



PROSPEKT UVRŠTENJA OBVEZNICA SAMOBORKA D.D.

obročnih s valutnom klauzulom,
osiguranih operativnim instrumentima osiguranja,
nominalnog iznosa EUR 2.000.000,
izdanih 02. kolovoza 2021., dospjeće 02. kolovoza 2026. godine
("Obveznice")

Oznaka: SMBK-O-268E

ISIN: HRSMBKO268E1

Agent
Agram brokeri d.d.

Agram Brokeri

Datum ovog Prospekta je 07. prosinca 2021. godine

PROSPEKT UVRŠTENJA OBVEZNICA

DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA, INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA, sa sjedištem u Samoboru, Zagrebačka 32/a, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa MBS: 080147694, OIB: 53149109818 ("Izdavatelj" ili "Samoborka" ili "Društvo") obveznica osiguranih operativnim instrumentima osiguranja, s valutnom klauzulom, ukupnog nominalnog iznosa EUR 2.000.000 s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz tromjesečnu isplatu kamata i amortizaciju glavnice kroz nejednake tromjesečne obroke, oznake vrijednosnog papira SMBK-O-268E i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRSMBKO268E1 ("Obveznice"). Izdavatelj je izdao 2.000.000 Obveznica, nominalne vrijednosti 1,00 EUR. Denominacija obveznice je 100.000 EUR. Minimalni iznos upisa obveznica te minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu jednak je denominaciji obveznice od 100.000 EUR. Isplata glavnice i kamate vršit će se u HRK po srednjem tečaju HNB-a na dan dospijeca.

Izdavatelj će o dospijecu otkupiti Obveznice po iznosu njihove nedospjele glavnice putem društva SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo ("SKDD").

Obveznice su uključene u usluge depozitorija i prijeboja i namire SKDD-a 02. kolovoza 2021. godine.

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. ("Zagrebačka burza" ili "ZSE"). Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na Redovito tržište biti odobreno.

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ ("Uredba 2017/1129") te prema Prilozima 6. i 14. 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 prema Prilogu II. 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.

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("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 ovog Prospekta HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u Prospektu, već je pregled od strane HANFA-e ograničen na provjeru potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija danih u Prospektu.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike. Prije ulaganja u Obveznice, ulagatelji bi najmanje trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir čimbenike rizika koji su navedeni u dijelu 3. ovog Prospekta.

1. UVOD

VAŽNE NAPOMENE

Društvo Samoborka d.d. ("Samoborka" ili "Izdavatelj" ili "Društvo") prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Prospekta. Prema uvjerenju, svim saznanjima i podacima kojima Izdavatelj raspolaže, podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz njegove najznačajnije imovine i najznačajnijih prava i obveza, gubitaka i dobitaka i financijskog položaja Izdavatelja i prava sadržanih u Obveznicama, te ni jedna značajna činjenica koja bi mogla utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta prema najboljem saznanju Samoborke nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Obveznice i s time povezane rizike. Izdavanje ovog Prospekta niti prodaja ili kupnja Obveznica ne impliciraju da se okolnosti vezane uz Izdavatelja nisu izmijenile od datuma izdavanja ovog Prospekta.

Agent uvrštenja Agram Brokerei d.d., Povjerenik izdanja SMBK Asistencija d.o.o. i pravni savjetnik Agenta uvrštenja Odvjetničko društvo Bušurelo, Žužul i partneri d.o.o. ni na koji način ne odgovaraju, niti jamče Izdavatelju ili bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, Imateljima Obveznica i sl.) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Prospektu. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrila Samoborka d.d. kao Izdavatelj. Nikakva jamstva, izričita ili implicitna, nisu dana od strane Izdavatelja za istinitost i potpunost takvih podataka.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju od strane ili za račun Izdavatelja ili od strane ili za račun druge osobe koja je s njima povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika, u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije, uz isključenje Zakona o međunarodnom privatnom pravu. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise drugih država ukoliko su primjenjivi.

Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, konačno će se riješiti arbitražom u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima), s tim da će broj arbitara biti tri.

Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

Obzirom na karakteristike Obveznica, iste se ne mogu smatrati nekompleksnim vrijednosnim papirom u skladu sa Zakonskim odredbama. Proizvođač investicijskog proizvoda utvrdio je da ciljano tržište za Obveznice predstavljaju isključivo kvalificirani nalagodavatelji i profesionalni ulagatelji sukladno odredbama Zakona, i prikladni su svi kanali distribucije Obveznica kvalificiranim nalagodavateljima i profesionalnim ulagateljima ("Ciljano tržište"). Svaka osoba koja sukladno odredbama Odjeljka II, Poglavlja II ZTK, naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Obveznice („Distributer“) dužna je uzeti u obzir Ciljano tržište. Međutim, Distributer je odgovoran provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Obveznice preuzimajući ili dorađujući Ciljano tržište i utvrditi odgovarajuće distribucijske kanale.

Svi stjecatelji Obveznica, prihvaćanjem vlasništva nad Obveznicom, bezuvjetno prihvaćaju prava, obveze te uvjete Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E, kao i drugih Financijskih dokumenata, nakon što se prijenos Obveznica provede u SKDD-u, bez bilo kakvih daljnjih radnji i formalnosti te time u potpunosti stupaju u pravnu poziciju Imatelja Obveznice od kojeg su stekli Obveznice. Uvjeti određeni Financijskim dokumentima obvezuju sve Imatelje Obveznica.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, te uvjeta Obveznica zajedno s Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u ovom Prospektu.

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja Obveznica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se s navedenim propisima i postupati sukladno njima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se Obveznice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Prospekt te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Obveznica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dozvoljeno.

PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati predviđajućim i odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice. Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavatelja, između ostalog, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili izvedbe, kapitalne izdatke, potrebe financiranja, konkurentске prednosti i nedostatke, poslovne strategije i trendove koje Izdavatelj očekuje u industriji te političkom i pravnom okruženju u kojemu djeluje, kao i druge informacije koje nisu povijesni podaci.

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

Budućim ulagateljima savjetuje se da pročitaju ovaj Prospekt u cijelosti, posebno o rizicima opisanima u 3. dijelu ovog Prospekta radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti.

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

PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

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

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja u Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u Prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine te nerevidirane konsolidirane polugodišnje financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine.

U točki 2.2.2. Prospekta „Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?“ i u točki 4.4.3. Prospekta „Pregled financijskog poslovanja grupe Samoborka d.d.“, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine te nerevidirane konsolidirane polugodišnje financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine.

Upućivanje na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine te nerevidirane konsolidirane polugodišnje financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine:

- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/KONSOLIDACIJA%202019%20MSFI-%20FINAL%2016_12_2020_.pdf
- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Samoborka%20Grupa_revidirani%20konsolidirani%20god%C5%A1nji%20izvje%C5%A1taj%202020.pdf
- Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
<http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Polugodi%C5%A1nji%20financijski%20izvje%C5%A1taj%20za%202021.pdf>

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine revidirani su od strane društva društvo HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o. za reviziju, računovodstvene i savjetodavne usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Trg J.F. Kennedyja 6/b, MBS 080456997, OIB 74437269015, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100003250.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine revidirani su od strane društva Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B, MBS 080401703, OIB 64094041583, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100003480.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju i prodaju obveznica Izdavatelja upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, obveznice Izdavatelja i poslovno okruženje.

Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

ALTERNATIVNE MJERE USPJEŠNOSTI

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

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

- EBITDA - znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (engleski: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda uvećano za amortizaciju i vrijednosna usklađenja;
- EBITDA marža - EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim приходima;
- prilagođena EBITDA - znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (engleski: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda uvećano za amortizaciju, vrijednosna usklađenja i jednokratne učinke prodaje neoperativne imovine;
- prilagođena EBITDA marža – prilagođena EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim приходima;
- EBIT - znači dobit prije kamata i poreza (engleski: Earnings Before Interest and Taxes) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda;

- EBIT marža - EBIT podijeljen s ukupnim poslovnim prihodima;
- NETO MARŽA PROFITA – neto dobit podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima.

Navedene mjere ulagateljima pružaju korisne informacije o financijskom stanju i rezultatima poslovanja Izdavatelja iz sljedećih razloga:

- to su mjere koje Izdavatelj koristi za procjenu operativnih performansi,
- to su mjere koje rukovodeći tim koristi za donošenje svakodnevnih poslovnih odluka,
- često ih koriste analitičari vrijednosnih papira, ulagatelji i druge zainteresirane strane kao zajedničku mjeru za usporedbu rezultata između izdavatelja.

Navedeni pokazatelji nisu mjere financijske uspješnosti u skladu sa standardima financijskog izvještavanja i ne trebaju se smatrati alternativama drugim pokazateljima operativnog učinka, novčanih tokova ili bilo koje druge mjere uspješnosti izvedene u skladu s navedenim standardima. Alternativne mjere uspješnosti prezentirane u Prospektu mogu se razlikovati i ne moraju biti usporedive sa sličnim mjerama koje koriste drugi izdavatelji.

Takve su informacije u osnovi podložne rizicima i nesigurnostima te ne mogu dati točnu ili cjelovitu sliku Izdavateljeva financijskog stanja ili rezultata poslovanja za prikazana razdoblja, ne mogu biti usporedive s financijskim izvještajima ili drugim financijskim informacijama sadržanim u Prospektu i na iste se ne treba osloniti prilikom donošenja odluke o ulaganju. Ulagatelji bi se trebali oslanjati prvenstveno na revidirane financijske izvještaje koji čine sastavni dio ovog Prospekta te alternativne mjere uspješnosti koristiti kao dopunu za sveobuhvatniju procjenu Izdavateljevog poslovanja.

ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Ovaj Prospekt valjan je 12 mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

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

1.1 DEFINICIJE I KRATICE

Agent izdanja	označava osobu koja pruža uslugu provedbe ponude, odnosno prodaje Obveznica, bez obveze otkupa; Agram Brokeri d.d., Ulica grada Vukovara 74, OIB: 14665174376
Dan dospijeća	je 02. kolovoza 2026. godine ili neki raniji dan u slučajevima predviđenim ovim Prospektom
Dan dospijeća Obroka	ima značenje navedeno u točki 5.3.11.1. ovog Prospekta
Dan dospijeća kamata	ima značenje navedeno u točki 5.3.10.2. ovog Prospekta
Dan isplate	je svaki dan u kojem je potrebno izvršiti isplatu glavnice i/ili kamata. U slučaju da datum dospijeća Obroka ili kamata nije Radni dan, isplata će biti prvi sljedeći Radni dan
Dan izdanja	je 02. kolovoza 2021. godine
Dan Prijevremenog otkupa	ima značenje navedeno u točki 5.3.11.2. ovog Prospekta
Direktiva 2014/56/EU	znači Direktiva 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o izmjeni Direktive 2006/43/EZ o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja (Službeni list Europske Unije L 158/196 od 27. svibnja 2014. godine)
Distributer	znači svaka osoba koja sukladno odredbama Dijela drugog Glave I. Poglavlja II. Odjeljka 2. Zakona o tržištu kapitala, naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Obveznice
EBIT	znači dobit prije kamata i poreza (engleski: Earnings Before Interest and Taxes) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda
EBIT marža	EBIT podijeljen s ukupnim poslovnim prihodima
EBITDA	znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (engleski: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) te predstavlja razliku

	poslovnih prihoda i poslovnih rashoda uvećano za amortizaciju i vrijednosna usklađenja
EBITDA marža	EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima
EBT	znači dobit prije oporezivanja (engleski: Earnings Before Taxes)
EU	znači Europska unija
EUR	znači euro, službena valuta u Ekonomskoj i monetarnoj uniji
Fiksna kamatna stopa	ima značenje navedeno u točki 5.3.10.1. ovog Prospekta
FINA	je Financijska agencija kako je definirano Zakonom o financijskoj agenciji (NN 117/01, 60/04, 42/05)
Financijski dokumenti	Ugovor o izdavanju obveznica SMBK-O-268E, Ugovor o izdavanju obveznica SMBK-O-24CE te bilo koji potreban Ugovor/Sporazum koji je Izdavatelj zaključio izvršavajući svoju obvezu isplate prema Ugovoru o izdavanju obveznica SMBK-O-268E i Ugovoru o izdavanju obveznica SMBK-O-24CE
Grupa ili Samoborka Grupa	označava Izdavatelja zajedno s njime povezanim trgovačkim društvom Samoborka Split d.o.o. i Keramika M 1 d.o.o.
HANFA	znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Zagreb, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407
HNB	je Hrvatska narodna banka
HRK ili kn	znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj
Imatelj Obveznice	označava zakonitog imatelja Obveznice u relevantnom trenutku, bilo da se radi o Upisniku Obveznice ili naknadnom stjecatelju Obveznice
Izdavatelj ili Samoborka ili Društvo	znači DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA, INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA, sa sjedištem u Samoboru, Zagrebačka 32/a, OIB:

53149109818

Ključne operative nekretnine	označava nekretnine koje su Izdavatelju i njegovim ovisnim društvima potrebne za obavljanje temeljne djelatnosti, a upisane su u zk. ul. 5379 i 5623 k.o. 325171, Samobor te zk. ul. br. 812 k.o. 329568 Gornji Muć
Ključne neoperative nekretnine	označava nekretnine koje Izdavatelj i njegova ovisna društva namjeravaju prodati s ciljem smanjenja zaduženosti, a upisane su u zk. ul. br. 934 i 959 k.o. 308544 Rujevac, zk. ul. br. 1672 u 7/8 dijela, 2623, 2742, 3107, 3726 i 3850 k.o. 320382 Orahovica, zk. ul. br. 2657, k.o. 329576 Klis, zk. ul. br. 2646 k.o. 9996, Blato Novo, zk. ul. br., 5582, 6307, 7032 i 7033 k.o. 325171, Samobor te zk. ul. br. 897, k.o. 329568 Gornji Muć
Kvalificirani nalogodavatelji	znači osobe koje su kvalificirani nalogodavatelji u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje
MBS	znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova
Neto marža profita	Neto dobit podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima
NKD	znači Nacionalna klasifikacija djelatnosti
Obrok	iznos kojim se u tromjesečnim razdobljima vrši otplata glavnice Obveznice
Obveznice	su prenosivi, dugoročni dužnički vrijednosni papiri na temelju kojih imatelji od Izdavatelja imaju pravo zahtijevati isplatu glavnice i kamata, a pobliže su opisane niže u u točki 5.3. ovog Prospekta
OIB	znači osobni identifikacijski broj
Osigurana Potraživanja	označava sve sadašnje i buduće obveze i dugove Izdavatelja prema Imateljima Obveznica temeljem i/ili u svezi s Obveznicama ili Financijskim dokumentima, kako glavnice, tako i sva sporedna prava (npr.

kamate) te sve povezane izdatke, provizije, naknade, kamate, zatezne kamate i sve druge troškove, davanja i gubitke koje su Imatelji Obveznica pretrpjeli u vezi sa zaštitom i/ili očuvanjem i/ili provedbom i/ili ovrhom svojih prava iz Financijskih dokumenata na bazi potpunog obeštećenja

Osiguranje	su sredstva osiguranja predviđena Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E i Prospektom
Platni agent	označava osobu koja na Dan isplate uplaćuje imateljima Obveznica sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate i glavnice Obveznica
Pool faktor	je udio nedospjele glavnice u nominalnom iznosu Obveznice koji se izražava u koeficijentu kojim se nominalni iznos Obveznice svodi na iznos nedospjelog duga
Povjerenik izdanja	označava osobu koja, temeljem Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E nadzire ispunjavanje obveza Izdavatelja koje proizlaze iz Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E te pozitivnih propisa Republike Hrvatske koji se primjenjuju na iste, uključujući, ali ne ograničavajući se na pravilno i pravovremeno podmirenje glavnice i/ili kamata, davanje obavijesti Imateljima Obveznica i Agentu izdanja o svim relevantnim informacijama za koje je saznao u obavljanju poslova Povjerenika izdanja
Poziv na Skupštinu Imatelja Obveznica	ima značenje navedeno u točki 5.3.12. ovog Prospekta
Pravilnik o porezu na dobit	znači Pravilnik o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama broj NN 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, 1/19, 1/20, 59/20, 1/21
Pravilnik o porezu na dohodak	znači Pravilnik o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama broj 10/17, 128/17, 106/18, 1/19, 80/19, 1/20, 74/20, 1/21
Prijevremeni otkup	ima značenje kako je definirano u točki 5.3.11.2. ovog Prospekta

Prilagođena EBITDA	znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (engleski: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda uvećano za amortizaciju, vrijednosna usklađenja i jednokratne učinke prodaje neoperativne imovine
Prilagođena EBITDA marža	Znači prilagođena EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima
Profesionalni ulagatelji	znači osobe koje (i) su u skladu s člankom 101. Zakona o tržištu kapitala profesionalni ulagatelji ili (ii) se u skladu s člankom 103. Zakona o tržištu kapitala na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji
Promet	znači Promet od prodaje, tj. prihode bez umanjenja za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte
Radni dan	je svaki dan osim subote, nedjelje ili državnog blagdana i neradnog dana u Republici Hrvatskoj
Radno vrijeme	je svaki Radni dan od 08-16h po hrvatskom vremenu
SKDD	je Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.
Skupština imatelja obveznica	jest skupština Imatelja Obveznica koju čine svi registrirani Imatelji Obveznica
Slučaj povrede obveze	ima značenje navedeno u točki 5.3.13. ovog Prospekta
Smjernice o čimbenicima rizika	znači Konačni izvještaj o Smjernicama o čimbenicima rizika u vezi s Uredbom o prospektu (EU) 2017/1129 koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) objavilo na svojoj internetskoj stranici dana 29. ožujka 2019. godine
Statut	znači Statut DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA, INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA od dana 28. studenog 2019. godine
Stečena kamata	znači iznos pripadajuće kamate koji se izračunava za dužničke vrijednosne papire s periodičnom isplatom kamata

**Ugovor o izdavanju
obveznica SMBK-O-268E**

je Ugovor o izdavanju obročnih obveznica s valutnom klauzulom osiguranih operativnim instrumentima osiguranja, Izdavatelja Samoborka d.d., zaključen dana 28.07.2021. uključujući sve priloge na koje se oslanja u svojim odredbama, te sve naknadno dodane odredbe oko kojih su se stranke usuglasile, kojim su određena sva prava i obveze svih ugovornih strana vezanih uz postupak izdanja obročnih obveznica osiguranih operativnim instrumentima osiguranja s valutnom klauzulom Izdavatelja Samoborka d.d. Ugovor o izdavanju obveznica dostupan je u cijelosti na internetskim stranicama Izdavatelja na poveznici:

http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Ugovor%20o%20izdavanju%20obveznica%20od%2028_07_2021_%20godine.pdf.

**Ugovor o izdavanju
obveznica SMBK-O-24CE**

je Ugovor o izdavanju obročnih obveznica osiguranih založnim pravom s valutnom klauzulom uz pravo prijevremenog otkupa, Izdavatelja Samoborka d.d., zaključen dana 05.12.2019. uključujući sve priloge na koje se oslanja u svojim odredbama, te sve naknadno dodane odredbe oko kojih su se stranke usuglasile, kojim su određena sva prava i obveze svih ugovornih strana vezanih uz postupak izdanja obročnih obveznica osiguranih založnim pravom s valutnom klauzulom uz pravo prijevremenog otkupa, Izdavatelja Samoborka d.d. Ugovor o izdavanju obveznica dostupan je u cijelosti na internetskim stranicama Izdavatelja na poveznici:

<https://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Ugovor%20o%20izdavanju%20obveznica.pdf>.

Uredba 2017/1129

znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (Službeni List Europske Unije L 168/12 od 30. lipnja 2017. godine)

Uredba 1606/2002

znači Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda (Službeni List Europske Unije L 243/1 od 11. rujna 2002. godine)

Uredba Komisije 2019/979	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/979 o d 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredba Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredba Komisije (EU) 2016/301 (Službeni List Europske Unije L 166/1 od 21. lipnja 2019. godine)
Uredba Komisije 2019/980	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 o d 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 (Službeni List Europske Unije L 166/26 od 21. lipnja 2019. godine)
Zakon o porezu na dobit	znači Zakon o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama broj NN 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20
Zakon o porezu na dohodak	znači Zakon o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama broj NN 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20
Zakon o računovodstvu	znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj NN 78/15, 134/15, 120/16, 116/18, 42/20, 47/20
Zakon o tržištu kapitala	znači Zakon o tržištu kapitala objavljen u Narodnim novinama broj NN 65/18, 17/20, 83/21
Zatezne kamate	ima značenje navedeno u točki 5.3.10.3. ovog Prospekta
ZSE ili Zagrebačka burza	znači Zagrebačka burza d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a/22, OIB: 84368186611

SADRŽAJ

1. UVOD	1
2. SAŽETAK.....	20
2.1 Uvod i upozorenja.....	20
2.2. Ključne informacije o izdavatelju	21
2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?	21
2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?.....	21
2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?	22
2.2.3.1. Rizik poslovnog okruženja.....	22
2.2.3.2. Rizik industrije	23
2.2.3.3. Rizik konkurencije.....	23
2.2.3.4. Rizik likvidnosti	23
2.2.3.5. Valutni rizik.....	23
2.2.3.6. Tehnološki rizik.....	23
2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima	24
2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?	24
2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?	24
2.3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?	24
2.3.3.1. Rizik nemogućnosti provedbe ovrhe.....	24
2.3.3.2. Rizik likvidnosti	25
2.3.3.3. Rizik promjenjivosti tržišne cijene.....	25
2.3.3.4. Rizik inflacije	25
2.3.3.5. Rizik izmjene uvjeta Obveznica.....	25
2.3.3.6. Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa.....	25
2.3.3.7. Valutni rizik.....	26
2.3.4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu.....	26
2.3.5. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?	26
2.3.6. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?	26
2.3.7. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?	26
3. ČIMBENICI RIZIKA	27
3.1. Općenito o rizicima.....	27

3.2. Čimbenici rizika povezani uz izdavatelja	29
3.2.1. Financijski rizici.....	30
3.2.1.1. Rizik likvidnosti.....	30
3.2.1.2. Valutni rizik.....	30
3.2.1.3. Rizik kamatnih stopa	32
3.2.1.4. Kreditni rizik	32
3.2.2. Rizici okruženja	33
3.2.2.1. Rizik poslovnog okruženja.....	33
3.2.2.2. Rizik industrije	34
3.2.2.3. Rizik konkurencije.....	35
3.2.2.4. Rizik dobavljača	36
3.2.3. Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja	37
3.2.3.1. Tehnološki rizik.....	37
3.2.3.2. Upravljački i kadrovski rizik	37
3.2.3.3. Ekološki rizik.....	37
3.2.3.4. Rizik sudskih postupaka	38
3.3. Čimbenici rizika povezani uz Obveznice	38
3.3.1. Rizici povezani uz prirodu Obveznica.....	39
3.3.1.1. Rizik nemogućnosti provedbe ovrhe.....	39
3.3.1.2. Rizik inflacije	39
3.3.1.3. Rizik izmjene uvjeta Obveznica.....	40
3.3.1.4. Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa.....	40
3.3.1.5. Valutni rizik.....	40
3.3.2. Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama	41
3.3.3. Pravni i regulatorni rizici.....	43
4. REGISTRACIJSKI DOKUMENT	45
4.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela	45
4.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu	45
4.1.2. Izjava odgovornih osoba za registracijski dokument	46
4.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka.....	47
4.1.4. Informacije od strane trećih osoba	47
4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela.....	47

4.2. Ovlašteni revizor	48
4.2.1. Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu)	48
4.2.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.....	48
4.3. Informacije o izdavatelju	49
4.3.1. Općenite informacije	49
4.3.2. Povijest i razvoj Izdavatelja.....	50
4.3.3. Nedavni događaji koji su specifični za Izdavatelja i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja.....	51
4.3.4. Kreditni rejtinzi Izdavatelja	53
4.4. Pregled poslovanja.....	54
4.4.1. Glavne djelatnosti Izdavatelja i Grupe	54
4.4.2. Glavne kategorije prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga	55
4.4.3. Pregled financijskog poslovanje grupe Samoborka d.d.	58
4.4.4. Pregled strukture kupaca grupe Samoborka d.d.....	66
4.4.5. Pregled strukture dobavljača grupe Samoborka d.d.	68
4.4.6. Pregled ključnih operativnih i neoperativnih nekretnina	69
4.4.7. Pregled sudužništva	72
4.4.8. Misija, vizija, vrijednosti i strategija.....	72
4.4.9. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovu konkurentskom položaju.....	73
4.5. Organizacijska struktura.....	73
4.6. Informacije o trendovima	74
4.6.1. Informacije o značajnim negativnim promjenama izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja	74
4.6.2. Informacije o svim značajnim promjenama financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma registracijskog dokumenta	75
4.7. Predviđanja ili procjene dobiti.....	77
4.8. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela.....	77
4.8.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju za osobe navedene u nastavku, uz naznaku osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja.....	77
4.8.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	79
4.9. Većinski dioničari.....	79

4.9.1. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem i priroda takve kontrole.....	79
4.9.2. Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	80
4.10. Financijski podaci o imovini i obvezama, financijskom položaju te Dobiti i gubicima izdavatelja.....	81
4.10.1. Povijesne financijske informacije.....	81
4.10.1.1. Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja i neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja.....	81
4.10.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja	82
4.10.1.3. Računovodstveni standardi.....	82
4.10.1.4. Promjena računovodstvenog okvira	83
4.10.1.5. Konsolidirani financijski izvještaji	83
4.10.1.6. Starost financijskih informacija	83
4.10.2. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije	83
4.10.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija.....	83
4.10.3.1. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	83
4.10.3.2. Naznaka drugih informacija u Prospektu za koje su revizori izrazili uvjerenje.....	84
4.10.3.3. Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja	84
4.10.4. Sudski i arbitražni postupci.....	84
4.10.5. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja.....	84
4.11. Dodatne informacije	88
4.11.1. Temeljni kapital	88
4.11.2. Statut.....	88
4.12. Značajni ugovori	88
4.13. Dostupni dokumenti	89
5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU.....	90
5.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i Odobrenje nadležnog tijela.....	90
5.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru	90
5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru.....	91
5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka.....	92
5.1.4. Informacije od strane trećih osoba	92
5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela.....	92

5.2. Ključne informacije	93
5.2.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak izdanja/uvrštenja obveznica	93
5.2.2. Popis instrumenata osiguranja koji služe kao osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica.....	94
5.2.3. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka	95
5.3. Informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet uvrštenja za trgovanje.....	95
5.3.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje.....	95
5.3.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene	95
5.3.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku	96
5.3.4. Ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje	96
5.3.5. Valuta izdanja vrijednosnih papira.....	96
5.3.6. Rangiranje obveza Izdavatelja iz Obveznica u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja	96
5.3.7. Osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica	96
5.3.8. Izjave i jamstva	97
5.3.9. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava.....	99
5.3.9.1. Zakoniti Imatelji Obveznica	99
5.3.9.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica	99
5.3.10. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamata	100
5.3.10.1. Obračun kamate	100
5.3.10.2. Isplata kamate	101
5.3.10.3. Kašnjenje s plaćanjem kamate.....	102
5.3.10.4. Zastara	102
5.3.11. Otplata glavnice.....	103
5.3.11.1. Način i metode isplate glavnice Obveznica	103
5.3.11.2. Prijevremeni otkup Obveznica.....	104
5.3.11.3. Kašnjenje s isplatom glavnice.....	104
5.3.11.4. Zastara	105
5.3.12. Skupština imatelja Obveznica	105
5.3.13. Slučajevi povrede obveze Izdavatelja.....	107
5.3.14. Povrat instrumenata osiguranja i izdavanje brisovnih očitovanja	109
5.3.15. Povjerenik izdanja.....	109

5.3.16. Odluke na temelju kojih su Obveznice izdane.....	110
5.3.17. Ograničenja u prijenosu Obveznica	110
5.3.18. Podaci u vezi s poreznim davanjima u vezi s Obveznicama	110
5.3.18.1. Oporezivanje kamata	111
5.3.18.2. Oporezivanje glavnice.....	111
5.3.18.3. Oporezivanje kapitalne dobiti.....	111
5.3.18.4. Isplate iz Obveznica bez odbitaka	111
5.4. Uvjeti javne ponude vrijednosnih papira	112
5.5. Uvrštenje za trgovanje i postupci trgovanja.....	112
5.5.1. Podatak o tome jesu li Obveznice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.....	112
5.5.2. Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje	112
5.5.3. Ime i adresa subjekata 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	112
5.5.4. Procjena ukupnih troškova uvrštenja za trgovanje	112
5.6. Dodatne informacije	113
5.6.1. Savjetnici uvrštenja	113
5.6.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće	113
5.6.3. Kreditni rejting Obveznica.....	113

2. SAŽETAK

2.1 Uvod i upozorenja

Ovaj Prospekt odnosi se na uvrštenje na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. obveznica DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA, INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA, sa sjedištem u Samoboru, Zagrebačka 32/a, u ukupnom nominalnom iznosu EUR 2.000.000, Međunarodni identifikacijski broj (ISIN) HRSMBKO268E1 i oznaka vrijednosnog papira SMBK-O-268E ("Obveznice").

Identifikator pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja je: 747800G08791V968CT53.

Kontakt podatci Izdavatelja su:

Adresa: Samobor, Zagrebačka 32/a
Broj telefona: +385 (0)1 3322 888
Broj telefaksa: +385 (0)1 3322 893
Adresa e-pošte: samoborka@samoborka.hr
Internet stranica: www.samoborka.hr

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA").

Kontakt podatci HANFA-e su:

Adresa: Zagreb, Franje Račkoga 6,
Broj telefona: +385 (0)1 6173 200
Broj telefaksa: +385 (0)1 4811 507
Adresa e-pošte: info@hanfa.hr
Internet stranica: www.hanfa.hr

Datum odobrenja Prospekta: 09. prosinca 2021. godine.

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

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

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2.2. Ključne informacije o izdavatelju

2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj Obveznica je DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA, INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA, osnovano u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Samoboru, Zagrebačka 32/a, broj LEI: 747800G08791V968CT53 ("Izdavatelj"). Izdavatelj posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Društvo Samoborka d.d. organizirano je kroz jedan poslovni segment, proizvodnju i prodaju proizvoda koji su namijenjeni građevnoj djelatnosti pod zajedničkim nazivom „od podruma do krova“, tako da je većina kriterija objedinjavanja (vrsta proizvoda i usluga, skupina kupaca, metode za distribuciju, regulatori okruženja) vezana uz jedan poslovni segment, „proizvodi za građevinarstvo“. Razlika unutar segmenta samo je u tehnologiji proizvodnog procesa, koja i unutar pojedine grupe proizvoda može biti različita.

Društvo Samoborka d.d. je vlasnik tj. imatelj tri poslovna udjela u društvu Samoborka Split d.o.o. u ukupnom iznosu od 27.020.000,00 HRK što čini 100% temeljnog kapitala društva te imatelj 100% udjela u temeljnom kapitalu društva Keramika M 1 d.o.o. Osnovna djelatnost društva Samoborka Split d.o.o. je proizvodnja bijelih žbuka.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Račun dobiti i gubitka Samoborka d.d. – konsolidirano (2019. i 2020. revidirano)

<i>(Svi iznosi iskazani u kunama)</i>	2019	2020
Poslovni prihodi	235.668.534	220.197.898
Poslovni rashodi	218.309.595	208.243.319
Financijski prihodi	626.960	18.985.425
Financijski rashodi	7.580.514	17.281.959
UKUPNI PRIHODI	236.295.494	239.223.443
UKUPNI RASHODI	225.890.109	225.565.398
Dobit / (Gubitak) prije oporezivanja	10.405.385	13.658.045
Porez na dobit	2.143.236	2.128.638
Dobit / (Gubitak) nakon oporezivanja	8.262.149	11.529.407
Manjinski interesi	-	-
<i>(Svi iznosi iskazani u kunama)</i>	I-VI 2020	I-VI 2021
Poslovni prihodi	106.784.520	123.964.248
Poslovni rashodi	84.792.001	108.946.165
Financijski prihodi	38.897	93.654
Financijski rashodi	4.493.442	3.716.650
UKUPNI PRIHODI	106.823.417	124.057.902
UKUPNI RASHODI	89.285.443	112.662.815
Dobit / (Gubitak) prije oporezivanja	17.537.974	11.395.087
Porez na dobit	3.121.835	2.274.699
Dobit / (Gubitak) nakon oporezivanja	14.416.139	9.120.388
Manjinski interesi	-	-

Izvor: SAMOBORKA d.d.

Bilanca Samoborke d.d. – konsolidirano (31.12.2019. i 31.12.2020. revidirano)

<i>(Svi iznosi iskazani u kunama)</i>	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
AKTIVA			
Dugotrajna imovina	240.862.497	296.283.391	272.625.556
Kratkotrajna imovina	240.660.393	209.881.727	231.928.368
UKUPNO IMOVINA	481.522.890	506.165.118	504.553.924
PASIVA			
Kapital i pričuve			
Upisani kapital	152.856.000	152.856.000	152.856.000
Ostale rezerve	12.183.003	13.717.915	13.717.915
Revalorizacijske rezerve	25.570.956	24.037.216	24.037.216
Zadržana dobit	7.009.345	13.679.244	25.208.651
Dobit tekuće godine	6.728.410	11.529.408	9.120.387
Ukupno kapital	204.347.714	215.819.783	224.940.169
Dugoročna rezerviranja	14.885.868	13.771.180	4.058.437
Dugoročne obveze	135.445.644	146.757.348	146.524.290
Kratkoročne obveze	126.843.664	129.816.807	129.031.028
UKUPNA PASIVA	481.522.890	506.165.118	504.553.924

Izvor: SAMOBORKA d.d.

Tablica: Pregled osnovnih pokazatelja poslovanja grupe Samoborka d.d.

	2019	2020
POSLOVNI PRIHODI	235.668.534	220.197.898
EBITDA	28.403.520	21.488.626
EBITDA MARŽA	12,05%	9,76%
EBIT	17.358.939	11.954.579
EBIT MARŽA	7,37%	5,43%
NETO DOBIT	8.262.149	11.529.407
NETO MARŽA PROFITA	3,51%	5,24%
	<i>I-VI 2020</i>	<i>I-VI 2021</i>
POSLOVNI PRIHODI	106.784.520	123.964.248
EBITDA	26.739.563	20.807.070
EBITDA MARŽA	25,04%	16,78%
PRILAGOĐENA EBITDA	26.739.563	32.658.510
PRILAGOĐENA EBITDA MARŽA	25,04%	26,35%
EBIT	21.992.519	15.018.083
EBIT MARŽA	20,60%	12,11%
NETO DOBIT	14.416.139	9.120.388
NETO MARŽA PROFITA	13,50%	7,36%

Izvor: SAMOBORKA d.d.

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

2.2.3.1. Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u zemlji, ali i regiji koji utječu na poslovanje Izdavatelja. Potražnja za proizvodima Izdavatelja ovisi o trendovima gospodarske aktivnosti, te će stoga poslovni rezultati u velikoj mjeri ovisiti o daljnjem razvoju situacije vezane uz virus COVID-19, i mjerama donesenim u svrhu suzbijanja širenja virusa koje značajno utječu na gospodarsku

aktivnost. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

2.2.3.2. Rizik industrije

Industrija građevinskog materijala ovisna je o razvoju graditeljstva koje je izravno povezano s općim stanjem gospodarstva. Potražnja za proizvodima Izdavatelja ovisi o trendovima u građevinskom sektoru, te će stoga poslovni rezultati u velikoj mjeri ovisiti o daljnjem razvoju situacije vezane uz virus COVID-19, i mjerama donesenim u svrhu suzbijanja širenja virusa koje značajno utječu na aktivnosti sektora građevinarstva. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

2.2.3.3. Rizik konkurencije

Izdavatelj posluje na regionalnim tržištima kojima dominiraju regionalni i lokalni čimbenici konkurentnosti, koji uključuju broj konkurenata, stupanj vertikalne integriranosti i cjenovne politike, razvoj regionalne potražnje i kapaciteta, dostupnost i cijenu sirovina, učinak ostalih troškova, mogući ulazak dodatnih konkurenata, ili promjene u uvjetima natjecanja kroz povećanja uvoza ili prvih uvoza na tržišta od strane konkurenata. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

2.2.3.4. Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i obrtnog kapitala, te osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava u obliku kreditnih linija. Posljedica uvođenja mjera za suzbijanja širenja virusa COVID 19, bila je zaustavljanje svih građevinskih radova i projekata koji su bili okosnica povećanja prodaje, što je uzrokovalo nagli pad potražnje te dovelo do problema vezanih uz servisiranje obveza. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

2.2.3.5. Valutni rizik

Potencijalni rizik sastoji se u činjenici da Izdavatelj dio svojih prihoda ostvaruje na inozemnim tržištima. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR. U razdoblju između 1.1.2019. godine do 30.06.2021. godine, tečaj EUR/HRK kretao se u rasponu od 7,373037 do 7,626995, odnosno 3,33%. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

2.2.3.6. Tehnološki rizik

Samoborka raspolaže suvremenom tehnologijom i u stanju je pratiti tehnološki razvoj. Stalnim ulaganjem u novu tehnologiju, praćenjem svjetskih trendova u korištenju raznih dodataka za proizvodnju te zamjenom postojećih energenata s alternativnim gorivima, Izdavatelj koristi ove mjere kako bi se aktivno zaštitilo i upravljalo tehnološkim rizikom

koji je prisutan u industriji građevinskih materijala. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Obveznice koje su predmet uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja koji su izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku, osiguranih operativnim instrumentima osiguranja, s valutnom klauzulom, ukupnog nominalnog iznosa EUR 2.000.000 s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz tromjesečnu isplatu kamata i amortizaciju glavnice kroz nejednake tromjesečne obroke, oznake vrijednosnog papira SMBK-O-268E i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRSMBKO268E1 ("Obveznice"). Izdavatelj je izdao 2.000.000 Obveznica, nominalne vrijednosti 1,00 EUR. Denominacija obveznice je 100.000 EUR. Minimalni iznos upisa obveznica te minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu jednak je denominaciji obveznice od 100.000 EUR. Isplata glavnice i kamate vršit će se u HRK po srednjem tečaju HNB-a na dan dospijeca.

Obveze Izdavatelja iz Obveznica predstavljaju osiguranu, izravnu, prioritetnu i bezuvjetnu obvezu Izdavatelja, međusobno su ravnopravne i barem pari passu sa svim drugim, sadašnjim i budućim slično osiguranim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa. Sve obveze iz Obveznice ujedno predstavljaju i osiguranu, izravnu i bezuvjetnu obvezu Sudužnika 1 i 2, međusobno su ravnopravne i barem jednakog ranga sa svim drugim, sadašnjim i budućim slično osiguranim obvezama Sudužnika 1 i 2, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa. Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica. Minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu iznosi 100.000 EUR.

2.3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

2.3.3.1. Rizik nemogućnosti provedbe ovrhe

Imatelji obveznica izloženi su riziku da instrumenti osiguranja navedeni u točki 5.2.2., u slučaju da Izdavatelj neće biti u mogućnosti podmiriti dospjele obveze, neće biti dostatni za potpuno namirenje prema imateljima obveznica u slučaju pokretanja odgovarajućeg postupka radi namirenja dospjelih potraživanja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

2.3.3.2. Rizik likvidnosti

Neovisno o uvrštenju Obveznica na uređeno tržište, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospjeća. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije to bi moglo imati iznimno negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

2.3.3.3. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene tijekom razdoblja od izdanja do dospjeća. Na tržišnu cijenu utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika kao npr. rezultati poslovanja, kapitalna struktura, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike centralne banke, inflacija te nedostatak ili prevelika potražnja za Obveznicama. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

2.3.3.4. Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Rast inflacije izravno utječe na pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**, a potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

2.3.3.5. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj Skupštini, kao i Imatelje Obveznica koji su glasali protiv većine na promjene uvjeta, što u konačnici može predstavljati rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos od očekivanog. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**, a potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

2.3.3.6. Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa

Budući da Obveznica nosi kamatu po fiksnoj stopi, Imatelj Obveznice izložen je riziku pada cijene zbog porasta kamatne stope na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa fiksirana za cijelo vrijeme trajanja Obveznice, kamatna stopa na tržištu kapitala tipično se mijenja na dnevnoj osnovi, a tako se mijenja i cijena Obveznice, ali u obrnutom smjeru. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**, a potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

2.3.3.7. Valutni rizik

Obveznice su denominirane u EUR, dok se isplata glavnice i kamate vrši u HRK po srednjem tečaju HNB-a na dan dospjeća, pa je imatelj Obveznica izložen riziku pada prinosa zbog pada tečaja EUR/HRK. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**, a potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

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

Obveznice Izdavatelja su izdane temeljem Odluke Uprave o pokretanju postupka izdanja Obveznica Izdavatelja, od 28. srpnja 2021. godine. Nadzorni odbor Izdavatelja dao je suglasnost na navedenu Odluku Uprave dana 28. srpnja 2021. godine. Obveznice Izdavatelja su izdane i uključene u usluge depozitorija, prijeboja i namire SKDD-a na datum 02. kolovoza 2021. godine. Izdavatelj je izdao 2.000.000 Obveznica nominalne vrijednosti 1,00 EUR. Denominacija obveznice je 100.000 EUR. Minimalni iznos upisa obveznica te minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu jednak je denominaciji obveznice od 100.000 EUR. Cijena izdanja iznosila je 100,00% nominalne vrijednosti. Izdavatelj je Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E, koji čini sastavni dio ovog Prospekta, preuzeo obvezu podnijeti zahtjev za odobrenje Prospekta i zahtjev za uvrštenje za izdane obveznice u ukupnom broju 2.000.000 na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izrada ovog Prospekta uvrštenja zakonom je propisana pretpostavka za uvrštenje obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze. Vrijednosni papiri koji su predmet uvrštenja je 2.000.000 obveznica Izdavatelja.

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

Izdavatelj traži uvrštenje Obveznica za trgovanje na Redovito tržište Zagrebačke burze.

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

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

2.3.7. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Svrha izrade i objave ovog Prospekta je uvrštenje Obveznica Izdavatelja na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj je Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E, koji čini sastavni dio ovog Prospekta, preuzeo obvezu podnijeti zahtjev za odobrenje prospekta uvrštenja Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga za sve izdane obveznice u ukupnom broju 2.000.000 na Redovito tržište Zagrebačke burze. Izrada ovog Prospekta uvrštenja zakonom je propisana pretpostavka za uvrštenje obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze.

3. ČIMBENICI RIZIKA

3.1. Općenito o rizicima

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

Pri ulaganju u vrijednosne papire ulagatelj, sukladno vlastitim sklonostima naspram rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Pri razmatranju ulaganja u obveznice Samoborka d.d., potencijalni bi ulagatelj trebao uzeti u obzir čimbenike rizika izložene u nastavku, ali se ulagatelja upućuje i na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, uvjeta izdavanja, te ostalih utjecaja i informacija što mogu utjecati na uspješnost izdanja. Niže navedeni rizici nisu jedini s kojima se Izdavatelj suočava. Ulagatelji moraju znati da mogu postojati dodatni rizici koji nisu poznati na dan ovog Prospekta, te na temelju podataka kojima Izdavatelj trenutno raspolaže nisu mogli ni biti obuhvaćeni ovim Prospektom.

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 Obveznice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe 2017/1129 i Smjernicama o čimbenicima rizika.

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

Čimbenici rizika koji su prikazani u ovom Prospektu ograničeni su isključivo na one čimbenike rizika koji su specifični za Izdavatelja i/ili za Obveznice te koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju u Obveznice.

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

Iako su ovdje opisani oni čimbenici rizika koji su specifični za Izdavatelja i/ili Obveznice, a koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici nisu jedini s kojima će se susresti Izdavatelj. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući i rizike one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se prema trenutačnim saznanjima ne smatraju materijalno značajnima ni dovoljno specifičnima da bi ih se uvrstilo u Prospekt, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene negativne učinke.

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

U nastavku se nalazi sažeti pregled čimbenika rizika te njihove vjerojatnosti nastanka i potencijalnog negativnog učinka.

Tablica: Čimbenici rizika povezani uz izdavatelja

Financijski rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan utjecaj
Rizik likvidnosti	Srednja	visok
Valutni rizik	Srednja	visok
Rizik kamatnih stopa	Srednja	srednji
Kreditni rizik	Srednja	srednji
Rizici okruženja		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan utjecaj
Rizik poslovnog okruženja	Visoka	visok
Rizik industrije	Visoka	visok
Rizik konkurencije	Visoka	visok
Rizik dobavljača	Niska	srednji
Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan utjecaj
Tehnološki rizik	srednja	visok
Upravljački i kadrovski rizik	srednja	srednji
Ekološki rizik	srednja	srednji
Rizik sudskih postupaka	srednja	srednji

Izvor: Izdavatelj

Tablica: Čimbenici rizika povezani uz Obveznice

Rizici povezani uz prirodu Obveznica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan utjecaj
Rizik nemogućnosti provedbe ovrhe	visoka	visok
Rizik inflacije	visoka	visok
Rizik izmjene uvjeta Obveznica	srednja	visok
Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa	srednja	visok
Valutni rizik	srednja	visok
Rizik prijevremenog otkupa Obveznica	srednja	visok

Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan utjecaj
Rizik likvidnosti	visoka	visok
Rizik promjenjivosti tržišne cijene	visoka	visok
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu	niska	visok
Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu	visoka	nizak

Pravni i regulatorni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan utjecaj
Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	srednja	srednji
Rizik promjene relevantnih propisa	niska	srednji
Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja	srednja	nizak

Izvor: Izdavatelj

3.2. Čimbenici rizika povezani uz izdavatelja

U nastavku su izloženi određeni rizici koji se odnose na Izdavatelja. 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.

3.2.1. Financijski rizici

3.2.1.1. Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i obrtnog kapitala, te osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava u obliku kreditnih linija. Krajnju odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Samoborka d.d. upravlja rizikom likvidnosti održavajući adekvatne rezerve i kreditne linije, kontinuirano uspoređujući planirani i ostvareni tijek novca uz praćenje dospijuća potraživanja i obveza.

Samoborka d.d. održava minimalni saldo novca potreban za poslovanje, kako bi se podnijeli potencijalni neočekivani odljevi sredstava, te održava primjerenu rezervu likvidnosti obzirom na potencijalnu neizvjesnost gotovinskih tijekova.

Posljedica uvođenja mjera za suzbijanja širenja virusa COVID 19 u ožujku, travnju te svibnju 2020. godine, bila je zaustavljanje svih građevinskih radova i zaustavljanje projekata koji su bili okosnica povećanja prodaje proizvoda, što je uzrokovalo nagli pad potražnje te posljedično dovelo do problema vezanih uz servisiranje obveza. Sukladno mogućnostima pojedinih financijskih institucija (banke, leasing kuće, HBOR i dr...) dogovoreni su moratoriji na otplatu obveza čime je smanjen pritisak na likvidnost, a koja se potom mogla usmjeriti na dobavljače te je time osigurana neometana opskrba sirovinom tj. repromaterijalom. Društvo je također implementiralo dodatno praćenje kupaca (*analize poslovanja, dodatna osiguranja i dr. s financijskog aspekta*) što je s naglaskom na aktivnosti vezane uz naplatu dalo kvalitetne rezultate i osiguralo redovitiji priljev sredstava.

Rizici koji su se pojavili u 2020. godini i utjecali na poslovanje Izdavatelja ostali su prisutni i u 2021. godini te predstavljaju potencijalnu prijetnju i u narednom razdoblju.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

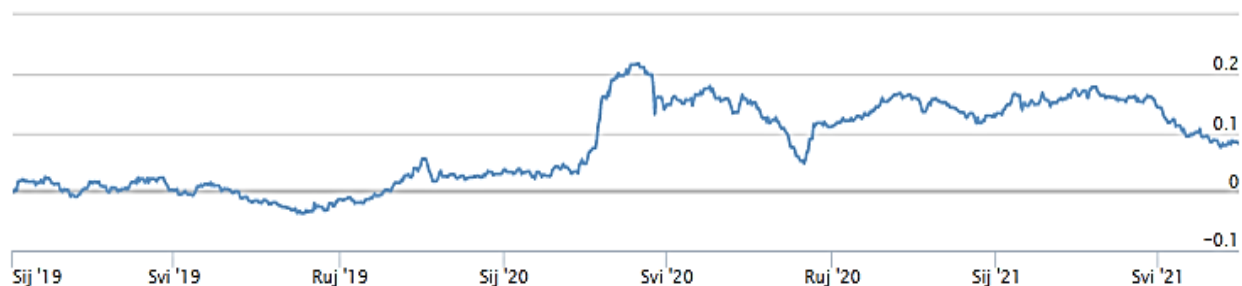
3.2.1.2. Valutni rizik

Potencijalni rizik poslovanja sastoji se u činjenici da Samoborka d.d. dio svojih prihoda ostvaruje na tržištima izvan Hrvatske. Zbog navedene izloženosti kretanjima tečaja kune prema drugim valutama, rezultati poslovanja mogu biti u određenoj mjeri pod utjecajem promjena vrijednosti drugih valuta. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR.

U promatranom razdoblju između 1. siječnja 2019. godine do 30. lipnja 2021. godine, tečaj EUR/HRK kretao se u rasponu od 7,373037 do 7,626995, odnosno 3,33%. U srpnju 2020. godine Republika Hrvatska ušla je u europski tečajni mehanizam (ERM II), što je ključan korak u procesu uvođenja eura kao službene valute u Hrvatskoj. Središnji paritet hrvatske kune utvrđen je na razini 1 euro = 7,53450 kuna. Predviđeno uvođenje

eura kao službene valute plaćanja u Republici Hrvatskoj u sljedećih nekoliko godina, dodatno će utjecati na smanjenje valutnog rizika kojem je Samoborka d.d. izložena.

Grafički prikaz - Kretanje tečaja EUR-HRK u razdoblju od 01.01.2019. – 30.06.2021.



Izvor: Hrvatska narodna banka

Imovina koja potencijalno može dovesti Samoborku d.d. u valutni rizik uključuje uglavnom potraživanja od kupaca. Potraživanja od kupaca iskazana su umanjena za rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja. Na datum 31. prosinca 2020. godine, ukupna imovina po kojoj je Samoborka d.d. bila izložena valutnom riziku iznosila je 1.051.005 EUR, dok je na datum 30. lipnja 2021. godine imovina izložena valutnom riziku iznosila 1.104.449 EUR.

Izloženost promjeni tečaja u pasivi bilance odnosi se najvećim dijelom na obveze po vrijednosnim papirima (obveznice), kreditna zaduženja u stranoj valuti ili u domaćoj valuti s valutnom klauzulom te manjim dijelom na obveze prema dobavljačima iz inozemstva. Na datum 31. prosinca 2020. godine, ukupne obveze po kojima je Samoborka d.d. bila izložena valutnom riziku iznosile su 17.094.822 EUR, dok su na datum 30. lipnja 2021. godine obveze izložene valutnom riziku iznosile 15.575.164 EUR.

Neto izloženost promjeni tečaja EUR/HRK iznosila je na datum 31. prosinca 2020. godine negativnih 16.043.816 EUR, dok je neto izloženost na datum 30. lipnja 2021. godine iznosila negativnih 14.470.715 EUR. Obzirom da su obveze vezane uz valutu EUR veće od imovine vezane uz valutu EUR, valutni rizik odnosi se na jačanje valute EUR u odnosu na HRK.

Samoborka d.d. kontinuirano prati izloženost pozicija bilance i novčanog toka prema pojedinoj valuti. Samoborka d.d. u ovom trenutku nije zaštićena od valutnog rizika. Samoborka d.d. ne koristi instrumente zaštite od valutnog rizika (hedging).

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

3.2.1.3. Rizik kamatnih stopa

Samoborka d.d. je izložena kamatnom riziku jer posuđuje sredstva po promjenjivim kamatnim stopama. Rast kamatnih stopa povećao bi financijske rashode za kamate, što bi moglo imati bitan i nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Samoborke d.d. Takav rast kamatnih stopa mogao bi također negativno utjecati na novčane tokove.

Dio financijskih obveza Samoborke ugovoren je uz promjenjivu kamatnu stopu. Na datum 31. prosinca 2020. godine, obveze za primljene kredite koji su ugovoreni uz promjenjivu kamatnu stopu iznosile su 57.019.026 kuna, dok su iste obveze na datum 30. lipnja 2021. godine iznosile 52.482.866 kuna. Obveze za primljene kredite u iznosu 25.785.123 kuna odobrene uz kamatnu stopu koja iznosi 3,9% godišnje. Kamatne stope za primljeni krediti promjenjiva je temeljem odluke Uprave HBOR-a, prema kriterijima iz Odluke o kamatnim stopama i Pravilnika o načinu i rokovima obračuna kamata HBOR-a.

Kontinuiranim analizama i procjenom efekta promjena kamatnih stopa na poslovni rezultat i tijek novca Samoborke d.d. vrši se nadzor nad rizikom promjene kamatnih stopa.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.1.4. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca koji utječe na eventualni financijski gubitak. Samoborka d.d. prikuplja instrumente osiguranja plaćanja (zadužnice, mjenice, hipoteka) gdje god je to moguće, u svrhu zaštite od mogućih financijskih rizika i gubitaka uslijed neizvršenja plaćanja i ugovornih obveza.

Kupci se svrstavaju u skupine rizičnosti prema financijskim pokazateljima poslovanja i dosadašnjem poslovanju sa Samoborkom d.d. te se za svaku skupinu primjenjuju odgovarajuće mjere zaštite od kreditnog rizika. Za kategorizaciju kupaca uglavnom se koriste podaci iz službenih financijskih izvještaja kupaca, pribavljaju se ocjene neovisnih bonitetnih kuća te se koriste podaci Samoborke d.d. o dosadašnjem poslovanju s kupcem. Analiza izloženosti Samoborke d.d. i kreditno ocjenjivanje kupaca izrađuje se kontinuirano, te se kreditna izloženost prati i kontrolira kroz kreditne limite koji se mijenjaju i provjeravaju najmanje jednom godišnje. Društvo posluje s velikim brojem kupaca različite strukture djelatnosti i veličine. Na datum ovog Prospekta Samoborka d.d. nema značajniju kreditnu izloženost koja nije pokrivena instrumentima osiguranja.

U poglavlju 4.4.4. Pregled strukture kupaca grupe Samoborka d.d., prikazana je struktura kupaca društva Samoborka d.d. i Samoborka Split d.o.o. Iz strukture najvažnijih kupaca moguće je vidjeti da ne postoje značajne izloženosti oba društva

prema kupcima te će Samoborka d.d. i u daljnjem poslovanju nastojati održati izloženost pojedinim kupcima na prihvatljivoj razini.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.2. Rizici okruženja

3.2.2.1. Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u zemlji, ali i regiji koji utječu na poslovanje i uspješnost poslovanja domaćih poslovnih subjekata. Kako su kretanja u industriji nemetala i građevinskih materijala, između ostalog, pod utjecajem stopa rasta bruto domaćeg proizvoda, promjena u životnom standardu, stupanj političke, ekonomske i socijalne razvijenosti u značajnoj mjeri određuje i razvoj ove industrije.

Nakon dugogodišnje krize koja je zahvatila Hrvatsku a pogotovo građevinski sektor posljednjih nekoliko godina Hrvatska i građevinski sektor bilježe zdrave stope rasta. Iako je oporavak građevinskog sektora započeo prije nekoliko godina prvenstveno porastom vrijednosti radova u stambenom sektoru prvenstveno zbog turizma posljednjih godina budi se i nestambeni sektor, a prvenstveno se tu misli na infrastrukturne projekte.

Solidan gospodarski rast poduprt jačanjem investicijske aktivnosti dobar je temelj za nastavak rasta obujma građevinskih radova. Pritom dinamiku rasta obujma radova i dalje sputava nedostatak dovoljnog broja građevinskih radnika određenih struka te u krizi oslabljena snaga domaće građevinske operative.

Nakon što je u ožujku 2019. godine S&P povisio rejting Hrvatske na BBB-/A+, Fitch je u lipnju 2019. godine podigao kreditni rejting u BBB- čime se Hrvatska nakon 7 godina vratila u *investment-grade* razinu čime će se dodatno olakšati pristup tržištima kapitala i cijeni zaduživanja kako državi tako i svim ostalim pravnim subjektima.

U srpnju 2020. godine Republika Hrvatska ušla je u europski tečajni mehanizam (ERM II), što je ključan korak u procesu uvođenja eura kao službene valute u Hrvatskoj, što će dodatno doprinijeti makroekonomskoj stabilnosti Hrvatske te povećati otpornost na buduće ekonomske šokove kakve smo proživjeli nakon 2008. godine.

Krajem veljače 2020. godine, potvrđen je prvi slučaj COVID-19 u Hrvatskoj. S pojavom te daljnjim širenjem virusa, javne institucije Republike Hrvatske uvele su mnogobrojne mjere u svrhu suzbijanja širenja virusa, a koje značajno utječu na gospodarstvo uzrokujući poremećaje u poslovanju i osjetan pad gospodarskih aktivnosti. Mjere donesene u svrhu suzbijanja širenja virusa u ožujku, travnju te svibnju 2020. godine od strane javnozdravstvenih i gospodarskih institucija u Hrvatskoj, rezultirale su naglim smanjenjem potražnje za proizvodima društva Samoborka d.d. Relaksiranjem mjera donesenih u svrhu suzbijanja širenja virusa, na kraju prvog polugodišta 2020. godine

dolazi do nastavka već započetih građevinskih radova te započinjanja novih, što doprinosi rastu potražnje i prodaje proizvoda društva Samoborka d.d. Obzirom na navedeno, jasno je kako potražnja za proizvodima Samoborke d.d. ovisi o trendovima gospodarske aktivnosti, te će stoga, naročito u kratkom roku, poslovni rezultati Samoborke d.d. u velikoj mjeri ovisiti o daljnjem razvoju situacije vezane uz virus COVID-19, i mjerama donesenim u svrhu suzbijanja širenja virusa koje značajno utječu na gospodarsku aktivnost. Poslovni rezultati i u duljem će razdoblju također u velikoj mjeri ovisiti o gospodarskoj situaciji, naročito u Republici Hrvatskoj i u okruženju.

Rizici koji su se pojavili u 2020. godini i utjecali na poslovanje Izdavatelja ostali su prisutni i u 2021. godini te predstavljaju potencijalnu prijetnju i u narednom razdoblju.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

3.2.2.2. Rizik industrije

Industrija građevinskog materijala ovisna je o razvoju graditeljstva koje je izravno povezano s općim stanjem gospodarstva. Unutar svakoga tržišta u regiji u kojoj Samoborka d.d. posluje graditeljstvo je ciklično i ovisno o gradnji stambenih i poslovnih objekata, o ulaganjima u javnom sektoru, te o ulaganjima države u infrastrukturne projekte. Rast na tržištu graditeljstva snažno je povezan s rastom bruto domaćega proizvoda na pripadajućem geografskom tržištu. Isto tako, financijski rezultati Samoborke d.d. snažno su ovisni o kretanju BDP-a država u kojima Samoborka d.d. posluje. Na građevinska tržišta također utječu i drugi makroekonomski čimbenici, poput demografskih čimbenika, kretanja kamatnih stopa na dugoročna zaduženja i dostupnost financiranja te potrošnja i politike monetarnih vlasti i države, koji su izvan kontrole Samoborke d.d.

Sadašnje slabo globalno gospodarsko okruženje dovelo je do značajnoga pada u sektoru graditeljstva općenito. Ako se globalna graditeljska tržišta nastave smanjivati, ili ako ne dođe do oporavka od ovakvih okolnosti, ili taj oporavak bude vrlo spor, to bi moglo imati bitan nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Samoborke d.d.

Politika Vlade, kada je riječ o razvoju transportne infrastrukture, gradnji u javnom sektoru i stanogradnji, ima značajan učinak na potražnju za proizvodima Samoborke d.d. te, posljedično, i na njezinu profitabilnost. Budući prihod Samoborke d.d. djelomično ovisi i o tekućim ili očekivanim potporama, uključujući i one potpore koje čine dio javnih programa gospodarskog oporavka u sektoru graditeljstva koji se provode ili se planiraju provesti na nekoliko tržišta, kao što su Hrvatska, Srbija, Bosna i Hercegovina i Slovenija. Ako se državna potrošnja smanji ili se odustane od programa potpore graditeljstvu, potražnja za građevinskim materijalom Samoborke d.d. bit će manja od očekivane. Rezovi u državnoj potrošnji mogli bi smanjiti sredstva raspoloživa za potrošnju na proizvode Samoborke d.d., što bi moglo imati bitan i nepovoljan učinak na prodaju i dobit Samoborke d.d.

Samoborka d.d. je usredotočena na povećanje svojeg udjela na tržištu građevinskog materijala u Hrvatskoj, Srbiji, Bosni i Hercegovini i Sloveniji. To širenje ovisi o gospodarskom rastu tih zemalja, kao i o sposobnosti Samoborke d.d. da se prilagodi i bude fleksibilna na izuzetno konkurentnom tržištu.

Potražnja za proizvodima Samoborke d.d. ovisi o trendovima u građevinskom sektoru, te će stoga, naročito u kratkom roku, poslovni rezultati Samoborke d.d. u velikoj mjeri ovisiti o daljnjem razvoju situacije vezane uz virus COVID-19, i mjerama donesenim u svrhu suzbijanja širenja virusa koje značajno utječu na aktivnosti sektora građevinarstva. Poslovni rezultati i u duljem će razdoblju također u velikoj mjeri ovisiti o kretanjima sektora građevinarstva u Republici Hrvatskoj i u okruženju.

Rizici koji su se pojavili u 2020. godini i utjecali na poslovanje Izdavatelja ostali su prisutni i u 2021. godini te predstavljaju potencijalnu prijetnju i u narednom razdoblju.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

3.2.2.3. Rizik konkurencije

Tržišta na kojima Samoborka d.d. posluje su regionalna tržišta kojima dominiraju uglavnom regionalni i lokalni čimbenici konkurentnosti. Ti čimbenici osobito uključuju broj konkurenata na danom tržištu, stupanj vertikalne integriranosti takvih konkurenata i njihove cjenovne politike, razvoj regionalne potražnje i kapaciteta, dostupnost i cijenu sirovina, učinak ostalih troškova, mogući ulazak dodatnih konkurenata na tržišta, ili promjene u uvjetima tržišnog natjecanja kroz povećanja uvoza ili prvih uvoza na tržišta od strane konkurenata. Slijedom toga, cijene koje bi Samoborka d.d. mogla naplaćivati svojim kupcima vjerojatno se neće bitno razlikovati od cijena ostalih proizvođača istih proizvoda na istim tržištima. Sukladno tome, profitabilnost Samoborke d.d. načelno je ovisna o stupnju potražnje za takvim građevinskim materijalom i uslugama u cjelini te o sposobnosti da kontrolira svoju djelatnost i troškove poslovanja. Cijene na tim tržištima podložne su promjenama u odgovoru na razmjerno male promjene u ponudi i potražnji, općim ekonomskim uvjetima te u ostalim tržišnim uvjetima koji nisu pod kontrolom Samoborke d.d. Kao posljedica toga, Samoborka d.d. u budućnosti se može suočiti s padom cijene, marže ili prodaje što bi moglo imati nepovoljan utjecaj na poslovanje i financijski rezultat.

K tome, ti čimbenici često su podložni različitim događajima na tržištima na kojima Samoborka d.d. posluje. Pojedinačni regionalni i lokalni čimbenici konkurencije mogli bi se u budućnosti promijeniti, značajno zaoštavajući konkurenciju u pojedinim regijama ili državama. Ulazak na tržište novih konkurenata u vidu otvaranja novih proizvodnih kapaciteta su limitirani zbog visokih ulaznih barijera, međutim rast uvoza građevinskog materijala na tržištima na kojima Samoborka d.d. posluje bi mogao dovesti do prevelike ponude u tim regijama odnosno tržištima, što bi imalo za posljedicu pad cijena proizvoda. Da bi zadržala ili dodatno ojačala svoj položaj na tržištu, Samoborka d.d. se oslanja na tekuća ulaganja u područjima razvoja i proizvodnje te na svoju mrežu usluga i distribucije.

Grupa Samoborka je jedini hrvatski proizvođač građevinskog materijala koji proizvodi više vrsta proizvoda za građevinarstvo dok konkurencija nudi samo određene proizvode: žbuke, boje, transportni beton, betonske proizvode i kamene agregate. Grupa Samoborka sa svojim proizvodima ulazi u viši cjenovni rang i politika poslovanja Grupe je da se nudi visoki standard i kvaliteta. Standard u žbukama i betonima je ono što izdvaja Samoborku od konkurencije što podrazumijeva da se sve što je potrebno za izgradnju kuće ili bilo kojeg drugog objekta može naći na jednom mjestu. Samoborka grupa dugogodišnjim iskustvom, kvalificiranim kadrom i razvojnom službom utječe na kreiranje potreba tržišta i zadovoljava veliki dio tržišnih potreba. Kako Grupa 96% svojih proizvoda plasira na domaćem tržištu Tržišni udio kojeg drži Grupa Samoborka je sljedeći:

- suhe žbuke 55%,
- mokre žbuke 30% te
- betonska galanterija 35%.

Upravo činjenica da Grupa u svojoj proizvodnji ima sve potrebno za izgradnju određenog objekta izdvaja Samoborku od ostale konkurencije.

Glavni konkurenti su:

- Žbuke (suhe i mokre): Baumit, Rofix, Sika
- Boje i lakovi: Chromos Svjetlost, JUB
- Betonski proizvodi: Beton Lučko, Semmerlock

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

3.2.2.4. Rizik dobavljača

Izdavatelj nema značajnu ovisnost o jednom dobavljaču jer njome upravlja na način da uvijek ima i sekundarne dobavljače za repromaterijal. Proces upravljanja dobavljačima jedan je od glavnih zadataka u Sektoru nabave, a provodi se kroz tri glavne komponente, i to selekcija dobavljača, vrednovanje dobavljača i optimizacija dobavljača.

U poglavlju 4.4.5. Pregled strukture dobavljača grupe Samoborka d.d., prikazana je struktura dobavljača društva Samoborka d.d. i Samoborka Split d.o.o. Iz strukture najvažnijih dobavljača moguće je vidjeti da ne postoje značajne izloženosti oba društva prema dobavljačima te će Samoborka d.d. i u daljnjem poslovanju nastojati održati izloženost pojedinim kupcima na prihvatljivoj razini.

Obzirom na činjenicu da Izdavatelj nema velikih izloženosti prema dobavljačima repromaterijala, te na brz i efikasan način može zamijeniti postojeće dobavljače, utjecaj potencijalne promjene cijene dobavljača nema veliki značaj za poslovanje Grupe. Također, u slučaju promjene cijena repromaterijala na čitavom tržištu, Grupa može

zadržati razinu profitabilnosti kroz smanjenje operativnih troškova. Izdavatelj upravlja tržišnim rizicima kroz diverzificiran portfelj proizvoda.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.3. Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja

3.2.3.1. Tehnološki rizik

Samoborka u ovom trenutku raspolaže suvremenom tehnologijom i u stanju je pratiti tehnološki razvoj na zavidnoj razini. Svake godine značajna sredstva investiraju se u modernizaciju opreme i tehnološka unapređenja.

Stalnim ulaganjem u novu tehnologiju, praćenjem svjetskih trendova u korištenju raznih dodataka za proizvodnju gotovih proizvoda te zamjenom postojećih energenata s alternativnim gorivima, Samoborka d.d. koristi ove mjere kako bi se aktivno zaštitilo i upravljalo tehnološkim rizikom koji je prisutan u industriji građevinskih materijala.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **visok**.

3.2.3.2. Upravljački i kadrovski rizik

Stručan, iskusan i motiviran management na svim hijerarhijskim razinama, jedan je od preduvjeta za ostvarenje strategije i ciljeva poslovanja Samoborke d.d. Posebna se pozornost posvećuje edukaciji zaposlenika što je od velikog značaja za njihov osobni razvoj i razvoj Samoborke d.d. u cjelini. Provođenjem projekta fokusiranog razvoja stručnjaka i managera čiji je cilj, sukladno strateškim ciljevima poslovanja Samoborke d.d., unaprijed pripremiti grupu mladih stručnjaka i managera za buduće izazove koji su iskazali potencijal i spremnost za osobni razvoj za potencijalna radna mjesta više razine zahtjevnosti, minimiziran je rizik odlaska ključnih managera koji bi eventualno mogao imati negativan utjecaj na poslovanje Samoborke d.d.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.3.3. Ekološki rizik

Ekološki rizik predstavlja moguća zakonska regulativa koja će visokim naknadama i mjerama „destimulirati“ proizvodnju. Ona dovodi do dodatnog opterećivanja već opterećenog gospodarstva pa tako i Samoborke d.d. Zahtjevi za zaštitom okoliša sve su veći a kako bi se maksimalno ispunili svi zahtjevi ulažu se značajna sredstva u ispunjenje istih, stoga se prema zakonskim odredbama plaćaju različite vrste naknade (u 2020. godini u iznosu od oko 500 tis. HRK) kao što su naknade za pročišćivanje otpadnih voda, zbrinjavanje otpada i trošak ispitivanja sukladnosti kvalitete proizvoda.

Tvrtka Samoborka i Samoborka Split vode politiku proizvodnje visoko kvalitetnih i ekološki potpuno prihvatljivih proizvoda. Društva su se opredijelila za održivi razvoj u skladu sa Strategijom održivog razvitka RH i važećim zakonima koji su vezani za zaštitu okoliša, a to su: Zakoni o zaštiti okoliša, Zakon o otpadu i Pravilnik o gospodarenju otpadom, Zakon o zaštiti zraka, Zakon o vodama, Zakon o kemikalijama. Izrađeni su svi podzakonski akti u okviru društva.

Upravljanje kvalitetom i zaštita okoliša primjenjuje se od početka, a osnovna načela u upravljanju usmjerena su na ekonomske i ekološke ciljeve. U svrhu toga Samoborka i Samoborka Split imaju za cilj čuvati i zaštititi okoliš kroz smanjivanje potrošnje energije i emisije štetnih plinova te optimiziranjem potrošnje sirovina i goriva.

Zbog vrste materijala i sirovina koji se koriste u procesu proizvodnje, a to su čisti prirodni materijali, vapno, cement, pijesak, gips, kvarc i slično, ne postoji mogućnost onečišćenja okoliša kada bi iz bilo kakvih razloga došlo do nekakve greške ili havarije.

Prilikom istovara sirovina u silose na posebno dopuštenim spojevima (priključcima) cisterni, nalaze se elektronski filtri za otprašivanje koji se uključuju automatski na promjenu tlaka u silosu i vrše odvajanje prašine iz zraka u silosu, tako da u atmosferu izlazi apsolutno čisti zrak. Kvaliteta zraka i količina prašine u zraku mjeri se redovno od strane firme ZAST i potpuno zadovoljava zakonskim propisima. Društva grupe imaju sve elemente koji prate proces proizvodnje koji utječu na očuvanje zaštite okoliša.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.3.4. Rizik sudskih postupaka

Izdavatelj i tvrtka kćer su stranke u raznim sudskim postupcima u svojstvu tužitelj i u svojstvu tuženika. Podaci o postupcima navedeni su u dijelu Prospekta – točka 4.10.4. Sudski i arbitražni postupci. S tim u vezi Izdavatelj ne može jamčiti da bilo koji postupak, koji je trenutno u tijeku, neće imati nepovoljan učinak na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja ili ovisnog društva Samoborka Split d.o.o.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Izdavatelja procjenjuje se kao **srednji**.

3.3. Čimbenici rizika povezani uz Obveznice

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama. 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.

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 Obveznice ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Kod razmatranja ulaganja u Obveznice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika Obveznica izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu rizika povezanih s Izdavateljem, a posebice i ne ograničavajući se na točku 3.2. 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 Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelja na osobe koje su ovlaštene davati pravne savjete.

3.3.1. Rizici povezani uz prirodu Obveznica

3.3.1.1. Rizik nemogućnosti provedbe ovrhe

Imatelji obveznica izloženi su riziku da instrumenti osiguranja navedeni u točki 5.2.2. "Popis instrumenata osiguranja koji služe kao osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica", u slučaju da Izdavatelj neće biti u mogućnosti podmiriti dospjele obveze u vezi s izdanim obveznicama, neće biti dostatni za potpuno namirenje obveza prema imateljima obveznica u slučaju pokretanja odgovarajućeg postupka radi namirenja dospjelih potraživanja imatelja obveznica.

Također, postoji rizik da Povjerenik i/ili Imatelji Obveznica prema primjenjivim zakonima neće moći, u slučaju da nastupi default događaj, realizirati instrumente osiguranja kojima su osigurana potraživanja iz Obveznica ili ih neće moći realizirati bez provođenja dugotrajnih sudskih postupaka.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

3.3.1.2. Rizik inflacije

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

S obzirom na trenutno kretanje stope inflacije te na povećanje stope inflacije kroz prethodna razdoblja, vjerojatnost nastanka rizika inflacije ocjenjuje kao **visoka**. Budući da inflacija utječe na prinos od ulaganja u Obveznice, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **visok**.

3.3.1.3. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj Skupštini Imatelja Obveznica, kao i Imatelje Obveznica koji su glasali protiv većine na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici može predstavljati rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga. Kvalificiranom većinom od 75% ukupnog nominalnog iznosa Obveznica s pravom glasa, uz suglasnost Izdavatelja, predviđene su odluke o izmjeni i dopuni Ugovora o izdanju Obveznica SMBK-O-268E, a među najvažnijim izmjenama Ugovora o izdanju Obveznica SMBK-O-268E koje mogu predstavljati rizik ostvarenja manjeg prinosa na Obveznice od očekivanog uključuju izmjene vezane uz temeljne karakteristike Obveznica, instrumente osiguranja i slično.

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**, a potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

3.3.1.4. Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa

Budući da Obveznica nosi kamatu po fiksnoj stopi, Imatelj Obveznice izložen je riziku pada cijene Obveznice zbog porasta kamatne stope na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznice fiksirana za cijelo vrijeme trajanja Obveznice, kamatna stopa na tržištu kapitala (tržišna kamatna stopa) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena Obveznice, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena Obveznice tipično pada, i obrnuto. Navedeni efekt promjene cijene Obveznica u odnosu na promjenu tržišnih kamatnih stopa moguće je objasniti obzirom na međusobnu „konkurenciju“ različitih obveznica temeljem mogućnosti ostvarivanja prinosa za investitore. Kada tržišne kamatne stope porastu, nove obveznice koje se izdaju na tržištu, pružaju investitorima mogućnost ostvarenja viših prinosa. Porastom tržišnih kamatnih stopa, starije izdane obveznice s nižim fiksnim kamatnim stopama ne mogu povećati svoje kamatne stope na istu razinu kao nove obveznice s višim kamatnim stopama, te je jedini način za povećanje konkurentnosti i vrijednosti za nove ulagače smanjenje cijene obveznice, kako bi se prinos starih obveznica izjednačio s tržišnim prinosom.

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjene tržišnih kamatnih stopa **srednja**. Negativan učinak navedenog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

3.3.1.5. Valutni rizik

Obveznice su denominirane u EUR, dok se isplata glavnice i kamate vrši u HRK po srednjem tečaju HNB-a na dan dospjeća, pa je imatelj Obveznica izložen riziku pada prinosa zbog pada tečaja EUR/HRK.

S obzirom na trenutno kretanje tečaja EUR/HRK te na stabilnost tečaja kroz prethodna razdoblja, vjerojatnost nastanka valutnog rizika ocjenjuje se kao **srednja**. Budući da valutni

rizik utječe na prinos od ulaganja u Obveznice, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **visok**.

3.3.1.6. Rizik prijevremenog otkupa Obveznica

Izdavatelj i Povjerenik imaju pravo, sukladno odredbama Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E, otkupiti sve Obveznice te ulagatelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod po osnovi ulaganja u Obveznice.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

3.3.2. Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama

3.3.2.1. Rizik likvidnosti

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

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

3.3.2.2. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospjeća. Na tržišnu cijenu Obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika kao npr. rezultati poslovanja Izdavatelja, kapitalna struktura, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike centralne banke, inflacija te nedostatak ili prevelika potražnja za Obveznicama. Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost/promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospjeća.

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

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

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

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

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

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive 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 Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

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

3.3.3. Pravni i regulatorni rizici

3.3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Potencijalni ulagatelji trebali bi zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijeca Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu. Rizici povezani s oporezivanjem su izvan Izdavateljevog utjecaja.

Rizici ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. Iako porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Obveznica pa se negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **srednji**.

3.3.3.2. Rizik promjene relevantnih propisa

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na datum ovog Prospekta. U bilo kojem trenutku nakon datuma ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi, što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice. Izdavatelj neće raditi dopunu Prospekta niti obavještavati Imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama relevantnih propisa.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika promjene propisa koji se tiču Obveznica i/ili ulagatelja u Obveznice **niska**. Eventualni negativan učinak takvog rizika na Obveznice ovisio bi o konkretnim promjenama propisa, koje mogu biti većeg ili manjeg značaja, pa se stoga procjenjuje kao **srednji**.

3.3.3.3. Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Obveznice 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 Obveznica.

Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila. Aktivnosti ulaganja nekih ulagatelja podliježu zakonima i propisima o dozvoljenim ulaganjima ili reviziji i regulaciji određenih nadležnih tijela. Svaki potencijalni ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim pravnim savjetnikom kako bi utvrdio jesu li sljedeći navodi primjenjivi na njega:

- Obveznice su za njega dopušteno ulaganje;
- Obveznice se mogu koristiti kao instrument osiguranja za razne vrste zajmova;
- Druga ograničenja koja se primjenjuju na kupnju ili zalog Obveznica.

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Obveznice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. Kako zakonska ograničenja koja se tiču pojedinih ulagatelja u Obveznice ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

4. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

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

4.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

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

Izdavatelj:

DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA, INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA, sa sjedištem u Samoboru, Zagrebačka 32/a, OIB: 53149109818, MBS: 080147694

Članovi Uprave:

Želimir Kodrić, OIB: 70180949553
- predsjednik Uprave

Grga Ivezić, OIB: 23221047130
- član uprave

Tomislav Trčak, OIB: 71452768267
- član uprave

Članovi Nadzornog odbora:

Dubravko Kodrić, OIB: 40437661561
- predsjednik Nadzornog odbora

Franjo Kodrić, OIB: 96073075955
- zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Vlasta Kodrić, OIB: 68713894043
- član Nadzornog odbora

Vlatka Trčak, OIB: 43283468497
- član Nadzornog odbora

4.1.2. Izjava odgovornih osoba za registracijski dokument

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

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

Potpisnici izjave:

Za Samoborku d.d.


Uprava



Želimir Kodrić
predsjednik Uprave

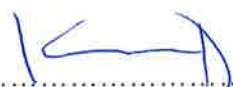


Grga Ivezić
član Uprave



Tomislav Trčak
član Uprave

Nadzorni odbor



Dubravko Kodrić
predsjednik Nadzornog odbora



Franjo Kodrić
zamjenik predsjednika
Nadzornog odbora



Vlasta Kodrić
član Nadzornog odbora



Vlatka Trčak
član Nadzornog odbora

4.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijskom dokumentu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o. za reviziju, računovodstvene i savjetodavne usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Trg J.F. Kennedyja 6/b za 2019. godinu.
- Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B za 2020. godinu.

koje su izradili neovisni revizori navedeni u točki 4.2.1. ovog Prospekta.

Navedeni neovisni revizori nemaju udio u Izdavatelju.

Naprijed navedena izvješća i mišljenja neovisnog revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospektu u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju.

4.1.4. Informacije od strane trećih osoba

U Registracijskom dokumentu navedene informacije su informacije iz sljedećih izvještaja:

- Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o. za reviziju, računovodstvene i savjetodavne usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Trg J.F. Kennedyja 6/b za 2019. godinu.
- Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B za 2020. godinu;

Informacije iz navedenih revidiranih financijskih izvještaja su točno prenesene i prema saznanjima kojima Izdavatelj raspolaže i provjerom navedenih informacija koje su objavili ovlašteni revizori nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- A) je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom 2017/1129;
- B) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom 2017/1129; i

C) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi.

4.2. Ovlašteni revizor

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

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine revidirani su od strane društva HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o. za reviziju, računovodstvene i savjetodavne usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Trg J.F. Kennedyja 6/b, MBS 080456997, OIB 74437269015, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100003250.

Ovlašteni revizor u društvu HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o., koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća, je Nives Hižar-Franković, ovlašteni revizor za 2019. godinu.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine revidirani su od strane društva Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B, MBS 080401703, OIB 64094041583, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100003480.

Ovlašteni revizor u društvu Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o., koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća, je Paško Anić-Antić, ovlašteni revizor za 2020. godinu.

4.2.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama bilo je promjena revizora. Revizor godišnjih financijskih izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. bilo je društvo HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o. za reviziju, računovodstvene i savjetodavne usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Trg J.F. Kennedyja 6/b, MBS 080456997, OIB 74437269015, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100003250, a revizor godišnjih financijskih izvješća za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. je društvo Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B, MBS 080401703, OIB 64094041583, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100003480.

4.3. Informacije o izdavatelju

4.3.1. Općenite informacije

Ime i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA,
INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA

Skraćena tvrtka Izdavatelja: SAMOBORKA d.d.

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

Nadležan trgovački sud: Trgovački sud u Zagrebu

Matični broj: 3107329

Matični broj subjekta upisa (MBS): 080147694

Osobni identifikacijski broj (OIB): 53149109818

LEI: 747800G08791V968CT53

Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan

Datum osnivanja Izdavatelja: 1906. godina

Datum upisa u sudski registar: 16.12.1995.

Trajanje Izdavatelja: nije unaprijed vremenski ograničeno

Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta

Sjedište Izdavatelja: Samobor, Republika Hrvatska

Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo

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

Država u kojoj je Izdavatelj osnovan: Republika Hrvatska

Adresa: Zagrebačka 32/a, Samobor,
Republika Hrvatska

Broj telefona: +385 (0)1 3322 888

Internetska stranica Izdavatelja: www.samoborka.hr

Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta.

4.3.2. Povijest i razvoj Izdavatelja

Društvo Samoborka d.d. postoji na tržištu od 1906. godine i u 114 godina postojanja (do datuma pisanja ovog Prospekta) društvo se nametnulo kao jedan od najjačih proizvođača žbuka, fasada, mortova, ljepila, betonskih proizvoda kao i proizvoda za hidroizolaciju i sanaciju na hrvatskom tržištu.

Samoborski posjednik Franz Malzat osnovao je 1906. godine tvrtku Samoborka, industriju umjetnog kamena i cementne robe koja se bavila proizvodnjom cijevi, crijeva i betonskih blokova. 1992. godine gospoda Malzat i Škabrena udružili su se i osnovali dioničko društvo pod nazivom Samoborka d.d. industrija umjetnog kamena.

U to vrijeme postoji tvornica cementa u Podsusedu iz koje se poznatim vlakićem „Samoborček“ prevezio cement u Samoborku. Istim vlakom prevezio se dolomitni pijesak umjetni kamen i cementna roba (skupni naziv za betonske proizvode) u Zagreb.

Prva industrijski proizvedena žbuka bila je tzv. „Samoborska Biser žbuka“. Godine 1929. koriste se znanja iz Bavarske za proizvodnju žbuke Terabone koja još i danas postoji u našem proizvodnom programu.

Poslije drugog svjetskog rata, 1947. godine država konfiskacijom postaje vlasnik tvrtke i mijenja naziv u „Samoborka“ industrija građevnog materijala. Pod tim nazivom djeluje kao samostalno privredno poduzeće.

Godine 1948. bilo je zaposleno 100 radnika, a 1961. godine 303 radnika koji su proizvodili oko 100.000 t različitih materijala.

Već 1968. godine osnovana je služba razvoja koja je bila stjegonoša razvoja i implementacije mnogih proizvoda na tržištu.

Godine 1975. uvodi se marketinški pojam „TERA SISTEM“ što podrazumijeva proizvodnju građevnih materijala od „podruma do krova“.

Nakon osamostaljenja RH i Domovinskog rata 1994. godine osniva se dioničko društvo s većinskim vlasnikom g. Želimirom Kodrićem pod nazivom Dioničko društvo „Samoborka“ Industrija građevnog materijala.

4.3.3. Nedavni događaji koji su specifični za Izdavatelja i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Izdavatelja

Društvo Samoborka d.d. je temeljem postavljenih planova i ciljeva za 2020. godinu trebalo istu završiti s porastom prihoda od 7% u odnosu na 2019. godinu. Poslovna 2020. godina započela je s daleko boljim rezultatima u odnosu na prethodnu godinu, i u prva dva mjeseca 2020. godine zabilježen je porast prodaje za 10%. Praćenjem situacije na tržištu, uz poseban naglasak na građevinske projekte, bilo je realno očekivati da bi Samoborka d.d. trebala ostvariti planove i predviđeni rast od 7%.

Međutim, pojavom virusa COVID 19 i svih poduzetih mjera donesenih u svrhu suzbijanja širenja virusa u ožujku, travnju te svibnju 2020. godine od strane javnozdravstvenih i gospodarskih institucija u Hrvatskoj, ali i na globalnoj razini, došlo je do naglog pada potražnje za proizvodima društva Samoborka d.d.

Posljedica uvođenja mjera za suzbijanja širenja virusa, bila je zaustavljanje svih građevinskih radova i zaustavljanje projekata koji su bili okosnica povećanja prodaje proizvoda društva Samoborka d.d. Također, susjedne zemlje (Italija, Austrija, Njemačka) koje su tradicionalno zemlje od kojih društvo Samoborka d.d. uvozi repromaterijal zatvorile su svoje granice, proizvodnja u tim zemljama je zaustavljena i posljedično tome takav ishod prelio se i na proizvodnju društva Samoborka d.d.

Problemi s kojima je Društvo suočeno bili su u tim trenucima više nego kompleksni, pri čemu su se problemi pojavili u područjima tržišta nabave, sigurnosti radnika, plasmana vlastitih proizvoda te servisiranja obveza (što financijskih što dobavljača). Ipak, uz mjere pomoći gospodarstvu koje je Vlada RH poduzela i samog dogovora s kreditorima, problemi su djelomično ublaženi.

Relaksiranjem mjera donesenih u svrhu suzbijanja širenja virusa, na kraju prvog polugodišta 2020. godine dolazi do nastavka već započetih građevinskih radova te započinjanja novih, što doprinosi rastu potražnje i prodaje proizvoda društva Samoborka d.d.

Sagledavajući prvo polugodište 2020. godine, u odnosu na isto razdoblje 2019. godine, Samoborka d.d. je ostvarila pad prodaje od 9% što je značajno manje nego što je bilo očekivano s obzirom na pad koji je ostvaren u ožujku, travnju te svibnju 2020. godine.

Temeljem prethodno navedenog, Društvo je poduzelo sve raspoložive mjere u svrhu očuvanja tijeka proizvodnje, radnih mjesta, ostvarenja planova i urednog izvršavanja obveza, kako prema svim financijskim institucijama, državi tako i prema dobavljačima i zaposlenicima.

Grupa Samoborka d.d. zabilježila je u 2020. godini smanjenje poslovnih prihoda za 6,56% u odnosu na prethodnu godinu, dok su u isto vrijeme poslovni rashodi zabilježili

smanjenje za 4,61%, što je rezultiralo smanjenjem dobiti iz poslovnih aktivnosti za 5.404.360 kuna, tj. za 31,13%. Financijski prihodi povećali su se u 2020. godini s iznosa od 626.960 kuna u prethodnoj godini na 18.985.425 kuna, dok su se financijski rashodi povećali s iznosa od 7.580.514 kuna na 17.281.959 kuna, što je rezultiralo dobitkom od financijskih aktivnosti u iznosu od 1.703.466 kuna, u odnosu na gubitak od financijskih aktivnosti prethodne godine u iznosu od -6.953.554 kuna. Dobit prije poreza povećala se u 2020. godini s iznosa od 10.405.385 kuna u prethodnoj godini na 13.658.045 kuna, tj. za 31,26%, dok se dobit nakon poreza povećala u 2020. godini s iznosa od 8.262.149 kuna u prethodnoj godini na 11.529.407 kuna, tj. za 39,54%.

Društvo Samoborka d.d. je temeljem postavljenih planova i ciljeva za 2021. godinu planirala povećanje prihoda od prodaje od 7% u odnosu na 2020. godinu. Poslovna 2021. godina započela je s daleko boljim rezultatima u odnosu na prethodnu godinu, i u prvih šest mjeseci 2021. godine zabilježen je porast prodaje za 11%, koji je iniciran oporavkom građevinskog sektora.

Društvo je u svrhu očuvanja tijeka proizvodnje, radnih mjesta, ostvarenja planova i urednog izvršavanja obveza, kako prema svim financijskim institucijama, državi tako i prema dobavljačima i zaposlenicima poduzelo sljedeće raspoložive mjere:

1. osigurani su novi kanali nabave gdje god je došlo do problema u opskrbi u svrhu osiguravanja kontinuiteta proizvodnje zbog nedostatka sirovina,
2. prema potrebi organiziran je smjenski rad ili rad s manjim brojem radnika u prostoriji, a zapošljavanjem sezonskih radnika osiguran je kontinuirani rad svih segmenata Društva,
3. otplata refinanciranih financijskih obveza nastalih izdavanjem obveznica izvršava se redovito kao i servisiranje odgođene porezne obveze po Upravnom ugovoru
4. s HBOR-om je ugovoreno obročno plaćanje obveze iz I. tromjesečja 2021. godine u ratama do kraja godine uz reprogram preostalih obveza do 2033. godine,
5. intenziviran je rad prodaje na terenu uz posebne aktivnosti vezano uz obnovu grada Zagreba i Banije nakon potresa te energetske obnovu zgrada,
6. nastavljene su aktivnosti na prodaji neoperativne imovine, prodan je proizvodni kompleks u Vojniću u cilju otplate refinanciranih kreditnih obveza i financijske stabilizacije.

Obzirom na kompleksnost epidemiološke situacije i očekivanja potencijalnog novog vala pandemije na jesen, teško je planirati trajanje eventualnih epidemioloških mjera i izvanrednih gospodarskih okolnosti, a koje i ubuduće mogu utjecati na osiguranje potrebnih uvjeta za proizvodnju i plasman proizvoda. Iako je oporavak građevinskog sektora bio brz, okolnosti nedostatka radne snage i rast cijena građevinskog materijala mogu utjecati na daljnji tijek poslovanja ali se očekuju manje oscilacije u odnosu na drugo tromjesečje 2020. godine.

Razmatrajući sve poduzete mjere, vidljivo je da je Društvo poduzelo značajne napore kako bi obranilo poziciju ostvarenja planova prodaje te poziciju financijske stabilnosti. Daljnjim angažmanom na svim razinama poslovnih cjelina, od prodaje, naplate, nabave, reprograma obveza uvođenjem dodatnih moratorija, prodajom neoperativne imovine te angažmanom u dijelu gradnje stambenih ili poslovnih objekata manjeg obujma i za poznate kupce, Društvo planira ostvarenje zadanih ciljeva. Kretanja prodaje te troškovi na svim razinama prate se dnevno uz dnevna izvještavanja i alarmiranje sustava ukoliko je isto potrebno.

Rizici koji su se pojavili u 2020. godini i utjecali na poslovanje Izdavatelja ostali su prisutni i u 2021. godini te predstavljaju potencijalnu prijetnju i u narednom razdoblju.

Također su pojačane aktivnosti na prodaji neoperativne imovine u cilju refinanciranja preuzetih kreditnih obveza od društva Keramika Modus d.o.o. Prodaja nekretnine upisane kod Općinskog suda u Karlovcu, zemljišnoknjižni izvadak Karlovac, u zk.ul. br. 343, k.o. 313173 Karlovac I, realizirana je u iznosu od 1 milijun EUR ili 7.457.243 kune i Vojniću (zk. ul. br. 6339, k.o. 332909 Vojnić) u iznosu od 950 tisuća EUR ili 7.190.615 kuna. Trenutno je u toku prodaja proizvodnog kompleksa u Orahovici (zk. ul. br. 1672 u 7/8 dijela, 2623, 2742, 3107, 3726 i 3850 k.o. 320382 Orahovica) i Rujevcu (zk. ul. br. 934 i 959 k.o. 308544 Rujevac), čime će se djelomično zatvoriti obveze.

4.3.4. Kreditni rejtingi Izdavatelja

Izdavatelj nije zatražio ocjenu kreditnog rejtinga za Društvo ili izdane dužničke vrijednosne papire.

4.4. Pregled poslovanja

4.4.1. Glavne djelatnosti Izdavatelja i Grupe

Djelatnost Izdavatelja prema Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti ("NKD") je pod šifrom 23.64-Proizvodnja žbuke.

Izdavatelj pri sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu ima registrirane sljedeće djelatnosti:

- 14.12 Vađenje vapnenca, gipsa (sadre) i krede
- 14.21 Vađenje šljunka i pijeska
- 14.3 Vađenje minerala i prirodnih mineral. gnojiva
- 24.16 Proizv. plastičnih masa, u primarnom obliku
- 24.3 Proizvodnja premaznih proizvoda i sl.
- 24.62 Proizvodnja ljepila i želatine
- 26.6 Proizvodnja proizvoda od betona, gipsa i sl.
- 26.61 Proizv. betonskih proizvoda za građevinarstvo
- 26.62 Proizv. proizvoda od gipsa za građevinarstvo
- 26.63 Proizvodnja gotove betonske smjese
- 26.64 Proizvodnja žbuke
- 26.66 Proizv. ost. proizvoda od betona, gipsa i sl.
- 29.52 Proizv. stroj. za rudnike, kamenolome i građ.
- 45.3 Instalacijski radovi
- 45.4 Završni građevinski radovi
- 45.41 Fasadni i štukaturni radovi
- 50.20 Održavanje i popravak motornih vozila
- 51 Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini, osim trgovine motornim vozilima i motociklima
- 52.46 Trg. na malo željeznom robom, bojama, staklom, ostalim građevnim materijalom
- 60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom
- 63.12 Skladištenje robe
- 71 Iznajm. strojeva i opreme, bez rukovatelja
- * međunarodno otpremništvo
- * zastupanje inozemnih tvrtki
- * izvođenje investicijskih radova u inozemstvu
- * međunarodni prijevoz robe i putnika u cestovnom prometu
- * građenje, projektiranje, nadzor
- * izrada i izvedba projekata iz područja rudarstva
- * Iznajmljivanje plovnih prijevoznih sredstava sa i bez voditelja
- * reciklaža metalnih ostataka i otpadaka
- * reciklaža nemetalnih ostataka i otpadaka
- * odvodnja i pročišćavanje voda

- * skupljanje i odvoz komunalnog otpada
- * odlaganje komunalnog otpada
- * transport nafte, naftnih derivata i biogoriva cestovnim vozilom
- * trgovina na veliko naftnim derivatima
- * trgovina na malo naftnim derivatima
- * skladištenje nafte i naftnih derivata
- * trgovina na veliko ukapljenim naftnim plinom (UNP)
- * trgovina na malo ukapljenim naftnim plinom (UNP)
- * trgovanje, posredovanje i zastupanje na tržištu energije

Izdavatelj je vlasnik tj. imatelj tri poslovna udjela u društvu Samoborka Split d.o.o. u ukupnom iznosu od 27.020.000,00 HRK što čini 100% temeljnog kapitala društva, te imatelj 100% udjela u temeljnom kapitalu društva Keramika M 1 d.o.o.

Poslovanje Samoborke Split d.o.o. sa sjedištem u Muću Gornjem blizu Splita kao tvrtke kćeri Samoborke d.d. počinje od svibnja 2003. godine kada je Samoborka d.d. kupila tvrtku Marnilit d.o.o.

Marnilit d.o.o. je osnovan, izgrađen i opremljen modernom tehnologijom za proizvodnju bijelih žbuka 2001. godine, ali ga je zbog problema u probnoj proizvodnji vlasnik bio prisiljen prodati. Samoborka d.d. je uspjela osposobiti i organizirati redovnu, kvalitetnu proizvodnju koja je svojim kapacitetima bila dopuna programu Samoborke d.d.

4.4.2. Glavne kategorije prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga

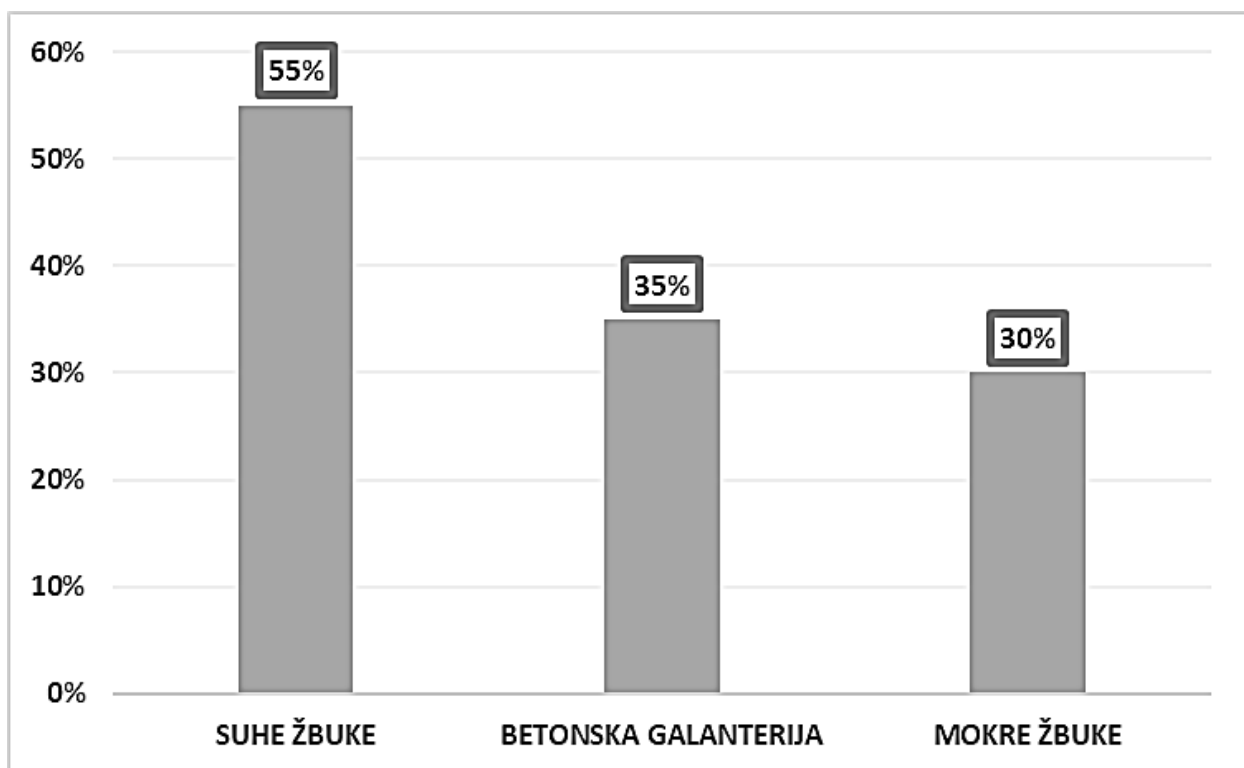
Osnovna djelatnost društva Samoborka d.d. je proizvodnja i prodaja organizirana kroz jedan poslovni segment koji je namijenjen građevnoj djelatnosti pod zajedničkim nazivom „od podruma do krova“, unutar kojeg je nekoliko grupa proizvoda:

- 1. toplinski fasadni sustav** - pet certificiranih toplinskih fasadnih sustava koji podliježu najstrožim mjerilima kvalitete u pogledu ekološke zaštite, energetske učinkovitosti te sigurnosti kod upotrebe;
- 2. žbuke, premazi, ljepila** - 16 grupa, svaka sa svojom podgrupom proizvoda koje koriste i krajnji kupci kao i profesionalna građevna društva
- 3. unutarnje i fasadne boje** - pet grupa (unutarnje boje, fasadne boje, unutarnje boje za kompjutersko toniranje, fasadne boje za kompjutersko toniranje te boje za beton za kompjutersko toniranje). Unutar svake od navedenih grupa postoji podgrupa proizvoda koje se odlikuju kvalitetom i najvišim standardom. Radi se o proizvodima koji su certificirani i ekološki prihvatljivi;
- 4. proizvodi namijenjeni uređenju okoliša, opločenju dvorišta, trgova, staza grupirano u devet različitih podgrupa** - ploče, rubnjaci, betonske stepenice i dr., svi proizvodi odlikuju kvalitetom, dugotrajnošću te atraktivnim izgledom;

5. **betonski proizvodi** - ovu grupu proizvoda čine kanalizacijski betonski sustav, betonske cijevi različitih promjera, betonska okna, kanalice, međaši, betonski proizvodi namijenjeni za poljoprivredu i gospodarstvo te ostala betonska galanterija;
6. **kameni agregati** - koriste se u izgradnji stambenih objekata, poslovnih objekata, za industrijski razvoj i raznovrsne projekte javne infrastrukture, a obuhvaća 20 različitih proizvoda namijenjenih za potrebe izgradnje. Eksploatacija i oplemenjivanje se vrši u kamenolomima (Gradna i Škrobotnik) gdje društvo ima ugovore o koncesiji narednih 20 godina.

Svi proizvodi društva su certificirani, ekološko prihvatljivi te odlikuju visokom kvalitetom.

Grafikon: Tržišni udjeli odabranih grupa proizvoda na domaćem tržištu



Izvor: SAMOBORKA d.d.

Osnovna djelatnost društva Samoborka Split d.o.o. je proizvodnja bijelih žbuka.

Tvornica suhe žbuke u Muću je trenutno jedan od najmodernijih pogona za proizvodnju u ovom dijelu Europe te je kompletno automatizirana. Kompletna proizvodnja vrši se iz upravljačke sobe u kojoj se nalazi upravljačko računalo temeljem kojeg se pokreću svi strojevi i vrši se vizualni nadzor proizvodnje.

Tehnička greška – greška u kvaliteti proizvoda svedena je na minimum i iznosi 0,05% po proizvodnoj jedinici. U samom računalu pohranjene su sve recepture potrebne za

proizvodnju pojedinog proizvoda, veličina pojedinih šarži, ostvarena količina proizvodnje po pojedinom proizvodu, danu, mjesecu i godini, utrošku materijala (sirovine), trenutnom stanju sirovina, evidencija zastoja i kvarova na strojevima.

Temeljem tako automatizirane proizvodnje dolazi se u prednost zbog olakšanog i pojednostavljenog procesa proizvodnje kao i drugih pogodnosti koje uvelike olakšavaju proizvodnju i smanjuju potrebu za dodatnom radnom snagom, a istovremeno omogućuju pristup svim podacima vezanim uz pogon i proizvodnju u dužem vremenskom periodu.

Posebna pozornost posvećena je pripremi i sušenju pijeska kao osnovne sirovine u proizvodnji. Kompletan proces proizvodnje podliježe svim zakonitostima s osnove ekološke zaštite.

Tvornica isporučuje proizvode suhe žbuke kao što su:

1. vanjska i unutarnja podložna žbuka za gletane i filcane strukture,
2. mortovi za zidanje,
3. razna ljepila (keramička i fasadna),
4. cementni špricevi itd.

Proizvodi se na tržište plasiraju pakirani u papirnim vrećama ili direktno na gradilišta u transportnim silosima kapaciteta do 16 tona.

4.4.3. Pregled financijskog poslovanja grupe Samoborka d.d.

Grupa Samoborka d.d. zabilježila je u 2020. godini smanjenje poslovnih prihoda za 6,56% u odnosu na prethodnu godinu, dok su u isto vrijeme poslovni rashodi zabilježili smanjenje za 4,61%, što je rezultiralo smanjenjem dobiti iz poslovnih aktivnosti za 5.404.360 kuna, tj. za 31,13%. Financijski prihodi povećali su se u 2020. godini s iznosa od 626.960 kuna u prethodnoj godini na 18.985.425 kuna, dok su se financijski rashodi povećali s iznosa od 7.580.514 kuna na 17.281.959 kuna kao rezultat prodaje financijske tražbine, što je rezultiralo dobitkom od financijskih aktivnosti u iznosu od 1.703.466 kuna, u odnosu na gubitak od financijskih aktivnosti prethodne godine u iznosu od -6.953.554 kuna. Dobit prije poreza povećala se u 2020. godini s iznosa od 10.405.385 kuna u prethodnoj godini na 13.658.045 kuna, tj. za 31,26%, dok se dobit nakon poreza povećala u 2020. godini s iznosa od 8.262.149 kuna u prethodnoj godini na 11.529.407 kuna, tj. za 39,54%.

U prvih šest mjeseci 2021. godine, Grupa Samoborka d.d. ostvarila je poslovne prihode u iznosu od 123.964.248 kuna, dok su poslovni rashodi u istom razdoblju iznosili 108.946.165 kuna. Značajno povećanje poslovnih rashoda rezultat je primarno jednokratnog efekta prodaje neoperativne imovine u Vojniću, koji je rezultirao rashodom u iznosu od 11.121.884 kune. Dobit iz poslovnih aktivnosti iznosila je u prvih šest mjeseci 2021. godine 15.018.083 kuna, dok dobit iz poslovnih aktivnosti korigirana za jednokratne učinke iznosi 26.139.967 kuna. Financijski prihodi iznosili su u prvoj polovici godine 93.654 kuna, dok su financijski rashodi iznosili 3.716.650 kuna, rezultirajući gubitkom od financijskih aktivnosti u iznosu od 3.622.996 kuna. Dobit prije poreza iznosila je u prvih šest mjeseci 2021. godine 11.395.087 kuna, dok je dobit nakon poreza iznosila 9.120.388 kuna. Dobit prije poreza korigirana za jednokratne učinke iznosi u prvih šest mjeseci 2021. godine 22.516.971 kuna.

Ukupna imovina Grupe povećala se u 2020. godini s iznosa od 481.522.890 kuna na 506.165.118 kuna, tj. za 5,12%. Dugotrajna imovina Grupe povećala se u 2020. godini za 23,01%, dok se kratkotrajna imovina smanjila za 12,79%. Najveći utjecaj na povećanje dugotrajne imovine imala je kategorija imovine Potraživanja, koja se povećala za 70.881.687 kuna. Najveći udio ukupne imovine Grupe odnosi se na grupu imovine Nekretnine, postrojenja i oprema, koja je na datum 31. prosinca 2020. godine činila 42,65% ukupne imovine.

Smanjenje ukupne imovine u prvih šest mjeseci 2021. godine iznosilo je 1.611.194 kuna, tj. 0,32%, pri čemu se dugotrajna imovina smanjila za 7,98%, dok se kratkotrajna imovina povećala za 10,50%.

U strukturi pasive Grupe, dominantan udio odnosi se na kapital i rezerve, koji su na datum 31. prosinca 2020. godine iznosili 215.819.783 kuna, što predstavlja povećanje od 5,61% u odnosu na prethodnu godinu. Dugoročne obveze Grupe povećale su se u 2020. godini za 8,35%, dok su se kratkoročne obveze povećale za 2,34%.

Kapital i rezerve povećali su se u prvih šest mjeseci 2021. godine za 4,23% u odnosu na kraj 2020. godine. U isto su se vrijeme dugoročne obveze smanjile za 0,16%, dok su se kratkoročne obveze smanjile za 0,61%.

Račun dobiti i gubitka Samoborke d.d. – konsolidirano (2019. i 2020. revidirano)

<i>(Svi iznosi iskazani u kunama)</i>	2019	2020
Poslovni prihodi		
Prihodi od prodaje (izvan grupe)	218.014.723	208.976.416
Prihodi od upotrebe za vlastite potrebe	221.009	350.418
Ostali poslovni prihodi	17.432.802	10.871.064
Ukupno poslovni prihodi	235.668.534	220.197.898
Poslovni rashodi		
Promjene vrijednosti zaliha	1.122.092	-1.099.310
Troškovi sirovina i materijala	71.002.854	71.005.014
Troškovi prodane robe	57.513.053	55.276.441
Ostali vanjski troškovi	13.144.437	16.096.981
Troškovi osoblja	33.385.502	33.457.005
Amortizacija	8.673.916	9.523.564
Ostali troškovi	11.882.587	9.961.060
Vrijednosna usklađenja	2.370.665	10.483
Rezerviranja	14.885.868	48.000
Ostali poslovni rashodi	4.328.621	13.964.081
Ukupno poslovni rashodi	218.309.595	208.243.319
Dobit iz poslovnih aktivnosti	17.358.939	11.954.579
EBITDA	28.403.520	21.488.626
Financijski prihodi i rashodi		
Financijski prihodi	626.960	18.985.425
Financijski rashodi	7.580.514	17.281.959
Ukupni financijski rezultat	-6.953.554	1.703.466
UKUPNI PRIHODI	236.295.494	239.223.443
UKUPNI RASHODI	225.890.109	225.565.398
Dobit / (Gubitak) prije oporezivanja	10.405.385	13.658.045
Porez na dobit	2.143.236	2.128.638
Dobit / (Gubitak) tekuće godine	8.262.149	11.529.407
Manjinski interesi	-	-
Dobit / (Gubitak) tekuće godine	8.262.149	11.529.407

(Svi iznosi iskazani u kunama)

	I-VI 2020	I-VI 2021
Poslovni prihodi		
Prihodi od prodaje (izvan grupe)	100.181.953	113.275.126
Prihodi od upotrebe za vlastite potrebe	-	280.056
Ostali poslovni prihodi	6.602.567	10.409.066
Ukupno poslovni prihodi	106.784.520	123.964.248
Poslovni rashodi		
Promjene vrijednosti zaliha	36.221	2.104.237
Troškovi sirovina i materijala	35.739.320	31.791.051
Troškovi prodane robe	14.454.775	30.382.438
Ostali vanjski troškovi	1.536.517	6.785.581
Troškovi osoblja	16.195.777	16.793.573
Amortizacija	4.747.044	5.788.987
Ostali poslovni rashodi	12.082.347	15.300.298
Ukupno poslovni rashodi	84.792.001	108.946.165
Dobit iz poslovnih aktivnosti	21.992.519	15.018.083
EBITDA	26.739.563	20.807.070
Financijski prihodi i rashodi		
Financijski prihodi	38.897	93.654
Financijski rashodi	4.493.442	3.716.650
Ukupni financijski rezultat	-4.454.545	-3.622.996
UKUPNI PRIHODI	106.823.417	124.057.902
UKUPNI RASHODI	89.285.443	112.662.815
Dobit / (Gubitak) prije oporezivanja	17.537.974	11.395.087
Porez na dobit	3.121.835	2.274.699
Dobit / (Gubitak) tekuće godine	14.416.139	9.120.388
Manjinski interesi	-	-
Dobit / (Gubitak) tekuće godine	14.416.139	9.120.388

Izvor: SAMOBORKA d.d.

Bilanca Samoborke d.d. – konsolidirano (31.12.2019. i 31.12.2020. revidirano)

<i>(Svi iznosi iskazani u kunama)</i>	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
AKTIVA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	231.286.894	215.890.684	192.238.288
Nematerijalna imovina	551.370	551.370	551.370
Financijska imovina	8.192.095	8.127.512	8.127.512
Potraživanja	832.138	71.713.825	71.708.386
	240.862.497	296.283.391	272.625.556
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	60.035.834	60.774.555	63.490.309
Potraživanja	108.361.691	118.661.358	141.967.294
Kratkotrajna financijska imovina	65.890.328	29.854.541	25.730.594
Novac	6.372.540	591.273	740.171
	240.660.393	209.881.727	231.928.368
UKUPNO IMOVINA	481.522.890	506.165.118	504.553.924
PASIVA			
Kapital i pričuve			
Upisani kapital	152.856.000	152.856.000	152.856.000
Ostale rezerve	12.183.003	13.717.915	13.717.915
Revalorizacijske rezerve	25.570.956	24.037.216	24.037.216
Zadržana dobit	7.009.345	13.679.244	25.208.651
Dobit tekuće godine	6.728.410	11.529.408	9.120.387
Ukupno kapital	204.347.714	215.819.783	224.940.169
Dugoročna rezerviranja	14.885.868	13.771.180	4.058.437
Dugoročne obveze			
Obveze prema bankama i financijskim institucijama	48.615.170	84.789.353	88.955.901
Obveze za zajmove i depozite	17.732.792	-	-
Obveze po vrijednosnim papirima	45.042.494	39.975.707	39.975.707
Ostale dugoročne obveze	10.161.174	8.105.175	3.705.569
Odgođena porezna obveza	13.894.014	13.887.113	13.887.113
Ukupno dugoročne obveze	135.445.644	146.757.348	146.524.290
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	73.406.188	58.971.033	67.605.607
Kratkoročne financijske obveze	47.021.077	62.485.997	49.664.537
Obveze za poreze i doprinose	6.416.399	8.359.777	11.760.884
Ukupno kratkoročne obveze	126.843.664	129.816.807	129.031.028
UKUPNA PASIVA	481.522.890	506.165.118	504.553.924

Izvor: SAMOBORKA d.d.

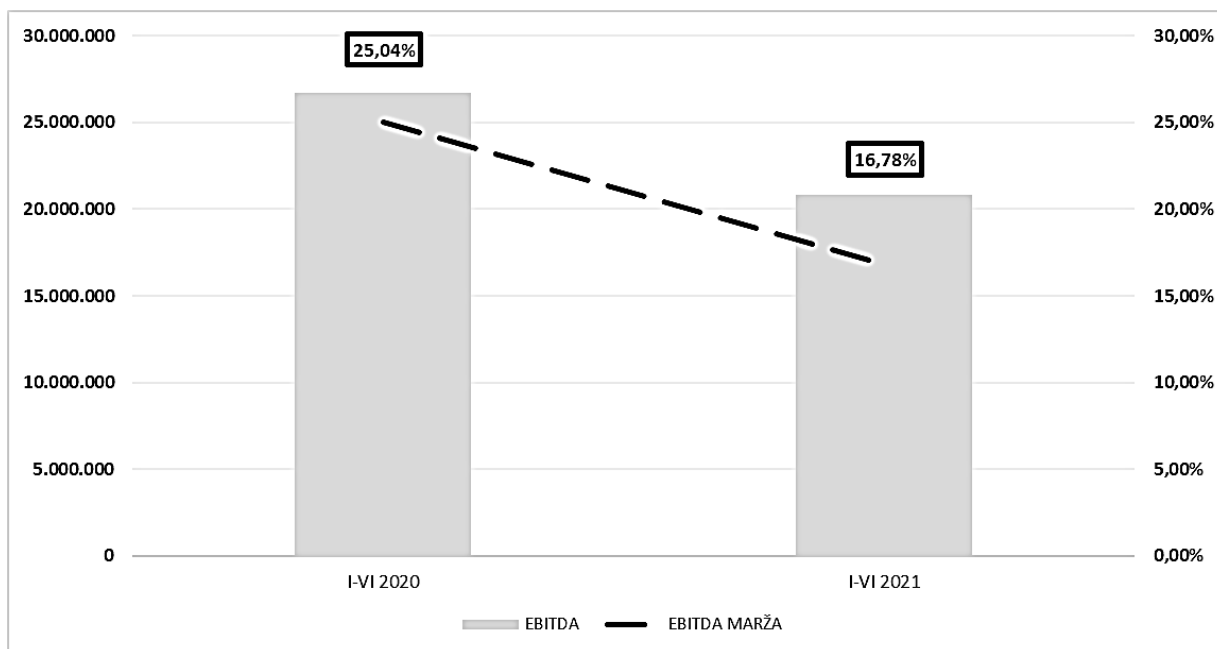
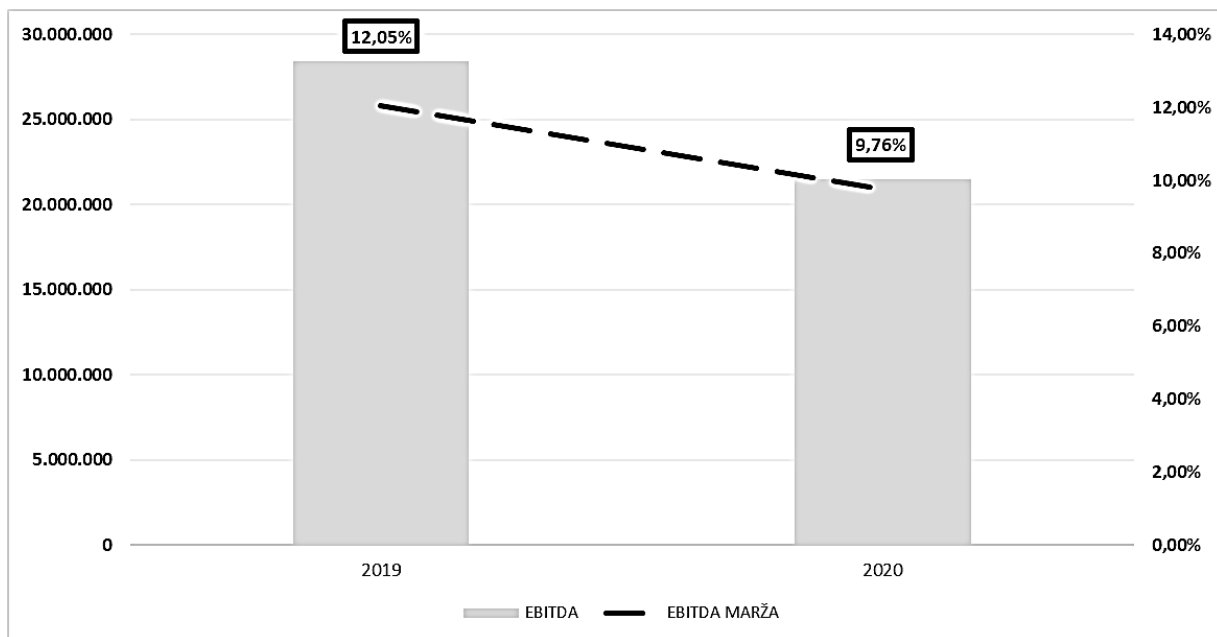
Tablica: Pregled osnovnih pokazatelja poslovanja grupe Samoborka d.d.

	2019	2020
POSLOVNI PRIHODI	235.668.534	220.197.898
EBITDA	28.403.520	21.488.626
EBITDA MARŽA	12,05%	9,76%
EBIT	17.358.939	11.954.579
EBIT MARŽA	7,37%	5,43%
NETO DOBIT	8.262.149	11.529.407
NETO MARŽA PROFITA	3,51%	5,24%

	I-VI 2020	I-VI 2021
POSLOVNI PRIHODI	106.784.520	123.964.248
EBITDA	26.739.563	20.807.070
EBITDA MARŽA	25,04%	16,78%
PRILAGOĐENA EBITDA	26.739.563	32.658.510
PRILAGOĐENA EBITDA MARŽA	25,04%	26,35%
EBIT	21.992.519	15.018.083
EBIT MARŽA	20,60%	12,11%
NETO DOBIT	14.416.139	9.120.388
NETO MARŽA PROFITA	13,50%	7,36%

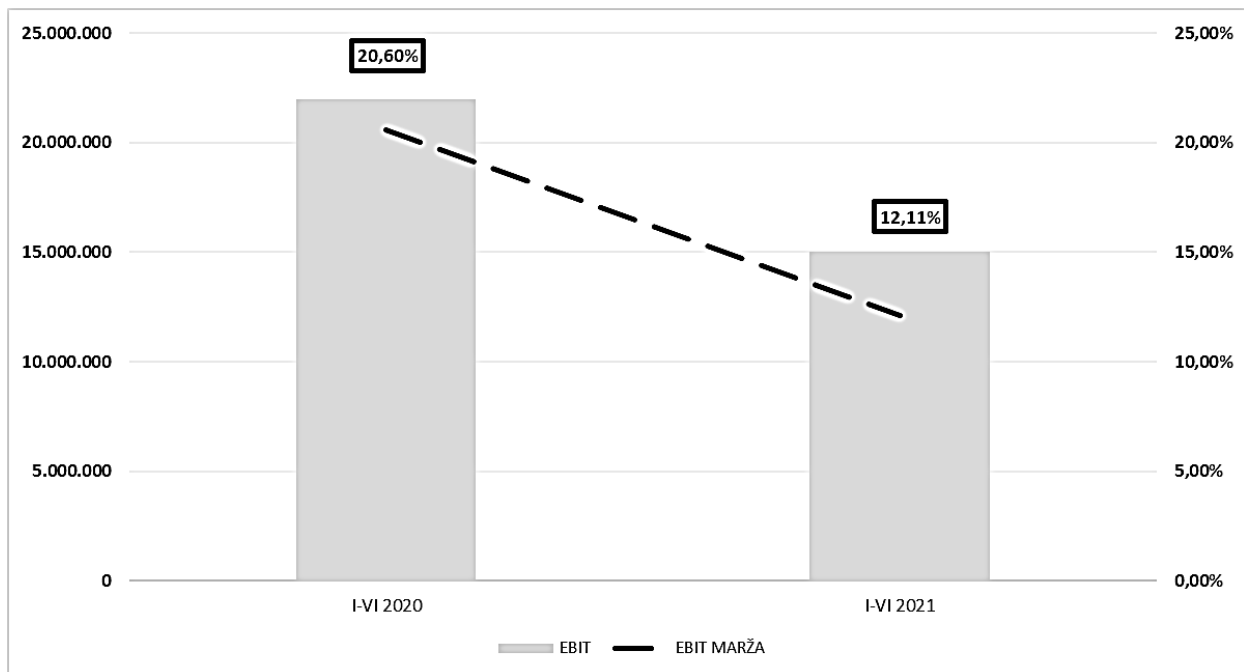
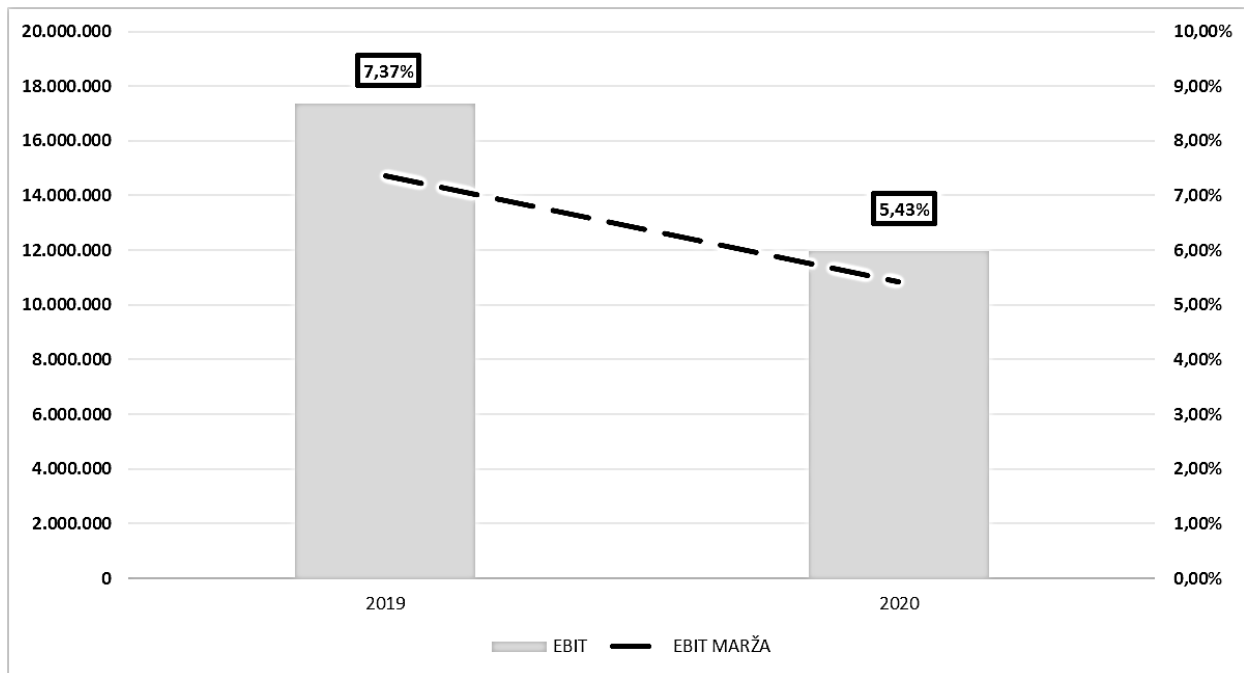
Izvor: SAMOBORKA d.d.

Grafikon: Pregled kretanja EBITDA-e i EBITDA marže grupe Samoborka d.d.



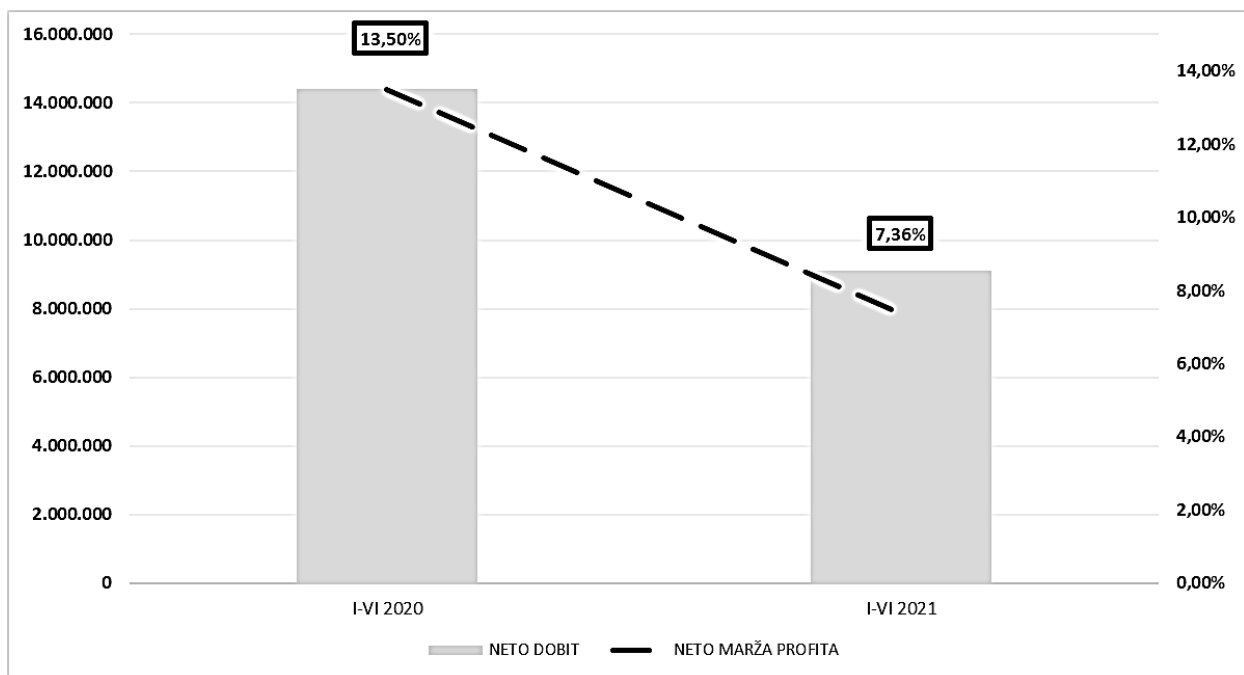
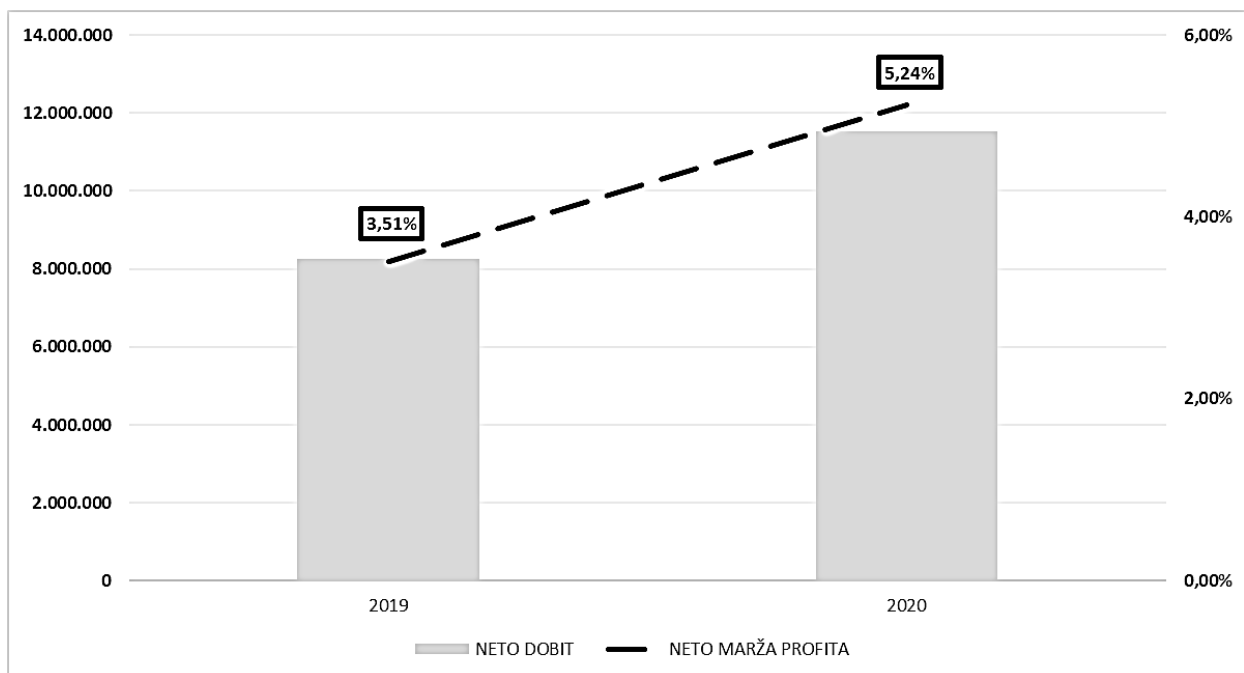
Izvor: SAMOBORKA d.d.

Grafikon: Pregled kretanja EBIT i EBIT marže grupe Samoborka d.d.



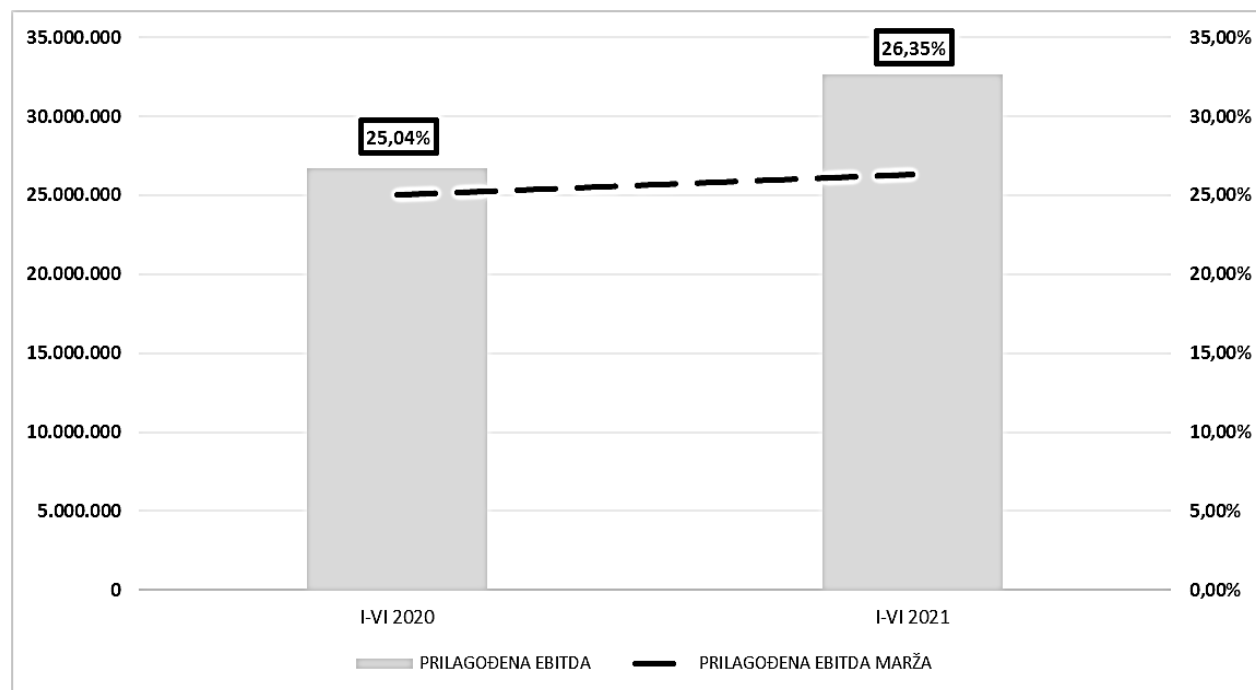
Izvor: SAMOBORKA d.d.

Grafikon: Pregled kretanja NETO dobiti i NETO marže profita grupe Samoborka d.d.



Izvor: SAMOBORKA d.d.

Grafikon: Pregled kretanja prilagođene EBITDA-e i EBITDA marže grupe Samoborka d.d.



Izvor: SAMOBORKA d.d

4.4.4. Pregled strukture kupaca grupe Samoborka d.d.

Profil kupca određuje njegove glavne osobine, potrebe i mogućnosti u odnosu na prodajne asortimane i definira vrstu, obilježja i broj artikala namijenjenih upravo određenoj skupini kupaca kroz određenu prodajnu liniju. Profil definira probleme i potrebe koje određena grupa proizvoda mora riješiti ili tretirati na određeni način kod konkretnog kupca. Zbog toga je ponuda proizvoda i usluga oblikovana prema karakteristikama, odnosno profilu kupca.

Grupa razlikuje sljedeće profile kupaca/potrošača koji koriste sve grupe proizvoda za građevinarstvo iz asortimana Samoborka d.d. i Samoborka Split d.o.o.:

1. **Krajnji korisnici:** koriste proizvode neposredno za svoje potrebe
2. **Trgovci – distributeri:** prodaju i distribuiraju proizvod na tržištu
3. **Javna društva:** specifično tržište, uglavnom komunalna društva
4. **Velika građevinska društva:** direkta nabava svog potrebitog asortimana za izgradnju
5. **Nova niša:** investicija u manje građevinske objekte (preuzimanje) čija je gradnja već započeta, ali zbog određenih razloga stala.

Grupa kupaca s najvećim udjelom u ukupnim prihodima je grupa „**Trgovci – distributeri**“, koja je u ukupnim prihodima zastupljena s oko 50%. Navedenu grupu slijedi grupa „**Javna društva**“ koja je u ukupnim prihodima zastupljena s oko 30%, dok

su ostale dvije grupe, „**Velika građevinska društva**“ te „**Krajnji korisnici**“ zastupljene s udjelima od 5-10%.

Društva Samoborka d.d. i Samoborka Split d.o.o. vode politiku diverzifikacije rizika tj. više kvalitetnih kupaca čiji pojedinačni prodajni aspekt ne prelazi iznos od 10% ukupnog prometa.

Tablica: Pregled najvažnijih kupaca društva SAMOBORKA d.d. u 2020. godini

<i>Naziv kupca</i>	<i>Promet 2020</i>	<i>%</i>
SAMOBORKA SPLIT D.O.O.	28.702	12,1%
Kupac 1	7.653	3,2%
Kupac 2	6.389	2,7%
Kupac 3	5.002	2,1%
Kupac 4	4.658	2,0%
Kupac 5	2.872	1,2%
Kupac 6	3.634	1,5%
Kupac 7	3.067	1,3%
Kupac 8	4.266	1,8%
Ostali	170.396	72,0%
UKUPNO	236.639	100,0%

Izvor: SAMOBORKA d.d.

Tablica: Pregled najvažnijih kupaca društva SAMOBORKA Split d.o.o. u 2020. godini

<i>Naziv kupca</i>	<i>Promet 2020</i>	<i>%</i>
SAMOBORKA D.D.	6.100	12,4%
Kupac 1	4.660	9,5%
Kupac 2	2.310	4,7%
Kupac 3	966	2,0%
Kupac 4	1.164	2,4%
Kupac 5	1.900	3,9%
Kupac 6	932	1,9%
Kupac 7	874	1,8%
Kupac 8	609	1,2%
Ostali	29.600	60,3%
UKUPNO	49.115	100,00%

Izvor: SAMOBORKA d.d.

4.4.5. Pregled strukture dobavljača grupe Samoborka d.d.

Proces upravljanja dobavljačima jedan je od glavnih zadataka u Sektoru nabave društva Samoborka d.d. i Samoborka Split d.o.o.

Tri su glavne komponente upravljanja dobavljačima:

1. Selekcija dobavljača,
2. Vrednovanje dobavljača,
3. Optimizacija dobavljača.

Tablica: Pregled najvažnijih dobavljača društva Samoborka d.d. u 2020. godini

<i>Naziv kupca</i>	<i>Promet 2020</i>	<i>%</i>
Dobavljač 1	14.252	10,4%
Dobavljač 2	8.227	6,0%
SAMOBORKA SPLIT D.O.O.	6.100	4,4%
Dobavljač 3	4.725	3,4%
Dobavljač 4	3.247	2,4%
Dobavljač 5	2.241	1,6%
Dobavljač 6	2.119	1,5%
Dobavljač 7	2.000	1,5%
Dobavljač 8	1.695	1,2%
Ostali	92.897	67,6%
UKUPNO	137.503	100,00%

Izvor: SAMOBORKA d.d.




Tablica: Pregled najvažnijih dobavljača društva Samoborka Split d.o.o. u 2020. godini

<i>Naziv kupca</i>	<i>Promet 2020</i>	<i>%</i>
SAMOBORKA D.D.	28.702	66,6%
Dobavljač 1	1.897	4,4%
Dobavljač 2	1.903	4,4%
Dobavljač 3	69	0,2%
Dobavljač 4	788	1,8%
Dobavljač 5	581	1,3%
Dobavljač 6	1.210	2,8%
Dobavljač 7	571	1,3%
Ostali	7.382	17,1%
UKUPNO	43.103	100,00%

Izvor: SAMOBORKA d.d.




4.4.6. Pregled ključnih operativnih i neoperativnih nekretnina




Tablica: Pregled ključnih operativnih nekretnina

Nekretnina	Vlasništvo i Lokacija	Vrsta nekretnine	Površina	Procjena (EUR)
	Samoborka d.d. SAMOBOR	Poslovni prostor (Industrijski kompleks) Zalog 1. reda	Povr. zemljišta 57.253 m2 Povr. objekta 25.480 m2	8.067.877
	Samoborka d.d. SAMOBOR	Poslovni prostor (Industrijski kompleks – nova tvornica) Zalog 2. reda	Povr. zemljišta 25.323 m2 Povr. objekta 2.856 m2	1.499.796
	Samoborka Split d.o.o. SOLIN / GORNJI MUĆ	Poslovni prostor (Industrijski kompleks - Samoborka Split) Zalog 2. reda	Povr. zemljišta 15.321 m2 Povr. objekta 2.603 m2	811.911

Izvor: SAMOBORKA d.d.

Tablica: Pregled ključnih neoperativnih nekretnina

Nekretnina	Vlasništvo i Lokacija	Vrsta nekretnine	Površina	Procjena (EUR)
	Samoborka d.d. SAMOBOR	Poslovni prostor (Industrijski kompleks) Zalog 1. reda	Povr. zemljišta 27.294 m ² Povr. objekta 6.182 m ²	1.959.400
	Samoborka d.d. SOLIN / KLIS	Poslovni prostor (Industrijski kompleks) Zalog 1. reda	Povr. zemljišta 44.046 m ² Povr. objekta 4.489m ²	2.063.411
	Samoborka d.d. SAMOBOR	Poslovni prostor (Industrijski kompleks – Lim Samobor) Zalog 2. reda	Povr. zemljišta 13.951 m ² Povr. objekta 4.724 m ²	1.177.685
	Samoborka d.d. ORAHOVICA	Poslovni prostor (Industrijski kompleks) Zalog 3. reda	Povr. zemljišta 169.657 m ² Povr. objekta 34.076 m ²	5.953.661

	<p>Samoborka d.d. REMETINEC</p>	<p>Poslovni prostor (poslovni prostori i zemljište) Zalog 3. reda</p>	<p>Povr. zemljišta 12.108 m2 Povr. objekta 2.902 m2</p>	<p>1.519.761</p>
	<p>Samoborka d.d. RUJEVAC</p>	<p>Poslovni prostor (Industrijski kompleks) Zalog 3. reda</p>	<p>Povr. zemljišta 129.300 m2 Povr. objekta 16.028 m2</p>	<p>2.390.760</p>
	<p>Samoborka Split d.o.o. GORNJI MUĆ</p>	<p>Građevinsko zemljište Zalog 1. reda</p>	<p>Povr. zemljišta 22.939 m2</p>	<p>235.097</p>

Izvor: SAMOBORKA d.d.

Sve procjene nekretnina iz gornje tablice izrađene su tijekom mjeseca studenog 2019. godine od strane stalnog sudskog vještaka u graditeljstvu i dostupne su na uvid u sjedištu Izdavatelja.

4.4.7. Pregled sudužništva

Izdavatelj sudjeluje u različitim kreditnim poslovima u svojstvu založnog dužnika i/ili sudužnika za obveze drugih poslovnih subjekata od kojih neki nisu članovi Grupe Samoborka. U nastavku je dan prikaz takvih poslova:

Tablica: Pregled sudužništva

Dužnik	Banka	Ugovoreni iznos (kn)	Preostali dug na 30.09.2021.	Sudužnik	Jamac platac	Založni dužnik	Očekivani razvoj po pravnom poslu
Samoborka Split d.o.o.	Zagrebačka banka d.d.	21.700.000,00	9.298.332,36	Samoborka d.d.	Želimir Kodrić		Samoborka Split d.o.o. uredno vrši povrat kreditne obveze
Lim Samobor d.o.o.	RBA	59.000.000,00	41.641.926,29	NE	NE	Samoborka d.d.	Lim Samobor d.o.o. stječe nekretninu po kojoj je Samoborka d.d. založni dužnik od Samoborke d.d. i Samoborka d.d. izlazi iz pravnog posla
Vima-Samobor d.o.o.	Samoborska banka d.d.	18.300.000,00	5.386.811,00	DA	NE	Samoborka d.d.	Vima-Samobor d.o.o. unosi drugu nekretninu kao kolateral, Samoborka d.d. izlazi iz pravnog posla

Izvor: SAMOBORKA d.d.

Po kreditu dužnika Lim Samobor d.o.o. Izdavatelj je izložen u visini založnog prava na nekretnini čija je procijenjena vrijednost 1.177.685 EUR. U razdoblju koje slijedi, Uprava Izdavatelja planira predmetnu nekretninu prodati Limu Samobor d.o.o. čime bi uloga Izdavatelja kao založnog dužnika prestala. Nadalje, za kredit dužnika Vilma-Samobor d.o.o., Izdavatelj je izložen u visini cjelokupnog preostalog dugovanja obzirom je procijenjena vrijednost nekretnine na kojoj je uspostavljeno založno pravo u korist vjerovnika u visini od 1.499.796 EUR. Izdavatelj je pokrenuo radnje s ciljem uklanjanja sudužništva u korist Vime-Samobor.

4.4.8. Misija, vizija, vrijednosti i strategija

Poslovnu filozofiju Samoborke d.d. čine priznati visokovrijedni proizvodi najviše kvalitete, proizvedeni iz kvalitetnih domaćih i svjetskih sirovina na temelju izvornih receptura spravljenih u Samoborki, još davnih godina prošlog stoljeća, koje su godinama ispitivane i usavršavane od strane vrhunskih stručnjaka i inženjera, domaćih i stranih laboratorija i samih korisnika.

Misija društva Samoborka d.d. je prepoznavanje i zadovoljavanje potreba potrošača i tržišta u proizvodnji žbuka, fasada, mortova, ljepila, betonskih proizvoda kao i proizvoda za hidroizolaciju i sanaciju te stalni razvoj proizvoda radi zadovoljenja potreba kupaca i tržišta.

Vizija društva je kontinuiranim ulaganjem u postojeća i nova tržišta, razvojem proizvoda i usluga te edukacijom zaposlenika, učvrstiti poziciju lidera u regiji te postati značajan subjekt na globalnom tržištu.

4.4.9. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovu konkurentskom položaju

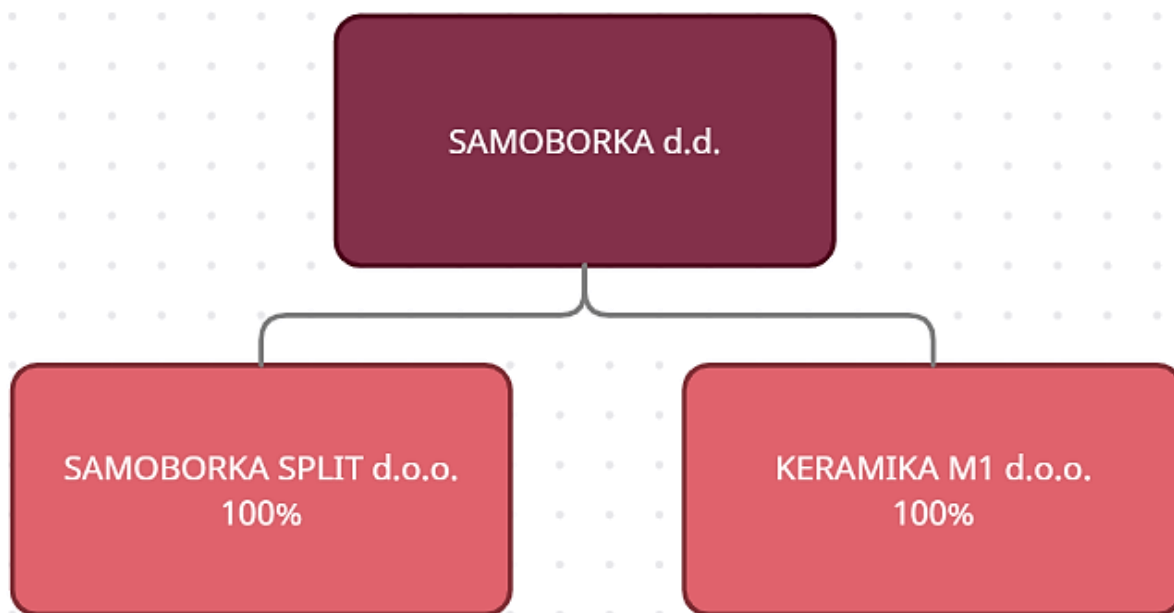
Izdavatelj u ovom Prospektu nije iznosio izjave u vezi njegovog konkurentskog položaja. Podatke o tržišnim udjelima odabranih grupa proizvoda, sastavio je Izdavatelj temeljem vlastite provedene obrade javno dostupnih podataka, a odnose se na 2018. godinu.

4.5. Organizacijska struktura

Društvo Samoborka d.d. je vlasnik tj. imatelj tri poslovna udjela u društvu Samoborka Split d.o.o. u ukupnom iznosu od 27.020.000,00 HRK što čini 100% temeljnog kapitala društva te imatelj 100% udjela u temeljnom kapitalu društva Keramika M 1 d.o.o.

Izdavatelj nije ovisan o drugom subjektu unutar Grupe.

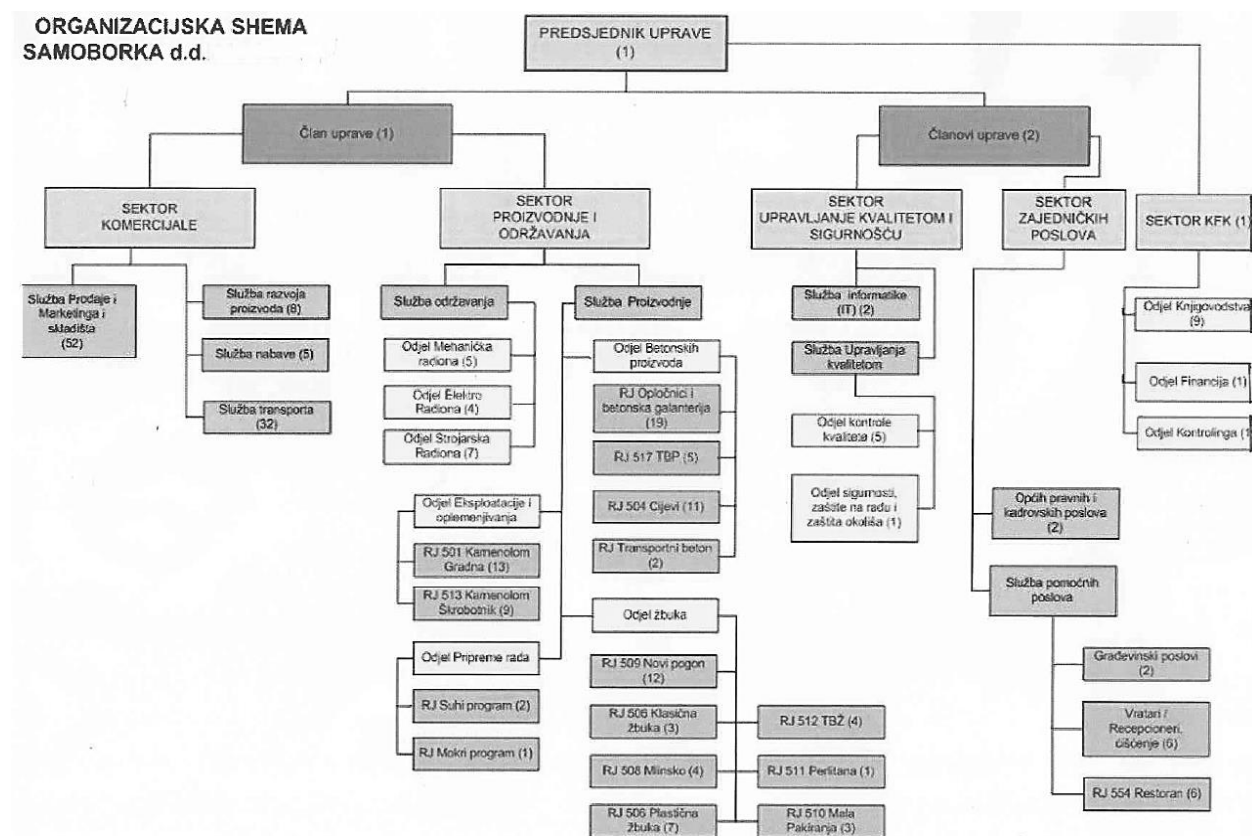
Slika: Struktura grupe Samoborka d.d.



Izvor: SAMOBORKA d.d.

Prikaz organizacijske sheme društva Izdavatelja nalazi se u nastavku.

Slika: Organizacijske shema društva Izdavatelja



Izvor: SAMOBORKA d.d.

4.6. Informacije o trendovima

4.6.1. Informacije o značajnim negativnim promjenama izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja

Nakon završetka 2020. godine, nisu zabilježeni značajne negativne promjene izdavateljevih izgleda.

Također su pojačane aktivnosti na prodaji neoperativne imovine u cilju refinanciranja preuzetih kreditnih obveza od društva Keramika Modus d.o.o. Tijekom 2021. godine realizirana je prodaja nekretnine u Vojniću (zk. ul. br. 6339, k.o. 332909 Vojnić) u iznosu od 950 tisuća EUR ili 7.190.615 kuna. Trenutno je u toku prodaja proizvodnog kompleksa u Orahovici (zk. ul. br. 1672 u 7/8 dijela, 2623, 2742, 3107, 3726 i 3850 k.o. 320382 Orahovica), Rujevcu (zk. ul. br. 934 i 959 k.o. 308544 Rujevac), čime će se djelomično zatvoriti obveze.

4.6.2. Informacije o svim značajnim promjenama financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma registracijskog dokumenta

Društvo Samoborka d.d. je temeljem postavljenih planova i ciljeva za 2020. godinu trebalo istu završiti s porastom prihoda od 7% u odnosu na 2019. godinu. Poslovna 2020. godina započela je s daleko boljim rezultatima u odnosu na prethodnu godinu, i u prva dva mjeseca 2020. godine zabilježen je porast prodaje za 10%. Praćenjem situacije na tržištu, uz poseban naglasak na građevinske projekte, bilo je realno očekivati da bi Samoborka d.d. trebala ostvariti planove i predviđeni rast od 7%.

Međutim, pojavom virusa COVID 19 i svih poduzetih mjera donesenih u svrhu suzbijanja širenja virusa u ožujku, travnju te svibnju 2020. godine od strane javnozdravstvenih i gospodarskih institucija u Hrvatskoj, ali i na globalnoj razini, došlo je do naglog pada potražnje za proizvodima društva Samoborka d.d.

Posljedica uvođenja mjera za suzbijanja širenja virusa, bila je zaustavljanje svih građevinskih radova i zaustavljanje projekata koji su bili okosnica povećanja prodaje proizvoda društva Samoborka d.d. Također, susjedne zemlje (Italija, Austrija, Njemačka) koje su tradicionalno zemlje od kojih društvo Samoborka d.d. uvozi repromaterijal zatvorile su svoje granice, proizvodnja u tim zemljama je zaustavljena i posljedično tome takav ishod prelio se i na proizvodnju društva Samoborka d.d.

Problemi s kojima je Društvo suočeno bili su u tim trenucima više nego kompleksni, pri čemu su se problemi pojavili u područjima tržišta nabave, sigurnosti radnika, plasmana vlastitih proizvoda te servisiranja obveza (što financijskih što dobavljača). Ipak, uz mjere pomoći gospodarstvu koje je Vlada RH poduzela i samog dogovora s kreditorima, problemi su djelomično ublaženi.

Relaksiranjem mjera donesenih u svrhu suzbijanja širenja virusa, na kraju prvog polugodišta 2020. godine dolazi do nastavka već započetih građevinskih radova te započinjanja novih, što doprinosi rastu potražnje i prodaje proizvoda društva Samoborka d.d.

Sagledavajući prvo polugodište 2020. godine, u odnosu na isto razdoblje 2019. godine, Samoborka d.d. je ostvarila pad prodaje od 9% što je značajno manje nego što je bilo očekivano s obzirom na pad koji je ostvaren u ožujku, travnju te svibnju 2020. godine.

Temeljem prethodno navedenog, Društvo je poduzelo sve raspoložive mjere u svrhu očuvanja tijekom proizvodnje, radnih mjesta, ostvarenja planova i urednog izvršavanja obveza, kako prema svim financijskim institucijama, državi tako i prema dobavljačima i zaposlenicima.

Grupa Samoborka d.d. zabilježila je u 2020. godini smanjenje poslovnih prihoda za 6,56% u odnosu na prethodnu godinu, dok su u isto vrijeme poslovni rashodi zabilježili smanjenje za 4,61%, što je rezultiralo smanjenjem dobiti iz poslovnih aktivnosti za 5.404.360 kuna, tj. za 31,13%. Financijski prihodi povećali su se u 2020. godini s iznosa od 626.960 kuna u prethodnoj godini na 18.985.425 kuna, dok su se financijski rashodi povećali s iznosa od 7.580.514 kuna na 17.281.959 kuna, što je rezultiralo dobitkom od financijskih aktivnosti u iznosu od 1.703.466 kuna, u odnosu na gubitak od financijskih aktivnosti prethodne godine u iznosu od -6.953.554 kuna. Dobit prije poreza povećala se u 2020. godini s iznosa od 10.405.385 kuna u prethodnoj godini na 13.658.045 kuna, tj. za 31,26%, dok se dobit nakon poreza povećala u 2020. godini s iznosa od 8.262.149 kuna u prethodnoj godini na 11.529.407 kuna, tj. za 39,54%.

Društvo Samoborka d.d. je temeljem postavljenih planova i ciljeva za 2021. godinu planirala povećanje prihoda od prodaje od 7% u odnosu na 2020. godinu. Poslovna 2021. godina započela je s daleko boljim rezultatima u odnosu na prethodnu godinu, i u prvih šest mjeseci 2021. godine zabilježen je porast prodaje za 11%, koji je iniciran oporavkom građevinskog sektora.

Društvo je u svrhu očuvanja tijekom proizvodnje, radnih mjesta, ostvarenja planova i urednog izvršavanja obveza, kako prema svim financijskim institucijama, državi tako i prema dobavljačima i zaposlenicima poduzelo sljedeće raspoložive mjere:

1. osigurani su novi kanali nabave gdje god je došlo do problema u opskrbi u svrhu osiguravanja kontinuiteta proizvodnje zbog nedostatka sirovina,
2. prema potrebi organiziran je smjenski rad ili rad s manjim brojem radnika u prostoriji, a zapošljavanjem sezonskih radnika osiguran je kontinuirani rad svih segmenata Društva,
3. otplata refinanciranih financijskih obveza nastalih izdavanjem obveznica izvršava se redovito kao i servisiranje odgođene porezne obveze po Upravnom ugovoru
4. s HBOR-om je ugovoreno obročno plaćanje obveze iz I. tromjesečja 2021. godine u ratama do kraja godine uz reprogram preostalih obveza do 2033. godine,
5. intenziviran je rad prodaje na terenu uz posebne aktivnosti vezano uz obnovu grada Zagreba i Banije nakon potresa te energetske obnovu zgrada,
6. nastavljene su aktivnosti na prodaji neoperativne imovine, prodan je proizvodni kompleks u Vojniću u cilju otplate refinanciranih kreditnih obveza i financijske stabilizacije.

Obzirom na kompleksnost epidemiološke situacije i očekivanja potencijalnog novog vala pandemije na jesen, teško je planirati trajanje eventualnih epidemioloških mjera i izvanrednih gospodarskih okolnosti, a koje i ubuduće mogu utjecati na osiguranje potrebnih uvjeta za proizvodnju i plasman proizvoda. Iako je oporavak građevinskog sektora bio brz, okolnosti nedostatka radne snage i rast cijena građevinskog materijala

mogu utjecati na daljnji tijek poslovanja ali se očekuju manje oscilacije u odnosu na drugo tromjesečje 2020. godine.

Razmatrajući sve poduzete mjere, vidljivo je da je Društvo poduzelo značajne napore kako bi obranilo poziciju ostvarenja planova prodaje te poziciju financijske stabilnosti. Daljnjim angažmanom na svim razinama poslovnih cjelina, od prodaje, naplate, nabave, reprograma obveza uvođenjem dodatnih moratorija, prodajom neoperativne imovine te angažmanom u dijelu gradnje stambenih ili poslovnih objekata manjeg obujma i za poznate kupce, Društvo planira ostvarenje zadanih ciljeva. Kretanja prodaje te troškovi na svim razinama prate se dnevno uz dnevna izvještavanja i alarmiranje sustava ukoliko je isto potrebno.

Rizici koji su se pojavili u 2020. godini i utjecali na poslovanje Izdavatelja ostali su prisutni i u 2021. godini te predstavljaju potencijalnu prijetnju i u narednom razdoblju.

Također su pojačane aktivnosti na prodaji neoperativne imovine u cilju refinanciranja preuzetih kreditnih obveza od društva Keramika Modus d.o.o. Tijekom 2021. godine realizirana je prodaja nekretnine u Vojniću (zk. ul. br. 6339, k.o. 332909 Vojnić) u iznosu od 950 tisuća EUR ili 7.190.615 kuna. Trenutno je u toku prodaja proizvodnog kompleksa u Orahovici (zk. ul. br. 1672 u 7/8 dijela, 2623, 2742, 3107, 3726 i 3850 k.o. 320382 Orahovica), Rujevcu (zk. ul. br. 934 i 959 k.o. 308544 Rujevac), čime će se djelomično zatvoriti obveze.

4.7. Predviđanja ili procjene dobiti

Izdavatelj nije uključio predviđanja ili procjene dobiti u ovaj Prospekt.

4.8. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela

4.8.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju za osobe navedene u nastavku, uz naznaku osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na Izdavatelja

Uprava:

Uprava Izdavatelja sastoji se od tri člana od kojih je jedan predsjednik Uprave. Trenutno su kao članovi Uprave imenovane sljedeće osobe:

Želimir Kodrić, OIB: 70180949553
- predsjednik Uprave

Grga Ivezić, OIB: 23221047130
- član uprave

Tomislav Trčak, OIB: 71452768267

-član uprave

Poslovna adresa svih članova Uprave glasi: Samoborka d.d., Zagrebačka 32/a, Samobor.

Tablica: Pregled funkcija i aktivnosti članova Uprave izvan Izdavatelja

Član Uprave	Društvo	Funkcija	Grupa Samoborka
Želimir Kodrić	SAMOBORKA SPLIT d.o.o.	Član Uprave	DA
	KERAMIKA MODUS d.o.o.	direktor	NE
	HUM HT d.d.	predsjednik nadzornog odbora	NE
	ŽRK "Samoborka Silex"	predsjednik udruge	NE
	Bratovština Svetog Vinka	predsjednik velikog vijeća	NE
	SATURNALIA d.o.o.	direktor	NE
	MAROZON d.o.o.	prokurist	NE
	BERTA PROJEKT-AQUA VIVA d.o.o. u stečaju	član društva	NE
	ZAGORKA-SILEX d.o.o. - u likvidaciji	likvidator	NE
Tomislav Trčak	SAMOBORKA SPLIT d.o.o.	Član Uprave	DA
	HUM HT d.d.	zamjenik predsjednika nadzornog odbora	NE
	SAMOBORKA SAMOBOR d.o.o.	direktor	NE
	WANTED F.Z.T. j.d.o.o.	član društva	NE
	ESCO FOZ energija topline d.o.o.	direktor	NE
	T.T.M.K. SMART PROJEKTI d.o.o.	direktor	NE
	MILLI POINT TWO d.o.o.	Član Uprave	NE
	Homeware group d.o.o.	direktor	NE
Grga Ivezić	HRVATSKA UDRUGA PROIZVOĐAČA TOPLINSKO-FASADNIH SUSTAVA	predsjednik upravnog odbora od 2020.	NE

Članovi Nadzornog odbora:

Nadzorni odbor Izdavatelja sastoji se od četiri člana od kojih je jedan predsjednik Nadzornog odbora, a jedan zamjenik predsjednika Nadzornog odbora. Trenutno su kao članovi Nadzornog odbora imenovane sljedeće osobe:

Dubravko Kodrić, OIB: 40437661561

- predsjednik Nadzornog odbora

Franjo Kodrić, OIB: 96073075955

- zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Vlasta Kodrić, OIB: 68713894043

- član Nadzornog odbora

Vlatka Trčak, OIB: 43283468497

- član Nadzornog odbora

Poslovna adresa svih članova Nadzornog odbora glasi: Samoborka d.d., Zagrebačka 32/a, Samobor.

4.8.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Ne postoji sukob interesa članova Uprave u pogledu poslova i funkcija koje obavljaju za, odnosno u Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih poslova i funkcija izvan Izdavatelja. Izdavatelj nije donio akte i procedure uspostavljene radi sprječavanja sukoba interesa.

Izdavatelj nije usvojio Kodeks korporativnog upravljanja, no na odgovarajući način ga primjenjuje (https://zse.hr/UserDocsImages/docs/issuers/corp_governance/2019%20-%20ZSE%20Kodeks%20Korporativnog%20Ulaganja.pdf).

Poslovanje Izdavatelja temelji se na načelima zakonitosti, transparentnosti i javnosti poslovanja, sprječavanja sukoba interesa, učinkovitog unutarnjeg nadzora, jačanja osobne odgovornosti i društveno odgovornog poslovanja.

4.9. Većinski dioničari

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

Temeljni kapital Društva podijeljen je na 53.075 dionica, od kojih se svih 53.075 odnosi na dionice s pravom glasa.

U nastavku slijedi tablica s popisom dioničara Izdavatelja.

Tablica: Vlasnička struktura Samoborka d.d. na datum 07. prosinca 2021. (datum ovog Prospekta)

Vlasnik/nositelj računa / Suovlaštenik/imatelj VP	Stanje	%	Vrsta računa
SMBK ASISTENCIJA D.O.O./ KODRIĆ ŽELIMIR	39.807	75,00	Posebno založno pravo
KODRIĆ ŽELIMIR	3.184	6,00	Osnovni račun
AGRAM LIFE OSIGURANJE D.D.	2.990	5,63	Rač. ost. namjena
OTP BANKA D.D.	2.984	5,62	Skrb. račun
EUROHERC OSIGURANJE D.D.	2.500	4,71	Osnovni račun
ADRIATIC OSIGURANJE D.D.	1.610	3,03	Osnovni račun
UKUPNO	53.075	100,00	

Izvor: SAMOBORKA d.d./SKDD

Većinski dioničar Izdavatelja je Želimir Kodrić te samim time postoji mogućnost ostvarivanja takve kontrole.

4.9.2. Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

U svrhu osiguranja isplata svih obveza iz obveznica Izdavatelja SMBK-O-24CE izdanih 12.12.2019. zasnovano je posebno založno pravo nad 39.807 redovnih dionica Izdavatelja, u vlasništvu Želimira Kodrića. Založno pravo zasnovano je u korist Povjerenika izdanja obveznica SMBK-O-24CE izdanih 12.12.2019., društvo SMBK asistencija d.o.o. U slučaju nastupa povrede obveza Izdavatelja koji bi rezultirao aktiviranjem instrumenata osiguranja, provedba istih mogla bi naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.

4.10. Financijski podaci o imovini i obvezama, financijskom položaju te Dobiti i gubicima izdavatelja

4.10.1. Povijesne financijske informacije

4.10.1.1. Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja i neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine.

U točki 2.2.2. Prospekta i u točki 4.4.3. Prospekta prikazani su revidirani financijski podaci Izdavatelja preuzeti iz konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine, revidiranih od strane društva HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o. za reviziju, računovodstvene i savjetodavne usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Trg J.F. Kennedyja 6/b, MBS 080456997, OIB 74437269015, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100003250 i društva Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B, MBS 080401703, OIB 64094041583, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100003480., koji čine sastavni dio ovog Prospekta, a dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:

- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/KONSOLIDACIJA%202019%20MSFI-%20FINAL%2016_12_2020_.pdf
- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Samoborka%20Grupa_revidirani%20konsolidirani%20godi%C5%A1nji%20izvje%C5%A1taj%202020.pdf

Sastavni dio ovog Prospekta čine i nerevidirani konsolidirani polugodišnji financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine, a dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:

- Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
<http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Polugodi%C5%A1nji%20financijski%20izvje%C5%A1taj%20za%202021.pdf>

U revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za poslovnu 2019. i 2020. godinu, revizor je u svom izvješću potvrdio da financijski izvještaji istinito i fer prikazuju položaj Izdavatelja na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

4.10.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja

Izdavatelj nije mijenjao referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju kojim su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 4.10.1.1. ovog Prospekta te se iste odnose na razdoblje od najmanje 24 mjeseci.

4.10.1.3. Računovodstveni standardi

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine, te nerevidirani konsolidirani polugodišnji financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine, koji čine sastavni dio ovog Prospekta, a dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:

- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/KONSOLIDACIJA%202019%20MSFI-%20FINAL%2016_12_2020_.pdf
- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Samoborka%20Grupa_revidirani%20konsolidirani%20god%C5%A1nji%20izvje%C5%A1taj%202020.pdf
- Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na:
<http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Polugodi%C5%A1nji%20financijski%20izvje%C5%A1taj%20za%202021.pdf>

te Povijesne financijske informacije iz točke 4.4.3. ovog Prospekta su sastavljeni u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002.

4.10.1.4. Promjena računovodstvenog okvira

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

4.10.1.5. Konsolidirani financijski izvještaji

Izdavatelj sastavlja i pojedinačne i konsolidirane financijske izvještaje.

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. te dodatno i nerevidirane konsolidirane polugodišnje financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine.

4.10.1.6. Starost financijskih informacija

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine te nerevidirane konsolidirane polugodišnje financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine. Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine nije stariji od 18 mjeseci od datuma Prospekta.

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

U Prospekt su uključene financijske informacije za prvih šest mjeseci 2021. godine.

4.10.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

4.10.3.1. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za poslovnu 2020. godinu su revidirane te je izvješće o obavljenoj reviziji izrađeno u skladu s Direktivom 2014/56/EU i Uredbom 537/2014.

U revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za poslovnu 2019. i 2020. godinu, revizor je u svom izvješću potvrdio da financijski izvještaji istinito i fer prikazuju položaj Izdavatelja na dan 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

4.10.3.2. Naznaka drugih informacija u Prospektu za koje su revizori izrazili uvjerenje

U Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

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

Financijski podaci u Prospektu za 2019. i 2020. godinu preuzeti su iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, dok su financijski podaci za prvih šest mjeseci 2021. godine preuzeti iz nerevidiranih konsolidiranih polugodišnjih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine.

4.10.4. Sudski i arbitražni postupci

Društvo je na dan 31. prosinca 2020. godine obavilo procjenu potencijalnih obveza koje mogu nastati iz sudskih sporova koji se vode protiv Društva. Pregled rezervacija i stanja predmeta po kojima su izvršene rezervacije nalazi se u tablici niže.

Tablica: Pregled rezervacija i stanja sudskih sporova

SAMOBORKA D.D.

REZERVACIJE SUDSKIH SPOROVA NA 31.12.2020.

TUŽITELJ	IZNOS	NAPOMENA
<i>Alu-mont Šoban, vl. Nenad Šoban (OVRH-315/12)</i>	172.592,05	<i>pamički postupak prekinut zbog stečaja tužitelja</i>
<i>Splitska banka d.d. (P-767/14)-Novi tužitelj OTP banka- PŽ-3905/2019</i>	8.856.362,84	<i>donesena prvostupajnska presuda - tužbeni zahtjev odbijen</i>
<i>Goran Malić (P-1838/2016)</i>	423.796,00	<i>donesena prvostupajnska presuda - tužbeni zahtjev odbijen</i>
<i>Izgradnja Markulin d.o.o.(P-277/18)</i>	1.243.480,00	<i>prvostupajnski postupak u tijeku</i>
<i>Zagorje tehnobeton d.o.o.(Povrv.-3711/19)</i>	752.619,97	<i>prvostupajnski postupak u tijeku</i>
<i>Zagrebački holding d.o.o. (P-1294/19)</i>	10.000,00	<i>prvostupajnski postupak u tijeku</i>
<i>Republika Hrvatska (P-337/20)</i>	427.653,79	<i>prvostupajnski postupak u tijeku</i>
UKUPNO	11.886.504,65	

Izvor: SAMOBORKA d.d.

4.10.5. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

Društvo Samoborka d.d. je temeljem postavljenih planova i ciljeva za 2020. godinu trebalo istu završiti s porastom prihoda od 7% u odnosu na 2019. godinu. Poslovna 2020. godina započela je s daleko boljim rezultatima u odnosu na prethodnu godinu, i u prva dva mjeseca 2020. godine zabilježen je porast prodaje za 10%. Praćenjem situacije na tržištu, uz poseban naglasak na građevinske projekte, bilo je realno očekivati da bi Samoborka d.d. trebala ostvariti planove i predviđeni rast od 7%.

Međutim, pojavom virusa COVID 19 i svih poduzetih mjera donesenih u svrhu suzbijanja širenja virusa u ožujku, travnju te svibnju 2020. godine od strane

javnozdravstvenih i gospodarskih institucija u Hrvatskoj, ali i na globalnoj razini, došlo je do naglog pada potražnje za proizvodima društva Samoborka d.d.

Posljedica uvođenja mjera za suzbijanja širenja virusa, bila je zaustavljanje svih građevinskih radova i zaustavljanje projekata koji su bili okosnica povećanja prodaje proizvoda društva Samoborka d.d. Također, susjedne zemlje (Italija, Austrija, Njemačka) koje su tradicionalno zemlje od kojih društvo Samoborka d.d. uvozi repromaterijal zatvorile su svoje granice, proizvodnja u tim zemljama je zaustavljena i posljedično tome takav ishod prelio se i na proizvodnju društva Samoborka d.d.

Problemi s kojima je Društvo suočeno bili su u tim trenucima više nego kompleksni, pri čemu su se problemi pojavili u područjima tržišta nabave, sigurnosti radnika, plasmana vlastitih proizvoda te servisiranja obveza (što financijskih što dobavljača). Ipak, uz mjere pomoći gospodarstvu koje je Vlada RH poduzela i samog dogovora s kreditorima, problemi su djelomično ublaženi.

Relaksiranjem mjera donesenih u svrhu suzbijanja širenja virusa, na kraju prvog polugodišta 2020. godine dolazi do nastavka već započetih građevinskih radova te započinjanja novih, što doprinosi rastu potražnje i prodaje proizvoda društva Samoborka d.d.

Sagledavajući prvo polugodište 2020. godine, u odnosu na isto razdoblje 2019. godine, Samoborka d.d. je ostvarila pad prodaje od 9% što je značajno manje nego što je bilo očekivano s obzirom na pad koji je ostvaren u ožujku, travnju te svibnju 2020. godine.

Temeljem prethodno navedenog, Društvo je poduzelo sve raspoložive mjere u svrhu očuvanja tijeka proizvodnje, radnih mjesta, ostvarenja planova i urednog izvršavanja obveza, kako prema svim financijskim institucijama, državi tako i prema dobavljačima i zaposlenicima.

Grupa Samoborka d.d. zabilježila je u 2020. godini smanjenje poslovnih prihoda za 6,56% u odnosu na prethodnu godinu, dok su u isto vrijeme poslovni rashodi zabilježili smanjenje za 4,61%, što je rezultiralo smanjenjem dobiti iz poslovnih aktivnosti za 5.404.360 kuna, tj. za 31,13%. Financijski prihodi povećali su se u 2020. godini s iznosa od 626.960 kuna u prethodnoj godini na 18.985.425 kuna, dok su se financijski rashodi povećali s iznosa od 7.580.514 kuna na 17.281.959 kuna, što je rezultiralo dobitkom od financijskih aktivnosti u iznosu od 1.703.466 kuna, u odnosu na gubitak od financijskih aktivnosti prethodne godine u iznosu od -6.953.554 kuna. Dobit prije poreza povećala se u 2020. godini s iznosa od 10.405.385 kuna u prethodnoj godini na 13.658.045 kuna, tj. za 31,26%, dok se dobit nakon poreza povećala u 2020. godini s iznosa od 8.262.149 kuna u prethodnoj godini na 11.529.407 kuna, tj. za 39,54%.

Društvo Samoborka d.d. je temeljem postavljenih planova i ciljeva za 2021. godinu planirala povećanje prihoda od prodaje od 7% u odnosu na 2020. godinu. Poslovna

2021. godina započela je s daleko boljim rezultatima u odnosu na prethodnu godinu, i u prvih šest mjeseci 2021. godine zabilježen je porast prodaje za 11%, koji je iniciran oporavkom građevinskog sektora.

Društvo je u svrhu očuvanja tijeka proizvodnje, radnih mjesta, ostvarenja planova i urednog izvršavanja obveza, kako prema svim financijskim institucijama, državi tako i prema dobavljačima i zaposlenicima poduzelo sljedeće raspoložive mjere:

1. osigurani su novi kanali nabave gdje god je došlo do problema u opskrbi u svrhu osiguravanja kontinuiteta proizvodnje zbog nedostatka sirovina,
2. prema potrebi organiziran je smjenski rad ili rad s manjim brojem radnika u prostoriji, a zapošljavanjem sezonskih radnika osiguran je kontinuirani rad svih segmenata Društva,
3. otplata refinanciranih financijskih obveza nastalih izdavanjem obveznica izvršava se redovito kao i servisiranje odgođene porezne obveze po Upravnom ugovoru
4. s HBOR-om je ugovoreno obročno plaćanje obveze iz I. tromjesečja 2021. godine u ratama do kraja godine uz reprogram preostalih obveza do 2033. godine,
5. intenziviran je rad prodaje na terenu uz posebne aktivnosti vezano uz obnovu grada Zagreba i Banije nakon potresa te energetske obnovu zgrada,
6. nastavljene su aktivnosti na prodaji neoperativne imovine, prodan je proizvodni kompleks u Vojniću u cilju otplate refinanciranih kreditnih obveza i financijske stabilizacije.

Obzirom na kompleksnost epidemiološke situacije i očekivanja potencijalnog novog vala pandemije na jesen, teško je planirati trajanje eventualnih epidemioloških mjera i izvanrednih gospodarskih okolnosti, a koje i ubuduće mogu utjecati na osiguranje potrebnih uvjeta za proizvodnju i plasman proizvoda. Iako je oporavak građevinskog sektora bio brz, okolnosti nedostatka radne snage i rast cijena građevinskog materijala mogu utjecati na daljnji tijek poslovanja ali se očekuju manje oscilacije u odnosu na drugo tromjesečje 2020. godine.

Razmatrajući sve poduzete mjere, vidljivo je da je Društvo poduzelo značajne napore kako bi obranilo poziciju ostvarenja planova prodaje te poziciju financijske stabilnosti. Daljnjim angažmanom na svim razinama poslovnih cjelina, od prodaje, naplate, nabave, reprograma obveza uvođenjem dodatnih moratorija, prodajom neoperativne imovine te angažmanom u dijelu gradnje stambenih ili poslovnih objekata manjeg obujma i za poznate kupce, Društvo planira ostvarenje zadanih ciljeva. Kretanja prodaje te troškovi na svim razinama prate se dnevno uz dnevna izvještavanja i alarmiranje sustava ukoliko je isto potrebno.

Također su pojačane aktivnosti na prodaji neoperativne imovine u cilju refinanciranja preuzetih kreditnih obveza od društva Keramika Modus d.o.o. Prodaja nekretnine

upisane kod Općinskog suda u Karlovcu, zemljišnoknjižni izvadak Karlovac, u zk.ul. br. 343, k.o. 313173 Karlovac I, realizirana je u iznosu od 1 milijun EUR ili 7.457.243 kune i Vojniću (zk. ul. br. 6339, k.o. 332909 Vojnić) u iznosu od 950 tisuća EUR ili 7.190.615 kuna. Trenutno je u toku prodaja proizvodnog kompleksa u Orahovici (zk. ul. br. 1672 u 7/8 dijela, 2623, 2742, 3107, 3726 i 3850 k.o. 320382 Orahovica) i Rujevcu (zk. ul. br. 934 i 959 k.o. 308544 Rujevac), čime će se djelomično zatvoriti obveze.

4.11. Dodatne informacije

4.11.1. Temeljni kapital

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 152.856.000,00 kuna i u cijelosti je uplaćen u novcu. Temeljni kapital je podijeljen na 53.075 redovnih dionica na ime, nominalne vrijednosti od po 2.880,00 kuna po svakoj dionici.

4.11.2. Statut

Pročišćeni tekst Statuta DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA, INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA od 28.11.2019. godine, upisan u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu nalazi se na internetskim stranicama Izdavatelja na: https://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Statut_Samoborka%2028_112019.pdf.

4.12. Značajni ugovori

Društvo Samoborka d.d. u svojstvu Izdavatelja, Agent izdanja, Povjerenik izdanja, Samoborka Split d.o.o. kao Sudužnik 1, Želimir Kodrić kao Sudužnik 2 i Martin Kodrić kao Založni dužnik 1, dana 05.12.2019. godine zaključili su Ugovor o izdanju obročnih obveznica osiguranih založnim pravom uz pravo prijevremenog otkupa („**Ugovor o izdanju obveznica SMBK-O-24CE**“), kojim se regulira izdanje Obveznica te pravni odnosi koji iz njih proizlaze. Nadalje, dana 05.12.2019. godine Izdavatelj, Sudužnici 1 i 2 te Založni dužnik 1 su s Povjerenikom izdanja sklopili Sporazum o zasnivanju posebne vrste založnog prava na dionicama, Sporazum o zasnivanju založnog prava na žigu, Sporazum o zasnivanju založnog prava na nekretninama, Sporazum o zasnivanju založnog prava na pokretninama i Sporazum o zasnivanju založnog prava na poslovnim udjelima.

Društvo Samoborka d.d. u svojstvu Izdavatelja, Agent izdanja, Povjerenik izdanja, Samoborka Split d.o.o. kao Sudužnik 1 i Želimir Kodrić kao Sudužnik 2, dana 28.07.2021. godine zaključili su Ugovor o izdanju obročnih obveznica osiguranih operativnim instrumentima osiguranja („**Ugovor o izdanju obveznica SMBK-O-268E**“), kojim se regulira izdanje Obveznica te pravni odnosi koji iz njih proizlaze.

Osim toga Izdavatelj nije sklopio niti jedan ugovor iz kojeg bi nastala obveza ili pravo koje bi moglo utjecati na ispunjenje Izdavateljevih obveza prema imateljima Obveznica.

4.13. Dostupni 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 (<https://www.samoborka.hr/>):

Dokument	Poveznica
Statut Izdavatelja	https://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Statut_Samoborka%2028_112019.pdf
Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2019. godinu	http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/KONSOLIDACIJA%202019%20MSFI-%20FINAL%2016_12_2020_.pdf
Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2020. godinu	http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Samoborka%20Grupa_revidirani%20konsolidirani%20godinji%20izvje%20taj%202020.pdf
Nerevidirani konsolidirani polugodišnji financijske izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2021. godine.	http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Polugodi%20nji%20financijski%20izvje%20taj%20za%202021.pdf
Ugovor o izdanju obveznica SMBK-O-268E	http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Ugovor%20o%20izdanju%20obveznica%20od%2028_07_2021_%20godine.pdf
Ugovor o izdanju obveznica SMBK-O-24CE	http://www.samoborka.hr/storage/userfiles/files/Ugovor%20o%20izdanju%20obveznica%20od%2005_12_2019_%20godine.pdf

Navedeni dokumenti se smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem.

Navedene poveznice na internetske stranice Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta i nadležno tijelo ih nije provjerilo niti odobrilo.

5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

5.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i Odobrenje nadležnog tijela

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

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

Izdavatelj:

DIONIČKO DRUŠTVO SAMOBORKA, INDUSTRIJA GRAĐEVNOG MATERIJALA, sa sjedištem u Samoboru, Zagrebačka 32/a, OIB: 53149109818, MBS: 080147694

Članovi Uprave:

Želimir Kodrić, OIB: 70180949553
- predsjednik Uprave

Grga Ivezić, OIB: 23221047130
- član uprave

Tomislav Trčak, OIB: 71452768267
- član uprave

Članovi Nadzornog odbora:

Dubravko Kodrić, OIB: 40437661561
- predsjednik Nadzornog odbora

Franjo Kodrić, OIB: 96073075955
- zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Vlasta Kodrić, OIB: 68713894043
- član Nadzornog odbora

Vlatka Trčak, OIB: 43283468497
- član Nadzornog odbora

5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

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

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

Potpisnici izjave:

Za Samoborku d.d.

Uprava



Želimir Kodrić
predsjednik Uprave



Grga Ivezić
član Uprave



Tomislav Trčak
član Uprave

Nadzorni odbor



Dubravko Kodrić
predsjednik Nadzornog odbora



Franjo Kodrić
zamjenik predsjednika
Nadzornog odbora



Vlasta Kodrić
član Nadzornog odbora



Vlatka Trčak
član Nadzornog odbora

5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

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

- Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o. za reviziju, računovodstvene i savjetodavne usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Trg J.F. Kennedyja 6/b, za 2019. godinu;
- Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B za 2020. godinu;

koje su izradili neovisni revizori navedeni u točki 4.2.1. ovog Prospekta.

Navedeni neovisni revizori nemaju udio u Izdavatelju.

Naprijed navedena izvješća i mišljenja neovisnog revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospektu u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju.

5.1.4. Informacije od strane trećih osoba

U Obavijesti o vrijednosnom papiru navedene informacije su informacije iz sljedećih izvještaja:

- Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora HRVATSKI KONZORCIJ REVIZORA d.o.o. za reviziju, računovodstvene i savjetodavne usluge, sa sjedištem u Zagrebu, Trg J.F. Kennedyja 6/b, za 2019. godinu;
- Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Selska cesta 90/B za 2020. godinu;

Informacije iz navedenih revidiranih financijskih izvještaja su točno prenesene i prema saznanjima kojima Izdavatelj raspolaže i provjerom navedenih informacija koje su objavili ovlašteni revizori nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- A) je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom 2017/1129;
- B) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom 2017/1129;

- C) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi;
- D) da bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Obveznice.

5.2. Ključne informacije

5.2.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak izdanja/uvrštenja obveznica

U proces uvrštenja Obveznica uključene su sljedeće osobe:

Agram brokeri d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 74, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080652030, OIB: 14665174376, je Agent uvrštenja Obveznica. Agram brokeri d.d. ne posjeduju Obveznice Izdavatelja. Ne postoje niti su ikada postojali sukobi interesa u odnosu na angažman Agentu uvrštenja za pružanje usluga u procesu uvrštenja Obveznica. Agram brokeri d.d. Odlukom Uprave utvrdili su kako trajno neće za vlastiti račun stjecati Obveznice Izdavatelja, kako trajno neće prihvaćati Obveznice Izdavatelja kao kolateral za odobrenje bilo kojeg posla financiranja te kako djelatnik koji upravlja portfeljima klijenata trajno neće za račun portfelja stjecati Obveznice Izdavatelja.

U procesu javne ponude i izdanja Obveznica sudjelovale su sljedeće osobe:

Agram brokeri d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 74, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080652030, OIB: 14665174376, Izdavatelju je pružio investicijske usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa u svojstvu Agentu izdanja Obveznica, pri čemu je postojao komercijalni interes Agram Brokera d.d. kao Agentu izdanja u obliku naknade za provedbu ponude odnosno prodaje Obveznica bez obveze otkupa.

SMBK Asistencija d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 74, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081284114, OIB: 83605426719, Izdavatelju pruža usluge Povjerenika izdanja, pri čemu je postojao komercijalni interes SMBK Asistencije d.o.o. kao Povjerenika izdanja u obliku naknade za pružanje navedenih usluga.

Odvjetničko društvo Bušurelo, Žužul i partneri d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Erazma Barčiča 12, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081071869, OIB: 53691564066, kao pravni savjetnik Agentu izdanja.

Sudionici postupka izdanja obveznica:

- A) **Samoborka d.d.**, Samobor, Zagrebačka 32/a, OIB 53149109818, koju zastupa predsjednik Uprave Želimir Kodrić kao Izdavatelj Obveznica („**Samoborka**“ ili "**Izdavatelj**" ili "**Društvo**"),

- B) **Samoborka Split d.o.o.**, Gornji Muć, Prisike 19, OIB: 14978110804, koju zastupa član uprave Želimir Kodrić kao sudužnik po izdanim Obveznicama („**Samoborka Split**“ ili „**Sudužnik 1**“),
- C) **Želimir Kodrić**, Samobor, Milana Langa 20, OIB 70180949553, kao sudužnik po izdanim Obveznicama („Želimir Kodrić“ ili „**Sudužnik 2**“),
- D) **SMBK Asistencija d.o.o.**, Zagreb (Grad Zagreb), Ulica grada Vukovara 74, OIB: 83605426719 kojeg zastupa direktor Ivan Krivičić kao Upisnik Obveznica i Povjerenik izdanja („**Povjerenik Izdanja**“ ili „**Povjerenik**“)
- E) **Agram Brokери d.d.**, Zagreb (Grad Zagreb), Ulica grada Vukovara 74, OIB: 14665174376, zastupano po predsjedniku uprave Ivici Putici kao Agent Izdanja („**Agent izdanja**“, „**Agent**“ ili „**Agram Brokери**“)

5.2.2. Popis instrumenata osiguranja koji služe kao osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica

1. Isplata svih iznosa iz Obveznica Izdavatelja osigurana je sljedećim instrumentima osiguranja, koje Izdavatelj predaje Povjereniku na dan izdanja:
 - tri (3) zadužnice izdane i potpisane po Izdavatelju na iznos od EUR 2.000.000,00 (dvamilijuna eura) obračunato u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum dospijeca uvećano za pripadajuće kamate, naknade i troškove, i
 - dvije (2) blanco potpisane mjenice izdane po Izdavatelju (oznake: serija B br. 08595710 i serija B br. 08595711), uz mjenično očitovanje ovjereno kod javnog bilježnika.
2. Isplata svih iznosa iz Obveznica Izdavatelja osigurana je sljedećim instrumentima osiguranja, koje Sudužnik 1 predaje Povjereniku na dan izdanja:
 - tri (3) zadužnice izdane i potpisane po Sudužniku 1 na iznos od EUR 2.000.000,00 (dvamilijuna eura) obračunato u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum dospijeca uvećano za pripadajuće kamate, naknade i troškove, i
 - dvije (2) blanco potpisane mjenice izdane po Sudužniku 1 (oznake: serija B br. 08595712 i serija B br.08595713), uz mjenično očitovanje ovjereno kod javnog bilježnika.
3. Isplata svih iznosa iz Obveznica Izdavatelja osigurana je sljedećim instrumentima osiguranja, koje Sudužnik 2 predaje Povjereniku na dan izdanja:
 - tri (3) zadužnice izdane i potpisane po Sudužniku 2 na iznos od EUR 2.000.000,00 (dvamilijuna eura) obračunato u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum dospijeca uvećano za pripadajuće kamate, naknade i troškove, i, i
 - dvije (2) blanco potpisane mjenice izdane po Sudužniku 2 (oznake: serija 08595714 i serija B br. 08595715), uz mjenično očitovanje ovjereno kod javnog bilježnika.

5.2.3. 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 Obveznica na Uređeno tržište. Izdavatelj procjenjuje da troškovi povezani s uvrštenjem Obveznica na Uređeno tržište neće biti veći od 15 tisuća kn.

5.3. Informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet uvrštenja za trgovanje

5.3.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje

Obveznice koje su predmet uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja koji su izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku, osiguranih operativnim instrumentima osiguranja, s valutnom klauzulom, ukupnog nominalnog iznosa EUR 2.000.000 s fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 5,50% godišnje uz tromjesečnu isplatu kamata i amortizaciju glavnice kroz nejednake tromjesečne obroke, oznake vrijednosnog papira SMBK-O-268E i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRSMBKO268E1 ("Obveznice"). Izdavatelj je izdao 2.000.000 Obveznica. Obveznice su izdane u denominaciji od 1,00 EUR, uz minimalni iznos upisa obveznica te minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu od 100.000 EUR. Isplata glavnice i kamate vršit će se u HRK po srednjem tečaju HNB-a na dan dospijeća. Dospijeće obveznice je 02. kolovoza 2026. godine.

Obveze Izdavatelja iz Obveznica predstavljaju osiguranu, izravnu, prioritetnu i bezuvjetnu obvezu Samoborke d.d., međusobno su ravnopravne i barem pari passu sa svim drugim, sadašnjim i budućim slično osiguranim obvezama Samoborke d.d., osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa.

Sve obveze iz Obveznice ujedno predstavljaju i osiguranu, izravnu i bezuvjetnu obvezu Sudužnika 1 i 2, međusobno su ravnopravne i barem jednakog ranga sa svim drugim, sadašnjim i budućim slično osiguranim obvezama Sudužnika 1 i 2, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa.

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

5.3.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene

Obveznice su izrađene na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije, uz isključenje Zakona o međunarodnom privatnom pravu.

5.3.3. Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku

Obveznice su prenosivi dugoročni dužnički vrijednosni papiri koji glase na ime te su izdane u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira SMBK-O-268E i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRSMBKO268E1.

Kontakt podaci SKDD-a su: SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, HR-10000 Zagreb.

5.3.4. Ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje

Izdavatelj je izdao 2.000.000 Obveznica, nominalne vrijednosti 1,00 EUR. Denominacija obveznice je 100.000 EUR. Minimalni iznos upisa obveznica te minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu jednak je denominaciji obveznice od 100.000 EUR. Predmet uvrštenja su sve izdane Obveznice.

5.3.5. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Obveznice su izdane u nominalnoj vrijednosti od 1,00 EUR. Isplata glavnice i kamate vrši se u HRK po srednjem tečaju HNB-a na dan dospjeća.

5.3.6. Rangiranje obveza Izdavatelja iz Obveznica u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja

Obveze Izdavatelja iz Obveznica predstavljaju osiguranu, izravnu, prioritetnu i bezuvjetnu obvezu Samoborke d.d., međusobno su ravnopravne i barem pari passu sa svim drugim, sadašnjim i budućim slično osiguranim obvezama Samoborke d.d., osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa.

Sve obveze iz Obveznica ujedno predstavljaju i osiguranu, izravnu i bezuvjetnu obvezu Sudužnika 1 i 2, međusobno su ravnopravne i barem jednakog ranga sa svim drugim, sadašnjim i budućim slično osiguranim obvezama Sudužnika 1 i 2, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa.

5.3.7. Osiguranje plaćanja obveza Izdavatelja iz Obveznica

1. Isplata svih iznosa iz Obveznica Izdavatelja osigurana je sljedećim instrumentima osiguranja, koje Izdavatelj predaje Povjereniku na dan izdanja:
 - tri (3) zadužnice izdane i potpisane po Izdavatelju na iznos od EUR 2.000.000,00 (dvamilijuna eura) obračunato u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum dospjeća uvećano za pripadajuće kamate, naknade i troškove, i

- dvije (2) blanco potpisane mjenice izdane po Izdavatelju (oznake: serija B br. 08595710 i serija B br. 08595711), uz mjenično očitovanje ovjereno kod javnog bilježnika.
2. Isplata svih iznosa iz Obveznica Izdavatelja osigurana je sljedećim instrumentima osiguranja, koje Sudužnik 1 predaje Povjereniku na dan izdanja:
- tri (3) zadužnice izdane i potpisane po Sudužniku 1 na iznos od EUR 2.000.000,00 (dvamilijuna eura) obračunato u kunsnoj protuvrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum dospijeca uvećano za pripadajuće kamate, naknade i troškove, i
 - dvije (2) blanco potpisane mjenice izdane po Sudužniku 1 (oznake: serija B br. 08595712 i serija B br.08595713), uz mjenično očitovanje ovjereno kod javnog bilježnika.
3. Isplata svih iznosa iz Obveznica Izdavatelja osigurana je sljedećim instrumentima osiguranja, koje Sudužnik 2 predaje Povjereniku na dan izdanja:
- tri (3) zadužnice izdane i potpisane po Sudužniku 2 na iznos od EUR 2.000.000,00 (dvamilijuna eura) obračunato u kunsnoj protuvrijednosti po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum dospijeca uvećano za pripadajuće kamate, naknade i troškove, i, i
 - dvije (2) blanco potpisane mjenice izdane po Sudužniku 2 (oznake: serija 08595714 i serija B br. 08595715), uz mjenično očitovanje ovjereno kod javnog bilježnika.

5.3.8. Izjave i jamstva

Izdavatelj izjavljuje i jamči da:

- (i) je valjano osnovano trgovačko društvo sukladno pravilima hrvatskog prava, te upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS 080147694;
- (ii) će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u, vezane za održanje članstva u SKDD-u i za održanje Obveznica u uslugama depozitorija, te prijeboja i namire;

Sudužnik 1 izjavljuje i jamči da:

- (i) je valjano osnovano trgovačko društvo sukladno pravilima hrvatskog prava, te upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod brojem MBS: 060181296;

Izdavatelj i Sudužnik 1 izjavljuju i jamče da:

- (i) oni ili njihova ovisna društva neće ući u bilo koje korporativno okrupnjavanje, podjelu, spajanje, pripajanje ili restrukturiranje, a da prije toga o namjeri ovih aktivnosti nisu izvijestili Povjerenika izdanja. Pisano izvješće Povjereniku izdanja neće biti potrebno u slučajevima kada:
 - a) uvjeti, pod kojima će rečene aktivnosti biti provedene, štite ili nemaju bitno negativnog utjecaja na prava ili interese Imatelja Obveznica; i

- b) reorganizacija nije prouzročila ili neće prouzročiti neispunjenje obveza po Obveznicama;
 - c) Samoborka i dalje postoji kao pravna osoba; i
 - d) Samoborka je i dalje odgovorna za svoje obveze sukladno ovim uvjetima.
- (ii) sva financijska izvješća priložena uz Prospekt istinito, cjelovito i točno odražavaju poslovanje, te financijski i materijalno pravni status Izdavatelja i Sudužnika 1, i od vremena objave financijskih izvješća nije bilo nepovoljnih promjena;
 - (iii) kao dobar gospodarstvenik poduzimaju, te da će i u budućnosti poduzimati, sve mjere da se njihovo poslovanje i materijalno-financijski status ne pogorša u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost da uredno izvršavaju obveze koje proizlaze iz Obveznica;
 - (iv) nisu pokrenuli nikakve radnje u cilju prestanka rada ili prestanka obavljanja svoje registrirane djelatnosti uključujući i ovisna društva.

Izdavatelj te Sudužnik 1 i 2 izjavljuju i jamče da:

- (i) Obveznice predstavljaju njihovu izravnu, bezuvjetnu, osiguranu i prioritetnu obvezu, međusobno su ravnopravne i, najmanje, pari passu sa svim drugim, sadašnjim i budućim, slično osiguranim obvezama koje imaju, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem kogentnih propisa;
- (ii) izdanje Obveznica nije suprotno zakonima i drugim propisima;
- (iii) za sve tražbine Imatelja Obveznica koje proizlaze iz Ugovora o izdanju Obveznica SMBK-O-268E, Imatelji Obveznica odnosno Povjerenik može tražiti ispunjenje bilo koje obveze po njenoj dospelosti od Izdavatelja, Sudužnika 1 i 2;
- (iv) nikakvi parnični, upravni, arbitražni ili slični postupci protiv njih i u vezi s njima nisu pokrenuti niti postoji vjerojatnost da će biti pokrenuti, čiji bi pravomoćni ishod mogao ugroziti njihovu sposobnost da uredno izvršavaju obveze koje proizlaze iz Obveznica ili Financijskih dokumenata;
- (v) će, sve dok je i jedna Obveznica neisplaćena, poduzimati ili će se pobrinuti da se poduzme sve potrebno kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija ili sličnog potrebnog za izdanje, prodaju ili izvršenje obveza koje proizlaze iz Obveznica i/ili Financijskih dokumenata, ili njihove naplativosti i valjanosti;
- (vi) neće učiniti nikakve promjene u svom pravnom statusu u smislu podjele, spajanja ili pripajanja s drugim društvima, osnivanja, zalaganja ili otuđenja ovisnih društava, ili vlastite ili njihove imovine, čiji bi ishod mogao ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama ili Financijskim dokumentima;
- (vii) neće otuđivati ili opterećivati imovinu ako bi to ugrozilo sposobnost da uredno izvršavaju sve svoje obveze po izdanim Obveznicama ili Financijskim dokumentima;
- (viii) Agent izdanja nema nikakvu odgovornost prema Imateljima Obveznica za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu;

- (ix) će obavijestiti Povjerenika izdanja o svakoj promjeni činjenica koja bi mogla utjecati na gore navedena jamstva;
- (x) se navedena jamstva odnose na cijelo vrijeme trajanja Obveznica od datuma izdanja pa do potpunog podmirenja svih obveza iz Obveznica ili Financijskih dokumenata.

5.3.9. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

5.3.9.1. Zakoniti Imatelji Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju ("Imatelj Obveznica"). Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su upisane Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima, smatra zakonitim imateljem, iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njezino ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.).

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

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze, stječu se prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, na temelju valjanog pravnog posla, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

5.3.9.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

1. Pravo na isplatu glavnice u skladu točkom 5.3.11.1. ovog Prospekta;
2. Pravo na isplatu kamate u skladu točkom 5.3.10.2. ovog Prospekta;
3. Pravo na isplatu zakonske zatezne kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice u skladu točkom 5.3.11.3. ovog Prospekta te u slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata u skladu točkom 5.3.10.3. ovog Prospekta;
4. Pravo na Zahtjev za sazivanje Skupštine imatelja Obveznica u skladu točkom 5.3.12. ovog Prospekta.

5.3.10. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamata

5.3.10.1. Obračun kamate

Obveznice nose kamatu na glavniciu po nepromjenjivoj stopi od 5,50% godišnje. Kamatna stopa računa se kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavniciu podijeljena s učestalošću isplate kamate po dospjelim kuponima iz Obveznica na godišnjoj razini. S obzirom na to da se kamata isplaćuje tromjesečno, tromjesečna kamatna stopa Obveznica iznosi 1,375%. Dužnik će isplaćivati kupone s pripadajućom kamatom u tromjesečnim obrocima, zajedno s dijelom glavnice, koji dospijevaju svaka tri mjeseca.

Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzima se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate tj. razdoblje od, i uključujući, dan dospijeća zadnje kamate do, ali ne uključujući, dan dospijeća sljedeće kamate (ISMA-99 Normal Actual).

5.3.10.2. Isplata kamate

Kamate će se isplaćivati tromjesečno prema sljedećem planu za isplatu kamate i glavnice Obveznice:

Period od (uključivo)	Period do (isključivo)	Udjel nedospjele glavnice	Godišnja kamatna stopa	Metoda obračuna stečene kamate	Na kraju razdoblja	
					Dospijeće kamate	Promjena udjela nedospjele glavnice
02.08.2021	02.11.2021	1	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0275
02.11.2021	02.02.2022	0,9725	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0275
02.02.2022	02.05.2022	0,9450	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0275
02.05.2022	02.08.2022	0,9175	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0275
02.08.2022	02.11.2022	0,8900	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0275
02.11.2022	02.02.2023	0,8625	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0275
02.02.2023	02.05.2023	0,8350	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0275
02.05.2023	02.08.2023	0,8075	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0275
02.08.2023	02.11.2023	0,7800	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,03
02.11.2023	02.02.2024	0,7500	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,03
02.02.2024	02.05.2024	0,7200	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,03
02.05.2024	02.08.2024	0,6900	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,03
02.08.2024	02.11.2024	0,6600	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,03
02.11.2024	02.02.2025	0,6300	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,03
02.02.2025	02.05.2025	0,6000	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,03
02.05.2025	02.08.2025	0,5700	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,03
02.08.2025	02.11.2025	0,5400	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0325
02.11.2025	02.02.2026	0,5075	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0325
02.02.2026	02.05.2026	0,4750	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,0325
02.05.2026	02.08.2026	0,4425	5,50%	ISMA-99 Normal Actual	Da	-0,4425

Kamate će se isplaćivati u kunskoj protuvrijednosti iznosa u eurima obračunatoj primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke (dalje: HNB) na dan isplate. Ukoliko je dan isplate neradni dan, blagdan ili praznik, za isplatu se podrazumijeva prvi sljedeći radni dan.

5.3.10.3. Kašnjenje s plaćanjem kamate

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamate iz Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospijeća kamate do dana isplate. Zakonska zatezna kamata će se obračunati na iznos kamate na dan dospijeća u eurima i isplatiti u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB-a na dan isplate.

Zakonska zatezna kamata, koju Izdavatelj plaća ulagateljima posredstvom Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. ("SKDD"), obračunava se primjenom sljedeće formule:

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

gdje oznake imaju sljedeće značenje:

K = zatezna kamata

C = iznos dospjele neplaćene kamate

p = stopa zatezne kamate

n = broj godina kašnjenja uplate sredstava

Pri obračunu zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za to godinu i koristi se sljedeći matematički izraz:

$$K = \frac{C * p * d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C * p * d}{36.660}$$

gdje oznake imaju sljedeće značenje:

K = zatezna kamata

C = iznos dospjele neplaćene kamate

p = stopa zatezne kamate

d = broj dana kašnjenja uplate sredstava.

5.3.10.4. Zastara

Potraživanje prema Izdavatelju koje se odnosi na kamatu zastarijeva u roku od 3 (tri) godine od datuma dospijeća iznosa kamate.

5.3.11. Otplata glavnice

5.3.11.1. Način i metode isplate glavnice Obveznica

Glavnica Obveznice se isplaćuje u Obrocima. Isplata Obroka vršit će se tromjesečno, na kraju razdoblja, u kunskoj protuvrijednosti po srednjem tečaju HNB-a na dan dospijea. Izdavatelj će u prvih 19 razdoblja isplate Obroka isplatiti 55,75% iznosa glavnice, dok će posljednji Obrok iznositi 44,25% iznosa glavnice.

Udjel nedospjele glavnice u nominalnom iznosu vrijednosnog papira Obveznice („Pool” faktor) predstavlja koeficijent kojim se nominalni iznos vrijednosnog papira - Obveznice svodi na iznos nedospjelog duga. Prilikom dospijea dijela glavnice imateljima Obveznica se isplaćuje iznos glavnice koji je proporcionalan količini vrijednosnog papira u vlasništvu. Nominalni iznos vrijednosnog papira ubilježen na vlasničkoj poziciji neće se smanjivati smanjenjem iznosa nedospjelog duga, već će se udjel nedospjele glavnice u nominalnom iznosu vrijednosnog papira („pool” faktor) smanjiti za omjer isplaćenog dijela glavnice u odnosu na ukupni nominalni iznos vrijednosnog papira. Udjel nedospjele glavnice u nominalnom iznosu vrijednosnog papira („Pool” faktor) prikazuje se kao decimalni broj koji ne može biti manji od 0 niti veći od 1.

Neotplaćeni dio glavnice i Pool faktor računaju se na sljedeći način.

$$\text{Neotplaćeni dio glavnice} = \text{broj Obveznica u optjecaju} \times \text{Pool faktor}$$

$$\text{Početni Pool faktor} = 1$$

Početni Pool faktor je efektivan do datuma prve isplate glavnice. Nakon datuma prve isplate glavnice Pool faktor za navedeno razdoblje se računa na sljedeći način:

$$\text{Pool faktor u razdoblju} = \text{Pool faktor u prethodnom razdoblju} \text{ umanjen za}$$
$$\text{postotak glavnice koji je otplaćen na datum posljednje isplate dijela glavnice}$$

Glavnica Obveznica otplatit će se u 20 tromjesečnih Obroka, na kraju razdoblja otplate, u kunskoj protuvrijednosti iznosa u EUR, obračunatoj primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan dospijea prema sljedećem planu za isplatu kamate i glavnice Obveznice:

Period od (uključivo)	Period do (isključivo)	Udjel nedospjele glavnice	Promjena udjela nedospjele glavnice na kraju razdoblja
02.08.2021	02.11.2021	1	-0,0275
02.11.2021	02.02.2022	0,9725	-0,0275
02.02.2022	02.05.2022	0,9450	-0,0275
02.05.2022	02.08.2022	0,9175	-0,0275
02.08.2022	02.11.2022	0,8900	-0,0275
02.11.2022	02.02.2023	0,8625	-0,0275
02.02.2023	02.05.2023	0,8350	-0,0275
02.05.2023	02.08.2023	0,8075	-0,0275
02.08.2023	02.11.2023	0,7800	-0,03
02.11.2023	02.02.2024	0,7500	-0,03
02.02.2024	02.05.2024	0,7200	-0,03
02.05.2024	02.08.2024	0,6900	-0,03
02.08.2024	02.11.2024	0,6600	-0,03
02.11.2024	02.02.2025	0,6300	-0,03
02.02.2025	02.05.2025	0,6000	-0,03
02.05.2025	02.08.2025	0,5700	-0,03
02.08.2025	02.11.2025	0,5400	-0,0325
02.11.2025	02.02.2026	0,5075	-0,0325
02.02.2026	02.05.2026	0,4750	-0,0325
02.05.2026	02.08.2026	0,4425	-0,4425

5.3.11.2. Prijevremeni otkup Obveznica

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, Imateljima Obveznica ponuditi otkup dijela ili cijelog iznosa Obveznica kojim raspolažu uz uvjet da takva ponuda bude jednako dostupna svim Imateljima Obveznica. Niti jedan Imatelj Obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Izdavatelja niti je obavezan prodati Izdavatelju bilo koji iznos Obveznica kojima raspolaže. Izdavatelj može tako otkupljene Obveznice poništiti bez posebne suglasnosti Imatelja Obveznica.

U slučaju da Izdavatelj ne ispuni koju od obaveza koje ima sukladno odredbama Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E i Skupština donese odluku o prijevremenom dospjeću Obveznica, Povjerenik će imati pravo prijevremenog otkupa Obveznica kako je to određeno Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E. Izdavatelj je suglasan i dopušta da se to pravo otkupa zasnue u korist Povjerenika izdanja.

5.3.11.3. Kašnjenje s isplatom glavnice

U slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice iz Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospjeća do dana isplate. Zakonska zatezna kamata obračunat će se na iznos kunske protuvrijednosti iznosa glavnice u eurima obračunate primjenom srednjeg tečaja HNB-a na dan dospjeća. Zakonska zatezna kamata, koju Izdavatelj plaća investitorima posredstvom SKDD-a, obračunava se primjenom sljedeće formule:

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

gdje oznake imaju sljedeće značenje:

K = zatezna kamata

C = iznos dospjele neplaćene glavnice

p = stopa zatezne kamate

n = broj godina kašnjenja uplate sredstava

Pri obračunu zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeći matematički izraz:

$$K = \frac{C * p * d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C * p * d}{36.660}$$

gdje oznake imaju sljedeće značenje:

K = zatezna kamata

C = iznos dospjele neplaćene glavnice

p = stopa zatezne kamate

d = broj dana kašnjenja uplate sredstava.

5.3.11.4. Zastara

Potraživanje prema Izdavatelju koje se odnosi na glavnice zastarijeva u roku od 3 (tri) godine od datuma dospelja iznosa glavnice.

5.3.12. Skupština imatelja Obveznica

Skupštinu imatelja Obveznica čine svi registrirani imatelji Obveznica, te ista predstavlja najviše tijelo zajednice imatelja Obveznica u pogledu svih pitanja koja se odnose na Obveznice.

Skupštinu saziva Povjerenik izdanja na zahtjev jedne od taksativno navedenih osoba:

- (i) Izdavatelja,
- (ii) Imatelja obveznica koji predstavljaju najmanje 30% nominalnog iznosa svih Obveznica,
- (iii) Povjerenika izdanja.

Zahtjev za sazivanje Skupštine uputit će se u pisanom obliku Povjereniku izdanja, te će se u istom predložiti dnevni red s popisom pitanja koja će se na Skupštini raspravljati. Svaki zahtjev mora biti upućen putem elektroničke pošte, i najkasnije idući radni dan poslan Povjereniku preporučenom pošiljkom uz povratnicu.

U slučaju da Povjerenik izdanja ne sazove Skupštinu u roku od 3 dana od primitka zahtjeva za sazivanje, podnositelj zahtjeva je ovlašten sam sazvati Skupštinu. Skupština se saziva objavom poziva za sudjelovanje na Skupštini u barem jednim dnevnim novinama koje se objavljuju na području cijele Republike Hrvatske, najmanje 5 kalendarskih dana unaprijed ne računajući dan održavanja Skupštine. Skupština će se održati u Gradu Zagrebu. Neovisno tko saziva Skupštinu, ista se mora održati u roku od 15 dana od dana kada je Povjereniku izdanja upućen zahtjev za sazivanje Skupštine, računajući od prvog tako zaprimljenog zahtjeva bilo koje od prethodno navedenih osoba ovlaštenih za sazivanje Skupštine.

Sastavni dio poziva za Skupštinu čini dnevni red. Povjerenik izdanja može u pozivu predložiti za raspravu druga pitanja od onih predloženih zahtjevom za sazivanje. Ukoliko je u zahtjevu za sazivanje predložena izmjena Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E, prijedlog izmjene bit će sadržan u pozivu za Skupštinu.

Pravo glasa na Skupštini imaju osobe koje su evidentirane kao Imatelji Obveznica u evidenciji SKDD-a na dan koji prethodi danu održavanja Skupštine. Obveznice kojih je imatelj Izdavatelj ili s njime povezane osobe u smislu Zakona o trgovačkim društvima nemaju pravo glasa na Skupštini. Stranke su suglasne da svaka Obveznica jediničnog nominalnog iznosa od 1,00 EUR (jedan euro) daje pravo na jedan glas na Skupštini. Odluke se donose običnom većinom ukupnog iznosa nominalne vrijednosti Obveznica s pravom glasa, osim odluka o izmjeni i dopuni Ugovora o izdanju Obveznica SMBK-O-268E koje se donose kvalificiranom većinom od 75% ukupnog nominalnog iznosa Obveznica s pravom glasa.

Skupštinom predsjedava ovlašteni predstavnik Povjerenika izdanja, a ukoliko to odluči većina prisutnih imatelja Obveznica, Skupštini Imatelja Obveznica može predsjedati i netko od predstavnika Imatelja Obveznica prisutnih na samoj Skupštini. Na Skupštini se vodi zapisnik koji vodi i sastavlja javni bilježnik, a u koji se unose usvojene odluke i rezultati glasovanja. Zapisnik potpisuju predsjedatelj i najmanje jedan predstavnik Imatelja Obveznica. Primjerak zapisnika se deponira kod Povjerenika izdanja.

Skupštini mogu prisustvovati predstavnici Izdavatelja, Povjerenika izdanja, te Agenti izdanja. Predsjedatelj Skupštine može dozvoliti trećim osobama da prisustvuju Skupštini, osim ako Skupština ne odluči drugačije.

Skupština odlučuje o pitanjima koja se odnose na Obveznice, a osobito o:

- (iv) donošenju odluka o poduzimanju mjera prisilne naplate i provedbi prisilne naplate u slučajevima različitim od članka 11.2 Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E;
- (v) donošenju odluka o pokretanju postupaka u svrhu naplate potraživanja koja proizlaze iz ili u svezi Obveznica, različitih od ovrhe na Zalogu;
- (vi) donošenju odluke o prijevremenom dospijeću Obveznica;
- (vii) donošenju odluke o promjeni pravnog savjetnika;
- (viii) davanju prethodne suglasnosti na promjenu kontrole nad Izdavateljem;
- (ix) donošenju odluke o raspolaganju sredstvima primljenih iz vinkuliranih polica osiguranja;

- (x) uz suglasnost Izdavatelja, o donošenju odluka o izmjenama odredaba Ugovora o izdavanju obveznica SMBK-O-268E, kao i odredaba drugih ugovora i dokumenata koji čine sastavni dio Ugovora o izdavanju obveznica SMBK-O-268E,
- (xi) donošenju odluke o davanju ovlaštenja Povjereniku da ishodi potrebne isprave, potrebne potvrde pravomoćnosti i ovršnosti, odnosno bilo kakve druge isprave te da poduzme sve potrebne radnje s ciljem realizacije, odnosno unovčenja svih nekretnina, pokretnina, žigova, dionica i poslovnih udjela na kojima je zasnovano založno pravo radi osiguranja naplate tražbina Imatelja obveznica kao i da provede postupak prisilne naplate temeljem izdanih zadužnica, mjenica, sklopljenih ugovora o zalogu ili bilo kakvih drugih instrumenata osiguranja tražbine.

Odluke Skupštine obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica i Izdavatelja, a Povjerenik izdanja dužan je odluke Skupštine provoditi za račun svih Imatelja Obveznica.

Troškove sazivanja i održavanja Skupštine snose pro rata Imatelji Obveznica, a regresiraju se od Izdavatelja. Povjerenik izdanja ne provodi prisilnu naplatu troškova održavanja Skupštine.

U slučaju da Skupština donese odluku o prijevremenom dospijeću Obveznica, Imatelji Obveznica obvezni su prenijeti cjelokupni iznos Obveznica kojima raspolažu na Povjerenika sukladno odredbama članka 10. Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E u svrhu provođenja ovrhe. Smatrat će se da odluka o prijevremenom dospijeću sadrži sve potrebne ovlasti da Povjerenik izvrši prisilni otkup obveznica u SKDD-u te po provedbi ovrhe i neposredne isplate prikupljenog iznosa Imateljima Obveznica pokrene postupak povlačenja i brisanja Obveznica iz depozitorija.

5.3.13. Slučajevi povrede obveze Izdavatelja

Slučajevi povrede obveza Izdavatelja:

- (i) neispunjenje bilo koje novčane obveze iz Obveznica od strane Izdavatelja o njezinom dospijeću (osim u slučaju kad je takvo neispunjenje posljedica tehničke ili administrativne greške koja ne traje dulje od 3 kalendarska dana); ili
- (ii) objava općeg moratorija, odnosno prekida ili bilo kakvog prestanka plaćanja obveza iz Obveznica i drugih vrijednosnih papira, obveza temeljem izdanih jamstava, te obveza po kreditima, nakon dana izdavanja Obveznica do dana dospijeća Obveznica; ili
- (iii) postojanje ili mogućnost nastupa okolnosti, koje mogu bitno negativno utjecati na sposobnost Izdavatelja da uredno ispunjava obveze iz Obveznica; ili
- (iv) da su bilo koja izjava i obveza Izdavatelja, Sudužnika 1 i/ili, Sudužnika 2 bitno netočni, ako to može imati utjecaja na njegovo ispunjenje obveza iz Obveznica i zbog takvih netočnosti položaj Imatelja Obveznica bude nepovoljniji nego to je bio prije takvog događaja, a posebno povreda izjava i jamstava iz članka 7. Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E; ili

- (v) izjave Izdavatelja o njegovoj nesposobnosti za plaćanje dospjelih obveza, likvidacija Izdavatelja, pokretanje stečaja i preustroj u stečaju, bilo da je takav postupak pokrenut od strane stečajnih dužnika ili vjerovnika, podnošenje prijedloga za pokretanje predstečajnog postupka, insolventnost ili drugi analogni postupci, odnosno mjere reorganizacije Izdavatelja; ili
- (vi) prestanak cijelog ili dijela poslovanja Izdavatelja, a koji uzrokuje bitne negativne promjene na strani Izdavatelja, posebice spajanje, pripajanje ili bilo koja druga statusna promjena Izdavatelja pri čemu novo društvo ne priznaje obveze temeljem Obveznica kao pravni slijednik Izdavatelja, i/ili novo društvo ima značajno lošiju kreditnu sposobnost odnosno bude opterećeno znatnijim obvezama nakon statusne promjene nego Izdavatelj prije promjene; ili
- (vii) promjena kontrole nad Izdavateljem bez prethodne suglasnosti Skupštine; ili
- (viii) neispunjenje obveze dostave financijskog plana iz članka 8.9 Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E iz kojeg je moguće nedvojbeno utvrditi mogućnost otplate posljednjeg Obroka; ili
- (ix) osporavanje od strane Izdavatelja bilo koje svoje obveze iz Obveznica; ili
- (x) nastup okolnosti iz čl. 6. Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E.

U slučaju povrede obveze iz točke (i) prethodnog stavka, osim ukoliko se radi o posljednjem Obroku koji dopijeva 02. kolovoza 2026. godine, Povjerenik je ovlašten bez ikakvog daljnjeg pristanka ijedne strane podnijeti mjenice i zadužnice iz članka 10. Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E na naplatu, odnosno provesti ovrhu na novčanim sredstvima Izdavatelja, Sudužnika 1 i Sudužnika 2 ili na bilo kojem drugom predmetu ovrhe, svakog ponaosob ili svih istovremeno, a prema vlastitoj prosudbi. Izdavatelj Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E ovlašćuje Povjerenika, a Povjerenik se obvezuje po primitku sredstava, sredstva prikupljena ovrhom nad novčanim sredstvima ili drugim predmetima ovrhe, isplatiti SKDD-u u svrhu podmirenja takve dospjele neispunjene novčane obveze Izdavatelja u roku od 2 Radna dana.

U slučaju povreda bilo koje od obveza iz točaka (i) do (x) koje traju dulje od 10 dana od dana upućivanja preporučene pisane obavijesti o povredi, koju Povjerenik izdanja na zahtjev bilo kojeg Imatelja Obveznice dostavi Izdavatelju, obična većina Imatelja Obveznica s pravom glasa, može proglasiti prijevremeno dospijeće na način da će se trenutačno smatrati dospjelim obveza Izdavatelja na plaćanje iznosa preostale glavnice i stečenih kamata za razdoblje do dana donošenja takve Skupštinske odluke i poduzeti, odnosno ovlastiti Povjerenika na poduzimanje mjera radi naplate Osiguranih potraživanja iz Osiguranja.

Sve povrede obveza Izdavatelja, Sudužnika ili Založnih dužnika iz Ugovora o izdanju Obveznica SMBK-O-24CE od dana 05. prosinca 2019. godine smatraju se povredom obveze Izdavatelja te se u tom slučaju primjenjuju u cijelosti članci 10., 11. i 12. Ugovora o izdanju Obveznica SMBK-O-268E.

5.3.14. Povrat instrumenata osiguranja i izdavanje brisovnih očitovanja

Nakon što Izdavatelj podmiri sve obveze nastale iz izdanih obveznica a temeljem potvrde Platnog agenta, Povjerenik izdanja mora Izdavatelju vratiti sve preuzete instrumente osiguranja navedene u točki 5.2.2.

5.3.15. Povjerenik izdanja

Povjerenik izdanja nadzire ispunjavanje obveza Izdavatelja koje proizlaze iz Financijskih dokumenata, te pozitivnih propisa Republike Hrvatske koji se primjenjuju na iste, uključujući, ali ne ograničavajući se na pravilno i pravovremeno podmirenje glavnice i/ili kamata, davanje obavijesti Imateljima Obveznica te Agentu izdanja o svim relevantnim informacijama za koje je saznao u obavljanju poslova Povjerenika izdanja.

Povjerenik izdanja u slučajevima predviđenim Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E saziva Skupštinu Imatelja Obveznica, te ima obvezu provedbe odluka Skupštine u okvirima ovlasti danih Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E tj. Financijskim dokumentima.

Povjerenik izdanja nije dužan utvrđivati financijsko stanje Izdavatelja, izvan onoga što je predviđeno Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E.

Povjerenik izdanja ovlašten je poduzeti sve potrebne mjere radi zaštite prava Imatelja Obveznica koja isti imaju sukladno odredbama Financijskih dokumenata, ali može odgoditi poduzimanje takvih mjera dok o njima ne raspravi Skupština.

Povjerenik izdanja ne može donositi odluke kojima se određeni Imatelji Obveznica stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na druge Imatelje Obveznica.

Povjerenik izdanja je u skladu s odredbama Ugovora o izdanju obveznica SMBK-O-268E ovlašten iskoristiti pravo otkupa Obveznica, odnosno u SKDD-u pokrenuti postupak preknjižbe Obveznica s računa Imatelja Obveznica na račun Povjerenika.

Povjerenik izdanja se obvezuje obavljati poslove povjerene mu Financijskim dokumentima kao dobar gospodarstvenik, a posebice štiti prava i interese Imatelja Obveznica. Povjerenik izdanja odgovara za štetu Imateljima Obveznica ili Izdavatelju samo ako je štetu prouzročio namjerno ili krajnjom nepažnjom. Također, Povjerenik izdanja ne odgovara za sadržaj informacija prenesenih Imateljima Obveznica od strane Izdavatelja.

Izdavatelj odgovara Povjereniku izdanja, te mu je dužan nadoknaditi sve gubitke, troškove i štetu koja je nastala kao rezultat nemara i namjernog kršenja obveza iz Ugovorom o izdanju obveznica SMBK-O-268E od strane Izdavatelja (uključujući članove uprave i direktore, izvršne direktore, radnike i predstavnike). Izdavatelj odgovara i za gubitke, troškove i štetu Povjerenika izdanja koji su posljedica radnji koje je potonji poduzeo na temelju lažno prezentiranih činjenica od strane Izdavatelja.

Povjerenik izdanja ne odgovara za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu.

Povjerenik se obvezuje da osim poslova predviđenih Ugovorom o izdavanju obveznica SMBK-O-268E i Ugovorom o izdavanju obveznica SMBK-O-24CE neće obavljati bilo kakvu drugu djelatnost. Povjerenik može obavljati poslove isključivo temeljem bilo kojeg ugovora o izdanju obveznica kojima Izdavatelj izdaje obveznice.

U slučaju takvog prijedloga Skupštine, Povjerenik će razmotriti mogućnost promjene zakonskog zastupnika društva Povjerenika.

5.3.16. Odluke na temelju kojih su Obveznice izdane

Obveznice su izdane temeljem Odluke Uprave o izdavanju obveznica od 28. srpnja 2021. godine.

Nadzorni odbor Društva dao je suglasnost na navedenu Odluku Uprave dana 28. srpnja 2021. godine.

5.3.17. Ograničenja u prijenosu Obveznica

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Obveznica.

5.3.18. Podaci u vezi s poreznim davanjima u vezi s Obveznicama

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva Obveznica temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima na snazi u vrijeme pripreme ovog Prospekta. 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, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20) 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, 1/19, 1/20, 59/20, 1/21) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine broj 10/17, 128/17, 106/18, 1/19, 80/19, 1/20, 74/20, 1/21) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno i imati porezne posljedice za imatelja Obveznica.

Svaki budući imatelj Obveznica trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja Obveznicama, uključivo primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa koji su u tijeku ili su predloženi do dana izdavanja ovog Prospekta.

5.3.18.1. Oporezivanje kamata

Na isplatu kamata iz Obveznica ne obračunava se i ne plaća porez na dodanu vrijednost.

Prihod koji hrvatske pravne osobe ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 10% ili 18% ovisno o prihodima pravne osobe.

Prihod koji fizičke osobe - porezni obveznici u Republici Hrvatskoj ostvare od kamata iz Obveznica ne smatra se dohotkom i ne ulazi u osnovicu poreza na dohodak pa nije oporeziv, u trenutku odobravanja ovog dokumenta.

U skladu s hrvatskim propisima, isplata kamata iz Obveznica inozemnim pravnim i fizičkim osobama ne podliježe plaćanju poreza po odbitku.

5.3.18.2. Oporezivanje glavnice

Sukladno hrvatskim propisima, isplata glavnice Obveznica nije podložna posebnim porezima.

5.3.18.3. Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalna dobit u smislu ovog Prospekta je prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je uplaćena, odnosno kupljena.

Kapitalna dobit koju ostvare domaće pravne osobe, obveznici poreza na dobit, ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 10% ili 18% ovisno o prihodima pravne osobe.

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe, a realizirana je u roku od dvije godine od dana kupnje Obveznice oporezuje se po stopi od 10% plus pripadajući prizrez ovisno o prebivalištu imatelja Obveznice, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika te tada ulazi u osnovicu poreza na dohodak.

5.3.18.4. Isplate iz Obveznica bez odbitaka

Otplata glavnice i plaćanje kamate iz Obveznica bit će učinjene bez ustega ili odbitaka svih sadašnjih ili budućih poreza, carina, akontacije poreza ili pristojbi bilo koje prirode.

Ako je takva ustega ili odbitak zakonska obveza, Samoborka d.d. će platiti dodatne iznose koji su potrebni da imatelji Obveznica prime iznose koje bi primili da takvih traženih ustega ili odbitaka nije bilo.

5.4. 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 svih postojećih Obveznica na Uređeno tržište.

5.5. Uvrštenje za trgovanje i postupci trgovanja

5.5.1. Podatak o tome jesu li Obveznice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu

Nakon odobrenja Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu sa člankom 21. Uredbe 2017/1129, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih Dionica Uređeno tržište, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj će prilikom podnošenja zahtjeva za uvrštenje Dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i zahtjevima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će uvrštenje Dionica biti nužno odobreno od Zagrebačke burze. Najraniji datum uvrštenja nije poznat.

5.5.2. Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje

Osim uređenog tržišta Zagrebačka burze, Izdavatelj Obveznice ne namjerava uvrštavati za trgovanje na druga uređena tržišta.

5.5.3. Ime i adresa subjekata 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 osobe koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju Obveznicama.

5.5.4. Procjena ukupnih troškova uvrštenja za trgovanje

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s uvrštenjem Obveznica na Redovito tržište Zagrebačke burze neće biti veći od 15.000,00 kn.

5.6. Dodatne informacije

5.6.1. Savjetnici uvrštenja

U postupku uvrštenja Obveznica, kao savjetnik Izdavatelja sudjeluju:

Agram brokeri d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 74, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080652030, OIB: 14665174376, je Agent uvrštenja Obveznica.

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.

5.6.2. Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlaštteni revizori i o tome izradili izvješće

U obavijesti o vrijednosnom papiru ne postoje informacije koje su revidirali ili pregledali ovlaštteni revizori.

5.6.3. Kreditni rejting Obveznica

Izdavatelj neće osigurati da kreditne agencije odrede ili dodijele Obveznicama poseban kreditni rejting.