

Pojednostavljeni
488.012 redovnih
tržište Zagrebačke

prospekt uvrštenja
dionica na Redovito
burze d.d.

Podaci sadržani u ovom *Pojednostavljenom prospektu uvrštenja 488.012 redovnih dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. ("Prospekt")* odnose se na uvrštenje na Redovito tržište ("**Redovito tržište**") Zagrebačke burze d.d. ("**Zagrebačka burza**" ili "**ZSE**"), u postupku povećanja temeljnog kapitala novoizdanih 488.012 redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa ("**Dionice**"), trgovačkog društva Imperial Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040000124, OIB: 90896496260, LEI: 747800I0GENHFT1L9Q29 ("**Izdavatelj**" ili "**Društvo**"), koje Dionice se u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. ("**SKDD**") vode pod oznakom HIMR-R-B, ISIN: HRHIMRRB0000.

Glavna skupština Izdavatelja je dana 29. listopada 2019. godine donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara te o uvrštenju novoizdanih Dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze.

Postojeće dionice Izdavatelja koje su istog roda kao i Dionice već su uvrštene na Redovito tržište Zagrebačke burze, i to 1.001.451 redovnih dionica Izdavatelja na ime bez nominalnog iznosa, koje dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom HIMR-R-A, ISIN: HRHIMRRA0001.

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

Predmet uvrštenja na Redovito tržište je 488.012 novoizdanih Dionica, koje Dionice se u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom HIMR-R-B, ISIN: HRHIMRRB0000. Svrha izrade i objave Prospekta nije javna ponuda vrijednosnih papira, nego uvrštenje Dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze posljedično provedenom povećanju temeljnog kapitala Društva.

Prospekt uvrštenja Izdavatelj će objaviti u skladu s odredbama *Zakona o tržištu kapitala ("ZTK")*, nakon primitka rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga ("**HANFA**") o njegovu odobrenju, a prije uvrštenja Dionica na Redovito tržište. Nakon odobrenja i objave Prospekta te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze, Dionice će biti uvrštene na Redovito tržište.

Ni Izdavatelj niti osobe odgovorne za sadržaj Prospekta nisu ovlastili niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Dionice te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje te ne preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ako izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma Prospekta.

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

I. Uvod

VAŽNE NAPOMENE

Prospekt je sastavljen u skladu s *UREDBOM (EU) 2017/1129 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ ("Uredba 2017/1129")* te Prilozima 3., 12, i 20. *DELEGIRANE UREDBE KOMISIJE (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 i Prilogu I. DELEGIRANE UREDBE KOMISIJE (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301 („Delegirana Uredba“).*

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

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

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Prospekta. Prema Izdavateljevu uvjerenju i u skladu sa saznanjima i podacima kojima Izdavatelj raspolaže, informacije iz Prospekta čine istinit i potpun prikaz imovine i obveza, dobiti i gubitka i financijskog položaja Izdavatelja i prava sadržanih u Dionicama te ni jedna činjenica koja bi prema najboljem saznanju Izdavatelja mogla utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nije izostavljena.

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

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

Mjerodavno pravo za Prospekt je pravo Republike Hrvatske.

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

Ni Izdavatelj niti osobe odgovorne za sadržaj ovog Prospekta nisu ovlastile drugu osobu za davanje podataka i izjava u vezi s uvrštenjem Dionica, koji nisu sadržani u ovom Prospektu. Ako bi takvi podaci ili izjave bili neovlašteno dani, na njih se ulagatelji ne smiju osloniti kao na podatke i izjave koje je dao ili čije je davanje odobrio Izdavatelj. 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 mogu pretrpjeti s tim u vezi.

Izdavatelj je do informacija koje su navedene u Prospektu, a koje se odnose na tržište, veličinu tržišta, tržišne udjele, stope rasta i stope penetracije na tržište, kao i do ostalih informacija vezanih uz djelatnost koju Izdavatelj obavlja u okviru svog redovnog poslovanja, došao korištenjem izvora informacija posredno ili neposredno vezanih uz njegovu redovitu djelatnost, kao i korištenjem javno dostupnih informacija. Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinit i potpun prikaz javno dostupnih informacija, međutim Izdavatelj ne prihvaća odgovornost za točnost i potpunost samih takvih informacija. Izdavatelj nije samostalno provjeravao informacije dobivene od strane drugih subjekata koji se bave istom djelatnošću kao i Izdavatelj, kao niti informacije dobivene od strane nadležnih državnih tijela.

Pravni savjetnik Izdavatelja, Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Relja Pećina ni na koji način ne odgovaraju niti jamče Izdavatelju i/ili bilo kojim trećim osobama (uključujući ulagatelje), izravno ili neizravno, izričito ili prešutno, za izvršenje obveza Izdavatelja prema imateljima Dionica, kao ni za istinitost i sadržaj te potpunost i dosljednost Prospekta i podataka u Prospektu. Radi izbjegavanja svake dvojbe, Izdavatelj djeluje kao jedini podnositelj zahtjeva za uvrštenje Dionica.

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

I. Uvod (nastavak)

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

Izdavatelj ničime u ovom Prospektu ne daje izjavu, predviđanje niti jamstvo da će se izjave u Prospektu vezane uz buduće događaje zaista i ostvariti. Predviđanja Izdavatelja ne mogu se smatrati najvjerojatnijim niti standardnim scenarijem već predstavljaju isključivo jedan od mogućih scenarija u poslovanju Izdavatelja.

PRIKAZ FINANIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

U Prospektu su prikazane financijske informacije koje se odnose na 2019. godinu, kao i pro forma financijske informacije (pro forma račun dobiti i gubitka) koje su izrađene posljedično provedenom pripajanju (pripajanje je upisano u sudski registar dana 28. lipnja 2019. godine) društva HOTELI MAKARSKA d.d. sa sjedištem u Makarskoj, Šetalište dr. Franje Tuđmana 1, OIB: 27644797914, kao pripojenog društva, Izdavatelju (tada IMPERIAL d.d.), kao društvu preuzimatelju.

Pro forma financijske informacije predstavljaju hipotetsku situaciju (pretpostavku) kao da je status Izdavatelja u razdoblju od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2019. godine odgovarao statusu kojeg Društvo ima nakon 28. lipnja 2019. godine (nakon provedenog pripajanja) te stoga ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja. Pro forma financijske informacije temelje se na revidiranim rezultatima poslovanja Izdavatelja i društva HOTELI MAKARSKA d.d. na dan 28. lipnja 2019. godine.

Razlog ovakvog prikaza je provedeno pripajanje (upisano u sudski registar dana 28. lipnja 2019. godine) društva HOTELI MAKARSKA d.d. (pripojeno društvo) Izdavatelju (društvo preuzimatelj).

Pro forma financijske informacije Izdavatelja sastavljene su za potrebe ovog prospekta i kao takvi isključivo su ilustrativne prirode.

Revidirani godišnji financijski izvještaj Izdavatelja za 2019. godinu revidiran je od strane društva Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080435407, OIB: 58960122779.

Izvješće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija Izdavatelja uključenih u Prospekt za razdoblje od 01.01.2019. godine do 31.12.2019. godine, izrađeno je sukladno Međunarodnom standardu o angažmanu s izražavanjem uvjerenja 3420, od strane ovlaštenog revizora, društva FOKUS REVIZIJA d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Čikoševa 5, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 081124351, OIB: 82617236288

Potencijalni ulagatelji dužni su prilikom donošenja odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja samostalno ocijeniti poslovanje Izdavatelja i uvjete ponude, kao i financijske podatke sadržane u prospektu.

ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Prospekt je valjan 12 mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

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

I. Uvod (nastavak)

POPIS KRATICA KORIŠTENIH U PROSPEKTU

Ukoliko nije drugačije izričito određeno odnosno ukoliko drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Prospekta u nastavku navedene kratice koje se koriste u Prospektu imaju sljedeće značenje:

EBITDA	dobit iz poslovanja uvećana za amortizaciju
EBITDA marža	postotak rezultata na EBITDA razini - EBITDA u odnosu na prihod od prodaje i ostali prihod
Delegirana Uredba	DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 i Prilogu I. DELEGIRANE UREDBE KOMISIJE (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301
Dionice	488.012 redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa društva Imperial Riviera dioničko društvo za turizam koje se u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. vode pod oznakom HIMR-R-B, ISIN: HRHIMRRB0000
Društvo	Imperial Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040000124, OIB: 90896496260
EUR	euro
EU	Europska unija
F&B	usluge hrane i pića (engl. Food and Beverage)
H&S	zdravlje i sigurnost gostiju (engl. Health and Safety)
HANFA	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
Izdavatelj	Imperial Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040000124, OIB: 90896496260
Kn	hrvatska kuna
L&L	salon za odmor i opuštanje sa knjižnicom (engl. Lounge and Library)
NATO	Sjevernoatlantski savez (The North Atlantic Treaty Organization – Organizacija Sjevernoatlantskog ugovora)

I. Uvod (nastavak)

Neto financijski dug	Ukupne dugoročne i kratkoročne posudbe umanjene za novac i novčane ekvivalente, kredite i depozite
Obrtni kapital	Kratkotrajna imovina umanjena za kratkoročne obveze; upravljanje obrtnim kapitalom od iznimne je važnosti za održavanje likvidnosti i profitabilnosti kompanije
Pro forma račun dobiti i gubitka	Hipotetski prikaz situacije (pretpostavke) kao da je status Izdavatelja u razdoblju 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2019. godine odgovarao statusu kojeg Izdavatelj ima nakon 28. lipnja 2019. godine (nakon provedenog pripajanja društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial Riviera d.d.) te stoga ne predstavlja stvarne rezultate poslovanja Izdavatelja
Prospekt	Pojednostavljeni prospekt uvrštenja 488.012 redovnih dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d.
Redovito tržište	Redovito tržište Zagrebačke burze d.d.
SKDD	Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.
Uredba 2017/1129	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
Zagrebačka burza	Zagrebačka burza d.d.
ZSE	Zagrebačka burza d.d.
ZTD	Zakon o trgovačkim društvima (»Narodne novine«, br. 111/93., 34/99., 121/99., 52/00., 118/03., 107/07., 146/08., 137/09., 125/11., 152/11., 111/12., 68/13., 110/15. i 40/19.)
ZTK	Zakon o tržištu kapitala (»Narodne novine«, br. 65/18. i 17/20.)

Sadržaj

I. Uvod	3
Popis kratica korištenih u Prospektu	5
II. Sažetak	12
1. Uvod, s upozorenjima	13
2. Ključne informacije o Izdavatelju	13
2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?	13
2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?	14
2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?	15
2.3.1. Ekološki rizik	15
2.3.2. Rizik konkurencije	15
2.3.3. Rizik gubitka radne snage	15
2.3.4. Rizik turističke grane gospodarstva	15
2.3.5. Rizik promjene turističkih trendova	16
2.3.6. Rizik promjene poreznih i koncesijskih propisa	16
3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima	17
3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?	17
3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?	17
3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?	17
3.4. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?	17
3.4.1. Rizik promjene cijene dionica	17
3.4.2. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala	17
3.4.3. Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama	17
3.4.4. Rizik neisplate dividende	17
3.4.5. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem na uređenom tržištu	18
3.4.6. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Društva uslijed stjecanja dionica Izdavatelja	18
3.4.7. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice	18
4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu	19
4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?	19
4.2. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?	19
4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?	19
III. Čimbenici rizika	20
1.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja	21
1.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja	24
1.2.1. Financijski rizici	24
1.2.1.1. Valutni rizik	24
1.2.1.2. Rizik likvidnosti	24
1.2.1.3. Kreditni rizik	24
1.2.2. Pravni i regulatorni rizici	24
1.2.2.1. Rizik promjene poreznih i koncesijskih propisa	24
1.2.3. Rizici povezani uz poslovanje	25
1.2.3.1. Rizik u svezi sa sklopljenim Ugovorom u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima	25
1.2.3.2. Rizik konkurencije	25
1.2.3.3. Rizik sudskih i drugih postupaka	25
1.2.4. Rizici povezani uz okruženje i odnose s Republikom Hrvatskom	26
1.2.4.1. Ekološki rizik	26
1.2.4.2. Rizik gubitka radne snage	26

Sadržaj (nastavak)

1.2.4.3.	Rizik turističke grane gospodarstva	27
1.2.4.4.	Rizik promjene turističkih trendova	27
1.2.4.5.	Rizik makroekonomskih kretanja	27
1.2.4.6.	Rizik poslovnog okruženja i politički rizik	28
1.3.	Čimbenici rizika povezani uz dionice	29
1.3.1.	Rizici povezani uz prirodu dionica	29
1.3.1.1.	Rizik neisplate dividende	29
1.3.1.2.	Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavatelju	29
1.3.1.3.	Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja	30
1.3.1.4.	Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima	30
1.3.2.	Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje dionicama	30
1.3.2.1.	Rizik promjene cijene dionica	30
1.3.2.2.	Rizik likvidnosti na tržištu kapitala	30
1.3.2.3.	Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama	31
1.3.2.4.	Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem na uređenom tržištu	31
1.3.3.	Pravni i regulatorni rizici	31
1.3.3.1.	Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja dionica	31
1.3.3.2.	Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice	32
1.3.3.3.	Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	32
IV.	Registracijski dokument	33
1.	Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela	34
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu	34
1.2.	Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument	35
1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka	36
1.4.	Informacije od strane trećih osoba	36
1.5.	Odobrenje nadležnog tijela	36
2.	Ovlašteni revizori	37
2.1.	Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu)	37
3.	Čimbenici rizika	37
3.1.	Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja	37
4.	Informacije o izdavatelju	38
4.1.	Ime i tvrtka Izdavatelja	38
4.2.	Sjedište i pravni oblik izdavatelja, identifikacijska oznaka pravnog subjekta („LEI”), zakonodavstvo prema kojem posluje, država u kojoj je osnovan, adresa i broj telefona njegova registriranog sjedišta te internetske stranice izdavatelja	38
5.	Pregled poslovanja	39
5.1.	Glavne djelatnosti – predmet poslovanja	39
5.1.1.	Značajne promjene koje su utjecale na Izdavateljevo poslovanje i njegove glavne djelatnosti od završetka razdoblja obuhvaćenog posljednjim objavljenim revidiranim financijskim izvještajima	40
5.2.	Ulaganja	40
5.2.1.	Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja izvršenih nakon datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja i ulaganja koja su u tijeku i/ili onih za koje su preuzete čvrste obveze, uključujući predviđeni izvor sredstava	40

Sadržaj (nastavak)

6. Informacije o trendovima	41
7. Predviđanja ili procjene dobiti	42
8. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela i više rukovodstvo	43
8.1. Imena i prezimena, poslovne adrese članova uprave i nadzornog odbora Izdavatelja, uz navođenje glavnih poslova koje te osobe obavljaju izvan Izdavatelja ako su ti poslovi značajni u odnosu na Izdavatelja	43
8.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva.	44
9. Većinski dioničar	45
9.1. Ime i prezime osoba, osim članova administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela, koje izravno ili neizravno imaju udio u kapitalu Izdavatelja ili glasačka prava	45
9.2. Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava	46
9.3. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravni ili neizravni udjeli ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole	46
9.4. Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.	46
10. Transakcije s povezanim osobama	47
10.1. Podaci o transakcijama s povezanim osobama.	47
11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja	50
11.1. Financijski izvještaji	50
11.2. Revizija godišnjih financijskih informacija	50
11.2.1. Izvješće o obavljenoj reviziji	50
11.2.2. Navođenje u registracijskom dokumentu drugih informacija koje su revidirali revizori.	50
11.2.3. Ako financijske informacije u registracijskom dokumentu nisu preuzete iz izdavateljevih revidiranih financijskih izvještaja, navodi se izvor podataka uz naznaku da podaci nisu revidirani.	50
11.3. Sudski i arbitražni postupci	50
11.4. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja	59
11.5. Pro forma financijske informacije	60
11.6. Politika dividendi	75
11.6.1. Iznos dividende po dionici za posljednju financijsku godinu	75
12. Dodatne informacije	76
12.1. Temeljni kapital	76
12.1.1. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz navođenje uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa.	76
12.1.2. Informacije o pravima i/ili obvezama i uvjetima stjecanja odobrenog, ali neupisanog kapitala ili odluci o povećanju kapitala.	76
13. Regulatorne objave	77
13.1. Sažetak informacija objavljenih na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 u posljednjih dvanaest mjeseci koje su relevantne na datum prospekta.	77

Sadržaj (nastavak)

14. Značajni ugovori	79
14.1. Sažetak svakog značajnog ugovora	79
15. Dostupni dokumenti	80
15.1. Izjava o tome da se u razdoblju valjanosti registracijskog dokumenta mogu, ako je primjenjivo, pregledati sljedeći dokumenti:	80
V. Obavijest o vrijednosnom papiru	81
1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela	82
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru	82
1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru	83
1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka	84
1.4. Informacije od strane trećih osoba	84
1.5. Odobrenje nadležnog tijela	84
2. Čimbenici rizika	85
3. Ključne informacije	86
3.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje	86
3.2. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka	86
3.3. Izjava o obrtnom kapitalu	86
3.4. Kapitalizacija i zaduženost	86
4. Informacije o vrijednosnim papirima koje su predmet uvrštenja za trgovanje	89
4.1. Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira koji se nude i/ili su uvršteni za trgovanje	89
4.2. Valuta izdanja vrijednosnih papira	89
4.3. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su vrijednosni papiri izdani ili će biti izdani.	89
4.4. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira.	89
4.5. Utjecaj poreznih propisa države članice ulagatelja na ostvarenu dobit dionica	89
4.6. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako se razlikuje od izdavatelja, uključujući identifikacijsku oznaku pravnog subjekta („LEI”) ako je ponuditelj pravna osoba.....	90
4.7. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	90
4.8. Izjava o nacionalnim propisima o preuzimanjima, ako ih ima, koji se primjenjuju na izdavatelja i koji bi mogli spriječiti takva preuzimanja	91
4.9. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje izdavateljevih redovnih dionica koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini	91
5. Uvjeti javne ponude vrijednosnih papira	92

Sadržaj (nastavak)

6. Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja	93
6.1. Podaci o tome jesu li i hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje radi njihove distribucije na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se navodi o kojem je tržištu riječ	93
6.2. Sva uređena tržišta, tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje.	93
6.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređenom tržištu privatno upisuju ili nude odnosno prodaju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju, navode se pojedinosti o prirodi takvih poslova te broju, obilježjima i cijeni vrijednosnih papira na koje se odnose.	93
6.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze	93
7. Imatelji vrijednosnih papira koji pristupaju prodaji	94
8. Trošak izdanja/ponude	95
9. Razrjeđivanje dioničarske strukture	96
10. Dodatne informacije	97
10.1. Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima navode savjetnici koji su povezani s izdanjem, potrebno je navesti funkciju koju su savjetnici obnašali.	97
10.2. Potrebno je u obavijesti o vrijednosnim papirima navesti ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće. Prilaže se kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća.	97
11. Prilozi prospektu	98

Pojednostavljeni prospekt
uvrštenja **488.012** redovnih
dionica na Redovito tržište
Zagrebačke burze d.d.

II. Sažetak

1. Uvod, s upozorenjima

Prospekt se odnosi na uvrštenje na Redovito tržište Dionica trgovačkog društva Imperial Riviera dioničko društvo za turizam, sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, OIB: 90896496260, LEI: 74780010GENHFT1L9Q29, koje Dionice se u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom HIMR-R-B, ISIN: HRHIMRRB0000.

Prospekt je sastavio Izdavalatelj. Kontakt podaci Izdavalatelja su: Imperial Riviera d.d.; Jurja Barakovića 2; 51280 Rab; (telefon): +385 51 667 700; (elektronička pošta): info@imperial.hr.

Prospekt je odobrila HANFA rješenjem KLASA: UP/I 976-02/20-01/03, URBROJ: 326-01-60-62-20-11 od 07. svibnja 2020. godine.

Kontakt podaci HANFA-e su:
Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
Franje Račkog 6;
10000 Zagreb;
(telefaks) +385 1 6173 200;
(elektronička pošta) info@hanfa.hr.

Ovime se skreće pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

- (i) sažetak je potrebno čitati kao uvod u prospekt;
- (ii) ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire trebao temeljiti na razmatranju prospekta kao cjeline;
- (iii) 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;
- (iv) da građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima prospekta ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u takve vrijednosne papire;
- (v) u slučaju pada vrijednosti Dionica ulagatelj u Dionice može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega.

2. Ključne informacije o Izdavalatelju

2.1. Tko je izdavalatelj vrijednosnih papira?

Izdavalatelj vrijednosnih papira (Dionica) je društvo Imperial Riviera dioničko društvo za turizam, koje je osnovano i posluje u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, OIB: 90896496260, LEI: 74780010GENHFT1L9Q29.

Najznačajnija (glavna) djelatnost Društva je pružanje ugostiteljskih usluga smještaja i prehrane.

Deset pojedinačno najvećih dioničara Izdavalatelja su:

HIMR – R – A

Nositelj računa	Količina vrijednosnih papira	% udjela u temeljnom kapitalu
Valamar Riviera d.d.	529.121	52,84%
OTP BANKA d.d. /AZ OMF KATEGORIJE B	366.021	36,55%
CERP / Republika Hrvatska	15.132	1,51%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. /AZ PROFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	6.965	0,70%
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	6.322	0,63%
CERP	6.240	0,62%
OTP BANKA d.d. /AZ OBEŽNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A	3.399	0,34%
MRKOCI MILIVOJ	2.756	0,28%
JAROSZYNSKI KAROL ANDRZEJ	1.734	0,17%
JAROSZYNSKI TADEUSZ WLADYSLAW	1.734	0,17%
UKUPNO	939.424	93,81%

Izvor: SKDD – Prvih 10 računa s najvećom količinom vrijednosnog papira – stanje na dan 31.03.2020. godine

2. Ključne informacije o Izdavatelju (nastavak)

HIMR – R – B

Nositelj računa	Količina vrijednosnih papira	% udjela u temeljom kapitalu
OTP BANKA d.d. /AZ OMF KATEGORIJE B	326.197	66,84%
Valamar Riviera d.d.	121.483	24,89%
ALLIANZ HRVATSKA d.d. (matematička pričuva)	17.180	3,52%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. /AZ PROFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	8.104	1,66%
OTP BANKA d.d. / ALLIANZ PORTFOLIO - OIF S JAVNOM PONUDOM	4.581	0,94%
ALLIANZ HRVATSKA d.d. (neživot tehnička pričuva)	3.436	0,70%
OTP BANKA d.d. / ALLIANZ EQUITY OIF SJP	2.291	0,47%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. /AZ BENEFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	1.832	0,38%
OTP BANKA d.d. / AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A	1.685	0,35%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. /AZ ZABA ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	514	0,11%
UKUPNO	487.303	99,85%

Izvor: SKDD – Prvih 10 računa s najvećom količinom vrijednosnog papira – stanje na dan 31.03.2020. godine

Najveći pojedinačni dioničari Izdavatelja su AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 15220336427 i AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 59318506371, a kojim fondovima upravlja društvo Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 58384724129 te društvo Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847. Ovi dioničari djeluju zajednički i imaju prevladavajući utjecaj u Izdavatelju, a u tom smislu i kontrolu nad Izdavateljem s obzirom da mogu samostalno donijeti gotovo sve odluke na glavnoj skupštini Izdavatelja.

Pored toga, Izdavatelj je s društvom Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847 sklopio Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima, a temeljem kojeg ugovora Valamar Riviera d.d. upravlja dijelom operacija vezanim uz hotelsko-turističke objekte i sadržaje Izdavatelja.

Članovi uprave Izdavatelja:

Vlado Miš, predsjednik uprave
Sebastian Palma, član uprave

Članovi nadzornog odbora Izdavatelja:

Boris Galić, predsjednik nadzornog odbora
Željko Kukurin, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
Mladen Markoč, član nadzornog odbora
Jakša Krišto, član nadzornog odbora
Gustav Wurmböck, član nadzornog odbora
Hrvoje Pauković, član nadzornog odbora
Staniša Borović, član nadzornog odbora

Ovlašteni revizor Izdavatelja je:

društvo Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 58960122779

2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Tablica 1 – Račun dobiti i gubitka

2019.	
Prihodi od prodaje i Ostali prihodi	262.769.008 kn
EBITDA	90.720.700 kn
Dobit za godinu – pripisano dioničarima Izdavatelja	59.531.709 kn
Rast Prihoda od prodaje i Ostalih prihoda u odnosu na prethodnu godinu	54,25%
Prihodi od prodaje	257.454.486 kn

Izvor: Izdavatelj – Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora za 2019. godinu

Tablica 2 – Bilanca

31.12.2019.	
Ukupna imovina	1.524.557.901 kn
Ukupno dionička glavnica	1.146.116.797 kn

Izvor: Izdavatelj – Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora za 2019. godinu

Tablica 3 – Izvještaj o novčanim tokovima

2019.	
Neto novčani priljev od poslovnih aktivnosti	103.083.746 kn
Neto novčani odljev od ulagačkih aktivnosti	-320.352.901 kn
Neto novčani priljev / odljev iz financijskih aktivnosti	477.826.310 kn
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata	260.557.155 kn
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	38.277.875 kn
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	298.835.030 kn

Izvor: Izdavatelj – Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora za 2019. godinu

2. Ključne informacije o Izdavatelju (nastavak)

Tablica 4 – Alternativne mjere uspješnosti

	2019.
EBITDA	90.720.700 kn
Prilagođena EBITDA ¹	91.277.993 kn
EBITDA marža	34,52%
Prilagođena EBITDA marža ¹	34,74%
Zarada po dionici dioničara tijekom godine - osnovna i razrijeđena*	39,97 kn
Neto financijski dug**	-18.492.797 kn

Izvor: Izdavatelj – Godišnje izvješće 2019. – Izvješće posloводства;
*Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.;

**Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019.

Tablica 5 – Pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti društva Imperial Riviera d.d. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.)

	2019.
Prihodi od prodaje i Ostali prihodi	292.449.753 kn
EBITDA	94.746.862 kn
Dobit za godinu – pripisano dioničarima Izdavatelja	51.057.118 kn
Rast Prihoda od prodaje i Ostalih prihoda u odnosu na prethodnu godinu	71,67%
Prihodi od prodaje	286.677.531 kn

Izvor: Izdavatelj – Izvješće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o pro forma financijskim informacijama Izdavatelja uključenim u Prospekt za razdoblje od 01.01.2019. do 31.12.2019. godine

2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

2.3.1. Ekološki rizik

Ekološki rizici mogu utjecati na rezultate poslovanja Izdavatelja, najviše kroz kvalitetu mora i obale gdje gosti (klijenti) borave. Takvi rizici zagađenja mora i obale mogu biti havarija tankera, izljevi nafte, ispuštanje kerozina u more, zagađenje kemikalijama, cvjetanje mora kao posljedica zagađenja mora, pogoršanje kvalitete mora radi onečišćenja obale zbog nedostatka kvalitetnog zbrinjavanja otpadnih voda i kanalizacije duž obale.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

2.3.2. Rizik konkurencije

Uvjeti poslovanja na hrvatskom tržištu zahtjevni su zbog rasta međunarodne i domaće konkurencije, ali i zbog pada potrošačke moći na domaćem tržištu i stranim tržištima orijentiranim na hrvatsko tržište. Rizik konkurencije na turističkom tržištu iznimno je velik s obzirom da druge slične turističke kompanije ulažu značajna sredstva u rast i razvoj svojih kapaciteta, kao i u marketinške aktivnosti usmjerene na dolazak turista. Već je u 2019. godini uočen pritisak na cijene usluge Izdavatelja budući da konkurentske destinacije pružaju usporedive usluge po nižim cijenama u nastojanju da povrate povjerenje gostiju izgubljeno proteklih godina.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

2.3.3. Rizik gubitka radne snage

S obzirom na negativne trendove odljeva radne snage iz Republike Hrvatske, a koji se pogotovo osjećaju u turističkom sektoru, postoji rizik da Izdavatelj možda neće moći osigurati primjerene ljudske resurse potrebne za uspješno poslovanje i provedbu svojih strategija razvoja. Ne bude li Izdavatelj u stanju privući i zadržati radnike s potrebnim znanjima i iskustvom, nedostatak radne snage s kojim bi se susreo mogao bi negativno utjecati na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja kao **visok**.

2.3.4. Rizik turističke grane gospodarstva

Značajan utjecaj na turistička kretanja ima i šira politička situacija, porast terorizma, ali i najnovija kriza vezana uz izbjeglički val. Republika Hrvatska, kao članica NATO-a, izložena je sigurnosnom riziku od terorističkih napada. Turistička djelatnost iznimno je osjetljiva na pitanja sigurnosti i svaki mogući teroristički napad mogao bi na dulje vrijeme destabilizirati cjelokupnu turističku djelatnost, a time i Izdavatelja i njegovo poslovanje. Jedan od rizika turističke grane gospodarstva predstavlja i sezonalnost koju uzrokuju fenomeni povezani s klimatskim uvjetima (varijacije temperature zraka, padalina, količine dnevnog svjetla) i oni institucionalni (raspored praznika u godini, praksa odlaska na godišnji odmor, školski praznici i dr.).

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

¹ Prilagodba izvršena za pozicije: i) Rezerviranja za sudske sporove (Bilješka 9 – Ostali poslovni rashodi), ii) Vrijednosno usklađenje imovine (Bilješka 9 – Ostali poslovni rashodi) i iii) Rezerviranja za otpremnine, jubilarne i bonuse (Bilješka 8 – Troškovi zaposlenih).

2. Ključne informacije o Izdavatelju (*nastavak*)

2.3.5. Rizik promjene turističkih trendova

Promjena turističkih trendova moguća je iz brojnih razloga, a jedan od njih su i potencijalne virusne epidemije i pandemije, kao što je to slučaj s recentnom pandemijom bolesti COVID-19 čija pojava u Kini i širenje na Europu i ostatak svijeta ima veliki negativan utjecaj na globalno turističko poslovanje, a time i na poslovanje te financijski položaj Izdavatelja.

Slijedom toga, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

2.3.6. Rizik promjene poreznih i koncesijskih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa predstavlja značajan rizik za potencijalne investitore u dionice Izdavatelja. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmeta oporezivanja. Rizik promjene poreznih propisa predstavlja i vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Izdavatelja. Izdavatelj je izložen i rizicima potencijalne promjene propisa u odnosu na koncesije i koncesijska odobrenja odnosno koncesijske naknade za korištenje pomorskim dobrom. Gubitak prava na koncesiju koju Izdavatelj koristi uslijed izmjene regulatornog okvira ili prestanka koncesije iz kojeg drugog zakonskog razloga, negativno bi utjecao na Izdavateljevo poslovanje s obzirom na to da potražnja za uslugama koje pruža Izdavatelj uvelike ovisi upravo o koncesiji na plaži.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Podaci sadržani u ovom Prospektu odnose se na uvrštenje na Redovito tržište Zagrebačke burze 488.012 redovnih Dionica na ime, bez nominalnog iznosa. Dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom vrijednosnog papira HIMR-R-B i ISIN oznakom HRHIMRRB0000.

Dionice nisu nadređene bilo kojem drugom vrijednosnom papiru Izdavatelja te su u cijelosti slobodno prenosive.

Dionice su izdane na temelju i u skladu sa zakonom.

Dionice daju upravljačka i imovinska prava u skladu sa zakonom. Primjerice to je pravo na sudjelovanje na glavnoj skupštini Izdavatelja, uključujući i pravo na raspravljanje, pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obavještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na pobijanje odluka glavne skupštine, pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja, prvenstveno pravo upisa novih dionica Izdavatelja, pravo na isplatu dijela sudjelovanja u temeljnom kapitalu društva u slučaju njegova smanjenja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase, odnosno sva upravljačka i imovinska prava koja za Dionice proizlaze iz odredaba ZTD-a i drugih propisa.

Dionice nisu nadređene bilo kojem drugom vrijednosnom papiru Izdavatelja u slučaju nesolventnosti.

3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Izdavatelj namjerava Dionice uvrstiti na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će, ni kada će uvrštenje Dionica biti odobreno od Zagrebačke burze.

3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?

Ne postoji jamstvo za Dionice Izdavatelja.

3.4. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

3.4.1. Rizik promjene cijene dionica

Tržišna cijena dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene dionica što može biti posljedica više čimbenika od kojih su mnogi izvan kontrole Izdavatelja. Formiranje cijene dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene dionica Izdavatelja.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

3.4.2. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Na uređenom tržištu kapitala do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju pa i kroz duže razdoblje te i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama. Postoji rizik da u nekom trenutku uslijed nedostatka ponude i potražnje aktivno trgovanje dionicama Izdavatelja izostane, što može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu, a što pak može imati za posljedicu pad tržišne vrijednosti dionica.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

3.4.3. Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi koji mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijalnu zaradu od trgovanja dionicama, pa tako i dionicama Izdavatelja. Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija povezanih uz dionice prije donošenja investicijskih odluka.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja procjenjuje se kao **nizak**.

3.4.4. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o brojnim čimbenicima. Prema hrvatskom pravu isplata dividende dopuštena je iz ostvarene neto dobiti, a nakon što se ista prethodno rasporedi prema odredbama *Zakona o trgovačkim društvima* („ZTD“) (eventualno pokriće gubitaka iz proteklih godina, zakonske rezerve, statutarne rezerve ako ih ima). Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživa sredstva za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima (*nastavak*)

3.4.5. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem na uređenom tržištu

Izdavatelj će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica na Redovito tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza odobriti zahtjev za uvrštenje Dionica. Na datum ovog Prospekta Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama, nakon uvrštenja, aktivno trgovati na uređenom tržištu.

Izdavatelju nisu poznati razlozi zbog kojih uvrštenje Dionica ne bi bilo odobreno, pa se procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s uvrštenjem i trgovanjem Dionica na Redovitom tržištu **niska**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice se procjenjuje kao **visok**.

3.4.6. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Društva uslijed stjecanja dionica Izdavatelja

Prema *Zakonu o preuzimanju dioničkih društava*, fizička ili pravna osoba, koja djelujući neposredno ili posredno, samostalno ili zajednički s drugim osobama, stekne dionice Izdavatelja s pravom glasa, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% (kontrolni prag) dionica s pravom glasa, obvezna je, ako u konkretnom slučaju nisu primjenjive iznimke od obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, objaviti javnu ponudu za preuzimanje svih dionica Izdavatelja.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3.4.7. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Izdavatelj je u točku 4.5. (*Utjecaj poreznih propisa države članice ulagatelja na ostvarenu dobit dionica*) Obavijesti o vrijednosnom papiru ovog Prospekta uključio sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz imanja dionica, a isti se temelji na pozitivnim propisima Republike Hrvatske u vrijeme izrade Prospekta.

Svaki imatelj dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz imanja ili raspolaganja dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice se procjenjuje kao **visok**.

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

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

Ovaj Prospekt se ne odnosi na izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih, u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, novoizdanih Dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze.

Pod pretpostavkom odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze, po uvrštenju Dionica na Redovito tržište, osim eventualnih vlastitih troškova povezanih s trgovanjem na sekundarnom tržištu, ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s uvrštenjem Dionica na Uređeno tržište neće biti veći od 200.000,00 kuna.

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

Uvrštenje Dionica za trgovanje na Redovitom tržištu traži Izdavatelj.

4. 3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Prospekt se izrađuje radi uvrštenja novoizdanih Dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze.

Uvrštenje Dionica na uređeno tržište provodi se sukladno odluci glavne skupštine Izdavatelja, a, između ostalog, i posljedično tome što su, u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, određeni broj novoizdanih Dionica Izdavatelja upisali i preuzeli mirovinski fondovi koji prema pozitivnim propisima Republike Hrvatske mogu ulagati samo u one prenosive vlasničke vrijednosne papire (Dionice) koji su uvršteni na uređeno tržište odnosno za koje će njihov izdavatelj (Izdavatelj) podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, pri čemu se uvrštenje mora izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja.

Izdavatelju nije poznat sukob interesa članova organa Izdavatelja, višeg rukovodstva, kao ni okolnosti koje uzrokuju ili bi mogle prouzročiti takav sukob interesa, a vezano uz uvrštenje Dionica.

Članovi uprave i nadzornog odbora Izdavatelja ne drže Dionice niti imaju opcije na stjecanje Dionica.

Pojednostavljeni prospekt
uvrštenja **488.012** redovnih
dionica na Redovito tržište
Zagrebačke burze d.d.

III. Čimbenici rizika

1.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja

Ulaganjem u vrijednosne papire pa tako i u dionice, ulagatelji se izlažu brojnim rizicima te bi prije ulaganja svaki ulagatelj trebao detaljno proučiti sve informacije o predmetnim rizicima, zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u Prospektu, s obzirom da bi takvo ulaganje moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagatelja.

U nastavku slijedi opis najznačajnijih čimbenika rizika za koje Izdavatelj smatra da bi mogli negativno utjecati na njegovo poslovanje, financijsko stanje, rezultate poslovanja ili planove koje bi ulagatelji trebali razmotriti prije donošenja odluke o stjecanju dionica Izdavatelja. Većina ovih čimbenika slučajevi su koji mogu, ali ne moraju nastupiti te Izdavatelj nije u mogućnosti izraziti stav o vjerojatnosti nastupanja bilo kojeg takvog slučaja.

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

Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Izdavatelja i/ili njegove dionice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe 2017/1129 i smjernicama o čimbenicima rizika.

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

Izdavatelj ne izjavljuje da su dolje navedene izjave, koje se odnose na prikaz čimbenika rizika, sveobuhvatne i isključive. Iako su ovdje opisani oni rizici i nesigurnosti koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici i nesigurnosti nisu jedini s kojima će se susresti Izdavatelj. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se ne smatraju značajnima, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene učinke.

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

U nastavku su izloženi najznačajniji rizici koji se odnose na Izdavatelja, a koji su Izdavatelju poznati.

Sukladno Uredbi 2017/1129, čimbenici rizika koji se navode u ovom Prospektu se ograničavaju isključivo na one rizike koji su specifični za Izdavatelja i/ili za njegove dionice te koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju.

1.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja (nastavak)

U nastavku ovog dijela Prospekta na odgovarajući se način opisuje svaki čimbenik rizika, uz objašnjenje kako utječe na Izdavatelja ili dionice Izdavatelja.

Tablica 6 – Sažeti prikaz čimbenika rizika

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA

Financijski rizici

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Izdavatelja
Valutni rizik	srednja	srednji
Rizik likvidnosti	srednja	visok
Kreditni rizik	niska	srednji

Pravni i regulatorni rizici

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Izdavatelja
Rizik promjene poreznih i koncesijskih propisa	srednja	visok

Rizici povezani uz poslovanje

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Izdavatelja
Rizik u svezi sa sklopljenim Ugovorom u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima	niska	nizak
Rizik konkurencije	visoka	visok
Rizik sudskih i drugih postupaka	niska	nizak

Rizici povezani uz okruženje i odnose s Republikom Hrvatskom

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Izdavatelja
Ekološki rizik	srednja	visok
Rizik gubitka radne snage	visoka	visok
Rizik turističke grane gospodarstva	srednja	visok
Rizik promjene turističkih trendova	srednja	visok
Rizik makroekonomskih kretanja	srednja	visok
Rizik poslovnog okruženja i politički rizik	niska	visok

1.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja (nastavak)

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE

Rizici povezani uz prirodu dionica

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Izdavatelja
Rizik neisplate dividende	srednja	srednji
Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavatelju	srednja	srednji
Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja	srednja	srednji
Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima	srednja	nizak

Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje dionicama

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Izdavatelja
Rizik promjene cijene dionica	visoka	visok
Rizik likvidnosti na tržištu kapitala	visoka	visok
Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama	visoka	nizak
Rizik povezan s uvrštenjem i trgovanjem na Uređenom tržištu	niska	visok

Pravni i regulatorni rizici

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Izdavatelja
Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Društva	niska	srednji
Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice	srednja	visok
Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	srednja	nizak

Izvor: Izdavatelj

1.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja

1.2.1. Financijski rizici

1.2.1.1. Valutni rizik

Izdavatelj je izložen valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta koje su značajne za poslovanje Izdavatelja, a prvenstveno povezanih s valutom euro. Većina prihoda od prodaje u inozemstvu, kao i ugovori sa stranim agencijama iskazani su u eurima, a obveze temeljem ugovora o kreditu također su vezane uz tečaj eura. Slijedom navedenog, kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Cijene usluga koje Izdavatelj pruža izražene su u eurima, a većina usluga plaća se putem kartičnog plaćanja tako da Izdavatelj zaprima uplate u kunama temeljem konverzije koju primjenjuju kartičarske kuće. Izdavatelj je stoga izložen navedenom riziku jer priljevi koje zaprima ovise o promjeni tečaja stranih valuta ili mogućoj deprecijaciji kune u kojem slučaju će nominalni kunski priljev biti manji.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

1.2.1.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je nemogućnost Izdavatelja da osigura dostatna raspoloživa novčana sredstva za podmirenje tekućih obveza. Izdavatelj razborito upravlja rizikom likvidnosti na način da u svakom trenutku osigurava dostatna raspoloživa novčana sredstva za podmirenje svih svojih obveza kroz održavanje prikladnih rezervi likvidnosti, odnosno dostupnih kreditnih linija za likvidnost po potrebi. Nadalje, Izdavatelj posluje u sektoru turizma u kojem jednu od najočitijih posljedica odnosa turističke aktivnosti i čimbenika poput vremenskih prilika i blagdana čini upravo sezonalnost turističke djelatnosti. Budući da je sezonalnost u turizmu intenzivno izražena, popunjenost smještajnih kapaciteta Izdavatelja još uvijek u većoj mjeri ovisi o čimbenicima sezonalnosti. Slijedom toga, negativni utjecaj čimbenika na sezonalnost odnosno skraćanje sezone posredno bi mogle dovesti i do pada likvidnosti Izdavatelja zbog smanjene prodaje hotelskih kapaciteta i drugih usluga koje Izdavatelj pruža. Izdavatelj redovito izrađuje projekcije novčanog toka na mjesečnoj, godišnjoj i dugoročnijoj razini, a krajnja odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti leži na Upravi Izdavatelja koja je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje navedenim rizikom.

Međutim, recentna pandemija bolesti COVID-19 zbog koje je, između ostalog, došlo i do zatvaranja granica većine država Europske unije (naznačajnijeg emitivnog tržišta Izdavatelja), zabrane rada ugostiteljskih objekata, obveznih mjera samoizolacije i karantene i drugih sličnih mjera koje imaju za cilj sprečavanje širenja zaraze, imaju

veliki negativan utjecaj na globalno turističko poslovanje, a time i na poslovanje samog Izdavatelja, s obzirom da sve te mjere imaju izravan utjecaj na likvidnost Izdavatelja koji, s jedne strane nije u mogućnosti ostvarivati prihode, a s druge strane mora podmirivati svoje obveze. Zbog novonastalih okolnosti turizam se u ovoj predsezoni praktički ne događa, objekti Izdavatelja su zatvoreni, granice Republike Hrvatske su zatvorene i nema dolaska stranih gostiju. Otkazane su sve rezervacije u periodu ožujak, travanj i svibanj, a velika neizvjesnost vlada i kada je u pitanju glavna turistička sezona i posezona. Trenutno stanje u knjigama rezervacija ukazuje na 36%-tni pad u broju prodanih soba u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

S obzirom na sve naprijed navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.2.1.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik jest rizik nepodmirenja obveza dužnika prema Izdavatelju, odnosno mogućnost da se dana sredstva neće pravodobno ili u potpunosti vratiti ili vratiti planiranom dinamikom. Izdavatelj je izložen kreditnom riziku kod potraživanja po ugovorima i od kupaca, plasmana novčanih sredstava, oročenih depozita, odobrenih zajmova U skladu s prodajnom politikom Izdavatelja, suradnja se ugovara s kupcima na temelju uspješne prethodne suradnje i uz plaćanje unaprijed uplatama sigurnosnih depozita te putem kreditnih kartica (za individualne goste). U cilju smanjivanja kreditnoga rizika Izdavatelj kontinuirano prati svoju izloženost prema kupcima i ugovornim partnerima s kojima posluje te njihovu kreditnu sposobnost. Prije potpisivanja značajnijih ugovora s inozemnim poslovnim partnerima, Izdavatelj provjerava njihov bonitet.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, negativan utjecaj rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

1.2.2. Pravni i regulatorni rizici

1.2.2.1. Rizik promjene poreznih i koncesijskih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa predstavlja značajan rizik za potencijalne ulagatelje u dionice. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmete oporezivanja.

Fiskalnu politiku Republike Hrvatske karakterizira nekonzistentnost te je porezni sustav više instrument povećanja proračunskih prihoda povećanjima poreznih stopa, nego rezultat dugotrajne strategije razvoja gospodarstva.

1.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja (*nastavak*)

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja i vjerojatnost da zakonodavac promijeni porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Izdavatelja. Rizik promjene poreznih i drugih propisa predstavlja značajan rizik za potencijalne investitore u dionice.

Učestalim promjenama propisa povezanih s poreznim nametima gospodarstvu, koje se vrlo često događaju nakon što je Izdavatelj već usvojio poslovnu politiku i plan za sljedeću poslovnu godinu te ugovorio komercijalne uvjete s poslovnim partnerima, u bitnome se narušava financijski položaj Izdavatelja i ugrožavaju planovi daljnjih ulaganja, a time i povjerenje ulagatelja.

Pored cijene svoje usluge i pripadajućih poreznih davanja, naplaćuje još i boravišnu pristojbu od svakog gosta. Povećanje iznosa boravišnih pristojbi moglo bi negativno utjecati na konkurentnost Izdavatelja s obzirom na to da bi povećanjem boravišne pristojbe ukupan trošak gosta koji koristi usluge Izdavatelja mogao povećati u odnosu na trošak gosta koji koristi usluge drugih koji konkuriraju Izdavatelju.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.2.3. Rizici povezani uz poslovanje

1.2.3.1. Rizik u svezi sa sklopljenim Ugovorom u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima

Izdavatelj je s društvom Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847 sklopio *Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima*, koji ugovor je detaljno opisan pod točkom 14.1. (*Sažetak svakog značajnog ugovora*) dijela IV (*Registracijski dokument*) ovog Prospekta.

Temeljem navedenog ugovora Valamar Riviera d.d. upravlja dijelom operacija vezanim uz hotelsko-turističke objekte i sadržaje Izdavatelja. Valamar Riviera d.d. je ugledno dioničko društvo s višegodišnjim iskustvom vezanim uz pružanje usluga upravljanja i obavljanja poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima i/ili kampovima, te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom društava koja se bave djelatnostima kao i Izdavatelj.

Ugovor je po svojoj pravnoj prirodi poduzetnički ugovor, najbliži ugovoru o prepuštanju poduzeća. Iz navedenog proizlazi kako Izdavatelj nema izravnu kontrolu vezanu uz svakodnevne operacije, već tim dijelom poslovanja rukovodi Valamar Riviera d.d.. Međutim, rizik koji proizlazi iz tog odnosa nije velik obzirom da su interes Valamar Riviere d.d. i interes Izdavatelja jednaki, a usmjeren je

na što bolje poslovanje Izdavatelja. Pored toga, Valamar Riviera d.d. je značajno iskusnija, kadrovski i poslovno kvalitetnije ustrojena i ekipirana za obavljanje ovih poslova od Izdavatelja.

Za značajnije poslove Valamar Riviera d.d. mora prethodno pribaviti suglasnost Izdavatelja (primjerice ključni dokument kojim se određuje buduće poslovanje – godišnji poslovni plan i Financijski plan (budžet) podložni su prethodnoj suglasnosti Izdavatelja).

Slijedom svega navedenog, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na poslovanje Izdavatelja procjenjuje se kao **nizak**.

1.2.3.2. Rizik konkurencije

Uvjeti poslovanja na hrvatskom tržištu zahtjevni su zbog rasta međunarodne i domaće konkurencije, ali i zbog pada potrošačke moći na domaćem tržištu i stranim tržištima orijentiranim na hrvatsko tržište. Rizik konkurencije na turističkom tržištu iznimno je velik s obzirom na to da druge slične turističke destinacije ulažu značajna sredstva u rast i razvoj svojih kapaciteta, kao i u marketinške aktivnosti usmjerene na dolazak turista. Konkurencija se bazira, između ostalog, na cijeni, kvaliteti i sadržaju turističke ponude drugih domaćih i stranih turističkih odredišta. Posljednjih godina, porastom ulaganja u smještajne te ugostiteljske kapacitete, razina konkurencije u domaćem turizmu se povećala. Uzimajući u obzir velik broj hotela (raznih kategorija) Izdavatelj smatra kako je rizik konkurencije na tržištu velik. U okolnostima rastuće konkurencije drugih mediteranskih zemalja, osobito Grčke i Turske (čija su tržišta proteklih godina bila snažno pogođena ekonomskom krizom i migrantskom krizom) već je u 2019. uočen pritisak na cijene usluge Izdavatelja budući navedene destinacije pružaju usporedive usluge po nižim cijenama u nastojanju da povrate povjerenje gostiju izgubljeno proteklih godina. Izdavatelj očekuje da će se ovakav trend nastaviti i sljedećih nekoliko turističkih sezona, osim ako ne dođe do izbijanja novih migrantskih kriza, a što bi ponovo moglo utjecati na gubitak tržišnih udjela konkurencije na Mediteranu, osobito Turske.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.2.3.3. Rizik sudskih i drugih postupaka

Trenutni sudski sporovi Izdavatelja opisani su detaljno pod točkom 11.3. (*Sudski i arbitražni postupci*) dijela IV (*Registracijski dokument*) ovog Prospekta.

U bitnome, Izdavatelj je tuženik i tužitelj u nekoliko sudskih postupaka koji proizlaze iz redovnog poslovanja.

1.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja (nastavak)

U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine iskazana su rezerviranja za sudske postupke za koje Društvo predviđa isplatu u iznosu 22.192.000,00 kuna dok je na dan 31. prosinca 2018. godine rezerviranje bilo iskazano u iznosu od 19.771.000,00 kuna.

Uprava koristi procjene vjerojatnog ishoda pravnih postupaka te na dosljednoj osnovi priznaje rezerviranja za obveze Izdavatelja koje proizlaze iz tih postupaka.

Izdavatelj priznaje rezerviranja u ukupnom očekivanom iznosu odljeva ekonomskih koristi kao posljedice sudske postupke, a koji je uglavnom iznos spora uvećan za procijenjene povezane pravne troškove i zatezne kamate (ako je primjenjivo), ukoliko je po mišljenju uprave Izdavatelja, a na temelju konzultacija s pravnim savjetnicima, vjerojatnost nepovoljnog ishoda za Izdavatelja veća od povoljnog ishoda.

Izdavatelj ne priznaje rezerviranja za sudske sporove i očekivane s time povezane pravne troškove i zatezne kamate (ako je primjenjivo) u slučajevima u kojima uprava procjeni da je nepovoljan ishod sudske postupke za Izdavatelja manje vjerojatan nego povoljan ishod.

Gdje postoje naznake moguće nagodbe u odnosu na pojedini sudski postupak, rezervacija se priznaje u iznosu očekivanog iznosa nagodbe umanjene za već postojeća rezerviranja vezana uz taj sudski postupak, a temeljeno na najboljoj procjeni uprave napravljenom u suradnji sa pravnim savjetnicima.

U sudskim postupcima u kojima je Izdavatelj tužitelj, bilo kakve ekonomske koristi za koje se očekuje da će pritićati u Izdavatelja kao rezultat očekivanog ishoda spora priznaju se samo kada je njihova realizacija gotovo sigurna, što je obično na dan priljeva tih ekonomskih koristi.

Rezervacije za obveze Izdavatelja koje proizlaze iz sudskih postupaka priznaju se na dosljednoj osnovi i procjenjuju se od slučaja do slučaja.

Slijedom svega navedenog, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na Izdavatelja kao **nizak**.

1.2.4. Rizici povezani uz okruženje i odnose s Republikom Hrvatskom

1.2.4.1. Ekološki rizik

Ekološki rizici mogu utjecati na rezultate poslovanja Izdavatelja, najviše kroz kvalitetu mora i obale gdje gosti borave. Takvi rizici zagađenja mora i obale mogu biti havarija tankera, izljevi nafte, ispuštanje kerozina u more, zagađenje kemikalijama, cvjetanje mora kao

posljedica zagađenja mora, pogoršanje kvalitete mora radi onečišćenja obale zbog nedostatka kvalitetnog zbrinjavanja otpadnih voda i kanalizacije duž obale. Klimatske promjene, poput dugih kišnih ili sušnih razdoblja, mogu izravno utjecati na duljinu boravka gostiju u smještajnim kapacitetima Izdavatelja. Također, ovome se mogu pribrojiti i ekološke posljedice sezonalnosti turizma povezane s premašivanjem ekološkog kapaciteta u sezonskim mjesecima što može rezultirati i narušavanjem ekološke ravnoteže flore i faune. U takvim okolnostima ekološko zagađenje bi moglo zahvatiti i plaže kojima se gosti hotela koriste što može imati iznimno negativni utjecaj na poslovanje hotela. Ovome se mogu pribrojiti razne druge prirodne katastrofe i elementarne nepogode kao što su požari, poplave i potresi. Sve navedeno može izravno utjecati na rezultate poslovanja Izdavatelja odnosno na opstojnost njegovih poslovnih kapaciteta (oštećenja u slučaju potresa, požara ili ekološkog zagađenja plaža). Ovi rizici utječu na zadovoljstvo gostiju cjelokupnim iskustvom boravka u objektima Izdavatelja što se posljedično može odraziti na smanjeni broj dolazaka.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.2.4.2. Rizik gubitka radne snage

S obzirom na negativne trendove odljeva radne snage iz Republike Hrvatske, a koji se pogotovo osjećaju u turističkom sektoru, postoji rizik da Izdavatelj možda neće moći zadržati primjerene ljudske resurse potrebne za uspješno poslovanje i provedbu svojih strategija razvoja. Naime, ponuda iskusnih radnika u hotelskoj industriji i drugih kvalificiranih radnika često nije dovoljna da se zadovolji potražnja. Djelomično se navedena poteškoća može otkloniti zapošljavanjem radnika iz različitih regija u državi, kao i iz inozemstva (što opet ovisi o dopuštenim kvotama zaposlenika) kako bi se zadovoljila potražnja. Međutim, proširenje kapaciteta hotela može prouzročiti dodatni pritisak na potražnju i sposobnost Izdavatelja da privuče i zadrži dovoljan broj kvalificiranih radnika. Ne bude li Izdavatelj u stanju privući i zadržati radnike s potrebnim znanjima i iskustvom, Izdavatelj će možda morati snositi dodatne troškove obuke. Iako Izdavatelj provodi politiku privlačenja i zadržavanja radnika kroz omogućavanje različitih beneficija radnicima (smještaj, topli obrok, edukacije i obuke radnika), nedostatak radne snage s kojim bi se susreo (i susreće se) Izdavatelj, mogao bi negativno utjecati na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja (*nastavak*)

1.2.4.3. Rizik turističke grane gospodarstva

Turizam u Republici Hrvatskoj predstavlja jednu od važnijih gospodarskih grana, s tendencijama porasta važnosti u budućnosti.

Jedan od najvažnijih sektora u turizmu je hotelijerstvo, koje je osnovna djelatnost Izdavatelja. Specifičnosti hotelijerstva uključuju relativno kratko vrijeme trajanja proizvodnih i uslužnih procesa, diskontinuirani tijek radnih procesa, nemogućnost uskladištenja turističkog proizvoda, stalna pripravnost radnika i sredstava za proizvodnju i obavljanje usluga koje počinju tek u trenutku dolaska gosta, odnosno njegovom rezervacijom, raznovrsnost proizvoda i usluga, neposredno komuniciranje s gostima i potreba stalnog prilagođavanja njihovim zahtjevima, specifičnost uvjeta rada (dugo stajanje, dugo hodanje, visoke temperature, određena živčana napetost i slično), nemogućnost preciznog planiranja i raspodjele proizvodnje te obavljanja usluga u vremenu, krutost opsega i strukture sredstava koja uvjetuju dominantno sudjelovanje fiksnih troškova u ukupnim troškovima hotela, nemogućnost potpunog stalnog usklađivanja broja radnika i razine zaposlenosti kapaciteta, elastičnost radnog vremena, potreba diferenciranja prodajnih cijena hotelskih usluga, odnosno stalno prilagođavanje potrošnje.

Jedan od rizika turističke grane gospodarstva predstavlja i sezonalnost (kao što je to detaljnije obrazloženo pod točkom 1.2.1.2. (*Rizik likvidnosti*) koju uzrokuju fenomeni povezani s klimatskim uvjetima (varijacije temperature zraka, padalina, količine dnevnog svjetla) i oni institucionalni (raspored praznika u godini, praksa odlaska na godišnji odmor, školski praznici i dr.). Izdavateljevi smještajni kapaciteti koriste se pretežito za ljetni odmorišni turizam čija uspješnost je uvelike determinirana prirodnim uzrocima.

Slijedom toga, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.2.4.4. Rizik promjene turističkih trendova

Rizik turističke grane gospodarstva također predstavlja i promjena turističkih trendova.

Promjena turističkih trendova moguća je iz brojnih razloga, a jedan od njih su i potencijalne virusne epidemije i pandemije, kao što je to slučaj s recentnom pandemijom bolesti COVID-19 čija pojava u Kini i širenje na Europu i ostatak svijeta ima veliki negativan utjecaj na globalno turističko poslovanje, a time i na poslovanje samog Izdavatelja u tekućoj godini, a potencijalno i u godinama koje slijede.

U navedenim situacijama zatvaranje granica većine europskih zemalja, zabrana rada ugostiteljskih objekata, obvezne mjere samoizolacije i karantene te zabrana pristupa otocima za nedomicilno stanovništvo uvelike mogu utjecati na financijski položaj Izdavatelja te na investicijski ciklus koji mu slijedi.

Pojavnost navedene pandemije već sada ukazuje na trend otkazivanja rezervacija i smanjeni ulazak novih rezervacija, vrlo je neizvjestan datum otvaranja vanjskih granica Republike Hrvatske, a neizvjesno je i kako će se i u kojem obimu vraćati i potom dalje razvijati zračni, cestovni i morski promet. Za očekivati je da će se promijeniti navike ljudi sklonih putovanjima, sve veća važnost pridavat će se osiguravanju sanitarnih i sigurnosnih standarda u hotelima i kampovima. Svjesni ovih trendova, u suradnji sa menadžment kompanijom (društvom Valamar Riviera d.d.) Izdavatelj priprema zajedničku komunikaciju svih sigurnosnih standarda i procedura koje Valamar Riviera d.d. provodi, kako u svojim, tako i u objektima pod upravljanjem, poštujući pritom preporuke Svjetske zdravstvene organizacije, Europskog centra za sprečavanje i suzbijanje bolesti, Hrvatskog zavoda za javno zdravstvo, kao i relevantnih standarda i certifikata koji uključuju HACCP, ISO 9001, ISO 14001, ISO 50001, Travelife, EU Ecolabel, EN 14065 i druge koji garantiraju maksimalnu sigurnost boravka gostiju.

Slijedom toga, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

1.2.4.5. Rizik makroekonomskih kretanja

Makroekonomski rizik vezan je uz gospodarsku situaciju u Republici Hrvatskoj, stabilnost cijena te posebice na kretanje tečaja kune kao domaće valute u odnosu na najznačajnije svjetske valute, prvenstveno u odnosu na valutu euro.

Gospodarska situacija u Republici Hrvatskoj i rizik cjenovne stabilnosti nisu prepoznati kao ključni makroekonomski rizici za Izdavatelja, obzirom na činjenicu da je većina noćenja ostvarena od stranih gostiju čija kupovna moć i razina potražnje ne ovisi o gospodarskoj situaciji Republike Hrvatske. Veći poremećaji stope inflacije značajno bi negativno utjecali na ulazne cijene sirovina, usluga i cijenu rada. Održavanje cjenovne stabilnosti u Republici Hrvatskoj prvi je na listi ciljeva Hrvatske narodne banke, koja je od uvođenja hrvatske valute kune 30. svibnja 1994. vrlo uspješna u ostvarivanju toga cilja. Iz navedenoga razloga, Izdavatelj očekuje daljnju stabilnost cijena u Republici Hrvatskoj uz niske godišnje stope inflacije.

1.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja (*nastavak*)

Kao najznačajniji makroekonomski rizik Izdavatelj ističe gospodarsku situaciju na najznačajnijim emitivnim tržištima država Europske unije (Italija, Njemačka, Austrija) jer ista izravno utječe na kupovnu moć gostiju koja diktira potražnju za uslugama Izdavatelja.

Pandemija bolesti COVID-19 koja se iz Kine proširila svijetom, pa tako i Europom, ima veliki negativan utjecaj na najznačajnija emitivna tržišta Izdavatelja (tržišta Italije, Njemačke i Austrije), a time i na poslovanje samog Izdavatelja. Negativan utjecaj na poslovanje Izdavatelja ogleda se u činjenici otkaza određenih ugovora sa partnerima koji dolaze sa navedenih glavnih emitivnih tržišta, otkaza rezervacija i daljnjoj tendenciji pada rezervacija za mjesec glavne turističke sezone. Trenutno stanje u knjigama rezervacija ukazuje na 36%-tni pad u broju prodanih soba u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.2.4.6. Rizik poslovnog okruženja i politički rizik

Rizik poslovnog okruženja određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u zemlji, ali i u zemljama koje turistički gravitiraju prema Republici Hrvatskoj, koji utječu na poslovanje i uspješnost poslovanja domaćih poslovnih subjekata. Rizik poslovnog okruženja uključuje političke, makroekonomske i gospodarske rizike. Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstojnost države. Republika Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija, članica je EU i NATO saveza.

Sigurnosni rizici smanjeni su ulaskom Republike Hrvatske u NATO. Međutim, značajan utjecaj na turistička kretanja ima i šira politička situacija, porast terorizma, ali i kriza vezana uz izbjeglički val emigranata iz ratom zahvaćenih zemalja Sjeverne Afrike i Bliskog istoka, kojima je Republika Hrvatska postala standardna ruta na putu prema zapadnoj Europi. Republika Hrvatska, kao članica NATO-a, izložena je sigurnosnom riziku od terorističkih napada zbog sudjelovanja u NATO-postrojbama kao i političkim stavovima zauzetim u skladu sa stavovima EU u pogledu trenutnih svjetskih kriza (osobito na Bliskom istoku). Turistička djelatnost iznimno je osjetljiva na pitanja sigurnosti i svaki mogući teroristički napad (a osobito ako se dogodi na Jadranu ili za vrijeme turističke sezone) mogao bi na dulje vrijeme destabilizirati cjelokupnu turističku djelatnost, a time i Izdavatelja i njegovo poslovanje. Političke nestabilnosti u regiji mogu bitno negativno utjecati na Izdavateljevo poslovanje.

Stabilnost Vlade Republike Hrvatske i njezin program također mogu bitno utjecati na pozitivan ili negativan položaj gospodarskih subjekata budući da političke odluke koje donosi mogu imati izravan utjecaj na poslovanje gospodarskih subjekata. U širem smislu, politički rizik odnosi se na: pravni rizik, regulatorni rizik, rizik da država ne ispunjava svoje obveze prema kreditorima i druge financijske obveze, rizik opasnosti od političkog nasilja, što uključuje rizik od štrajkova, nasilnih prosvjeda, nemira, sabotaža, terorizma, građanskog rata i revolucija.

Za države u tranziciji kao što je Republika Hrvatska, karakterističan je povećani politički i gospodarski rizik koji je zavisan od politike Vlade Republike Hrvatske i gospodarskih kretanja uvoza i izvoza države. Što je tržište uređenije i transparentnije, veća je mogućnost za ulaganje stranih investitora te je i za očekivati manji utjecaj političkih i gospodarskih kriza na tržište kapitala.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.3. Čimbenici rizika povezani uz dionice

Ulaganje u dionice nosi određene rizike povezane s obilježjima dionica kao vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji dionica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s dionicama. Izdavalatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Kao najrizičnija imovinska klasa, tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog te time rizičnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Izdavalatelj posluje, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, promjenjivosti dividendne politike, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, razine cikličnosti industrije u kojoj Izdavalatelj posluje, potencijalnih potresa kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera i slično), nestabilnosti poslovnog modela Izdavalatelja kao i fluktuacijama u financijskim rezultatima poslovanja Izdavalatelja. Ako navedeni čimbenici imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni. Navedeni rizici mogu nastati pojedinačno ili kumulativno.

Na cijenu dionice općenito značajno mogu utjecati, osim internih čimbenika koji ovise o Izdavalatelju, i eksterni čimbenici od kojih je najznačajniji opći sentiment ulagača na tržištu, kao i averzija ili sklonost riziku u pojedinim tržišnim trenucima. Tako primjerice u razdobljima optimizma i gospodarske stabilnosti, ulagatelji općenito više ulažu u dionice kao rizičnije instrumente, očekujući više prinose. U razdobljima pesimizma i zabrinutosti radi gospodarskih perspektiva, ulagatelji prodaju dionice te se okreću sigurnijim ulaganjima kao što su obveznice ili zlato, zadovoljavajući se sa nižim prinosima radi preferencije sigurnosti. Stoga, pad tržišne cijene dionice pojedinoga izdavalatelja moguć je i u situacijama kada su rezultati poslovanja u skladu s očekivanjima i kada sektor u kojem posluje ima pozitivna ciklička kretanja.

Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Prilikom ulaganja u dionice ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Kod razmatranja ulaganja u dionice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika dionica izložene u

nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu rizika povezanih s Izdavalateljem, a posebice i ne ograničavajući se na dio III (*Čimbenici rizika*) ovog Prospekta.

Ovaj Prospekt ne sadrži tumačenje propisa niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kada je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u dionice, Izdavalatelj upućuje ulagatelja na osobe koje su ovlaštene davati pravne savjete.

1.3.1. Rizici povezani uz prirodu dionica

1.3.1.1. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu čimbenika poput budućih prihoda Izdavalatelja, financijskom položaju Izdavalatelja, novčanom tijeku, potrebama Izdavalatelja za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Izdavalatelja, odlukama organa Izdavalatelja, kao i drugim čimbenicima. Prema hrvatskom pravu isplata dividende dopuštena je iz dobiti (tekuće i/ili zadržane). Izdavalatelj možda neće imati dovoljno zadržane i/ili tekuće neto dobiti u budućnosti da bi isplatio dividendu. Stoga, Izdavalatelj ne može jamčiti potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju jednom godišnje nakon što se glavnoj skupštini predoče godišnja financijska izvješća Izdavalatelja i glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te eventualnoj isplati dividende. Izdavalatelj ne može dati nikakvo osiguranje da će dividende biti isplaćene.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice se procjenjuje kao **srednji**.

1.3.1.2. Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavalatelju

Najveći pojedinačni dioničari Izdavalatelja su AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 15220336427 i AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 59318506371, a kojim fondovima upravlja društvo Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 58384724129 te društvo Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847.

Ovi dioničari djeluju zajednički i imaju prevladavajući utjecaj u Izdavalatelju.

Iz toga proizlazi rizik koncentracije članskih prava. Većinski dioničar(i) mogu samostalno donijeti gotovo sve odluke na glavnoj skupštini Izdavalatelja.

1.3. Čimbenici rizika povezani uz dionice (*nastavak*)

Međutim, upravo jasno izraženom voljom ova dva dioničara poduzimaju se potrebne pravne radnje kako bi se Dionice uvrstile na uređeno tržište.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

1.3.1.3. Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja

Prema važećim hrvatskim propisima, postojeći dioničari dioničkog društva uživaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju pri povećanju temeljnog kapitala društva i to razmjerno njihovom sudjelovanju u ukupnom temeljnom kapitalu društva prije takvog povećanja temeljnog kapitala. Međutim, važećim propisima dozvoljeno je, pod određenim uvjetima, povećati temeljni kapital uz istodobno isključenje ili ograničenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica koje se izdaju pri takvom povećanju temeljnog kapitala što može izazvati smanjene udjela postojećih dioničara u temeljnom kapitalu. Moguće je da će Izdavatelj u budućnosti odlučiti ponuditi dodatne dionice ili druge vrijednosne papire kako bi financiralo određene projekte, u vezi s nepredviđenim obvezama ili troškovima ili za bilo koje druge svrhe. Ovisno o strukturi eventualne buduće ponude, neki postojeći dioničari možda neće moći kupiti dodatne dionice. Ako Izdavatelj prikupe dodatna sredstva izdavanjem dodatnih dionica, udjeli i glasačka prava postojećih dioničara mogu biti umanjena, a tržišna cijena dionica može pasti. Osim toga, buduća izdanja mogu uključivati dionice s uvjetima koji novim ulagateljima daju različita prava od prava koja imaju postojeći dioničari.

S obzirom da u trenutku izrade ovog Prospekta Izdavatelj nema saznanja da li će uopće i kada dioničari Izdavatelja glavnoj skupštini Izdavatelja predložiti donošenje odluke o povećanju temeljnog kapitala uz potpuno ili djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara, kao ni o možebitnim uvjetima takvih eventualnih budućih izdanja, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

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

Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima može značajno povećati rizik ulagatelja. U tom slučaju ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena dionice značajno padne, uzeti u obzir i troškove otplate zajma odnosno kredita. Ulagatelji ne bi trebali pretpostaviti da će zajam otplatiti samo iz prihoda koje očekuju od ulaganja u dionice koje stječu pozajmljenim sredstvima.

Umjesto toga, ulagatelji bi trebali procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da utvrde hoće li biti u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to podnijeti i gubitke iz ulaganja u dionice umjesto da ostvare zaradu.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **nizak**.

1.3.2. Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje dionicama

1.3.2.1. Rizik promjene cijene dionica

Tržišna cijena dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene dionica što može biti posljedica više čimbenika od kojih su mnogi izvan kontrole Izdavatelja, uključujući između ostalih, opće gospodarske političke ili regulatorne uvjete, potencijalne potrebe kod povezanih strana (kupaca, strateških partnera i slično) koji mogu biti izazvani brojnim razlozima (kao što je, primjerice, recentna pandemija bolesti COVID-19), razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija te ostalih statusnih promjena, sklapanja strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala. Tržišna cijena dionica može se naglo i značajno promijeniti uslijed nepovoljnog razvoja nekog od spomenutih čimbenika, ali i samo uslijed nastanka takvih očekivanja među sudionicima tržišta kapitala.

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

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.3.2.2. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Na uređenom tržištu do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, pa i kroz duže razdoblje te i trajno, može doći do smanjenja potražnje

1.3. Čimbenici rizika povezani uz dionice (*nastavak*)

i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama. Takva situacija može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi mogla imati i negativan utjecaj na njihovu tržišnu cijenu. Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Postoji rizik da u nekom trenutku uslijed nedostatka ponude i potražnje aktivno trgovanje dionicama izostane, što može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te imati za posljedicu pad tržišne vrijednosti dionica.

Dana 29. listopada 2019. godine glavna skupština Izdavatelja donijela je odluku o uvrštenju Dionica na uređeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će se Dionicama aktivno trgovati nakon uvrštenja. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje dionicama Izdavatelja može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice se procjenjuje kao **visok**.

1.3.2.3. Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama

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

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **nizak**.

1.3.2.4. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem na uređenom tržištu

Izdavatelj će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica na uređeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje. U slučaju izostanka uvrštenja Dionica na uređeno tržište, ne bi postojala mogućnosti kupnje ni prodaje Dionica 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 ovaj rizik ostvari, bili u povredi tih ograničenja koju ne bi mogli promptno ispraviti zbog nepostojanja likvidnog sekundarnog tržišta. Pored toga, značajni poremećaji uvjeta na tržištu, regulatorne mjere ili tehnički i drugi problemi mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim dionicama i time spriječiti imatelje dionica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

Na datum ovog Prospekta Izdavatelj ne može jamčiti da će se Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu nakon uvrštenja.

Izdavatelju nisu poznati razlozi zbog kojih uvrštenje Dionica ne bi bilo odobreno pa se procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s uvrštenjem i trgovanjem Dionica na uređenom tržištu **niska**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice se procjenjuje kao **visok**.

1.3.3. Pravni i regulatorni rizici

1.3.3.1. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja dionica

Prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava, fizička ili pravna osoba, koja djelujući neposredno ili posredno, samostalno ili zajednički s drugim osobama, stekne dionice Izdavatelja s pravom glasa, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, obvezna je, ako u konkretnom slučaju nisu primjenjive iznimke od obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, objaviti javnu ponudu za preuzimanje svih dionica. U slučaju nastanka obveze javne ponude ponuditelj je dužan ponuditi otkup svih dionica od ostalih dioničara.

Cijena koja bude ponuđena u eventualnoj javnoj ponudi za dionice Izdavatelja može biti ispod cijene po kojoj su ulagatelji kupovali dionice odnosno može biti ispod očekivanja prihoda koje pojedini ulagatelj ima u pogledu ulaganja u dionice.

1.3. Čimbenici rizika povezani uz dionice (*nastavak*)

U konačnici, ponuditelj koji nakon ponude za preuzimanje dosegne prag od 95% dionica ima pravo na prijenos svih preostalih dionica manjinskih dioničara (istiskivanje preostalih manjinskih dioničara) po cijeni iz javne ponude, ako takvu korporativnu akciju provede u razdoblju od tri mjeseca od isteka roka trajanja javne ponude.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

1.3.3.2. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj se treba samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u dionice.

Izdavatelj je u točku 4.5. (*Utjecaj poreznih propisa države članice ulagatelja na ostvarenu dobit dionica*) Obavijesti o vrijednosnom papiru uključio sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz imanja dionica, a isti se temelji na pozitivnim propisima Republike Hrvatske u vrijeme izrade Prospekta. Svaki imatelj dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz imanja ili raspolaganja dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

1.3.3.3. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

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

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na dionice Izdavatelja se procjenjuje kao **nizak**.

Pojednostavljeni prospekt
uvrštenja **488.012** redovnih
dionica na Redovito tržište
Zagrebačke burze d.d.

IV. Registracijski dokument

1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

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

Izdavatelj:

Imperial Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, (MBS) 040000124, OIB: 90896496260, LEI: 747800IOGENHFT1L9Q29

Članovi uprave Izdavatelja:

Vlado Miš, predsjednik uprave
Sebastian Palma, član uprave

Članovi nadzornog odbora Izdavatelja:

Boris Galić, predsjednik nadzornog odbora
Željko Kukurin, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
Mladen Markoč, član nadzornog odbora
Jakša Krišto, član nadzornog odbora
Gustav Wurmböck, član nadzornog odbora
Hrvoje Pauković, član nadzornog odbora
Staniša Borović, član nadzornog odbora

1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela (nastavak)

1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

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

Potpisnici izjave:

Vlado Miš,
predsjednik uprave

Sebastian Palma,
član uprave

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

Boris Galić,
predsjednik nadzornog odbora

Željko Kukurin,
zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Mladen Markoč,
član nadzornog odbora

Jakša Krišto,
član nadzornog odbora

Gustav Wurmböck,
član nadzornog odbora

Hrvoje Pauković,
član nadzornog odbora

Staniša Borović,
član nadzornog odbora

1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela *(nastavak)*

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijskom dokumentu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- (i) Godišnji revidirani financijski izvještaj Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora za 2019. godinu izrađen od strane ovlaštenog revizora, društva Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080435407, OIB: 58960122779.
- (ii) Izvješće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija Izdavatelja uključenih u Prospekt za razdoblje od 01.01.2019. godine do 31.12.2019. godine, izrađeno sukladno Međunarodnom standardu o angažmanu s izražavanjem uvjerenja 3420 od strane ovlaštenog revizora, društva FOKUS REVIZIJA d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Čikoševa 5, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 081124351, OIB: 82617236288.

Neovisni revizori nemaju udjele u Izdavatelju.

Izvješća i mišljenja neovisnih revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospektu u cjelokupnom tekstu u kojem su ga neovisni revizori predali Izdavatelju te su uključena u Prospekt uz njihovu suglasnost.

1.4. Informacije od strane trećih osoba

U Registracijskom dokumentu nisu navođene informacije dobivene od strane trećih osoba osim izvješća neovisnog revizora u sklopu revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za 2019. godinu.

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje:

- (i) da je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129;
- (ii) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom (EU) 2017/1129;
- (iii) da se takvo odobrenje ne smije smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi;
- (iv) da je Registracijski dokument sastavljen kao dio pojednostavnjenog prospekta u skladu s člankom 14. Uredbe (EU) 2017/1129

2. Ovlašteni revizori

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

Revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine revidiran je od strane društva Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080435407, OIB: 58960122779.

Izvešće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija uključenih u Prospekt za razdoblje od 01.01.2019. godine do 31.12.2019. godine, izrađeno je sukladno Međunarodnom standardu o angažmanu s izražavanjem uvjerenja 3420, od strane ovlaštenog revizora, društva FOKUS REVIZIJA d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Čikoševa 5, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 081124351, OIB: 82617236288.

3. Čimbenici rizika

3.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja

Opis najznačajnijih rizika koji su specifični za Izdavatelja nalazi se u točki 1.2. dijela III (*Čimbenici rizika*) Prospekta.

4. Informacije o izdavatelju

4.1. Ime i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: Imperial Riviera dioničko društvo za turizam
Skraćena tvrtka Izdavatelja: Imperial Riviera d.d.

4.2. Sjedište i pravni oblik izdavatelja, identifikacijska oznaka pravnog subjekta („LEI”), zakonodavstvo prema kojem posluje, država u kojoj je osnovan, adresa i broj telefona njegova registriranog sjedišta te internetske stranice izdavatelja

Sjedište Izdavatelja: Rab, Republika Hrvatska
Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo
LEI: 747800I0GENHFT1L9Q29
Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje: Pravo Republike Hrvatske i mjerodavni propisi Europske Unije
Država u kojoj je Izdavatelj osnovan: Republika Hrvatska
Adresa: Jurja Barakovića 2,
51280 Rab,
Republika Hrvatska
Broj telefona: +385 51 667 700
Internetska stranica Izdavatelja: <http://www.imperial-riviera.hr/>

Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta.

5. Pregled poslovanja

5.1. Glavne djelatnosti – predmet poslovanja

Najznačajnija djelatnost Društva je pružanje ugostiteljskih usluga smještaja i prehrane.

Predmet poslovanja Društva čine sljedeće djelatnosti:

- pripremanje i usluživanje jela, pića i napitaka i pružanje usluga smještaja
- pripremanje jela, pića i napitaka za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja (u prijevoznom sredstvu, na priredbama i slično) i opskrba tim jelima, pićima i napitcima (catering)
- proizvodnja hrane i pića
- prerada i konzerviranje mesa i mesnih proizvoda
- usluge turističke agencije
- poljoprivredna djelatnost
- gospodarenje lovištem i divljači
- izvođenje šumarskih radova
- gospodarenje šumama
- proizvodnja, stavljanje na tržište ili uvoz šumskog reprodukcijanskog materijala
- djelatnost gospodarskog ribolova na moru
- ribolov u znanstvene i znanstveno – nastavne svrhe i ribolov za potrebe akvaria otvorenih za javnost
- gospodarenje ribama slatkih (kopnenih) voda
- djelatnost akvakulture
- djelatnost nakladnika
- projektiranje i građenje građevina te stručni nadzor građenja
- stručni poslovi prostornog uređenja
- kupnja i prodaja robe
- pružanje usluga u trgovini
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- zastupanje inozemnih tvrtki u okviru registriranih djelatnosti
- usluge informacijskog društva
- prijevoz putnika u unutarnjem cestovnom prometu
- prijevoz putnika u međunarodnom cestovnom prometu
- prijevoz tereta u unutarnjem cestovnom prometu
- prijevoz tereta u međunarodnom cestovnom prometu
- prijevoz osoba i tereta za vlastite potrebe
- povremeni prijevoz putnika u obalnom pomorskom prometu
- skladištenje robe
- djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga
- univerzalne usluge s područja elektroničkih komunikacija
- računovodstveni poslovi
- poslovi upravljanja nekretninom i održavanje nekretnina
- posredovanje u prometu nekretnina
- poslovanje nekretninama
- usluge iznajmljivanja vozila (rent-a-car)
- iznajmljivanje uredskih strojeva i opreme
- iznajmljivanje strojeva i opreme bez rukovatelja
- izrada i održavanje web stranica
- računalne i srodne djelatnosti
- web dizajn
- istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- promidžba (reklama i propaganda)
- čišćenje svih vrsta objekata
- organizacija sajмова, izložbi i kongresa
- djelatnost zabavnih i tematskih parkova
- upravljanje i održavanje sportskom građevinom
- lučke djelatnosti
- sportska priprema
- sportska rekreacija
- sportska poduka
- organiziranje sportskog natjecanja
- vođenje sportskih natjecanja
- pranje i kemijsko čišćenje tekstila i krznjenih proizvoda
- frizerske usluge i usluge uljepšavanja
- zimsko čuvanje stambenih autoprikolica
- djelatnost proizvodnje, stavljanja na tržište i korištenje kemikalija
- turističke usluge u nautičkom turizmu
- iznajmljivanje vezova (plutača), iznajmljivanje plovila za odmor i rekreaciju sa ili bez posade, popravak plovila za sport i rekreaciju
- turističke usluge u zdravstvenom turizmu
- turističke usluge u kongresnom turizmu
- turističke usluge aktivnog i pustolovnog turizma
- turističke usluge u poljoprivrednom gospodarstvu, uzgajalištu vodenih organizama, lovištu i u šumi
- šumoposjednika te ribolovnom turizmu
- usluge iznajmljivanja opreme za šport i rekreaciju turistima i obveze pružatelja usluge
- usluge turističkog ronjenja
- uređenje i održavanje krajobraza
- priređivanje igara na sreću - igre u casinama
- iznajmljivanje sportskih objekata (sportskih dvorana, tenis terena i drugih objekata za sport i razonodu)
- djelatnosti za njegu i održavanje tijela
- održavanje i naplata parkirališnih mjesta
- djelatnost prikazivanja filmova
- iznajmljivanje kamp prikolica
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
- upravljačke djelatnosti holding društava

5. Pregled poslovanja (nastavak)

5.1.1. Značajne promjene koje su utjecale na Izdavateljevo poslovanje i njegove glavne djelatnosti od završetka razdoblja obuhvaćenog posljednjim objavljenim revidiranim financijskim izvještajima

Od završetka razdoblja obuhvaćenog posljednjim objavljenim revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja, značajna promjena koja je znatno utjecala na Izdavateljevo poslovanje jest svakako pandemija bolesti COVID-19.

Zbog sve većeg broja oboljelih ne samo na glavnim emitivnim tržištima Izdavatelja (Italija, Njemačka, Austrija), već i u Republici Hrvatskoj, Vlada Republike Hrvatske bila je prisiljena poduzeti mjere usmjerene zaustavljanju širenja zaraze tom bolešću, što se izravno odražava i na poslovanje Izdavatelja, a kako je to podrobnije opisano pod točkom 11.4. (*Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja – Događaji nakon datuma bilance*) dijela IV (*Registracijski dokument*) ovog Prospekta.

5.2. Ulaganja

5.2.1. Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja izvršenih nakon datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja i ulaganja koja su u tijeku i/ili onih za koje su preuzete čvrste obveze, uključujući predviđeni izvor sredstava.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Izdavatelj je imao ugovoreno 146,4 milijuna kuna od ukupno odobrenih 226,2 milijuna kuna koji se odnose na investicijski ciklus 2020.

Planirane značajne investicije za sezonu 2020., a koje su započele na jesen 2019. godine odnose se na Valamar Parentino Hotel u Poreču, Valamar Meteor Hotel u Makarskoj (II faza) te Padova Premium Camping Resort by Valamar na Rabu (III faza), a sve u cilju daljnjeg unapređenja kvalitete smještajnih objekata i širenja ponude usluga.

Valamar Zagreb Hotel repozicionirati će se u Valamar Parentino Hotel 4* sa Maro Holiday ponudom i smještajem za cijelu obitelj. Ulaganje obuhvaća 99 novih smještajnih jedinica, razvoj usluga, poboljšanje F&B usluge, pozornica za večernje programe, te povećanje parkinga.

Valamar Meteor Hotel ušao je u II fazu investicijskog ciklusa s naglaskom na repozicioniranje i branding i koja će obuhvatiti preuređenje preostalih 166 smještajnih jedinica sa pripadajućim hodnicima i stubištem, preuređenje zone Recepcija i Lobby-a sa L&L, rušenje i izgradnja novog kompleksa vanjskih bazena, preuređenje zone Unutarnji bazen & Spa, izgradnja Maro klubova sa novim igralištem, preuređenje zone sa dvoranama za sastanke, te H&S stavke koje podrazumijevaju usklađenje sa zakonskom regulativom i traženjima turoperatora.

U Padova Premium Camping Resort-u by Valamar 4* pokrenuta je III faza investicije koja se odnosi na uređenje dvije zone s 55 novih mobilnih kućica. Time se dopunjuje Marine Village zona i priprema nova zona sa luksuznim mobilnim kućicama. Uređuje se i dio zone kamp mjesta koja se pretvaraju u premium kamp parcele sa kompletnom potrebnom infrastrukturom. U predmetnim zonama uređivat će se površina za parkiranje vozila, multifunkcionalno-sportsko igralište, rekonstrukcija i dogradnja centralnog sanitarnog čvora s ciljem zadovoljena Premium Camping standarda, rekonstrukcija recepcije i hortikulturno uređenje cjelokupnog prostor kampa. Predmetne investicije financirat će se iz sredstava uplaćenih u svrhu dokapitalizacije Izdavatelja (ukupno uplaćeno 426.088.157,32 kuna).

Međutim, zbog pandemije bolesti COVID-19 i sve većeg broja oboljelih (ne samo na glavnim emitivnim tržištima Izdavatelja (Italija, Njemačka, Austrija), već i u Republici Hrvatskoj), Vlada Republike Hrvatske bila je prisiljena poduzeti mjere usmjerene zaustavljanju širenja zaraze tom bolešću, što se izravno odražava i na ranije planirana ulaganja Izdavatelja.

S ciljem poštivanja mjera Stožera civilne zaštite Republike Hrvatske, pored zatvorenih ugostiteljskih i drugih objekata iz portfelja Izdavatelja, Izdavatelj je ograničio okupljanje svojih djelatnika te je, gdje god je to bilo moguće, osiguran „rad od kuće“, dok su sve kapitalne investicije zaustavljene te će biti nastavljene kad se za to stvore uvjeti.

Glavni kapitalni projekti započeti krajem 2019. godine odnosno tijekom 2020. godine, konkretno nastavak ulaganja u hotel Meteor u Makarskoj, kamp Padova III na Rabu te hotel Parentino u Poreču, također su zaustavljeni iz navedenih razloga te je neizvjesno u kojem će obimu i hoće li uopće ti projekti biti realizirani za primanje gostiju u 2020. godini.

Sredstva koja su osigurana dokapitalizacijom iz zadnjeg kvartala 2019. godine bila su namijenjena upravo za povećanje kvalitete ponude Izdavatelja realizacijom navedenih kapitalnih projekata. Međutim, s obzirom na novonastale okolnosti otežanog poslovanja prouzrokovane pojavom pandemije bolesti COVID-19 i moguće prolongiranje realizacije pojedinih kapitalnih projekata, navedena sredstva Izdavatelj će po potrebi koristiti i za tekuću likvidnost (pokriće troškova poslovanja).

6. Informacije o trendovima

Najznačajniji događaj od završetka 2019. godine, a koji će imati utjecaj na rezultate poslovanja Izdavatelja u 2020. godini je pandemija bolesti COVID-19, čija pojava u Kini i širenje na Europu i ostatak svijeta ima veliki negativan utjecaj na globalno turističko poslovanje, a time i na poslovanje samog Izdavatelja u tekućoj godini, a potencijalno i u godinama koje slijede.

Mjere koje se poduzimaju radi sprečavanja širenja bolesti, kao što su zatvaranje granica većine europskih zemalja, zabrana rada ugostiteljskih objekata, obvezne mjere samoizolacije i karantene i druge slične mjere uvelike će utjecati na poslovanje samog Izdavatelja te na njegov financijski položaj, s obzirom da sve te mjere imaju izravan utjecaj na likvidnost Izdavatelja koji, s jedne strane nije u mogućnosti ostvarivati prihode, a s druge strane mora podmirivati svoje obveze.

Obzirom na takve neočekivane poremećaje u poslovanju Izdavatelja sa, za sada neizvjesnim utjecajem na mjesece glavne sezone i posezone, Izdavatelj je aktivirao sveobuhvatne standardne operativne procedure kriznog postupanja (usvojene su interne poslovne politike kojima se uređuju poslovni procesi za vrijeme pandemije; formiran je Odbor za upravljanje rizicima sastavljen od radnika iz svih poslovnih segmenata koji prvenstveno organizira i određuje aktivnosti koje se tiču poslovanja za vrijeme pandemije), eskalacijske planove mjera očuvanja likvidnosti i kontinuiteta poslovanja uz uspostavljenu transparentnu i kontinuiranu komunikaciju sa svim dionicima kao što su gosti, partneri, zaposlenici, kreditori, dioničari, nadležna državna tijela i tijela lokalne samouprave (smanjivanje plaća radnicima i menadžmentu; odgoda isplate nagrada managementu za 2019. godinu; opoziv prijedloga odluke o isplati dividende; smanjivanje nagrade za rad članovima nadzornog odbora – sve kroz privremeno vremensko razdoblje kao dio programa "PAUSA, RESTART"; odgoda plaćanja obveza na određeni vremenski period; odgoda određenih planiranih investicija; prijedlozi državnim i lokalnim tijelima radi smanjivanja raznih davanja; prijedlozi poslovnim bankama radi odobravanja moratorija na kreditne obveze; uvođenje vouchera koji gostima omogućuje korištenje plaćenih usluga u drugim terminima, i slično) te poduzima brojne edukativne i preventivne mjere s ciljem prevencije i ublažavanja mogućih negativnih pojava (educiranje radnika o postupanjima radi sprječavanja širenja zaraze, kao i u slučaju pojave sumnje na zarazu; implementacija preporuka epidemioloških službi o socijalnom distanciranju i dezinfekcijskim standardima na svim upravljačkim i operativnim razinama; osiguravanje uvjeta za rad od kuće; priprema za pružanje usluga sukladno preporučenim epidemiološkim standardima – primjerice beskontaktno plaćanje, on-line naručivanje, smanjenje broja korisnika zajedničkih prostora, zajamčena privatnost bez ulaska osoblja tijekom boravka i slično).

Društvo istovremeno priprema i smjernice za definiranje novog budžeta za 2020. godinu, iako je sasvim neizvjesno prognozirati kada će Izdavatelj početi ostvarivati prihode te u kojem će se obimu uopće realizirati turistička sezona 2020. godine.

Uzimajući u obzir prethodno navedeno, izvjesno je da će u periodu nakon objave konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine, pandemija bolesti COVID-19 značajno utjecati na promjenu financijskog rezultata Izdavatelja.

7. Predviđanja ili procjene dobiti

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

8. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela i više rukovodstvo

8.1. Imena i prezimena, poslovne adrese članova uprave i nadzornog odbora Izdavatelja, uz navođenje glavnih poslova koje te osobe obavljaju izvan Izdavatelja ako su ti poslovi značajni u odnosu na Izdavatelja

Uprava

Uprava Izdavatelja ima dva člana:

- Vlado Miš iz Palita, Palit 200, poslovna adresa Jurja Barakovića 2, Rab, OIB: 32108449002, predsjednik uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s još jednim članom uprave ili prokuristom;
- Sebastian Palma iz Poreča, Stancija Amoroza 8, poslovna adresa Jurja Barakovića 2, Rab, OIB: 99573049528, član uprave, zastupa Izdavatelja zajedno s predsjednikom uprave ili prokuristom.

U proteklih pet godina, predsjednik uprave Izdavatelja, gospodin Vlado Miš, nije bio član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela drugih društava, kao ni komplementar.

U proteklih pet godina, član uprave Izdavatelja, gospodin Sebastian Palma, obavljao je sljedeće funkcije u drugim društvima:

Naziv ili tvrtka	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
NEKRETNINE GAIA d.o.o.	direktor	19.07.2017.	/

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Izdavatelja ima sedam članova:

- Boris Galić, predsjednik nadzornog odbora
- Željko Kukurin, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
- Mladen Markoč, član nadzornog odbora
- Jakša Krišto, član nadzornog odbora
- Gustav Wurmböck, član nadzornog odbora
- Hrvoje Pauković, član nadzornog odbora
- Staniša Borović, član nadzornog odbora

U proteklih pet godina, predsjednik nadzornog odbora Izdavatelja, gospodin Boris Galić, obavljao je sljedeće funkcije u drugim društvima:

Naziv ili tvrtka	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
Allianz Hrvatska d.d.	predsjednik uprave	24.10.2003.	03.05.2019.

U proteklih pet godina, zamjenik predsjednika nadzornog odbora Izdavatelja, gospodin Željko Kukurin, obavljao je sljedeće funkcije u drugim društvima:

Naziv ili tvrtka	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
Valamar Riviera d.d.	predsjednik uprave	17.06.2015.	/
IRTA d.o.o.	predsjednik nadzornog odbora	24.05.2012.	20.06.2016.
	član nadzornog odbora	20.06.2016.	/
I.Q.M. d.o.o.	direktor	08.09.2017.	/

U proteklih pet godina, član nadzornog odbora Izdavatelja, gospodin Mladen Markoč, obavljao je sljedeće funkcije u drugim društvima:

Naziv ili tvrtka	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
Valamar Riviera d.d.	zamjenik predsjednika nadzornog odbora	30.09.2014.	/
HELIOS FAROS d.d.	član nadzornog odbora	26.07.2019.	/
INGRA d.d.	član nadzornog odbora	08.11.2016.	21.3.2019.
	zamjenik predsjednika nadzornog odbora	21.3.2019.	/
HOTEL LAGUNA, d.d.	član nadzornog odbora	18.10.2011.	/
PROFICIO d.d.	zamjenik predsjednika nadzornog odbora	14.10.2009.	/
ICF d.d.	predsjednik nadzornog odbora	10.07.2017.	/
Magdalena – klinika za kardiovaskularne bolesti Medicinskog fakulteta Sveučilišta J. J. Strossmayera u Osijeku	član Upravnog vijeća	31.03.2016.	/

8. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela i više rukovodstvo (*nastavak*)

U proteklih pet godina, član nadzornog odbora Izdavatelja, gospodin Jakša Krišto, obavljao je sljedeće funkcije u drugim društvima:

Naziv ili tvrtka	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
PBZ Invest d.o.o.	član nadzornog odbora	21.12.2016.	/

U proteklih pet godina, član nadzornog odbora Izdavatelja, gospodin Gustav Wurmböck, obavljao je sljedeće funkcije u drugim društvima:

Naziv ili tvrtka	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
Valamar Riviera d.d.	predsjednik nadzornog odbora	30.09.2014	/
Valamar hoteli i ljetovališta d.o.o.	zamjenik predsjednika nadzornog odbora	10.01.2012.	17.04.2015.

U proteklih pet godina, član nadzornog odbora Izdavatelja, gospodin Hrvoje Pauković, obavljao je sljedeće funkcije u drugim društvima:

Naziv ili tvrtka	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
METALSKA INDUSTRIJA VARAŽDIN d.d.	zamjenik predsjednika nadzornog odbora	02.08.2019.	/
HRVATSKI URED ZA OSIGURANJE	direktor	30.01.2007.	/
CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o.	član nadzornog odbora	11.07.2014.	/

U proteklih pet godina, član nadzornog odbora Izdavatelja, gospodin Staniša Borović, nije bio član administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela drugih društava, kao ni komplementar.

Ne postoje presude izrečene za kaznena djela prijevare u proteklih najmanje pet godina, kao ni slučajevi stečaja, postupka u slučaju nesolventnosti, likvidacije ili stečajne uprave koji se mogu povezati s članovima uprave i nadzornog odbora Izdavatelja.

Ne postoje ni službene javne optužbe i/ili sankcije pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) protiv članova uprave i nadzornog odbora Izdavatelja niti su te osobe u zadnjih pet godina sudskom odlukom isključene iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima izdavatelja ili iz rukovodećih ili upravljačkih poslova izdavatelja u posljednjih najmanje pet godina.

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

Izdavatelju nije poznat sukob interesa članova organa Izdavatelja ili višeg rukovodstva, kao ni okolnosti koje uzrokuju ili bi mogle prouzročiti takav sukob interesa.

Izdavatelj nema saznanja o postojanju sporazuma članova organa Izdavatelja s većinskim dioničarima Izdavatelja ili drugim osobama. Također, članovi uprave i nadzornog odbora ne drže dionice izdavatelja niti imaju opcije na stjecanje dionica Izdavatelja.

9. Većinski dioničar

9.1. Ime i prezime osoba, osim članova administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela, koje izravno ili neizravno imaju udio u kapitalu Izdavatelja ili glasačka prava

Deset pojedinačno najvećih dioničara Izdavatelja su:

HIMR – R – A

Nositelj računa	Količina vrijednosnih papira	% udjela u temeljom kapitalu
Valamar Riviera d.d.	529.121	52,84%
OTP BANKA d.d. /AZ OMF KATEGORIJE B	366.021	36,55%
CERP / Republika Hrvatska	15.132	1,51%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. /AZ PROFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	6.965	0,70%
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	6.322	0,63%
CERP	6.240	0,62%
OTP BANKA d.d. /AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A	3.399	0,34%
MRKOCI MILIVOJ	2.756	0,28%
JAROSZYNSKI KAROL ANDRZEJ	1.734	0,17%
JAROSZYNSKI TADEUSZ WLADYSLAW	1.734	0,17%
UKUPNO	939.424	93,81%

Izvor: SKDD – Prvih 10 računa s najvećom količinom vrijednosnog papira – stanje na dan 31.03.2020. godine

HIMR – R – B

Nositelj računa	Količina vrijednosnih papira	% udjela u temeljom kapitalu
OTP BANKA d.d. /AZ OMF KATEGORIJE B	326.197	66,84%
Valamar Riviera d.d.	121.483	24,89%
ALLIANZ HRVATSKA d.d. (matematička pričuva)	17.180	3,52%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. /AZ PROFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	8.104	1,66%
OTP BANKA d.d. / ALLIANZ PORTFOLIO - OIF S JAVNOM PONUDOM	4.581	0,94%
ALLIANZ HRVATSKA d.d. (neživot tehnička pričuva)	3.436	0,70%
OTP BANKA d.d. / ALLIANZ EQUITY OIF SJP	2.291	0,47%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. /AZ BENEFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	1.832	0,38%
OTP BANKA d.d. / AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A	1.685	0,35%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. /AZ ZABA ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	514	0,11%
UKUPNO	487.303	99,85%

Izvor: SKDD – Prvih 10 računa s najvećom količinom vrijednosnog papira – stanje na dan 31.03.2020. godine

9. Većinski dioničar (nastavak)

HIMR – R – A + HIMR – R – B

Nositelj računa	Količina vrijednosnih papira	% udjela u temeljom kapitalu
OTP banka d.d. za AZ OBVEZNE MIROVINSKE FONDOVE – UKUPNO	703.239	47,2143%
OTP banka d.d. / AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B	698.155	46,8729%
OTP banka d.d. / AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A	5.084	0,3413%
Valamar Riviera d.d.	650.604	43,6804%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. za AZ DOBROVOLJNE MIROVINSKE FONDOVE – UKUPNO	23.985	1,6103%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / AZ PROFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	16.761	1,1253%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / AZ BENEFIT OTVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	3.539	0,2376%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / AZ ZABA ZATVORENI DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND	1.379	0,0926%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond	831	0,0558%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / AZ Zagreb zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond	818	0,0549%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / AZ Dalekovod zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond	233	0,0156%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / AZ A1 zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond	199	0,0134%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / Auto Hrvatska zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond	198	0,0133%
ZAGREBAČKA BANKA d.d. / AZ Treći Horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond	27	0,0018%
ALLIANZ HRVATSKA d.d. – UKUPNO	20.616	1,3841%
ALLIANZ HRVATSKA d.d. – matematička pričuva	17.180	1,1534%
ALLIANZ HRVATSKA d.d. – neživot tehnička pričuva	3.436	0,2307%
CERP / Republika Hrvatska	15.132	1,0159%
OTP banka d.d. za fondove kojima upravlja Allianz Invest d.o.o. – UKUPNO	6.872	0,4614%
OTP banka d.d. / Allianz Portfolio otvoreni investicijski fond	4.581	0,3076%
OTP banka d.d. / Allianz Equity otvoreni investicijski fond	2.291	0,1538%
OSTALI DIONIČARI	69.015	4,6335%
UKUPNO	1.489.463	100%

Izvor: Izdavalatelj – zbirni podatak – računi s najvećom količinom vrijednosnog papira – stanje na dan 31.03.2020. godine

9.2. Podatak o tome imaju li Izdavalateljevi većinski dioničari različita glasačka prava

Sve dionice Izdavalatelja daju jednako pravo glasa.

9.3. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavalatelju, izravni ili neizravni udjeli ili kontrola nad Izdavalateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole

Najveći pojedinačni dioničari Izdavalatelja su AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB: 15220336427 i AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB: 59318506371, a kojim fondovima upravlja društvo Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 58384724129 te društvo Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847.

Ovi dioničari djeluju zajednički i imaju prevladavajući utjecaj u Izdavalatelju, a u tom smislu i kontrolu nad Izdavalateljem s obzirom da mogu samostalno donijeti gotovo sve odluke na glavnoj skupštini Izdavalatelja.

9.4. Opis svih Izdavalatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavalateljem.

Izdavalatelju nisu poznati sporazumi čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavalateljem.

10. Transakcije s povezanim osobama

10.1. Podaci o transakcijama s povezanim osobama.

Transakcije s povezanim osobama odvijale su se pod uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena.

Prema mišljenju revizora, u transakcijama (pravnim poslovima) s povezanim osobama, u vrijeme kada su te transakcije obavljene (pravni poslovni poduzeti), vrijednost činidbe Izdavatelja, u svim značajnim odrednicama, nije bila neprimjereno visoka.

Povezana društva s Izdavateljem su Valamar Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Poeču, Stanica Kaligari 1, OIB: 36201212847, i društvo PRAONA društvo s ograničenom odgovornošću za pranje, peglanje i skladištenje rublja sa sjedištem u Makarskoj, OIB: 89400558576.

Pored toga, član nadzornog odbora Izdavatelja, gospodin Mladen Markoč, odvjetnik je u Zajedničkom odvjetničkom uredu Mladen Markoč i Relja Pečina koji s Izdavateljem ima sklopljen Ugovor o pružanju odvjetničkih usluga, a na temelju kojeg ugovora navedeni odvjetnički ured pruža odvjetničke usluge i prima naknadu za pravno savjetovanje ugovorenu po satu, a ovisno o njegovom angažmanu od strane Izdavatelja.

Transakcije s društvom Valamar Riviera d.d.

Izdavatelj je ovisno društvo matičnog društva, društva Valamar Riviera dioničko društvo za turizam, čiji udio u temeljnom kapitalu Izdavatelja na dan 31.12.2019. godine iznosi 43,68%.

Društvo Valamar Riviera d.d. je tijekom 2019. godine ispostavljalo račune prema Izdavatelju za slijedeće usluge:

- osnovnu i poticajnu naknadu,
- naknadu za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brandova Valamara,
- naknade za usluge rezervacijskog centra,
- usluge kemijske čistione i praonice,
- usluge pružanja savjetovanja i upravljanja investicijskim projektom,
- usluge smještaja i prehrane u hotelsko-turističkim objektima,
- naknadu za kamatu po ugovorenom zajmu,
- naknadu po Ugovoru o kupnji Valamar Parentino Hotela (ex. Hotela Zagreb) i
- ostale povremene usluge i prefakturiranja.

Izdavatelj je tijekom 2019. godine ispostavljao račune prema društvu Valamar Riviera d.d. za slijedeće usluge:

- zakup uredskog prostora,
- usluge smještaja i prehrane u hotelsko-turističkim objektima,
- ostale povremene usluge i prefakturiranja.

Izdavatelj ima s društvom Valamar Riviera d.d. sklopljen Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Predmetni ugovor detaljno je opisan pod točkom 14. (*Značajni ugovori*) dijela IV (*Registracijski dokument*) ovog Prospekta.

Na prijedlog uprave i uz suglasnost nadzornog odbora Izdavatelja, Izdavatelj je kao kupac, s društvom Valamar Riviera kao prodavateljem, sklopio ugovor o kupnji Valamar Parentino Hotela (nekadašnji Hotel Zagreb) u Poreču. Predmetni ugovor detaljno je opisan pod točkom 14. (*Značajni ugovori*) dijela IV (*Registracijski dokument*) ovog Prospekta.

Početkom 2019. godine Izdavatelj je, kao zajmoprimac, s društvom Valamar Riviera d.d. kao zajmodavcem, sklopio ugovor o zajmu u iznosu od 50.000.000,00 kuna. Radi se o kratkoročnom kreditu sa ugovorenom kamatnom stopom od 1,75%. S obzirom da je najviša porezno priznata kamatna stopa na zajmove koje porezni obveznik primi od povezane osobe nerezidenta u 2019. godini iznosi 3,96% godišnje (a i isto se odnosi na zajmove između povezanih osoba rezidenata ako je jedna od njih u povoljnijem poreznom položaju), ukupan iznos kamate u cijelosti je priznat u svrhe poreza na dobit. Zajam je jednokratnom uplatom vraćen dana 30.05.2019. godine.

Osim navedenih značajnih ugovora, između Izdavatelja i društva Valamar Riviera d.d. ostvarene su i transakcije po osnovi ugovora vezanih uz usluge kemijske čistione i praonice, usluge pružanja savjetovanja i upravljanja investicijskim projektima koje su Izdavatelju pružili djelatnici društva Valamar Riviera d.d., kao i po osnovi ugovora o zakupu poslovnih prostora.

Transakcije se odvijaju po uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena, a što je za najznačajnije odnose utemeljeno i razvidno iz pripadajućih elaborata o transfernim cijenama.

10. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Transakcije s društvom Praona d.o.o.

Pripajanjem društva Hoteli Makarska d.d. Izdavatelju, Izdavatelj je stekao poslovne udjele koji predstavljaju 55% temeljnog kapitala društva PRAONA društvo s ograničenom odgovornošću za pranje, peglanje i skladištenje rublja sa sjedištem u Makarskoj, OIB: 89400558576, a koje društvo je registrirano za uslužne djelatnosti pranja i peglanja rublja.

Navedene usluge društvo Praona d.o.o. pružalo je objektima u destinaciji Makarska tijekom 2019. godine.

Transakcije se odvijaju po uobičajenim komercijalnim uvjetima i rokovima te uz primjenu tržišnih cijena, a što je za najznačajnije odnose utemeljeno i razvidno iz pripadajućih elaborata o transfernim cijenama.

Transakcije sa Zajedničkim odvjetničkim uredom Mladen Markoč i Relja Pećina

Izdavatelj ima sa Zajedničkim odvjetničkim uredom Mladen Markoč i Relja Pećina sklopljen Ugovor o pružanju odvjetničkih usluga.

Na temelju predmetnog ugovora navedeni odvjetnički ured pruža odvjetničke usluge Izdavatelju i prima naknadu za pravno savjetovanje ugovorenu po satu, a ovisno o njegovom angažmanu od strane Izdavatelja.

Tablica 7 - Pregled poslova Izdavatelja s povezanim osobama

Naziv društva / osobe	Uloga osoba odnosno društva u navedenom društvu	Prihodi	Rashodi
		01.01.2019.-31.12.2019. sa navedenim društvom / osobom /i/ (u kn)	
Valamar Riviera d.d.	imatelj 43,68% udjela u temeljnom kapitalu	582.225,77	24.624.113,33
Praona d.o.o. /i/	Društvo Imperial Riviera d.d. imatelj je 55% udjela u društvu Praona d.o.o.	148,44	937.416,76
Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Relja Pećina	g. Mladen Markoč član nadzornog odbora društva Imperial Riviera d.d.	0,00	151.388,32
UKUPNO		582.374,21	25.712.918,41

/i/ promet od 29.06.2019. godine tj. nakon pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. koje je do tada držalo vlasnički udjel

Izvor: Izdavatelj

Prodaja usluga (ukupno 582.374,21 kuna)

Valamar Riviera d.d.

- Za troškove zakupa uredskih prostora na Rabu za zaposlenike Valamar Riviere d.d. koji u duhu Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima upravljaju hotelskim operacijama, poslovanjem hotelsko-turističkih objekata kao i prodajom i marketingom, Izdavatelj je priznao 289.303,45 kuna prihoda;
- Po osnovi pružanja usluga smještaja i prehrane zaposlenika društva Valamar Riviera d.d. priznato je 240.226,94 kuna prihoda;
- U iznosu od 52.695,38 kuna priznati su prihodi od prefakturiranja putnih troškova zaposlenika društva Valamar Riviera d.d.

Praona d.o.o.

- Po osnovi pružanja ugostiteljskih usluga priznato je 148,44 kuna prihoda.

Kupovina usluga i dobara (ukupno 25.712.918,41 kuna)

Valamar Riviera d.d.

- Za usluge pružene temeljem Ugovora u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima fakturirano je na godišnjoj razini:
 - naknada za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne naknade u iznosu od 4.981.968,94 kuna i poticajne naknade u iznosu od 12.663.924,08 kuna, pri čemu se osnovna menadžment naknada obračunava u postotku od ostvarenog ukupnog operativnog neto prihoda, a poticajna naknada od ostvarene bruto operativne dobiti;
 - naknada za usluge rezervacijskog centra u iznosu od 3.250.726,13 kuna;
- Za usluge kemijske čišćenje i praonice fakturirano je 3.415.455,60 kuna;
- Usluge smještaja i prehrane fakturirane su u iznosu od 30.182,32 kuna;
- Za ostale prefakturirane troškove knjiženo je 94.869,96 kuna (skeniranje i indeksiranje dokumentacije, trošak mobitela i sl.);
- Troškovi kamata po kratkoročnom zajmu obračunate su u iznosu od 186.986,30 kuna.

10. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Tijekom 2019. zaprimljeni su računi koji su se knjižili na imovinu ili imovinu u pripremi:

- naknada za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brandova društva Valamar Riviera d.d. sukladno Ugovoru u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima u iznosu 2.849.466,08 kuna;
- naknada za usluge pružanja savjetovanja i upravljanja investicijskim projektima u iznosu 652.363,22 kuna;
- temeljem Ugovora o kupnji Valamar Parentino Hotela (ex. Hotela Zagreb) u Poreču te naknadno Dodatka ugovora o kupoprodaji i uređenju međusobnih odnosa ukupno 185.853.015,71 kuna, od čega se iznos od 182.150.000,00 kuna odnosi na vrijednost kupoprodajnog ugovora, a iznos od 3.703.015,71 kuna odnosi se na sredstva uložena u pripremu investicije rekonstrukcije i nadogradnje Valamar Parentino Hotela (nekadašnjeg Hotela Zagreb) u Poreču.

Praona d.o.o.

- Za usluge pranja rublja za hotele koji se nalaze u destinaciji Makarska Društvo je knjižilo trošak u iznosu od 937.416,76 kuna.

Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Relja Pečina

- Društvo je tijekom 2019. godine knjižilo troškove za odvjetničke usluge Zajedničkog odvjetničkog ureda Mladen Markoč i Relja Pečina u iznosu od 151.388,32 kuna.

Tablica 8 - Pregled stanja potraživanja i obaveza Izdavatelja iz odnosa s povezanim osobama

Naziv društva / osobe	Uloga osoba odnosno društva u navedenom društvu	Obveze	Potraživanja
		na 31.12.2019. (u kn)	
Valamar Riviera d.d.	Vlasnik 43,68% udjela u temeljnom kapitalu	2.462.428,06	78.395,04
Praona d.o.o.	Društvo Imperial Riviera d.d. vlasnik je 55% udjela u Praona d.o.o.	1.846,25	0,00
Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Relja Pečina	član nadzornog odbora	8.750,00	0,00
UKUPNO		2.473.024,31	78.395,04

Izvor: Izdavatelj

Tablica 9 - Transakcije Izdavatelja s povezanim osobama zaključenim u periodu od datuma posljednjih financijskih izvještaja (za razdoblje 1.1.2020.-31.03.2020.)

Naziv društva / osobe	Uloga osoba odnosno društva u navedenom društvu	Prihodi	Rashodi
		01.01.2020.-31.03.2020. sa navedenim društvom / osobom (u kn)	
Valamar Riviera d.d.	imatelj 43,68% udjela u temeljnom kapitalu (na 29.02.2020.)	74.283,46	4.635.309,31
Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Relja Pečina	g. Mladen Markoč član nadzornog odbora društva Imperial Riviera d.d.	0,00	91.750,00
Praona d.o.o.	Društvo Imperial Riviera d.d. vlasnik je 55% udjela u Praona d.o.o.	0,00	8.446,03
UKUPNO		74.283,46	4.735.505,34

Izvor: Izdavatelj

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja

11.1. Financijski izvještaji

Prema mišljenju neovisnih revizora, revidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj Društva te rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je revidirana u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (vidi stranice 61-65 revidirano konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća Izdavatelja za 2019. godinu).

Revidirani konsolidirani godišnji financijski izvještaj Izdavatelja za 2019. godinu dostupan je u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (ovdje: http://www.imperial-riviera.hr/uploads/i/imperial/2018/Financijska%20izvje%C5%A1%C4%87a/Imperial%20Riviera_1Y_izvjesce%202019%20konsolidirano.pdf).

11.2. Revizija godišnjih financijskih informacija

11.2.1. Izvješće o obavljenoj reviziji

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila 31.12.2019. izvršio je Ernst & Young, društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080435407, OIB: 58960122779. Prema izdanom Mišljenju revizora godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Izdavatelja na dan 31. prosinca 2019. godine, financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), usvojenima od Europske unije. Cijeli tekst mišljenja nalazi se na stranicama 61-65 revidiranog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća Izdavatelja za 2019. godinu kojeg je sačinio Izdavatelj, a revidirao revizor.

Revidirani konsolidirani godišnji financijski izvještaj Izdavatelja za 2019. godinu dostupan je u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (ovdje: http://www.imperial-riviera.hr/uploads/i/imperial/2018/Financijska%20izvje%C5%A1%C4%87a/Imperial%20Riviera_1Y_izvjesce%202019%20konsolidirano.pdf).

11.2.2. Navođenje u registracijskom dokumentu drugih informacija koje su revidirali revizori.

Osim podataka čiji su izvor revizorska izvješća Izdavatelja, revizori nisu revidirali ostale informacije u Registracijskom dokumentu.

11.2.3. Ako financijske informacije u registracijskom dokumentu nisu preuzete iz izdavateljevih revidiranih financijskih izvještaja, navodi se izvor podataka uz naznaku da podaci nisu revidirani.

U mjeri u kojoj je to bilo moguće, financijski podaci u Prospektu preuzeti su iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja.

Kod ostalih financijskih podataka naveden je izvor takvih podataka te su označeni kao nerevidirani podaci.

11.3. Sudski i arbitražni postupci

Izdavatelj sudjeluje u nekoliko sudskih sporova, što na strani tužitelja, što na strani tuženika.

U nastavku je opis sporova koje Izdavatelj smatra značajnim, pri čemu Izdavatelj, neovisno o ishodu tih sporova, ne očekuje negativan utjecaj na svoj financijski položaj.

1) Tužitelj Elektro-Slovenija d.o.o. je dana 25.01.2007. godine podnio tužbu protiv Izdavatelja kao prvotuženika i Republike Hrvatske kao drugotuženika, a radi solidarne naknade štete u iznosu od 3.162.078,00 kuna sa zakonskim zateznim kamatama tekućim od presude do isplate i radi solidarne isplate izmakle koristi u iznosu od 16.200.000,00 kuna sa zakonskim zateznim kamatama tekućim od 01.02.2002. godine pa do isplate.

Dana 13.10.2010. godine donesena je prvostupanjska presuda u korist Izdavatelja, a spor je pravomoćno okončan 16.04.2014. godine odbijanjem žalbe tužitelja i potvrdom presude prvostupanjskog suda.

Protiv pravomoćne presude tužitelj je 27.06.2014. godine izjavio reviziju Vrhovnom sudu Republike Hrvatske po kojoj još nije donesena odluka.

Imajući u vidu tijek postupka i pravomoćno odbijanje tužbenog zahtjeva, kao i procjenu uspjeha u sporu pravnog savjetnika koji zastupa Izdavatelja u ovom sudskom postupku, Izdavatelj smatra da tužbeni zahtjev u odnosu na njega kao prvotuženika nije osnovan i očekuje uspjeh u sporu te sukladno navedenoj procjeni nije izvršio rezervacije za predmetni spor.

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

- 2) **Tužitelj Elektro-Slovenija d.o.o.** je dana 15.02.2007. godine podnio tužbu protiv Izdavatelja radi predaje u posjed k.č. 607/1, 607/2 i zgr. 79, k.o. Banjol, vrijednost predmeta spora je utvrđena na 22.500.000,00 kn.

Dana 23.09.2010. godine donesena je prvostupanska presuda u korist Izdavatelja, a spor je pravomoćno okončan 07.05.2014. odbijanjem odbijanjem žalbe tužitelja i potvrdom presude prvostupanskog suda. Protiv pravomoćne presude tužitelj je 18.06. 2014. izjavio reviziju Vrhovnom sudu Republike Hrvatske po kojoj još nije donesena odluka.

Imajući u vidu tijek postupka i pravomoćno odbijanje tužbenog zahtjeva, kao i procjenu uspjeha u sporu pravnog savjetnika koji zastupa Izdavatelja u ovom sudskom postupku, Izdavatelj smatra da tužbeni zahtjev nije osnovan i očekuje uspjeh u sporu te sukladno navedenoj procjeni, kao i činjenici da predmet spora nije novčana tražbina nego predaja posjeda nekretnina, nije izvršio rezervacije za predmetni spor.

- 3) **Tužitelj Mediteran rent d.o.o.** je dana 27.02.2017. godine podnio tužbu protiv Izdavatelja radi naknade štete zbog korištenja k.č. 585/4, 588/2, 585/3, 585/18 i 588/3, sve k.o. Banjol, a koje je Izdavatelj prethodno prodao društvu Gorup d.o.o.

Na ime naknade štete tužitelj zahtjeva isplatu iznosa od 1.834.058,03 kuna sa zakonskim zateznim kamatama tekućim od 31.03.2011. godine i iznosa od 252.000,00 eura sa zakonskim zateznim kamatama tekućim od 31.01.2017. godine.

Dana 18.02.2002. godine između Izdavatelja i društva Gorup d.o.o. sklopljen je Ugovor o kupoprodaji k.č. 585/4 i k.č. 588/2 k.o. Banjol, za iznos od 79.800,00 eura. Obzirom da Izdavatelj u zemljišnim knjigama nije bio upisan kao vlasnik čestica koje prodaje, preuzeo je obvezu će pokrenuti odgovarajuće postupke radi upisa prava vlasništva kojeg bi potom prenio na Gorup d.o.o.

Dana 27.01.2016. godine pravomoćno je okončan sudski postupak u kojemu Izdavatelj nije uspio dokazati svoje pravo vlasništva nad prodanim česticama zemljišta te su se na strani kupca stekli uvjeti za potraživanje isplaćene kupoprodajne cijene sa zakonskim zateznim kamatama.

Tijekom trajanja postupka za utvrđivanje prava vlasništva društvo Gorup d.o.o. je svoje potraživanje prema Izdavatelju prenijela na društvo Mediteran Rent d.o.o. (ugovorom od 26.04.2011. godine i Aneksom tog ugovora od 06.06.2016. godine), koje je podiglo tužbu protiv Izdavatelja i traži vraćanje kupoprodajnog cijene i naknadu štete zbog uloženi finansijskih sredstava u uređenje predmetnih nekretnina.

Dana 22.11.2017. godine prvostupanski sud je odbio tužbeni zahtjev tužitelja te je trenutno u tijeku žalbeni postupak povodom žalbe tužitelja, a u kojemu još nije donesena presuda.

Iako je prvostupanska presuda donesena u korist Izdavatelja, postupajući s pažnjom savjesnog gospodarstvenika i uzimajući u obzir procjenu uspjeha u sporu pravnog savjetnika koji zastupa Izdavatelja u ovom sudskom postupku, Izdavatelj je izvršio rezervaciju za ovaj spor u ukupnom iznosu od 1.349.574,10 kuna.

- 4) **Tužitelji Pičuljan Nevenka i dr.** dana 17.10.2005. godine podnijeli su tužbu protiv Izdavatelja radi isplate naknade zbog korištenja k.č. 586/3, 588/1, 588/2, 588/3, 585/2, 585/4, 585/5, 585/11, sve k.o. Banjol i to iznosa od 4.000,00 kuna mjesečno počevši od 10.10.2000. godine do isplate zajedno sa zakonskim zateznim kamatama.

Tužitelji su upisani kao suvlasnici predmetnih nekretnina koje izdavatelj drži u neprekinutom posjedu dugi niz godina, ali ih u postupku pretvorbe nije unio u temeljni kapital.

Prvostupanska presuda još uvijek nije donesena, a zbog smrti na strani jednog ili više tužitelja sud je 19.09.2017. godine donio rješenje o prekidu postupka koji još uvijek traje.

Polazeći od procjene uspjeha u sporu sačinjeno od strane pravnog savjetnika koji zastupa Izdavatelja u ovom sudskom postupku, Izdavatelj je izvršio rezervaciju za ovaj spor u ukupnom iznosu od 1.807.770,99 kn.

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

- 5) **Tužitelj Grad Makarska** je dana 28.08.2009. godine podnio tužbu protiv Izdavatelja radi isplate iznosa od 9.874.923,13 kuna tj. radi refundiranja naknade koju je isplatio bivšim vlasnicima zemljišta koje je u temeljnom kapitalu i sadašnjem vlasništvu Izdavatelja.

Tužba je podnesena Općinskom sudu u Makarskoj koji se rješenjem od 29.06.2012. godine oglasio nenadležnim i predmet ustupio Trgovačkom sudu u Splitu.

Raspravljanje u ovom predmetu je dovršeno dana 06.12.2017. godine, a ročište za objavu presude je bilo zakazano za 09.02.2018. godine, međutim, isto je bilo odgođeno, a novo još nije zakazano.

Na zajednički prijedlog tužitelja i tuženika, sud je 27.09.2018. godine donio rješenje o zastoju postupka u trajanju od godinu dana i o preotvaranju rasprave. Trajanje zastoja postupka isteklo je dana 27.09.2019. godine.

Trenutno su u tijeku pregovori sa tužiteljima radi sporazumnog rješenja spora, a koji pregovori su u završnoj fazi, usuglašen je prijedlog sporazuma, ali na isti još treba dati suglasnost Gradsko vijeće tužitelja, koja suglasnost se očekuje u narednom roku od 60 dana.

Prijedlogom sporazuma Izdavatelj se obvezuje isplatiti tužitelju iznos od 5.000.000,00 kuna i to u dva obroka, od kojih prvi dospijeva u roku od 15 dana od dana sklapanja sporazuma, a drugi 31.07.2021. godine.

Postupajući po procjenama uspjeha u sporu sačinjenim od strane pravnog savjetnika koji zastupa Izdavatelja u ovom sudskom postupku, Izdavatelj je već ranije izvršio rezervaciju za ovaj spor i to u ukupnom iznosu od 5.721.288,28 kuna

- 6) **Tužitelji Horjak Franci i Arzenšek Vlasta** (državljeni Republike Slovenije) su dana 09.12.2013. godine podnijeli tužbu protiv Izdavatelja radi utvrđenja da je nizom cesija došlo do promjene vjerovnika tako da su tužitelji novi vjerovnici s osnova pravomoćne i ovršne presude suda u Ljubljani iz 1992. godine, a kojom je Izdavatelju naloženo da tužitelju isplati iznos 63,9 milijuna slovenskih tolara (SIT) s kamatama od 1992. godine do isplate.

Dana 14.10.2015. godine donesena je prvostupanjska presuda u korist Izdavatelja, a spor je pravomoćno okončan 28.02.2018. godine obijanjem žalbe tužitelja i potvrdom presude prvostupanjskog suda.

Protiv pravomoćne presude tužitelji su 18.04.2018. godine izjavili reviziju Vrhovnom sudu Republike Hrvatske po kojoj još nije donesena odluka.

Trenutno je u tijeku postupak naplate parničnih troškova dosuđenih Izdavatelju temeljem pravomoćne presude od 28.02.2018. godine. Postupak se vodi pred sudovima u Republici Sloveniji. Okružni sud u Kranju je prihvatio prijedlog Izdavatelja te donio rješenje o priznavanju presude donesene u Republici Hrvatskoj. Međutim, postupajući po žalbi tužitelja, Viši sud u Ljubljani je preinačio rješenje Okružnog suda u Kranju i odbio zahtjev Izdavatelja za priznavanje pravomoćne presude donesene od strane suda u Republici Hrvatskoj. Protiv rješenja Višeg suda u Ljubljani, Izdavatelj je 18.09.2019. godine podnio prijedlog za reviziju Vrhovnom sudu republike Slovenije, a po kojemu još nije riješeno.

Postupajući po procjenama uspjeha u sporu sačinjenim od strane pravnih savjetnika Izdavatelja koji ga zastupaju u ovom sudskom postupku, Izdavatelj je već ranije za ovaj spor na dugoročnim obvezama rezervirao iznos od 12.428.549,43 kuna.

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

U nastavku je tablični prikaz sporova u kojima Izdavatelj sudjeluje.

Tablica 10 – Sudski postupci u kojima je Društvo tuženik

R.b.	Tužitelj	Tuženi	Pravna stvar (predmet/razlog spora)	Kratki opis spora	VPS	Trenutni status	Procjena uspjeha Društva u postupku	REZERVACIJA
1.	1. Bonda Frank John Peter 2. Bonda Serge Leon	Društvo	Radi utvrđenja i predaje u posjed k.č. zgr 225, k.o. Rab-Mundanije (Caffe bar Biser)	Posjed nekretnine k.č. zgr 225, k.o. Rab-Mundanije (Caffe bar Biser)	100.000,00 kn	I. st. presuda od 07.01.2015. II. st. presuda 11.05.2017. Pravomoćno riješeno u korist Imperiala Revizija pred VS RH od lipnja 2017. godine	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
2.	Elektro-slovenija d.o.o.	Društvo	Radi predaje u posjed k.č. 607/1, 607/2 i zgr. 79, k.o. Banjol	Predaja k.č. 607/1, 607/2 i zgr. 79, k.o. Banjol	22.500.000,00 kn	I. st. presuda od 23.09.2010. II. st. presuda od 16.04.2014. Pravomoćno riješeno u korist Imperiala Revizija pred VS RH od 18.06.2014.	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
3.	Elektro-slovenija d.o.o.	1. Društvo 2. RH	Radi naknade štete	Isplata naknade štete (solidarno) od 3.162.078,00 kn + zsk od presude do isplate Isplata naknade izmakle koristi (solidarno) od 16.200.000,00 kn (ili 270.000,00 kn mj.) + zsk od 01.02.2002. do isplate	23.700.000,00 kn	I. st. presuda od 13.10.2010. II. st. presuda od 07.05.2014. Pravomoćno riješeno u korist Imperiala Revizija pred VS RH od 27.06.2014.	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
4.	Faloutova Mirjana	1. Krunt d.o.o. 2. Društvo	Radi trpljenja upisa prava vlasništva k.č. 37/1 i 37/2, k.o. Banjol (bivši restoran Banjol)	Za k.č. 37/1 i 37/2, k.o. Banjol (bivši restoran Banjol)	10.001,00 kn	Prvostupanjski postupak u tijeku od 22.05.2017.	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
5.	HFP (CERP)	1. Društvo 2. Marko Debelić	Radi utvrđenja ništavosti ugovora o kupoprodaji k.č.1743/17 k.o. Kampor	Kupoprodajni ugovor od 23.04.1999. u vezi k.č. 1743/17 k.o. Kampor	117.181,55 kn	I. st. presuda od 06.08.2010. II. st. presuda 10.09.2014. Pravomoćno riješeno u korist Imperiala Revizija pred VS RH od 11.11.2014. S obzirom da je VS RH u predmetu presudio na štetu IR, velika je vjerojatnost da će to učiniti i u ovom predmetu u kojem slučaju će IR morati platiti Debelić Marku iznos od 37.700,00 DEM sa z.z.k. od 23.04.1999.	visoka vjerojatnost gubitka spora	Rezervirano 145.158,95 kn (19.275,70€) glavnice i 369.305,94 kn kamate do 31.12.2017.

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

Tablica 10 – Sudski postupci u kojima je Društvo tuženik (nastavak)

R.b.	Tužitelj	Tuženi	Pravna stvar (predmet/razlog spora)	Kratki opis spora	VPS	Trenutni status	Procjena uspjeha Društva u postupku	REZERVACIJA
6.	1. Horjak Franci 2. Arzenšek Vlasta	Društvo	Radi utvrđenja da je nizom cesija došlo do promjene vjerovnika tako da su tužitelji novi vjerovnici s osnova pravomoćne i ovršne presude TS u Ljubljani iz 1992. g., a kojom je Imperialu naloženo da tužitelju isplati 63,9 mil. SIT-a s kamatama od 1992. godine	Prednici "Zidar", DIP consulting d.o.o., Gaja Commerce, Role commerce establishment Radi utvrđenja da je nizom cesija došlo do promjene vjerovnika tako da su tužitelji novi vjerovnici s osnova pravomoćne i ovršne presude TS u Ljubljani iz 1992. g., a kojom je Imperialu naloženo da tužitelju isplati 63,9 mil. SIT-a s kamatama od 1992. godine	2.600.000,00 kn	I. st. presuda od 14.10.2015. II. st. presuda od 28.02.2018. Pravomoćno riješeno u korist Imperiala Revizija pred VS RH od 18.04.2018.	Obzirom da Slovenski sudovi ne priznaju presudu Hrvatskog suda - neizvjestan ishod ovog spora	Na dugoročnim obvezama proknjiženo 12.428.549,43 kn
7.	1. Matić Vesna 2. Matić Zorica	Društvo	Radi isplate	Zbog korištenja k.č. 585/2, 585/4, 585/5, 585/11, 586/3, 588/1, 588/2, 588/3, k.o. Banjol Isplata 87.337,80 kn + zsk od 02.01.1997. do 02.09.2000. pa do isplate	87.337,80 kn	I. st. presuda od 20.01.2020. u korist Imperiala Dosuđeni parnični troškovi u iznosu od 13.750,00 kn 05.02.2020. - izjavljena žalba protiv I. st. presude	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	
8.	Mediterran Rent d.o.o.	Društvo	Radi naknade štete	Zbog korištenja k.č. 585/4, 588/2, 585/3, 585/18, 588/3, k.o. Banjol koje je Imperial prodao Gorup d.o.o. Isplate iznosa od 1.834.058,03 kn i 252.000,00 EUR + zsk na iznos od 962.000,00 kn od 26.04.2011. do isplate, na iznos 872.058,03 kn od 31.03.2011. do isplate, te na iznos 252.000,00 € od 31.01.2017. do isplate	1.834.058,03 kn + 252.000,00 €	I. st. presuda od 22.11.2017. u korist Imperiala Žalbeni postupak u tijeku od prosinca 2017.	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
9.	Modrić Branko - sada po nasljednici Đorđiji Modrić Šimić	Društvo	Radi predaje u posjed i isplate	Predaja k.č. 4476/1 i 4476/2, k.o. Lopar Isplata naknade za korištenje od 01.01.2006. do 31.12.2010. u iznosu od 272.160,00 kn + Isplata godišnje naknade od 03.01.2011. do okončanja postupka u iznosu od 54.432,00 kn + zsk od 03.01.2011. do isplate	101.000,00 kn	I. st. presuda od 19.08.2019. - t. zahtjev odbijen u cijelosti U tijeku žalbeni postupak	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

Tablica 10 – Sudski postupci u kojima je Društvo tuženik (nastavak)

R.b.	Tužitelj	Tuženi	Pravna stvar (predmet/razlog spora)	Kratki opis spora	VPS	Trenutni status	Procjena uspjeha Društva u postupku	REZERVACIJA
10.	Općina Lopar	Društvo	Radi predaje u posjed i naknade štete	Predaja k.č. 1027, 1072, 4048, 4049, k.o. Lopar Iznos od 685.000,00 kn + zzk od 15.04.2008. do isplate + 11.488,28 kn mjesečno od 1.8.2008.	685.000,00 kn	Postupak nakon prekida 2015. g. nastavljen 16.01.2020. g. jer je okončan vlasnički spor između RH i Općine Lopar pod P-2211/14 (koja je trenutno u fazi revizije, ali je pravomoćno presuđeno u korist RH koja se već upisala na predmetne čestice)	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
11.	1. Pende Milica 2. Pende Denis 3. Pende Sanjin 4. Tijan Nataša 5. Pende Robert 6. Pende Zoran 7. Pende Kate 8. Vučenović Biserka 9. Pende Tomislav 10. Popp Jasminka	Društvo	Radi isplate	Zbog korištenja k.č. 585/2, 585/4, 585/5, 585/11, 586/3, 588/1, 588/2, 588/3, k.o. Banjol Isplata 436.833,00 kn + zzk od 02.01.1997. do 02.09.2000. pa do isplate	436.833,00 kn	10.02.2020. - I. st. presuda u korist Imperiala Dosuđeni parnični troškovi u iznosu od 56.183,75 kn Očekuje se izjavljivanje žalbe protivne strane	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
12.	1. Pičuljan Nevenka 2. Pende Isabela 3. Pende Milica 4. Pende Kate 5. Pende Anica 6. Matić Šipek Vesna 7. Matić Zorica	Društvo	Radi isplate	Radi korištenja k.č. 586/3, 588/1, 588/2, 588/3, 585/2, 585/4, 585/5, 585/11, k.o. Banjol Isplata 4.000,00 kn mjesečno počev od 10.10.2000. do isplate + zzk	244.000,00 kn	Utvrđen prekid postupka 19.09.2017. zbog navodne smrti Nevenke Pičuljan i Anice Pende Postupak još u prekidu jer traje ostavinski postupak iza umrlih tužiteljica	Visoka vjerojatnost gubitka spora	Rezervirano 828.000,00 kn glavnice i 854.393,69 kn kamate do 31.12.2017.
13.	RH	Društvo	Radi trpljenja uknjižbe prava vlasništva	Pravo vlasništva nad k.č. iz zk.ul. 2146, 1313, 2255, 1263, k.o. Lopar	501.000,00 kn	I. st. presuda od 18.04.2016. u korist RH II. st. presuda od 17.10.2018. u korist IR Uložena revizija od ODO RH	visoka vjerojatnost gubitka spora	Rezervirani parnični troškovi 30.000,00 kn uvećani za 7.767,12 kn zzk
14.	RH	Društvo	Radi trpljenja uknjižbe prava vlasništva	Pravo vlasništva nad k.č. iz zk.ul. 529, 458, 2019, 1862, 1181, 1934, 636, k.o. Banjol	501.000,00 kn	I. st. postupak u tijeku od 28.09.2015. 15.11.2018. nastavljen postupak	visoka vjerojatnost gubitka spora	Rezervirani parnični troškovi 27.000,00 kn i zzk od 3.414,58 kn

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

Tablica 10 – Sudski postupci u kojima je Društvo tuženik (nastavak)

R.b.	Tužitelj	Tuženi	Pravna stvar (predmet/razlog spora)	Kratki opis spora	VPS	Trenutni status	Procjena uspjeha Društva u postupku	REZERVACIJA
15.	Grad Makarska	1. Društvo 2. CERP	Radi isplate	Radi isplate naknade koju je Grad prethodno isplatio deposediranim vlasnicima zemljišta koje se nalazi u sastavu građevnih parcela hotela Meteor i hotela Dalmacija	9,87 mn kuna	Prvostupanjski postupak još nije okončan, a u tijeku je postupka mirnog rješenja s vrlo visokom vjerojatnošću postizanja sporazuma po kojemu Društvo treba Gradu isplatiti iznos od 5,0 mn kuna.	Neizvjestan konačan ishod	Rezervirano 5,7 mn kuna
16.	Mate Beroš i dr.	Hoteli Makarska d.d. i Anđelko Kujundić	Utvrđenje ništavim ugovora o kupoprodaji nekretnina i prijedlog za privremenu mjeru zabrane otuđenja i opterećenja nekretnine	Deklaratorni tužbeni zahtjev	20.000,00 kn	Tužba podnesena 2002. godine, a još uvijek nije donesena protupanjska presuda. Godine 2017. doneseno izvanraspravno rješenje kojim je odbijen prijedlog tužitelja za donošenje privremene mjere zabranom izdavanja lokacijske dozvole i zabranom izdavanja potvrde glavnog projekta u donosu na č.z.1703/10	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
17.	Neda Matijašević i dr.	Društvo	Brisanje upisa Društva kao vlasnika na k.č. 837/5 i 837/6	Tužitelji su u svojstvu bivših vlasnika ili njihovih nasljednika podnijeli zahtjeve za povrat zemljišta koje je predmet tužbenog zahtjeva	10.000,01 kn	Tužba podnesena 2002. godine, a još uvijek nije donesena protupanjska presuda. 2013. g. doneseno Rješenje kojim se određuje prekid postupka do pravomoćnog okončanja upravnih postupaka u svezi naknade za zemljište... Tužitelji podnijeli žalbu protiv tog Rješenja. U međuvremenu tužiteljima je za najveći dio predmetnih nekretnina isplaćena naknada od strane RH (CERP).	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
18.	M-P-Beton d.o.o.	Društvo	Isplate izvršene aktiviranjem bankarske garancije	Tužitelj je izvodio radove za tuženika, ali nije otklonio nedostatke u jamstvenom roku te je tužnik izvršio naplatu putem bankarske garancije	216.685,74 kuna	28.10.2019. donesena prvostupanjska presuda u korist društva. Tužitelj izjavio žalbu po kojoj još nije riješeno.	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
19.	Studenka Beroš	Društvo	Utvrđenje prava vlasništva (dijela čestice 835/2)	Predmetna čestica je dio tenis centra, a tužiteljica tvrdi da je istu stekla nasljeđivanjem te da istu zajedno s prednicima drži u posjedu duže od 20 godina	10.000,01 kn	I. stupanjska presuda u korist Društva; II. stupanjskom presudom 10.07.2019. odbijena žalba tužiteljice čime je prvostupanjska presuda postala pravomoćna, a tužiteljica podnijela Reviziju	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

Tablica 11 – Sudski postupci u kojima je Društvo tužitelj

R.b.	Tužitelj	Tuženi	Pravna stvar (predmet/razlog spora)	Kratki opis spora	VPS	Trenutni status	Procjena uspjeha Društva u postupku	REZERVACIJA
1.	Društvo	Grad Rab	I. Tužba radi utvrđivanja prava vlasništva II. Protutužba radi isplate	I. Pravo vlasništva nad k.č. 1730/2, k.o. Kampor (Restoran Frkanj) II. Isplata 1.667.400,00 kn + zzk od dana presuđenja do isplate ili alt. 2.231.600,00 kn od dana presuđenja do isplate	1.667.400,00 kn	Posljednjom presudom prihvaćen pro- tutužbeni zahtjev samo za 323.709,19 kn + zzk od donošenja presude do isplate Postupak u prekidu od 2012. g. do određivanja granice pomorskog dobra	I. visoka vjerojatnost gubitka spora u vezi tužbe II. visoka vjerojatnosti gubitka spora u vezi protutužbe	Rezerviran iznos od 323.709,19 kn po protutužbi
2.	Društvo	Poldan Nedeljko	Radi isplate	Zakup Kavane Rab na k.č. 54/2, k.o. Rab-Mundanije I. T.z. Imperiala na iznos od 291.678,00 kn + zzk od 20.12.2004. do isplate II. Protut.z. Poldana na 343.110,00 + zzk od 20.04.2001. do isplate Spisu spojeni P-263/07 (tužba gl. miješanja Nikice i Igora Španjol - povučena) i P-236/08 (protutužba Poldana)	634.788,00 kn	I. st. presuda od 09.04.2014. II. st. presuda od 26.01.2016. Pravomoćno odbijena oba zahtjeva Revizija pred VS RH dana 18.03.2016.	I. visoka vjerojatnost gubitka spora II. visoka vjerojatnost dobitka spora	NE
3.	Društvo	1. Škarić Josip 2. Škarić Luka 3. Pirić Ankica	Tužba radi utvrđenja prava vlasništva Protutužba radi naknade štete	I. T.z. Imperiala radi k.č. 993/3, k.o. Lopar II. Protut.z. Škarića radi is- plate 1.288.000,00 kn + zzk od 01.08.2004. do isplate	1.288.000,00 kn	I. st. presuda od 10.05.2019. - odbijene i tužba i protutužba Žalba izjavljena od strane Škarića	I. visoka vjerojatnost gubitka spora u vezi tužbe II. visoka vjerojatnosti gubitka spora u vezi protutužbe	Rezervirana glavnica 242.820,52 kn po protutužbi

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

Tablica 11 –Sudski postupci u kojima je Društvo tužitelj (nastavak)

R.b.	Tužitelj	Tuženi	Pravna stvar (predmet/razlog spora)	Kratki opis spora	VPS	Trenutni status	Procjena uspjeha Društva u postupku	REZERVACIJA
4.	Društvo	Valencich Nereo	Radi isplate	Radi isplate iznosa od 360.751,63 kn + zsk od 19.04.2011. do isplate Radi troškova korištenja struje od hotela Padova	360.751,63 kn	I. st. presuda od 19.12.2019. u korist IR (dosuđeni pored potraživanog iznosa i troškovi postupka u iznosu od 68.936,54 kn)	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva	NE
5.	Društvo	Ban Sefić Mihaela	Radi isplate	Radi isplate iznosa od 36.523,95 kn + zsk do isplate za troškove smještaja u hotelu Padova	36.523,95 kn	Odgođeno pripremno ročište koje je bilo zakazano za 05.11.2019. u 10:15 h	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva	NE
6.	Društvo	Republika Hrvatska	Utvrđivanje prava vlasništva	Utvrđivanje prava vlasništva skladišta Zelenka koje je uneseno u temeljni kapital, a kao prethodno pitanje trebalo je riješiti zahtjeve za naknadu (povrat) bivših vlasnika	50.000,00 kn	Postupak prekinut do pravomoćnog okončanja upravnih postupaka pokrenutih npo prijedlogu bivših vlasnika radi naknade. Obzirom da je u pravomoćno oknčanim postupcima 05.09.2019. odbijen zahtjev bivših vlasnika za povrat nekretnine u naravi podnesen je prijedlog za nastavak ovog postupka.	Visoka vjerojatnost uspjeha Društva u sporu	NE
7.	Društvo	IBCI d.o.o.	Ovršni postupak radi naplate potraživanja	Potraživanje u svoti od 488.146,72 kuna temeljem izdanih računa za pružene usluge	488.146,72 kn	Društvo ima pravomoćno i ovršno Rješenje o ovrsi ali je naplata vemo neizvjesna jer je ovršenik u stečaju. Za Društvo ne može nastati dodatna šteta jer je ukupan iznos potraživanja knjižen na trošak poslovanja u prethodnim godinama.	Naplata neizvjesna ali nisu moguće štete na teret sadašnjeg ili budućeg poslovanja Društva	NE

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

11.4. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

Događaji nakon datuma bilance

Izdavatelj je krajem 2019. godine pokrenuo aktivnosti povezane s investicijskim ciklusom pri čemu je do 31.12.2019. godine ugovorio 146,4 milijuna kuna od ukupno predviđenih ulaganja u iznosu 226,2 milijuna kuna.

Izdavatelj je 23.10.2019. godine objavio da je zaprimio ostavke dosadašnjih članova uprave Vlade Miša, predsjednika uprave, te članova uprave Maria Skopljakovića, Joška Lelasa i Anđelka Skvrce. Sve ostavke stupile su na snagu dana 31.01.2020. godine.

Nadzorni odbor Izdavatelja je na sjednici održanoj 22.10.2019. godine donio odluku o reorganizaciji uprave na način da se uprava sada sastoji od dva člana, pa je tako Vlado Miš imenovan predsjednikom uprave Izdavatelja, a Sebastijan Palma članom uprave Izdavatelja, s početkom mandata od 01.02.2020. godine.

Društvo je 16.01.2020. godine zaprimilo potvrdu Ministarstva gospodarstva poduzetništva i obrta, kojom je u mogućnosti u narednom desetogodišnjem razdoblju koristiti poticaje u iznosu od 80 milijuna kuna po osnovi umanjenja poreza na dobit slijedom dokaza o izvršenim ulaganjima u ukupno prijavljenom iznosu od 320 milijuna kuna.

Najznačajniji događaj nakon proteka poslovne 2019. godine, a koji događaj značajno utječe na financijski položaj Izdavatelja, kao i na njegovo poslovanje jest pandemija bolesti COVID-19.

Zbog sve većeg broja oboljelih ne samo na glavnim emitivnim tržištima Izdavatelja (Italija, Njemačka, Austrija), već i u Republici Hrvatskoj, Vlada Republike Hrvatske bila je prisiljena poduzeti mjere usmjerene zaustavljanju širenja zaraze tom bolešću, što se izravno odražava i na poslovanje Izdavatelja.

U vrijeme pojave prvih oboljelih od bolesti COVID-19 u Republici Hrvatskoj, krajem veljače i početkom ožujka 2020. godine, nije bilo moguće predvidjeti da će se stanje drastično pogoršati. U tom je smislu do sredine ožujka 2020. godine stanje rezervacija u knjigama Izdavatelja bilo na jednakoj razini u odnosu na 2019. godinu.

Međutim, od eskalacije pandemije u Italiji ulazak novih rezervacija bio je značajno usporen zbog postojećih preventivnih, ali i sanacijskih mjera.

Zbog povećanja broja oboljelih od bolesti COVID-19, Vlada Republike Hrvatske i lokalne vlasti odlučile su hitnim mjerama ograničiti niz aktivnosti, a uspostavljen je i Stožer civilne zaštite Republike Hrvatske kojem su zakonskim izmjenama u drugoj polovici ožujka 2020. godine dane brojne ovlasti usmjerene zaustavljanju širenja bolesti.

Pored zatvaranja vrtića, škola i fakulteta, u drugoj polovici ožujka 2020. godine zatvoreni su i svi ugostiteljski objekti.

Istovremeno su se i iznenada počeli javljati sve intenzivniji otkazi rezervacija svih emitivnih tržišta, kako agencija tako i grupa i individualaca, ne samo za ostatak ožujka 2020. godine nego i za travanj i svibanj 2020. godine, a nove rezervacije ne pristižu.

Navedeno se odnosi na sve destinacije u kojima Izdavatelj posluje te je sada gotovo izvjesno da je predsezona 2020. godine izgubljena, dok su turistička kretanja u glavnoj sezoni i posezoni vrlo neizvjesna.

Zbog sveg navedenog, uprava Izdavatelja je dana 25. ožujka 2020. godine donijela odluku o otkazivanju glavne skupštine Izdavatelja sazvane za dan 20. travnja 2020. godine, kao i (uz suglasnost nadzornog odbora Izdavatelja) odluku o opozivu prijedloga odluke o isplati dividende.

Uprava Izdavatelja poduzela je i brojne druge aktivnosti usmjerene ka osiguravanju sigurnosno-zdravstvenih uvjeta za zaposlenike, očuvanje radnih mjesta i upravljanja obrtnim kapitalom radi održavanja dostatne likvidnosti do početka turističke sezone 2021.

Izdavatelj se aktivno uključio u programe mjera za pomoć gospodarstvu koje je donijela Vlada Republike Hrvatske, a privremeno je radi očuvanja zdravlja i sigurnosti radnika i operativnih rizika povezanih s pandemijom bolesti COVID-19 donio odluku o obustavi radova na svim svojim gradilištima uz aktivno komuniciranje sa svim partnerima/dionicima.

Izdavatelj je donio program „PAUZA / RESTART“ za mjesec travanj u kojem su zaposlenici poslani na „Pauzu“ tijekom mjeseca travnja za vrijeme dok su objekti zatvoreni. Ovisno o razvoju situacije tijekom travnja, Izdavatelj će donijeti odluku o eventualnom pokretanju poslovnih aktivnosti u svibnju, aktivno prateći razvoj događaja iz mjeseca u mjesec te donošenjem odgovarajućih mjera i odluka o „Restartu“ poslovanja.

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

11.5. Pro forma financijske informacije

Pro forma financijske informacije Izdavatelja sastavljene su za potrebe ovog Prospekta i kao takve isključivo su ilustrativne prirode.

Pro forma financijske informacije (pro forma račun dobiti i gubitka) koje su izrađene posljedično provedenom pripajanju (pripajanje je upisano u sudski registar dana 28. lipnja 2019. godine) društva HOTELI MAKARSKA d.d. sa sjedištem u Makarskoj, Šetalište dr. Franje Tuđmana 1, OIB: 27644797914, kao pripojenog društva, Izdavatelju (tada IMPERIAL d.d.), kao društvu preuzimatelju.

Pro forma financijske informacije predstavljaju hipotetsku situaciju (pretpostavku) kao da je status Izdavatelja u razdoblju od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2019. godine odgovarao statusu kojeg Izdavatelj ima nakon 28. lipnja 2019. godine (nakon provedenog pripajanja) te stoga ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja. Pro forma financijske informacije temelje se na revidiranim rezultatima poslovanja Izdavatelja i društva HOTELI MAKARSKA d.d. na dan 28. lipnja 2019. godine.

U nastavku su prikazane pro forma financijske informacije Izdavatelja na dan 31. prosinca 2019. godine potvrđene od strane neovisnog revizora u formi Izvješća s neovisnim izražavanjem uvjerenja o pro forma financijskim informacijama Izdavatelja uključenim u Prospekt za razdoblje od 01.01.2019. godine do 31.12.2019. godine, izrađeno sukladno Međunarodnom standardu o angažmanu s izražavanjem uvjerenja 3420, od strane ovlaštenog revizora, društva FOKUS REVIZIJA d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Čikoševa 5, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 081124351, OIB: 82617236288.

Pojednostavljeni prospekt
uvrštenja **488.012** redovnih
dionica na Redovito tržište
Zagrebačke burze d.d.

Izvješće s
neovisnim
izražavanjem
uvjerenja o
pro forma
financijskim
informacijama
uključenima
u Prospekt

Izvešće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o pro forma financijskim informacijama uključenima u Prospekt

Upravi društva Imperial Riviera d.d.

Obavili smo angažman na priloženim pro forma financijskim informacijama društva Imperial Riviera d.d. (u daljnjem tekstu: "Društvo"), koji se sastoje od pro forma bilance na 31. prosinca 2019. godine i pro forma izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za 2019. godinu, te pripadajućih bilješki. Primjenjivi temelji za pripremu pro forma financijskih informacija navedeni su u Uredbi Komisije (EU) br. 980/2019 koja je ugrađena u odredbe hrvatskog Zakona o tržištu kapitala.

Nerevidirane pro forma financijske informacije pripremila je uprava Društva za ilustraciju utjecaja transakcije navedene u bilješki 3. uz nerevidirane pro forma financijske informacije na financijski položaj i uspjeh poslovanja Društva na 31. prosinca 2019., kao da se transakcija dogodila na dan 1. siječnja 2019. godine. Osnova na kojoj su sastavljene pro forma financijske informacije Društva su informacije o konsolidiranom financijskom položaju i rezultatu poslovanja Imperial Riviera d.d., te informacije o konsolidiranom rezultatu poslovanja društva Hoteli Makarska d.d. na 28. lipnja 2019. godine, kao što je opisano u osnovi prezentacije, pripremljene od strane menadžmenta iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2019. godinu Društva, revidiranih financijskih izvještaja društva Hoteli Makarska d.d. na 28. lipnja 2019. godine i nerevidiranih financijskih izvještaja Praona d.o.o. na 30. lipnja 2019. godine

Odgovornost Uprave Društva za pro forma financijske informacije

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje ovih pro forma financijskih informacija na temelju Uredbe Komisije (EU) br. 980/2019 koja je ugrađena u hrvatski Zakon o tržištu kapitala.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje kako je zahtijevano Prilogom 20. Uredbe Komisije (EU) br. 980/2019 koja je ugrađena u hrvatski Zakon o tržištu kapitala o tome jesu li ove pro forma financijske informacije, koje je pripremila uprava Društva, u skladu s osnovom za njihovo sastavljanje kako je to opisano u točki 2.2. prospekta, kao i je li ova osnova u skladu s računovodstvenim politikama Društva kako je navedeno u Bilješki 1. uz nerevidirane pro forma financijske informacije u prospektu. Angažman smo obavili sukladno Međunarodnim standardima o angažmanu s izražavanjem uvjerenja 3420 - *Izvešća s izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija uključenih u prospekt*, koji nalaže pridržavanje relevantnih etičkih zahtjeva, te planiranje i provođenje angažmana kako bi se steklo razumno uvjerenje da su pro forma financijske informacije pripremljene sukladno temelju navedenom u osnovama sastavljanja.

Navedeno ne zahtijeva reviziju povijesnih neusklađenih financijskih informacija, prilagodbu politika prethodnika s računovodstvenim politikama Društva. Sukladno tome, za potrebe ovog angažmana, nismo odgovorni za ažuriranje ili ponovno izdavanje bilo kojeg izvješća ili mišljenja o bilo kojoj povijesnoj financijskoj informaciji koja je korištena u sastavljanju pro forma financijskih informacija, niti smo, u toku ovog angažmana, obavljali reviziju ili uvid u financijske informacije, uključujući bilo kakve prilagodbe radi usklade s računovodstvenim politikama, ili pretpostavki korištenih u pripremanju pro forma financijskih informacija. Naš posao sastojao se uglavnom od usporedbe povijesnih financijskih informacija koje su kao temelj korištene za pripremu pro forma financijskih informacija, ocjenjivanje dokumentacije koja podupire pro forma i druge prilagodbe i raspravu o pro forma informacijama s upravom Društva.

Svrha pro forma financijskih informacija iz prospekta je samo ilustrirati učinak značajnog događaja ili transakcije neusklađenih financijskih informacija Imperial Riviere d.d., kao da je do događaja ili transakcije došlo prije datuma odabranog za potrebe ilustracije. U skladu s time, ne dajemo uvjerenje da bi stvarni ishod događaja ili transakcije na 31. prosinca 2019. bio kao što je prikazano.

Razumno uvjerenje našeg angažmana o tome jesu li pro forma financijske informacije pripremljene na temelju primjenjivih kriterija uključuje provođenje postupaka za procjenu pružaju li primijenjeni kriteriji koje je koristila uprava Društva u sastavljanju pro forma financijskih informacija razumnu osnovu za prikazivanje značajnih učinaka koji se odnose na događaj ili transakcije, i pribaviti dovoljno odgovarajućih dokaza o tome:

- Prikazuju li pro forma usklade prikladan učinak tih kriterija;
- Odražavaju li pro forma financijske informacije pravilnu primjenu usklada provedenih na neusklađenim financijskim informacijama; i
- Je li osnova u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama Društva.

Odabir postupaka ovisi o prosudbi revizora, uzimajući u obzir revizorovo razumijevanje prirode poslovanja Društva, o događajima ili transakcijama za koje su pro forma financijske informacije pripremljene, i druge relevantne okolnosti angažmana.

Angažman također uključuje i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije pro forma financijskih informacija. Vjerujemo da su dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguravaju osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju:

- a) pro forma financijske informacije pravilno su sastavljene na navedenim temeljima;
- b) taj temelj je u skladu s računovodstvenim politikama izdavatelja.

U Zagrebu, 28. veljače 2020. godine

FOKUS REVIZIJA d.o.o.

Čikoševa 5

10000 Zagreb

FOKUS REVIZIJA d.o.o.
ZAGREB

Ines Rožić, direktor

Ines Rožić, ovlašteni revizor

Izvešće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o pro forma financijskim informacijama

Pro forma konsolidirana Bilanca Imperial Riviera d.d. (stanje na dan 31. prosinca 2019.)

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Imperial Riviera d.d. konsolidirano 31.12.2019.	Usklada	Bilješka	Imperial Riviera d.d. pro forma 31.12.2019.
Imovina				
Dugotrajna imovina				
Pravo korištenja imovine	1.023.164	0		1.023.164
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.164.012.823	0		1.164.012.823
Nematerijalna imovina	1.629.551	0		1.629.551
Odgođena porezna imovina	39.461.686	0		39.461.686
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	31.690	0		31.690
	1.206.158.914	0		1.206.158.914
Kratkotrajna imovina				
Zalihe	3.106.047	0		3.106.047
Kupci i ostala potraživanja	12.067.685	0		12.067.685
Potraživanja za preplaćeni porez na dobit	4.255.224	0		4.255.224
Kredit i depoziti	135.000	0		135.000
Novac i novčani ekvivalenti	298.835.030	0		298.835.030
	318.398.986	0		318.398.986
Ukupna imovina	1.524.557.900	0		1.524.557.900
DIONIČKA GLAVNICA				
Dionički kapital	826.668.557	0		826.668.557
Vlastite dionice	-40.601	0		-40.601
Kapitalne rezerve	153.851.432	8.474.591	3.2.	162.326.023
Zakonske rezerve	26.953.189	0		26.953.189
Zadržana dobit	134.229.863	-8.474.591	3.2.	125.755.272
Manjinski interes	4.454.357	0		4.454.357
Ukupno dionička glavnica	1.146.116.797	0		1.146.116.797
OBVEZE				
Dugoročne obveze				
Dobavljači i ostale obveze	2.218.201	0		2.218.201
Obveze po osnovi najma	757.594	0		757.594
Posudbe	256.486.806	0		256.486.806
Rezerviranja	24.219.800	0		24.219.800
Odgođena porezna obveza	15.196.995	0		15.196.995
	298.879.396	0		298.879.396
Kratkoročne obveze				
Obveza poreza na dobit	1.526	0		1.526
Dobavljači i ostale obveze	52.120.878	0		52.120.878
Obveze po osnovi najma	227.472	0		227.472
Posudbe	23.990.427	0		23.990.427
Rezerviranja	3.221.404	0		3.221.404
	79.561.707	0		79.561.707
Ukupne obveze	378.441.103	0		378.441.103
Ukupno dionička glavnica i obveze	1.524.557.900	0		1.524.557.900

Izvešće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o pro forma financijskim informacijama

Pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Imperial Riviera d.d. (za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.)

(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)	Imperial Riviera d.d. konsolidirano 2019.	Hoteli Makarska d.d. Konsolidirano Usklada	Usklada	Bilješka	Imperial Riviera d.d. pro forma 2019.
Prihodi od prodaje	257.454.486	29.223.045	0		286.677.531
Ostali prihodi	5.314.523	457.701	0		5.772.224
Nabavna vrijednost materijala i usluga	-82.687.471	-11.300.205	0		-93.987.676
Troškovi zaposlenih	-70.578.009	-15.348.618	0		-85.926.627
Amortizacija	-62.492.463	-10.017.551	-4.451.041	3.3.1.	-76.961.055
Ostali poslovni rashodi	-18.885.464	-2.722.650	0		-21.608.114
Ostali dobiti /(gubici)- neto	102.635	3.716.888	0		3.819.523
Dobit iz poslovanja	28.228.237	-5.991.390	-4.451.041		17.785.806
Financijski prihodi	682.157	74.443	0		756.600
Financijski rashodi	-4.729.553	-214.296	0		-4.943.849
Neto financijski rashodi	-4.047.396	-139.854	0		-4.187.249
Dobit prije oporezivanja	24.180.841	-6.131.243	-4.451.041		13.598.557
Porez na dobit	35.671.808	992.147	811.551	3.3.2.	37.475.506
Dobit za godinu	59.852.649	-5.139.096	-3.639.490		51.074.063
Ostala sveobuhvatna dobit					
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	59.852.649	-5.139.096	-3.639.490		51.074.063
Dobit za godinu pripisano:					
Dioničarima Društva	59.531.709	-4.835.101	-3.639.490		51.057.118
Manjinskom interesu	320.940	-303.995			16.945

Bilješke uz nerevidirane pro forma financijske informacije na 31. prosinca 2019.

1. Primijenjene računovodstvene politike

Računovodstvene politike primijenjene prilikom pripremanja ovih pro forma financijskih informacija su računovodstvene politike društva Imperial Riviera d.d., odnosno Izdavatelja.

2. Osnova sastavljanja

Ove pro forma financijske informacije predstavljaju hipotetsku situaciju (pretpostavku) kao da je status društva Imperial Riviera d.d. u razdoblju od 1. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2019. godine odgovarao statusu kojeg to društvo ima nakon 28. lipnja 2019. godine (nakon provedenog pripajanja) te stoga ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja. Pro forma financijske informacije temelje se na revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Imperial Riviere d.d. na 31. prosinca 2019. godine, te na revidiranim financijskim izvještajima Hotela Makarska d.d. na 28. lipnja 2019. godine i nerevidiranim financijskim izvještajima Praone d.o.o. na 30. lipnja 2019. godine.

Grupu Imperial Riviera d.d. na 31. prosinca 2019. godine čine:

- Imperial Riviera d.d. i
- Praona d.o.o.

3. Pro forma transakcije i usklađenja

3.1. Proforma transakcije

Pro forma financijske informacije daju prikaz pripajanja društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial Riviera d.d. kao da se isto dogodilo 1. siječnja 2019. godine.

Naime, rješenjem Trgovačkog suda u Rijeci od 28. lipnja 2019. godine, sa datumom važenja od 29. lipnja 2019., u sudski registar upisano je pripajanje društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial Riviera d.d. kao i povećanje temeljnog kapitala Društva preuzimatelja. Pripojeno društvo prenijelo je Društvu preuzimatelju svu svoju imovinu i obveze u zamjenu za dionice Društva preuzimatelja. Zamjena dionica Pripojenog društva za dionice Društva preuzimatelja provela se tako da je dioničar Pripojenog društva u zamjenu za 1 dionicu Pripojenog društva bez nominalnog iznosa stekao 0,32679 dionica Društva preuzimatelja bez nominalnog iznosa, a sve temeljem utvrđenog omjera zamjene od 1:0,32679. Kako bi provelo navedenu korporativnu akciju zamjene dionica radi pripajanja, Društvo preuzimatelj provelo je upis povećanja temeljnog kapitala za iznos od 146.238.400 kuna izdavanjem 365.596 redovnih dionica. Razlika između ukupne imovine pripojenog društva i obveza pripojenog društva, a nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala za potrebe provedbe

akcije pripajanja po utvrđenom omjeru zamjene dionica, priznata je u kapitalne rezerve u iznosu od 153.851.432 kune. Gore navedenim pripajanjem društva Hoteli Makarska d.d. stečeno je i 55% udjela u kapitalu društva Praona d.o.o., Makarska. Knjigovodstvena vrijednost udjela iznosi 3.096.200 kuna.

3.2. Pro forma usklađenja bilance

Usklađenja pro forma financijskih informacija kao posljedica pro forma transakcije:

Kako je grupa koja je obuhvaćena ovim pro forma financijskim informacijama ista i nakon pro forma transakcije, ukupni kapital ostaje nepromijenjen. Budući da je pripajanje društva Hoteli Makarska d.d. društvu Imperial Riviera d.d. izvršeno u istoj poslovnoj godini u kojoj se sastavljaju pro forma financijske informacije konsolidirani bilanca i pro forma bilanca također ostaju nepromijenjeni. Zadržana dobit usklađena je na iznos koji bi odgovarao zadržanoj dobiti Imperial Riviere da su društvo Hoteli Makarska d.d. stekli 1. siječnja 2019. godine. Razlika između ukupne imovine pripojenog društva i obveza pripojenog društva, a nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala za potrebe provedbe akcije pripajanja po utvrđenom omjeru zamjene dionica, bila bi priznata u kapitalne rezerve u iznosu od 162.326.023 kuna.

3.3. Pro forma usklađenja izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti

Pro forma izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti razlikuje se od konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti zbog činjenice da su u proforma izvještaj uključeni prihodi i rashodi odnosno konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Hoteli Makarska d.d. na 28. lipnja 2019. godine, kako bi pro forma informacije dale prikaz pripajanja Hotela Makarska d.d. Imperial Rivieri d.d., kao da je pripojeno 1. siječnja 2019. godine.

Usklade izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti:

Pro forma financijske informacije u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti uključuju konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Imperial Riviere d.d. na 31. prosinca 2019. godine i konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Hotela Makarska d.d. na 28. lipnja 2019. godine. Upravo se usklade odnose na konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Hotela Makarska i usklađenja amortizacije po fer vrijednosti imovine. Prikazana su usklađenja u računu dobiti i gubitka, a koja se odnose na raspodjelu dobiti između imatelja kapitala matice i manjinskog interesa, na način kao da je društvo Hoteli Makarska bilo pripojeno 1. siječnja 2019, odnosno kao da je imatelj udjela u Praona d.o.o. stekao udjele 1. siječnja 2019.

Bilješke uz nerevidirane pro forma financijske informacije na 31. prosinca 2019. *(nastavak)*

3.3.1. Usklađenje troška amortizacije odnosi se na dio amortizacije razlike između fer vrijednosti imovine i knjigovodstvene vrijednosti imovine, a koji bi Imperial Riviera d.d. utvrdila 1.1.2019. da je pripajanje obavljeno na taj datum. Kako je ovo usklađenje sadržano za drugu polovicu godine u konsolidiranim financijskim izvještajima Imperial Riviere d.d., dok konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Hotela Makarska d.d. na 28.6.2019. ne sadrži ovo usklađenje, bilo je nužno uskladiti amortizaciju za prvo polugodište 2019. godine.

3.3.2. Porez na dobit iskazan u iznosu 37.475.506 kuna u pro forma izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti odnosi se na:

- porez na dobit obračunan u računu dobiti i gubitka Hoteli Makarska d.d. za prvu polovicu godine
- porez na dobit iz konsolidiranog računa dobiti i gubitka za Imperial Rivieru d.d. za 2019. godinu koji sadrži Imperial Rivieru za cijelu 2019. i hotele Makarska od trenutka pripajanja do kraja godine
- ukidanje odgođene porezne obveze u iznosu od 811.511 kuna a koji se odnosi najvećim dijelom (801.187 kuna) na porezni učinak razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine u Hotelima Makarska d.d. i fer vrijednosti po kojima je ova imovina preuzeta u poslovne knjige Imperial Riviere d.d., a za koje je korišteno oslobođenje iz Zakona o porezu na dobit temeljem kojega se društvu kao porezno priznati trošak amortizacije imovine prizna, na temelju knjigovodstvene vrijednosti prednika, odnosno povećana amortizacija imovine uslijed povećane fer vrijednosti u preuzimanju se neutralizira povećanjem porezne osnovice za razmjerni dio razlike između porezne i fer vrijednosti.

Prilog: GFI pro forma bilanca

BILANCA stanje na dan 31.12.2019.	Imperial Riviera d.d. konsolidirano	Usklada	Imperial Riviera d.d. Proforma
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)	1.206.158.915	0	1.206.158.915
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)	1.629.551	0	1.629.551
1. Izdaci za razvoj	0	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	1.599.541	0	1.599.541
3. Goodwill	0	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	0	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	30.010	0	30.010
6. Ostala nematerijalna imovina	0	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)	1.165.035.987	0	1.165.035.987
1. Zemljište	280.299.962	0	280.299.962
2. Građevinski objekti	738.260.663	0	738.260.663
3. Postrojenja i oprema	79.339.886	0	79.339.886
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	30.880.305	0	30.880.305
5. Biološka imovina	0	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	989.821	0	989.821
7. Materijalna imovina u pripremi	30.132.094	0	30.132.094
8. Ostala materijalna imovina	5.133.256	0	5.133.256
9. Ulaganje u nekretnine	0	0	0
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)	31.690	0	31.690
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	30.000	0	30.000
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	1.690	0	1.690
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	0	0	0
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	0	0	0
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	0	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)	0	0	0
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	0	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0
3. Potraživanja od kupaca	0	0	0
4. Ostala potraživanja	0	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	39.461.687	0	39.461.687

Prilog: GFI pro forma bilanca (*nastavak*)

BILANCA stanje na dan 31.12.2019.	Imperial Riviera d.d. konsolidirano	Usklada	Imperial Riviera d.d. Proforma
AKTIVA			
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)	316.698.773	0	316.698.773
I. ZALIHE (AOP 039 do 045)	3.106.048	0	3.106.048
1. Sirovine i materijal	3.020.928	0	3.020.928
2. Proizvodnja u tijeku	0	0	0
3. Gotovi proizvodi	0	0	0
4. Trgovačka roba	38.842	0	38.842
5. Predumovi za zalihe	46.278	0	46.278
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	0	0	0
7. Biološka imovina	0	0	0
II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)	14.622.695	0	14.622.695
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	78.395	0	78.395
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	2.359.170	0	2.359.170
3. Potraživanja od kupaca	4.143.745	0	4.143.745
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	22.887	0	22.887
5. Potraživanja od države i drugih institucija	7.941.358	0	7.941.358
6. Ostala potraživanja	77.140	0	77.140
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)	135.000	0	135.000
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	0	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	0	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	0	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	135.000	0	135.000
9. Ostala financijska imovina	0	0	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	298.835.030	0	298.835.030
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	1.700.213	0	1.700.213
E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)	1.524.557.901	0	1.524.557.901
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0	0

Prilog: GFI pro forma bilanca (nastavak)

BILANCA stanje na dan 31.12.2019.	Imperial Riviera d.d. konsolidirano	Usklada	Imperial Riviera d.d. Proforma
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)	1.146.116.797	0	1.146.116.797
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	826.668.557	0	826.668.557
II. KAPITALNE REZERVE	153.851.432	8.474.591	162.326.023
III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)	26.912.588	0	26.912.588
1. Zakonske rezerve	26.953.189	0	26.953.189
2. Rezerve za vlastite dionice	0	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	40.601	0	40.601
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Ostale rezerve	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0
V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)	0	0	0
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	0	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0
VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)	74.698.154	0	74.698.154
1. Zadržana dobit	74.698.154	0	74.698.154
2. Preneseni gubitak	0	0	0
VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)	59.531.709	-8.474.591	51.057.118
1. Dobit poslovne godine	59.531.709	-8.474.591	51.057.118
2. Gubitak poslovne godine	0	0	0
VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES	4.454.357	0	4.454.357
B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)	26.438.000	0	26.438.000
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	2.028.421	0	2.028.421
2. Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	20.816.196	0	20.816.196
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0
6. Druga rezerviranja	3.593.383	0	3.593.383

Prilog: GFI pro forma bilanca (*nastavak*)

BILANCA stanje na dan 31.12.2019.	Imperial Riviera d.d. konsolidirano	Usklada	Imperial Riviera d.d. Proforma
PASIVA			
C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)	272.441.395	0	272.441.395
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	0	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.652.000	0	2.652.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	253.834.806	0	253.834.806
7. Obveze za predujmove	0	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	0	0	0
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	757.594	0	757.594
11. Odgođena porezna obveza	15.196.995	0	15.196.995
D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)	55.237.233	0	55.237.233
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	2.471.178	0	2.471.178
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	0	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	0	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	2.755.000	0	2.755.000
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	21.235.427	0	21.235.427
7. Obveze za predujmove	6.316.558	0	6.316.558
8. Obveze prema dobavljačima	15.842.847	0	15.842.847
9. Obveze po vrijednosnim papirima	0	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	3.774.362	0	3.774.362
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	1.797.376	0	1.797.376
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	379.676	0	379.676
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	0	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	664.809	0	664.809
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	24.324.476	0	24.324.476
F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)	1.524.557.901	0	1.524.557.901
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	0	0	0

Prilog: GFI pro forma izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Imperial Riviera d.d. konsolidirano	Hoteli Makarska d.d. konsolidirano Usklada	Usklada	Imperial Riviera d.d. Proforma
I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)	262.877.597	33.397.634	0	296.275.231
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	529.679	0	0	529.679
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	256.924.807	29.223.045	0	286.147.852
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	25.235	0	0	25.235
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	52.695	0	0	52.695
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	5.345.181	4.174.589	0	9.519.770
II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)	234.649.359	39.389.023	4.451.041	278.489.423
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	65.041.577	11.300.204	0	76.341.781
a) Troškovi sirovina i materijala	41.066.337	7.073.520	0	48.139.857
b) Troškovi prodane robe	185.443	0	0	185.443
c) Ostali vanjski troškovi	23.789.797	4.226.684	0	28.016.481
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	61.625.712	15.348.618	0	76.974.330
a) Neto plaće i nadnice	39.497.202	10.098.673	0	49.595.875
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	13.926.342	3.299.223	0	17.225.565
c) Doprinosi na plaće	8.202.168	1.950.722	0	10.152.890
4. Amortizacija	62.492.463	10.017.550	4.451.041	76.961.054
5. Ostali troškovi	36.365.819	2.722.651	0	39.088.470
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	43.825	0	0	43.825
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	43.825	0	0	43.825
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	513.468	0	0	513.468
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	206.766	0	0	206.766
b) Rezerviranja za porezne obveze	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	306.702	0	0	306.702
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	8.566.495	0	0	8.566.495
III. FINANIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)	684.405	74.442	0	758.847
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	0	0	0	0
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	11.196	382	0	11.578
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	666.046	1.468	0	667.514
9. Nerealizirani dobici (prihodi) od financijske imovine	0	0	0	0
10. Ostali financijski prihodi	7.163	72.592	0	79.755

Prilog: GFI pro forma izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Imperial Riviera d.d. konsolidirano	Hoteli Makarska d.d. konsolidirano Usklada	Usklada	Imperial Riviera d.d. Proforma
IV. FINANIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)	4.731.802	214.296	0	4.946.098
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	186.986	0	0	186.986
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	0	0	0	0
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	4.188.247	100.706	0	4.288.953
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	241.598	113.590	0	355.188
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi	114.971	0	0	114.971
V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0
VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0
VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM	0	0	0	0
VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA	0	0	0	0
IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)	263.562.002	33.472.076	0	297.034.078
X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)	239.381.161	39.603.319	4.451.041	283.435.521
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)	24.180.841	-6.131.243	-4.451.041	13.598.557
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	24.180.841		0	13.598.557
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	0	6.131.243	4.451.041	
XII. POREZ NA DOBIT	-35.671.808	-992.147	-811.551	-37.475.506
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)	59.852.649	-5.139.096	-3.639.490	51.074.063
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	59.852.649	0	0	59.852.649
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	0	5.139.096	3.639.490	8.778.586
PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)				
XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	0	0	0	0
XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA	0	0	0	0
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	0	0	0	0
UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)				
XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)	0	0	0	0
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	0	0	0	0

Prilog: GFI pro forma izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 01.01.2019. do 31.12.2019.	Imperial Riviera d.d. konsolidirano	Hoteli Makarska d.d. konsolidirano Usklada	Usklada	Imperial Riviera d.d. Proforma
XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)	0	0	0	0
XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)	0	0	0	0
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	0	0	0	0
DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)				
XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)	59.852.649	-5.139.096	-3.639.490	51.074.063
1. Pripisana imateljima kapitala matice	59.531.709	-4.835.101	-3.639.490	51.057.118
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	320.940	-303.995	0	16.945
IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)				
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA	0	0	0	0
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	0	0	0	0
8. Ostale ne vlasničke promjene kapitala	0	0	0	0
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	0	0	0	0
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)	0	0	0	0
DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)				
VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)	59.852.649	-5.139.096	-3.639.490	51.074.063
1. Pripisana imateljima kapitala matice	59.531.709	-4.835.101	-3.639.490	51.057.118
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	320.940	-303.995	0	16.945

11. Financijske informacije o imovini i obvezama financijskom položaju te dobiti i gubicima izdavatelja (nastavak)

11.6. Politika dividendi

Izdavatelj nema utvrđenu politiku dividendi.

11.6.1. Iznos dividende po dionici za posljednju financijsku godinu

Sukladno odluci glavne skupštine Izdavatelja od 16. svibnja 2019. godine, za posljednju financijsku godinu bila je isplaćena dividenda u iznosu od 17,00 kuna po svakoj redovnoj dionici Izdavatelja.

Pri tome je potrebno istaknuti da je dividenda isplaćena prije provedenog pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. Izdavatelju, slijedom čega je dividenda bila raspoređena na tada postojećih 635.855 redovnih dionica Izdavatelja oznake HIMR-R-A, ISIN: HRHIMRRA0001.

Usporedbe radi, nakon provedbe pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. Izdavatelju (28. lipnja 2019. godine) i za potrebe provedbe pripajanja, temeljni kapital Izdavatelja bio je podijeljen na 1.001.451 redovnih dionica Izdavatelja oznake HIMR-R-A, ISIN: HRHIMRRA0001, pa bi, za slučaj da je isti ukupni iznos novčanih sredstava bio raspoređen za isplatu dividende, dividenda iznosila 10,79 kuna po svakoj redovnoj dionici Izdavatelja.

Dodatno, a s time u svezi, kada bi isti ukupni iznos novčanih sredstava iz kojeg se bila isplaćivala dividenda bio raspoređen i na, u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, novoizdane Dionice Izdavatelja, tada bi dividenda iznosila 7,26 kuna po svakoj redovnoj dionici Izdavatelja (1.001.451 dionica koje se u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom HIMR-R-A, ISIN: HRHIMRRA0001 te 488.012 Dionica koje se u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom HIMR-R-B, ISIN: HRHIMRRB0000).

12. Dodatne informacije

12.1. Temeljni kapital

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 826.668.557,32 kuna, a podijeljen je na ukupno 1.489.463 redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa, i to:

- 1.001.451 dionica koje se u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom HIMR-R-A, ISIN: HRHIMRRA0001; i
- 488.012 Dionica koje se u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom HIMR-R-B, ISIN: HRHIMRRB0000

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

Izdavatelj nema konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima.

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

Glavna skupština Izdavatelja donijela je 29. listopada 2019. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica ulozima u novcu uz djelomično isključenje prava prvenstva postojećih dioničara.

Slijedom navedene odluke ulagatelji, društvo Valamar Riviera d.d. i AZ Obvezni mirovinski fond kategorije A, OIB 15220336427, AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B, OIB 59318506371, AZ Profit otvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB 22134623145, AZ VIP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB 64811569641, AZ Dalekovod zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB 49118401443, AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB 25137661054, AZ Zagreb zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB 01774504225, Auto Hrvatska zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB 24189818978 i AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond, OIB 11641097984, a kojim fondovima upravlja društvo Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, uplatili su ukupno 426.088.157,32 kuna te time preuzeli 488.012 novoizdanih Dionica Izdavatelja.

13. Regulatorne objave

13.1. Sažetak informacija objavljenih na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 u posljednjih dvanaest mjeseci koje su relevantne na datum prospekta.

Izdavatelj uredno objavljuje sve informacije za koje, sukladno relevantnim propisima, postoji potreba objavljivanja.

U zadnjih 12 mjeseci Izdavatelj je objavio sveukupno 27 objava, čiji se sažetak daje u nastavku.

Obavijesti o promjenama u upravi i nadzornom odboru, ukupno 4 obavijesti, a odnosile su se na:

- Obavijest o opozivu predstavnika radnika u nadzornom odboru Izdavatelja (objavljeno 21.10.2019. godine);
- Obavijest o promjenama broja i sastava članova uprave Izdavatelja (objavljeno 23.10.2019. godine);
- Obavijest o upisu promjene u upravi u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci (objavljeno 19.02.2020. godine);
- Obavijest o davanju prokure (objavljeno 26.02.2020. godine).

Obavijesti o pripajanju i uvrštenju dionica u depozitorij SKDD-a te na uređeno tržište, ukupno 9 obavijesti, a kako slijedi:

- Zajednička obavijest o namjeri pripajanja trgovačkih društava Imperial d.d. i HOTELI MAKARSKA d.d. kojom se priopćuje činjenica sklopljenog ugovora o pripajanju sa bitnim sastojcima tog ugovora, uključujući i promjenu tvrtke društva preuzimatelja u Imperial Riviera d.d. (objavljeno 11.03.2019. godine);
- Informacija o stjecanju 50 vlastitih dionica namijenjenih davanju dioničarima pripojenog društva (objavljeno 05.04.2019. godine);
- Obavijest o imenovanju novih članova uprave društva Imperial d.d., osnivanju podružnice za turizam Makarska te sklopljenom hotel menadžment ugovoru sa društvom Valamar Riviera d.d. (objavljeno 16.05.2019. godine);
- Dokument izdanja i uvrštenja 365.596 redovnih dionica uslijed pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. Izdavatelju (objavljeno 18.06.2019. godine);
- Obavijest o zaprimanju Rješenja Trgovačkog suda u Rijeci o upisu pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. Izdavatelju, promjeni tvrtke, promjeni predmeta poslovanja i promjeni članova uprave, povećanju temeljnog kapitala i promjeni odredbi Statuta i osnivanju podružnice, sve kao posljedica pripajanja društva HOTELI MAKARSKA d.d. Izdavatelju, te o sklopljenom poduzetničkom ugovoru – hotel menadžment ugovoru sa društvom Valamar Riviera d.d. (objavljeno 28.06.2019. godine);

- Obavijest SKDD-a o pripajanju društva HOTELI MAKARSKA d.d. te dodjeli 365.596 dionica dioničarima pripojenog društva (objavljeno 01.07.2019. godine);
- Odluka Zagrebačke burze d.d. o uvrštenju 365.596 dionica izdanih dioničarima pripojenog društva HOTELI MAKARSKA d.d. (objavljeno 02.07.2019. godine);
- Obavijest o objavi Rješenja Trgovačkog suda u Rijeci o upisu novih članova nadzornog odbora, povećanju temeljnog kapitala i izmjenama Statuta, te o upisu poduzetničkog ugovora – hotel menadžment ugovor sa društvom Valamar Riviera d.d. – obavijest uključuje i podatak o očekivanom datumu uvrštenja novoizdanih dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. sa danom 30.04.2020. godine (objavljeno 29.11.2019. godine);
- Obavijest SKDD-a o upisu povećanja temeljnog kapitala i ukupnom broju dionica u informacijskom sustavu SKDD (objavljeno 03.12.2019. godine).

Obavijesti o glavnoj skupštini i sjednici nadzornog odbora, ukupno 7 obavijesti, a kako slijedi:

- Poziv dioničarima za glavnu skupštinu koja se održala 16.05.2019. godine na kojoj su se razmatrali revidirani godišnji financijski izvještaji za 2018. godinu, odlučivalo o upotrebi dobiti ostvarene u 2018. godini, davanju razrješnice članovima uprave i nadzornog odbora, imenovanju revizora za 2019. godinu, isplati dividende iz dobiti prethodnih godina, zamjeni dionica u dionice bez nominalnog iznosa, odobravanju ugovora o pripajanju društva HOTELI MAKARSKA d.d. i s time povezanim povećanjem temeljnog kapitala te izmjeni Statuta, i odobravanju hotel menadžment ugovora sa društvom Valamar Riviera d.d. (objavljeno 02.04.2019. godine);
- Informacija o odlukama koje je donijela glavna skupština dana 16.05.2019. godine, a kojom se priopćuje da su propisanom većinom glasova usvojene sve predložene odluke (objavljeno 16.05.2019. godine);
- Poziv dioničarima za glavnu skupštinu koja se održala 29.10.2019. godine na kojoj se odlučivalo o izdavanju novih dionica ulozima u novcu, izmjenama Statuta, izboru novih članova nadzornog odbora i nagradi članovima nadzornog odbora, te odobravanju hotel menadžment ugovora sa društvom Valamar Riviera d.d. (objavljeno 19.09.2019. godine);
- Informacija o odlukama koje je donijela glavna skupština dana 29.10.2019. godine, a kojom se priopćuje da su propisanom većinom glasova usvojene sve predložene odluke (objavljeno 29.10.2019. godine);
- Obavijest o konstituirajućoj sjednici novog saziva nadzornog odbora, koji je odobrio i kupnju hotela Zagreb u Poreču (objavljeno 29.10.2019. godine);

13. Regulatorne objave (*nastavak*)

- Poziv dioničarima za glavnu skupštinu koja se trebala održati 20.04.2020. godine i na kojoj se se trebali razmatrati revidirani godišnji financijski izvještaji za 2019. godinu, odlučivati o upotrebi dobiti ostvarene u 2019. godini, davanju razrješnice članovima uprave i nadzornog odbora, imenovanju revizora za 2020. godinu, isplati dividende iz dobiti prethodnih godina (objavljeno 26.02.2020. godine);
- Obavijest o otkazivanju glavne skupštine zakazane za dan 20.04.2020. godine i opozivu prijedloga o isplati dividende (objavljeno 26.03.2020. godine).

Obavijesti o investicijama, ukupno 2 obavijesti, a odnosile su se na:

- Obavijest da je nadzorni odbor dao načelno prethodno odobrenje za investicije u 2020. godinu u vrijednosti od 111,95 milijuna kuna, dok se konačna odluka o investicijama ima donijeti do kraja 2019. godine (objavljeno 26.07.2019. godine);
- Obavijest o konačno odobrenim investicijama u 2020. godini u vrijednosti od 226,2 milijuna kuna, sklapanju ugovora o kreditu i zatvaranju mostnog kredita, te osnivanju podružnice za turizam Poreč (objavljeno 29.11.2019. godine).

Obavijesti o financijskim izvještajima i financijskom položaju te dividendi, ukupno 3 obavijesti, a odnosile su se na:

- Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja za 2018. godinu (objavljeno 27.02.2019. godine);
- Obavijest o utvrđenju revidiranih godišnjih financijskih izvješća za 2019. godinu, uključujući i četvrti kvartal 2019. godine, te o prijedlogu isplate dividende iz dobiti prethodnih godina (objavljeno 26.02.2020. godine);
- Očitovanje o utjecaju pandemije bolesti COVID-19 na poslovanje Izdavatelja (objavljeno 13.03.2020. godine).

Obavijesti o statusnim pitanjima, ukupno 1 obavijest, a odnosila se na:

- Obavijest o Rješenju Trgovačkog suda u Rijeci o upisu osnivanja podružnice za turizam Poreč (objavljeno 19.12.2019. godine).

Obavijesti o sklapanju ugovora, ukupno 1 obavijest, a odnosila se na:

- Obavijest o sklopljenom ugovoru sa TUI UK o pružanju ugostiteljskih usluga radi popunjavanja dijela smještajnih kapaciteta Valamar Carolina Hotela u 2019., 2020. i 2021. godini, u procijenjenoj trogodišnjoj vrijednosti od 8,68 milijuna eura (objavljeno 05.03.2019. godine).

Sve obavijesti Izdavatelja propisno su objavljene na internetskim stranicama Izdavatelja (ovdje: <http://www.imperial-riviera.hr>); na internetskim stranicama Zagrebačke burze (ovdje: <https://zse.hr/default.aspx?id=10006&dionica=74>), na internetskim stranicama HINA-e (ovdje: <https://www.hina.hr/ots>) te na internetskim stranicama HANFA-e uključujući i Službeni registar propisanih informacija (ovdje: <https://www.hanfa.hr/brzi-linkovi/srpi/?page=6>).

14. Značajni ugovori

14.1. Sažetak svakog značajnog ugovora

U nastavku je pregled ugovora koje Izdavatelj smatra značajnim za svoje poslovanje.

Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko – turističkim objektima i sadržajima (hotel menadžment ugovor) s društvom Valamar Riviera d.d.

Izdavatelj je s društvom Valamar Riviera d.d. sa sjedištem u Poreču, Stancija Kaligari 1, OIB: 36201212847 dana 29. listopada 2019. godine sklopio Ugovor u odnosu na upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima. Ugovor je odobrila glavna skupština Izdavatelja istog dana.

Predmet Ugovora je pružanje usluga upravljanja i obavljanje poslovnih aktivnosti u svezi s hotelima, apartmanima, naseljima, kampovima i/ili ugostiteljskim objektima, te drugom nepokretnom ili pokretnom imovinom. Temeljem Ugovora Valamar Riviera d.d. upravlja poslovnim objektima (hoteli, apartmani, naselja, kampovi) Izdavatelja.

Uobičajeni naziv za ovu vrstu ugovora je hotel management ugovor ili ugovor o upravljanju hotelima. Valamar Riviera d.d. pruža širok spektar usluga od usluga hotelijersko-turističkih operacija (temeljna poslovna funkcija hotelskog poslovanja) i usluga vezanih uz prodaju i marketing, usluga vezanih uz nabavu, do usluga vezanih uz uređivanje i održavanja poslovnih objekata, usluga vezanih uz kadrovsku politiku i politiku zapošljavanja (ljudski resursi) te usluga vezanih uz upravljanje i raspolaganje sredstvima poslovnih objekata pod upravljanjem i kontrolingom.

Za pružene usluge upravljanja Valamar Riviera d.d. ima pravo na naknadu za usluge upravljanja koja se sastoji od osnovne naknade, poticajne naknade, naknade za savjetovanje u konceptualizaciji i strukturiranju investicija za uvođenje brand(ov)a društva Valamar Riviera d.d. (CAPEX naknade), naknade za usluge Rezervacijskog centra i naknadu za inicijalne usluge prije otvaranja poslovnih objekata (pre-opening naknada).

Za značajnije poslove Valamar Riviera d.d. mora prethodno pribaviti suglasnost Izdavatelja (primjerice ključni dokument kojim se određuje buduće poslovanje – godišnji poslovni plan i Financijski plan (budžet) podložni su prethodnoj suglasnosti Izdavatelja) dok redovne poslove upravljanja poslovnim objektima Valamar Riviera d.d. obavlja samostalno.

Temeljem Ugovora, u poslovne objekte pod upravljanjem društva Valamar Riviera d.d. bit će uvedeni i održavani standardi Valamarovih brandova, uz obvezu Izdavatelja da u poslovne objekte pod upravljanjem društva Valamar Riviera d.d. uvede i održava standarde Valamarovih brandova, a temeljem prijedloga društva Valamar Riviera d.d.

Plan investicija vezanih uz Valamarove brandove izrađuje Valamar Riviera d.d., a odobrava Izdavatelj. U planu se navode potrebna ulaganja u standarde ciljanog branda društva Valamar Riviera d.d. u odnosu na svaki pojedini poslovni objekt, a koji plan Izdavatelj potom ugrađuje u svoj Plan upravljanja imovinom s planom investicijskih ulaganja.

Ugovor je sklopljen na određeno vrijeme od dvadeset i pet godina, pri čemu Valamar Riviera d.d. nakon isteka roka od dvadeset godina može odlučiti o ranijem prestanku Ugovora. Svaka strana ima mogućnost otkaza ugovora tijekom mjeseca prosinca, a izjavljeni otkaz stupa na snagu s 31. prosinca iduće godine. U slučaju značajnije povrede odredaba i obveza iz Ugovora strana kojoj je povrijeđeno pravo može otkazati ugovor s trenutnim učinkom.

Ugovor o kupnji hotela Zagreb

Ugovor o kupoprodaji hotela Zagreb i uređenju međusobnih odnosa sklopljen je uz suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja 29.10.2019. Predmetnim ugovorom Izdavatelj je od društva Valamar Riviera d.d. Poreč kupio i prenio u svoje u vlasništvo:

- 1) nekretninu, i to katastarsku česticu 3713/1, k.o. 323748, Poreč, opisanu kao park, površine 39.701 m², dvorište, površine 76 m², bazen, površine 2.339 m², toplana, površine 239 m², Hotel, Poreč – Parenzo, Pical 1, površine 5.179 m², ukupne površine 47.534 m², a koja nekretnina je upisana u zemljišne knjige Općinskog suda u Pazinu, Zemljišnoknjižni odjel Poreč-Parenzo, u zk. ul. broj 4232, k.o. 323748, Poreč, zajedno sa svim postrojenjima i ugrađenom opremom, pokretnom opremom, licencama, sitnim inventarom i ostalim pripadcima, a koji zajedno u naravi čine ugostiteljski objekt vrste: hotel, naziva: VALAMAR ZAGREB HOTEL; te
- 2) projekt rekonstrukcije i nadogradnje 99 novih smještajnih jedinica, koji se sastoji od projektne dokumentacije, građevinske dozvole te izvršene konzultantske usluge, provedenog tenderiranja po izrađenim troškovnicima, djelomično predugovorenih i/ili rezerviranih izvođača/dobavljača, pripreme gradilišta, organiziranih radova, usluge planiranja aktivnosti, pripreme, organizacije realizacije projekta nadogradnje, koje usluge je pružio Prodavatelj do dana sklapanja tog ugovora.

Ukupna kupoprodajna cijena iznosila je 182.150.000,00 kuna.

Predmetnim ugovorom ugovorne strane uređuju i druge međusobne odnose u svezi s predmetom kupoprodaje te se obvezuju u dobroj vjeri sklapati svaki drugi potreban ugovor ili sporazum, međusobno i/ili sa trećim stranama, potreban radi potpunog uređenja istih.

15. Dostupni dokumenti

15.1. Izjava o tome da se u razdoblju valjanosti registracijskog dokumenta mogu, ako je primjenjivo, pregledati sljedeći dokumenti:

Nakon odobrenja Prospekta, u razdoblju od dvanaest mjeseci od dana objave ovoga Prospekta, sljedeći dokumenti će biti dostupni za pregled u elektroničkom obliku na internetskoj stranici Izdavatelja <http://www.imperial-riviera.hr/>:

- Statut Izdavatelja od 29. listopada 2019. godine
- Revidirani godišnji financijski izvještaj Izdavatelja za poslovnu 2019. godinu
- Izvješće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija Izdavatelja uključenih u Prospekt za razdoblje od 01.01.2019. godine do 31.12.2019. godine
- Navedene poveznice na internetske stranice Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta i nadležno tijelo ih nije provjerilo ni odobrilo.

Pojednostavljeni prospekt
uvrštenja **488.012** redovnih
dionica na Redovito tržište
Zagrebačke burze d.d.

V. Obavijest o vrijednos- nom papiru

1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela

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

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

Izdavatelj:

Imperial Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, (MBS): 040000124, OIB: 90896496260

Članovi uprave Izdavatelja:

Vlado Miš, predsjednik uprave
Sebastian Palma, član uprave

Članovi nadzornog odbora Izdavatelja:

Boris Galić, predsjednik nadzornog odbora
Željko Kukurin, zamjenik predsjednika nadzornog odbora
Mladen Markoč, član nadzornog odbora
Jakša Krišto, član nadzornog odbora
Gustav Wurmböck, član nadzornog odbora
Hrvoje Pauković, član nadzornog odbora
Staniša Borović, član nadzornog odbora

1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela (nastavak)

1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru ovime izjavljuju:

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

Potpisnici izjave:

Vlado Miš,
predsjednik uprave

Sebastian Palma,
član uprave

ČLANOVI NADZORNOG ODBORA:

Boris Galić,
predsjednik nadzornog odbora

Željko Kukurin,
zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Mladen Markoč,
član nadzornog odbora

Jakša Krišto,
član nadzornog odbora

Gustav Wurmböck,
član nadzornog odbora

Hrvoje Pauković,
član nadzornog odbora

Staniša Borović,
član nadzornog odbora

1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela *(nastavak)*

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

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

- (i) Godišnji revidirani financijski izvještaj Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora za 2019. godinu izrađen od strane ovlaštenog revizora, društva Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080435407, OIB: 58960122779;
- (ii) Izvješće s izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija Izdavatelja uključenih u Prospekt za razdoblje od 01.01.2019. godine do 31.12.2019. godine, izrađeno sukladno Međunarodnom standardu o angažmanu s izražavanjem uvjerenja 3420 od strane ovlaštenog revizora, društva FOKUS REVIZIJA d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Čikoševa 5, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 081124351, OIB: 82617236288.

Neovisni revizori nemaju udjele u Izdavatelju.

Izvješća i mišljenja neovisnih revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospektu u cjelokupnom tekstu u kojem su ga neovisni revizori predali Izdavatelju te su uključena u Prospekt uz njihovu suglasnost.

1.4. Informacije od strane trećih osoba

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

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje:

- (i) da je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129;
- (ii) da Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom (EU) 2017/1129;
- (iii) da se takvo odobrenje ne smije smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi;
- (iv) da je Obavijest o vrijednosnom papiru sastavljena kao dio pojednostavnjenog prospekta u skladu s člankom 14. Uredbe (EU) 2017/1129;
- (v) da bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Dionice.

2. Čimbenici rizika

Opis najznačajnijih rizika nalazi se u dijelu III (*Čimbenici rizika*) ovog Prospekta.

3. Ključne informacije

3.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje

U proces uvrštenja Dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze uključen je Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Relja Pečina sa sjedištem u Zagrebu, Bogovićeve 4/II., OIB: 67081484819, u svojstvu pravnih savjetnika Izdavatelja. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa (kako oni regulirani zakonom i/ili pravilima Hrvatske odvjetničke komore) između članova i zaposlenika pravnog savjetnika u odnosu na Izdavatelja kao i u odnosu na mandat pravnog savjetnika za pružanje pravnih usluga u postupku uvrštenja Dionica.

3.2. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Ovaj Prospekt ne odnosi se na izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih postojećih Dionica Izdavatelja na Uređeno tržište.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s uvrštenjem Dionica na Uređeno tržište neće biti veći od 200.000,00 kuna.

3.3. Izjava o obrtnom kapitalu

Unatoč posljedicama izazvanim pandemijom bolesti COVID-19 koje će se negativno odraziti na rezultate poslovanja Izdavatelja, osobito u predsezoni gdje se bilježi sve veći broj otkaza rezervacija od strane partnerskih agencija i individualaca te još uvijek velikoj neizvjesnosti kada su u pitanju mjeseci glavne turističke sezone i posezone, raspoloživi obrtni kapital dovoljan je za podmirenje svih obveza koje dospijevaju unutar godine dana od datuma Prospekta.

Izdavatelj je poduzeo brojne mjere i aktivnosti s ciljem osiguravanja dovoljne količine likvidnosti za podmirenje svih dospjelih obveza u narednih godinu dana i nastaviti će aktivno pratiti situaciju na tržištu te shodno tome prilagođavati daljnje mjere upravljanja obrtnim kapitalom. Izdavatelj se obratio svim svojim kreditorima (bankama) sa zahtjevom za moratorijem na otplatu kreditnih obveza na rok od 12 mjeseci (svi zahtjevi su u tijeku rješavanja, s obzirom na izvanredne okolnosti kreditori su najavili ubrzanje i olakšane procedure odobrenja predmetnih moratorija) te Izdavatelj očekuje pozitivna rješenja u narednih 30 do 60 dana. Izdavatelj će u slučaju potrebe razmotriti mogućnosti dodatnog kratkoročnog zaduženja za likvidnost iz kreditnih linija za obrtna sredstva i likvidnost koje je najavila Hrvatska banka za obnovu i razvitak u suradnji sa poslovnim bankama (modeli su u fazi operativne razrade kod kreditora).

Odljevi novčanih sredstava potrebni za financiranje značajnijih ulaganja u rekonstrukciju i redizajn objekata osiguravaju se u kombinaciji vlastitih sredstava i kreditnih

sredstava banaka (u pravilu u omjeru 25:75) i/ili sredstava uplaćenih za potrebe dokapitalizacije Izdavatelja uplatom u novcu koja je provedena u listopadu 2019. godine. U skladu sa negativnim posljedicama izazvanim pandemijom bolesti COVID-19 i povećanog rizika za zdravlje svih sudionika, Izdavatelj je donio odluku o privremenoj obustavi radova na svim gradilištima.

Sredstva za financiranje investicijskih ulaganja, nakon što se donese odluka o ponovnom otvaranju gradilišta, također su osigurana do kraja tekuće 2020. godine.

3.4. Kapitalizacija i zaduženost

Na dan 31. prosinca 2019. godine ukupna zaduženost Izdavatelja prema bankama i drugim financijskim i nefinancijskim institucijama iznosila je 280.477.233,00 kuna i veća je u odnosu na zaduženost na kraju 2018. godine za 92.259.781,00 kuna.

Porast zaduženosti u Revidiranim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima vidljiv je u Bilješci 27 – POSUDEBE kao razlika pozicije Ukupne posudbe - Grupa za 2018. i 2019. godinu u iznosu od 92.179 tisuća kuna. U Bilješci 27 za 2018. godinu na poziciji Obveze od nefinancijskih institucija-dugoročne uključena je i obveza prema dobavljačima u iznosu od 81 tisuću kuna, a odnosi se na ugovornu obvezu za dugoročni najam zemljišta. Sukladno primjeni standarda *MSFI 16 Pravo korištenja imovine od 01.01.2019.* ta je obveza reklasificirana na poziciju *Ostale dugoročne obveze*, a u revizijskom izvješću na poziciju *Obveze po osnovi najma - pravo korištenja (dugoročni dio)*.

Kako je u GFI-POD raščlanjena analitika dugoročnih obveza, taj iznos nije uključen u izračun.

Porast zaduženosti najvećim dijelom posljedica je novog dugoročnog zaduženja Izdavatelja realiziranog u prosincu 2019. godine za potrebe refinanciranja ulaganja izvršenih u sklopu investicijskog ciklusa 2019.

Ukupna novougovorena zaduženja Izdavatelja iznose 14,2 milijuna eura u kunskoj protuvrijednosti, a od čega je do 31. prosinca 2019. godine bilo iskorišteno 13,3 milijuna eura, dok je preostali iznos od 922.081,32 eura iskorišten/povučen do 28. veljače 2020. godine.

Izdavatelj iz redovnog poslovanja uredno otplaćuje sve svoje kreditne obveze o njihovom dospijeću. Zbog novonastalih okolnosti, Izdavatelj se obratio svim svojim kreditorima (bankama) sa zahtjevom za moratorijem na otplatu kreditnih obveza na rok od 12 mjeseci, a što je detaljnije opisano u (prethodnoj) točki 3.3. (*Izjava o obrtnom kapitalu*) dijela V (*Obavijest o vrijednosnom papiru*) ovog Prospekta.

3. Ključne informacije (nastavak)

Tablica 12 – kapitalizacija i zaduženost

KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST (konsolidirani podaci u kunama)	31.12.2019.
Kratkoročne obveze - Posudbe	23.990.427,00
Zajamčeni (*opis tipa - npr. zadužnice) dug prema Ministarstvu turizma osiguran zadužnicama Izdavatelja (10 bjanko zadužnica svaka do iznosa od 1 milijun kuna)	2.755.000,00
Osigurani (*opis - npr. nekektine) sve banke osigurale su svoje kredite hipotekama na nekretninama i pokretninama te zadužnicama i mjenicama Izdavatelja i povezanog društva Praona d.o.o. koje je predmetom konsolidacije (u većinskom vlasništvu 55% Izdavatelja),	21.235.427,00
Nezajamčeni / neosigurani	-
Dugoročne obveze - Posudbe	256.486.806,00
Zajamčeni (*opis vrste garancije) dug prema Ministarstvu turizma osiguran zadužnicama Izdavatelja (10 bjanko zadužnica svaka do iznosa od 1 milijun kuna)	2.652.000,00
Osigurani (*opis - npr. nekektine) sve banke osigurale su svoje kredite hipotekama na nekretninama i pokretninama te zadužnicama i mjenicama Izdavatelja i povezanog društva Praona d.o.o. koje je predmetom konsolidacije (u većinskom vlasništvu 55% Izdavatelja)	253.834.806,00
Nezajamčeni / neosigurani	-
Ukupno dionička glavnica	1.146.116.797,00
a. Dionički kapital	826.668.557,00
b. Kapitalne rezerve	153.851.432,00
c. Zakonske rezerve umanjeno za vlastite dionice	26.912.588,00
d. Zadržana dobit	74.698.154,00
e. Dobit za godinu pripisano dioničarima Izdavatelja	59.531.709,00
f. Manjinski interes	4.454.357,00
NETO ZADUŽENOST	
A. Novac i novčani ekvivalenti	298.835.030,00
B. Novčani ekvivalenti (oročeni depoziti na rok do 1 mjeseca)	-
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji	-
D. Likvidnost (A+B+C)	298.835.030,00
E. Krediti i depoziti	135.000,00
F. Obveze po kreditima banaka	21.235.427,00
G. Obveze od nefinancijskih institucija	2.755.000,00
H. Kratkoročne obveze - Posudbe (F+G)	23.990.427,00
I. Kratkoročni neto dug (H-E-D)	-274.979.603,00
J. Obveze po kreditima banaka	253.834.806,00
K. Obveze od nefinancijskih institucija	2.652.000,00
L. Dugoročne obveze - Posudbe (J+K)	256.486.806,00
M. Neto financijski dug (I+L)	-18.492.797,00

Izvor: Izdavatelj – Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora za 2019. godinu

3. Ključne informacije (nastavak)

Tržišna kapitalizacija Izdavatelja na dan 31. prosinca 2019. godine iznosila je 801.160.800,00 kuna (izračunata kao umnožak ukupnog broja izdanih dionica Izdavatelja uvrštenih na redovito tržište Zagrebačke burze (1.001.451 dionica) i zaključne cijene dionice na dan 31. prosinca 2019. godine) čime je zabilježila 57,5%-tni rast u odnosu na dan 31. prosinca 2018. godine kada je iznosila 515.042.550,00 kuna.

Glavni utjecaji na rast tržišne kapitalizacije imalo je provedeno pripajanje društva HOTELI MAKARSKA d.d. društvu Imperial d.d. za potrebe kojeg je Izdavatelj izdao novih 365.596 redovnih dionica oznake HIMR-R-A te izdavanje 488.012 Dionica uslijed provedene dokapitalizacije uplatom u novcu u iznosu od 426 milijuna kuna.

Zaključna cijena dionice (na dan 31. prosinca 2019. godine) na uređenom tržištu iznosila je 800,00 kuna (završna cijena u 2018. godini iznosila je 810,00 kuna).

4. Informacije o vrijednosnim papirima koje su predmet uvrštenja za trgovanje

4.1. Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira koji se nude i/ili su uvršteni za trgovanje

Predmet uvrštenja na Redovito tržište Zagrebačke burze bit će svih 488.012 novoizdanih redovnih Dionica Izdavatelja bez nominalnog iznosa, koje Dionice se u depozitoriju SKDD-a vode pod oznakom HIMR-R-B i ISIN oznakom HRHIMRRB0000.

4.2. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Dionice su denominirane u kunama.

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

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje (ponudu) vrijednosnih papira i prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje novoizdanih Dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 4.3. iz Priloga 12. Uredbe nije primjenjiva budući da kod Izdavatelja ne postoji novo izdanje vrijednosnih papira koji jesu li će biti izdani na temelju ovog Prospekta.

4.4. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira.

Sve dionice Izdavatelja su slobodno prenosive te u tom smislu ne postoje nikakva ograničenja.

4.5. Utjecaj poreznih propisa države članice ulagatelja na ostvarenu dobit dionica

Sljedeći sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz imanja dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske u vrijeme izrade ovog Prospekta.

Porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je Izdavatelj osnovan mogu utjecati na ostvarenu dobit od Dionica.

Svaki imatelj dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz imanja ili raspolaganja dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

Zakoni i pravilnici kojima je regulirano oporezivanje pravnih i fizičkih osoba su Zakon o porezu na dobit (Narodne novine broj 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16 i 106/18) i Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine broj 95/05, 133/07, 156/08, 146/09, 123/10, 137/11, 61/12, 146/12, 160/13, 12/14, 157/14, 137/15, 1/17, 2/18 i 1/19) koji reguliraju oporezivanje dobiti domaćih i inozemnih pravnih osoba,

te Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/16 i 106/18) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine broj 10/17, 128/17, 106/18, 1/19 i 80/19) koji reguliraju oporezivanje dohotka domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Porez na dohodak

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

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

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

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

Sukladno odredbi stavka 2. članka 69. Zakona o porezu na dohodak, dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi dividendi i udjela u dobiti ako su dividende i ti udjeli iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva.

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

4. Informacije o vrijednosnim papirima koje su predmet uvrštenja za trgovanje (*nastavak*)

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

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

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

Osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu je društvo Imperial Riviera dioničko društvo za turizam sa sjedištem u Rabu, Jurja Barakovića 2, (MBS) 040000124, OIB: 90896496260, LEI: 74780010GENHFT1L9Q29

Kontakt podaci su:

Imperial Riviera d.d.
Jurja Barakovića 2
51280 Rab
(telefon): +385 51 667 700;
(elektronička pošta): info@imperial.hr

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

Dionice Izdavatelja daju pravo na sudjelovanje na glavnoj skupštini Izdavatelja, uključujući i pravo na raspravljanje, pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na pobijanje odluka glavne skupštine, pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja, prvenstveno pravo upisa novih dionica Izdavatelja, pravo na isplatu dijela sudjelovanja u temeljnom kapitalu društva u slučaju njegova smanjenja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase, odnosno sva upravljačka i imovinska prava koja za dionice proizlaze iz odredaba ZTD-a.

a) pravo na dividendu:

Odluku o isplati dividende donosi glavna skupština Izdavatelja pod uvjetima i na način određen ZTD-om i Statutom. Udjeli dioničara u dobiti određuju se prema temeljnom kapitalu društva koji otpada na njihove dionice. Ukoliko glavna skupština Izdavatelja ne odluči drugačije, tražbine po osnovi dividende dospijevaju 30 dana od dana kada su stečene, a koji dan je istek dana kada je zaključena glavna skupština na kojoj je donesena odluka o isplati dobiti. Uprava je ovlaštena, uz prethodnu suglasnost nadzornog odbora, dioničarima isplatiti predujam na ime dividende iz predvidivog dijela dobiti. Tražbine vezane za dividendu zastarijevaju u općem zastarnom roku od pet godina.

b) glasačka prava:

Dioničari svoje pravo glasa mogu ostvariti ukoliko se, u roku predviđenom ZTD-om, prijave za sudjelovanje na sazvanoj glavnoj skupštini Izdavatelja. Statut propisuje kako glavna skupština može punovažno odlučivati ako su na njoj nazočni dioničari i/ili njihovi punomoćnici koji zajedno imaju dionice čiji broj predstavlja udio od najmanje jednu četvrtinu (25%) temeljnog kapitala Izdavatelja u vrijeme održavanja glavne skupštine

c) pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira istog roda;

Dionice daju pravo prvenstva pri upisu novih dionica Društva u skladu s odredbama ZTD-a. ZTD predviđa mogućnost potpunog ili djelomičnog isključenja prava prvenstva postojećih dioničara odlukom Glavne skupštine koja mora biti donesena glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog prilikom donošenja te odluke.

d) pravo na udio u viškovima u slučaju likvidacije;

Dionice daju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase u skladu s odredbama ZTD-a.

e) odredbe o otkupu;

Statut ne sadrži odredbe o otkupu dionica te se na iste primjenjuju relevantni propisi.

f) odredbe o konverziji.

Nije primjenjivo.

4. Informacije o vrijednosnim papirima koje su predmet uvrštenja za trgovanje (*nastavak*)

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

Prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava, fizička ili pravna osoba, koja djelujući neposredno ili posredno, samostalno ili zajednički s drugim osobama, stekne dionice Izdavatelja s pravom glasa nakon uvrštenja dionica na Uređeno tržište (tada Izdavatelj postaje ciljno društvo u smislu Zakona o preuzimanju dioničkih društava), tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, obvezna je objaviti javnu ponudu za preuzimanje svih dionica.

Prema odredbama ZTD-a, dioničari koji drže najmanje 95% temeljnog kapitala društva imaju pravo predložiti glavnoj skupštini odluke kojom bi se većinskim dioničarima prenijele dionice manjinskih dioničara uz plaćanje manjinskim dioničarima primjerene otpremnine u novcu. Glavni dioničar određuje iznos otpremnine u novcu koji treba isplatiti manjinskim dioničarima, a primjerenost otpremnine moraju ispitati jedan ili više vještaka koje na zahtjev glavnog dioničara imenuje sud. Odluka glavne skupštine o prijenosu dionica se upisuje u sudski registar te se upisom dionice prenose glavnom dioničaru. Odluka o prijenosu dionica ne može se pobijati tužbom zbog toga što iznos otpremnine nije primjeren. Zahtjev sudu za određivanjem primjerene otpremine manjinski dioničar može postaviti sudu samo u roku od dva mjeseca od dana od kada je objavljen upis odluke o prijenosu dionica u sudski registar. Sudska odluka o visini otpremnine djeluje prema svim manjinskim dioničarima neovisno o tome jesu li sudjelovali u postupku u kojemu je određena.

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, ako nakon ponude za preuzimanje, ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički drže najmanje 95% dionica s pravom glasa ciljanog društva, ponuditelj ima pravo na prijenos takvih dionica manjinskih dioničara u roku od tri mjeseca od isteka roka trajanja ponude za preuzimanje, uz pravičnu naknadu. Pravičnom naknadom smatra se cijena određena u ponudi za preuzimanje. Radi ostvarenja prava ponuditelj podnosi zahtjev SKDD-u koji će izvršiti prijenos dionica s računa dioničara na račun ponuditelja i isplatiti manjinske dioničare nakon što utvrdi da su ispunjene zakonske pretpostavke.

4.9. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje izdavateljevih redovnih dionica koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini

U posljednjoj i tekućoj financijskoj godini nije bilo javnih ponuda trećih osoba za preuzimanje dionica Izdavatelja.

5. Uvjeti javne ponude vrijednosnih papira

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

Sukladno tome, točka 5. iz Priloga 12. Uredbe o uvjetima javne ponude u konkretnom slučaju nije primjenjiva.

6. Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja

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

Nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta, Izdavalatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje novoizdanih Dionica na Redovito tržište Zagrebačke burze, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Uvrštenje Dionica na uređeno tržište provodi se sukladno odluci glavne skupštine Izdavalatelja, a, između ostalog, i posljedično tome što su, u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavalatelja, određeni broj novoizdanih Dionica Izdavalatelja upisali i preuzeli mirovinski fondovi koji prema pozitivnim propisima Republike Hrvatske mogu ulagati samo u one prenosive vlasničke vrijednosne papire (Dionice) koji su uvršteni na uređeno tržište odnosno za koje će njihov izdavalatelj (Izdavalatelj) podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, pri čemu se uvrštenje mora izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja.

Izdavalatelj će prilikom podnošenja zahtjeva za uvrštenje Dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i zahtjevima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja. Najraniji datum uvrštenja nije poznat.

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

Do datuma ovog Prospekta 1.001.451 redovnih dionica Izdavalatelja već je uvršteno na Redovito tržište Zagrebačke burze.

Kao što je ranije već navedeno, svrha ovog Prospekta je uvrštenje na Redovito tržište, posljedično provedenom povećanju temeljnog kapitala Izdavalatelja, 488.012 novoizdanih Dionica.

Izdavalatelj planira predati zahtjev za uvrštenje Dionica radi trgovanja samo na uređeno tržište (Redovito tržište) Zagrebačke burze.

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

Osim Dionica za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište, Izdavalatelj neće istodobno niti gotovo istodobno ni nuditi niti izdavati bilo koje druge vrijednosne papire.

6.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze

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

7. Imatelji vrijednosnih papira koji pristupaju prodaji

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

Sukladno tome, točka 7. iz Priloga 12 Uredbe o imateljima vrijednosnih papira koji pristupaju prodaji nije primjenjiva.

8. Trošak izdanja/ponude

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

9. Razrjeđivanje dioničarske strukture

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

10. Dodatne informacije

10.1. Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima navode savjetnici koji su povezani s izdanjem, potrebno je navesti funkciju koju su savjetnici obnašali.

U postupku uvrštenja Dionica, kao savjetnici Izdavatelja sudjeluje:

- Zajednički odvjetnički ured Mladen Markoč i Relja Pećina sa sjedištem u Zagrebu, Bogovićeve 4/II, OIB: 67081484819, kao pružatelj usluge pravnog savjetovanja Izdavatelja vezano uz uvrštenje Dionica.

Gore navedene osobe nisu odgovorne za točnost, istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu.

Svaki potencijalni ulagatelj prilikom donošenja investicijske odluke ne smije se oslanjati na činjenicu da su savjetnici pružali navedene usluge Izdavatelju.

10.2. Potrebno je u obavijesti o vrijednosnim papirima navesti ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće. Prilaže se kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća.

Ne postoje druge informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori pored onih navedenih pod točkom 1.3 (*Izjave ili izvješća stručnjaka*) Obavijesti o vrijednosnom papiru.

11. Prilozi prospektu

Prospekt ne sadrži priloge.