaciju PPK Valpova te 2019. godine postaje njezinim voditeljem. G. Pandurić trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

Tomislav Radić, voditelj stočarstva

G. Tomislav Radić se pridružio timu PPK Valpova 2021. godine. Prethodno je radio kao prodavač stoke te u tom segmentu ima jako bogato iskustvo. Svojim znanjem i iskustvom omogućava razvoju stočarske proizvodnje PPK Valpova. G. Radić trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

4.9.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

4.9.2.1. Izdavatelj

Ne postoji sukob interesa između poslova koje osoba navedena u točki 4.9.1.1. ovog Prospekta obavlja u Izdavatelju i njegovih privatnih interesa, odnosno drugih poslova.

4.9.2.2. PP Orahovica

Ne postoji sukob interesa između poslova koje osobe navedene u točki 4.9.1.2. ovog Prospekta obavljaju u PP Orahovici i njihovih privatnih interesa, odnosno drugih poslova.

4.9.2.3. PPK Valpovo

Ne postoji sukob interesa između poslova koje osobe navedene u točki 4.9.1.3. ovog Prospekta obavljaju u PPK Valpovu i njihovih privatnih interesa, odnosno drugih poslova.

4.10. VEĆINSKI ČLANOVI IZDAVATELJA I JAMACA

4.10.1. Vlasništvo i kontrola nad Izdavateljem i Jamcima

4.10.1.1. Izdavatelj

Temeljni kapital Izdavatelja na datum ovog Prospekta iznosi 508.531.000,00 kuna te je podijeljen na tri poslovna udjela kako slijedi.

Tablica 48 – Vlasnička struktura Izdavatelja na dan 31.03.2022. godine

Red.br.	Nominalni iznos (HRK)	Postotak udjela u temeljnom kapitalu	Imatelj
1.	20.000,00	0,01%	Stipo Matić
2.	334.474.000,00	65,77%	Stipo Matić
3.	174.037.000,00	34,22%	Stipo Matić
Ukupno:	508.531.000,00	100,00%	

Izvor: Izdavatelj

Svi poslovni udjeli daju jednako prava glasa. Obzirom da g. Stipo Matić drži udjele koji predstavljaju 100% udjela u temeljnom kapitalu, g. Stipo Matić ujedno ima i sva prava glasa u Izdavatelju. Time g. Stipo Matić samostalno ostvaruje izravnu kontrolu nad Izdavateljem.

Izdavatelj nije donio posebne mjere radi izbjegavanja zloupotrebe kontrole, međutim u tom pogledu Izdavatelj postupi u cijelosti s skladu s primjenjivim propisima i osnivačkim aktima.

4.10.1.2. PP Orahovica

Temeljni kapital PP Orahovice na datum ovog Prospekta iznosi 260.635.000,00 kuna podijeljen je na ukupno 687 poslovnih udjela. U tablici u nastavku su prikazani članovi PP Orahovice s najvećim udjelima u temeljnom kapitalu PP Orahovice.

Tablica 49 – Vlasnička struktura PP Orahovice na dan 31.12.2021. godine

Red.br.	Nominalni iznos (HRK)	Postotak udjela u temeljnom kapitalu	Imatelj
1.	70.954.700,00	27,22%	Izdavatelj
2.	22.400,00	0,01%	Izdavatelj
3.	7.000.000,00	2,69%	Izdavatelj
4.	100.000.000,00	38,37%	Izdavatelj
5.	66.300.000,00	25,44%	Izdavatelj
6.	9.973.200,00	3,83%	Izdavatelj
7.	2.830.000,00	1,09%	PP Orahovica (vlastiti udjeli)
8.	2.212.000,00	0,85%	Hrvatski zavod za zapošljavanje
9.	52.500,00	0,02%	Alebić Dušak
10.	22.200,00	0,01%	Republika Hrvatska (Centar za restrukturiranje i prodaju)
11.	1.268.000,00	0,49%	Ostali članovi društva – imatelji poslovnih udjela s manjim udjelom u temeljnom kapitalu
Ukupno:	260.635.000,00	100,00%	

Izvor: PP Orahovica

Svi poslovni udjeli daju jednako prava glasa. Obzirom da Izdavatelj drži udjele koji predstavljaju 97,55% udjela u temeljnom kapitalu, Izdavatelj ujedno ima i 97,55% prava glasa u PP Orahovici. Obzirom na veličinu udjela u temeljnom kapitalu, Izdavatelj ima kontrolu nad PP Orahovicom.

PP Orahovica nije donijela posebne mjere radi izbjegavanja zloupotrebe kontrole, međutim u tom pogledu PP Orahovica postupa u cijelosti s skladu s primjenjivim propisima i osnivačkim aktima.

4.10.1.3. PPK Valpovo

Temeljni kapital PPK Valpova na datum ovog Prospekta iznosi 19.650.000,00 kuna te je podijeljen na dva poslovna udjela kako slijedi.

Tablica 50 – Vlasnička struktura Izdavatelja na dan 31.03.2022. godine

Red.br.	Nominalni iznos (HRK)	Postotak udjela u temeljnom kapitalu	Imatelj
1.	9.825.000,00	50,00%	Izdavatelj
2.	9.825.000,00	50,00%	Izdavatelj
Ukupno:	19.650.000,00	100,00%	

Izvor: PPK Valpovo

Na oba poslovna udjela u PPK Valpovu postoji založno pravo osnovano u korist kreditodavatelja Zagrebačka banka d.d., upisano u Upisnik založnih prava na temelju pravomoćnog zaključka Financijske agencije od dana 23. srpnja 2018. godine, poslovni broj 2417-336/18. Međutim, napominje se kako je kreditodavatelj Zagrebačka banka d.d. otpustila naprijed navedeno založno pravo na poslovnim udjelima u PPK Valpovu te je trenutno u tijeku postupak pred Financijskom agencijom radi upisa brisanja predmetnog založnog prava.

Oba poslovna udjela daju jednako prava glasa. Obzirom da Izdavatelj drži udjele koji predstavljaju 100% udjela u temeljnom kapitalu, Izdavatelj ujedno ima i sva prava glasa u PPK Valpovu. Time Izdavatelj samostalno ostvaruje izravnu kontrolu nad PPK Valpovom.

PPK Valpovo nije donijelo posebne mjere radi izbjegavanja zloupotrebe kontrole, međutim u tom pogledu PPK Valpovo postupa u cijelosti u skladu s primjenjivim propisima i osnivačkim aktima.

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

4.10.2.1. Izdavatelj

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

4.10.2.2. PP Orahovica

Prema najboljem saznanju PP Orahovice, ne postoje niti su u planu aranžmani koji bi rezultirali promjenom kontrole nad PP Orahovicom.

4.10.2.3. PPK Valpovo

Prema najboljem saznanju PPK Valpova, ne postoje niti su u planu aranžmani koji bi rezultirali promjenom kontrole nad PPK Valpovom.

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

4.11.1. Revidirane povijesne financijske informacije

4.11.1.1. Izdavatelj

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koja su završile na 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koja su završile na dan 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedenu godinu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2020. i 2021. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/Agro-Invest-Grupa_konsolidirani-financijski-izvjestaji.pdf.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijsku godinu koje su završile na 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

4.11.1.2. PP Orahovica

(a) Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje PP Orahovice za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje PP Orahovice za navedenu godinu.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za 2020. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPO-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2020-godinu.pdf>.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

(b) Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje PP Orahovice za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje PP Orahovice za navedenu godinu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za 2021. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPO-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2021-godinu.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

4.11.1.3. PPK Valpovo

(a) Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za navedenu godinu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za 2020. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2020-godinu.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

(b) *Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine*

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za navedenu godinu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za 2021. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2021-godinu.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

4.11.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja

4.11.2.1. Izdavatelj

Izdavatelj nije mijenjao referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju u kojem su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 4.11.1.1 ovog Prospekta.

4.11.2.2. PP Orahovica

PP Orahovica nije mijenjala referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju u kojem su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 4.11.1.2 ovog Prospekta.

4.11.2.3. PPK Valpovo

PPK Valpovo nije mijenjao referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju u kojem su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 4.11.1.3 ovog Prospekta.

4.11.3. Računovodstveni standardi

4.11.3.1. Izdavatelj

Povijesne financijske informacije Izdavatelja iz točke 4.11.1.1 ovog Prospekta, sastavljene su u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002 i Zakona o računovodstvu.

4.11.3.2. PP Orahovica

Povijesne financijske informacije PP Orahovice iz točke 4.11.1.2 ovog Prospekta, sastavljene su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI) koji su u Republici Hrvatskoj odobreni na temelju Odluke o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja (Narodne novine broj 86/2015, 105/2020, 9/2021, "**Odluka o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja**").

Hrvatski standardi financijskog izvještavanja temelje se na računovodstvenoj teoriji i praksi te Direktivi 2013/34/EU.

4.11.3.3. PPK Valpovo

Povijesne financijske informacije PPK Valpova iz točke 4.11.1.3 ovog Prospekta, sastavljene su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI) koji su u Republici Hrvatskoj odobreni na temelju Odluke o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja.

Hrvatski standardi financijskog izvještavanja temelje se na računovodstvenoj teoriji i praksi te Direktivi 2013/34/EU.

4.11.4. Promjena računovodstvenog okvira

4.11.4.1. Izdavatelj

Izdavatelj ne namjerava mijenjati računovodstvene standarde prilikom sljedeće objave godišnjih financijskih izvještaja.

4.11.4.2. PP Orahovica

PP Orahovica ne namjerava mijenjati računovodstvene standarde prilikom sljedeće objave godišnjih financijskih izvještaja.

Napominje se kako je s datumom 2. siječnja 2021. godine PP Orahovica provela dvije promjene računovodstvene politike:

- (a) Ukidanje revalorizacije – revalorizacija koja je bila provedena 2009. godine na građevinskom zemljištu i građevinskim objektima ukinuta je smanjenjem vrijednosti na pozicijama aktive u okviru nabavne revalorizacije vrijednosti i njenog ispravka vrijednosti te na pozicijama pasive ukidanjem odgođene porezne obveze temeljem revalorizacije i zadržane dobiti.
- (b) Promjena računovodstvene politike priznavanja primljenih potpora za dugotrajnu imovinu – potpore su se do 2021. godine priznavale kao odgođeni prihod koji je bio otpušten u Račun dobiti i gubitka sukladno obračunu amortizacije proporcionalnom dijelu primljene potpore za pojedinu imovinu. Od 2021. godine provodi se promjena smanjenjem nabavne vrijednosti imovine za koju je potpora primljena, što rezultira smanjenjem vrijednosti imovine u pozicijama aktive i odgođenih prihoda u pozicijama pasive, te manjoj amortizaciji iskazanoj u Računu dobiti i gubitka PP Orahovice.

Navedene promjene računovodstvene politike nisu imale utjecaja na dobit prije i/ili poslije oporezivanja, međutim imale su određeni utjecaj po pitanju EBITDA-e, odnosno smanjenje prihoda koji se godišnje otpuštao u Račun dobiti i gubitka PP Orahovice i smanjenja amortizacije koje su pak rezultirale i manjom iskazanom EBITDA-om.

4.11.4.3. PPK Valpovo

PPK Valpovo ne namjerava mijenjati računovodstvene standarde prilikom sljedeće objave godišnjih financijskih izvještaja.

Napominje se kako je s datumom 2. siječnja 2021. godine PPK Valpovo provelo dvije promjene računovodstvene politike:

- (a) Ukidanje revalorizacije – revalorizacija koja je bila provedena 2009. godine na građevinskom zemljištu i građevinskim objektima ukinuta je smanjenjem vrijednosti na pozicijama aktive u okviru nabavne revalorizacije vrijednosti i njenog ispravka

vrijednosti te na pozicijama pasive ukidanjem odgođene porezne obveze temeljem revalorizacije i zadržane dobiti.

- (b) Promjena računovodstvene politike priznavanja primljenih potpora za dugotrajnu imovinu – potpore su se do 2021. godine priznavale kao odgođeni prihod koji je bio otpušten u Račun dobiti i gubitka sukladno obračunu amortizacije proporcionalnom dijelu primljene potpore za pojedinu imovinu. Od 2021. godine provodi se promjena smanjenjem nabavne vrijednosti imovine za koju je potpora primljena, što rezultira smanjenjem vrijednosti imovine u pozicijama aktive i odgođenih prihoda u pozicijama pasive, te manjoj amortizaciji iskazanoj u Računu dobiti i gubitka PPK Valpova.

Navedene promjene računovodstvene politike nisu imale utjecaja na dobit prije i/ili poslije oporezivanja, međutim imale su određeni utjecaj po pitanju EBITDA-e, odnosno smanjenje prihoda koji se godišnje otpuštao u Račun dobiti i gubitka PPK Valpova i smanjenja amortizacije koje su pak rezultirale i manjom iskazanom EBITDA-om.

4.11.5. Konsolidirani financijski izvještaji

4.11.5.1. Izdavatelj

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine, i to upućivanjem kako je navedeno u 4.11.1.1. ovog Prospekta.

U naprijed navedene konsolidirane financijske izvještaje uključena su Izdavateljeva Ovisna društva koja su, u odnosu na izvještaje za odnosnu poslovnu godinu, navedena u tablici u nastavku.

Tablica 51 – Popis Ovisnih društava uključenih u konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2020. i 2021. godinu

Ovisno društvo	2020.	2021.
PP Orahovica	DA	DA
PPK Valpovo	DA	DA
Poljoprivredno društvo Modriča d.o.o.	DA	DA
"POLJOPRIVREDNIK" d.o.o. Derventa	DA	DA
"POLJOPRIVREDNIK" d.o.o. Odžak	DA	DA
"POLJOPRIVREDNIK GLAMOČ" d.o.o. GLAMOČ	DA	DA
MP-ENERGIJA d.o.o. Bosansko Grahovo	DA	DA
AGROPROMET GRAHOVO d.o.o. Bosansko Grahovo	DA	DA
PPO Lješnjak d.o.o.	DA	DA
PPO Stočarstvo d.o.o.	DA	DA
Maslina je obrana d.o.o.	DA	DA
POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE DONJI MIHOLJAC d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK BARANJA d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK VRBOVLJANI d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK LIPOVLJANI d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK PISAROVINA d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK NARTA d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK JASINJE d.o.o.	DA	DA

Izvor: Izdavatelj

Navedeni financijski izvještaji prezentirani su za Grupu i pripremljeni su primjenom retrospektivne konsolidacije po osnovi zajedničke kontrole Izdavatelja i njegovog većinskog vlasnika.

Radi lakšeg razumijevanja povijesnih financijskih informacija Izdavatelja uključenih u ovaj Prospekt, upućuje se na točku 4.4.2. ovog Prospekta u kojem su prikazani važni događaji i

datumi za razvoj Izdavatelja i Grupe. Također se upućuje na točku 4.6. ovog Prospekta u kojoj je dan pregled trenutne organizacije i strukture Grupe.

4.11.5.2. PP Orahovica

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje PP Orahovice za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine, i to upućivanjem kako je navedeno u 4.11.1.2. ovog Prospekta.

U naprijed navedene konsolidirane financijske izvještaje uključena su društva koja su, u odnosu na izvještaje za odnosnu poslovnu godinu, navedena u tablici u nastavku.

Tablica 52 – Popis društava uključenih u konsolidirane financijske izvještaje PP Orahovice za 2020. i 2021. godinu

Društvo	2020.	2021.
PPO Lješnjak d.o.o.	DA	DA
PPO Stočarstvo d.o.o.	DA	DA
Maslina je obrana d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK BARANJA d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK VRBOVLJANI d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK LIPOVLJANI d.o.o.	DA	DA
POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE DONJI MIHOLJAC d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK PISAROVINA d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK NARTA d.o.o.	DA	DA
RIBNJAK JASINJE d.o.o.	DA	DA

Izvor: PP Orahovica

Radi lakšeg razumijevanja povijesnih financijskih informacija PP Orahovice uključenih u ovaj Prospekt, upućuje se na točku 4.4.2. ovog Prospekta u kojem su prikazani važni događaji i datumi za razvoj Grupe. Također se upućuje na točku 4.6. ovog Prospekta u kojoj je dan pregled trenutne organizacije i strukture Grupe.

4.11.5.3. PPK Valpovo

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine, i to upućivanjem kako je navedeno u 4.11.1.3. ovog Prospekta.

U naprijed navedene konsolidirane financijske izvještaje uključena su društva koja su, u odnosu na izvještaje za odnosnu poslovnu godinu, navedena u tablici u nastavku.

Tablica 53 – Popis društava uključenih u konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za 2020. i 2021. godinu

Društvo	2020.	2021.
NEKRETNINE PPKV d.o.o.	DA	DA

Izvor: PPK Valpovo

Radi lakšeg razumijevanja povijesnih financijskih informacija PPK Valpova uključenih u ovaj Prospekt, upućuje se na točku 4.4.2. ovog Prospekta u kojem su prikazani važni događaji i datumi za razvoj Grupe. Također se upućuje na točku 4.6. ovog Prospekta u kojoj je dan pregled trenutne organizacije i strukture Grupe.

4.11.6. Starost financijskih informacija

4.11.6.1. Izdavatelj

Bilanca iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine nije starija od 18 mjeseci.

4.11.6.2. PP Orahovica

Bilanca iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja PP Orahovice za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine nije starija od 18 mjeseci.

4.11.6.3. PPK Valpovo

Bilanca iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja PPK Valpova za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine nije starija od 18 mjeseci.

4.12. FINANCIJSKE INFORMACIJE ZA RAZDOBLJE TIJEKOM GODINE I DRUGE FINANCIJSKE INFORMACIJE

4.12.1.1. Izdavatelj

Izdavatelj nije obavezan objavljivati tromjesečne ili polugodišnje informacije te ih stoga nije objavio niti uključio u ovaj Prospekt.

4.12.1.2. PP Orahovica

PP Orahovica nije obvezna objavljivati tromjesečne ili polugodišnje informacije te ih stoga nije objavila niti uključila u ovaj Prospekt.

4.12.1.3. PPK Valpovo

PPK Valpovo nije obvezno objavljivati tromjesečne ili polugodišnje informacije te ih stoga nije objavio niti uključio u ovaj Prospekt.

4.13. REVIZIJA POVIJESNIH GODIŠNJIH FINANCIJSKIH INFORMACIJA

4.13.1. Izvješće o obavljenoj reviziji godišnjih financijskih informacija

4.13.1.1. Izdavatelj

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedene godine, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedene godine, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2020. i 2021. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/Agro-Invest-Grupa_konsolidirani-financijski-izvjestaji.pdf.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijske godine koje su završile 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Prema mišljenju revizora, predmetni financijski izvještaji Izdavatelja istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine, njezinu konsolidiranu financijsku uspješnost i njezine konsolidirane novčane tokove

za tada završene godine u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su utvrđeni od strane Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

4.13.1.2. PP Orahovica

(a) Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje PP Orahovice za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane financijske izvještaje PP Orahovice za navedenu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za 2020. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPO-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2020-godinu.pdf>.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI) koji su u Republici Hrvatskoj odobreni na temelju Odluke o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja.

Prema mišljenju revizora, osim učinka pitanja koje je revizor iznio u dijelu svog izvješća pod nazivom "Osnova za mišljenje s rezervom", predmetni nekonsolidirani i konsolidirani izvještaji PP Orahovice za navedenu godinu istinito i fer prikazuju financijski položaj PP Orahovice i njegovih ovisnih društava na dan 31. prosinca 2020. godine, njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja.

Osnova za mišljenje s rezervom odnosila se na rezerviranja za sudske sporove, pogrešno iskazane vlastite udjele u početnim stanjima, knjigovodstvenu vrijednost materijalne imovine te fer vrednovanje osnovnog stada (za više detalja upućuje se na stranice 6. i 7. mišljenja revizora).

Revizor je istaknuo sljedeće rezerve u pogledu knjigovodstvene vrijednosti materijalne imovine:

- (a) PP Orahovica je na dan 31. prosinca 2020. godine na konsolidiranoj razini iskazala ukupnu vrijednost zemljišta i zgrada u iznosu od 84.271 tisuća kuna te na razini PP Orahovice u iznosu od 79.796 tisuća kuna. Navedene nekretnine su se sukladno računovodstvenim politikama PP Orahovice te HSFI 6 (*Dugotrajna materijalna imovina*) naknadno mjere koristeći metodu revalorizacije. Prema predmetnom standardu, učestalost revaloriziranja ovisi o promjenama fer vrijednosti predmeta dugotrajne materijalne imovine koja se revalorizira. PP Orahovica je zadnju procjenu napravila 2009. godine te revizoru nije bila dostavila odgovarajuće revizijske dokaze kojima bi se uvjerali u fer vrijednost navedenih zemljišta i zgrada. Stoga učinak odstupanja od navedenog standarda na predmetne financijske izvještaje PP Orahovice nije utvrđen.
- (b) PP Orahovica je na dan 31. prosinca 2020. godine na konsolidiranoj razini iskazala ukupnu vrijednost zgrada u iznosu od 69.551 tisuća te na razini PP Orahovice u iznosu

od 66.403 tisuća kuna, koji uključuju neto knjigovodstvenu vrijednost revaloriziranog dijela vrijednosti zgrade. PP Orahovica je prilikom prelaska s metode troška na metodu revalorizacije za vrednovanje zgrada evidentirala povećanje vrijednosti navedenih zgrada, međutim očekivani korisni vijek upotrebe na revalorizirani dio vrijednosti navedenih zgrada nije identičan kao i očekivani korisni vijek upotrebe na inicijalni trošak nabave zgrade. Revizor nije zaprimio odgovarajuće revizijske dokaze te stoga učinak odstupanja od navedenog standarda na predmetne financijske izvještaje PP Orahovice nije utvrđen.

S tim u vezi, upućuje se na točku 4.11.4.2. u kojoj je detaljno prikazana promjena u računovodstvenim politikama PP Orahovice koje primjenjuje od 2. siječnja 2021. godine

(b) *Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovicu za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine*

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane financijske izvještaje PP Orahovice za navedenu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za 2021. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPO-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2021-godinu.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI) koji su u Republici Hrvatskoj odobreni na temelju Odluke o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja.

Prema mišljenju revizora, predmetni financijski izvještaji istinito i fer prikazuju položaj PP Orahovice i njezinih ovisnih društava na 31. prosinca 2021. godine, njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

4.13.1.3. PPK Valpovo

(a) *Revidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine*

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za navedenu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za 2020. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2020-godinu.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima

financijskog izvještavanja (HSFI) koji su u Republici Hrvatskoj odobreni na temelju Odluke o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja.

Prema mišljenju revizora, predmetni financijski izvještaji istinito i fer prikazuju položaj PPK Valpova i njegovih ovisnih društava na 31. prosinca 2020. godine, njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

(b) *Revidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine*

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje PPK Valpova za navedenu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za 2021. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2021-godinu.pdf>.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za financijsku godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine sastavljeni su u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI) koji su u Republici Hrvatskoj odobreni na temelju Odluke o objavljivanju Hrvatskih standarda financijskog izvještavanja.

Prema mišljenju revizora, predmetni financijski izvještaji istinito i fer prikazuju položaj PPK Valpova i njegovih ovisnih društava na 31. prosinca 2021. godine, njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Hrvatskim standardima financijskog izvještavanja (HSFI).

4.13.2. Ostale informacije u Prospektu koje su revidirali revizori

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

4.13.3. Nerevidirani financijski podaci

U mjeri u kojoj je to bilo moguće, Izdavatelj je u ovom Prospektu prikazivao financijske podatke preuzete iz revidiranih konsolidiranih financijske izvještaja Izdavatelja za poslovne godine 2020. i 2021. (za više detalja upućuje se na točku 4.11.1.1. ovog Prospekta).

Također su korišteni, u mjeri u kojoj je to bilo moguće, financijski podaci preuzeti iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja PP Orahovice i PPK Valpova za poslovne godine 2020. i 2021. (za više detalja upućuje se na točku 4.11.1.2 i 4.11.1.3. ovog Prospekta).

4.14. SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI

4.14.1.1. Izdavatelj

Izdavatelj nije strana niti jednog postupka pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima niti ima saznanja o takvim predstojećim postupcima.

4.14.1.2. PP Orahovica

PP Orahovica je trenutno stranka sljedećih značajnih sudskih postupaka.

Parnični postupak P-35/2017 (Trgovački sud u Bjelovaru)

Pred Trgovačkim sudom u Bjelovaru vođen je parnični postupak pod poslovnim brojem P-35/2017 po tužbi trgovačkog društva CEZAREJA d.o.o. protiv PP Orahovice kao tuženika. Predmet spora je zahtjev za isplatom, a vrijednost predmeta spora određena je u iznosu od 916.250,00 kuna. Prvostupanjskom presudom od 2. lipnja 2019., koja je postala pravomoćna 2021. godine, tužbeni zahtjev tužitelja je odbijen. Međutim, tužitelj je protiv pravomoćne presude podnio pravodoban prijedlog za dopuštenje revizije, na koji je PP Orahovica podnijela pravodoban odgovor. Postupak povodom navedenog prijedloga vodi se pred Vrhovnim sudom Republike Hrvatske pod poslovnim brojem Revd-1403/2022. Vrhovni sud Republike Hrvatske još nije odlučio o prijedlogu za dopuštenje revizije. Za predmetni spor izvršeno je rezerviranje u poslovnim knjigama PP Orahovice.

Parnični postupak Povrv-31/2018 (Trgovački sud u Bjelovaru)

Pred Trgovačkim sudom u Bjelovaru vodi se parnični postupak pod poslovnim brojem Povrv-31/2018 po tužbi trgovačkog društva RADAK j.d.o.o. protiv PP Orahovice kao tuženika. Vrijednost predmeta spora je određena u iznosu od 467.300,00 kuna. Prvostupanjskom presudom odbijen je tužbeni zahtjev tužitelja. Tužitelj je protiv prvostupanjske presude izjavio žalbu. Postupak povodom žalbe vodi se pred Visokim trgovačkim sudom Republike Hrvatske pod poslovnim brojem Pž-2511/2019. Visoki trgovački sud Republike Hrvatske još nije odlučio o žalbi. Za predmetni spor izvršeno je rezerviranje u poslovnim knjigama PP Orahovice.

Parnični postupak P-158/2020 (Trgovački sud u Bjelovaru)

Pred Trgovačkim sudom u Bjelovaru vodi se parnični postupak pod poslovnim brojem P-158/2020 (ranije P-80/2019) po tužbi PP Orahovice protiv (i) Republike Hrvatske, (ii) Općine Crnac, (iii) Općine Zdenci, (iv) Općine Čačinci, (v) Grada Orahovice i (vi) Virovitičko-Podravske županije. Predmet spora je povrat stečenog bez osnove. Vrijednost predmeta spora određena je u iznosu od 2.713.808,77 kuna. Tužba PP Orahovice povezana je s prethodno provedenim carinskim postupkom u kojem je donesen upravni akti kojim je određena obveza PP Orahovice na plaćanje navedenim tuženicima. PP Orahovica je protiv navedenog upravnog akta pokrenula upravni spor, a Visoki upravni sud Republike Hrvatske je u tom upravnom sporu poništio sve do tada donesene upravne akte. Kako je prije poništavanja pobijanih akata PP Orahovica već bila podmirila obvezu određenu tim upravnim aktima, u parničnom postupku od tuženika zahtijeva povrat stečenog bez osnove. Nova prvostupanjska odluka još nije donesena.

Parnični postupci P-233/2021 i P-121/2021 (Trgovački sud u Osijeku) i Ovršni postupak Ovr-36/2020 (Općinski sud u Vinkovcima)

Pred Trgovačkim sudom u Osijeku u tijeku je parnični postupak koji se vodi pod poslovnim brojem P-233/2021 po tužbi PP Orahovice protiv trgovačkog društva AMARILIS d.o.o. u stečaju kao tuženika. Predmet spora je utvrđivanje tražbine PP Orahovice osporene u stečajnom postupku protiv tuženika. Vrijednost predmeta spora je određena u iznosu od 4.807.484,78 kuna. Prvostupanjskom presudom u ponovljenom postupku (budući da je ranija pravomoćna presuda donesena u korist PP Orahovice bila ukinuta odlukom Vrhovnog suda Republike Hrvatske povodom revizije tuženika) usvojen je tužbeni zahtjev PP Orahovice. Tuženik je protiv navedene prvostupanjske presude izjavio žalbu te je trenutno u tijeku

drugostupanjski postupak koji se vodi pred Visokim trgovačkim sudom Republike Hrvatske pod poslovnim brojem PŽ-35/2022. Visoki trgovački sud Republike Hrvatske još nije odlučio o žalbi.

Pred Trgovačkim sudom u Osijeku također je u tijeku parnični postupak koji se vodi pod poslovnim brojem P-121/2021 po tužbi trgovačkog društva AMARILIS d.o.o. u stečaju protiv PP Orahovice kao tuženika. Predmet spora povezan je s naprijed opisanim parničnim postupkom koji se vodi pred istim sudom pod poslovnim brojem P-233/2021, a odnosi se na povrat stečenog bez osnove. Naime, tužitelj tužbom zahtjeva povrat iznosa koji je PP Orahovica naplatila na temelju pravomoćne prvostupanjske presude koja je u međuvremenu ukinuta te u vezi se kojim iznosom se vodi spomenuti parnični postupak (P-233/2021). Vrijednost predmeta spora je određena u iznosu od 4.807.484,78 kuna. Sud je rješenjem od dana 9. studenog 2021. godine odredio prekid ovog postupka do pravomoćnog okončanja parničnog postupka (P-233/2021) između AMARILIS d.o.o. u stečaju i Blaženke Alerić budući je pitanje aktivne legitimacije AMARILIS d.o.o. u stečaju prethodno pitanje u ovoj pravnoj stvari te je rješenje po žalbi AMARILIS d.o.o. u stečaju potvrđeno od strane VTS (PŽ-5661/2021). Za predmetni spor nije izvršeno rezerviranje u poslovnim knjigama PP Orahovice.

Nadalje, pred Općinskim sudom u Vinkovcima u tijeku je ovršni postupak koji se vodi pod poslovnim brojem Ovr-36/2020 po prijedlogu za protuovrhu ovršenice Blaženke Alerić protiv ovrhovoditelja PP Orahovica, a po osnovi tražbine za koju ovršenica navodi da ju je stekla cesijom od trgovačkog društva AMARILIS d.o.o. u stečaju prije otvaranja stečaja (u iznosu od 3.681.758,13 kuna). Ovršni sud odbacio je prvostupanjskim rješenjem prijedlog za protuovrhu, no ovršenica je izjavila žalbu protiv navedenog rješenja te je trenutno u tijeku drugostupanjski postupak povodom izjavljene žalbe koji se vodi pred Županijskim sudom u Dubrovniku pod poslovnim brojem GŽ Ovr-353/2020. Odluka povodom žalbe još nije donesena. Za predmetni spor nije izvršeno rezerviranje u poslovnim knjigama PP Orahovice.

4.14.1.3. PPK Valpovo

PPK Valpovo trenutno je stranka jednog značajnog upravnog postupka.

Porezni postupak klasa: UP/I-471-02/21-01/19

Dana 21. siječnja 2021. godine Porezna uprava donijela je rješenje klasa: UP/I-471-02/21-01/19, urbroj: 513-07-14-0202/017-21-01, kojim je poreznom obvezniku PPK Valpovo utvrđena porezna obveza po osnovi poreza na dodanu vrijednost (i) za 2018. godinu u iznosu od 1.822.998,53 kn s pripadajućim zakonskim zateznim kamatama; i (ii) za 2019. godinu u iznosu 603.802,90 kn s pripadajućim zakonskim zateznim kamatama, te mu je naloženo plaćanje navedene porezne obveze i zateznih kamata. Protiv navedenog poreznog rješenja PPK Valpovo podnijelo je pravodobnu žalbu te je trenutno u tijeku drugostupanjski postupak povodom izjavljene žalbe. Drugostupanjsko tijelo još nije odlučilo o žalbi. Za predmetni spor nije izvršeno rezerviranje u poslovnim knjigama PP Orahovice.

4.15. ZNAČAJNA PROMJENA FINACIJSKOG POLOŽAJA IZDAVATELJA I JAMACA

4.15.1.1. Izdavatelj

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog položaja Izdavatelja.

4.15.1.2. PP Orahovica

Od datuma posljednjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog položaja jamca PP Orahovice.

4.15.1.3. PPK Valpovo

Od datuma posljednjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2021. godine, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog položaja jamca PPK Valpova.

4.15.1.4. Odabrane ključne financijske informacije Grupe i Jamaca

(a) Grupa

Odabrane financijske informacije Grupe za 2020. i 2021. godinu (prikazane u tisućama HRK) koje su navedene u nastavku izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. Ove financijske informacije je potrebno čitati zajedno s revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja, na koje je Izdavatelj uputio u točki 4.11.1.1. Prospekta.

Tablica 54 – Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za 2020. i 2021. godinu (u tisućama kuna)

	2020.	2021.
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje	316.042	395.715
Ostali poslovni prihodi	88.609	94.927
Ukupno poslovni prihodi	404.651	490.642
Promjena vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	(5.995)	13.553
POSLOVNI RASHODI		
Troškovi prodane robe	(107.141)	(122.890)
Troškovi sirovina i materijala	(100.379)	(124.253)
Ostali vanjski troškovi	(41.611)	(51.468)
Troškovi osoblja	(40.714)	(44.358)
Amortizacija	(44.386)	(43.699)
Ostali troškovi	(15.087)	(16.201)
Vrijednosno usklađenje	(3.784)	(4.941)
Ostali poslovni rashodi	(1.850)	(1.394)
Trošak rezervacija	(5.122)	(82)
Ukupno poslovni rashodi	(360.074)	(409.286)
OPERATIVNA DOBIT	38.582	94.909
FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI		
Financijski prihodi	1.086	1.863
Financijski rashodi	(11.008)	(8.075)
Neto financijski rashodi	(9.922)	(6.212)
Udjeli u dobiti pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-	-
Dobit prije poreza	28.660	88.697
Porez na dobit	(5.479)	(16.874)
Dobit tekuće godine	23.181	71.823

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine

Tablica 55 – Konsolidirana bilanca Izdavatelja na dan 1. siječnja 2020., 31.12.2020. i 31.12.2021. (u tisućama kuna)

	1.1.2020.	31.12.2020.	31.12.2021.
DUGOTRAJNA IMOVINA			
Nematerijalna imovina	10.285	2.145	1.817
Goodwill	248	248	248
Nekretnine, postrojenja i oprema	344.513	355.593	361.735
Imovina s pravom uporabe	104.693	101.590	98.881
Ulaganja u ovisna društva i zajedničke pothvate	53	61	21
Dani depoziti	634	522	349
Odgođena porezna imovina	102	159	110
UKUPNO DUGOTRAJNA IMOVINA	460.528	460.318	463.161
KRA TKOTRAJNA IMOVINA			
Dani zajmovi i depoziti	1.401	2.171	6.615
Potraživanja za dane predujmove	1.147	2.943	936
Zalihe	202.380	198.754	244.302
Potraživanja od kupaca	48.681	41.217	43.953
Potraživanja od države i drugih institucija	41.164	37.098	42.887
Ostala potraživanja	837	565	828
Novac i novčani ekvivalenti	22.067	22.341	37.335
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	4.196	1.965	1.531
UKUPNO KRA TKOTRAJNA IMOVINA	321.873	307.054	378.387
UKUPNO IMOVINA	782.401	767.372	841.548
GLAVNICA			
Temeljni kapital	508.531	508.531	508.531
Ostale pričuve	(171.686)	(171.686)	(171.880)
Zadržana dobit	34.823	57.791	128.796
UDJELI VLASNIKA MATICE	371.668	394.636	465.447
Nekontrolirajući udjeli	6.797	7.010	7.774
UKUPNA GLAVNICA	378.465	401.646	473.221
DUGOROČNE OBVEZE			
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	162.335	144.322	132.463
Obveze za dugoročne zajmove	2.489	2.357	2.357
Obveze za imovinu s pravom uporabe	111.987	109.264	106.400
Odgođena porezna obveza	328	349	667
Dugoročna rezerviranja	605	5.152	3.286
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE	277.744	261.444	245.173
KRA TKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	61.202	39.116	50.555
Obveze za imovinu s pravom uporabe	9.543	9.866	9.641
Obveze za primljene predujmove	255	387	1.173
Obveze prema dobavljačima	30.059	31.899	33.699
Obveze prema zaposlenima	2.406	3.552	3.510
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	12.037	12.386	18.970
Ostale kratkoročne obveze	9.317	4.702	4.380
Odgođeno plaćanje troškova i prihodi budućih razdoblja	1.373	2.374	1.226
UKUPNE KRA TKOROČNE OBVEZE	126.192	104.282	123.154
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	782.401	767.372	841.548

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine

Tablica 56 – Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja za 2020. i 2021. godinu (u tisućama kuna)

	2020.	2021.
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit tekuće godine	23.181	71.823
Usklađenja:		
Porez na dobit	5.479	16.458
Amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	44.386	43.699
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	3.784	4.941
Neto trošak kamata	7.454	6.707
Ostale nenovčane transakcije	36	(172)
	84.320	143.456
NOVAC OSTVAREN IZ POSLOVANJA		
Promjena zaliha	3.637	(45.464)
Promjena potraživanja od kupaca	3.841	(3.189)
Promjena danih predujmova	(1.796)	2.006
Promjena ostalih potraživanja	5.730	(9.082)
Promjena unaprijed plaćenih troškova	2.230	434
Promjena primljenih predujmova	131	786
Promjena obveza prema dobavljačima	4.083	1.800
Promjena ostalih kratkoročnih obveza	(4.072)	(7.592)
Promjena obveza za dugotrajni najam (MSFI 16)	(4.316)	(1.465)
Promjena odgođenih prihoda	1.148	(1.149)
NOVAC OSTVAREN POSLOVANJEM	94.936	80.541
Plaćene kamate	(4.147)	(3.985)
Plaćeni porez na dobit	(5.832)	(6.104)
NETO NOVAC OSTVAREN POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA	84.957	70.452
NOVČANI TOKOVI IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI		
Naplaćene kamate	368	552
Novčani izdaci za dane zajmove	(31.699)	(43.071)
Naplata po odobrenim zajmovima	32.715	38.442
Novčani izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(47.032)	(51.146)
Primljene dividende	-	450
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
NETO NOVAC KORIŠTEN U ULAGATELJSKIM AKTIVNOSTIMA	(45.648)	(54.773)
NOVČANI TOKOVI IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani primici od kreditnih institucija	213.250	157.556
Otplata obveza kreditnim institucijama	(252.285)	(158.241)
NETO NOVAC OSTVAREN/(KORIŠTEN) U FINACIJSKIM AKTIVNOSTIMA	(39.035)	(685)
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	22.341	37.335
NETO POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	274	14.994
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	22.067	22.341

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine

Tablica 57 – Alternativni pokazatelji uspješnosti*

	2020.	2021.
EBITDA**	77.823	133.439
EBITDA (uključujući MSFI 16)**	82.968	138.608
EBIT**	38.582	94.909
EBITDA marža (uključujući MSFI 16)**	20,5%	28,3%
EBIT marža	9,5%	19,3%
Neto profitna marža	5,7%	14,6%
Neto dug**	163.454	148.040
Neto dug (uključujući MSFI 16)**	282.543	263.829
Neto dug/EBITDA	2,1	1,1
Neto dug (uključujući MSFI 16)/EBITDA (uključujući MSFI 16)	3,4	1,9
Neto obrtni kapital (dani)	236,9	258,9
Omjer kapitala i pasive	52,3%	56,2%
Povrat na investirani kapital	14,1%	21,0%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine / Izračun Izdavatelja

*Navedeni pokazatelji uspješnosti nisu definirani Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

**U tisućama HRK.

Izdavatelj je 2021. godine ostvario 490.642 tisuća HRK poslovnih prihoda što predstavlja rast od 21,3% u odnosu na prethodnu godinu. Rast prihoda ostvaren je u svim ključnim poslovnim segmentima, pa je u on u ratarstvu iznosio 26,1%, u ribnjačarstvu 63,8%, a u voćarstvu 76,9% u odnosu na prethodnu godinu.

U 2021. godini, ostvarena EBITDA iznosila je 133.439 tisuća HRK, što predstavlja rast od 71,5% na ostvarenje 2020. godine. Ako se promatra EBITDA (uključujući MSFI 16), rast u 2021. godini iznosio je 67,1%, dok je dok je EBITDA marža (uključujući MSFI 16) u istom razdoblju porasla s 20,5% na 28,3%.

Neto dug Izdavatelja na godišnjoj razini smanjen je za 15,4 milijuna kuna, a neto dug uključujući obveze po imovini s pravom uporabe sukladno MSFI 16 za 18,7 milijuna kuna ponajprije kao posljedica uredne otplate postojećih dugoročnih kredita.

Istovremenim smanjenjem duga i snažnim rastom profitabilnosti, došlo je do značajnog smanjenja zaduženosti promatrane kroz pokazatelj Neto dug/EBITDA, koji je na kraju 2020. iznosio 2,1, a na kraju 2021. 1,1.

(b) **Jamci**

Odobrane financijske informacije Jamaca za 2020. i 2021. godinu (prikazane u tisućama HRK) koje su navedene u nastavku izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća Jamaca za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. Ove financijske informacije je potrebno čitati zajedno s revidiranim financijskim izvještajima Jamaca, na koje je Izdavatelj uputio u točkama 4.11.1.2. i Prospekta 4.11.1.3.

PP Orahovica

Tablica 58 - Konsolidirani račun dobiti i gubitka PP Orahovice za 2020. i 2021. godinu (u tisućama kuna)

	2020.	2021.
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje	149.141	208.825
Ostali poslovni prihodi	58.316	64.464
Ukupni poslovni prihodi	207.457	273.289
Promjene u zalihama nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	(1.070)	(11.544)
Troškovi sirovina i materijala	(53.131)	(62.444)
Troškovi prodane robe	(44.853)	(58.147)
Ostali vanjski troškovi	(26.491)	(32.394)
Troškovi osoblja	(24.679)	(27.939)
Amortizacija	(22.797)	(21.999)
Ostali troškovi	(8.440)	(8.932)
Vrijednosno usklađenje	(1.109)	(4.777)
Rezerviranja za započete sudske sporove	(5.165)	(87)
Ostali poslovni rashodi	(3.802)	(3.230)
Ukupni poslovni rashodi	(191.537)	(231.493)
Dobit iz redovnog poslovanja	15.920	41.796
FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI		
Financijski prihodi	623	484
Financijski rashodi	(4.375)	(2.920)
Neto financijski rashodi	(3.752)	(2.436)
Udjeli u dobiti pridruženih društava i zajedničkih pothvata	-	-
Dobit prije oporezivanja	12.168	39.360
Porez na dobit	(2.022)	(7.125)
Dobit tekuće godine iz aktivnih dijelova poslovanja	10.146	32.235

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 59 - Konsolidirana bilanca PP Orahovice na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine (u tisućama kuna)

	2020.	2021.
DUGOTRAJNA IMOVINA		
Nematerijalna imovina	77.440	77.404
Materijalna imovina	153.082	172.192
Ulaganja u nekretnine	4.314	98
Udjeli u ovisnim društvima	56	16
Dani dugoročni zajmovi	384	213
UKUPNO DUGOTRAJNA IMOVINA	235.276	249.923
KRA TKOTRAJNA IMOVINA		
Zalihe	113.549	126.630
Potraživanja od kupaca	21.027	26.363
Potraživanja od zaposlenih	7	9
Potraživanja od države i drugih institucija	24.195	24.406
Dani kratkoročni zajmovi	1.188	973
Ostala financijska imovina	2.149	-
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	1.934	1.401
Ostala potraživanja	397	281
Novac i novčani ekvivalenti	5.656	9.473
UKUPNO KRA TKOTRAJNA IMOVINA	170.102	189.536
UKUPNA IMOVINA	405.378	439.459
GLAVNICA I OBVEZE		
Temeljni kapital	260.635	260.635
Zakonske rezerve	38	38
Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	(4.169)	(4.169)
Rezerve za vlastite dionice	4.169	4.169
Ostale rezerve	-	(15)
Zadržana dobit / preneseni gubitak	30.396	61.594
UKUPNA GLAVNICA	291.069	322.252
REZERVIRANJA		
Rezerviranja za započete sudske sporove	3.261	1.672
Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	997	992
UKUPNA REZERVIRANJA	4.258	2.664
DUGOROČNE OBVEZE		
Dugoročni krediti	66.485	65.045
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE	66.485	65.045
KRA TKOROČNE OBVEZE		
Kratkoročni dio dugoročnih kredita i kratkoročni krediti	18.353	17.070
Obveze za primljene predujmove	182	419
Obveze prema dobavljačima	13.258	18.692
Obveze prema zaposlenicima	1.556	1.909
Obveze za poreze, doprinose i druga davanja	6.420	8.462
Ostale kratkoročne obveze	1.767	2.776
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja	2.030	170
UKUPNO KRA TKOROČNE OBVEZE	43.566	49.498
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	405.378	439.459

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 60 - Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Jamca PP Orahovica za 2020. i 2021. godinu

	2020.	2021.
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Dobit tekuće godine	10.146	32.235
Usklađena za:		
Porez na dobit	2.022	7.125
Amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine	22.797	21.999
Vrijednosno usklađenje potraživanja	1.072	4.777
Gubitak od prodaje materijalne imovine	1.445	467
Gubitak od uginuća osnovnog stada	402	318
Dobit od prirasta osnovnog stada	(2.631)	(3.431)
Trošak kamata – neto	2.033	2.020
Rezerviranja	5.165	87
Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nereal. dob. i gubitke	4.899	
	47.350	65.597
PROMJENE OBRITNOG KAPITALA		
(Povećanje) / smanjenje zaliha	1.949	(8.318)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca	5.441	(4.711)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od zaposlenih	7	(2)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od države i drugih institucija	2.431	525
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja	91	283
(Povećanje) / smanjenje plaćenih troškova budućeg razdoblja	758	533
(Smanjenje) / povećanje obveza prema dobavljačima	(8.451)	4.242
(Smanjenje) / povećanje ostalih kratkoročnih obveza	(2.468)	3.641
(Smanjenje) / Povećanje odgođenog plaćanja troškova i prihoda budućeg razdoblja	5.448	(18.179)
NETO NOVAC OSTVAREN U POSLOVANJU	5.206	(21.986)
Plaćeni porez	(2.982)	(2.330)
Plaćene kamate	(2.323)	(2.337)
NETO NOVAC KORIŠTEN IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	47.251	38.944
NOVČANI TOKOVI IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani izdaci za nabavu materijalne i nematerijalne imovine	(32.523)	(35.701)
Novčani primici / (izdaci) od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	5.160	4.926
Dobit od prodaje poslovnog udjela	10	40
Novčani izdatci za dane zajmove	1.151	213
Novčani primici od naplaćenih kamata	142	391
NETO NOVAC KORIŠTEN U ULAGATELJSKIM AKTIVNOSTIMA	(26.060)	(30.131)
NOVČANI TOKOVI IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Primljeni dugoročni i kratkoročni krediti	107.032	62.312
Otplaćeni dugoročni i kratkoročni krediti	(123.921)	(67.308)
NETO NOVAC OSTVAREN IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(16.889)	(4.996)
NETO POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	4.302	3.817
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	1.354	5.656
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	5.656	9.473

Izvor: Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovice za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 61 – Alternativni pokazatelji uspješnosti (PP Orahovica)

	2020.	2021.
EBITDA	38.717	63.795
EBIT	15.920	41.796
EBITDA marža	18,7%	23,3%
EBIT marža	7,7%	15,3%
Neto profitna marža	4,9%	11,8%
Neto Dug	79.182	72.642
Neto dug/EBITDA	2,0	1,1
Neto obrtni kapital (dani)	268,4	234,1
Omjer kapitala i pasive	71,8%	73,3%
Povrat na investirani kapital	10,2%	15,7%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine i 31. prosinca 2020. godine

U 2021. godini PP Orahovica je ostvarila prihode od 273.289 tisuća kuna što je 31,7% više nego prethodne 2020. godine. Rezultat ostvaren u 2021. godini, uglavnom (99,8%), je produkt prodaje vlastitih gotovih proizvoda (ratarskih kultura, lješnjaka, ribe, vina, stoke i sadnica).

Ukupni rashodi PP Orahovice u 2021. godini iznose 234.413 tisuća kn i bilježe rast u odnosu na isto izvještajno razdoblje 2020. godine od 19,65%, a kada je iznosio 195.912 tisuća kn. U strukturi ukupnih rashoda, 98,75% čine poslovni rashodi (materijalni troškovi, troškovi osoblja, amortizacija i ostali poslovni rashodi), a 1,25% financijski rashodi.

Uz rast prihoda, PP Orahovica je ostvarila i rast profitabilnosti prije kamata, poreza i amortizacije od 64,8% sa 38.717 na 63.795 tisuća kuna u odnosu na godinu ranije. Dobit iz redovnog poslovanja porasla je 162,5% sa 15.920 tisuća na 41.796 tisuća kuna.

Neto dug PP Orahovice na godišnjoj razini smanjen je 6.540 tisuća kuna. Smanjenjem duga i rastom profitabilnosti došlo je do smanjenja zaduženosti što je vidljivo na pokazatelju Neto dug/EBITDA s 2,0 na 1,1.

PPK Valpovo

Tablica 62 - Konsolidirani račun dobiti i gubitka PPK Valpova za 2020. i 2021. godinu (u tisućama kuna)

	2020.	2021.
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje	146.877	163.912
Ostali poslovni prihodi	20.033	24.815
Ukupni poslovni prihodi	166.910	188.727
Promjene u zalihama nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	(720)	4.361
Materijalni troškovi	(110.849)	(112.278)
Troškovi osoblja	(13.196)	(13.374)
Amortizacija	(12.339)	(13.487)
Ostali troškovi	(4.986)	(5.936)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine i rezerviranja	(1.393)	(430)
Ostali poslovni rashodi	(859)	(887)
Ukupno poslovni rashodi	(144.342)	(142.030)
DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA	22.568	46.697
FINANCIJSKI PRIHODI I RASHODI		
Financijski prihodi	268	1.361
Financijski rashodi	(3.427)	(2.059)
Neto financijski rashodi	(3.159)	(698)
Dobit prije oporezivanja	19.409	45.999
Porez na dobit	(3.334)	(8.477)
DOBIT TEKUĆE GODINE	16.075	37.522

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 63 - Konsolidirana bilanca PPK Valpova na dan 31. prosinca 2020. i 31. prosinca 2021. godine (u tisućama kuna)

	31.12.2020.	31.12.2021.
DUGOTRAJNA IMOVINA		
Materijalna imovina	68.634	55.460
Nematerijalna imovina	3.939	157
Dugotrajna financijska imovina	143	137
Odgodena porezna imovina	109	110
UKUPNO DUGOTRAJNA IMOVINA	72.825	55.864
KRA TKOTRAJNA IMOVINA		
Zalihe	55.822	78.116
Potraživanja od kupaca	19.408	14.412
Potraživanja od zaposlenika	8	13
Potraživanja od države i drugih institucija	11.147	12.252
Ostala potraživanja	450	995
Financijska imovina	1.463	5.564
Novac i novčani ekvivalenti	15.769	26.336
Unaprijed plaćeni troškovi budućeg razdoblja	6	92
UKUPNO KRA TKOTRAJNA IMOVINA	104.073	137.780
UKUPNO IMOVINA	176.898	193.644
GLAVNICA I OBVEZE		
Temeljni kapital	11.340	19.650
Zadržana dobit	51.405	70.248
UKUPNA GLAVNICA	62.745	89.898
DUGOROČNE OBVEZE		
Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	79.148	70.243
Dugoročna rezerviranja	605	610
UKUPNE DUGOROČNE OBVEZE	79.753	70.853
KRA TKOROČNE OBVEZE		
Obveze prema dobavljačima	4.275	5.825
Obveze za prema bankama i drugim financijskim institucijama	19.616	15.008
Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	5.708	9.554
Obveze prema zaposlenima	1.854	1.433
Ostale kratkoročne obveze	2.871	698
Obveze za primljene predujmove	76	136
Kratkoročna rezerviranja	-	239
UKUPNO KRA TKOROČNE OBVEZE	34.400	32.893
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	176.898	193.644

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 64 - Konsolidiran Izvještaj o novčanom toku PPK Valpova za 2020. i 2021. godinu (u tisućama kuna)

NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	2020.	2021.
Dobit tekuće godine	16.075	37.522
Usklađena za:		
Porez na dobit	3.334	8.477
Amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine	12.339	13.489
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine i rezervacije, neto	(1.393)	(185)
Ostale nenovčane transakcije	22	1.542
	30.377	60.845
PROMJENE OBRTNOG KAPITALA		
Povećanje/ (smanjenje) zaliha	3.362	(22.292)
Smanjenje/ (povećanje) potraživanja od kupaca	(5.239)	2.177
Smanjenje/ (povećanje) ostalih potraživanja i unaprijed plaćenih troškova potraživanja	(589)	(1.090)
(Smanjenje)/ povećanje obveza prema dobavljačima i povezanim društvima	1.278	1.550
(Smanjenje)/ povećanje ostalih obveza i ukalkuliranih troškova	1.547	(3.566)
NOVAC OSTVAREN U POSLOVANJU	30.736	37.624
Plaćene kamate	(1.824)	(2.001)
Plaćeni porez na dobit	(3.673)	(3.524)
NETO NOVAC OSTVAREN IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	25.239	32.099
NOVČANI TOKOVI IZ ULAGATELJSKIH AKTIVNOSTI		
Novčani izdatci za nabavu materijalne i nematerijalne imovine	(13.007)	(8.174)
Novčani primitci/ (izdatci) od prodaje materijalne i nematerijalne imovine	1.590	2.550
Naplaćene kamate	226	143
Primljene dividende	-	450
(Odljev)/priljev financijske imovine, neto	(440)	(4.099)
NETO NOVAC KORIŠTEN U ULAGATELJSKIM AKTIVNOSTIMA	(11.631)	(9.130)
NOVČANI TOKOVI IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI		
Primljeni dugoročni i kratkoročni krediti	11.445	37.217
Otplaćeni dugoročni i kratkoročni krediti	(13.340)	(49.619)
NETO NOVAC OSTVAREN IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	(1.895)	(12.402)
NETO POVEĆANJE / (SMANJENJE) NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	11.713	10.567
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE	4.056	15.769
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	15.769	26.336

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

Tablica 65 - Alternativne metode uspješnosti* (PPK Valpovo)

	2020.	2021.
EBITDA**	34.907	60.184
EBIT**	22.568	46.697
EBITDA marža	20,9%	31,9%
EBIT marža	13,5%	24,7%
Neto profitna marža	9,6%	19,9%
Neto Dug**	82.995	58.915
Neto dug/EBITDA	2,4	1,0
Neto obrtni kapital (dani)	190,8	237,4
Omjer kapitala i pasive	35,5%	46,4%
Povrat na investirani kapital	21,6%	34,4%

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine, Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpova za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine

*Navedeni pokazatelji uspješnosti nisu definirani Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

**U tisućama HRK.

PPK Valpovo tijekom 2021. godine ostvario je 188,727 tisuća HRK poslovnih prihoda što predstavlja rast od 13,1% u odnosu na prethodnu godinu. Rast prihoda ostvaren je u svim ključnim poslovnim segmentima, pa je u on u ratarstvu iznosio 43,3%, u stočarstvu 45,3%, a u proizvodnji stočne hrane 13,3% u odnosu na prethodnu godinu.

U 2021. godini, ostvarena EBITDA iznosila je 60.184 tisuća HRK, što predstavlja rast od 72,4% na ostvarenje 2020. godine, dok je EBITDA marža u istom razdoblju porasla s 20,9% na 31,9%.

Neto dug PPK Valpova na godišnjoj razini smanjen je za 24,1 milijuna kuna, ponajprije kao posljedica uredne otplate postojećih dugoročnih kredita te povećanja novčanih sredstava na kraju godine.

Istovremenim smanjenjem duga i snažnim rastom profitabilnosti, došlo je do značajnog smanjenja zaduženosti promatrane kroz pokazatelj neto dug/EBITDA, koji je na kraju 2020. iznosio 2,4, a na kraju 2021. 1,0.

4.16. DODATNE INFORMACIJE

4.16.1. Temeljni kapital

4.16.1.1. Izdavatelj

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 508.531.000,00 kuna te je podijeljen na tri poslovna udjela.

Temeljni kapital Izdavatelja u potpunosti je uplaćen.

Za više detalja o poslovnim udjelima te imateljima poslovnih udjela u Izdavatelju, upućuje se na točku 4.10.1.1. ovog Prospekta.

4.16.1.2. PP Orahovica

Temeljni kapital PP Orahovice iznosi 260.635.000,00 kuna te je podijeljen na ukupno 687 poslovnih udjela.

Temeljni kapital PP Orahovice u potpunosti je uplaćen.

Za više detalja o poslovnim udjelima te imateljima poslovnih udjela u PP Orahovici, upućuje se na točku 4.10.1.2. ovog Prospekta.

4.16.1.3. PPK Valpovo

Temeljni kapital PPK Valpova iznosi 19.650.000,00 kuna te je podijeljen na dva poslovna udjela.

Temeljni kapital PPK Valpova u potpunosti je uplaćen.

Za više detalja o poslovnim udjelima te imateljima poslovnih udjela u PPK Valpovu, upućuje se na točku 4.10.1.3. ovog Prospekta.

4.16.2. Temeljni akt

4.16.2.1. Izdavalatelj

Izdavalatelj je upisan u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 010092380.

Trenutno važeća Izjava o osnivanju Izdavalatelja usvojena je dana 17. prosinca 2021. godine te je upisana u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu dana 23. prosinca 2021. godine temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu pod poslovnim brojem Tt-21/57384-2.

Izjava o osnivanju dostupna je na internetskim stranicama Izdavalatelja: <https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/Agro-Invest-Grupa-Odluka-o-izmjeni-Izjave-o-osnivanju-drustva-od-22.04.2021.pdf>.

Izjava o osnivanju u svojim odredbama nije predvidjela cilj i namjeru Izdavalatelja. Međutim, cilj Izdavalatelja proizlazi iz predmeta poslovanja Izdavalatelja, odnosno djelatnosti registriranih u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu.

4.16.2.2. PP Orahovica

PP Orahovica je upisana u Sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta (MBS): 010025375.

Trenutno važeći Društveni ugovor PP Orahovice usvojen je dana 7. veljače 2019. godine te je upisan u Sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru dana 10. srpnja 2019. godine temeljem rješenja Trgovačkog suda u Bjelovaru pod poslovnim brojem Tt-19/1691-2.

Društveni ugovor dostupan je na internetskim stranicama Izdavalatelja: <https://pporahovica.hr/wp-content/uploads/2022/04/PP-Orahovica-Drustveni-ugovor-procisceni-tekst-veljaca-2019.pdf>.

Društveni ugovor u svojim odredbama nije predvidio cilj i namjeru PP Orahovice. Međutim, cilj i svrha PP Orahovice proizlazi iz predmeta poslovanja PP Orahovice propisanog u

članku 2. Društvenog ugovora PP Orahovice, odnosno djelatnosti registriranih u Sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru.

4.16.2.3. PPK Valpovo

PPK Valpovo je upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030009755.

Trenutno važeća Izjava o osnivanju PPK Valpova usvojena je dana 24. studenog 2021. godine te je upisana u Sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku dana 8. prosinca 2021. godine temeljem rješenja Trgovačkog suda u Osijeku pod poslovnim brojem Tt-21/8964-2.

Izjava o osnivanju PPK Valpova dostupna je na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://ppkvalpovo.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Izjava-osnivanje-24-11-2021.pdf>.

Izjava o osnivanju u svojim odredbama nije predvidjela cilj i namjeru PPK Valpova. Međutim, cilj i svrha PPK Valpova proizlazi iz predmeta poslovanja PPK Valpova propisanog u članku 2. Izjave o osnivanju PPK Valpova, odnosno djelatnosti registriranih u Sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku.

4.17. ZNAČAJNI UGOVORI

4.17.1.1. Izdavatelj

Ne postoje značajni ugovori koji nisu zaključeni u redovnom tijeku poslovanja, a na temelju kojih bi Izdavatelj ili bilo koji član Grupe mogao imati obvezu ili pravo koje značajno utječe na sposobnost Izdavatelja da ispuni svoje obveze prema Imateljima Obveznica.

4.17.1.2. PP Orahovica

Ne postoje značajni ugovori koji nisu zaključeni u redovnom tijeku poslovanja PP Orahovice, a na temelju kojih bi PP Orahovica mogla imati obvezu ili pravo koje značajno utječe na sposobnost PP Orahovice da ispuni svoje obveze prema Imateljima Obveznica po osnovi Jamstva.

4.17.1.3. PPK Valpovo

Ne postoje značajni ugovori koji nisu zaključeni u redovnom tijeku poslovanja PPK Valpova, a na temelju kojih bi PPK Valpovo moglo imati obvezu ili pravo koje značajno utječe na sposobnost PPK Valpova da ispuni svoje obveze prema Imateljima Obveznica po osnovi Jamstva.

4.18. DOSTUPNI DOKUMENTI

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

Tablica 66 – Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Dokument	Poveznica
Izjava o osnivanju Izdavatelja	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/Agro-Invest-Grupa-Odluka-o-izmjeni-Izjave-o-osnivanju-drustva-od-22.04.2021.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na 31. prosinca 2020. godine i 31. prosinca 2021. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/Agro-Invest-Grupa_konsolidirani-financijski-izvjestaji.pdf
Društveni ugovor PP Orahovica	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PP-Orahovica-Drustveni-ugovor-procisceni-tekst-veljaca-2019.pdf
Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovica za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPO-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2020-godinu.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PP Orahovica za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPO-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2021-godinu.pdf
Izjava o osnivanju PPK Valpovo	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Izjava-osnivanje-24-11-2021.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpovo za godinu koja je završila na 31. prosinca 2020. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2020-godinu.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji PPK Valpovo za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine	https://agroinvestgrupa.hr/wp-content/uploads/2022/04/PPK-Valpovo-Revidirani-konsolidirani-financijski-izvjestaj-za-2021-godinu.pdf

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

Osim dokumenata navedenih naprijed u Tablici 66, na internetskoj stranici Izdavatelja također je dostupna na pregled u elektronskom obliku i Izjava o jamstvu, i to na sljedećoj poveznici: <https://agroinvestgrupa.hr/financijski-podaci/>.

5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

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

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

5.1.1.1. Izdavatelj

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

Izdavatelj:

Agro Invest Grupa d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge, sa sjedištem u Zagrebu (Buzin), Buzinski prilaz 10, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 010092380, OIB: 94617721444.

Uprava Izdavatelja:

g. Stipo Matić, s prebivalištem u Zagrebu, Slunjska ulica 32, OIB: 61046944095, direktor.

5.1.1.2. PP Orahovica

Za informacije sadržane u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru koje se odnose na PP Orahovicu, odgovorne su sljedeće osobe:

PP Orahovica:

POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE ORAHOVICA društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zdencima (Općina Zdenci), Pustara 1, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru, MBS: 010025375, OIB: 70427199569.

Članovi uprave PP Orahovica:

g. Saša Breznik, s prebivalištem u Zagrebu, Sveti Duh 118B, OIB: 70552379070, predsjednik uprave;

g. Vlado Čondić Galiničić, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica dr. Ante Šercera 28, OIB: 66296131348, član uprave.

Predsjednik nadzornog odbora PP Orahovica:

g. Marko Rašić, s prebivalištem u Velikoj Gorici, Lomnička 7, OIB: 31193677621, predsjednik nadzornog odbora.

5.1.1.3. PPK Valpovo

Za informacije sadržane u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru koje se odnose na PPK Valpovo, odgovorne su sljedeće osobe:

PPK Valpovo:

Poljoprivredno prehrambeni koncern Valpovo društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Valpovo (Grad Valpovo), Antuna

Branka Šimića 27, upisano u Sudskom registru
Trgovačkog suda u Osijeku, MBS: 030009755,
OIB: 12875096243.

Članovi uprave PPK Valpovo:

g. Ivan Malić, s prebivalištem u Zagrebu,
Božidara Magovca 14B, OIB: 88232367872,
predsjednik uprave;

g. Slaven Mijatov, s prebivalištem u Valpovu,
Miroslava Krleže 3, OIB: 53037232772, član
uprave.

**Predsjednik nadzornog odbora
PPK Valpovo:**

g. Marko Rašić, s prebivalištem u Velikoj Gorici,
Lomnička 7, OIB: 31193677621, predsjednik
nadzornog odbora.

5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

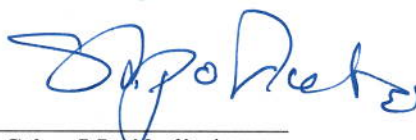
5.1.2.1. Izdavatelj

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru ovime izjavljuju:

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

Potpisnici Izjave:

Član Uprave:



Stipo Matić, direktor

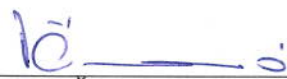
5.1.2.2. PP Orahovica

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje se odnose na PP Orahovicu 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 koje se odnose na PP Orahovicu te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Obavijesti o vrijednosnom papiru."

Potpisnici Izjave:

Članovi uprave PP Orahovica:


Saša Breznik
predsjednik Uprave
Vlado Čondić Galiničić
član Uprave

Predsjednik nadzornog odbora PP Orahovica:


Marko Rašić
predsjednik Nadzornog odbora

5.1.2.3. PPK Valpovo

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje se odnose na PPK Valpovo 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 koje se odnose na PPK Valpovo te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Obavijesti o vrijednosnom papiru."

Potpisnici Izjave:

Članovi uprave PPK Valpovo:


Ivan Malić
predsjednik Uprave

PPK VALPOVO d.o.o.
VALPOVO, A.B. Šimića 27


Slaven Mijatov
član Uprave

Predsjednik nadzornog odbora PPK Valpovo:


Marko Rašić
predsjednik Nadzornog odbora

5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži izjave niti izvješća stručnjaka.

5.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba

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

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

5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

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

5.2. ČIMBENICI RIZIKA

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

5.3. KLJUČNE INFORMACIJE

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

U postupku javne ponude i izdanja Obveznica sudjelovale su osobe navedene u točki 5.10.1. ovog Prospekta.

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

Zajednički agenti izdanja imaju usvojene interne akte i politike za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa prema kojima Zajednički agenti izdanja prate, identificiraju, upravljaju i sprječavaju situacije koje bi mogle dovesti do sukoba interesa, uzimajući u obzir sve okolnosti koje mogu, na temelju strukture i poslovnih aktivnosti, dovesti do sukoba između interesa Zajedničkih agenata izdanja i njihovih povezanih društava/grupa.

Osim naprijed navedenih osoba, ne postoje druge fizičke i/ili pravne osobe koje imaju interes za izdanje i ponudu Obveznica.

5.3.2. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Neto prihod od izdanja Obveznica u iznosu od najmanje 100.000 tisuća HRK do najviše 160.000 tisuća HRK koristit će se za financiranje redovnog poslovanja Grupe, uključujući

financiranje kapitalnih investicija, akvizicija i obrtnog kapitala, dok će se preostali iznos neto prihoda od izdanja Obveznica koristiti za refinanciranje, odnosno financiranje postojećih kreditnih obveza Jamaca.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 1.250 tisuća HRK.

5.4. INFORMACIJE O OBVEZNICAMA

5.4.1. Opis vrste i roda, ISIN Obveznica

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja oznake AGIG-O-297A.

ISIN Obveznica je: HRAGIGO297A5.

5.4.2. Propisi na temelju kojih će Obveznice biti izdane

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

5.4.3. Oblik Obveznica

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

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

Adresa:	Heinzelova 62a, HR-10000 Zagreb
Telefon:	+385 (0)1 4607 300
Elektronička pošta:	skdd@skdd.hr
Internetska stranica:	www.skdd.hr

5.4.4. Ukupna količina Obveznica

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se do 300.000.000 Obveznica.

Konačni broj Obveznica koje će biti izdane ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica koje se upisuju i uplaćuju na način opisan u točki 5.5. ovog Prospekta. Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja na Dan izdanja u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

5.4.5. Valuta izdanja Obveznica

Obveznice će biti denominirane u kunama (HRK).

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

Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja za koju jamče Jamci u skladu s Izjavama o jamstvu, međusobno su ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

Sukladno primjenjivim propisima, u slučaju stečaja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju

poput, na primjer, tražbina radnika te tražbinama osiguranima razlučnim pravima u odnosu na imovinu na koju se odnose razlučna prava.

Obveze Izdavatelja iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima osiguranja plaćanja, osim Jamstvom.

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

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

5.4.7.1. Zakoniti imatelji Obveznica

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

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

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

5.4.7.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

- (a) pravo na otplatu glavnice sukladno amortizacijskom planu otplate glavnice Obveznica u skladu s točkom 5.4.9.1 Prospekta; i
- (b) pravo na isplatu kamata po dospelosti svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata (kupona) u skladu s točkom 5.4.8.2 Prospekta.

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

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

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Svaka obveznica daje pravo na jedan glas na Skupštini Imatelja Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj ili bilo koji član Grupe (a što uključuje jamce PP Orahovicu i PPK Valpovo). Skupština se saziva u skladu i na način propisan u točki 5.4.12. ovog Prospekta.

Imatelji Obveznica su ovlašteni zatražiti Prijevremeni otkup Obveznica pod uvjetima detaljno opisanim u točki 5.4.13. ovog Prospekta.

U slučaju da Izdavatelj ne ispuni bilo koju svoju novčanu obvezu po osnovi Obveznica, Imatelji Obveznica imaju pravo zahtijevati plaćanje odgovarajućih iznosa od Jamaca pod uvjetima detaljno opisanim u točki 5.4.21.2. ovog Prospekta

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

5.4.8.1. Nominalna kamatna stopa

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi ("**Fiksna kamatna stopa**") koja će biti definirana neposredno nakon određivanja Prinosa.

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

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

5.4.8.2. Obračun, datumi dospeljeća i isplata kamata

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

Kamate će se plaćati putem SKDD-a Imateljima Obveznica u kunama na polugodišnjoj razini do dospeljeća plaćanja glavnice. Precizni datumi dospeljeća kamata ("**Datumi dospeljeća kamata**"), a kojih će ukupno biti 14 (četnaest), ovise o Danu izdanja te će biti navedeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja, koja će biti objavljena na internetskoj stranici Izdavatelja po završetku javne ponude Obveznica na način i u rokovima utvrđenim u Pozivu na upis. Datumi dospeljeća kamata padat će na iste dane kao i Datumi dospeljeća dijela glavnice te se stoga za više detalja upućuje na točku 5.4.9.1. ovog Prospekta.

Stечene kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju (metoda obračuna ISMA-99 Normal ACT/ACT), tj. za razdoblje od, i uključujući, datum dospeljeća prethodnih kamata, odnosno Dan izdanja za prvo kamatno razdoblje do, ali isključujući, datum dospeljeća u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.

Obračun će se vršiti primjenom sljedeće formule:

Iznos stečene kamate

$$= \text{Nominalni iznos nedospjele glavnice} * \left(\frac{\text{godišnja kamatna stopa}}{2} \right) * \left(\frac{\text{Broj dana od zadnjeg dospeljeća kupona do, ali ne uključujući, dan namire}}{\text{Stvarni broj dana u razdoblju}} \right)$$

U slučaju da je Datum dospeljeća kamata na dan koji nije Radni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći Radni dan. Ako datum isplate kamate bude odgođen zbog neradnog dana, iznos kamate neće se sukladno tome prilagođavati niti će se smatrati da je došlo do kašnjenja s plaćanjem kamata.

Način na koji će se odrediti nominalna kamatna stopa, koja će biti određena nakon određivanja prinosa je detaljno opisan u točki 5.4.11. ovog Prospekta.

5.4.8.3. **Kašnjenje s plaćanjem kamata**

U slučaju kašnjenja u plaćanju kamata na Obveznice, Izdavalatelj će uz dospjelu kamatu, platiti Povećanu kamatu na glavnici za razdoblje od odgovarajućeg Datuma dospijeca kamata, i uključujući taj dan, do dana plaćanja Povećane kamate, ali isključujući dan plaćanja ("**Povećane kamate**"). Radi izbjegavanja dvojbe, u slučaju kašnjenja u plaćanju kamata, Izdavalatelj će se u periodu kašnjenja, uz Povećanu kamatu, obračunavati i redovna kamata za tekuće kamatno razdoblje.

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

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

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

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,

C = neotplaćeni iznos glavnice,

p = Povećana kamatna stopa,

n = broj godina.

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

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

odnosno za prijestupnu godinu:

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

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,

C = neotplaćeni iznos glavnice,

p = Povećana kamatna stopa,

d = broj dana.

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

5.4.8.4. Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju na ime kamata na Obveznice zastarijevaju u roku od 3 (tri) godine od pojedinog Datuma dospijeca kamata.

5.4.8.5. Derivativna komponenta kamate

Obveznice ne sadrže deriviranu komponentu.

5.4.9. Otplata glavnice

5.4.9.1. Datum dospijeca i postupak otplate

Izdavatelj će vršiti amortizirajuću otplatu glavnice Obveznica kroz polugodišnju otplatu u nejednakim iznosima do dospijeca posljednjeg dijela glavnice, sukladno planu prikazanom u tablici niže.

Tablica 67 – Otplatni plan glavnice

Period otplate glavnice	Pool faktor	Iznos glavnice
6 (šest) mjeseci nakon Dana izdanja	0,95	5% glavnice
12 (dvanaest) mjeseci nakon Dana izdanja	0,90	5% glavnice
18 (osamnaest) mjeseci nakon Dana izdanja	0,85	5% glavnice
24 (dvadeset i četiri) mjeseca nakon Dana izdanja	0,80	5% glavnice
30 (trideset) mjeseci nakon Dana izdanja	0,75	5% glavnice
36 (trideset šest) mjeseci nakon Dana izdanja	0,70	5% glavnice
42 (četrdeset dva) mjeseca nakon Dana izdanja	0,65	5% glavnice
48 (četrdeset osam) mjeseci nakon Dana izdanja	0,60	5% glavnice
54 (pedeset četiri) mjeseca nakon Dana izdanja	0,55	5% glavnice
60 (šezdeset) mjeseci nakon Dana izdanja	0,50	5% glavnice
66 (šezdeset šest) mjeseci nakon Dana izdanja	0,45	5% glavnice
72 (sedamdeset dva) mjeseca nakon Dana izdanja	0,40	5% glavnice
78 (sedamdeset osam) mjeseci nakon Dana izdanja	0,30	10% glavnice
84 (osamdeset četiri) mjeseca nakon Dana izdanja	0,00	30% glavnice

Izvor: Izdavatelj

Udio nedospjele glavnice u nominalnom iznosu Obveznice ("**Pool faktor**") predstavlja koeficijent kojim se nominalni iznos Obveznice svodi na iznos nedospjelog duga. Pri dospijecu pojedinog dijela glavnice, Imateljima Obveznica isplaćuje se iznos glavnice koji je proporcionalan količini vrijednosnog papira čiji je zakoniti imatelj pojedini Imatelj Obveznica. Nominalni iznos Obveznice ubilježen na vlasničkoj poziciji neće se smanjivati smanjenjem iznosa nedospjelog duga, već će se *Pool* faktor smanjiti za omjer otplaćenog dijela glavnice u odnosu na ukupni nominalni iznos Obveznice.

Pool faktor se prikazuje kao decimalni broj koji ne može biti manji od 0 niti veći od 1. Neotplaćeni dio glavnice i *Pool* faktor računaju se na sljedeći način:

Neotplaćeni dio glavnice = ukupni nominalni iznos Obveznica u opticaju * *Pool* faktor

Početni *Pool* faktor = 1

Početni *Pool* faktor je primjenjiv do datuma prve isplate dijela glavnice. Nakon datuma prve isplate dijela glavnice, *Pool* faktor za navedeno razdoblje računa se na sljedeći način:

Pool faktor u tekućem razdoblju = Pool faktor u prethodnom razdoblju umanjen za postotak glavnice koji je otplaćen na datum posljednje isplate dijela glavnice.

Iznos otplate pojedinog dijela glavnice će se plaćati putem SKDD-a Imateljima Obveznica u kunama, odnosno u eurima, u skladu s primjenjivim propisima o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, nakon što euro postane zakonita valuta plaćanja u Republici Hrvatskoj. Precizni datumi dospijeca pojedinog dijela glavnice ("**Datumi dospijeca dijela glavnice**") ovise o Danu izdanja te će biti navedeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

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

Ako nisu ranije otkupljene, sukladno uvjetima Prospekta, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a u iznosu preostale neotplaćene glavnice na dan koji pada na sedmu godišnjicu Dana izdanja, što je ujedno datum dospijeca plaćanja preostale neotplaćene glavnice ("**Datum dospijeca plaćanja glavnice**").

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

5.4.9.2. Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica

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

Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica Izdavatelju (ako se ne radi o slučaju opoziva Obveznica kako je opisano u točki 5.4.9.3 ovog Prospekta).

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

5.4.9.3. Opoziv Obveznica

Izdavatelj ima pravo opozvati Obveznice prije njihovog dospijeca, u bilo koje vrijeme nakon isteka 78 (sedamdeset osam) mjeseci od Dana izdanja, pri čemu će ih otkupiti po cijeni kako je niže opisano ("**Opoziv**").

Izdavatelj uz prethodnu obavijest Imateljima Obveznica danu u roku ne kraćem od 30 (trideset) i ne duljim od 60 (šezdeset) kalendarskih dana prije datuma Opoziva ("**Datum Opoziva**"), ima pravo opozvati sve (ali ne i samo neke) Obveznice, po cijeni Opoziva koja će ovisiti o Datumu Opoziva ("**Čista cijena Opoziva**"). Uz Čistu cijenu Opoziva, Izdavatelj će platiti i kamatu koja bi dospjela i bila plativa za razdoblje od, i uključujući, prethodni Datum dospijeca kamate do, ali ne uključujući, Datum Opoziva.

Tablica 68 – Raspored utvrđivanja Čiste cijene Opoziva

Čista cijena Opoziva	Razdoblje Datuma Opoziva	
	Od, i uključujući:	Do, ali isključujući:
100,875%	datum isteka 78 (sedamdeset osam) mjeseci od Dana izdanja*	datum isteka 81 (osamdeset jedan) mjeseca od Dana izdanja
100,450%	datum isteka 81 (osamdeset jedan) mjeseca od Dana izdanja*	datum isteka 7 (sedam) godina od Dana izdanja

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

5.4.9.4. Kašnjenje s otplatom glavnice

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

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

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

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,

C = iznos dospjele, a neotplaćene glavnice,

p = Zakonska zatezna kamatna stopa,

d = broj dana.

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

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

odnosno za prijestupnu godinu:

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

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,

C = iznos dospjele, a neotplaćene glavnice,

p = Zakonska zatezna kamatna stopa,

d = broj dana.

5.4.9.5. **Zastara**

Potraživanja prema Izdavatelju s osnove otplate glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od datuma dospijeća plaćanja svakog dijela glavnice sukladno amortizacijskom planu u *Tablica 67 – Otplatni plan glavnice* za iznos svakog pojedinog dijela glavnice.

5.4.10. **Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili članica Grupe**

Bez utjecaja na pravo Izdavatelja iz točke 5.4.9.2. ovog Prospekta, Izdavatelj ili bilo koje društvo Grupe (a što uključuje jamce PP Orahovica i PPK Valpovo) mogu i na uređenom tržištu ili izvan njega slobodno stjecati Obveznice po bilo kojoj cijeni bez obveze upućivanja ponude Imateljima Obveznica za otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica.

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

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

5.4.11. **Naznaka prinosa**

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

Referentna kamatna stopa ("**Referentna kamatna stopa**") odredit će se nakon završetka Razdoblja ponude na temelju kupovnog prinosa na euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS1428088626 te dospijeća 20. ožujka 2027. godine ("**Referentna obveznica**"), i to na temelju podataka s informacijskog terminala Bloomberg, tj. na temelju Bloomberg Generic kupovnog prinosa Referentne obveznice.

Premija rizika Izdavatelja bit će utvrđena u Pozivu na upis ("**Premija rizika**").

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

5.4.12. **Zastupljenost Imatelja Obveznica i Skupština Imatelja Obveznica**

Skupštinu Imatelja Obveznica čine svi Imatelji Obveznica isključujući Obveznice čiji su zakoniti imatelji Izdavatelj ili druga društva Grupe.

5.4.12.1. **Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica**

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

Izdavatelj je imenovao MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice. Glavna uloga Administrativnog agenta bit će sazivanje Skupštine na zahtjev Imatelja Obveznica te organiziranje i vođenje Skupštine.

Sazivanje Skupštine od strane Izdavatelja

Izdavatelj je ovlašten samostalno sazvati Skupštinu.

Sazivanje Skupštine od strane Imatelja Obveznica

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

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

- (a) zahtjev za sazivanje Skupštine potpisali su Imatelji Obveznica koji drže najmanje 25% ukupnog broja glasova na dan primitka zahtjeva od strane Administrativnog agenta;
- (b) zahtjev za sazivanje Skupštine sadrži dnevni red, prijedloge svih odluka koje treba donijeti i kratko obrazloženje prijedloga svake odluke;
- (c) predložene odluke u nadležnosti su Skupštine;
- (d) ovlašteni podnositelj naznačio je poštansku adresu ili adresu elektroničke pošte za daljnju komunikaciju s Administrativnim agentom u pogledu podnesenog zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine, Administrativni agent će, bez odgađanja, pregledati ispunjava li zahtjev uvjete koji su gore navedeni te će u razdoblju od 10 (deset) Radnih dana nakon primitka zahtjeva sazvati Skupštinu ili vratiti zahtjev s obrazloženjem razloga zbog kojih ga nije usvojio. Ako Imatelj Obveznica i/ili više njih čiji je zahtjev za sazivanjem odbijen već dva puta podnesu u razdoblju od šest mjeseci i treći zahtjev koji ne ispunjava gore navedene uvjete, neće imati pravo zahtijevati sazivanje Skupštine u narednom razdoblju od godine dana.

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

Objava poziva, mjesto i troškovi Skupštine

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

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

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

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

5.4.12.2. Odluke Skupštine Imatelja Obveznica

(a) Nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica

Skupština je ovlaštena:

- (a) u slučaju nastupa takvih okolnosti, proglasiti Slučaj povrede obveze (kako je definirano u točki 5.4.14. Prospekta);
- (b) zahtijevati Prijevremeni otkup (kako je definirano u točki 5.4.13. Prospekta);
- (c) odreći se prava koja nastaju u Slučaju povrede obveze;
- (d) prihvatiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica koje predlaže Izdavalatelj ili predložiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica Izdavalatelju (u kojem slučaju izmjena nastupa po prihvatu Izdavalatelja, a Izdavalatelj je dužan očitovati se o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine, pri čemu je, u slučaju povećanja obveze Izdavalatelja, za izmjenu uvjeta potreban i prihvrat Jamaca, koji su se dužni očitovati o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine);
- (e) prihvatiti izmjene uvjeta Jamstva koje predlažu Izdavalatelj i Jamci ili predložiti izmjene uvjeta Jamstva (u kojem slučaju izmjena nastupa po prihvatu Izdavalatelja i Jamaca, koji su se dužni očitovati o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine);
- (f) odlučiti o dostavljanju zahtjeva za poštivanje obveza Izdavalatelju u skladu s točkom 5.4.14 Prospekta pod naslovom "Slučajevi povreda obveza" pod (b).

(b) Većine potrebne za donošenje odluka

Odluke Skupštine navedene u točki 5.4.12.2(c) pod (a), (b) i (c) donose se većinom od najmanje 66,66% glasova svih Imatelja Obveznica koji imaju pravo glasa.

Odluke Skupštine navedene u točki 5.4.12.2(c) pod (d), (e) i (f) donose se većinom od najmanje 50% plus jedan glas prisutnih Imatelja Obveznica na Skupštini koji imaju pravo glasa.

(c) Pravo glasa i ostvarivanje prava glasa

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

Imatelje Obveznica mogu na Skupštini zastupati punomoćnici temeljem specijalne pisane punomoći ovjerene kod javnog bilježnika. Administrativni agent će dostaviti Izdavalatelju

obrazac punomoći za glasanje na Skupštini koji će Izdavalatelj učiniti dostupnim na svojim internetskim stranicama i internetskim stranicama Zagrebačke burze. Obrazac punomoći također će biti dostupan u sjedištu Izdavalatelja te sjedištu Administrativnog agenta.

(d) Dnevni red

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

5.4.12.3. Zapisnik sa Skupštine Imatelja Obveznica

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

5.4.12.4. Učinak odluka Skupštine Imatelja Obveznica

Odluke donesene na Skupštini obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica.

5.4.12.5. Pobijanje odluka Skupštine Imatelja Obveznica

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

5.4.13. Prijevremeni otkup

Smatrat će se da su Slučajevi povrede obveze nastupili samo u slučaju kada su po nastupu događaja, nabrojanih u točki 5.4.14. Prospekta, isti i proglašeni odlukama Skupštine kako je to određeno u točki 5.4.16. Prospekta, s time da odluka Skupštine o proglašenju nastupa Slučaja povrede obveze nije potrebna u slučaju kada Slučaj povrede obveze nastaje samim nastupom određenog događaja, a kako je specificirano u točki 5.4.14. Prospekta.

Nakon proglašenja Slučaja povrede obveze, Skupština može donijeti odluku kojom se zahtijeva prijevremeni otkup s time da zahtjev za prijevremeni otkup nastaje nakon samog nastupa događaja opisanog pod naslovom "Stečaj i/ili prestanak Izdavalatelja" pod (a) točke 5.4.14. Prospekta ("**Prijevremeni otkup**"), u kojem slučaju im Izdavalatelj mora platiti iznos Prijevremenog otkupa ("**Iznos Prijevremenog otkupa**"). Imatelji Obveznica ne mogu po nastupu Slučaja povrede obveze tražiti prijevremeni otkup Obveznica, ako Skupština nije donijela odluku o Prijevremenom otkupu, osim u slučaju nastanka događaja opisanog pod naslovom "Stečaj i/ili prestanak Izdavalatelja" pod (a) točke 5.4.14. Prospekta kada zahtjev za Prijevremeni otkup nastaje samim nastupom toga događaja. U slučaju da Skupština donese odluku o Prijevremenom otkupu, obveza plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa dospijeva u roku određenom u toj odluci Skupštine, koji ne može biti kraći od 15 (petnaest), odnosno duži od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana dostave odluke Skupštine Izdavalatelju ("**Dan Prijevremenog otkupa**"). U slučaju pak nastupa događaja opisanog pod naslovom "Stečaj i/ili prestanak Izdavalatelja ili Jamaca" pod (a) točke 5.4.14. Prospekta Dan Prijevremenog otkupa je dan nastupa tog događaja.

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

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

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

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

Način plaćanja

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

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

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

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

Dan za utvrđivanje popisa Imatelja Obveznica s pravom na bilo koju isplatu po Obveznicama je 1 (jedan) Radni dan prije Dana dospijeca ("**Dan utvrđivanja popisa**").

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

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

5.4.14. Slučajevi povrede obveze

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

Povreda obveza Izdavatelja po Obveznicama

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

Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja ili Jamaca

- (a) Ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćnu odluku o otvaranju stečajnog postupka nad Izdavateljem ili bilo kojim od Jamaca (koji je pokrenula treća strana vjerovnik Izdavatelja odnosno Jamaca) te isti nije obustavljen u roku od 90 (devedeset) dana, Slučaj povrede obveze smatrat će se da je nastupio na raniji od sljedećih datuma: datuma donošenja pravomoćnog rješenja o pokretanju prethodnog postupka radi utvrđivanja uvjeta za otvaranje stečajnoga postupka nad Izdavateljem odnosno bilo kojim od Jamaca i datuma donošenja pravomoćnog rješenja nadležnog suda o otvaranju stečajnog postupka, ako nije proveden prethodni postupak;
- (b) ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćno rješenje o otvaranju predstečajnog postupka nad Izdavateljem ili bilo kojim od Jamaca, Slučaj povrede obveze može se proglasiti na dan koji neposredno slijedi datum donošenja rješenja o otvaranju predstečajnog postupka;
- (c) ako sud donese rješenje o prestanku ili likvidaciji Izdavatelja ili bilo kojeg od Jamaca, koje je postalo pravomoćno;
- (d) ako je donesena jedna ili više pravomoćnih presuda ili pravomoćnih rješenja o ovrsi za plaćanje bilo kojeg iznosa koji prelazi 5.500 tisuća EUR (ili protuvrijednosti tog iznosa u drugoj valuti) protiv Izdavatelja ili bilo kojeg od Jamaca i ostane nepodmirena u razdoblju dužem od 30 (trideset) dana nakon datuma donošenja ili, ako nastupa kasnije, datuma koji je u njima naveden za plaćanje;

- (e) ako je pokrenut postupak prisilne naplate osigurane tražbine iz vrijednosti predmeta osiguranja (poduzeća, imovine ili prihoda) Izdavatelja ili bilo kojeg od Jamaca kad vrijednost takve osigurane tražbine premašuje 5.500 tisuća EUR (ili protuvrijednosti tog iznosa u drugoj valuti).

Prestanak i promjena poslovanja

Ako se dogode značajne promjene u prirodi poslovanja Izdavatelja i Grupe (uključujući i Jamce) ili ako Izdavatelj i/ili Jamci prestanu s poslovanjem ili postoji opasnost prestanka, u cijelosti ili u bitnom dijelu, poslovanja Izdavatelja i/ili Jamaca.

Zaduženje

Ako bilo koje Zaduzenje Izdavatelja ili Jamaca ne bude plaćeno po dospelju odnosno nakon isteka dodatnog roka za plaćanja (ako je inicijalno ugovoren) ili se steknu uvjeti da bilo koje Zaduzenje Izdavatelja ili Jamaca bude proglašeno dospjelim ili na drugi način dospije prije ugovorenog dospelja, s time da Slučaj povrede obveze ne može biti proglašen ako je ukupni iznos takvog Zaduzenja (ili njegova protuvrijednost) koji nije plaćen po dospelju (nakon isteka dodatnog roka za plaćanje) ili za koji se steknu uvjeti da bude proglašeno dospjelim odnosno koji na drugi način dospije prije ugovorenog dospelja jednak ili manji od 5.500 tisuća EUR (ili protuvrijednosti tog iznosa u drugoj valuti).

Omjer neto duga i konsolidirane EBITDA-e

Ako omjer ukupnog konsolidiranog neto duga Izdavatelja za pojedinu financijsku godinu, koji se izračunava kao zbroj dugoročnih i kratkoročnih obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama uvećan za obveze za dugoročne zajmove i obveze po dužničkim vrijednosnim papirima te umanjen za novac i novčane ekvivalente ("**Neto dug**"), i konsolidirane EBITDA-e Izdavatelja za tu financijsku godinu, koja se izračunava kao ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode i uvećani za trošak amortizacije i promjene vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda i umanjeno za trošak amortizacije imovine s pravom uporabe ("**EBITDA**"), bude veći od sljedećih omjera:

- (a) za godine koje će završiti na 31. prosinca 2022. i 31. prosinca 2023: **3,5:1**; i
- (b) za godinu koja će završiti na 31. prosinca 2024. godinu i naredne godine sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena: **3,25:1**.

Za izračun financijskih pokazatelja Neto dug i EBITDA koristit će se godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja, počevši od revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja će završiti na dan 31. prosinca 2022. godine.

Izdavatelj će po objavi svih budućih godišnjih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja na internetskim stranicama Zagrebačke burze, počevši od revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja će završiti na dan 31. prosinca 2022. godine, objaviti i potpisanu izjavu o usklađenosti u kojoj će navesti koliki je opisani omjer Neto duga i EBITDA-e u predmetnoj financijskoj godini.

Preuzimanje jamstava

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, ako Izdavatelj ili bilo koji od Jamaca preuzmu jamstvo za obveze bilo koje osobe osim za obveze Izdavatelja ili društava u kojima Izdavatelj drži, izravno ili neizravno, dionice ili poslovne udjele. Radi izbjegavanja dvojbe,

slučajem povrede obveze ne smatraju se: (i) Jamstvo Jamaca u skladu s ovim Prospektom; i (ii) jamstva koja Izdavatelj ili Jamci preuzmu za obveze Ovisnih društava.

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

Ako Izdavatelj prekrši neku od sljedećih izjava i jamstava i/ili ako Jamci prekrše neku od sljedećih izjava i jamstava koje se odnose na Jamce ili na Jamstvo:

- (a) da su Obveznice izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno su ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem prisilnih propisa;
- (b) da Jamci jamče Imateljima Obveznica za isplatu svih novčanih iznosa koji proizlaze iz Obveznica;
- (c) da je Jamstvo valjano izdano i da je obvezujuće za svakog od Jamaca, kao i da je obveza svakog od Jamaca po osnovi Jamstva izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza odnosnog Jamca i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama odnosnog Jamca, osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem prisilnih propisa;
- (d) da Izdavatelj preuzima i prihvaća odgovornost za izvršenje svih svojih obveza iz Obveznica i za sadržaj Prospekta te za istinitost i potpunost podataka koji su sadržani u Prospektu, osim za istinitost i potpunost onih podataka u pogledu kojih je u ovom Prospektu odgovornost Izdavatelja izrijekom isključena te za istinitost i potpunost podataka za koje odgovaraju Jamci;
- (e) da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Izdavatelja i da je Izdavatelj pribavio sve potrebne suglasnosti i odobrenja za izdavanje Obveznica;
- (f) da Jamstvo predstavlja pravno valjanu obvezu Jamaca i da su Jamci pribavili sve potrebne suglasnosti i odobrenja za preuzimanje Jamstva;
- (g) da izdanje Obveznica od strane Izdavatelja i preuzimanje Jamstva od strane Jamaca nije u suprotnosti sa zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, općim aktima Izdavatelja, odnosno Jamaca te sporazumima kojih su Izdavatelj ili Jamci stranke, ali samo onda ako bi to imalo bitno negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispuni bilo koju obvezu plaćanja po Obveznicama, odnosno na sposobnost Jamaca da izvrše obvezu plaćanja po Jamstvu;
- (h) da preuzimanje Jamstva i ispunjavanje obveza Jamca po osnovi Jamstva ne predstavlja kršenje odredbi postojećih ugovora o kreditu sklopljenih između kojeg od Jamaca i trećih osoba;
- (i) da izdanje Obveznica i Jamstvo nisu u sukobu niti će biti u sukobu te ne premašuju nijedan kreditni limit ili drugu ovlast ili ograničenje koji su dani odnosno nametnuti bilo kojim zakonom ili drugim propisom u Republici Hrvatskoj koji se primjenjuje na Izdavatelja i Jamce, nije u sukobu s Izjavom o osnivanju Izdavatelja niti osnivačkim aktima Jamaca ili bilo kojim zakonom ili propisom koji su za njih obvezujući;
- (j) da su sve pisane činjenične informacije u odnosu na Izdavatelja i Jamce u Prospektu istinite i točne u svim bitnim aspektima na dan kada su dane te da ništa bitno za

moгуćnost ispunjanja Izdavateljevih obveza po Obveznicama odnosno obveza Jamaca po osnovi Jamstva nije ispušteno iz Prospekta i da nijedna informacija koja je dana neće dovesti do toga da će informacije sadržane u Prospektu biti neistinite ili da će dovoditi u zabludu u bilo kojem bitnom aspektu;

- (k) da će se navedene izjave i jamstva odnositi na cijelo vrijeme od izdavanja Obveznica pa do potpunog ispunjenja svih Izdavateljevih obveza iz Obveznica;
- (l) da Zajednički agenti Izdavanja i Administrativni agent nemaju nikakvu odgovornost prema Imateljima Obveznica za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama i izvršenje obveza Jamaca po Jamstvu, te za istinitost i sadržaj Prospekta, odnosno potpunost podataka u Prospektu.

Ako Izdavatelj povrijedi neku od sljedećih obveza:

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

Ako Jamci povrijede neku od sljedećih obveza:

- (a) da će sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, Jamci poduzeti sve potrebne mjere, ili će osigurati da se one poduzmu, kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, i sl. potrebnih za preuzimanje Jamstva ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Jamstva;
- (b) da će ispuniti sve obveze prema Administrativnom agentu.

5.4.15. Administrativni agent

Izdavatelj je imenovao MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502, za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice (navedeno društvo, kao i bilo koja druga osoba koja može biti imenovana umjesto njega: "**Administrativni agent**").

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

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

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

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

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

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

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

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

5.4.16. Odluke o izdavanju Obveznica i preuzimanju Jamstva

Obveznice se planiraju izdati na temelju odluke Uprave od dana 29. travnja 2022. godine.

Jamci su preuzeli Jamstvo na temelju sljedećih odluka:

- (a) odluke uprave PP Orahovice od dana 29. travnja 2022. godine;
- (b) odluke nadzornog odbora PP Orahovice od dana 29. travnja 2022. godine;
- (c) odluke uprave PPK Valpova od dana 29. travnja 2022. godine; te
- (d) odluke nadzornog odbora PPK Valpova od dana 29. travnja 2022. godine.

5.4.17. Očekivani dan izdanja Obveznica

Dan izdanja Obveznica planiran je tijekom srpnja 2022. godine. Na dan izdanja Obveznica ("**Dan izdanja**"), alocirane i uplaćene Obveznice bit će upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

5.4.18. Ograničenja u prijenosu Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

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

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

5.4.20. Porezni tretman Obveznica

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

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

5.4.20.1. Oporezivanje kamata iz Obveznica porezom na dodanu vrijednost

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

5.4.20.2. Oporezivanje prihoda ostvarenih od kamata iz Obveznica porezom na dobit

Prihod od kamata iz Obveznica koji ostvare hrvatski porezni rezidenti - obveznici poreza na dobit ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 10% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi do 7.500.000,00 HRK) ili 18% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi jednaki ili veći od 7.500.000,01 HRK).

5.4.20.3. Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom po odbitku

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

Izdavatelj, sukladno uvjetima Obveznice, isplaćuje bruto iznos kamate, iz kojeg ili na koji, Imatelj Obveznice plaća sve poreze sukladno važećoj poreznoj legislativi države svoje rezidentnosti.

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

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

Kapitalni dobici što će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni rezidenti, smatrat će se primicima po osnovi dohotka od kapitala od kapitalnih dobitaka i oporezivati će se porezom na dohodak od kapitala po stopi od 10% i eventualno prirezom porezu na dohodak.

Kapitalni dobici što će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni nerezidenti, smatrat će se primicima po osnovi dohotka od kapitala od kapitalnih dobitaka i oporezivati će se porezom na dohodak od kapitala po stopi od 10%.

Kapitalni dobici što će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni nerezidenti, s čijim državama Hrvatska ima zaključen Ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja, oporezivati će se prema tim Ugovorima.

Kapitalni dobici što će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni rezidenti i nerezidenti, neće se oporezivati u slučaju kada su Obveznice prodane nakon 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno stjecanja. U smislu Prospekta, bruto kapitalna dobit je prihod koji se ostvari prodajom Obveznica, a odnosi se na iznos razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je kupljena.

5.4.20.5. Isplate iz Obveznica bez odbitka

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

5.4.21. Jamstvo PP Orahovice i PPK Valpova

5.4.21.1. Jamstvo

Za isplatu svih iznosa koji proizlaze iz Obveznica bezuvjetno i neopozivo jamče Jamci PP Orahovica i PPK Valpovo temeljem Izjave o jamstvu priložene ovom Prospektu u Prilogu 1 (*Izjava o jamstvu*). Izjava o jamstvu objavljena je i na internetskoj stranici Izdavatelja.

Uvjeti Jamstva navedeni su Izjavi o jamstvu, a prava Imatelja Obveznica koja proizlaze iz Jamstva detaljnije su opisana u točki 5.4.21.2. ovog Prospekta. Odgovornost Jamaca je solidarna.

Izjava o jamstvu potpisana je u četiri izvorna primjerka, od kojih je jedan deponiran kod Administrativnog agenta, drugi kod Izdavatelja, treći kod PP Orahovice, a četvrti kod PPK Valpova.

Svaki Imatelj Obveznice ima pravo zatražiti od Administrativnog agenta ili Izdavatelja izradu ovjerene ili neovjerene preslike Izjave o jamstvu, pri čemu će troškove izrade i preuzimanja preslike Izjave o jamstvu snositi Imatelj Obveznice koji je zatražio izradu takve preslike.

Izdavatelj je s Jamcima sklopio zaseban ugovor kojim je reguliran njihov međusobni odnos u vezi s preuzetim Jamstvom, uključujući, između ostaloga, i pitanje obveze naknade štete te odgovarajuće protučinidbe za preuzeto Jamstvo kao i druga pitanja u skladu s relevantnim odredbama Zakona o trgovačkim društvima i drugim primjenjivim propisima.

U skladu s odjeljkom 3. Priloga 21. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 Jamci su objavili informacije o sebi kao da su izdavatelji Obveznica. Navedene informacije sadržane su u točkama 4.1 do 4.18 Prospekta (u dijelovima tih točaka koje se odnose na Jamce).

5.4.21.2. Prava Imatelja Obveznica u slučaju da Izdavatelj ne ispuní novčane obveze iz Obveznica po dospíjeću

Ako Izdavatelj iz bilo kojeg razloga ne isplati bilo koji novčani iznos koji je obavezan isplatiti Imateljima Obveznica na temelju Obveznica u trenutku kad isti dospíje na naplatu ("**Iznos jamstva**"), Jamci PP Orahovica i PPK Valpovo preuzeli su obvezu, temeljem Izjave o jamstvu, da će u roku od 4 (četiri) Radna dana od primitka pisanog poziva na plaćanje od strane Administrativnog agenta (kako je navedeno u nastavku ove točke), u korist računa SKDD-a o kojem će ga obavijestiti Izdavatelj, izvršiti uplatu Iznosa jamstva radi isplate istog Imateljima Obveznica.

U takvom slučaju, Izdavatelj je dužan, a svaki pojedini Imatelj Obveznica ovlašten, obavijestiti Administrativnog agenta o nastanku obveze na isplatu Iznosa jamstva ("**Obavijest o obvezi po Jamstvu**"). Takva Obavijest o obvezi po Jamstvu mora kumulativno:

- (a) biti poslana od strane Izdavatelja ili bilo kojeg pojedinačnog Imatelja Obveznica te uredno potpisana (u slučaju da je pošiljatelj Imatelj Obveznica, Obavijesti o obvezi po Jamstvu treba priložiti i dokaz da je pošiljatelj Imatelj Obveznica na dan koji ne prethodi danu slanja Obavijesti o obvezi po Jamstvu za više od 3 (tri) Radna dana);
- (b) sadržavati jasnu i nedvosmislenú izjavu da Izdavatelj nije ispunio svoju novčanu obvezu o njezinom dospíjeću;
- (c) sadržavati naznaku datuma dospíjeća takve novčane obveze;
- (d) sadržavati naznaku osnove (glavnica i/ili kamata) takve novčane obveze; i
- (e) biti poslana preporučenom poštom s povratnicom ili osobno predana.

Ako je Obavijest o obvezi po Jamstvu Administrativni agent zaprimio od strane Imatelja Obveznice, Administrativni agent će najkasnije prvog slijedećeg Radnog dana od dana zaprimanja Obavijesti o obvezi po Jamstvu osobnom dostavom ili putem preporučene pošte s povratnicom, pisanim putem zatražiti od Izdavatelja da potvrdi točnost navoda iz Obavijesti o obvezi po Jamstvu. Ako se Izdavatelj Administrativnom agentu u roku od 2 (dva) Radna dana od dana kada je zaprimio takav upit očituje da je pravovremeno izvršio plaćanje na koje

se odnosi Obavijest o obvezi po Jamstvu te o tome dostavi dokaz (istinitost kojeg Administrativni agent nije dužan posebno provjeravati), Administrativni Agent će obavijestiti pošiljatelja predmetne Obavijesti o obvezi po Jamstvu da nije nastala obveza plaćanja Iznosa jamstva te mu proslijediti dokaz o ispunjenju takve obveze zaprimljen od Izdavatelja. U takvom slučaju Administrativni agent neće biti dužan proslijediti Jamcima takvu Obavijest o obvezi po Jamstvu. Ako se Izdavatelj Administrativnom agentu očituje da su navodi iz Obavijesti o obvezi po Jamstvu točni ili se ne očituje u roku od 2 (dva) Radna dana od dana primitka pisanog zahtjeva Administrativnog agenta za potvrdu točnosti navoda iz Obavijesti o obvezi po Jamstvu, ili ako je Obavijest o obvezi po Jamstvu Administrativni agent zaprimio od strane Izdavatelja, Administrativni agent će najkasnije prvog idućeg Radnog dana uputiti Jamcima Obavijest o obvezi po Jamstvu s pozivom na plaćanje Iznosa jamstva ("**Poziv na plaćanje**"). Poziv na plaćanje dostavlja se osobnom dostavom ili preporučenom poštom s povratnicom.

Poziv na plaćanje koji Administrativni agent upućuje Jamcima sadrži informaciju da nije izvršena uplata sredstava o dospelju od strane Izdavatelja u korist računa SKDD-a radi isplate Imateljima Obveznica te druge informacije iz Obavijesti o obvezi po Jamstvu, a izdaje se isključivo na temelju Obavijesti o obvezi po Jamstvu. Na zahtjev bilo kojeg od Jamaca, Izdavatelj će Jamcima dostaviti sve podatke potrebne radi pravovremenog ispunjenja obveze Jamaca temeljem Izjave o jamstvu, uključujući i informaciju o iznosu dospjelog i nepodmirenog duga, a u skladu s odredbama važećih Uputa i Pravila SKDD-a. Jamci su dužni isplatiti Iznos jamstva (bez ikakvih odbitaka) u skladu s danim Izjavama o jamstvu te u skladu s Pozivom na plaćanje.

U slučaju da Administrativni agent iz bilo kojeg razloga ne pošalje Jamcima Poziv na plaćanje sukladno odredbama ove točke Prospekta, kao i u slučaju kada Administrativni agent Poziv na plaćanje nije poslao Jamcima zbog očitovanja Izdavatelja da je pravovremeno izvršio plaćanje na koje se odnosi Obavijest o obvezi po Jamstvu, s kojim se očitovanjem Imatelj Obveznica ne slaže, svaki je Imatelj Obveznica ovlašten, u ime svih Imatelja Obveznica kojima je Izdavatelj dužan ispuniti obvezu, umjesto Administrativnog agenta u skladu s ovom točkom Prospekta, izravno uputiti Poziv na plaćanje Jamcima, uz koji je dužan dostaviti potvrdu SKDD-a da mu pripadaju prava iz Obveznica na dan koji ne prethodi danu postavljanja zahtjeva za više od 3 (tri) Radna dana. U tom slučaju Jamci su dužni postupiti na jednak način kao da im je Poziv na plaćanje dostavio Administrativni agent.

Jamci su ovlašteni platiti Iznos jamstva i prije primitka Poziva na plaćanje kao i u slučaju da im Poziv na plaćanje uopće ne bude dostavljen, osobito ako imaju saznanja da Izdavatelj nije isplatio bilo koji novčani iznos koji je obavezan isplatiti Imateljima Obveznica na temelju Obveznica u trenutku kad isti dospije na naplatu. Jamci od Izdavatelja mogu zahtijevati da im dostavi sve podatke potrebne radi pravovremenog ispunjenja njihove obveze temeljem Izjave o jamstvu.

O svakom plaćenom Iznosu jamstva Jamci su dužni bez odgode obavijestiti Izdavatelja i Administrativnog agenta i, ako je primjenjivo, Imatelja Obveznica koji im je dostavio Poziv na plaćanje.

5.5. UVJETI JAVNE PONUDE OBVEZNICA

5.5.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu

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

Izdavatelj nudi Obveznice ukupnog nominalnog iznosa do najviše 300.000.000,00 HRK, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i amortizirajuće dospjeće glavnice kroz polugodišnju otplatu u iznosu od po 5% glavnice krajem svakog od prvih 12 (dvanaest) polugodišnjih razdoblja nakon dana izdanja, 10% glavnice krajem 13. (trinaestog) polugodišnjeg razdoblja nakon dana izdanja te s dospjećem posljednjeg dijela glavnice u iznosu od 30% glavnice 7 (sedam) godina nakon Dana izdanja. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1,00 HRK. Otplata glavnice i isplata kamate vršit će se u kunama. Nakon što euro postane zakonita valuta plaćanja u Republici Hrvatskoj, otplata glavnice i isplata kamata vršit će se u eurima u skladu s primjenjivim propisima o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj.

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

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

Zainteresirani ulagatelji će tijekom Razdoblja ponude u upisnici naznačiti nominalni iznos Obveznica koje su spremni upisati i uplatiti. Zaprimanje upisnica vršit će Zajednički agenti izdanja.

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

Izdavatelj zadržava pravo povući svaki Poziv na upis u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na Dan izdanja. Radi izbjegavanja dvojbi, ako je neki ulagatelj upisao i uplatio Obveznice, a Izdavatelj iskoristi pravo povlačenja Poziva na upis prije navedenog roka, nijedan takav potencijalni ulagatelj ne stječe Obveznice. Svaki takav ulagatelj ima pravo na povrat uplaćenog novca u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana Izdavateljevog povlačenja Poziva na upis, pri čemu mu ne pripadaju prava na kamate.

5.5.2. Razdoblje trajanje ponude

Obveznice će biti ponuđene zainteresiranim Kvalificiranim ulagateljima, temeljem poziva na upis ("**Poziv na upis**") koji će sadržavati informacije vezane uz ponudu Obveznica. Poziv na upis će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije 2 (dva) Radna dana prije početka Razdoblja ponude.

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

Razdoblje ponude Obveznica trajat će određeno vrijeme unutar najviše 1 (jednog) Radnog dana ("**Razdoblje ponude**"). Točan datum i vrijeme početka i završetka Razdoblja ponude (vrijeme upisa Obveznica) bit će javno objavljeni u Pozivu na upis najkasnije 2 (dva) Radna dana prije početka Razdoblja ponude, kada će biti dostupan i obrazac upisnice koji će

također biti objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja. Ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Zajedničkim agentima izdanja prema uputama navedenima u Pozivu na upis.

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

- (a) Nominalnom iznosu Obveznica alociranih tom ulagatelju ("**Obavijest o alokaciji**");
- (b) Novčanom iznosu koji ulagatelj treba uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica ("**Instrukcije za uplatu**").

Ako uplata ne bude izvršena od strane ulagatelja u roku predviđenom Instrukcijama za uplatu, smatrat će se da je ulagatelj odustao od upisa Obveznica, pri čemu Izdavatelj može prema vlastitoj diskreciji uzeti u obzir takve zakašnjele uplate, sukladno točki 5.5.5. Prospekta.

Ako pojedini ulagatelj odustane od upisa Obveznica, Izdavatelj može te Obveznice alocirati na druge ulagatelje u skladu s načinom alociranja navedenim u točki 5.6.2. Prospekta

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

Tablica 69 – Očekivani vremenski plan izdanja i uvrštenja Obveznica

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

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

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

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

5.5.4. Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva

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

Nije određen najmanji broj Obveznica koji može upisati pojedini ulagatelj.

5.5.5. Način i rokovi za uplatu i isporuku Obveznica

Svi ulagatelji uplaćuju Obveznice sukladno Instrukcijama za uplatu.

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

U slučaju da ulagatelj uplati manji novčani iznos od iznosa sukladno Instrukcijama za uplatu, Obveznice se alociraju sukladno manje uplaćenom novčanom iznosu. Ulagatelju koji je izvršio uplatu u manjem iznosu će u tom slučaju biti vraćen odgovarajući dio ili ukupan uplaćeni iznos na račun ulagatelja s kojeg je izvršena uplata i/ili koji je naveden u upisnici u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude, bez prava na kamate.

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

5.5.6. Način i datum javne objave rezultata javne ponude

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

Podatak o konačnom iznosu Obveznica koje će se izdati te danu izdanja bit će objavljen u okviru obavijesti o konačnim uvjetima izdanja ("**Obavijest o konačnim uvjetima izdanja**") na Dan izdanja na internetskim stranicama Izdavatelja.

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

Ne postoji pravo prvenstva pri upisu Obveznica.

5.6. PLAN DISTRIBUCIJE I DODJELE

5.6.1. Kategorije potencijalnih ulagateljima kojima su ponuđene Obveznice

U ponudi će moći sudjelovati isključivo Kvalificirani ulagatelji.

5.6.2. Postupak obavješćivanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima i (ne)mogućnost trgovanja prije dostave te obavijesti

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Zajednički agenti izdanja će dostaviti ulagateljima Obavijest o alokaciji na način opisan u točki 5.5.2. Prospekta. U Obavijesti o alokaciji svakom pojedinačnom ulagatelju bit će navedeni nominalni iznos Obveznica alociranih odnosnom ulagatelju.

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

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

5.7. ODREĐIVANJE CIJENE

Cijena izdanja Obveznica izračunat će se temeljem utvrđenog Prinosa i Fiksne kamatne stope ("**Cijena izdanja**").

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

Referentna kamatna stopa određena je u točki 5.4.11. Prospekta.

Premija rizika Izdavatelja bit će utvrđena u Pozivu na upis.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon određivanja Prinosa na način predviđen u točki 5.4.8. Prospekta.

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

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

5.8. PROVEDBA PONUDE I POKROVITELJSTVO IZDANJA

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

Društva koja će pružati investicijsku uslugu provedbe ponude Obveznica [bez obveze] otkupa su kako slijedi:

- (a) **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo**, sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- (b) **PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- (c) **Raiffeisenbank Austria d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535.

Mjesto odvijanja javne ponude Obveznica bit će Republika Hrvatska.

5.8.2. Podaci o platnim agentima i depozitarnim agentima

Prilikom provedbe javne ponude i izdanja Obveznica [bez obveze otkupa] kao platni agent djelovat će Zajednički agenti izdanja kako slijedi:

- (d) **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo**, sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- (e) **PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- (f) **Raiffeisenbank Austria d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535.

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

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

5.8.3. Podaci o osobama koje postupak pokroviteljstva izdanja provode uz obvezu otkupa te podaci o subjektima koji postupak ponude provode bez obveze otkupa ili na temelju sporazuma da će ponuditelj uložiti sve moguće napore kako bi prodao vrijednosne papire

Društva koja će pružati investicijsku uslugu provedbe ponude Obveznica bez obveze otkupa su:

- (a) **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo**, sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- (b) **PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- (c) **Raiffeisenbank Austria d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535.

Iznos naknade Zajedničkim agentima izdanja za usluge provedbe ponude Obveznica reguliran je Ugovorom o pružanju usluge provedbe ponude odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa sklopljenim između Izdavatelja i Zajedničkih agenata izdanja dana 28. prosinca 2021. godine. Za pružanje usluga temeljem naprijed navedenog Ugovora, Izdavatelj će Zajedničkim Agentima izdanja platiti naknadu u visini od 0,3% od ukupnog nominalnog iznosa izdanja Obveznica koja dopijeva istovremeno s uplatom sredstava Izdavatelju koja se uplaćuju temeljem upisa Obveznica. Izdavatelj će platiti 1/3 ukupne naknade svakom Agentu izdanja.

5.8.4. Datum zaključenja sporazuma o pokroviteljstvu

Sporazum o pokroviteljstvu nije zaključen.

5.9. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TROGVANJA

5.9.1. Podatak o tome hoće li Obveznice biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi

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

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

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

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

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

5.9.4. Cijena izdanja Obveznica

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

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

5.10. DODATNE INFORMACIJE

5.10.1. Savjetnici izdanja Obveznica

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

- (a) Kao savjetnici (zajednički agenti izdanja i savjetnici izdanja) za provedbu javne ponude, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude:
 - **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANKA dioničko društvo**, sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
 - **PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
 - **Raiffeisenbank Austria d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535.
- (b) **MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo**, društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080506580, OIB: 32802230502, sudjelovalo je u postupku izdanja Obveznica u svojstvu pravnog savjetnika, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na pravo Republike Hrvatske.

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

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

5.10.3. Kreditni rejting Obveznica

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

POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE ORAHOVICA društvo s ograničenom odgovornošću, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 010025375, osobni identifikacijski broj (OIB): 70427199569, sa sjedištem u Zdencima (Općina Zdenci), Pustara 1, kao sudužnik ("**PP Orahovica**")

Poljoprivredno prehrambeni koncern Valpovo društvo s ograničenom odgovornošću, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030009755, osobni identifikacijski broj (OIB): 12875096243, sa sjedištem u Valpovu, Antuna Branka Šimića 27, kao jamac ("**PPK Valpovo**").

U Zagrebu 7. lipnja 2022. godine

ovime izdaje slijedeću

IZJAVU O JAMSTVU

Definicije i tumačenje

Članak 1.

U ovoj Izjavi o jamstvu, niže navedeni izrazi će imati slijedeća značenja:

"Administrativni agent"	znači osoba imenovana kao administrativni agent u skladu s Prospektom;
"Imatelj Obveznice"	je osoba na čije ime, u trenutku ostvarivanja prava iz Obveznica, glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod Platnog agenta na kojem su upisane Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima, smatra zakonitim imateljem, iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njezino ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.);
"Izdavatelj"	znači Agro Invest Grupa d.o.o. za poljoprivrednu proizvodnju, stočarstvo, turizam, ugostiteljstvo, trgovinu i usluge, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 010092380, osobni identifikacijski broj (OIB): 94617721444, sa sjedištem u Buzinu (Grad Zagreb), Buzinski prilaz 10;
"Izjava o jamstvu"	znači ova Izjava o jamstvu;
"Iznos jamstva"	znači svaki novčani iznos kojeg je Izdavatelj obvezan platiti bilo kojem pojedinačnom Imatelju Obveznice temeljem Obveznica u trenutku kad isti dospije na naplatu;
"Jamci"	znači PP Orahovica i PPK Valpovo;

"Jamstvo"	znači solidarno jamstvo Jamaca dano temeljem ove Izjave o jamstvu;
"Obveznica"	znači svaku pojedinačnu obveznicu od ukupnog izdanja obveznica Izdavatelja, ukupnog nominalnog iznosa izdanja do najviše 300.000.000,00 HRK, te s pojedinačnom denominacijom od 1,00 kuna po Obveznici, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i amortizirajuće dospjeće glavnice kroz polugodišnju otplatu u iznosu od po 5% glavnice krajem svakog od prvih 12 (dvanaest) polugodišnjih razdoblja nakon dana izdanja, 10% glavnice krajem 13. (trinaestog) polugodišnjeg razdoblja nakon dana izdanja te s dospjećem posljednjeg dijela glavnice u iznosu od 30% glavnice 7 (sedam) godina nakon dana izdanja, oznake AGIG-O-297A i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRAGIGO297A5, koje se izdaju u nematerijaliziranom obliku i upisuju u depozitorij Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d.;
"Platni agent"	znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Zagreb, Heinzelova 62/a, OIB: 64406809162;
"Prospekt"	znači Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica Izdavatelja, koji nosi datum istovjetan datumu izdavanja ove Izjave o jamstvu;
"Radni dan"	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih blagdana u Republici Hrvatskoj.

Jamstvo

Članak 2.

Svaki Jamac se ovom se Izjavom o jamstvu samostalno i pojedinačno obvezuje da će, ako Izdavatelj to ne učini, kao jamac platac, Imateljima Obveznica ispuniti sve novčane obveze Izdavatelja temeljem Obveznica, u svemu kako su utvrđene Prospektom, pri čemu će fiksna godišnja kamatna stopa na Obveznice biti utvrđena i objavljena u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica koja će biti objavljena sukladno Prospektu, sve u skladu s ovom Izjavom o jamstvu.

Članak 3.

Ovo Jamstvo je neopozivo i bezuvjetno te se Jamci odriču svih prigovora prema Imateljima Obveznica, uključujući, ali ne ograničavajući se na prigovore s naslova međusobnih odnosa, regresa, postojanja i adekvatnosti protučinidbi i slično, između Jamaca i Izdavatelja.

Jamci se odriču prava tražiti da Imatelj Obveznice prije poziva bilo kojem Jamcu na plaćanje po ovom Jamstvu prethodno postavi bilo kakav zahtjev ili poziv na plaćanje prema Izdavatelju ili drugom Jamcu.

Jamstvo predstavlja nepodređenu obvezu svakog od Jamaca te tražbine Imatelja Obveznica po osnovi Jamstva u svako doba rangiraju najmanje jednako s bilo kojom neosiguranom i nepodređenom

tražbinom bilo kojeg drugog vjerovnika svakog od Jamaca, osim ako se radi o tražbini za koju postoji zakonsko pravo prioritarnog namirenja.

Svaki Jamac je solidarno obavezan za plaćanje Iznosa jamstva zajedno s Izdavateljem i drugim Jamcem.

Članak 4.

Ako Izdavatelj iz bilo kojeg razloga ne isplati bilo koji novčani iznos koji je temeljem Obveznica obavezan isplatiti Imateljima Obveznica u trenutku kad isti dospije na plaćanje, Jamci se obavezuju da će, u roku od četiri Radna dana od primitka pisanog poziva na plaćanje od strane Administrativnog agenta ili pojedinog Imatelja Obveznice u smislu točke 5.4.21.2. Prospekta, izvršiti uplatu Iznosa jamstva, a sve u skladu s uvjetima i na način opisan u točki 5.4.21. Prospekta.

Svi iznosi (bilo glavnice, kamate ili dr.) koje bilo koji Jamac plati bilo kojem Imatelju Obveznica temeljem ovog Jamstva, platit će se bez odbitaka bilo kakvih sadašnjih ili budućih poreza, naknada ili troškova bilo kakve naravi ("porezne obveze") koje uvede Republika Hrvatska, odnosno bilo koje njezino tijelo ovlašteno za uvođenje poreznih obveza.

Članak 5.

Jamci potvrđuju da su u cijelosti upoznati sa sadržajem Prospekta te s novčanim obvezama Izdavatelja kao glavnog dužnika prema Imateljima Obveznica temeljem Obveznica i Prospekta, te potpisom ove Izjave o jamstvu potvrđuju da će se Jamstvo odnositi na sve novčane obveze Izdavatelja iz Obveznica prema Imateljima Obveznica u punom iznosu, uključujući i povećanje obveze koje bi nastalo Izdavateljevim zakašnjenjem ili krivnjom, kao i nadoknadu stvarno nastalih i dokumentiranih troškova koje je bilo koji Imatelj Obveznica učinio radi naplate duga Izdavatelja.

Potpisom ove Izjave, Jamci se također obavezuju da će se u cijelosti pridržavati i svih svojih obveza koje za njih proizlaze iz Prospekta.

Trajanje Jamstva

Članak 6.

Jamstvo počinje vrijediti danom izdanja Obveznica i ostaje na snazi sve dok sve novčane obveze Izdavatelja koje proizlaze iz Obveznica ne budu u potpunosti ispunjene.

Mjerodavno pravo

Članak 7.

Ovo Jamstvo se daje u skladu s pravom Republike Hrvatske, isključujući njegove kolizijske odredbe.

Rješavanje sporova

Članak 8.

Svi sporovi koji proizlaze iz ovog Jamstva i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, konačno će se riješiti pred stvarno nadležnim sudom u Zagrebu.

Broj primjeraka


Članak 9.

Ova Izjava o jamstvu se potpisuje u četiri originalna primjerka, od kojih će jedan biti deponiran kod Administrativnog agenta, drugi se predaje Izdavatelju, a preostala dva ostaju kod Jamaca.

Jamci su suglasni da svaki Imatelj Obveznice ima pravo zatražiti od Administrativnog agenta ili Izdavatelja izradu ovjerene ili neovjerene preslike ove Izjave o jamstvu, pri čemu će troškove izrade i preuzimanja preslike ove Izjave o jamstvu snositi Imatelj Obveznice koji je zatražio izradu takve preslike.


Jamci su suglasni s odredbama o načinu postupanja Administrativnog agenta navedenima u Prospektu.

PP ORAHOVICA d.o.o.



Saša Breznik, predsjednik uprave


**POLJOPRIVREDNO PODUZEĆE
ORAOVICA d.o.o. 2**




Vlado Čondić Galiničić, član uprave

PPK Valpovo d.o.o.

**PPK VALPOVO d.o.o.
VALPOVO, A.B. Šimića 27**



Ivan Malić, predsjednik uprave

Slaven Mijatov, član uprave