

# **Sažetak prospekta i**

## **Obavijest o vrijednosnom papiru za dionice**

10. ožujak 2015.

## VAŽNE NAPOMENE

Društvo OT-OPTIMA TELEKOM d.d. za telekomunikacije sa sjedištem u Zagrebu, Bani 75a, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040035070, OIB 36004425025 (dalje u tekstu: „Izdavatelj“ i/ili „Optima“), izradilo je ovu Obavijest o vrijednosnom papiru za dionice (dalje u tekstu: „Obavijest o vrijednosnom papiru“) i Sažetak prospekta (dalje u tekstu: „Sažetak“) sukladno članku 357.2. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine, broj: 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013, 159/2013, dalje u tekstu: „Zakon o tržištu kapitala“). Obavijest o vrijednosnom papiru i Sažetak zajedno s Registracijskim dokumentom Izdavatelja od dana 6. ožujka 2015. (dalje u tekstu: „Registracijski dokument“), predstavljaju podijeljeni prospekt radi uvrštenja dionica (dalje u tekstu: „Podijeljeni Prospekt“) sukladno članku 357.1. i članku 366. Zakona o tržištu kapitala.

Svi dokumenti koji čine Podijeljeni Prospekt mogu se razgledati i preuzeti u sjedištu Izdavatelja tijekom redovnog radnog vremena te će biti objavljeni na Internet stranicama Izdavatelja i na stranicama Zagrebačke burze.

Obavijest o vrijednosnom papiru sastavljena je sukladno članku 6. Uredbe komisije (EZ) br. 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list EU L 149), kako je izmijenjena (dalje u tekstu: „Uredba br. 809/2004“), prema njezinom Prilogu III. Sažetak je sastavljen sukladno članku 24. Uredbe br 809/2004 te njezinom Prilogu XXII.

Obavijest o vrijednosnom papiru sadrži informacije o izdanim dionicama Izdavatelja u vezi s postupkom predstečajne nagodbe, a koje Izdavatelj namjerava uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. (dalje u tekstu: „Zagrebačka burza“). Sažetak sadržava ključne informacije iz Registracijskog dokumenta i Obavijesti o vrijednosnom papiru.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ove Obavijesti o vrijednosnom papiru i Sažetku. Prema Izdavateljevom uvjerenju i u skladu sa saznanjima i podacima kojima on raspolaže, podaci iz Podijeljenog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobiti i gubitka i financijskog položaja Izdavatelja i prava sadržanih u vrijednosnim papirima te ni jedna činjenica koja bi prema najboljem saznanju Izdavatelja mogla utjecati na potpunost i istinitost Podijeljenog Prospekta nije izostavljena.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru i Sažetku utvrđena je sukladno stanju na dan naveden na prvoj stranici ovog dokumenta, osim ukoliko izričito u samoj Obavijesti o vrijednosnom papiru i/ili Sažetku nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan.

Distribucija ove Obavijesti o vrijednosnom papiru i Sažetka kao ni uvrštenje vrijednosnih ne podrazumijeva da se činjenice navedene u navedenim dokumentima odnosno Podijeljenom Prospektu neće izmijeniti nakon datuma njegova sastavljanja.

Na pravne odnose koji između Izdavatelja i ulagatelja, odnosno imatelja vrijednosnih papira nastanu povodom izdavanja i trgovanja, ostvarivanja prava i ispunjavanja obveza iz vrijednosnih papira, uključujući i sporove, mjerodavno je pravo Republike Hrvatske.

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

Ova Obavijesti o vrijednosnom papiru i Sažetak ne smiju se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju vrijednosnih papira od strane ili za račun Izdavatelja ili za račun druge osobe koja je s njim povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju vrijednosnih papira Izdavatelja upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, te uvjeta izdanih vrijednosnih papira, uključujući sve povezane prednosti kao i rizike opisane u Poglavlju 4. Registracijskog dokumenta te Poglavlju 3. ove Obavijesti o vrijednosnom papiru. Izdavatelj također upućuje ulagatelje da prema vlastitoj procjeni i potrebi, te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika. Pravni savjetnici Izdavatelja navedeni u Poglavlju 11, točki 11.1., Obavijesti o vrijednosnom papiru ne daju nikakve savjete niti izjave ili jamstva ulagateljima.

Ako drugačije nije navedeno, sve godišnje informacije, uključujući informacije o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Registracijskom dokumentu su zaokruživani; prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu informacije mogu varirati i zbrojevi možda nisu aritmetički agregati. Upućivanje u ovom dokumentu na "EUR" označava euro, a "HRK" ili "kuna" ili "kn" hrvatske kune.

<b>I. SAŽETAK.....</b>	<b>5</b>
<b>II. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU .....</b>	<b>14</b>
<b>1. ODGOVORNE OSOBE.....</b>	<b>14</b>
<b>2. ČIMBENICI RIZIKA.....</b>	<b>16</b>
<b>3. KLJUČNE INFORMACIJE .....</b>	<b>18</b>
<b>4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE .....</b>	<b>20</b>
<b>5. OPĆI UVJETI PONUDE.....</b>	<b>23</b>
<b>6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA .....</b>	<b>26</b>
<b>7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI.....</b>	<b>27</b>
<b>8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE .....</b>	<b>27</b>
<b>9. RAZVODNJAVANJE .....</b>	<b>27</b>
<b>10. DODATNE INFORMACIJE.....</b>	<b>28</b>

## I. SAŽETAK

### Odjeljak A – Uvod i upozorenja

Element	Zahtjev za objavljivanje
A.1.	<p><i>Upozorenja:</i></p> <p>Ovaj sažetak treba čitati kao uvod u prospekt. Ulagatelj svaku odluku o ulaganju u dionice treba donijeti na temelju razmatranja Registracijskog dokumenta i Obavijesti o vrijednosnom papiru u cjelini.</p> <p>U slučaju postojanja nadležnosti suda druge države članice EU za podnošenje tužbe u vezi s informacijama iz prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva te države članice, snositi troškove prijevoda prospekta prije početka sudskog postupka.</p> <p>Građanskopravnu odgovornost za ovaj Sažetak imaju samo one osobe koje su ga iznijele, uključujući i njegov prijevod, ali samo ako su informacije iz Sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada se čitaju zajedno s Registracijskim dokumentom i Obavijesti o vrijednosnom papiru ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne dionice.</p>
A.2.	<p>Izdavatelj nije suglasan da se Registracijski dokument, Obavijest o vrijednosnom papiru te Sažetak (sva tri predmetna dokumenta dalje u tekstu: „<b>Prospekt</b>“) koriste za eventualnu naknadnu prodaju dionica.</p>

### Odjeljak B – Izdavatelj i svi jamci

Element	Zahtjev za objavljivanje
B.1.	<p><i>Tvrtka Izdavatelja:</i></p> <p>OT – OPTIMA TELEKOM d.d. za telekomunikacije.</p>
B.2.	<p><i>Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega izdavatelj posluje i država osnivanja:</i></p> <p>Izdavatelj je dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Bani 75a, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040035070, OIB 36004425025. Izdavatelj je osnovan u Republici Hrvatskoj te posluje na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.</p>
B.3.	<p><i>Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža te glavna tržišta na kojima izdavatelj konkurrira.</i></p> <p>Glavna djelatnost Izdavatelja je pružanje elektroničkih komunikacijskih usluga privatnim (rezidencijalnim) i poslovnim korisnicima na hrvatskom tržištu. Tržište elektroničkih komunikacija u RH je još uvijek regulirano te bitan utjecaj na tržište potencijalno imaju odluke nadležnog regulatora HAKOM-a. Izdavatelj privatnim korisnicima pruža usluge telefonije, širokopojsnog interneta, IP televizije te video sadržaja. Za poslovne korisnike</p>

	<p>se izrađuju potpuna i jedinstvena poslovno tehnička rješenja koja imaju cilj smanjenje telekomunikacijskih troškova uz pogodnost uvođenja novih usluga u poslovanje.</p> <p>Poslovnim korisnicima se tako pružaju slijedeće usluge: IP Centrex, podatkovno povezivanje lokacija korisnika u RH i inozemstvu, pružanje usluge stalnog pristupa internetu, usluge podatkovnog centra i kolokacija opreme.</p> <p>Izdavatelj ostvaruje više od 80% svojih prihoda na domaćem tržištu. Ostatak prihoda Izdavatelj ostvaruje od prodaje u inozemstvu (usluge interkonekcije) također poslujući samo u Republici Hrvatskoj.</p>
B.4.a	<p><i>Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje.</i></p> <p>Nije primjenjivo. Tijekom 2013. i 2014. godine nije bilo novih trendova na tržištu elektroničkih komunikacija.</p>
B.5.	<p><i>Ako je Izdavatelj član neke grupe, opis grupe i položaja koji Izdavatelj ima u grupi:</i></p> <p>Izdavatelj je član grupe Hrvatskog Telekom d.d. (dalje u tekstu: „<b>HT Grupa</b>“).</p> <p>HT Grupa vodeći je davatelj telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj koji jedini pruža njihov puni spektar: objedinjuje usluge fiksne telefonije, mobilne telefonije, prijenosa podataka, Interneta i međunarodnih komunikacija. Osnovne djelatnosti društva Hrvatski Telekom d.d. i drugih ovisnih društava sastoje se od pružanja telekomunikacijskih usluga te projektiranja i izgradnje komunikacijskih mreža na području Republike Hrvatske. Uz pružanje usluga fiksnih telefonskih linija (pristup i promet fiksnim telefonskim linijama, te dodatne usluge fiksne mreže), Grupa pruža internetske usluge, uključujući IPTV, usluge prijenosa podataka (najam vodova, Metro-Ethernet, IP/MPLS, ATM), te posluje s GSM i UMTS pokretnim telefonskim mrežama.</p> <p>Izdavatelj unutar HT Grupe ima položaj ovisnog društva.</p>
B.6.	<p><i>Popis poznatih osoba koje imaju značajan udio u kapitalu Izdavatelja te dioničari koji imaju kontrolu nad Izdavateljem:</i></p> <p>Sukladno javno dostupnim podacima objavljenim na Internet stranicama Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (dalje u tekstu: „<b>SKDD</b>“), slijedeći dioničari na dan Registracijskog dokumenta imaju značajan udio (veći od 5%) u kapitalu Izdavatelja:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Zagrebačka banka d.d., OIB 92963223473, ima 25.625.853 dionica koje predstavljaju udio od 40,32% u temeljnom kapitalu Izdavatelja;</li> <li>2. Hrvatski Telekom d.d., OIB 81793146560 (dalje u tekstu: „<b>HT</b>“), ima 12.090.190 dionica koje predstavljaju udio od 19,02% u temeljnom kapitalu Izdavatelja.</li> </ol> <p>Predmetna dva dioničara zaključili su 10. rujna 2013. Ugovor u odnosu na OT-Optima Telekom (dalje u tekstu: „<b>Ugovor</b>“), temeljem kojeg je HT stekao kontrolu nad Izdavateljem. Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (dalje u tekstu: „<b>AZTN</b>“) je svojim rješenjem Klasa UP/I 034-03/2013-02/007, Urbroj: 580-06/41-14-096, od 19. ožujka 2014., ocijenila uvjetno dopuštenom predmetnu koncentraciju te je prihvatila određene mjere i uvjete koje su sudionici koncentracije (HT i Izdavatelj) dužni ispuniti kako bi se otklonili negativni učinci predmetne koncentracije na tržišno natjecanje. Ključne mjere su slijedeće:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) Trajanje koncentracije HT-a i Optime ograničeno je na razdoblje od četiri godine počevši od HT-ovog stjecanja kontrole nad Izdavateljem, odnosno do 10.7.2018.</li> <li>(b) HT je obavezan danom isteka treće godine trajanja koncentracije, odnosno nakon 10.7.2017., započeti s postupkom prodaje svih svojih dionica Izdavatelja, pri čemu sukladno Ugovoru, HT ima pravo prodaje i dionica Izdavatelja koje drži Zagrebačka</li> </ol>

	<p>banka. Ukoliko se dionice ne uspiju prodati, tada istekom četverogodišnjeg trajanja koncentracije Ugovor automatski prestaje, a time i bilo kakva mogućnost kontrole HT-a nad Optimom. HT se obvezuje odmah po isteku četverogodišnjeg roka prenijeti sva upravljačka prava iz svojih dionica Optime na Zagrebačku banku ili treću osobu koja nije povezana s HT-om, te sukladno uvjetima iz Ugovora HT-a i Zagrebačke banke ovlastiti Zagrebačku banku da proda sve HT-ove dionice Optime. HT će osigurati obvezu Zagrebačke banke odnosno treće nepovezane osobe na koju budu prenesena upravljačka prava iz HT-ovih dionica, da tijekom držanja upravljačkih prava nad HT-ovim dionicama Optime ne koristi glasačka prava iz tih dionica.</p> <p>(c) HT je obavezan osigurati upravljanje Optimom kojim će se osigurati, u okviru mogućeg, a s obzirom na ranije trendove poslovanja Optime, Optimine obveze iz predstečajne nagodbe, razvoj tržišta i tržišnih trendova te gospodarsku situaciju, da na kraju trajanja razdoblja koncentracije Optimina imovina nije podkapitalizirana u odnosu na stanje Optimine imovine na početku razdoblja koncentracije te da Optimina imovina sudjeluje, najmanje u sličnim omjerima, u odnosu na tržište na kraju razdoblja trajanja koncentracije kao i na početku razdoblja trajanja koncentracije. Za potrebe ove mjere pojam slični omjeri obuhvaća odstupanje od - 10%. U slučaju da se utvrdi da ne postoje objektivni razlozi za odstupanja od zacrtanih parametara u odnosu na početno stanje, AZTN može zabraniti koncentraciju.</p> <p>(d) Uprava Optime obavezna je redovito a najmanje jednom u tri mjeseca izvještavati Nadzorni odbor Optime o namjeri, planiranju, tijeku i ishodu provedbe sinergijskih projekata između HT-a i Optime u okviru koncentracije, te o koristima tih sinergijskih projekata za Optimu. HT se obvezuje osigurati da tijekom trajanja koncentracije Uprava i Nadzorni odbor Optime vode Optimu neovisno i u najboljem interesu Optime s ciljem osiguravanja njene neprekinute ekonomske održivosti, mogućnosti plasmana na tržištu i konkurentnosti.</p> <p>(e) HT je obavezan tijekom trajanja koncentracije uspostaviti mehanizme osiguranja sprječavanja protoka informacija između HT-a i Optime (tzv. kineski zid) između Optime i HT-ovog osoblja uključenog u poslovanje Optime s jedne strane te HT-ove Poslovne jedinice za privatne korisnike, HT-ove Poslovne jedinice za poslovne korisnike i HT-ovog povezanog društva Iskon Internet d.d.</p> <p>(f) HT i Optima se obvezuju da će tijekom trajanja koncentracije Optima na veleprodajnoj razini ostalim operatorima na tržištu (postojećim i/ili novim), po troškovno orijentiranim i tržišno osnovanim cijenama ponuditi u zakup slobodne kapacitete u izgrađenoj optičkoj mreži pri čemu navedena ponuda neće imati utjecaja na postojeće ugovore kupaca ove Optimine veleprodajne usluge.</p> <p>(g) Za povjerenika koji će obavljati poslove praćenja svih propisanih mjera određeno je društvo Ernst &amp; Young d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 50. Povjerenik je dužan podnositi pisano izvješće AZTN-u svakih 6 mjeseci, a po potrebi i nalogu AZTN-a i češće.</p> <p>Sve dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa.</p>
B.7.	<p><i>Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju:</i></p> <p><i>Uz navedeno treba dostaviti opis značajnih promjena financijskog stanja i poslovnih rezultata izdavatelja za vrijeme ili nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim ključnim financijskim informacijama.</i></p> <p><i>Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavateljeva za period 2012. do 2014. godine</i></p>

Naziv pozicije	2012	2013	2014
I. POSLOVNI PRIHODI	561.971.034	512.285.740	486.375.449
II. POSLOVNI RASHODI	591.185.221	494.592.465	468.745.771
III. FINANCIJSKI PRIHODI	7.108.279	8.524.893	25.175.419
IV. FINANCIJSKI RASHODI	82.501.184	59.411.108	23.037.792
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	0	0	0
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	0	0	0
VII. UKUPNI PRIHODI	569.079.313	520.810.633	511.550.868
VIII. UKUPNI RASHODI	673.686.405	554.003.573	491.783.563
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	0	0	19.767.305
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	104.607.092	33.192.940	0
XI. POREZ NA DOBIT	285.427	244.779	285.508
XII. DOBIT RAZDOBLJA	0	0	19.481.797
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	104.892.519	33.437.719	0

Izvor: Revidirani financijski izvještaji OT – Optima telekom Grupe za 2012., 2013. i 2014. godinu

Konsolidirana bilanca stanja Izdavatelja za period 2012. do 2014. godine

Naziv pozicije	2012	2013	2014
<b>AKTIVA</b>			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	397.633.543	408.704.652	393.662.291
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	85.467.994	156.848.368	105.908.431
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	50.495.031	38.216.674	13.577.947
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	0	0	0
F) UKUPNO AKTIVA	533.596.568	603.769.694	513.148.671
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	1.035.973.548	1.724.426.416	427.934.781

Naziv pozicije	2012	2013	2014
<b>PASIVA</b>			
A) KAPITAL I REZERVE	-591.569.657	-624.991.122	-34.962.731
B) REZERVIRANJA	2.300.170	2.477.299	2.432.041
C) DUGOROČNE OBVEZE	541.604.388	14.736.632	448.972.951
D) KRATKOROČNE OBVEZE	515.812.521	1.184.580.424	60.356.501
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	65.449.146	26.966.461	36.349.901
F) UKUPNO – PASIVA	533.596.568	603.769.694	513.148.671
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	1.035.973.548	1.724.426.416	427.934.781

Izvor: Revidirani financijski izvještaji OT – Optima telekom Grupe za 2012., 2013. i 2014. godinu

Temeljem predstečajne nagodbe okončane 2014. godine upisani kapital povećao se ukupno za 604.458.490 kuna, dok su za isti iznos smanjene obveze prema dobavljačima, te obveze po kreditima i zajmovima. Ukupna kratkoročna imovina Grupe Izdavatelja iznosi 119.485 tisuća kuna dok su kratkoročne obveze 101.374 tisuće kuna što ukazuje na trenutno povoljan koeficijent tekuće likvidnosti.

- B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije, koje su prepoznate kao takve. U odabranim ključnim probnim financijskim informacijama treba jasno navesti činjenicu da se zbog svoje prirode probne financijske informacije odnose na hipotetsku situaciju te da stoga ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate društva.
- Nije primjenjivo.



B.9.	<i>Predviđanja ili procjena dobiti:</i>  Nije primjenjivo.
B.10.	<i>Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću u reviziji:</i>  Nije primjenjivo.
B.11.	<i>Pojašnjenje u slučaju da obrtni kapital nije dostatan:</i>  Nije primjenjivo.

#### Odjeljak C – Vrijednosni papiri

Element	Zahtjev za objavljivanje
C.1.	<p><i>Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve vrijednosnih papira:</i></p> <p>Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. su redovne dionice na ime Izdavatelja trenutne oznake OPTE-R-B, ISIN: HROPTERB0001.</p>
C.2.	<p><i>Valuta izdanja vrijednosnih papira:</i></p> <p>Hrvatska kuna.</p>
C.3.	<p><i>Broj izdanih dionica koje su uplaćene u cijelosti te broj izdanih dionica koje nisu u cijelosti uplaćene. Nominalna vrijednost dionica.</i></p> <p>Ukupno je izdano 63.556.808 redovnih dionica Izdavatelja, svaka nominalnog iznosa od 10,00 kuna, koje su sve uplaćene u cijelosti. Trenutno je uvršteno 2.820.070 dionica oznake OPTE-R-A, dok je Prospekt pripremljen radi uvrštenja novoizdanih 60.736.738 dionica trenutne oznake OPTE-R-B, koje će nakon uvrštenja dobiti također oznaku OPTE-R-A.</p>
C.4.	<p><i>Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira:</i></p> <p>Dionice Izdavatelja daju pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na isplatu razmjernog dijela dobiti Izdavatelja (dividenda), pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase te druga upravljačka prava koja za redovne dionice proizlaze iz odredbi Zakona o trgovačkim društvima.</p> <p>U odnosu na pravo glasa ukazuje se da svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Izdavatelja. Na glavnoj skupštini mogu sudjelovati odnosno glasovati samo oni dioničari koji unaprijed prijave svoje sudjelovanje na glavnoj skupštini. Prijava mora prispjeti Izdavatelju na za to u pozivu navedenu adresu najkasnije šest dana prije održavanja glavne skupštine. U taj se rok ne uračunava dan prispjeća prijave Izdavatelju, niti se uračunava dan kada počinje njezino održavanje. Taj se rok zbog nedjelje, subote ili praznika ne prebacuje na radni dan koji prethodi ili slijedi nekom takvom danu. Za sudjelovanje i ostvarivanje prava glasa na glavnoj skupštini relevantno je stanje dioničara u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva na datum određen u pozivu za glavnu skupštinu.</p> <p>U odnosu na sva ostala prava koja proizlaze iz dionica ukazuje se da u Statutu Izdavatelja nema posebnih ograničenja te da se na njih primjenjuju odredbe Zakona o</p>

	trgovačkim društvima.
C.5.	<p><i>Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira:</i></p> <p>Ne postoje ograničenja prenosivosti dionica.</p>
C.6.	<p><i>Naznaka o tome da li ponuđeni vrijednosni papiri jesu ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima se trguje ili će se trgovati predmetnim vrijednosnim papirima:</i></p> <p>Dionice će biti predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Izdavatelj, međutim, ne može jamčiti da će njegov zahtjev za uvrštenje dionica biti prihvaćen.</p>
C.7.	<p><i>Opis politike u vezi s dividendom:</i></p> <p>Obzirom da je Izdavatelj pripremio ovaj Prospekt radi uvrštenja dionica koje su izdane sukladno odredbama predstečajne nagodbe, pa da je danom izdanja predmetnih dionica došlo do značajne promjene strukture dioničara, Izdavatelj nema uređenu politiku u vezi s dividendom.</p>

#### Odjeljak D – Rizici

Element	Zahtjev za objavljivanje
D.1.	<p><i>Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja ili njegovu djelatnost:</i></p> <p>(a) Rizik predstečajne nagodbe</p> <p>Izdavatelj je 30. travnja 2014. sa svojim vjerovnicima sklopio predstečajnu nagodbu. Sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi sklopljena predstečajna nagodba može se pobijati tužbom pod istim pretpostavkama koje su propisane za pobijanje sudske nagodbe. Izdavatelj nema saznanja da bilo koji od njegovih vjerovnika namjerava pokrenuti bilo kakve postupke vezano uz pobijanje predstečajne nagodbe, međutim, pravno taj rizik postoji. U slučaju da bude pokrenut takav spor i da nadležni sud poništi predstečajnu nagodbu, izdavatelj bi bio izložen riziku stečaja.</p> <p>(b) Rizik poslovnog okruženja Izdavatelja i smanjenja poslovnog udjela (jačanje konkurencije)</p> <p>Izdavatelj posluje na izuzetno dinamičnom tržištu elektroničkih komunikacija, a obzirom na njegovu primarnu djelatnost kao alternativnog operatora fiksne telefonije poseban rizik predstavlja sve šira supstitucija fiksne govorne usluge mobilnom. Iako Izdavatelj očekuje pad na tržištu tradicionalnih govornih usluga, veći pad od očekivanog mogao bi imati značajan negativan učinak na buduće poslovne rezultate Izdavatelja i njegovo financijsko stanje i izgled.</p> <p>Mobilni operateri spremni na ulazak na tržište fiksne telefonije, kao i oni koji su već počeli pružati navedene usluge, predstavljaju prominentan rizik za Izdavatelja i kao takvi mogu znatno utjecati na tržišni udio iste, kao i cijene usluga i proizvoda. Grupu agresivnih i perspektivnih operatera svakako predvode Vipnet te međunarodno iskusni Tele2. Među postojećim operatorima na tržištu prijeto opasnost sve izraženije cjenovne konkurencije, u slučaju da Izdavateljevi konkurenti (Amis, H1, Metronet) osiguraju</p>

	<p>financijska sredstva za širenje na tržištu.</p> <p>Poznato je da je Hrvatski Telekom izgradio značajnu svjetlovodnu mrežu na bazi GPON tehnologije te da je buduća izgradnja regulirana od strane HAKOM-a. Objektivan je rizik za Izdavatelja da bez dodatnih financijskih sredstava neće moći pratiti izgradnju vlastite mreže te će ovisiti o veleprodajnim uslugama (BSA ili najam optičkih niti) na tuđoj infrastrukturi (prvenstveno Hrvatskog Telekomu).</p> <p>(c) Regulatorni rizici</p> <p>Nakon nastanka koncentracije s Hrvatskim Telekomom, nadležna regulatorna tijela (HAKOM i AZTN) nametnula su Izdavatelju specifične regulatorne obveze koje predstavljaju ograničenje u redovnom poslovanju, naročito vezano uz poštivanje mjere nadzora promotivnih aktivnosti koje imaju za cilj privlačenje novih i zadržavanje postojećih korisnika usluge širokopojasnog pristupa Internetu i/ili IPTV usluge. Na tržištu pristupa javnoj komunikacijskoj mreži na fiksnoj lokaciji za privatne i poslovne korisnike, svaku dopunu ili izmjenu cjenika maloprodajnih usluga Izdavatelju odobrava HAKOM, a uz što je Izdavatelj obavezan voditi troškovno računovodstvo. S druge strane, na tržištu maloprodaje širokopojasnog pristupa Internetu (koje uključuje i IPTV uslugu), Izdavatelj, osim mjere nadzora i troškovne usmjerenosti cijena usluga, ima zabranu sprječavanja ulaska na tržište ili ograničavanja tržišnog natjecanja određivanjem preniskih cijena usluga, zabranu davanja neopravdane prednosti pojedinim krajnjim korisnicima usluga te zabranu neopravdanog povezivanja određenih vrsta usluga.</p> <p>Navedena ograničenja osim što usporavaju poslovanje Izdavatelja na dinamičnom tržištu elektroničkih komunikacija, izlažu Izdavatelja i potencijalnoj prekršajnoj i imovinskopravnoj odgovornosti. Pored navedenog, postoji rizik da regulatorna tijela odrede Izdavatelju daljnje regulatorne obveze i ograničenja.</p> <p>(d) Rizik promjene tečaja valuta</p> <p>Izdavatelj je izložen riziku tečaja stranih valuta obzirom da je dio njegovih kredita vezan uz deviznu klauzulu u Eurima.</p> <p>(e) Kadrovski rizik</p> <p>Izdavatelj obavlja djelatnost u izrazito dinamičnom sektoru elektroničkih komunikacija, u kojem je iznimnu važnost potrebnu pridavati kadrovskoj politici i edukaciji zaposlenika. Velik dio svog dosadašnjeg uspjeha Izdavatelj temelji na stručnom i motiviranom menadžmentu na svim razinama te kvalitetnim i kvalificiranim djelatnicima zaposlenim kod Izdavatelja. Eventualni odlazak kadrova Izdavatelja u konkurenciju mogao bi se značajno odraziti na poslovanje Izdavatelja.</p>
D.3.	<p><i>Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za vrijednosne papire:</i></p> <p>(a) Rizici vezani uz ulaganje u dionice te promjenjivosti cijena dionica</p> <p>Tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Izdavatelj posluje, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate i sl. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica. Zbog malog broja ulagatelja na tržištu Republike Hrvatske svaki investitor mora biti svjestan rizika da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.</p> <p>(b) Rizik tržišta kapitala i nelikvidnost tržišta</p>

	<p>Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj nedovoljno je razvijeno, dok je u zadnjih šest godina zbog globalne krize i domaće recesije s višegodišnjim neprekidnim padom BDP-a dodatno narušena ionako slaba likvidnost. Nelikvidnost se prije svega očituje u slabom volumenu trgovanja te nije rijetko kada se tijekom određenog trgovinskog dana ili više dana uzastopce nekom dionicom uopće ne trguje. Štoviše, vremenski raskorak između dva uzastopna trgovanja može biti i nekoliko tjedana.</p> <p>(c) Pravo prvenstva upisa novih dionica može biti isključeno</p> <p>U slučaju budućih povećanja temeljnog kapitala pravo prvo upisa dionica može biti ograničeno ili isključeno odlukom glavne skupštine.</p> <p>(d) Rizik neisplate dividende</p> <p>Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima. Stoga Izdavalatelj ne može dati nikakva jamstva da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividendi u budućnosti.</p> <p>(e) Stjecanje dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje</p> <p>Na dioničare Izdavalatelja primjenjuje se Zakon o preuzimanju dioničkih društava, koji obvezuje osobu, koja samostalno ili djelujući zajedno s drugim osobama prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, da objavi ponudu za preuzimanje (kupnju) svih preostalih dionica pod uvjetima određenim Zakonom.</p> <p>(f) Prodaje znatnih količina dionica, ili percepcija da bi se takve prodaje mogle dogoditi, mogle bi nepovoljno utjecati na tržišnu vrijednost</p> <p>Tržišna vrijednost dionica mogla bi pasti zbog prodaje velikog broja dionica na tržištu, ili percepcije da bi se takva prodaja mogla dogoditi. Obzirom da su dionice koje su predmet uvrštenja stekli vjerovnici Izdavalatelja iz postupka predstečajne nagodbe u zamjenu za njihove tražbine, Izdavalatelj očekuje da će znatan dio navedenih dioničara u kraćem razdoblju prodavati dionice Izdavalatelja, a što će tijekom tog razdoblja izvjesno utjecati na cijenu dionica.</p> <p>(g) Trgovanje na Službenom tržištu Zagrebačke burze</p> <p>Izdavalatelj ne može jamčiti da će dionice nakon uvrštenja na Službeno tržište i ostati uvrštene te da će se njima aktivno trgovati. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje dionicama može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja. U tom slučaju, ulagatelji neće biti u mogućnosti realizirati kupoprodaju dionica na Službenom tržištu.</p>
--	--

Element	Zahtjev za objavljivanje
E.1.	<p><i>Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavalatelj:</i></p> <p>Nije primjenjivo.</p> <p>Izdavalatelj je tijekom 2014. godine te u siječnju 2015. godine, u tri tranše izdao dionice u vezi kojih je pripremljen Prospekt radi uvrštenja dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Dionice su izdane u sklopu ispunjavanja obveza Izdavalatelja iz predstečajne nagodbe, gdje su vjerovnici Izdavalatelja čije su tražbine utvrđene u postupku predstečajne nagodbe imali pravo upisati dionice u zamjenu za unos dijela svojih tražbina u nominalnom iznosu.</p>
E.2.a	<p><i>Razlozi za ponudu, korištenje sredstava, procijenjeni neto iznos sredstava:</i></p> <p>Nije primjenjivo.</p> <p>U okviru postupka predstečajne nagodbe ukupno je izdano 60.736.738 dionica te je temeljni kapital Izdavalatelja povećan s iznosa od 28.200.700,00 kuna za iznos od 607.367.380,00 kuna na iznos od 635.568.080,00 kuna. Sve dionice izdane su na temelju unosa tražbina vjerovnika predstečajne nagodbe, pa Izdavalatelj za izdane dionice nije primio nikakva novčana sredstva.</p>
E.3.	<p><i>Opis općih uvjeta ponude:</i></p> <p>Dionice su izdane u sklopu predstečajne nagodbe Izdavalatelja te su uvjeti izdanja dionica odnosno pretvorba tražbina vjerovnika u kapital Izdavalatelja detaljno opisani u predstečajnoj nagodbi i odlukama nadležnih tijela Izdavalatelja kojima se provodi predstečajna nagodba, a koje su sve javno objavljene na web stranici Izdavalatelja kao i na stranici ZSE.</p>
E.4.	<p><i>Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu:</i></p> <p>Nijedna osoba nije imala poseban interes vezano uz izdanje dionica odnosno taj interes nije postojao mimo okolnosti vezanih uz Predstečajnu nagodbu.</p>
E.5.	<p><i>Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju.</i></p> <p><i>Sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima: strane koje sudjeluju u sporazumu i naznaka razdoblja zabrane raspolaganja.</i></p> <p>Nije primjenjivo.</p>
E.6.	<p><i>Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude:</i></p> <p>Nije primjenjivo.</p> <p>Novoizdane dionice koje će temeljem ovog Prospekta biti predmet uvrštenja predstavljaju 95,56% temeljenog kapitala Izdavalatelja.</p>
E.7.	<p><i>Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavalatelj:</i></p> <p>Izdavalatelj neće naplatiti ulagateljima bilo kakve troškove vezano uz izdanje ili uvrštenje dionica.</p>

## II. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

### 1. ODGOVORNE OSOBE

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

Za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru odgovorni su Izdavatelj - OT-Optima telekom d.d. za telekomunikacije te svi članovi njegove uprave i nadzornog odbora (kako su niže navedeni).

#### Članovi Uprave:

Ime i prezime	Funkcija
Zoran Kežman	predsjednik uprave
Mirela Šešerko	član uprave
Tomislav Tadić	član uprave

#### Članovi Nadzornog odbora:

Ime i prezime	Funkcija
Siniša Đuranović	predsjednik nadzornog odbora
Ariana Bazala-Mišetić	zamjenik predsjednika nadzornog odbora
Marina Brajković	član nadzornog odbora
Jasenska Anica Kreković	član nadzornog odbora
Rozana Grgorinić	član nadzornog odbora
Marko Makek	član nadzornog odbora
Ana Hanžeković	član nadzornog odbora
Maša Serdinšek	član nadzornog odbora
Ivica Hunjek	član nadzornog odbora

## 1.2. Izjave odgovornih osoba

Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u Prospektu u skladu s činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na značenje prospekta nisu izostavljene.

### Uprava Izdavatelja:

  
\_\_\_\_\_  
Zoran Kežman

OT-Optima Telekom d.d.  
ZAGREB


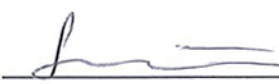

  
\_\_\_\_\_  
Mirela Šešerko

OT-Optima Telekom d.d.  
ZAGREB

  
\_\_\_\_\_  
Tomislav Tadić

OT-Optima Telekom d.d.  
ZAGREB

### Nadzorni odbor Izdavatelja:

  
\_\_\_\_\_  
Siniša Đuranović  
\_\_\_\_\_  
Ariana Bazala-Mišetić  
\_\_\_\_\_  
Marina Brajković  
\_\_\_\_\_  
Jasenka Anica Kreković  
\_\_\_\_\_  
Rozana Grgorinić  
\_\_\_\_\_  
Marko Makek  
\_\_\_\_\_  
Ana Hanžeković  
\_\_\_\_\_  
Maša Serdinšek  
\_\_\_\_\_  
Ivica Hunjek



## 2. ČIMBENICI RIZIKA

### 2.1. Rizici vezani uz ulaganje u dionice

Tržišna vrijednost dionica može biti iznimno volatilnog karaktera pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih kretanja na tržištima na kojima Izdavatelj posluje, jaza u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene rezultate, promjenjivosti dividendne politike, aktivnosti u segmentu akvizicija i sklapanja strateških partnerstava, razine cikličnosti industrije u kojoj Izdavatelj posluje, potencijalnih potresa kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera i slično), nestabilnosti poslovnog modela Izdavatelja kao i fluktuacijama u financijskim rezultatima poslovanja Izdavatelja. Ukoliko navedeni faktori imaju negativnu konotaciju, postoji značajan rizik od pada tržišne vrijednosti dionica.

Zbog malog broja ulagatelja na tržištu Republike Hrvatske svaki investitor mora biti svjestan rizika da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

### 2.2. Rizik tržišta kapitala i nelikvidnost tržišta

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj nedovoljno je razvijeno, dok je u zadnjih šest godina zbog globalne krize i domaće recesije s višegodišnjim neprekidnim padom BDP-a dodatno narušena ionako slaba likvidnost, s problemima koje bi mogli nabrojiti kako slijedi:

- mali broj likvidnih vrijednosnih papira na kotaciji,
- nedovoljna likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta,
- nedovoljna transparentnost poslovanja i poslovnih rezultata izdavatelja vrijednosnih papira,
- niska domaća potražnja i potpuna odsutnost velikih institucionalnih investitora,
- izuzetno visoka volatilnost cijena.

Najveća prepreka daljnjem razvoju hrvatskog tržišta kapitala jest relativno visoka nelikvidnost tržišta koja se očituje u nedostatku stabilnih i visokih dnevnih prometa, visokoj volatilnosti cijena dionica, postojanju brojnih izrazito nelikvidnih dionica te mogućnosti utjecaja na cijenu pri velikim transakcijama. Navedeno je suprotno od tržišta visokog kapitala koja karakterizira upravo visoka likvidnost koja omogućuje izvršavanje transakcija značajnih količina uz vrlo mali utjecaj na cijenu.

Nelikvidnost se prije svega očituje u slabom volumenu trgovanja te nije rijetko kada se tijekom određenog trgovinskog dana ili više dana uzastopce nekom dionicom uopće ne trguje. Štoviše, vremenski raskorak između dva uzastopna trgovanja može biti i nekoliko tjedana. Takva situacija nije uobičajena na burzama razvijenih tržišnih kapitala gdje se pod pojmom rizika nelikvidnosti uglavnom smatra nelikvidnost nekih obveznica te u kontekstu kreditnog rizika. Za investitore u tržištima u nastajanju, a pogotovo na tržištima koja su još u procesu izgradnje kao što je hrvatsko tržište kapitala, od ključne je važnosti razumijevanje rizika koji proizlazi iz problema nelikvidnosti. Iz perspektive likvidnosti, manje likvidno tržište omogućuje veće stope prinosa zbog volatilnosti cijena, ali podrazumijeva i znatno veći rizik.

Odredbe Zakona o tržištu kapitala i drugih propisa iz ovog područja te djelovanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga usmjerene su na očuvanje financijske stabilnosti i provođenja nadzora nad zakonitošću postupanja sudionika tržišta i izdavatelja vrijednosnih papira.

### 2.3. Moguća promjenjivost cijene dionica može imati nepovoljan učinak na ulagatelje

Tržišna cijena dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Značajan pad tržišne cijene dionica može biti posljedica nekoliko faktora, uključujući razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanja ili prestanka važnih ugovora, akvizicija, prodaje značajne poslovne imovine, stjecanja strateških partnerstava vezane uz izdavatelja ili njegove



konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja te opće promjenjivosti cijena na uređenom tržištu Zagrebačke burze.

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

#### **2.4. Pravo prvenstva upisa novih dionica može biti isključeno**

U slučaju budućih povećanja temeljnog kapitala, imatelji dionica imaju pravo upisati nove dionice razmjerno njihovim pojedinačnim udjelima. Ipak potonje pravo prvokupa može biti ograničeno ili isključeno odlukom glavne skupštine (doneseno tročtvrtinskom većinom danih glasova).

#### **2.5. Rizik ne isplate dividende**

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima. Stoga Izdavatelj ne može dati nikakva jamstva da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividendi u budućnosti.

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i prevladavajućoj praksi u Hrvatskoj, dividende, ukoliko ih ima, općenito se isplaćuju samo jednom godišnje nakon što glavna skupština odobri financijska izvješća i iznos dividende koji je prethodno predložila uprava.

#### **2.6. Stjecanje dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje**

Na dioničare Izdavatelja primjenjuje se Zakon o preuzimanju dioničkih društava, koji obvezuje osobu, koja samostalno ili djelujući zajedno s drugim osobama prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, da objavi ponudu za preuzimanje (kupnju) svih preostalih dionica pod uvjetima određenim Zakonom.

#### **2.7. Prodaje znatnih količina dionica, ili percepcija da bi se takve prodaje mogle dogoditi, mogle bi nepovoljno utjecati na tržišnu vrijednost**

Tržišna vrijednost dionica mogla bi pasti zbog prodaje velikog broja dionica na tržištu, ili percepcije da bi se takva prodaja mogla dogoditi.

Obzirom da su dionice koje su predmet uvrštenja stekli vjerovnici Izdavatelja iz postupka predstečajne nagodbe u zamjenu za njihove tražbine, Izdavatelj očekuje da će znatan dio navedenih dioničara u kraćem razdoblju prodavati dionice Izdavatelja, a što će tijekom tog razdoblja izvjesno utjecati na pad cijene dionica.

#### **2.8. 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 promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti.

Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcije 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.

#### **2.9. Zakonska ograničenja ulaganje 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.

## 2.10. Trgovanje na Službenom tržištu Zagrebačke burze

Izdavatelj ne može jamčiti da će dionice nakon uvrštenja na Službeno tržište i ostati uvrštene te da će se njima aktivno trgovati. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje dionicama može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja. U tom slučaju, ulagatelji neće biti u mogućnosti realizirati kupoprodaju dionica na Službenom tržištu.

## 3. KLJUČNE INFORMACIJE

### 3.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Obrtni kapital Izdavatelja dovoljan je za podmirenje trenutnih obveza Izdavatelja.

### 3.2. Kapitalizacija i zaduženost

Na dan 31.12.2014. ukupno upisani kapital i rezerve Izdavatelja iznose 827.013.190,00 kuna, a ukupna neto financijska zaduženost iznosi 383.634.732,00 kuna. Na dan izdavanja Obavijesti o vrijednosnom papiru ukupno upisani kapital i rezerve Izdavatelja iznose 829.922.080,00 kuna, obzirom da je na sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu u međuvremenu provedena treća faza upisa dionica (za detaljnije vidjeti točku 4.6.), pa je temeljni kapital Izdavatelja povećan s iznosa od 632.659.190,00 kuna za iznos od 2.908.890,00 kuna na iznos od 635.568.080,00 kuna.

Detaljan pregled konsolidirane strukture financiranja Izdavatelja dan je u sljedećoj tablici:

TABLICA KAPITALIZACIJE I ZADUŽENOSTI:

KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST		31.12.2014
<b>Kapital</b>		<b>827.013.190</b>
Dionički kapital		632.659.190
Zakonske rezerve		0
Ostale rezerve		194.354.000
<b>Dugoročni dug</b>		<b>405.827.476</b>
Garancije (mjenice i jamstva)		2.103.862
Zalog (imovina)		303.745.505
Neosigurani		99.978.109
<b>Kratkoročni dug</b>		<b>5.200.779</b>
Garancije (mjenice i jamstva)		5.200.779
Zalog (nekretnine)		
Neosigurani		
		<b>31.12.2014</b>
A	Novac	25.954.231
B	Novčani ekvivalenti (depoziti)	1.439.292
C	Vrijednosni papiri za trgovanje	0
<b>D</b>	<b>LIKVIDNA SREDSTVA (A + B + C)</b>	<b>27.393.523</b>

<b>E</b>	<b>Kratkoročna financijska potraživanja</b>	<b>0</b>
F	Kratkoročni dug prema bankama	3.424.117
G	Kratkoročni dio dugoročnog duga	1.776.662
H	Ostali kratkoročni financijski dug	0
<b>I</b>	<b>KRATKOROČNI DUG (F + G + H)</b>	<b>5.200.779</b>
<b>J</b>	<b>Neto kratkoročna financijska zaduženost (I - E - D)</b>	<b>-22.192.744</b>
K	Dugoročni dug prema bankama	305.850.867
L	Obveznice	75.350.599
M	Ostali dugoročni financijski dug	24.626.010
<b>N</b>	<b>Neto dugoročna financijska zaduženost (K + L + M)</b>	<b>405.827.476</b>
<b>O</b>	<b>Neto financijska zaduženost (J + N)</b>	<b>383.634.732</b>

Izvor: Revidirani financijski izvještaji OT – Optima telekom Grupe za 2014. godinu

### 3.3. Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

Dionice Izdavatelja već su izdane sukladno predstečajnoj nagodbi sklopljenoj temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu, posl. broj Stpn-354/2013, od dana 30. travnja 2014. (dalje u tekstu: **Predstečajna nagodba**), a ovaj dokument pripremljen je za potrebe uvrštenja tako izdanih dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze. Obzirom da su dionice Izdavatelja već uvrštene na Službenom tržištu Zagrebačke burze, Izdavatelj upućuje ulagatelje na njegove objave u razdoblju od travnja 2014. godine do datuma ovog dokumenta. U predmetnim objavama između ostalog nalazi se i zapisnik Trgovačkog suda u Zagrebu u kojem je sadržan tekst Predstečajne nagodbe kao i odluke glavnih skupština te uprave uz suglasnost nadzornog odbora o povećanju temeljnog kapitala.

Nijedna osoba nije imala poseban interes vezano uz izdanje dionica odnosno taj interes nije postojao mimo okolnosti vezanih uz Predstečajnu nagodbu.

### 3.4. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Zbog prezaduženosti i nedostatka obrtnih sredstava Izdavatelj je proveo sveobuhvatne mjere financijskog restrukturiranja kroz postupak predstečajne nagodbe. Financijsko restrukturiranje Izdavatelja temeljilo se na značajnom smanjenju duga kroz konverziju postojećeg duga u kapital. Dug Izdavatelja u iznosu od oko 1,147 milijuna kuna smanjen je na razinu od 589 milijuna kuna. Sukladno Predstečajnoj nagodbi provedeni su upisi dionica te su vjerovnici s Izdavateljem sklopili ugovore o unosu tražbina čime su u kapital Društva unijeli ukupno 607.367.380 kuna tražbina za što im je izdano 60.736.738 redovnih dionica na ime, svaka nominalne vrijednosti 10,00 kuna. Navedenim je temeljni kapital Izdavatelja ukupno povećan s iznosa od 28.200.700,00 kuna na iznos od 635.568.080,00 kuna.

Obzirom da kapital nije uplaćen u novcu, već se radilo isključivo o konverziji tražbina utvrđenih u postupku predstečajne nagodbe, Izdavatelj neće moći izravno koristiti sredstva iz dokapitalizacije već se učinci dokapitalizacije očituju neizravno putem smanjenja duga i manjih obveza za plaćanje kamata.

## **4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE**

### **4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje**

Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. su redovne dionice na ime Izdavatelja trenutne oznake OPTE-R-B, ISIN: HROPTERB0001, koje će nakon uvrštenja dobiti oznaku kao postojeće uvrštene dionice Izdavatelja OPTE-R-A, ISIN: HROPTERA0001.

### **4.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su vrijednosni papiri izrađeni**

Vrijednosni papiri izrađeni su na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

### **4.3. Vrsta i oblik vrijednosnih papira**

Vrijednosni papiri koji su predmet uvrštenja su dionice na ime koje su izdane u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62a.

### **4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira**

Dionice su denominirane u kuni.

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

Redovne dionice Izdavatelja daju pravo glasa na glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obavještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na isplatu razmjernog dijela dobiti Izdavatelja (dividenda), pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase te druga upravljačka prava koja za redovne dionice proizlaze iz odredbi Zakona o trgovačkim društvima. Pravo otkupa i pitanje konverzije nije uređeno Statutom Izdavatelja.

U nastavku se detaljnije opisuju ograničenja i postupak za korištenje dvaju najznačajnijih prava koja proizlaze iz dionice – prava glasa te prava na dividendu.

#### **(a) Pravo glasa**

Svaka dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Izdavatelja.

Na glavnoj skupštini mogu sudjelovati odnosno glasovati samo oni dioničari koji unaprijed prijave svoje sudjelovanje na glavnoj skupštini. Prijava mora prispjeti Izdavatelju na za to u pozivu navedenu adresu najkasnije šest dana prije održavanja glavne skupštine. U taj se rok ne uračunava dan prispjeća prijave Izdavatelju, niti se uračunava dan kada počinje njezino održavanje. Taj se rok zbog nedjelje, subote ili praznika ne prebacuje na radni dan koji prethodi ili slijedi nekom takvom danu. Na računanje tog roka ne primjenjuju se odredbe Zakona o obveznim odnosima o računanju vremena (članak 28. Statuta Izdavatelja).

Za sudjelovanje i ostvarivanje prava glasa na glavnoj skupštini relevantno je stanje dioničara u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva na datum određen u pozivu za glavnu skupštinu.

Izdavatelj nije Statutom predvidio mogućnosti iz članka 274. Zakona o trgovačkim društvima da dioničari elektroničkim komunikacijama ostvaruju sva ili samo neka prava, pa tako niti pravo glasa.

(b) Dividenda

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, ne odredi li glavna skupština odlukom o upotrebi dobiti dan kada dioničari stječu tražbine za isplatu dividende određene tom odlukom, koji ne smije biti kasniji od 30. dana nakon dana donošenja odluke, dioničari stječu prema društvu tražbine na isplatu dividende istekom dana kada je zaključena glavna skupština na kojoj je odluka donesena. Stjecanjem od strane dioničara, tražbine za isplatu dividende odvajaju se od dionica ostvarenjem prava iz kojih su nastale. U odluci o isplati dividende može se odrediti dan dospijeca tih tražbina koji ne može biti po isteku roka od 30 dana od dana kada su ih dioničari stekli. Ne odredi li glavna skupština dan dospijeca tražbina, one dospijevaju istekom 30. dana od dana kada su stečene (članak 223. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima).

#### **4.6. Izjava o rješenjima na temelju kojih vrijednosni papiri su izdani**

Dionice radi čijeg uvrštenja je Izdavatelj pripremio ovu Obavijest o vrijednosnom papiru izdane su temeljem slijedećih rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu:

- (a) Rješenja o upisu, posl. br. Tt-14/13551-2, od 6. lipnja 2014., te Rješenja o ispravku rješenja o upisu od 24. lipnja 2014. – kojim je provedena Odluka glavne skupštine Izdavatelja od 15. travnja 2014. godine kojom je povećan temeljni kapital, s iznosa od 28.200.700,00 kuna za iznos od 535.587.570,00 kuna na iznos od 563.788.270,00 kuna ulaganjem prava (pretvaranjem dijela tražbina dijela vjerovnika predstečajne nagodbe), izdavanjem novih 53.558.757 nematerijaliziranih redovnih dionica koje glase na ime, svaka u nominalnoj vrijednosti od 10,00 kuna;
- (b) Rješenja o upisu, posl. br. Tt-14/18780-2, od 13. kolovoza 2014., te Rješenja o ispravku rješenja o upisu od 19. kolovoza 2014. – kojim je provedena Odluka uprave Izdavatelja od 23. srpnja 2014., kojom je temeljni kapital društva povećan s iznosa od 563.788.270,00 kuna za iznos od 68.870.920,00 kuna na iznos od 632.659.190,00 kuna ulaganjem prava (pretvaranjem dijela tražbina dijela vjerovnika predstečajne nagodbe), izdavanjem novih 6.887.092 redovnih dionica na ime, svaka nominalnog iznosa od 10,00 kuna;
- (c) Rješenja o upisu, posl. br. Tt-15/1314-2, od 26. veljače 2015. – kojim je provedena Odluka glavne skupštine Izdavatelja od 3. studenog 2014. godine, kojom je povećan temeljni kapital, s iznosa od 632.659.190,00 kuna za iznos od 2.908.890,00 kuna na iznos od 635.568.080,00 kuna ulaganjem prava (pretvaranjem dijela tražbina dijela vjerovnika predstečajne nagodbe), izdavanjem novih 290.889 nematerijaliziranih redovnih dionica koje glase na ime, svaka u nominalnoj vrijednosti od 10,00 kuna;

#### **4.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira**

Nije primjenjivo.

#### **4.8. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira**

Ne postoji ograničenje u svezi slobodne prenosivosti redovnih dionica na ime Izdavatelja.

#### **4.9. Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima**

Ne postoje obvezne ponude za preuzimanje niti je pokrenut postupak istiskivanja dioničara ili rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima. Obzirom na strukturu dioničara ne postoje uvjeti za istiskivanje dioničara u smislu članka 300.f Zakona o trgovačkim društvima (niti jedan dioničar ne drži 95% temeljnog kapitala Izdavatelja).

#### **4.10. Javne ponude za preuzimanje dionica Izdavatelja**

Tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini nije bilo javnih ponuda za preuzimanje dionica Izdavatelja u smislu odredaba Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

#### **4.11. Porezi i druga davanja u vezi s dionicama te način obračuna i plaćanja**

##### **(a) Uvod te primjenjivi propisi**

Izdavatelj pod predmetnom točkom izlaže sažetak propisa koji se odnose na oporezivanje primitaka od dividendi i raspolaganja dionicama koji mogu biti primjenjivi u odnosu na Izdavatelja te se posebno ističe da se isto temelji na pozitivnim propisima Republike Hrvatske koji su na snazi na datum ove Obavijesti o vrijednosnom papiru. Obzirom na česte promjene poreznog zakonodavstva, svaki imatelj dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz stjecanja ili raspolaganja dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili međunarodnih ugovora.

U trenutku izdavanja ove Obavijesti o vrijednosnom papiru, u odnosu na oporezivanje dohotka domaćih i inozemnih fizičkih osoba, primjenjuje se Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine, broj 177/2004, 73/2008, 80/2010, 114/2011, 22/2012, 144/2012, 43/2013, 120/2013, 125/2013, 148/2013, 83/2014 i 143/2014), a u odnosu na dohodak domaćih i inozemnih pravnih osoba Zakon o porezu na dobit (Narodne novine, broj 177/2004, 90/2005, 57/2006, 80/2010, 22/2012, 146/2008, 148/2013 i 143/2014).

##### **(b) Oporezivanje primitaka od dividende**

Sukladno primjenjivim propisima prihod domaćih pravnih osoba od dividendi podliježe oporezivanju. Međutim, dobit poreznog razdoblja istovremeno se i umanjuje za prihode od dividendi, pa je porezni učinak neutralan.

Inozemne pravne osobe obvezne su u Republici Hrvatskoj platiti porez na dobit po odbitku (tzv. withholding tax) na prihode koje ostvare od dividendi po stopi od 12% osim ako ugovorom o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja što ga je Republika Hrvatska sklopila s državom rezidentnosti inozemne osobe za plaćanje poreza na dobit po odbitku nije utvrđena druga porezna stopa. Porez na dobit po odbitku u Republici Hrvatskoj, od bruto iznosa dividende, prema stopi propisanoj Zakonom ili stopi iz ugovora, obračunava, obustavlja i plaća isplatelj dividende.

U odnosu na domaće i strane fizičke osobe predujam poreza na dohodak po osnovi primitaka od dividendi plaća se po odbitku, po stopi od 12%, bez priznavanja osobnog odbitka (članak 51. stavak 4. Zakona o porezu na dohodak). Fizičke osobe uz porez na dohodak od kapitala plaćaju i prirez porezu na dohodak ukoliko je takva obveza utvrđena odlukama nadležnih tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u mjestu prebivališta odnosno uobičajenog boravišta domaće fizičke osobe, a prema stopama propisanim tim odlukama.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, porez na dohodak od kapitala plaća se po odbitku prema stopi iz ugovora.

##### **(c) Način obračuna i plaćanja poreza i prireza na primitke od dividende**

Porez na dohodak od kapitala po odbitku u Republici Hrvatskoj, od bruto iznosa dividende, obračunava, obustavlja i plaća isplatelj dividende putem Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (dalje u tekstu: „SKDD“).

Pod uvjetom da ima sve podatke potrebne za obračun, obustavu i uplatu poreza i prireza, SKDD će obračunati, obustaviti i uplatiti porez i prirez, neovisno o tome što isplata nije izvršena zbog nedostatnog podatka o računu u banci na koji je SKDD ovlašten doznačiti dividendu.

SKDD neće isplatiti dividendu dioničarima odnosno ovlaštenicima na isplatu sve dok za iste nema podatke potrebne za ispravan obračun, obustavu i uplatu poreza. Isto tako, SKDD neće isplatiti

dividendu dioničarima odnosno ovlaštenicima na isplatu sve dok za iste nema podatke o računu u banci na koji nakon obustave poreza po odbitku može doznačiti dividendu.

Na dan isplate dividende SKDD će svim dioničarima odnosno ovlaštenicima na isplatu za koje nema podatke potrebne za obračun, obustavu i uplatu poreza, uključivši podatak o računu za isplatu, otpremiti izvještaj o nemogućnosti isplate obračunatih sredstava i pozvati ih da dostave potrebne podatke. Po primitku podataka SKDD će obaviti obračun, obustavu i uplatu poreza i isplatu dividende.

Za inozemne porezne obveznike koji SKDD-u nisu dostavili podatak o OIB-u, SKDD neće obračunati, obustaviti i uplatiti porez sve dok mu ne bude dostavljen OIB.

#### **(d) Oporezivanje kapitalne dobiti**

Kapitalna dobit u smislu ove Obavijesti o vrijednosnom papiru predstavlja prihod ostvaren prodajom dionice, u iznosu razlike između cijene po kojoj je dionica prodana i cijene po kojoj je ista dionica kupljena.

Kapitalna dobit od prodaje dionica koju ostvari domaća pravna osoba, porezni obveznik, predstavlja prihod poslovanja koji je u slučaju da nadmašuje rashode oporeziv porezom na dobit. Porez na dobit plaća se po stopi od 20%.

Prihod od prodaje dionica koji ostvare fizičke osobe u Republici Hrvatskoj na datum ove Obavijesti o vrijednosnom papiru ne smatra se dohotkom, ne ulazi u poreznu osnovicu poreza na dohodak i stoga nije oporeziv, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika.

## **5. OPĆI UVJETI PONUDE**

### **5.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude**

#### **5.1.1. Uvjeti kojima ponuda podliježe**

Nije primjenjivo.

Izdavatelj je tijekom 2014. godine te u siječnju 2015. godine, u tri tranše (kako je opisano u točki 4.6) izdao dionice u vezi kojih je pripremljen ovaj dokument radi uvrštenja dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Dionice su izdane u sklopu ispunjavanja obveza Izdavatelja iz Predstečajne nagodbe, gdje su vjerovnici Izdavatelja čije su tražbine utvrđene u postupku predstečajne nagodbe imali pravo upisati dionice u zamjenu za unos dio svojih tražbina u nominalnom iznosu.

#### **5.1.2. Ukupni iznos izdanja/ponude**

Nije primjenjivo.

U okviru postupka predstečajne nagodbe, kako je opisano u točkama 3.3., 4.6. i 5.1.1. ove Obavijesti o vrijednosnom papiru, ukupno je izdano 60.736.738 dionica te je temeljni kapital Izdavatelja povećan s iznosa od 28.200.700,00 kuna za iznos od 607.367.380,00 kuna na iznos od 635.568.080,00 kuna. Temeljem ove Obavijesti o vrijednosnom papiru, Izdavatelj namjerava podnijeti zahtjev za uvrštenje svih predmetnih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

#### **5.1.3. Razdoblje tijekom kojega će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave**

Nije primjenjivo.



#### **5.1.4. Okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti**

Nije primjenjivo.

#### **5.1.5. Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima**

Nije primjenjivo.

#### **5.1.6. Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave**

Nije primjenjivo.

#### **5.1.7. Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući**

Nije primjenjivo.

#### **5.1.8. Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira**

Nije primjenjivo.

#### **5.1.9. Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni**

Nije primjenjivo.

#### **5.1.10. Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa**

Nije primjenjivo.

### **5.2. Plan raspodjele i dodjele**

#### **5.2.1. Različite kategorije potencijalnih ulagatelja te ponuda na tržištima dviju ili više država**

Nije primjenjivo.

#### **5.2.2. Naznaka o namjeri većinskih dioničara ili članova tijela društva za upis ponudu te namjerava li bilo koja osoba upisati više od pet posto ponude**

Nije primjenjivo.

#### **5.2.3. Informacije o podjeli ponude na tranše**

Nije primjenjivo.



**5.2.4. Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno**

Nije primjenjivo.

**5.2.5. Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe”**

Nije primjenjivo.

**5.3. Formiranje cijene**

**5.3.1. Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni**

Nije primjenjivo.

Vjerovnici predstečajne nagodbe upisivali su dionice sukladno odredbama Predstečajne nagodbe, na način da su za svakih 10 kuna tražbine imali pravo upisa jedne dionice Izdavatelja nominalnog iznosa od 10,00 kuna.

**5.3.2. Postupak objavljivanja cijene ponude**

Nije primjenjivo.

**5.3.3. Osnova za cijenu izdanja kod prava prvokupa ili ako je to pravo ograničeno ili ukinuto**

Nije primjenjivo.

**5.3.4. Ako postoji ili bi mogla postojati značajna razlika između cijene javne ponude i stvarnog troška nabave vrijednosnih papira za članove administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba koji su ih stekli transakcijama tijekom prethodne godine, ili koji ih imaju pravo steći, uključiti usporedbu javnog doprinosa predložene javne ponude i stvarnih gotovinskih doprinosa takvih osoba**

Nije primjenjivo.

**5.4. Plasman i pokroviteljstvo**

Ne postoji Ugovor o pokroviteljstvu za predmetno izdanje dionica Izdavatelja.

**5.4.1. Koordinator globalne ponude i mjesta u različitim državama gdje se odvija ponuda**

Nije primjenjivo.

**5.4.2. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi**

Nije primjenjivo.

**5.4.3. Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje**

Nije primjenjivo.

#### **5.4.4. Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen**

Nije primjenjivo.

## **6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA**

### **6.1. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet ili će biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje**

Izdavatelj namjerava svih 60.736.738 novoizdanih dionica uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., temeljem ove Obavijesti o vrijednosnom papiru te Registracijskom dokumentu prethodno odobrenom od strane HANFA-e, a nakon donošenja odluke Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj namjerava zahtjev za uvrštenje dionica podnijeti odmah, a ne može jamčiti da će uvrštenje predmetnih dionica u trgovanje biti odobreno od strane nadležnog tijela, iako mu nisu poznati razlozi zašto isto eventualno ne bi bilo odobreno.

### **6.2. Sva uređena tržišta na kojima će prema saznanju Izdavatelja vrijednosni papiri biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje**

Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

### **6.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose**

Izdavatelj je u postupku predstečajne nagodbe osim konverzije dijela duga u kapital (temeljem čega su izdane dionice koje su predmet ove Obavijesti o vrijednosnom papiru za dionice) kao mjeru financijskog restrukturiranja predvidio i promjenu obilježja obveznice koje nose ISIN oznaku HROPTEO142A5, a koje su bile uvrštene 5. veljače 2007. u Usporedno/Redovno tržište Zagrebačke burze d.d. pod oznakom OPTE-O-142A. Obzirom da su predmetne obveznice tijekom trajanja postupka predstečajne nagodbe dospjele, Zagrebačka burza obustavila je trgovanje te ukinula njihovo uvrštenje 1. veljače 2014., radi čega Izdavatelj trenutno priprema njihovo ponovno uvrštenje. Izdavatelj namjerava podnijeti zahtjev za novim uvrštenjem predmetnih obveznica krajem ovog ili u slijedećem tromjesečju.

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

Ne postoje osobe koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuđene i tražene cijene.

### **6.5. Stabilizacija**

Nije primjenjivo.

## **7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI**

### **7.1. Naznaka osoba koje nude vrijednosne papire na prodaju te priroda njihove povezanosti s Izdavateljem ili povezanim društvima**

Nije primjenjivo.

### **7.2. Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji**

Nije primjenjivo.

### **7.3. Sporazumi o vezivanju**

Nije primjenjivo.

## **8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE**

### **8.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude**

Ukupni troškovi izdanja i uvrštenja dionica procjenjuju se na 250.000 kuna te oni uključuju troškove pravnih savjetnika, javnih bilježnika, sudskog registra, HANFA-e, SKDD, Zagrebačke burze i ostale materijalne troškove.

## **9. RAZVODNJAVANJE**

### **9.1. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude**

Nije primjenjivo.

Novoizdane dionice koje će temeljem ove Obavijesti o vrijednosnom papirima biti predmet uvrštenja predstavljaju 95,56% temeljenog kapitala Izdavatelja.

### **9.2. U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu**

Nije primjenjivo.

## **10. DODATNE INFORMACIJE**

### **10.1. Savjetnici Izdavatelja**

Izdavatelj je za potrebe izrade Obavijesti o vrijednosnom papiru te radi uvrštenja novoizdanih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze angažirao odvjetničko društvo Ostermann i partneri d.o.o., Zagreb, Ljudevita Gaja 7, u svojstvu pravnih savjetnika.

### **10.2. Ostale informacije u obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori**

Nije primjenjivo.

### **10.3. Mišljenja ili izvješća stručnjaka**

Nije primjenjivo.

### **10.4. Informacije od trećih osoba**

Nije primjenjivo.