



ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu

**Pojednostavljeni prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja 80.000.000
obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.**

svibanj 2025.

Pojednostavljeni prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja 80.000.000 obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. („Prospekt“)

ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Miramarska cesta 23, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa MBS: 080245039, OIB: 71149912416 („Izdavatelj“ ili „Atlantic Grupa d.d.“) izradilo je ovaj Prospekt radi izdanja obveznica ukupnog nominalnog iznosa od 80.000.000,00 EUR s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospjeće glavnice nakon 5 (pet) godina, oznake vrijednosnog papira ATGR-O-305A i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO305A0 („Obveznice“) te radi uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. („Zagrebačka burza“). Izdavatelj javnom ponudom planira izdati 80.000.000 Obveznica. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1,00 EUR. Isplata glavnice i kamate vršit će se u EUR.

Obveznice mogu upisati i uplatiti mali ulagatelji i kvalificirani ulagatelji, odnosno profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalogodavatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran Zakonom o tržištu kapitala (Narodne novine brojevi 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022, 85/2024; „Zakon o tržištu kapitala“). Mali ulagatelji mogu iskazati interes za upis najmanje 100.000 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 100.000,00 EUR za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos upisa Obveznica po pojedinom ulagatelju neće biti ograničen. Imatelji postojećih obveznica Izdavatelja oznake ATGR-O-25CA i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO25CA5 („Postojeće obveznice“) imaju mogućnost zamjene Postojećih obveznica za Obveznice na dan izdanja Obveznica („Dan izdanja“), pod uvjetom da Dan izdanja nastupi prije 11. prosinca 2025. godine.

Detalnije uvjete javne ponude Obveznica odredit će Izdavatelj te ih objaviti u javnom pozivu na upis Obveznica („Poziv na upis“) i to na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze prije početka razdoblja ponude Obveznica.

Prinos, kamatna stopa, cijena izdanja Obveznica bit će naknadno utvrđeni i objavljeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja nakon provedene javne ponude Obveznica. Izdavatelj će o dospjeću otkupiti Obveznice po iznosu njihove glavnice putem društva SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo („SKDD“). Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, poravnanja i namire SKDD-a.

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

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ („Uredba (EU) 2017/1129“) te prema Prilogu 8. i Prilogu 16. 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, kako je izmijenjena ili ispravljena s vremena na vrijeme.

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) rješenjem broj klasa: UP/I 996-02/25-01/02 UR broj: 326-01-60-62-25-11 te će Prospekt u elektroničkom obliku biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkama (a) i (c) Uredbe (EU) 2017/1129.

Sukladno pozitivnim zakonskim propisima, 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 trebali pročitati ovaj Prospekt i uzeti u obzir posebno čimbenike rizika koji su navedeni u točki 4. Prospekta.

Zajednički agenti i pokrovitelji izdanja

ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.

OTP banka d.d.

Privredna banka Zagreb d.d.

Raiffeisenbank Austria d.d.

Zagrebačka banka d.d.

Datum ovog Prospekta je 8. svibnja 2025.

Sadržaj

1.	UVOD.....	5
1.1.	VAŽNE NAPOMENE	5
1.2.	UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA	7
1.3.	PREDVIĐAJUĆE IZJAVE	7
1.4.	PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA.....	8
1.5.	ALTERNATIVNI POKAZATELJI USPJEŠNOSTI.....	9
1.6.	UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE	10
1.7.	ROK VALJANOSTI REGISTRACIJSKOG DOKUMENTA.....	11
1.8.	DEFINICIJE I KRATICE.....	11
2.	SAŽETAK.....	20
2.1.	UVOD I UPOZORENJA.....	20
2.2.	KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU	20
2.3.	KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA.....	24
2.4.	KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA I/ILI UVRŠTENJU ZA TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU.....	26
3.	ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOGA TIJELA.....	28
3.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu.....	28
3.2.	Izjava odgovornih osoba za Prospekt.....	28
3.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka	29
3.4.	Informacije od strane trećih osoba	29
3.5.	Odobrenje nadležnoga tijela.....	29
4.	ČIMBENICI RIZIKA.....	31
4.1.	Općenito o rizicima	31
4.2.	Rizici specifični za Izdavatelja.....	33
4.3.	Rizici povezani uz ulaganje u Obveznice.....	43
5.	REGISTRACIJSKI DOKUMENT	50
5.1.	OVLAŠTENI REVIZORI.....	50
5.2.	INFORMACIJE O IZDAVATELJU.....	50
5.3.	PREGLED POSLOVANJA.....	51
5.4.	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	53
5.5.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	54
5.6.	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA	54

5.7. VEĆINSKI DIONIČAR.....	62
5.8. FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA.....	63
5.9. REGULATORNE OBJAVE.....	64
5.10.ZNAČAJNI UGOVORI.....	76
5.11.DOSTUPNI DOKUMENTI.....	76
6. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA.....	78
6.1. KLJUČNE INFORMACIJE.....	78
6.2. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	78
6.3. UVJETI JAVNE PONUDE OBVEZNICA.....	96
6.4. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA.....	103
6.5. DODATNE INFORMACIJE.....	105

1. UVOD

1.1. VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta, odnosno informacija sadržanih u njemu. Prema saznanjima i podacima kojima raspolaže Izdavatelj, podaci iz ovog Prospekta odgovaraju činjenicama i nema propusta koji bi mogli imati značajniji utjecaj na ulagatelje. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ako izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Moguće je da se poslovanje Izdavatelja i Grupe, njihov financijski položaj, rezultati poslovanja te informacije u ovom Prospektu promijene.

Izdavatelj i članovi Uprave Izdavatelja su odgovorni trećim osobama za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta, odnosno potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

Zajednički agenti izdanja ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., OTP banka d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d. („Zajednički agenti izdanja“) i pravni savjetnik ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti jamče Izdavatelju ili bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, Imateljima Obveznica i slično) bilo izravno ili posredno, za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u Prospektu. Ako bi se dali takvi podaci ili izjave, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave, čije je objavljivanje odobrio Izdavatelj ili Zajednički agenti izdanja. Nikakva jamstva, izričita ili implicitna nisu dana od strane Izdavatelja u vezi s istinitošću i potpunošću podataka koji nisu sadržani u Prospektu.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica, savjetom o ulaganju, pravnim ili poreznim savjetom Izdavatelja ili za njegov račun, ili od strane, ili za račun druge osobe koja je s njom povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika u bilo kojoj državi u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih osoba protuzakonito. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju Obveznica upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu poslovanja Izdavatelja i Grupe te uvjeta Obveznica, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u ovom Prospektu te rizike općenito vezane uz industriju u kojoj Grupa posluje. Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Ovaj Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

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.

Izdavatelj će objaviti ovaj Prospekt po primitku rješenja HANFA-e o odobrenju Prospekta te će se objaviti u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkama (a) i (c) Uredbe (EU) 2017/1129.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske. Za sporove koji bi se odnosili na ili bi proizlazili iz Prospekta odnosno na Obveznice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Svaki ulagatelj upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na 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.

Svaki ulagatelj u Obveznice mora procijeniti prikladnost ove investicije u svjetlu njegovih vlastitih okolnosti. Posebno, svaki ulagatelj trebao bi (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog, pravnog i drugog savjetnika):

- imati dovoljno znanja i iskustva kako bi izvršio sadržajnu procjenu Obveznica, prednosti i rizika ulaganja u Obveznice i svih informacija sadržanih u ovom Prospektu ili informacija koje su sadržane u bilo kojem drugom relevantnom dodatku;
- imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procjenu ulaganja u Obveznice i učinka koji će ulaganje u Obveznice imati na njegov cjelokupni investicijski portfelj, a sve u kontekstu svoje individualne financijske situacije;
- imati dovoljno financijskih resursa i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podnijeti sve rizike ulaganja u Obveznice, uključujući situacije kada je valuta plaćanja glavnice ili kamata drugačija od valute u kojoj takav potencijalni ulagatelj drži novčana sredstva odnosno u kojoj ostvaruje prihode;
- potpuno razumjeti uvjete izdanja Obveznica i biti upoznat s ponašanjem svih relevantnih indeksa i financijskih tržišta;
- biti u stanju procijeniti različite scenarije vezano za moguće učinke ekonomskih, kamatnih i drugih čimbenika na njegovo ulaganje i sposobnost snošenja pratećih rizika.

Ako nije napomenuto drugačije, sve navedeno, sve godišnje informacije, uključujući informacije o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruživani, prema tome, brojevi prikazani za istu vrstu informacije mogu varirati i moguće je da nisu aritmetički agregati.

Informacije na internetskim stranicama, na koje su u ovom Prospektu navedene poveznice, a koje nisu uključene u Prospekt upućivanjem, nisu dio Prospekta i HANFA ih nije niti provjerila niti odobrila.

1.2. UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

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

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

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

1.3. PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Ovaj Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati „predviđajućim izjavama“. Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije,

uključujući, između ostaloga, izraze: „vjeruje“, „procjenjuje“, „predviđa“, „namjerava“, „smatra“, „očekuje“, „traži“, „cilj“, „strategija“, „svrha“, „namjerava“, „nastavlja“, „može“, „će“, „potrebno je“ ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavatelja, između ostaloga, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili izvedbe, kapitalne izdatke, potrebe financiranja, planove i namjere vezane za akvizicije, konkurentske 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 ovom Prospektu uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Izdavatelja. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja dana od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja i Grupe, rezultati njihovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njihovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnosti 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 točki 4. 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 točku 4, radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja i Grupe. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti.

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

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

1.4. PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na godišnji izvještaj Izdavatelja, uključujući revidirane konsolidirane financijske izvještaje i izvješće o održivosti sastavljeno prema ESRS standardima Izdavatelja u ovom Prospektu, temelje se na kalendarskoj godini. Na određenim

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

1.5. ALTERNATIVNI POKAZATELJI 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 brojčanih vrijednosti prikazanih u financijskim izvještajima, odnosno stavljanjem brojčanih vrijednosti u omjere.

Izdavatelj je u Prospektu, osim mjera navedenih u financijskim izvještajima, uključio sljedeće alternativne pokazatelje uspješnosti:

1. **EBITDA** koja je jednaka dobiti iz poslovanja u financijskim izvještajima uvećanoj za amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine i umanjenje vrijednosti;
2. **EBITDA marža** koja se računa kao EBITDA kao postotak prodaje;
3. **Normalizirana EBITDA** koja se izračunava kao EBITDA isključujući utjecaj jednokratnih stavki;
4. **Normalizirana EBITDA marža** koja se računa kao Normalizirana EBITDA kao postotak prodaje;
5. **EBIT** koji je jednak dobiti iz poslovanja u financijskim izvještajima;
6. **EBIT marža** koja se računa kao EBIT kao postotak prodaje;
7. **Normalizirani EBIT** koji se izračunava kao EBIT bez utjecaja jednokratnih stavki;
8. **Normalizirana EBIT marža** koja se računa kao Normalizirani EBIT kao postotak prodaje;
9. **Neto dobit** koja se iskazuje kao međuzbroj u konsolidiranom računu dobiti i gubitka;
10. **Neto profitna marža** koja se računa kao Neto dobit kao postotak prodaje;
11. **Normalizirana neto dobit** koja se izračunava kao Neto dobit isključujući utjecaj jednokratnih stavki;
12. **Normalizirana neto profitna marža** koja se računa kao Normalizirana neto dobit kao postotak prodaje;
13. **Neto dug** definira se kao zbroj kratkoročnih i dugoročnih obveza po primljenim kreditima i dužničkim vrijednosnim papirima, kratkoročnih i dugoročnih obveza za najam i derivativnih financijskih instrumenata umanjnih za novac i novčane ekvivalente;
14. **Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza** uspoređuje svu kratkotrajnu imovinu s njenim kratkoročnim obvezama;
15. **Pokazatelj zaduženosti** uspoređuje Neto dug i ukupni kapital uvećan za neto dug; računa se pomoću formule: $\text{neto dug} / (\text{ukupni kapital} + \text{neto dug})$; Neto dug se računa kao financijski dug (obveze po primljenim kreditima, dužničkim vrijednosnim papirima i najmovima) uvećan za neto derivativne obveze te umanjen za novac i novčane ekvivalente;
16. **Neto dug / Normalizirana EBITDA** se definira kao Neto dug podijeljen s Normalizirana EBITDA;
17. **Pokriće troška kamata** izračunava se dijeljenjem Normalizirane EBITDA s ukupnim troškom kamata;

18. **Kapitalna ulaganja** uključuju plaćanja izvršena za stjecanje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine;
19. **Slobodni novčani tok** jednak je neto novčanom toku iz operativnih aktivnosti umanjen za kapitalna ulaganja.

Navedene mjere su prikazane kako bi pružile ulagateljima korisne informacije o financijskom stanju i rezultatima poslovanja Izdavatelja, i to iz sljedećih razloga:

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

Međutim, navedene mjere nisu mjere financijske uspješnosti u skladu s Međunarodnim 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. Alternativni pokazatelji uspješnosti prikazani u Prospektu mogu se razlikovati i ne moraju biti usporedivi sa sličnim mjerama koje koriste drugi izdavatelji.

Takve su informacije u osnovi podložne rizicima i nesigurnostima te ne mogu dati točnu ili potpunu sliku Izdavateljeva financijskog stanja ili rezultata poslovanja za prikazana razdoblja. Ulagatelji bi se, stoga, prilikom donošenja odluke o ulaganju, prvenstveno trebali osloniti na revidirane financijske izvještaje koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem te alternativne pokazatelje uspješnosti koristiti kao nadopunu za sveobuhvatnu procjenu Izdavateljeva poslovanja.

1.6. UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

U točki 5.8.1.1. Prospekta Izdavatelj je u Prospekt uključio upućivanjem, Godišnji izvještaj Izdavatelja za 2024. godinu, uključujući revidirane konsolidirane financijske izvještaje i izvješće o održivosti sastavljeno prema ESRS standardima („Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu“), revidirano od strane društva Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, MBS 080435407, OIB 58960122779, i društva Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 52, MBS 020036939, OIB 68621411381.

Društvo Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001940. Ovlašteni revizor u društvu Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, je Ivana Krajinović, koja se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 400016730, koja je revidirala financijski izvještaj Izdavatelja i potpisala revizorski izvještaj za 2024. godinu.

Društvo Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002910. Ovlašteni revizor u društvu Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje, je Janja Kulić, koja se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 400015970, koja je revidirala financijski izvještaj Izdavatelja i potpisala revizorski izvještaj za 2024. godinu.

Dokument	Poveznica
Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu	Na internetskim stranicama Izdavatelja: https://www.atlanticgrupa.com/Godišnji izvještaj za 2024. godinu Na internetskim stranicama Zagrebačke burze: https://eho.zse.hr/Godišnji izvještaj za 2024. godinu
Konsolidirani nerevidirani financijski rezultati AG u prvom kvartalu 2025. godine	Na internetskim stranicama Izdavatelja: https://www.atlanticgrupa.com/Konsolidirani nerevidirani financijski rezultati u prvom kvartalu 2025. godine Na internetskim stranicama Zagrebačke burze: https://eho.zse.hr/Konsolidirani nerevidirani financijski rezultati u prvom kvartalu 2025. godine

U Prospektu su prikazani i podaci iz konsolidiranih nerevidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za poslovno razdoblje koje je završilo 31. ožujka 2025. godine, koje je Izdavatelj objavio na Zagrebačkoj burzi. Sažeti konsolidirani financijski izvještaji ne uključuju sve podatke i objave koji su obavezni za godišnje konsolidirane financijske izvještaje. Sukladno tome, sažete konsolidirane financijske izvještaje treba čitati zajedno s godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja na dan 31. prosinca 2024. godine.

1.7. ROK VALJANOSTI REGISTRACIJSKOG DOKUMENTA

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.

1.8. DEFINICIJE I KRATICE

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

„Administrativni agent“

ima značenje određeno u točki 6.2.13.6. Prospekta;

„Bitni događaji“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.5. Prospekta;
„Cijena izdanja“	ima značenje određeno u točki 6.3.3.1. Prospekta;
„Čista cijena Opoziva“	ima značenje određeno u točki 6.2.10.3. Prospekta;
„Čista cijena zamjene“	ima značenje određeno u točki 6.3.1.1. Prospekta;
„Dan dospijeca“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.3. Prospekta;
„Dan izdanja“	ima značenje određeno u točki 6.2.14. Prospekta;
„Dan Prijevremenog otkupa“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.3. Prospekta;
„Dan utvrđivanja popisa“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.3. Prospekta;
„Datum dospijeca plaćanja glavnice“	ima značenje određeno u točki 6.2.10.1. Prospekta;
„Datum evidencije Skupštine“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.1. Prospekta;
„Datum opoziva“	ima značenje određeno u točki 6.2.10.3. Prospekta;
„Datumi dospijeca kamata“	ima značenje određeno u točki 6.2.9.2. Prospekta;
„Distributer“	ima značenje određeno u uvodu 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;
„Distribucijsko područje“	znači distribucijsko područje Grupe koje ne predstavlja Strateško distribucijsko područje;

„EBIT“	znači dobit prije kamata i poreza (eng. earnings before interest and taxes), koja je jednaka dobiti iz poslovanja u financijskim izvještajima;
„EBITDA“	znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (eng. earnings before interest, taxes, depreciation and amortization), koja je jednaka dobiti iz poslovanja u financijskim izvještajima uvećanoj za amortizaciju materijalne i nematerijalne imovine i umanjenje vrijednosti;
„EU“	znači Europska unija;
„EUR“	znači euro, službena valuta u Republici Hrvatskoj od 1. siječnja 2023.;
„Fiksna kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 6.2.9.1. Prospekta;
„Fiksni tečaj konverzije“	znači neopozivo fiksiran tečaj konverzije između EUR i HRK, koji iznosi 1 EUR za 7,53450 HRK, a utvrđen je Uredbom Vijeća (EU) 2022/1208 od dana 12. srpnja 2022. godine o izmjeni Uredbe (EZ) br. 2866/98 u pogledu stope konverzije eura za Hrvatsku.
„Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu“	ima značenje određeno u točki 1.6. Prospekta;
„Grupa“	znači Izdavatelj i njegova povezana društva;
„HANFA“	znači Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkoga 6, Zagreb, OIB: 49376181407;
„HINA“	znači HRVATSKA IZVJEŠTAJNA NOVINSKA AGENCIJA, Marulićev trg 16, Zagreb, OIB: 41387373932, MBS: 080444258;
„HoReCa“	znači prodajni kanal za ugostiteljstvo – hoteli restorani, kafići (eng. hotels, restaurants, cafes);
„HRK“	znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj do 31. prosinca 2022. godine;
„Imatelj Obveznica“	ima značenje određeno u točki 6.2.8.1. Prospekta;

„Instrukcije za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica“	ima značenje određeno u točki 6.3.2.1. Prospekta;
„Izdavatelj“ ili „Atlantic Grupa d.d.“	znači ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu, Miramarska cesta 23, Zagreb, OIB:71149912416, MBS:080245039;
„Iznos prijevremenog otkupa“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.3. Prospekta;
„Konačna cijena zamjene“	znači Čista cijena zamjene uvećana za Stečenu kamatu, kako će se definirati u Pozivu na upis;
„Kvalificirani nalogodavatelji“	znači investicijsko društvo, kreditna institucija, društvo za osiguranje, UCITS fond i društvo za upravljanje UCITS fondom, društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fond, druga financijska institucija koja podliježe obvezi ishođenja odobrenja za rad prema posebnim propisima ili čije je poslovanje uređeno zakonodavstvom Europske unije, nacionalna vlada i javno tijelo za upravljanje javnim dugom i središnja banka, nadnacionalna organizacija za čiji račun ili s kojom investicijsko društvo izvršava naloge i/ili zaprima i prenosi naloge i/ili trguje za vlastiti račun i/ili joj pruža pomoćne usluge izravno povezane s tim transakcijama;
„Kvalificirani ulagatelji“	znači osobe koje (i) su u skladu s člankom 101. Zakona o tržištu kapitala profesionalni ulagatelji, (ii) se u skladu s člankom 103. Zakona o tržištu kapitala na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji i (iii) su kvalificirani nalogodavatelji u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje;
„LEI“	znači jedinstvena oznaka pravnih subjekata koji sudjeluju na globalnom financijskom tržištu (eng. Legal Entity Identifier);

„Mali ulagatelji“	znači mali ulagatelj kako je taj pojam definiran člankom 100. stavkom 3. Zakona o tržištu kapitala, odnosno ulagatelj koji nije Kvalificirani ulagatelj.
„MBS“	znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova;
„MSFI“ ili „Međunarodni standardi financijskog izvještavanja“	znači Međunarodni standardi financijskog izvještavanja usvojeni od strane Europske unije, a koje standarde i tumačenja je donio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (eng. International Accounting Standards Board);
„Normalizacija“ ili „Normalizirano“	odnosi se na normalizaciju financijskih pokazatelja, a uključuje prilagođavanje financijskih pokazatelja za jednokratne stavke u svrhu jasnog prikaza rezultata koji se ostvaruje uobičajenim poslovanjem; svrha normalizacije je eliminirati jednokratne stavke i prikazati točne povijesne podatke koji omogućuju pouzdanu usporedbu i analizu;
„Obavijest o alokaciji“	ima značenje određeno u točki 6.3.2.1. Prospekta;
„Obavijest o konačnim uvjetima izdanja“	ima značenje određeno u točki 6.3.1.6. Prospekta;
„Obveznice“	znači obveznice Izdavatelja ukupnog nominalnog iznosa 80.000.000,00 EUR, u denominaciji po obveznici od 1,00 EUR, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice nakon 5 (pet) godina, oznake vrijednosnog papira ATGR-O-305A i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO305A0, koje će biti izdane na temelju Prospekta;
„OIB“	znači osobni identifikacijski broj;
„OMF“	znači obvezni mirovinski fond;
„Opoziv“	ima značenje određeno u točki 6.2.10.3. Prospekta;

„Ovlašteni podnositelj“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.1. Prospekta;
„Poslovno područje“	znači segment poslovanja Grupe koji ne predstavlja Strateško poslovno područje;
„Postojeće obveznice“	znači obveznice Izdavatelja oznake 3ATG2 (ranije ATGR-O-25CA) i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO25CA5, s dospijecem 2025. godine;
„Povećana kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 6.2.9.3. Prospekta;
„Povećane kamate“	ima značenje određeno u točki 6.2.9.3. Prospekta;
„Poziv na upis“	ima značenje određeno u točki 6.3.1.2. Prospekta;
„Pravila burze“	znači Pravila Zagrebačke burze u primjeni od 9. prosinca 2019. godine, kako su izmijenjena s vremena na vrijeme;
„Pravila SKDD-a“	znači Pravila Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 17. prosinca 2021. s izmjenama i dopunama od 23. prosinca 2022., 24. svibnja 2023., 1. rujna 2023. i 17. listopada 2024., kako su dalje izmijenjena s vremena na vrijeme;
„Premija rizika“	ima značenje određeno u točki 6.2.12. Prospekta;
„Prijevremeni otkup“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.3. Prospekta;
„Prinos“	ima značenje određeno u točki 6.2.12. Prospekta;
„Procjena ciljanog tržišta“	ima značenje određeno u Uvodu Prospekta;
„Prospekt“	znači ovaj Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze;

„Radni dan“	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj;
„Razdoblje ponude“	ima značenje određeno u točki 6.3.1.2. Prospekta;
„Referentna kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 6.2.12. Prospekta;
„RSD“	znači srpski dinar, službena valuta u Republici Srbiji;
„SKDD“	znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzlova 62/a, Zagreb, OIB: 64406809162, MBS: 080138626;
„Skupština“	ima značenje određeno u točki 4.3.3.3. Prospekta;
„Slučaj povrede obveze“	ima značenje određeno u točki 6.2.13.4. Prospekta;
„Službeno tržište“	znači Službeno tržište Zagrebačke burze;
„Smjernice o čimbenicima rizika“	znači Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (eng. European Securities and Markets Authority) od 1. listopada 2019. godine;
„Statut“	znači statut društva ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu od dana 29. lipnja 2023. godine;
„Stečajni zakon“	znači Stečajni zakon (NN 71/2015, 104/2017, 36/2022, 27/2024);
„Stečena kamata“	ima značenje određeno u točki 6.3.1.1. Prospekta;
„Strateško distribucijsko područje“	znači ključno distribucijsko područje Grupe;
„Strateško poslovno područje“	znači ključan segment poslovanja Grupe;
„Upute SKDD-a“	znači Upute Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 17. prosinca 2021. s izmjenama i dopunama od

23. prosinca 2022., 24. svibnja 2023. 1. rujna 2023. te 17. listopada 2024.;

„Uredba (EU) br. 537/2014“	znači Uredba (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i vijeća od 16. travnja 2014. o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2005/909/EZ;
„Uredba (EU) 2017/1129“	znači Uredba (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 (EZ) br. 1606/2002“	znači Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda;
„Uredba komisije (EZ) br. 1126/2008“	Uredba komisije (EZ) br. 1126/2008 od 3. studenoga 2008. o usvajanju određenih međunarodnih računovodstvenih standarda u skladu s Uredbom (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća;
„Zaduženje“	znači zbroj kratkoročnih i dugoročnih obveza po primljenim kreditima, kratkoročnih i dugoročnih obveza za najam i derivativnih financijskih instrumenata;
„Zagrebačka burza“	znači Zagrebačka burza d.d., Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 84368186611, MBS: 080034217;
„Zajednički agenti izdanja“	ima značenje određeno u Uvodu Prospekta;
„Zakon o obveznim odnosima“	znači Zakon o obveznim odnosima (NN 35/2005, 41/2008, 125/2011, 78/2015, 29/2018, 126/2021, 114/2022, 156/2022, 155/2023);
„Zakon o trgovačkim društvima“	znači Zakon o trgovačkim društvima (NN 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022, 18/2023, 130/2023, 136/2024);

„Zakon o tržištu kapitala“	znači Zakon o tržištu kapitala (NN 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022, 85/2024);
„Zakonska zatezna kamatna stopa“	ima značenje određeno u točki 6.2.10.4. Prospekta;
„Zatezna kamata“	ima značenje određeno u točki 6.2.10.4. Prospekta;
„ZND“	znači Zajednica nezavisnih država;

2. SAŽETAK

2.1. UVOD I UPOZORENJA

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu i uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, obveznica društva ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 23, u ukupnom nominalnom iznosu od 80.000.000,00 EUR, oznake vrijednosnog papira ATGR-O-305A i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRATGRO305A0.

Kontakt podaci Izdavatelja su:

Adresa:	Miramarska cesta 23, 10000 Zagreb
Telefon:	+385 (0)1 2413 900
Telefaks:	+385 (0)1 2413 901
Elektronička pošta:	grupa@atlanticgrupa.com
Internetska stranica:	www.atlanticgrupa.com/hr/
Identifikator pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja:	3157002G3ENYCZEB1A25

Ovaj Prospekt odobrila je HANFA rješenjem klasa: UP/I 996-02/25-01/02, UR broj: 326-01-60-62-25-11 od dana 8. svibnja 2025.

Kontakt podaci HANFA-e su:

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

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

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

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira

Izdavatelj Obveznica je ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu, osnovano u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska cesta 23, broj LEI: 3157002G3ENYCZEB1A25. Izdavatelj posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Izdavatelj posluje kao vertikalno integrirano multinacionalno društvo čije poslovne aktivnosti uključuju istraživanje i razvoj, proizvodnju te distribuciju robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi, zapadnoeuropskim tržištima te Rusiji i Zajednici Neovisnih Država (ZND). Glavne djelatnosti Izdavatelja čine sljedeće od registriranih djelatnosti: kupnja i prodaja robe, obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu, međunarodno otpremništvo, djelatnost ispitivanja lijeka i homeopatskog proizvoda, djelatnost proizvodnje lijeka i homeopatskog proizvoda, djelatnost prometa lijeka homeopatskog proizvoda, proizvodnja prehrambenih proizvoda, proizvodnja dodataka prehrani, proizvodnja medicinskog proizvoda, promet na veliko medicinskim proizvodima, promet medicinskog proizvoda na malo, uvoz/izvoz medicinskih proizvoda te djelatnosti posredovanja vezano za klinička ispitivanja.

Na datum Prospekta, Myberg d.o.o. (100% u vlasništvu Emila Tedeschi) većinski je dioničar Izdavatelja, s udjelom od 50,2% u temeljnom kapitalu, koji time ima i prevladavajući utjecaj u Izdavatelju. Emil Tedeschi nalazi se u većinskoj vlasničkoj strukturi Izdavatelja od osnivanja društva Izdavatelja. Drugi najznačajniji dioničar, s udjelom od 10,85% u temeljnom kapitalu, je Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije B. Ostali dioničari Izdavatelja na datum Prospekta nemaju udjele u temeljnom kapitalu iznad 10%.

Članovi Uprave Izdavatelja su Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave te Srećko Nakić, Enzo Smrekar, Zoran Stanković, Mate Štetić, Lada Tedeschi Fiorio i Neven Vranković, članovi Uprave.

Ovlašteni revizori Izdavatelja su društvo Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, MBS 080435407, OIB 58960122779, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001940 i društvo Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 52, MBS 020036939, OIB 68621411381, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002910.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?

Na poslovanje Izdavatelja u 2024. godini utjecala je sljedeća jednokratna stavka:

- dobit od naplate na temelju Zapisa o zajmu dobavljača (Fortenova). Dana 16. srpnja 2024. godine Grupa je, u okviru vlasničke transformacije društva Fortenova grupe (bivši Agrokor), a na temelju Zapisa o zajmu dobavljača definiranog Nagodbom sklopljenom u postupku izvanredne uprave nad društvom Agrokor d.d., naplatila 7.135 tisuća eura graničnog duga Agrokora i pripadajuću kamatu u iznosu od 1.541 tisuću eura. Slijedom navedenog, iskazani ispravak vrijednosti potraživanja u bilanci i ostali troškovi poslovanja u računu dobiti i gubitka umanjani su za iznos od 4.422 tisuće eura, dok je prihod od kamata knjižen po naplati.

S ciljem realnije usporedbe poslovanja u relevantnim razdobljima, uvodi se pojam „Normalizirani“ koji ne uključuje jednokratne prihode i rashode povezane sa spomenutom jednokratnom stavkom.

Tablica 1 Račun dobiti i gubitka za nevlasničke vrijednosne papire - Dinamika profitabilnosti

(u milijunima eura)	1.-3. 2025.	1.-3. 2024.	2024.
Prihod od prodaje	259,9	236,6	1.080,3
EBITDA*	23,0	25,2	97,0
Normalizirana EBITDA*	23,0	25,2	90,9
EBIT*	10,3	14,5	45,8
Normalizirani EBIT*	10,3	14,5	39,7
Neto dobit*	6,1	9,9	26,5
Normalizirana Neto dobit *	6,1	9,9	20,7

* Određene financijske mjere nisu definirane Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-evima). Za više detalja o korištenim Alternativnim pokazateljima uspješnosti (eng. Alternative Performance Measures) potrebno je pogledati u javno objavljeni Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu te u Konsolidirane nerevidirane financijske rezultate Izdavatelja u prvom kvartalu 2025. godine.

Izvor: Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu i Konsolidirani nerevidirani financijski rezultati Izdavatelja u prvom kvartalu 2025. godine

Tablica 2 Bilanca i izvještaj o novčanim tokovima za nevladničke vrijednosne papire - Financijski pokazatelji

(u milijunima eura)	31.3.2025.	31.3.2024.	31.12.2024
Neto dug*	231,2	182,2	193,4
Ukupna imovina	1.013,1	951,7	986,1
Ukupno kapital i rezerve	466,5	455,5	462,0
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza*	1,2	1,3	1,2
Pokazatelj zaduženosti*	33,1%	28,6%	29,5%
Neto dug/EBITDA*	2,6	2,1	2,1
(u milijunima eura)	1.-3. 2025.	1.-3. 2024.	2024.
Pokriće troška kamata*	12,6	11,7	9,0
Kapitalna ulaganja*	16,1	17,1	49,4
Slobodni novčani tok*	(26,0)	2,0	18,5
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	(9,9)	19,2	67,9
Novčani tok korišten za investicijske aktivnosti	(16,0)	(44,3)	(60,8)
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti	12,1	5,8	(26,5)

* Određene financijske mjere nisu definirane Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-evima). Za više detalja o korištenim Alternativnim pokazateljima uspješnosti (eng. Alternative Performance Measures) potrebno je pogledati u javno objavljeni Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu te u Konsolidirane nerevidirane financijske rezultate Izdavatelja u prvom kvartalu 2025. godine.

Izvor: Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu i Konsolidirani nerevidirani financijski rezultati Izdavatelja u prvom kvartalu 2025. godine

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

2.2.3.1. Rizik povezan uz dobavljalivost sirovina i repromaterijala te promjenu dobavljačkih cijena

U svom poslovanju Grupa se oslanja na dobavljanje sirovina i repromaterijala potrebnih za svoje proizvode od strane vanjskih dobavljača te je izložena riziku da dobavljači sirovina i repromaterijala neće biti u mogućnosti ispuniti dogovorene vremenske rokove ili količine potrebnih sirovina ili repromaterijala te volatilnosti cijena sirovina i repromaterijala koje nabavlja, a koja može biti uzrokovana nizom faktora na koje Grupa nema utjecaja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

2.2.3.2. Rizik utjecaja makroekonomskih varijabli na poslovanje Izdavatelja

Poslovanje Grupe ovisi o konzumaciji proizvoda koje Grupa proizvodi ili distribuira. U slučaju da oslabi kupovna moć potrošača ili se poveća utjecaj inflacije, Grupa neće biti u mogućnosti ostvariti svoje ciljeve prodaje, pa shodno tome i profitabilnosti. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.3. Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o IT sustavima

Poslovanje Grupe oslanja se na brojne IT sustave te bilo kakav potencijalni problem, zastoje ili urušavanje funkcioniranja ovih sustava može imati značajne štetne utjecaje na poslovanje, financijski položaj ili rezultate operacija Izdavatelja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

2.2.3.4. Rizik vezan uz privlačenje i zadržavanje ključnih osoba

Gubitak ključnih zaposlenika u određenim segmentima poslovanja ili neuspješna implementacija grupnog plana nasljeđivanja bi otežali postizanje zadanih ciljeva i mogli bi imati negativan utjecaj na poslovanje Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.5. Rizik konkurencije

Grupa je izložena riziku postojeće konkurencije i ulasku novih konkurenata na tržište. Grupa se mora natjecati kontinuiranim ulaganjem koje podrazumijeva korištenje značajnih financijskih i drugih resursa koje Grupa potencijalno neće imati na raspolaganju u istom omjeru kao inozemna prehrambena konkurencija što bi dugoročno moglo utjecati na poslovanje i konkurentski položaj Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.6. Politički rizik

Značajan dio poslovanja Grupe se odvija u državama koje nisu unutar Europske unije i u kojima su slijedom navedenog moguće iznenadne ili negativne promjene zakona ili pravnog okvira što može utjecati na povećanje troškova ili narušiti poslovanje Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.7. Valutni rizik

Grupa posluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta u odnosu na euro (EUR). Takve promjene mogu imati utjecaj na rezultate budućih operacija, budućeg novčanog toka Izdavatelja te vrijednost dioničke glavnice ovisnih društva Izdavatelja izvan Republike Hrvatske. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.8. Kreditni rizik i rizik naplate

Kreditni rizik za Grupu proizlazi iz postojeće ili potencijalne nesposobnosti poslovnih partnera da podmire svoje dospjele obveze. Potencijalno neplaćanje, odnosno neizvršavanje ugovornih obveza od strane partnera Grupe može rezultirati financijskim gubitkom za Grupu. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika

procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.9. Rizik postojećih i mogućih sporova

Kao rezultat odluka nadležnih sudova i drugih nadležnih tijela u sporovima i postupcima u kojima sudjeluje, Grupa bi mogla biti prisiljena ograničiti ili prekinuti određene aktivnosti ili snositi dodatne troškove ili nadoknaditi štetu svojim ugovornim partnerima prema odgovarajućim sporazumima o suradnji i/ili nabavi. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.2.3.10. Rizik prirodnih nepogoda

Prirodne nepogode kao što su potres, poplava, ekstremni vremenski uvjeti i ostale prirodne nepogode specifičan su izvor rizika poslovnog okruženja s obzirom na činjenicu da iznenadno mogu utjecati na poslovanje Grupe i cijelog sustava (države ili regija) u kojem Grupa ili dobavljački lanac posluje. Njihovo nastupanje često je povezano s izrazito velikim i dugotrajnim štetama, a sanacija šteta potencijalno traži izdvajanje značajnih materijalnih i financijskih sredstava koja uglavnom nisu planirana. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

2.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku. Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, poravnanja i namire SKDD-a te će imati oznaku vrijednosnog papira ATGR-O-305A i međunarodnu identifikacijsku oznaku (ISIN) HRATGRO305A0. Obveznice će biti izrađene na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije. Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je 80.000.000,00 EUR. Obveznice će biti denominirane u EUR te će se izdati u denominaciji od 1,00 EUR s fiksnom kamatnom stopom, uz polugodišnju isplatu kamata te jednokratno dospijeće glavnice nakon 5 (pet) godina.

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se 80.000.000 Obveznica. Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze na dan završetka Razdoblja ponude u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice po konačnom dospijeću Obveznica i pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata.

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

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Najkasnije neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne može jamčiti da će niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica.

2.3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

2.3.3.1. *Rizik opoziva Obveznica*

Izdavatelj ima pravo opozvati sve Obveznice, u bilo koje vrijeme nakon isteka 1 (jedne) godine od Dana izdanja, pri čemu će svi ulagatelji u Obveznice imati obvezu prodati Obveznice sukladno planu opoziva. U tom slučaju ulagatelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod od kamata po osnovi ulaganja u Obveznice. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.3.3.2. *Rizik povezan s fiksnom kamatom stopom*

Ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatom stopom izložen je riziku pada cijene takve obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za obveznicu s fiksnom kamatom stopom tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena obveznice s fiksnom kamatom stopom tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatom stopom. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.3.3.3. *Rizik nelikvidnosti*

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj je još uvijek nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo niskom likvidnošću. Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospjeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije, to bi moglo imati negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje 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. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa na ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.3.3.5. *Rizik promjenjivosti tržišne cijene*

Ulagatelji u Obveznice izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospjeća glavnice ili eventualne ranije prodaje Obveznica. Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici

Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da neće takva nestabilnost/promjenjivost negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da neće ekonomski i tržišni uvjeti imati neki drugi negativan učinak. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.3.3.6. Rizik povezan s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

Prihod od kamata po Obveznicama i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznica (ako su Obveznice prodane unutar 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno nabave) mogu biti predmet oporezivanja. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijea Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni u odnosu na trenutno važeći na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

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

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

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima na temelju Poziva na upis koji će biti objavljen najkasnije neposredno prije početka Razdoblja ponude na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. U ponudi će moći sudjelovati sve kategorije ulagatelja, s time da Mali ulagatelji mogu iskazati interes za upis najmanje 100.000 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 100.000,00 EUR za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos upisa Obveznica po pojedinom ulagatelju neće biti ograničen. Razdoblje ponude će trajati određeno vrijeme unutar najviše 2 (dva) Radna dana nakon objave Poziva na upis. Točan datum početka Razdoblja ponude, kao i indicirano vrijeme upisa tijekom Razdoblja ponude bit će objavljeni u Pozivu na upis, uz kojeg će biti dostupna i upisnica, također na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. Tijekom trajanja Razdoblja ponude, Izdavatelj može izmijeniti sadržaj Poziva na upis.

Imatelji Postojećih obveznica imat će mogućnost zamjene Postojećih obveznica za Obveznice na Dan izdanja, pod uvjetom da Dan izdanja nastupi prije 11. prosinca 2025. godine Čista cijena po kojoj će Izdavatelj ponuditi zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice iznositi će 100,00% i uvećat će se za stečenu kamatu za razdoblje od, te uključujući, Datum dospijea posljednje kamate Postojećih obveznica do, ali ne uključujući, Dan izdanja Obveznica, te će takva cijena činiti cijenu po kojoj će Izdavatelj ponuditi zamjenu Postojećih obveznica. Konačna cijena po kojoj će Izdavatelj ponuditi zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice bit će navedena u Pozivu na upis.

Na dan isteka Razdoblja ponude, Zajednički agenti izdanja dostavit će ulagateljima Obavijest o alokaciji u kojoj će svakom pojedinačnom ulagatelju biti naveden nominalni iznos Obveznica alociranih odnosnom ulagatelju. Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Zajednički agenti izdanja će dostaviti ulagateljima, Instrukcije za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica.

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze na dan isteka Razdoblja ponude.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 350.000,00 EUR. Osim eventualnih vlastitih troškova, za upis i

uplatu Obveznica ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet, pohranu te eventualne usluge dostave dokumentacije i sl.

2.4.2. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Neto prihod od izdanja Obveznica Izdavatelj će koristiti za refinanciranje postojećih obveznica dospjeća 2025. godine ukupnog iznosa HRK 300 milijuna (a što preračunato po Fiksnom tečaju konverzije iznosi 39.816.842,52 EUR), te preostala prikupljena sredstva od ponude Obveznica Izdavatelj će koristiti za potrebe financiranje poslovanja Izdavatelja.

Sporazumom o pokroviteljstvu, koji je obuhvaćen Mandatnim pismom sklopljenim između Izdavatelja i Zajedničkih agenata izdanja 18. veljače 2025. godine, svaki od Zajedničkih agenata izdanja pojedinačno je preuzeo obvezu otkupa prilikom provedbe ponude do najviše 1/5 planiranog nominalnog iznosa izdanja Obveznica, odnosno do najviše 16.000.000,00 EUR.

3. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOGA TIJELA

3.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu

Za informacije sadržane u Prospektu odgovaraju Izdavatelj, odnosno, njegovi članovi Uprave:

Izdavatelj: ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Miramarska cesta 23, MBS: 080245039 OIB: 71149912416

Članovi Uprave Izdavatelja:

Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave

Srećko Nakić, Član Uprave

Enzo Smrekar, Član Uprave

Zoran Stanković, Član Uprave

Mate Štetić, Član Uprave

Lada Tedeschi Fiorio, Članica Uprave

Neven Vranković, Član Uprave

3.2. Izjava odgovornih osoba za Prospekt

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu ovime izjavljuju:

„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje ili sadržaj Prospekta, te istinitost i potpunost Prospekta.“

Potpisnici Izjave:

Uprava Izdavatelja:



Emil Tedeschi
Predsjednik Uprave



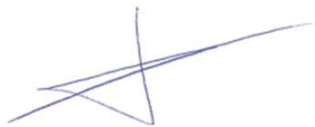
Srećko Nakić
Član Uprave



Enzo Smrekar
Član Uprave



Zoran Stanković
Član Uprave



Mate Štetić
Član Uprave



Lada Tedeschi Fiorio
Članica Uprave



Neven Vranković
Član Uprave

3.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Prospektu su uključene upućivanjem sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- i. Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu neovisnih revizora Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, Zagreb i Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 52, Zagreb za 2024. godinu.

Navedeni neovisni revizori nemaju udio u Izdavatelju.

Naprijed navedeni izvještaj neovisnih revizora sastavljen je na zahtjev Izdavatelja te je uključen u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem su ga neovisni revizori predali Izdavatelju te je uključen uz suglasnost osoba koje su odobrile sadržaj tog dijela Prospekta.

3.4. Informacije od strane trećih osoba

Izdavatelj za potrebe Prospekta nije koristio podatke od trećih osoba.

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

3.5. Odobrenje nadležnoga tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

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

- iv. se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati potvrdom kvalitete vrijednosnih papira na koje se ovaj Prospekt odnosi;
- v. bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u te vrijednosne papire;
- vi. je Prospekt sastavljen kao pojednostavljeni prospekt u skladu s člankom 14. Uredbe (EU) 2017/1129.

4. ČIMBENICI RIZIKA

4.1. Općenito o rizicima

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane uz Izdavatelja i Obveznice kao dužničke vrijednosne papire te bi svaki ulagatelj, prije donošenja odluke o kupnji Obveznica, trebao pažljivo razmotriti sve niže opisane rizike, pri čemu se ulagatelji upućuju također i na vlastitu ocjenu i prosudbu rizika i financijskog položaja Izdavatelja. U procjeni rizika, ulagatelji bi trebali obratiti pažnju i na ostale informacije u ovom Prospektu, uključujući izvještaje, te se, ako smatraju potrebnim, savjetovati sa svojim stručnim savjetnicima. U nastavku slijedi opis čimbenika rizika za koje Izdavatelj smatra da bi mogli negativno utjecati na njegovo poslovanje, financijsko stanje, rezultate poslovanja ili planove, i to izravno ili neizravno na temelju činjenice da se izravno odnose na druga društva Grupe, a koje bi ulagatelji trebali razmotriti, kao i rizike povezane 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 Prospektu, kao i bilo koji dodatak Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da rizici mogu biti međusobno povezani 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 Obveznicama, a posebice i ne ograničavajući se na ovu točku 4. Prospekta.

Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Izdavatelja, odnosno Grupu i na Obveznice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe (EU) 2017/1129 i Smjernicama o čimbenicima rizika koje su u primjeni od 4. prosinca 2019.

Prikazani čimbenici rizika raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. U svakoj kategoriji najprije se navode oni čimbenici rizika za koje je Izdavatelj procijenio da su najbitniji u skladu s gore spomenutom procjenom bitnosti čimbenika rizika i njihovog negativnog utjecaja. Ostali čimbenici rizika u pojedinoj kategoriji nisu nužno navedeni redoslijedom s obzirom na procijenjenu bitnost, iako je za svaki prikazani čimbenik rizika dana procjena njegove bitnosti. U ovom Prospektu ne navode se oni rizici koji bi bili općenito primjenjivi na mjerodavna tržišta i države u kojima Grupa posluje ili na slične izdavatelje. Također, 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.

Postoji mogućnost pojavljivanja dodatnih rizika, koji bi kada bi se ostvarili, mogli utjecati na poslovanje, financijsko stanje i rezultate poslovanja Izdavatelja i Grupe u budućnosti te Obveznice u budućnosti, ali oni trenutno nisu poznati ili se u ovom trenutku ne smatraju ključnima. Stoga,

Izdavatelj ne izjavljuje da su dolje navedene izjave, koje se odnose na prikaz čimbenika rizika, sveobuhvatne i isključive.

Tablica 3 Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz poslovanje Izdavatelja

Poslovni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik povezan uz dobavljaljivost sirovina i repromaterijala te promjenu dobavljačkih cijena	Visoka	Visok
Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o IT sustavima	Srednja	Visok
Rizik vezan uz privlačenje i zadržavanje ključnih osoba	Srednja	Srednji
Rizik konkurencije	Srednja	Srednji
Rizik utjecaja pojedinog proizvoda i poslovne suradnje na poslovanje	Niska	Srednji
Rizik moguće stvarne ili pretpostavljene kontaminacije ili kvarenja prehrambenih proizvoda	Niska	Srednji
Rizici vezani za daljnje akvizicije	Niska	Srednji
Rizik vezan uz intelektualno vlasništvo	Niska	Srednji
Rizici poslovnog okruženja		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik utjecaja makroekonomskih varijabli na poslovanje Izdavatelja	Visoka	Srednji
Politički rizik	Srednja	Srednji
Rizik prirodnih nepogoda	Srednja	Srednji
Rizik vezan uz epidemiju/pandemiju	Niska	Srednji
Financijski rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Valutni rizik	Srednja	Srednji
Kreditni rizik i rizik naplate	Srednja	Srednji
Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope	Srednja	Nizak
Rizik promijene vrijednosti imovine	Niska	Srednji
Rizik nelikvidnosti	Niska	Srednji
Pravni i regulatorni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik postojećih i mogućih sporova	Srednja	Srednji
Rizik promjene propisa	Niska	Srednji

Izvor: Izdavatelj

Tablica 4 Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Obveznice

Rizici povezani uz ulaganje u Obveznice		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim obveznicama	Niska	Visok
Rizik prikladnosti Obveznica	Srednja	Nizak

Rizici vezani uz uvjete Obveznica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik opoziva Obveznica	Visoka	Visok
Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom	Srednja	Visok
Rizik izmjene uvjeta Obveznica	Niska	Visok
Rizik neosiguranih Obveznica	Niska	Visok
Rizici vezani uz tržišnu komponentnu Obveznica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizik nelikvidnosti	Visoka	Visok
Rizik inflacije	Srednja	Visok
Rizik promjenjivosti tržišne cijene	Srednja	Visok
Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom	Srednja	Nizak
Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznica 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 učinak
Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	Srednja	Visok
Rizik promjene relevantnih propisa	Niska	Srednji
Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	Srednja	Nizak

Izvor: Izdavatelj

4.2. Rizici specifični za Izdavatelja

4.2.1. Poslovni rizici

4.2.1.1. Rizik povezan uz dobavljaljivost sirovina i repromaterijala te promjenu dobavljačkih cijena

U svom poslovanju Grupa se oslanja na dobavljanje sirovina i repromaterijala potrebnih za svoje proizvode od strane vanjskih dobavljača koji dolaze iz različitih dijelova svijeta. Sukladno tome Grupa je izložena riziku da dobavljači sirovina i repromaterijala neće biti u mogućnosti ispuniti dogovorene vremenske rokove ili količine potrebnih sirovina ili repromaterijala. Dodatno, od dobavljača sirovina i repromaterijala traži se poštivanje određenih standarda kako bi se osigurala željena razina kvalitete proizvoda. Pribavljanje sirovina i repromaterijala od vanjskih dobavljača povećava zahtjeve koji se postavljaju pred interne kontrolne procese Grupe i izlaže Grupu riziku da nabavljene sirovine ili repromaterijal neće zadovoljiti očekivane standarde kvalitete.

Također Grupa je izložena volatilitnosti cijena sirovina i repromaterijala koje nabavlja (kava, šećer, kakaovac, plastična i aluminijska ambalaža i ostali) koja može biti uzrokovana nizom faktora na koje Grupa nema utjecaja, npr. manjkom količina na slobodnom tržištu uslijed vremenskih nepogoda, smanjivanjem proizvodnje na svjetskom tržištu, političkih i socijalnih nemira u pojedinim zemljama ili špekulativnim očekivanjima. Značajne promjene u cijenama određenih sirovina i repromaterijala mogu uzrokovati rast troškova proizvodnje određenih finalnih proizvoda koje Grupa možda neće biti u mogućnosti u cijelosti prenijeti na krajnjeg kupca što može negativno utjecati na financijski rezultat Izdavatelja.

Nabava sirove kave se pojavljuje kao vrijednosno najznačajnija pojedinačna sirovina i time predstavlja najveći izvor rizika za Grupu. Iako Grupa posebnu pažnju pridaje planiranju nabave sirove kave, praćenju trendova na svjetskim tržištima, upravljanju zalihama te upravljanju rizikom promjene cijene sirove kave na svjetskim tržištima kao i utjecajem tečaja na svjetskim tržištima, rezidualni rizik nabave i cijene ostaje neupravljiv te je Grupa i dalje izložena navedenom riziku.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

4.2.1.2. Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o IT sustavima

Poslovanje Grupe oslanja se na brojne IT sustave koji joj omogućuju učinkovito upravljanje proizvodnim i distribucijskim kapacitetima, komunikaciju s kupcima i dobavljačima, evaluaciju zaposlenika, prikupljanje i obradu podataka o kupcima i dobavljačima, koje između ostalih vanjskih faktora, menadžment uzima u obzir pri donošenju poslovnih odluka. Poslovanje Grupe je, sukladno industrijskoj praksi, sve više ovisno o korištenju IT sustava u navedene svrhe i bilo kakav zastoј ili urušavanje funkcioniranja ovih sustava može imati značajne štetne utjecaje na poslovanje, financijski položaj ili rezultate operacija Izdavatelja.

Kako bi osigurala uspješno poslovanje, Grupa aktivno radi na zaštiti cjelokupnog IT sustava tako da izbjegava rizik ovisnosti o jednom sustavu/dobavljaču ili data centru, ažurira IT sigurnosne programe i upravlja s istekom roka održavanja ključnih IT rješenja, međutim rizici povezani s IT sustavima se ne mogu u potpunosti eliminirati.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

4.2.1.3. Rizik vezan uz privlačenje i zadržavanje ključnih osoba

Kontinuirano uspješno poslovanje Grupe snažno je oslonjeno na sposobnosti Grupe da identificira, privuče, motivira i zadrži zaposlenike na ključnim pozicijama i tržištima. Svaki gubitak ključnih zaposlenika u određenim segmentima poslovanja ili neuspješna implementacija grupnog plana nasljeđivanja bi otežali postizanje zadanih ciljeva i mogli bi imati negativan utjecaj na poslovanje Grupe. Također, nemogućnost angažiranja, razvijanja i zadržavanja visoko specijalizirane i talentirane radne snage bi mogla umanjiti „institucionalnu bazu znanja“ što bi moglo dovesti do

narušavanja konkurentne pozicije Grupe ili do rasta troškova uslijed povećane konkurencije za zapošljavanje, što bi moglo negativno utjecati na poslovanje Grupe.

Kako bi upravljala tim rizikom, Grupa provodi razne programe za zadržavanje, razvijanje i privlačenje zaposlenika. Svi zaposlenici na ključnim pozicijama prolaze reviziju talenata kroz koju se definira individualni razvojni plan za svakog od njih. Proces prepoznavanja talenata provodi se na svim nivoima organizacije čime se osigurava provedba plana sukcesije. Strategija zadržavanja ključnih ljudi uvodi specijalno dizajnirane opcije koje osiguravaju dugoročan odnos društva s ključnim ljudima. Neki od tih programa i aktivnosti su:

- program radničkog dioničarstva, implementiran 2019. godine u kojem je do sada sudjelovalo više od 300 zaposlenika;
- program bonusa vrijednosti koji pruža mogućnost da zaposlenici odgode isplatu svog bonusa na period od 1-3 godine uz povoljne stope prinosa;
- program fleksibilnog radnog vremena i fleksibilnog radnog mjesta (hibridni rad);
- produžen odmor (tzv. sabbatical) koji ima dvojaku vrijednost omogućavajući zaposlenicima na ključnim pozicijama korištenje slobodnog dopusta radi ostvarenja osobnog rasta, dok s druge strane daje priliku potencijalnom nasljedniku da razvija vještine za preuzimanje funkcije u razdoblju njihova odsustva;
- program sportskih aktivnosti koji imaju za cilj promociju zdravijeg načina života zaposlenika;
- program fleksibilnih benefita prilagođenih individualnim potrebama i izboru zaposlenika;
- besplatni liječnički pregled za sve zaposlenike;
- besplatne edukacije; te
- mnogi drugi.

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

4.2.1.4. Rizik konkurencije

Grupa je izložena riziku postojeće konkurencije te ulasku novih konkurenata na tržišta u kojima posluje i industriju prehrambenih proizvoda te robe široke potrošnje.

Zbog relativno niske razine cikličnosti prehrambene industrije i industrije robe široke potrošnje, tržišne liberalizacije i globalizacije, Grupa se susreće s većim brojem konkurenata, kako svjetskih proizvođača tako i trgovačkih lanaca, prisutnih na tržištu. U tom smislu, Grupa se suočava s pojačanom tržišnom konkurencijom, raznovrsnijom ponudom, povećanjem kvalitete proizvoda, uvođenjem globalnih proizvodnih standarda te otvaranjem novih distribucijskih kanala. U ovakvim uvjetima, Grupa se mora natjecati kontinuiranim ulaganjem u istraživanje i razvoj novih proizvodnih linija, tehnološki razvoj, marketing za jačanje prepoznatljivosti brenda te ljudske resurse. Takva ulaganja podrazumijevaju korištenje značajnih financijskih i drugih resursa koje Grupa potencijalno neće imati na raspolaganju u istom omjeru kao inozemna prehrambena konkurencija s globalnom prisutnošću što bi dugoročno moglo utjecati na poslovanje i konkurentski položaj Grupe.

Dodatno se javlja ubrzani proces razvoja novih distribucijskih i prodajnih kanala, pogotovo u segmentu e-prodaje što može utjecati na poslovnu suradnju s određenim trgovačkim lancima s kojima Grupa posluje. Također, u slučaju da Grupa ne bude dovoljno brza ili u mogućnosti da se prilagodi novo nastalim kanalima distribucije i prodaje koji dolaze može doći do slabljenja konkurentne pozicije Grupe, a time i utjecaja na njezino poslovanje i financijske rezultate.

Konkurenciju u ljekarničkom segmentu ponajviše stvaraju gradske i županijske ljekarne te privatne ljekarne u vlasništvu fizičkih osoba, a u manjoj mjeri i veletrgovački lanci te generička farmaceutska društva koja također posluju i u ljekarničkom segmentu. Grupa nastoji osigurati konkurentnu prednost pred postojećim konkurentima kroz kontinuirano širenje ljekarničkog lanca, otvaranje specijaliziranih prodavaonica koje predstavljaju nadogradnju i razvoj ljekarničke djelatnosti, vođenje ljekarničkog poslovanja u skladu s najboljom ljekarničkom praksom te edukaciju i razvoj kompetencija ljekarničkog kadra s ciljem pružanja što kvalitetnije ljekarničke usluge.

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

4.2.1.5. Rizik utjecaja pojedinog proizvoda i poslovne suradnje na poslovanje

Poslovanje Izdavatelja ovisi o prodaji određenih proizvoda iz proizvodnog ili distribucijskog portfelja Grupe. Najznačajnije proizvodne kategorije čine Strateška poslovna područja Pića, Kava, Slatko i Slano, Delikatesni namazi i Ljekarničko poslovanje, te Poslovno područja Donat te niti jedan segment ili proizvod ne prelazi više od četvrtinu prihoda Grupe. Redovno poslovanje Grupe stoga danas ne ovisi značajnije o pojedinom proizvodu. Usprkos tome, potencijalna nemogućnost prodaje određenog proizvoda iz proizvodnog ili distribucijskog portfelja Grupe imala bi negativan utjecaj na poslovanje Izdavatelja.

Poslovna suradnja s domaćim i međunarodnim proizvođačima robnih marki je u samoj srži distribucijskog poslovanja Grupe. Iako sama ovisnost Grupe o pojedinom partneru nije značajna, prekid poslovne suradnje s nekim od partnera bi imao negativan utjecaj na poslovanje Grupe gubitkom prihoda te slabljenjem konkurentne pozicije Grupe na tržištu.

Poslovanje Grupe podrazumijeva suradnju s vodećim trgovačkim lancima. Iako Grupa ima razvijenu poslovnu suradnju s trgovačkim lancima iz regije, koji ujedno predstavljaju i glavne kupce Grupe, te je ovisnost o pojedinom kupcu na primjerenoj razini, u slučaju raskida suradnje ili stečaja nekog od važnijih kupaca, moglo bi doći do negativnog utjecaja na rezultate poslovanja Izdavatelja. Kontinuiranim praćenjem rizičnosti kupaca i procesa naplate te posljedično limitiranje izloženosti onim kupcima koje ocijeni rizičnijima, Grupa nastoji smanjiti negativan utjecaj na vlastito poslovanje u slučaju raskida suradnje ili stečaja nekog od važnijih kupaca. Konsolidacija trgovačkih lanaca koja se odvija u regiji svakako doprinosi povećanju izloženosti prema ključnim kupcima te može dovesti do značajnog porasta rizika izloženosti prema pojedinom kupcu. Kako bi se smanjila ovisnost o jednom kanalu distribucije, Grupa razvija „alternativne kanale distribucije“ poput HoReCa kanala (ugostiteljstvo), prodajnih mjesta s tehničkom robom te farmaceutskog kanala.

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

4.2.1.6. Rizik moguće stvarne ili pretpostavljene kontaminacije ili kvarenja prehrambenih proizvoda

Sigurnost prehrambenih proizvoda i percepcija o navedenoj sigurnosti od presudne je važnosti za poslovanje Grupe. Proizvodni i distribucijski portfelj Grupe uključuje proizvode koji su predmet rizika u smislu mogućnosti kontaminacije proizvoda ili sirovina stoga je poslovanje izloženo riziku potencijalnog povlačenja ili uništenja određenih zaliha, što može uzrokovati negativni publicitet, privremenu obustavu proizvodnje i troškove uslijed regulatornih zahtjeva i sanacija štete. Vezano uz proizvodnju pića, postoji rizik da prirodni izvori mogu postati predmetom onečišćenja. Potencijalne kontaminacije proizvoda iz proizvodnog ili distribucijskog portfelja, neovisno o tome u kojoj fazi procesa i pod čijom odgovornošću je uzrok za takav događaj nastao, mogle bi štetno djelovati na poslovanje, rezultate i financijski položaj Izdavatelja i Grupe. Dodatno, bilo kakvi potencijalni stvarni ili pretpostavljeni slučajevi neadekvatnog provođenja kontrole nad prehrambenim proizvodima, kao i stvarna ili pretpostavljena kontaminacija proizvoda drugih proizvođača mogu negativno utjecati i na poslovanje Izdavatelja i Grupe, s obzirom na to da negativni publicitet vezan uz industriju, proizvode, sastojke i potencijalne zdravstvene implikacije može utjecati na smanjenje potražnje za proizvodima iz proizvodnog ili distribucijskog portfelja Grupe.

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

4.2.1.7. Rizici vezani za daljnje akvizicije

Strategija Izdavatelja uključuje širenje poslovanja putem organskog rasta i potencijalnih akvizicija. Realizacija bilo kakvih potencijalnih akvizicija ovisit će, između ostalog, o identificiranju pogodnih akvizicijskih meta i uspješnosti provođenja takvih transakcija. U slučaju potencijalnog akvizicijskog procesa, moguće je da će na kupovnoj strani sudjelovati više zainteresiranih ulagatelja te će se kreirati kompetitivni pritisak u smislu cijene, odnosno transakcijskih troškova. Dodatno, potencijalne akvizicije mogu uzrokovati i potrebu ishođenja odobrenja u smislu zaštite tržišnog natjecanja na pojedinim tržištima ili potrebu usklađivanja s drugim regulatornim zahtjevima što može biti otežavajući faktor za realizaciju akvizicije.

Realizacija akvizicije također može zahtijevati značajne financijske i operativne resurse kako bi se preuzeto društvo integriralo u postojeće poslovanje, što uključuje sljedeće rizike:

- poteškoće u upravljanju šire i kompleksnije organizacije potencijalno pod utjecajem dodatnih jurisdikcija;
- diverzija fokusa menadžmenta s postojećeg poslovanja na integraciju preuzetog društva;
- Potreba obučavanja menadžmenta i ostalog osoblja te uspostavljanje adekvatnog nadzora zaposlenika;

- integracija preuzetog društva u postojeće sustave i procese, uključujući prilagodbu, razvoj i širenje financijskih, informacijskih i kontrolnih sustava i procesa;
- povećana razina zaduženosti uslijed realizacije akvizicije;
- nepredviđena pravna, regulatorna, ugovorna pitanja i pitanja vezano uz zaposlenike;
- poteškoće u prilagodbi i zadržavanju zaposlenika; te
- potencijalno štetni utjecaj na rezultat poslovanja.

U slučaju realizirane akvizicije, sposobnost Izdavatelja za integriranje i upravljanje preuzetog poslovanja bila bi pod utjecajem niza faktora te mogućnost neadekvatnog upravljanja ostvarenim rastom na efikasan način može imati štetan utjecaj na poslovanje, financijski položaj i rezultate Izdavatelja. Samo iskustvo Izdavatelja u provođenju akvizicija i kasnijoj integraciji smanjuje vjerojatnost nastupa ovoga rizika, ali ne i njegov potencijalni utjecaj na poslovanje Izdavatelja.

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

4.2.1.8. Rizik vezan uz intelektualno vlasništvo

Proizvodni i distribucijski portfelj Grupe sastavljen je od značajnog broja vlastitih robnih marki te je održavanje njihove reputacije i percepcije vrijednosti ključno za daljnji uspjeh poslovanja Izdavatelja. Najvažniji proizvodi Grupe su svježe mljevena pržena kava (pod brendovima Grand kafa, Doncafe, C Kafa, Barcaffè i Bonito), vitaminski instant napitci (pod brendom Cedevita), bezalkoholni gazirani napici (pod brendom Cockta), funkcionalna pića (pod brendom Donat), delikatesni namazi (pod brendom Argeta), konditorski proizvodi (pod brendom Najlepše želje) te slane grickalice (pod brendom Smoki). Osim vlastitih proizvoda, Grupa vrši distribuciju proizvoda vanjskih principala, među kojima su najznačajniji Ferrero, Unilever, Mars, Rauch i Johnson & Johnson.

Poslovanje Grupe ovisno je u tom smislu o zaštiti prava intelektualnog vlasništva nad žigovima i sl., a također i o određenim poslovnim tajnama te *know-how*-u. Grupa sklapa ugovore o povjerljivosti sa zaposlenicima i/ili trećim stranama u cilju zaštite intelektualnog vlasništva, međutim ne postoji garancija da takvi sporazumi ne mogu biti povrijeđeni. S obzirom na to da su mogući različiti štetni reputacijski događaji i/ili pravni postupci koji mogu uzrokovati značajnu eroziju vrijednosti brenda, moguća je smanjena potražnja potrošača i značajni štetni utjecaji na poslovanje, rezultate i financijski položaj.

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

4.2.2. Rizici poslovnog okruženja

4.2.2.1. Rizik utjecaja makroekonomskih varijabli na poslovanje Izdavatelja

Poslovanje Grupe je pod utjecajem makroekonomskih rizika koji se pojavljuju na državnoj, regionalnoj ili globalnoj razini. Grupa generalno posluje u prehrambenoj industriji koja spada u

manje ciklične industrije, no ni ona nije potpuno imuna na kretanje i utjecaje makroekonomskih varijabli. Na prodaju proizvodnog i distribucijskog asortimana Grupe utječu makroekonomske varijable poput osobne potrošnje, stope nezaposlenosti, razine raspoloživog osobnog dohotka te kretanja u trgovini na malo. Navedeni rizici se mogu također prepoznati kroz inflatorne pritiske, gdje povećanje cijena slabi kupovnu moć potrošača, te direktno negativno utječe na prodaju proizvodnog i distribucijskog asortimana Grupe. U slučaju pada BDP-a na tržištima relevantnim za poslovanje Grupe, kupci potencijalno mogu smanjiti potrošnju pojedinih proizvoda iz proizvodnog i/ili distribucijskog portfelja Grupe, što bi moglo negativno utjecati na prihode Grupe ili se usmjeriti s brendiranih proizvoda na privatne robne marke, što bi moglo dovesti do smanjenja prosječne cijene proizvoda i/ili gubitka tržišnih udjela te potencijalnog pada profitabilnosti Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **srednji**.

4.2.2.2. Politički rizik

Politički rizik odnosi se na sve rizike koji bi potencijalno utjecali na političku nestabilnost pojedine države te može utjecati na odnose s drugim državama što za posljedicu može imati i nepoželjne trgovinske efekte koji bi mogli imati negativni utjecaj na Grupu. Pravni okvir Republike Hrvatske, koja djeluje kao stabilna parlamentarna demokracija i punopravna članica Europske unije od 1. srpnja 2013. godine, se kontinuirano usklađuje s pravnim okvirom Europske unije. S druge strane, dio država u kojima Grupa posluje nije u Europskoj uniji, još je u fazi razvoja ili je u pretpristupnim pregovorima za članstvo u Europskoj uniji što može prouzročiti određene pravne neizvjesnosti. Pravni okviri dijela zemalja u kojima Grupa posluje sukladno navedenom još uvijek nisu usklađeni sa zakonodavstvom Europske unije te dio tih zemalja još uvijek nema odgovarajuću razinu zakonodavne, sudske i administrativne zaštite. Mnogobrojni zakoni vezani uz poslovanje trgovačkih društava, trgovačke ugovore, carine, nekretnine, bankovni sustav, stečajne postupke, konkurenciju, vrijednosne papire, tržište rada, sankcije, poreze i sl. na nekim tržištima na kojima Grupa posluje se kontinuirano prilagođavaju novim situacijama. Sukladno navedenom, moguće su iznenadne ili negativne promjene zakona ili pravnog okvira u različitim jurisdikcijama, uvođenje poreza po odbitku ili minimalne globalne porezne stope ili drugih poreza ili davanja ili uvođenje drugih ograničenja na inozemne transakcije ili investicije, uključujući kontrolu tečajeva, što bi sve moglo imati utjecaja na profitabilnost Grupe. Negativne promjene izvoznih davanja, kvota ili tarifa te poteškoće u dobivanju izvoznih dozvola mogle bi utjecati na povećanje troškova ili narušiti poslovanje Grupe. Također, pridržavanje različitih propisa i regulativa u različitim jurisdikcijama može prouzročiti značajne troškove. Osim propisa i regulatornih promjena, utjecaj na poslovanje Grupe mogu imati i socijalno-političke tenzije koje se reflektiraju kroz socijalne nemire, proteste, demonstracije ili opće štrajkove.

Grupa posluje u Rusiji gdje je u 2024. godini ostvarila prihod od 13.862 tisuća EUR. Rusija je pod mnogobrojnim sankcijama od strane Europske Unije, stoga Grupa detaljno prati EU regulativu kako bi osigurala da posluje u skladu s regulatornim okvirom te da nema značajnih posljedica od trenutnih ili budućih sankcija.

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

4.2.2.3. Rizik prirodnih nepogoda

Prirodne nepogode kao što su potres, poplava, ekstremni vremenski uvjeti i ostale prirodne nepogode specifičan su izvor rizika poslovnog okruženja s obzirom na činjenicu da iznenadno mogu utjecati na poslovanje Grupe i cijelog sustava (države ili regija) u kojem Grupa ili dobavljački lanac posluje. Njihovo nastupanje često je povezano s izrazito velikim i dugotrajnim štetama, a sanacija šteta potencijalno traži izdvajanje značajnih materijalnih i financijskih sredstava koja uglavnom nisu planirana. Ako bi došlo do nastupa prethodno opisanih čimbenika na nekoj od poslovnih lokacija Grupe ili poslovnoga partnera Grupe, to bi moglo imati negativan učinak na poslovanje Grupe, posebice s obzirom na sve učestaliju pojavu prirodnih nepogoda te sve veće razmjere štetnih posljedica.

Iako Grupa smanjuje izloženost ovome riziku korištenjem kvalitetnih instrumenata ublažavanja i prijenosa rizika prirodnih nepogoda konstantnim ulaganjem u novu i kvalitetniju opremu i infrastrukturu te korištenjem instrumenata osiguranja imovine od potencijalnih šteta, negativne ekonomske posljedice takvog događaja mogu utjecati na poslovanje Grupe.

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

4.2.2.4. Rizik vezan uz epidemiju/pandemiju

Rizik vezan uz epidemiju/pandemiju je rizik širenja zarazne bolesti koja pogađa određeno šire geografsko područje ili cijeli svijet, a koje može negativno utjecati na regionalno/svjetsko gospodarstvo. Brzo širenje virusa/bolesti može rezultirati ubrzanim narušavanjem političkih, socio-ekonomskih i financijskih odnosa diljem regije/svijeta, a time utjecati na prihode Grupe ili na lance opskrbe o kojima Grupa ovisi.

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

4.2.3. Financijski rizici

4.2.3.1. Valutni rizik

Grupa posluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz srpski dinar (RSD), rusku rublju (RUB) i američki dolar (USD). Promjene tečajeva između prethodno navedenih valuta, kao i njihov odnos s eurom (EUR) mogu imati utjecaj na rezultate budućih operacija i budućeg novčanog tijeka Izdavatelja.

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

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

4.2.3.2. Kreditni rizik i rizik naplate

Kreditni rizik za Grupu proizlazi iz postojeće ili potencijalne nesposobnosti poslovnog partnera da podmiri svoje dospelje obveze prema pojedinom društvu Grupe. Imovina Grupe koja nosi kreditni rizik sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, depozita, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te kreditni rizik dobavljača na način da neće biti u mogućnosti isporučiti ugovorenu uslugu ili robu. Grupa provodi aktivnu politiku prodaje u sklopu koje nadzire poslovne odnose sa svim kupcima i u okvirima unaprijed određenih kreditnih ograničenja i definiranih politika ili donesenih odluka na internim kreditnim odborima, kupcima s odgovarajućom kreditnom povijesti definira maksimalni kreditni limit i rokove plaćanja. Sukladno tome provode se stroge mjere kontrole naplate i isporuke robe kao i pribavljanje instrumenata osiguranja dužnika (bankovne garancije, zadužnice i mjenice).

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

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

4.2.3.3. Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Kamatni rizik proizlazi iz Izdavateljevih obveza po plaćanju kamata na izdane obveznice, ali i dugoročnih kredita koje Grupa može imati u nekom trenutku u budućnosti. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu financijski rezultat Grupe riziku novčanog toka, što je djelomično pokriveno novčanim sredstvima uloženim po promjenjivim stopama. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Izdavatelja riziku fer vrijednosti kamatne stope bez obzira na to što se primljeni krediti ne iskazuju po fer vrijednosti. Značajne promjene kamatnih stopa bi potencijalno mogle negativno utjecati na Izdavateljev financijski rezultat.

Izdavatelj kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje. Na osnovu ovih situacija, Izdavatelj izračunava utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka.

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

4.2.3.4. Rizik promjene vrijednosti imovine

Rizik promjene vrijednosti imovine proizlazi iz činjenice da Izdavatelj ima u bilanci uključeno 222.443 tisuća eura vrijednosti nematerijalne imovine čija vrijednost u određenoj mjeri ovisi o budućim rezultatima poslovanja kao i o prosječnom ponderiranom trošku kapitala tako da bi eventualne dugoročne promjene u razinama prihoda od prodaje Grupe ili u premijama rizika za ključna tržišta mogle za posljedicu imati umanjene vrijednosti ove značajne stavke. Procjenom eksternih i internih indikatora umanjena vrijednosti imovine, Izdavatelj je utvrdio da trenutačno ne postoje indikatori za materijalno umanjene vrijednosti nematerijalne imovine, ali ne može sa sigurnošću jamčiti da se to neće dogoditi u budućnosti.

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

4.2.3.5. Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti odnosi se na to da Grupa ne bude u mogućnosti pravovremeno ispuniti svoje dospjele financijske obveze uslijed nedostatka vlastitih novčanih sredstava, manjka dostupnih sredstava na novčanom tržištu ili nemogućnosti kreditiranja od strane financijskih institucija. Sam rizik nelikvidnosti nastupa kao rezultat ostvarivanja drugih čimbenika rizika kao što su kreditni rizik ili rizik refinanciranja te mnogih drugih. Nastupom rizika nelikvidnosti Grupe moglo bi doći do financijskog gubitka za Grupu ako bi Grupa prodavala određenu imovinu ispod njezine tržišne cijene kako bi nadomjestila nedostatak likvidnih sredstava.

Iako Grupa održava dostatnu količinu novca i osigurava raspoloživost financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija te radi projekcije novčanog toka i na taj način prati i osigurava dovoljno novčanih sredstava za potrebe poslovanja, ostvarenje drugih prethodno spomenutih čimbenika rizika može dovesti i do ostvarenja rizika nelikvidnosti.

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

4.2.4. Pravni i regulatorni rizici

4.2.4.1. Rizik postojećih i mogućih sporova

Grupa je u okviru poslovanja podložna riziku pravnih sporova i postupku regulatornih agencija u državama u kojima posluje, kao i riziku potencijalnih tužbi. Kao rezultat odluka nadležnih sudova i drugih nadležnih tijela, Grupa bi mogla biti prisiljena ograničiti ili prekinuti određene aktivnosti ili snositi dodatne troškove ili nadoknaditi štetu svojim ugovornim partnerima prema odgovarajućim sporazumima o suradnji i/ili nabavi.

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

4.2.4.2. **Rizik promjene propisa**

Industrije robe široke potrošnje i ljekarničkoga poslovanja su strogo normirane propisima te su ujedno i nadzirane od strane regulatornih tijela ponajviše iz razloga što imaju direktan utjecaj na zdravlje potrošača. Grupa je podložna strogoj i opsežnoj regulativi vezanoj uz ljudsku prehranu, ljekarničko poslovanje, sigurnost proizvoda, cijenu osnovnih i dopunskih lista lijekova, sigurnost i radne uvjete zaposlenika, sigurnost i zaštitu okoliša, sastav proizvoda, pakiranje, označavanje, oglašavanje, konkurentsko ponašanje na tržištu i slično. Regulativa vezana uz zdravlje, sigurnost i zaštitu okoliša u Europi i drugim razvijenim regijama postaje sve stroža, a provedba sve izraženija. Izdavatelj kontinuirano prati i prilagođava se takvim promjenama, ali bilo kakvi propusti u navedenom mogli bi rezultirati različitim sankcijama. Također, Grupa može biti suočena sa značajnim troškovima vezanim uz otklanjanje eventualnih prekršaja ili prilagodbu s promjenama postojećih propisa te troškovima i gubicima kao posljedicama eventualnih ukidanja pojedinih dozvola i odobrenja, a što bi sve moglo značajno utjecati na poslovanje, financijski položaj i rezultate Izdavatelja.

U slučaju izmjene važećih propisa ili dopune odredbi koje bi bile otegotnije za poslovanje Grupe, posljedice i izdaci za Grupu ne mogu se točno procijeniti u ovom trenutku zbog neizvjesnosti o sadržaju takvih eventualnih propisa te trenutku njihovog stupanja na snagu. Nepoštivanje takvih propisa moglo bi dovesti do administrativnih, građansko-pravnih, financijskih, prekršajnih ili kaznenih sankcija, a što bi moglo nepovoljno utjecati na poslovanje, financijski položaj ili rezultate Izdavatelja.

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

4.3. **Rizici povezani uz ulaganje u Obveznice**

4.3.1. **Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim obveznicama**

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

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja (pozitivan novčani tok, faktor zaduženosti), procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Iako se vjerojatnost ostvarivanja procjenjuje kao niska, eventualna nemogućnost ispunjenja dospjelih obveza po izdanim obveznicama ima izrazito negativan utjecaj. Zbog toga se negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja procjenjuje kao **visok**.

4.3.2. **Rizik prikladnosti Obveznica**

Rizik prikladnosti Obveznica je izvan Izdavateljevog utjecaja i ovisi o osobinama, okolnostima i drugim čimbenicima koje se tiču svakog pojedinog ulagatelja. Zbog toga se procjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **srednja**.

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

4.3.3. Rizici vezani uz uvjete Obveznica

4.3.3.1. Rizik opoziva Obveznica

Izdavatelj ima pravo sukladno točki 6.2.10.3. Prospekta opozvati sve Obveznice, pri čemu će svi ulagatelji u Obveznice imati obvezu prodati Obveznice sukladno planu opoziva iz točke 6.2.10.3. Prospekta. U tom slučaju ulagatelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod od kamata po osnovi ulaganja u Obveznice.

S obzirom na nemogućnost predviđanja tržišnih uvjeta u trenutku dospijea prava opoziva Obveznica od strane Izdavatelja, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**.

Ako Izdavatelj odluči opozvati Obveznice, ulagatelji neće ostvariti planirani prihod od ulaganja. Zbog toga se negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice procjenjuje kao **visok**.

4.3.3.2. Rizik povezan s fiksnom kamatnom stopom

Ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cijene takve obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa. Dok je nominalna kamatna stopa na obveznice s fiksnom kamatom fiksirana za cijelo vrijeme trajanja te 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 s fiksnom kamatom, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena za obveznicu s fiksnom kamatnom stopom tipično pada sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena obveznice s fiksnom kamatom tipično raste sve dok se prinos od takve obveznice približno ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom. Ako ulagatelj u obveznicu s fiksnom kamatom drži obveznicu do njezina dospijea, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju utjecaj na prinos kojeg će ulagatelj ostvariti na takvu obveznicu (uz pretpostavku reinvestiranja primitaka od ostvarenih kamata po prinosu istovjetnom onom koji je ostvaren pri stjecanju takve obveznice).

Uzimajući u obzir gore navedeno, kao i kretanja kamatnih stopa na tržištu kapitala u proteklim razdobljima, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **srednja**.

Budući da promjene tržišnih kamatnih stopa utječu na cijenu Obveznica na sekundarnom tržištu, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

4.3.3.3. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Uvjeti Obveznica sadrže odredbe o sazivanju i održavanju skupštine Imatelja Obveznica („Skupština“) radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost Skupštine (rad Skupštine je detaljno opisan u točki 6.2.13. Prospekta). Skupština 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 Obveznica, što u konačnici predstavlja rizik potencijalnog narušavanja pozicije ulagatelja. Konkretno, načini na koje može biti narušena pozicija ulagatelja uključuju, ali se ne ograničavaju na: ostvarenje manjeg prinosa od očekivanog (ako Skupština odluči smanjiti kamatnu stopu), rizik produljenja ročnosti Obveznice odnosno da se glavnica ne vrati o dospeljeću (ako Skupština odluči produžiti rok otplate Obveznice), rast rizičnosti Obveznica (ako Skupština odluči podrediti Obveznicu drugim financijskim obvezama Izdavatelja) ili promjenu bilo kojeg drugog uvjeta Obveznica kojeg odluči Skupština, a ulagatelj se ne slaže s odlukama.

Rizik izmjene uvjeta Obveznica ovisi o odlukama Skupštine te se procjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Budući da izmjena uvjeta izravno utječe na Obveznice, potencijalni negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

4.3.3.4. Rizik neosiguranih Obveznica

U slučaju stečaja ili likvidacije, a prema primjenjivim propisima, Obveznice će biti podređene tražbinama koje imaju zakonom zajamčenu prednost u isplatnom redu i drugim privilegiranim potraživanjima propisanim zakonom poput potraživanja radnika, kao i određenim osiguranim zaduženjima Izdavatelja. Obveznice neće biti podređene drugim neosiguranim tražbinama Izdavateljevih vjerovnika.

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Potencijalni negativan učinak ovog rizika na Obveznice ovisio bi o mogućnosti naplate tražbina Imatelja Obveznica kao stečajnih vjerovnika drugog višeg isplatnog reda te se ocjenjuje kao **visok**.

4.3.4. Rizici vezani uz tržišnu komponentu Obveznica

4.3.4.1. Rizik nelikvidnosti

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj bilježi veliki napredak od svoje uspostave do danas, ali je još uvijek nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo niskom likvidnošću i pripadajućim problemima:

- mali broj likvidnih vrijednosnih papira – nerazmjerno velik postotak tržišne kapitalizacije i prometa otpada na mali broj izdavatelja;
- nedovoljna likvidnost sekundarnog tržišta;
- nedovoljna transparentnost poslovanja i poslovnih rezultata izdavatelja vrijednosnih papira;
- niska domaća potražnja i nedovoljan broj velikih institucionalnih ulagatelja;
- nedovoljna razvijenost institucija korporativnog upravljanja kod sudionika tržišta kapitala; te
- velika volatilnost cijena.

Navedeni problemi tržišta kapitala u najvećoj su mjeri posljedica smanjivanja imovine nekih tržišnih sudionika, rastuće averzije prema korporativnom riziku te male ponude kvalitetnih financijskih instrumenata.

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje njima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijea Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za Obveznicama), to bi moglo imati negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Stoga se ulagatelji mogu naći u situaciji da Obveznice neće moći lako prodati ili ih neće moći prodati po fer tržišnoj cijeni.

S obzirom na opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala (malo tržište s niskom likvidnošću, ograničeni broj sudionika, mali broj institucionalnih ulagatelja), vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**.

Kako nelikvidnost Obveznice utječe na mogućnost i uvjete prodaje Obveznice na sekundarnom tržištu, negativan učinak navedenog rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

4.3.4.2. Rizik inflacije

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

Rizik inflacije izvan je Izdavateljevog utjecaja. S obzirom na trenutačno kretanje stope inflacije te na stabilnost stope inflacije kroz prethodna razdoblja, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Budući da inflacija utječe na prinos od ulaganja u Obveznice, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

4.3.4.3. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

Ulagatelji u Obveznice izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospijea glavnice ili eventualne ranije prodaje Obveznica. Na tržišnu cijenu Obveznica

utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika na dio kojih Izdavatelj ne može utjecati (npr. rezultati poslovanja Izdavatelja, kapitalna struktura Izdavatelja, 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.

Ulagatelji u Obveznice izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospijeca. Uzimajući u obzir prilike na hrvatskom tržištu kapitala, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

4.3.4.4. *Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom*

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

Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

S obzirom na to da izvor financiranja ulaganja u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **nizak**.

4.3.5. Rizici povezani uz uvrštenje i trgovanje Obveznicama

4.3.5.1. *Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznica na uređenom tržištu*

Izdavatelj se obvezuje da će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište. Iako će Izdavatelj prilikom podnošenja zahtjeva za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima burze u svrhu odobrenja uvrštenja Obveznica u što je moguće kraćem roku, Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze s obzirom na to da nema utjecaj na odobrenje uvrštenja.

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

Pored toga, značajni poremećaji uvjeta na tržištu, regulatorne mjere ili tehnički i drugi problemi mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti Imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

Izdavatelj nije upoznat s razlozima zbog kojih uvrštenje Obveznica ne bi bilo odobreno pa se procjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

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

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

Budući da trgovanjem redovito nastaju transakcijski troškovi i naknade, vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**.

Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **nizak**.

4.3.6. Pravni i regulatorni rizici

4.3.6.1. *Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice*

Prihod od kamata po Obveznicama i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznica (ako su Obveznice prodane unutar 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno nabave) mogu biti predmet oporezivanja. Aktualni porezni tretman ulaganja u Obveznice općenito je opisan u točki 6.2.6. Prospekta. Ipak, porezni tretman za pojedinog ulagatelja može se razlikovati od općenito opisanog poreznog tretmana ulaganja u Obveznice. Ulagatelji bi stoga trebali zatražiti

savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospjeća Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

Rizici povezani s oporezivanjem su izvan utjecaja Izdavatelja te oni ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Iako porezni tretman prihoda ostvarenim ulaganjem u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Obveznica. Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

4.3.6.2. Rizik promjene relevantnih propisa

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na dan objave Prospekta. U bilo kojem trenutku nakon dana objave Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi. Pored izmjene propisa koja može dovesti do promjene poreznog tretmana ulaganja u Obveznice, koji rizik je opisan u točki 4.3.6.1 Prospekta, druge izmjene propisa također mogu negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**.

S obzirom na činjenicu da eventualni negativan utjecaj ovog čimbenika povezan s konkretnim promjenama zakonodavstva koje mogu biti manjeg ili većeg značaja, negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **srednji**.

4.3.6.3. Zakonska ograničenja ulaganja 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.

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Obveznice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **nizak**.

5. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

5.1. OVLAŠTENI REVIZORI

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

Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu, izdan je od strane društva Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, MBS 080435407, OIB 58960122779 i društva Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 52, MBS 020036939, OIB 68621411381.

Društvo Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001940. Ovlašteni revizor u društvu Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, je Ivana Krajinović, koja se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 400016730, koja je revidirala financijski izvještaj Izdavatelja i potpisala revizorski izvještaj za 2024. godinu.

Društvo Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002910. Ovlašteni revizor u društvu Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje, je Janja Kulić, koja se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 400015970, koja je revidirala financijski izvještaj Izdavatelja i potpisala revizorski izvještaj za 2024. godinu.

5.1.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

U 2024. godini nije došlo do promjene ili otkaza pravnoj osobi koja je odgovorna za reviziju financijskih izvještaja Izdavatelja.

5.2. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

5.2.1. Ime i tvrtka Izdavatelja

Naziv i tvrtka Izdavatelja:	ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu
Skraćena tvrtka Izdavatelja:	ATLANTIC GRUPA d.d.

5.2.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, identifikacijska oznaka pravnog subjekta („LEI“) zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta te internetska stranica Izdavatelja

Sjedište:	Zagreb, (Grad Zagreb), Miramarska cesta 23
Pravni oblik:	Dioničko društvo
LEI:	3157002G3ENYCZEB1A25
Zakonodavstvo:	Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije
Država osnivanja:	Republika Hrvatska
Adresa registriranog sjedišta:	Miramarska cesta 23, 10000 Zagreb
Telefon registriranog sjedišta:	+385 1 2413 900
Internetske stranice	https://www.atlanticgrupa.com/hr/
Izdavatelja:	

Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta, osim ako su uključene upućivanjem.

5.3. PREGLED POSLOVANJA

5.3.1. Glavne djelatnosti Izdavatelja

5.3.1.1. Opis glavnih djelatnosti Izdavatelja

Izdavatelj posluje kao vertikalno integrirano multinacionalno društvo čije poslovne aktivnosti uključuju istraživanje i razvoj, proizvodnju te distribuciju robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi, zapadnoeuropskim tržištima te Ruskoj Federaciji i državama ZND-a.

Registrirani predmet poslovanja Izdavatelja čine sljedeće djelatnosti:

- i. kupnja i prodaja robe;
- ii. obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu;
- iii. upravljanje holding društvima;
- iv. poslovanje nekretninama;
- v. istraživanje tržišta i ispitivanja javnog mnijenja;
- vi. savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem;
- vii. promidžba (reklama i propaganda);
- viii. računovodstvene i knjigovodstvene usluge;
- ix. prijevoz putnika i robe u domaćem i međunarodnom cestovnom prometu;
- x. međunarodno otpremništvo;
- xi. djelatnost ispitivanja lijeka i homeopatskog proizvoda;
- xii. djelatnost proizvodnje lijeka i homeopatskog proizvoda;
- xiii. djelatnost prometa lijeka homeopatskog proizvoda;
- xiv. djelatnost provjere kakvoće lijeka i homeopatskog proizvoda;
- xv. proizvodnja prehrambenih proizvoda;
- xvi. proizvodnja dodataka prehrani;

- xvii. proizvodnja medicinskog proizvoda;
- xviii. promet na veliko medicinskim proizvodima;
- xix. promet medicinskog proizvoda na malo;
- xx. uvoz/izvoz medicinskih proizvoda;
- xxi. djelatnosti posredovanja vezano za klinička ispitivanja.

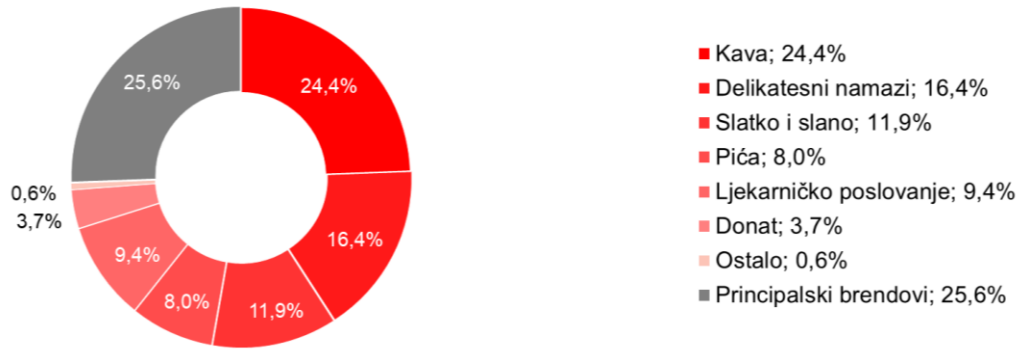
Od svog osnutka, Izdavatelj je provodio strategiju razvoja temeljenu na kombinaciji organskog rasta i akvizicija, uz gotovo 50-ak preuzimanja različitih opsega, od kojih se svakako ističu ona koje su imala karakter transformacijskih preuzimanja i to preuzimanje društva Cedevida d.o.o. i društva Droga Kolinska d.d.

Danas je Izdavatelj na čelu Grupe s: (i) prihodima od prodaje od 1.080,3 milijuna eura, (ii) 13 modernih proizvodnih pogona (u Republici Hrvatskoj, Republici Sloveniji, Republici Srbiji, Bosni i Hercegovini te Republici Sjevernoj Makedoniji), (iii) razvijenom regionalnom distribucijom te (iv) 9 brendova s prodajom iznad 25 milijuna eura s visokim tržišnim udjelima i prepoznatljivošću. Operativno poslovanje Grupe organizirano je kroz sustav posebnih poslovnih područja koja prate poslovanje pojedine grupe proizvoda iz proizvodnog asortimana Grupe te posebnih distribucijskih područja. Tijekom 2024. godine, poslovanje Grupe koje prati proizvodni asortiman društva organizirano je putem Strateških poslovnih područja Pića, Kava, Slatko i Slano, Delikatesni namazi i Ljekarničko poslovanje, te Poslovnog područja Donat.

Distribucijsko poslovanje djeluje organizirano kroz šest distribucijskih područja i globalno upravljanje mrežom distributera. Tržišta na kojima Grupa pruža kompletnu uslugu distribucije čine Strateška distribucijska područja Hrvatska, Srbija, Slovenija i Sjeverna Makedonija te Distribucijska područja Austrija i Rusija, dok su tržišta kojima upravlja putem distribucijskih partnera grupirana u jedno distribucijsko područje Globalnog upravljanja mrežom distributera.

Grupa je jedan od vodećih prehrambenih proizvođača u jugoistočnoj Europi, s prominentnim brendovima iz segmenta kave - Grand kafa, Doncafe, C Kafa, Barcaffè i Bonito, s rasponom brendova iz segmenta pića - Cedevida i Cockta, s portfeljem brendova iz segmenta slatko i slano - Smoki, Najlepše želje, Bananica, Štark i Prima, brendom Argeta iz segmenta delikatesnih namaza, brendom funkcionalne vode Donat te brendom proizvoda na bazi zobi Boom Box. Dodatno, Atlantic Grupa je vlasnik vodećeg ljekarničkog lanca u Hrvatskoj pod brendom Farmacia, s ukupno 104 ljekarničke jedinice i specijalizirane prodavaonice. Osim toga, Grupa s vlastitom distribucijskom mrežom u Republici Hrvatskoj, Republici Sloveniji, Republici Srbiji, Republici Sjevernoj Makedoniji i Republici Austriji distribuira niz proizvoda vanjskih partnera na ekskluzivnoj osnovi.

Slika 1 Prihodi od prodaje po segmentima u prvom kvartalu 2025. godine



Izvor: Izdavatelj

5.4. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

5.4.1. Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja ni značajnih promjena financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma Prospekta

Od datuma posljednjeg objavljenog Godišnjeg izvještaja AG za 2024. godinu nije bilo značajnih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda niti je bilo značajnih promjena financijskih rezultata Izdavatelja od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma ovog Prospekta.

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

Razvoj gospodarstva Europske unije u 2025. ostaje neizvjestan. Očekuje se tek blagi gospodarski rast uslijed rasta potrošnje i investicija, uz usporavanje inflacije. U odnosu na EU, zemlje regije očekuju viši gospodarski rast koji je potpomognut značajnim priljevima iz EU fondova (Hrvatska), izravnim stranim ulaganjima iz EU (Srbija), te jačanjem privatne i javne potrošnje zahvaljujući kontinuiranim dobrim rezultatima na tržištu rada i sve većim plaćama.

Geopolitički rizici i neizvjesnost dodatno su se povećali u 2024. godini, te predstavljaju izazov u tekućoj 2025. godini. Pored rizika povezanih s ratovima u Ukrajini i na Bliskom istoku, rizik je i daljnje povećanje protekcionističkih mjera od strane trgovinskih partnera Europske Unije.

Uz nastavak neizvjesnosti i u 2025. godini, s jasno definiranim strateškim ciljevima i prioritetima, Izdavatelj očekuje daljnji rast prodaje na 1,2 milijarde eura.

Daljnji nastavak snažnog pritiska na profitabilnosti uslijed kontinuiranog drastičnog poskupljenja sirove kave i kakaa se očekuje i tijekom 2025. godine. Trenutno, zbog povećanja cijena na burzama roba, Izdavatelj procjenjuje da će trošak sirove kave biti viši za čak 70 milijuna eura, dok će trošak kakaa biti viši za preko 7 milijuna eura u odnosu na 2024. godinu za planirane količine. Također, očekuje se dodatni pritisak uslijed povećanja plaća i cijena usluga. Unatoč tako neizvjesnim i

nepovoljnim okolnostima, Izdavatelj vjeruje da će uspjeti ostvariti normaliziranu operativnu dobit prije kamata, poreza i amortizacije (EBITDA) na razini iz 2024. godine.

U 2025. godini, Izdavatelj nastavlja s intenzivnim kapitalnim investicijama čija će vrijednost premašiti 55 milijuna eura, pri čemu se polovica investicija odnosi na ulaganja u strateško poslovno područje Kavu i Slatko i slano. U strateškom poslovnom području Slatko i slano započela je izgradnja proizvodnog pogona za Smoki, novog centralnog skladišnog prostora te nove linije za proizvodnju i pakiranje slanog snacka. Dodatno, u strateškom poslovnom području Kavi započelo je preseljenje opreme za proizvodnju i pakiranje kave na lokaciju Šimanovci, čime će biti formirana centralna lokacija za proizvodnju i pakiranje kave u Srbiji.

U 2025. godini, menadžment će se fokusirati na (i) jačanje liderskih pozicija i zadržavanje profitabilnosti unatoč značajnim inflatornim pritiscima, (ii) selektivno investiranje u nove prilike za širenje portfelja proizvoda i tržišta, (iii) povećanje produktivnosti kroz poboljšanje operativne izvrsnosti, značajna kapitalna ulaganja i nastavak digitalne transformacije te na (iv) daljnje osnaživanje organizacije kroz odgovorno poslovanje.

5.5. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj u ovom Prospektu nije iznio predviđanja ili procjene buduće dobiti.

5.6. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

5.6.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela, naznaka osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na Izdavatelja

Članovi Uprave Izdavatelja:

Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave

Srećko Nakić, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Distribuciju

Enzo Smrekar, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Delikatesne namaze, Donat i internacionalizaciju

Zoran Stanković, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Financije, nabavu i investicije

Mate Štetić, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Kavu i Slatko i slano

Lada Tedeschi Fiorio, Članica Uprave Izdavatelja te Potpredsjednica Grupe za Korporativnu strategiju i razvoj

Neven Vranković, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Korporativne aktivnosti

Poslovna adresa svih članova Uprave, osim za Enza Smrekara je: Atlantic Grupa d.d., Miramarska cesta 23, Zagreb. Poslovna adresa Enza Smrekara je Atlantic Droga Kolinska d.o.o., Kolinska ulica 1, Ljubljana.

Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave

Emil Tedeschi je osnivač i, kroz stopostotno vlasništvo kompanije Myberg, većinski dioničar Atlantic Grupe. Dobitnik je brojnih priznanja struke i medija, a 2010. godine dobitnik je odlikovanja Predsjednika Republike Hrvatske za posebne zasluge u gospodarstvu. Sudjelovanjem u radu Nacionalnog parlamentarnog odbora za praćenje pregovora bio je aktivno uključen u proces približavanja Hrvatske Europskoj uniji. Bio je član Gospodarsko-socijalnog vijeća, od 2005. do 2007. godine izvršavao je dužnost Predsjednika Hrvatske udruge poslodavaca, a od 2010. do 2015. godine bio je član Savjeta za gospodarstvo Predsjednika Republike Hrvatske. Počasni je konzul Irske u Republici Hrvatskoj, član Trilateralne komisije, Vijeća dekana na Harvard John F. Kennedy School of Government, INSEAD Alumni udruženja, Programskog vijeća Zagrebačke škole ekonomije i menadžmenta te Poslovnog savjeta Ekonomskog fakulteta u Ljubljani.

Emil Tedeschi je ujedno i direktor društva Poluotok Pelegrin d.o.o., Hrvatska; član Uprave društva Floriana Park d.o.o., Hrvatska; predsjednik Nadzornog odbora Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska; predsjednik Nadzornog odbora Atlantic Cedevita d.o.o., Hrvatska; predsjednik Nadzornog odbora Atlantic Droga Kolinska d.o.o., Slovenija; te predsjednik KK Cedevita Olimpija, Slovenija.

Srećko Nakić, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Distribuciju

Srećko Nakić svoju je karijeru u Atlanticu započeo 1994. godine u području prodaje, a u raznim ulogama unutar distribucije razvijao je prepoznatljivu izvrsnost Atlanticove distribucije i ostvario dugoročne suradnje sa snažnim međunarodnim principalima kao što su Beiersdorf, Duracell, Ferrero, HIPPI, Johnson & Johnson, Mars, Rauch, Red Bull, Unilever i drugi. Značajno je doprinio Cedevitinom istupu u HoReCa kanal i On the Go segment, a od 2010. do 2014. godine je kao Predsjednik Uprave Droge Kolinske vodio integraciju Droge Kolinske u Atlantic Grupu. Kao Potpredsjednik uprave za Distribuciju vodi distribucijsko poslovanje na svim tržištima s fokusom na ekspanziju i ukupan rast. Svoj profesionalni rast nadopunio je edukacijskim programima u institucijama poput IEDC škole menadžmenta.

Srećko Nakić je ujedno i predsjednik Nadzornog odbora Atlantic Štark d.o.o., Srbija; član Nadzornog odbora društva Atlantic Cedevita d.o.o., Hrvatska; te zamjenik predsjednika Nadzornog odbora društva Montana Plus d.o.o., Hrvatska.

Enzo Smrekar, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Delikatesne namaze, Donat i internacionalizaciju

Enzo Smrekar pridružio se Atlantic Grupi s akvizicijom Droge Kolinske 2010. godine gdje je dotad obnašao funkciju operativnog direktora. Prethodno tome, tijekom 18 godina je radio u vodećim

međunarodnim kompanijama kao što su Philip Morris, Diageo i LVMH. Od 2010. godine imao je ključnu ulogu u uspješnoj integraciji Droge Kolinske u Atlantic Grupu, kao član Uprave Droge Kolinske i glavni direktor strateškog poslovnog područja Delikatesni namazi. Završio je MBA na IEDC Bledu, AMP na Harvard Business School, stekao Coaching and Mentoring certifikat na Oxford Brooks Sveučilištu, član je Nadzornih odbora u nekoliko kompanija te Predsjednik Američke gospodarske komore u Sloveniji. Također, Predsjednik je slovenskog skijaškog saveza, Potpredsjednik slovenskog Olimpijskog odbora i zakladnik međunarodnog skijaškog saveza.

Enzo Smrekar je ujedno i direktor društva Atlantic Droga Kolinska d.o.o., Slovenija.

Zoran Stanković, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Financije, nabavu i investicije

Zoran Stanković se Atlantic Grupi pridružuje u veljači 2007. godine na mjestu Potpredsjednika za Financije. Prethodno je tri godine proveo u Plivi na mjestu Direktora kontrolinga Grupe zaduženog za koordinaciju i nadzor financijskog poslovanja Plivine mreže kompanija u zemlji i inozemstvu. Prije dolaska u Plivu, od 1995. do 2003. godine je radio u Arthur Andersenu i Ernst & Youngu kao stariji menadžer za reviziju zadužen za velike klijente. Član je međunarodnog udruženja The Association of Chartered Certified Accountants. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu.

Zoran Stanković je ujedno i član Nadzornog odbora društva Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska; te član Upravnog odbora KK Cedevisa Olimpija, Slovenija.

Mate Štetić, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Kavu i Slatko i slano

Mate Štetić se Atlantic Grupi pridružio 2019. godine na poziciji glavnog direktora Strateškog poslovnog područja Kava, a krajem 2022. preuzima i upravljanje kategorijama čokolade te slatkog i slanog snacka. Karijeru je započeo 2001. godine u Ledo d.d. gdje je radio na raznim pozicijama unutar prodaje, izvoza te marketinga i razvoja. Nakon toga prelazi u Zvijezdu d.d. na poziciju direktora marketinga i razvoj, a 2008. godine postaje glavni direktor Mlinar d.d.-a. Od 2009. do 2019. godine je u PIK Vrbovec d.d.-u, od čega osam godina kao direktor društva. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, završio poslijediplomski MBA studij na Cotrugli Business School te se dalje usavršavao na IEDC Bled School of Management i drugim poslovnim školama.

Mate Štetić je ujedno i direktor društva Atlantic Grand dooel, Sjeverna Makedonija; direktor društva Atlantic Grand d.o.o., Srbija; te član Nadzornog odbora društva Atlantic Štark d.o.o., Srbija.

Lada Tedeschi Fiorio, Članica Uprave Izdavatelja te Potpredsjednica Grupe za Korporativnu strategiju i razvoj

Lada Tedeschi Fiorio upravlja procesima i timovima koji se bave strategijom Atlantic Grupe te rastom kroz aktivnosti spajanja i preuzimanja i kroz razvoj novih područja ili proizvoda s

potencijalom za kompanijski rast. Prije imenovanja u Upravu Atlantica 2019. godine obnašala je funkciju Zamjenice predsjednika Nadzornog odbora Atlantic Grupe. Karijeru u Atlanticu započinje 1997. godine na mjestu zamjenice direktora Financija. Kao potpredsjednica za poslovni razvoj imala je važnu ulogu u postupku inicijalne javne ponude 2007. godine te u pregovorima tijekom različitih Atlanticovih kupoprodajnih procesa sve do danas. Godinama je u vrhu liste najutjecajnijih žena hrvatskog biznisa po ocjeni stručnog žirija poslovnog tjednika Lider. Prije karijere u Atlanticu gđa. Tedeschi Fiorio je poslovna iskustva stjecala u multinacionalnim kompanijama Wrigley u Njemačkoj i Mars Masterfood u Ujedinjenom Kraljevstvu, Nizozemskoj, Poljskoj i Ujedinjenim Arapskim Emiratima. Diplomirala je ekonomiju na Università commerciale L. Bocconi u Milanu, a usavršavala se na London Business School.

Gđa. Tedeschi Fiorio je ujedno i članica Nadzornog odbora društva Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska; članica Nadzornog odbora društva Atlantic Cedevita d.o.o., Hrvatska; te predsjednica Nadzornog odbora društva Montana Plus d.o.o., Hrvatska.

Neven Vranković, Član Uprave Izdavatelja te Potpredsjednik Grupe za Korporativne aktivnosti

Neven Vranković se Atlantic Grupi pridružio 1998. godine na mjestu izvršnog direktora za korporativne aktivnosti. Od 2001. godine preuzima nadležnost za aktivnosti Atlantic Grupe u području spajanja i preuzimanja, a 2002. godine je imenovan Potpredsjednikom za Korporativne aktivnosti. Poslovna iskustva stjecao je radeći u pravnom odjelu Bergen Banke u Norveškoj te kao karijerni diplomat u hrvatskim veleposlanstvima u Washingtonu i Beogradu. Bio je član Radne skupine za pripremu pregovora o pristupanju Republike Hrvatske Europskoj uniji za poglavlje 6. – Pravo trgovačkih društava. Diplomirao je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, a magistrirao na Washington College of Law u SAD-u. Dodatna stručna znanja iz područja spajanja i preuzimanja stjecao je na poslovnoj školi INSEAD u Francuskoj. Obavljao je dužnost zamjenika predsjednika Nadzornog odbora RTL Hrvatska d.o.o., Zagreb, te člana nadzornog odbora Raiffeisen stambene štedionice d.d., Zagreb.

Neven Vranković je ujedno direktor društva Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska; direktor društva Farmacia-specijalizirana prodavaonica d.o.o., Hrvatska; direktor društva Nord Klassik d.o.o., Hrvatska; direktor društva Dan, Mrak d.o.o., Hrvatska; direktor društva Studio180 d.o.o., Hrvatska; direktor društva YELLO d.o.o., Hrvatska; direktor društva Atlantic Point d.o.o., Hrvatska; direktor društva Farmacia Holding d.o.o., Hrvatska; član Uprave društva Floriana Park d.o.o., Hrvatska; direktor društva PROCAFFE d.o.o., Hrvatska; direktor društva MONTANA PLUS d.o.o., Hrvatska; direktor društva Hopen Investments B.V., Nizozemska; direktor društva Atlantic Management GmbH, Njemačka; direktor društva Atlantic Brands GmbH, Austrija; zamjenik predsjednika Nadzornog odbora društva Atlantic Cedevita d.o.o., Hrvatska; član Nadzornog odbora društva Atlantic Štark d.o.o., Srbija; član Nadzornog odbora društva Atlantic Droga Kolinska d.o.o., Slovenija; predsjednik KK Cedevita Junior, Hrvatska; te predsjednik Udruge za promicanje glazbene kulture Pips, Chips&Videoclips, Hrvatska.

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja:

Zoran Vučinić, Predsjednik Nadzornog odbora Izdavatelja

Poslovna adresa: Miramarska cesta 23, Zagreb

Siniša Petrović, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja,

Poslovna adresa: Pravni fakultet u Zagrebu, Zagreb, Trg Republike Hrvatske 14/1

Monika Elisabeth Schulze, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja

Poslovna adresa: umirovljenik

Zdenko Adrović, Član Nadzornog odbora Izdavatelja,

Poslovna adresa: umirovljenik

Lars Peter Elam Håkansson, Član Nadzornog odbora Izdavatelja,

Poslovna adresa: East Capital, Box 1364, Stockholm, Švedska

Franz-Josef Flosbach, Član Nadzornog odbora Izdavatelja,

Adresa: umirovljenik

Vesna Nevistić, Članica Nadzornog odbora Izdavatelja,

Poslovna adresa: Compagnie Financiere Richemont SA, Chemin De La Chenaie 50, Bellevue, 1293, Switzerland

Aleksandar Pekeč, Član Nadzornog odbora Izdavatelja,

Poslovna adresa: Fuqua School of Business, Duke University, SAD, Durham

Anja Svetina Nabergoj, Članica Nadzornog odbora Izdavatelja

Poslovna adresa: Ekonomska fakulteta, Kardeljeva pl. 17, 1000 Ljubljana, Slovenija

Zoran Vučinić, predsjednik Nadzornog odbora Izdavatelja

Zoran Vučinić na ovu funkciju donosi više od 33 godine međunarodnog iskustva u FMCG industriji na globalnoj razini. Posljednju dužnost obnašao je u korporaciji The Coca-Cola Company kao glavni operativni direktor Coca-Cola North America, sa sjedištem u Atlanti, SAD. Nakon diplomiranja, karijeru je započeo u Coca-Coli 1988. godine u Italiji kao voditelj marketinga za jugoistočnu Europu. Potom je obnašao nekoliko rukovodećih pozicija s rastućim opsegom odgovornosti u Poljskoj, Švicarskoj, Austriji i Tajlandu. Od 2002. do 2007. godine radio je kao konzultant u društvu Egon Zehnder te kao direktor mliječne industrije Dukat. U Coca-Colu se vratio 2007. godine kao Predsjednik poslovne jedinice za Rusiju, Ukrajinu i Bjelorusiju, dok je potom unaprijeđen na poziciju Predsjednika za regiju Bliski istok i Sjeverna Afrika koja obuhvaća 24 države, sa sjedištem u Dubaiju, UAE. Diplomirao je na Europskoj poslovnoj školi (ESB), Sveučilištu Reutlingen i Sveučilištu Middlesex u Londonu, a magistrirao na Sloan School of Management na MIT-u u Bostonu, SAD.

Zoran Vučinić je ujedno i predsjednik Nadzornog odbora Myberg d.o.o., Hrvatska.

Siniša Petrović, Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja

Siniša Petrović profesor je na Katedri za trgovačko pravo i pravo društava na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. 1995. godine je bio poseban izaslanik delegacije Republike Hrvatske i član delegacije Republike Hrvatske na međunarodnoj mirovnoj konferenciji o Bosni i Hercegovini u Daytonu. Bio je potpredsjednik Savjeta za zaštitu tržišnog natjecanja te predstavnik Republike Hrvatske u Komisiji za arbitražu Međunarodne trgovačke komore. Autor je široke stručne literature

te je sudjelovao u izradi hrvatskih propisa s područja trgovačkih društava, tržišnog natjecanja, prometa nekretnina, privatizacije, sporta i sprečavanja sukoba interesa u obnašanju javnih dužnosti. Bio je član Pregovaračke skupine za vođenje pregovora o pristupanju Hrvatske Europskoj Uniji. Diplomirao je, magistrirao i doktorirao na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu.

Siniša Petrović ujedno je i član Nadzornog odbora društva Ilirija d.d., Hrvatska.

Monika Elisabeth Schulze, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja

Monika Elisabeth Schulze ima više od 30 godina radnog iskustva u industriji robe široke potrošnje (FMCG) i industriji financijskih usluga u različitim državama, uključujući regiju Srednje i Istočne Europe. Usredotočena je na izgradnju snažnog poslovanja u kontekstu masovne transformacije industrije, digitalnih poremećaja i okvira održivosti. Može se pohvaliti nizom uspjeha u rukovođenju timovima i izgradnji međunarodnih mreža kojima vizije prerastaju u stvarnost. U 2017. godini časopis Forbes proglasio ju je jednom od najutjecajnijih glavnih direktorica za marketing na svijetu te ju je iste godine časopis Ad Age nominirao za „ženu koju treba pratiti u Europi“ („Woman to Watch Europe“). Prije nego što se pridružila društvu Zurich Insurance kao glavna direktorica za marketing, Monika je upravljala svojim poduzećem za strateško poslovno savjetovanje. Na zadnjim dvama radnim mjestima u društvu Unilever bila je na funkciji potpredsjednice za razvoj trgovačkih marki za Europu te poslovna direktorica za sektor hrane s odgovornošću za račun dobiti i gubitka u Mađarskoj. Magistrirala je poslovnu administraciju na Sveučilištu u Hamburgu. Članica je Nadzornog odbora Atlantic Grupe, Nadzornog odbora društva Schloss Wachenheim (društvo za proizvodnju pjenušavih vina sa sjedištem u Njemačkoj) te je zamjenica predsjednice u društvu Ökoworld (društvo za financijske usluge s fokusom na održiva ulaganja u Njemačkoj). Monika donosi vrijedno iskustvo i stručnost u pitanjima ESG-a i održivosti. U 2021. godini razvila je strategiju održivosti i okvir za nefinancijsko izvješćivanje u društvu Zurich Insurance Germany, koji od tada služe kao osnova za službeno javno izvješćivanje. Kako bi dodatno unaprijedila svoje znanje, krajem 2024. godine upisala je specijalizirani tečaj Održivost i ESG koji certificira Njemačka burza (Deutsche Börse). Tečaj se fokusira na područja kao što su Europski zeleni plan (EU Green Deal), Direktiva o korporativnom izvješćivanju o održivosti (CSRD), EU taksonomija te nacionalni i međunarodni standardi izvješćivanja.

Monika Elisabeth Schulze ujedno je i direktorica korporativne strategije društva TRENDONE GmbH, Njemačka.

Zdenko Adrović, Član Nadzornog odbora Izdavatelja

Zdenko Adrović, jedan od vodećih stručnjaka u hrvatskoj financijskoj industriji, jedan je od osnivača Hrvatske udruge banaka, u kojoj je obavljao funkciju direktora od 2015. do 2022. godine. Od 1997. do 2014. godine obnašao je funkciju predsjednika Uprave Raiffeisenbank Austria d.d, koju je tijekom mandata razvio u jednu od vodećih financijskih institucija s nekoliko priznanja Hrvatske gospodarske komore za najuspješniju banku u Republici Hrvatskoj. Prethodno je bio izvršni potpredsjednik za riznicu i likvidnost Privredne banke Zagreb d.d., gdje je radio i kao direktor sektora investicijskog bankarstva te zamjenik predsjednika Uprave. Od 2017. do 2020. godine bio

je član Odbora za financije i državni proračun Hrvatskog sabora, a od 2018. godine član je Vijeća za nacionalnu konkurentnost. Od 2008. do 2016. godine bio je član Izvršnog odbora Hrvatske udruge poslodavaca, dok je u periodu od 2004. do 2013. godine obnašao funkciju člana Upravnog odbora Hrvatske gospodarske komore. U periodu od 1999. do 2007. godine stekao je vrijedno iskustvo kao član Nadzornog odbora Plive d.d. Diplomirao je Ekonomiju na Fakultetu za vanjsku trgovinu Sveučilišta u Zagrebu, gdje je pohađao i poslijediplomski studij iz područja korporativnih financija, usavršavajući se tijekom dugogodišnje karijere u financijskoj industriji na sveučilištima u SAD-u i Velikoj Britaniji.

Zdenko Adrović ujedno je i direktor društva Korta d.o.o., Hrvatska; te član Nadzornog odbora društva KentBank d.d., Hrvatska.

Lars Peter Elam Häkansson, Član Nadzornog odbora Izdavatelja

Peter je Predsjednik Uprave East Capital Holdinga te se nalazi u upravnim tijelima East Capital grupe. Ustanovio je investicijsku filozofiju i strategiju East Capitala. Od ranih je devedesetih godina radio na tržištima u nastajanju i razvoju te i danas nastavlja putovati i posjećivati kompanije širom svijeta. Pet puta je bio nagrađen za najboljeg fond menadžera od strane Morningstara te od strane najvećeg švedskog financijskog dnevnika Dagens Industri. On i investicijski timovi isto su tako primili brojne nagrade Lipper za uspješno poslovanje fondovima kojim upravlja East Capital. Ujedno je i predsjednik Uprave Švedske glazbene kuće slavni i član nadzornog odbora Garna Stockholm Holdinga, Bonnier News Business-a, Atlantic Grupe, Cicero Holding AB and Cicero Fonder, Hjerta, LaSpa grupe u Estoniji te je član Švedske Kraljevske Akademije za tehničke znanosti (IVA), odjel za financije. Prije osnivanja East Capitala bio je na vodećim pozicijama u kompaniji Enskilda Securities u Londonu, Parizu i Stockholmu – gdje mu je zadnja pozicija bila na čelu odjela za upravljanje kapitalom te odjela analiza na globalnoj razini. Peter je studirao na štokholmskoj školi ekonomije te na l'EDHEC u Lilleu.

Franz-Josef Flosbach, Član Nadzornog odbora Izdavatelja

Franz-Josef Flosbach je diplomu industrijskog inženjera stekao 1973. godine na Tehničkom fakultetu u Darmstadtu. Većinu svog radnog vijeka, od 1975. godine, proveo je u DEG-Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft GmbH, gdje je obnašao više izvršnih funkcija. Bio je zadužen za reviziju korporativnog upravljanja, poslovno planiranje i kontroling, razvoj poslovanja i upravljanje portfeljem za područje Podsaharske Afrike, te konzultantske poslove za „Deutsche Mittelstand“, programe Europske zajednice (ECIP, CDI, JOPP), agenciju za promicanje stranih ulaganja, te Pakt stabilnosti za jugoistočnu Europu. Nadalje, bio je odgovoran za razvoj poslovanja DEG-a u istočnoj i jugoistočnoj Europi, Kavkazu, Središnjoj Aziji, Turskoj i Bliskom istoku, što obuhvaća oko 30 zemalja, ulaganja od 1,5 milijarde eura, portfelj od oko 110 kompanija, 200 – 500 milijuna novih obveza godišnje. Prije karijere u DEG-u, Franz Josef Flosbach radio je kao stariji savjetnik u kompaniji Treuhand- Vereinigung AG / Coopers & Lybrand GmbH, današnjem PricewaterhouseCoopersu (PwC), s posebnim fokusom na aktivnosti spajanja i preuzimanja. G. Flosbach služi kao član nadzornih odbora u raznim industrijama s različitim pravnim okvirom od 1984. godine. Trenutno obavlja dužnost člana Nadzornog odbora Atlantic Grupe i predsjednika

Komisije za reviziju Atlantic Grupe. G. Flosbach je član „Südosteuropa Gesellschaft“ iz Münchena od 1999. Godine.

Vesna Nevistić, Članica Nadzornog odbora Izdavatelja

Dr. Vesna Nevistić ima 25 godina profesionalnog iskustva u području savjetovanja u vezi s upravljanjem, investicijskog bankarstva, korporativnog razvoja i restrukturiranja. Stekla je bogatu ekspertizu na globalnoj razini u brojnim različitim industrijama radeći na visokim izvršnim i menadžment pozicijama u nekim od vodećih svjetskih institucija: kao Partner u McKinsey & Company u Zürichu i New Yorku, Managing Director u Goldman Sachs u Londonu i Zürichu, te Group Managing Director i Head of Corporate Development UBS-a u Zürichu, gdje je bila dio top menadžment tima koji je uspješno restrukturirao Banku nakon financijske krize. Dr. Nevistić trenutno vodi svoje savjetodavno boutique društvo, VereNovo GmbH, s fokusom na teme strateške i poslovne transformacije, a također obavlja dužnost neizravnog direktora u upravnim odborima dviju kompanija: Compagnie Financiere Richemont SA, globalnoj grupaciji za luksuznu robu sa sjedištem u Ženevi, koja obuhvaća brendove kao što su Cartier, Van Cleef & Arpels, Montblanc te Kuehne + Nagel International AG. Podupire razne neprofitne organizacije te je član financijskog odbora Švicarske zaklade za studente. Dr. Nevistić ima doktorat iz elektrotehnike koji je stekla na Švicarskom federalnom institutu za tehnologiju (ETH Zürich), a prethodno je završila diplomski/postdiplomski studij Sveučilišta u Zagrebu. Ima švicarsko i hrvatsko državljanstvo, a živi u Zürichu.

Aleksandar Pekeč, Član Nadzornog odbora Izdavatelja

Aleksandar Pekeč je redoviti profesor na Fuqua School of Business Sveučilišta Duke. Ekspert je iz područja menadžerskog odlučivanja u kompleksnim kompetitivnim okruženjima te autor radova u vodećim akademskim časopisima iz menadžerskih znanosti, kao i radova iz područja ekonomije, matematike i psihologije. Konzultantska iskustva Aleksandra Pekeča uključuju financijsku, farmaceutsku, prodajnu i tehnološku industriju. U periodu od 2010. do 2015. godine bio je član Savjeta za gospodarstvo Predsjednika Republike Hrvatske. Profesor Pekeč doktorirao je na sveučilištu Rutgers, a diplomirao na Sveučilištu u Zagrebu.

Anja Svetina Nabergoj, Članica Nadzornog odbora Izdavatelja

Dr. Anja Svetina Nabergoj je predavač pri Hasso Plattner Institute of Design Sveučilišta u Stanfordu i izvanredni profesor pri Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Ljubljani. Diplomirala je, završila međunarodni Magistarski studij o poslovnom upravljanju (IMB) te doktorirala na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Ljubljani. Posljednjih 15 godina razvija pedagoški plan predavanja o inovativnim procesima i očuvanju kreativnog pristupa rukovodećeg kadra globalnih korporacija. Jedna je od osnivačica Tima za istraživanje i kreativnost pri Sveučilištu u Stanfordu te je članica Savjetodavnog odbora Stanfordovog katalizatora za suradnička rješenja. Pridonijela je izradi brojnih publikacija u izdanju kuće Edward Elgar i Routlege te je koautor knjige „Creativity in Research“ objavljene od strane Cambridge University Press-a.

5.6.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

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

5.7. VEĆINSKI DIONIČAR

5.7.1. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole i mjere za sprječavanje zlouporabe kontrole

Temeljni kapital Društva podijeljen je na 13.337.200 dionica, od kojih je 13.275.054 dionica s pravom glasa, dok je 62.146 vlastitih dionica u odnosu na koje pravo glasa miruje (stanje na dan 29. travnja 2025.).

Tablica 5 Pregled dioničara Izdavatelja na dan 29. travnja 2025. godine s udjelom od 5% i više

	Dioničar	Broj dionica	% u temeljnom kapitalu Izdavatelja
1.	MYBERG d.o.o.	6.695.276	50,2
2.	RAIFFEISEN OMF KATEGORIJE B	1.447.396	10,85
3.	AZ OMF KATEGORIJE B	1.147.784	8,61
4.	ERSTE PLAVI OMF KATEGORIJE B	988.464	7,41
5.	TEDESCHI FIORIO LADA	772.624	5,79

Izvor: SKDD

Sve izdane dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa. Atlantic Grupa d.d. ima stabilnu vlasničku strukturu s 50,2% dionica u vlasništvu Myberga d.o.o. (100% u vlasništvu Emila Tedeschija). Emil Tedeschi nalazi se u većinskoj vlasničkoj strukturi Izdavatelja od osnivanja društva Izdavatelja. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima te Statutu Izdavatelja, većinski dioničar ima utjecaj na donošenje odluka Glavne skupštine koje se donose običnom većinom danih glasova, poput odluka o izboru članova Nadzornog odbora, upotrebi dobiti, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora i slično. Utjecaj većinskog dioničara na donošenje odluka Glavne skupštine umanjen je odredbama kojima Zakon o trgovačkim društvima, Kodeks korporativnog upravljanja Izdavatelja i Statut Izdavatelja za donošenje određenih odluka propisuju potrebnu kvalificiranu većinu glasova na Glavnoj skupštini, poput odluka o povećanju ili smanjenju temeljnog kapitala, isključenju prava prvenstva pri upisu novih dionica, davanju posebnih prava sudjelovanja u dobiti društva, pripajanju drugome društvu i slično.

Izdavatelj nije donio posebne mjere radi izbjegavanja zloupotrebe kontrole, no u tom pogledu postupi u skladu s odgovarajućim propisima.

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

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoje sporazumi koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

5.8. FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA

5.8.1. Financijski izvještaji

5.8.1.1. *Financijski izvještaji Izdavatelja (godišnji) koji obuhvaćaju razdoblje od 12 mjeseci prije odobrenja prospekta*

Izdavatelj u Prospekt uključuje Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu.

Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu dostupan je u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja: https://www.atlanticgrupa.com/Godišnji_izvještaj_za_2024._godinu te na internetskim stranicama Zagrebačke burze: https://eho.zse.hr/Godišnji_izvještaj_za_2024._godinu.

5.8.2. Revizija godišnjih financijskih informacija

5.8.2.1. *Revizija godišnjih financijskih informacija*

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim Prospektom, a koje se odnose na poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, revidirane su od strane društva Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, MBS 080435407, OIB 58960122779, i društva Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 52, MBS 020036939, OIB 68621411381.

Društvo Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001940. Ovlašteni revizor u društvu Ernst & Young društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, je Ivana Krajinović, koja se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 400016730, koja je revidirala financijski izvještaj Izdavatelja i potpisala revizorski izvještaj za 2024. godinu.

Društvo Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002910. Ovlašteni revizor u društvu Kulić i Sperk Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju i porezno savjetovanje, je Janja Kulić, koja se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 400015970, koja je revidirala financijski izvještaj Izdavatelja i potpisala revizorski izvještaj za 2024. godinu.

Prema mišljenju revizora predmetni Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu, istinito i fer prikazuje konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2024., njegovu konsolidiranu financijsku uspješnost i konsolidirane novčane tokove za 2024. godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

5.8.2.2. Naznaka drugih informacija u prospektu koje su revidirali revizori

U Prospektu nema ostalih informacija koje su revidirali revizori.

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

Financijski podaci koji se odnose na 2024. godinu uključeni u Prospektu su revidirani od strane ovlaštenog revizora.

Financijski podaci koji se odnose na prvi kvartal 2025. godine uključeni u Prospektu nisu revidirani od strane ovlaštenog revizora te ih je izradio sam Izdavatelj i dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke Burze: https://eho.zse.hr/Konsolidirani_nerevidirani_financijski_rezultati_u_prvom_kvartalu_2025_godine

5.8.3. Sudski i arbitražni postupci

Tijekom razdoblja koje obuhvaća najmanje prethodnih 12 mjeseci ne postoje postupci pred državnom upravom, sudski ili arbitražni postupci (uključujući takve postupke koji su neriješeni ili predstoje, a o kojima Izdavatelj ima saznanja) koji bi mogli imati ili su imali u bliskoj prošlosti značajne učinke na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja.

5.8.4. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

Od datuma posljednjeg objavljenog Godišnjeg izvještaja AG za 2024. godinu, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog položaja Izdavatelja.

5.9. REGULATORNE OBJAVE

5.9.1. Sažetak informacija objavljenih na temelju Uredbe (EU) br. 596/2014 od 1.1.2024. koje su relevantne na datum Prospekta

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

Od 1.1.2024. Izdavatelj je objavio 104 relevantne objave, čiji se sažetak daje u nastavku.
Objave Izdavatelja u vezi sazivanja i održavanja Glavne skupštine, sjednica Uprave i Nadzornog odbora

Od 1.1.2024., Izdavatelj je objavio 20 relevantnih objava u vezi sazivanja i održavanja Glavne skupštine, sjednica Uprave i Nadzornog odbora, a kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

Redni br.	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave Društva	23.04.2025.	Izdavatelj je objavio kako je održana sjednica Uprave Društva 23.04.2025. godine na kojoj su razmatrani i usvojeni konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za prvo tromjesečje 2025. godine.
2.	Najava sjednice Uprave Društva	15.04.2025.	Izdavatelj je objavio da je zakazana sjednica Uprave Društva za 23.04.2025. na kojoj će se razmatrati konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za prvo tromjesečje 2025. godine.
3.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave Društva	31.03.2025.	Izdavatelj je objavio kako je održana sjednica Uprave Društva 31.03.2025. godine na kojoj su razmatrani i usvojeni revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za 2024. godinu.
4.	Najava sjednice Uprave Društva	26.03.2025.	Izdavatelj je objavio da je zakazana sjednica Uprave Društva za 31.03.2025. na kojoj će se razmatrati revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2024. godinu.
5.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave	26.02.2025.	Izdavatelj je objavio kako je održana sjednica Uprave Društva 26.02.2025. godine na kojoj su razmatrani i usvojeni konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za četvrto tromjesečje 2024. godine.
6.	Najava sjednice Uprave Društva i prezentacije za fin analitičare	17.02.2025.	Izdavatelj je objavio da je zakazana sjednica Uprave Društva za 26.02.2025. na kojoj će se razmatrati konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za četvrto tromjesečje 2024. godine. Također, Izdavatelj je najavio prezentaciju za zainteresirane financijske analitičare i ulagatelje, dana 27.02.2025., povodom objave financijskih rezultata poslovanja za 2024. godinu.
7.	Raspored održavanja sjednica Nadzornog odbora i Glavne skupštine	23.12.2024.	Izdavatelj je objavio raspored održavanja sjednica Nadzornog odbora i Glavne skupštine Društva u 2025. godini.
8.	Obavijest o odlukama Nadzornog odbora	12.12.2024.	Izdavatelj je objavio da su na održanoj sjednici Nadzornog odbora dana 12.12.2024., Predsjednik Uprave Emil Tedeschi te članovi Uprave, Potpredsjednik Grupe za Korporativne aktivnosti Neven Vranković i Potpredsjednik Grupe za Financije, nabavu i investicije Zoran Stanković, ponovno su izabrani na daljnji mandat u trajanju od 3 godine u Upravi Društva. Također, Nadzorni odbor je donio odluku o izboru članice Nadzornog odbora Monike Elisabeth Schulze za zamjenicu Predsjednika Nadzornog odbora, koja će vršiti

			navedenu funkciju uz već postojećeg zamjenika Predsjednika Nadzornog odbora Sinišu Petrovića.
9.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave	23.10.2024.	Izdavatelj je objavio kako je održana sjednica Uprave Društva 23.10.2024. godine na kojoj su razmatrani i usvojeni konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za treće tromjesečje 2024. godine.
10.	Najava sjednice Uprave	21.10.2024.	Izdavatelj je objavio da je zakazana sjednica Uprave Društva za 23.10.2024. na kojoj će se razmatrati konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za treće tromjesečje 2024. godine.
11.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave Društva	24.07.2024.	Izdavatelj je objavio kako je održana sjednica Uprave Društva 24.07.2024. godine na kojoj su razmatrani i usvojeni konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za prvo polugodište 2024. godine.
12.	Najava sjednice Uprave Društva	18.07.2024.	Izdavatelj je objavio da je zakazana sjednica Uprave Društva za 24.07.2024. na kojoj će se razmatrati konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo polugodište 2024. godine.
13.	Odluke Glavne skupštine 27.06.2024.	28.06.2024.	Izdavatelj je objavio odluke usvojene na Glavnoj skupštini održanoj 27.06.2024. godine. Utvrđeno je kako su usvojene sve odluke kako je to bilo predloženo u pozivu na Glavnu skupštinu od dana 25.04.2024. godine.
14.	Poziv na Glavnu skupštinu 27.06.2024.	25.04.2024.	Izdavatelj je objavio poziv na Glavnu skupštinu zakazanu za 27.06.2024. godine s dnevnim redom utvrđenim u pozivu.
15.	Obavijest o održanim sjednicama Uprave, NO, GS i promjeni u kalendaru sjednica	24.04.2024.	Izdavatelj je objavio da je dana 23. travnja 2024. održana sjednica - Uprave Društva na kojoj su razmatrani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za prvo tromjesečje 2024., usvojen prijedlog o isplati dividende te ostali prijedlozi odluka koji su upućeni Nadzornom odboru Društva; - Nadzornog odbora Društva na kojoj je Nadzorni odbor dao suglasnost na revidirane nekonsolidirane i konsolidirane Godišnje financijske izvještaje Društva za 2023. godinu, usvojio prijedlog odluke Uprave o isplati dividende, Izvješće Nadzornog odbora o izvršenom nadzoru poslovanja Društva za poslovnu godinu 2023., kao i ostale prijedloge odluka koji će se uputiti Glavnoj skupštini Društva na usvajanje. Uz prijedloge odluka koje daju osvrt na poslovanje Društva u prethodnoj godini, poput odlučivanja o davanju razrješnica članovima Uprave i Nadzornog odbora i Izvješća o primicima članova Nadzornog odbora i Uprave u prethodnoj godini, Nadzorni odbor je prihvatio prijedlog za donošenje odluke o isplati dividende u iznosu od 1,2 EUR po dionici dioničarima Društva.

			Također, Izdavatelj je objavio da će se Glavna skupština Društva zakazati za dan 27. lipnja 2024. te da sukladno odluci Nadzornog odbora, sjednica zakazana za dan 17. i 18. lipnja 2024. održat će se s promijenjenim datumom, odnosno, 26. i 27. lipnja 2024.
16.	Najava sjednice Uprave i Nadzornog odbora Društva	18.04.2024.	Izdavatelj je objavio da su zakazane sjednice Uprave i Nadzornog odbora Društva za 23.04.2024. na kojima će se razmatrati konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2024. i prijedlog o isplati dividende.
17.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave Društva	28.03.2024.	Izdavatelj je objavio kako je održana sjednica Uprave Društva 28.03.2024. godine na kojoj su razmatrani i usvojeni revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za 2023. godinu.
18.	Najava sjednice Uprave Društva	25.03.2024.	Izdavatelj je objavio da je zakazana sjednica Uprave Društva za 28.03.2024. na kojoj će se razmatrati revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2023. godinu.
19.	Obavijest o održanoj sjednici Uprave Društva	26.02.2024.	Izdavatelj je objavio kako je održana sjednica Uprave Društva 26.02.2024. godine na kojoj su razmatrani i usvojeni konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Društva za četvrto tromjesečje 2023. godine.
20.	Najava sjednice Uprave Društva i prezentacije za zainteresirane financijske analitičare i ulagatelje	14.02.2024.	Izdavatelj je objavio da je zakazana sjednica Uprave Društva za 26.02.2024. na kojoj će se razmatrati konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za četvrto tromjesečje 2023. godine. Također, Izdavatelj je najavio prezentaciju za zainteresirane financijske analitičare i ulagatelje, dana 27.02.2024., povodom objave financijskih rezultata poslovanja za 2023. godinu.

Objave Izdavatelja u vezi vlastitih dionica i transakcija rukovoditelja

Od 1.1.2024., Izdavatelj je objavio 29 relevantnih objava u vezi vlastitih dionica i transakcija rukovoditelja, a kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

Redni br.	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	24.04.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
2.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	22.04.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
3.	Prijava transakcija rukovoditelja	17.04.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.

4.	Informacija o otpuštanju vlastitih dionica	17.04.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
5.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	09.04.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
6.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	28.03.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
7.	Najava otkupa vlastitih dionica u 2025. godini	13.02.2025.	Izdavatelj je objavio program otkupa vlastitih dionica.
8.	Prijava transakcija rukovoditelja	22.01.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
9.	Prijava transakcija rukovoditelja	20.01.2025.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
10.	Informacija o otpuštanju vlastitih dionica	27.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
11.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	22.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
12.	Prijava transakcija rukovoditelja	06.11.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
13.	Prijava transakcija rukovoditelja	17.09.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
14.	Informacija o otpuštanju vlastitih dionica	29.08.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
15.	Informacija o otpuštanju vlastitih dionica	26.07.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
16.	Prijava transakcija rukovoditelja	04.07.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
17.	Informacija o otpuštanju vlastitih dionica	04.07.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
18.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	24.06.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.

19.	Prijava transakcija rukovoditelja	15.05.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
20.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	06.05.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
21.	Prijava transakcija rukovoditelja	03.05.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
22.	Prijava transakcija rukovoditelja	29.04.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
23.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	23.04.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
24.	Prijava transakcija rukovoditelja	22.04.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.
25.	Informacija o otpuštanju vlastitih dionica	22.04.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o otpuštanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
26.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	14.03.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
27.	Informacija o stjecanju vlastitih dionica	05.03.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o stjecanju vlastitih dionica u skladu s Programom nuđenja dionica zaposlenicima Društva i zaposlenicima s njim povezanih društava.
28.	Najava otkupa vlastitih dionica u 2024. godini	14.02.2024.	Izdavatelj je objavio program otkupa vlastitih dionica.
29.	Prijava transakcija rukovoditelja	29.01.2024.	Izdavatelj je objavio obavijest o transakciji izvršenoj od strane osobe koja obavlja rukovoditeljsku dužnost pri Izdavatelju.

Objave Izdavatelja koje se odnose na financijske izvještaje, korporativno upravljanje i odnose s investitorima

Od 1.1.2024., Izdavatelj je objavio 46 relevantnih objava koje se odnose na financijske izvještaje, korporativno upravljanje i odnose s investitorima, a kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

Redni br.	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Financijski izvještaj - 2025,	24.04.2025.	Izdavatelj je objavio konsolidirani i nekonsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za prvo tromjesečje 2025. godine.

	Prvi kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano		
2.	Financijski izvještaj - 2025, Prvi kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	24.04.2025.	
3.	Financijski izvještaj - 2025, Prvi kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	24.04.2025.	
4.	Financijski izvještaj - 2025, Prvi kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	24.04.2025.	
5.	Uz snažan rast prodaje, profitabilnost pod pritiskom visokih cijena kave i kaka	24.04.2025.	
6.	Kodeks korporativnog upravljanja - upitnik o usklađenosti za 2024.	31.03.2025.	Izdavatelj je objavio svoje odgovore na upitnik o usklađenosti s Kodeksom korporativnog upravljanja za 2024. godinu.
7.	Financijski izvještaj - 2024, Godišnji izvještaj, Revidirano, Konsolidirano	31.03.2025.	
8.	Financijski izvještaj - 2024, Godišnji izvještaj, Revidirano, Nekonsolidirano	31.03.2025.	Izdavatelj je objavio godišnji revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja za 2024. godinu.
9.	Financijski izvještaj - 2024, Godišnji izvještaj, Revidirano, Nekonsolidirano	31.03.2025.	

10.	Financijski izvještaj - 2024, Godišnji izvještaj, Revidirano, Nekonsolidirano	31.03.2025.	
11.	Financijski izvještaj - 2024, Godišnji izvještaj, Revidirano, Konsolidirano	31.03.2025.	
12.	Financijski izvještaj - 2024, Godišnji izvještaj, Revidirano, Konsolidirano	31.03.2025.	
13.	Financijski izvještaj - 2024, Četvrti kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	27.02.2025.	
14.	Financijski izvještaj - 2024, Četvrti kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	27.02.2025.	
15.	Financijski izvještaj - 2024, Četvrti kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	27.02.2025.	
16.	Rezultat pod utjecajem snažnih pritisaka povijesno visokih cijena kave i kaka	27.02.2025.	
17.	Financijski izvještaj - 2024, Četvrti kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	27.02.2025.	Izdavatelj je objavio konsolidirani i nekonsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za četvrto tromjesečje 2024. godine.

18.	Raspored objava financijskih izvještaja	23.12.2024.	Izdavatelj je objavio raspored objava financijskih i poslovnih izvještaja Društva u 2025. godini.
19.	Snažan rast prihoda od prodaje	24.10.2024.	Izdavatelj je objavio konsolidirani i nekonsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za treće tromjesečje 2024. godine.
20.	Financijski izvještaj - 2024, Treći kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	24.10.2024.	
21.	Financijski izvještaj - 2024, Treći kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	24.10.2024.	
22.	Financijski izvještaj - 2024, Treći kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	24.10.2024.	
23.	Financijski izvještaj - 2024, Treći kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	24.10.2024.	
24.	Financijski izvještaj - 2024, Polugodišnji izvještaj, Nerevidirano, Nekonsolidirano	25.07.2024.	
25.	Financijski izvještaj - 2024, Polugodišnji izvještaj, Nerevidirano, Konsolidirano	25.07.2024.	
26.	Financijski izvještaj - 2024, Polugodišnji izvještaj, Nerevidirano, Nekonsolidirano	25.07.2024.	Izdavatelj je objavio konsolidirani i nekonsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za prvo polugodište 2024. godine.
27.	Snažan rast prihoda od	25.07.2024.	

	prodaje i profitabilnosti		
28.	Financijski izvještaj - 2024, Polugodišnji izvještaj, Nerevidirano, Konsolidirano	25.07.2024.	
29.	Obavijest o sudjelovanju na konferenciji	27.05.2024.	Izdavatelj je objavio sudjelovanje na investitorskoj konferenciji „CEE Investment opportunities“ dana 4. i 5. lipnja 2024. godine, te „Future in CEE – ERSTE Consumer & Technology Conference 2024“ dana 6. lipnja 2024. godine.
30.	Financijski izvještaj - 2024, Prvi kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	25.04.2024.	
31.	Financijski izvještaj - 2024, Prvi kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	25.04.2024.	
32.	Financijski izvještaj - 2024, Prvi kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	25.04.2024.	Izdavatelj je objavio konsolidirani i nekonsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za prvo tromjesečje 2024. godine.
33.	Snažan rast prihoda od prodaje i profitabilnosti	25.04.2024.	
34.	Financijski izvještaj - 2024, Prvi kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	25.04.2024.	
35.	Kodeks korporativnog upravljanja - upitnik o usklađenosti za 2023.	29.03.2024.	Izdavatelj je objavio svoje odgovore na upitnik o usklađenosti s Kodeksom korporativnog upravljanja za 2023. godinu.
36.	Financijski izvještaj - 2023, Godišnji izvještaj,	29.03.2024.	Izdavatelj je objavio godišnji revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja za 2023. godinu.

	Revidirano, Nekonsolidirano		
37.	Financijski izvještaj - 2023, Godišnji izvještaj, Revidirano, Konsolidirano	29.03.2024.	
38.	Financijski izvještaj - 2023, Godišnji izvještaj, Revidirano, Nekonsolidirano	29.03.2024.	
39.	Financijski izvještaj - 2023, Godišnji izvještaj, Revidirano, Konsolidirano	29.03.2024.	
40.	Financijski izvještaj - 2023, Godišnji izvještaj, Revidirano, Nekonsolidirano	29.03.2024.	
41.	Financijski izvještaj - 2023, Godišnji izvještaj, Revidirano, Konsolidirano	29.03.2024.	
42.	Snažan rast prihoda od prodaje i profitabilnosti	27.02.2024.	
43.	Financijski izvještaj - 2023, Četvrti kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	27.02.2024.	Izdavatelj je objavio konsolidirani i nekonsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za četvrto tromjesečje 2023. godine.
44.	Financijski izvještaj - 2023, Četvrti kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	27.02.2024.	

45.	Financijski izvještaj - 2023, Četvrti kvartal, Nerevidirano, Nekonsolidirano	27.02.2024.	
46.	Financijski izvještaj - 2023, Četvrti kvartal, Nerevidirano, Konsolidirano	27.02.2024.	

Ostale objave

Od 1.1.2024., Izdavatelj je objavio 9 relevantnih ostalih objava, a kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

Redni br.	Naziv objave	Datum objave	Sažetak objave
1.	Obavijest o ostavci člana Nadzornog odbora	15.04.2025.	Izdavatelj je objavio da je Uprava društva dana 15. travnja 2025. zaprimila ostavku gospodina Franz-Josef Flosbacha na mjesto člana u Nadzornom odboru Društva. Ostavka je dana iz osobnih razloga te stupa na snagu dana 03. rujna 2025.
2.	Informacija o stanju neovisnosti Nadzornog odbora i Komisije za reviziju	27.03.2025.	Izdavatelj je objavio informaciju o stanju neovisnosti Nadzornog odbora i Komisije za reviziju u odnosu na Društvo (nisu u poslovnim, obiteljskim i drugim vezama s Društvom, većinskim dioničarom ili grupom većinskih dioničara ili članovima Uprave ili Nadzornog odbora Društva ili većinskog dioničara).
3.	Obavijest o izvršavanju obveza prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira	26.03.2025.	Izdavatelj je objavio da je u 2024. godini ispunio sve financijske obveze prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira definiranih u Sažetku prospekta i Obavijesti o vrijednosnim papirima.
4.	Obavijest o razmatranju izdanja novih obveznica Društva	18.02.2025.	Izdavatelj je objavio da razmatra izdanje novih petogodišnjih obveznica Atlantic Grupe d.d., u ukupnom ciljanom nominalnom iznosu do 80.000.000,00 EUR.
5.	Pripajanje društva ATLANTIC EUROCENTER d.o.o. društvu	17.06.2024.	Izdavatelj je objavio da je dana 17. lipnja 2024. održana Skupština društva Atlantic Eurocenter d.o.o., na kojoj je donesena odluka o pripajanju te davanju suglasnosti na Ugovor o pripajanju društva Atlantic Eurocenter d.o.o. društvu Atlantic Grupa d.d.

	ATLANTIC GRUPA d.d.		
6.	Obavijest za dioničare	14.05.2024.	Izdavatelj je obavijestio dioničare da su dana 10. svibnja 2024. godine Atlantic Grupa d.d. i Atlantic Eurocenter d.o.o. sklopili Ugovor o pripajanju društva Atlantic Eurocenter d.o.o. društvu Atlantic Grupa d.d.
7.	Obavijest o izvršavanju obveza prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira	28.03.2024.	Izdavatelj je objavio da je u 2023. godini ispunio sve financijske obveze prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira definiranih u Sažetku prospekta i Obavijesti o vrijednosnim papirima.
8.	Informacija o stanju neovisnosti Nadzornog odbora i Komisije za reviziju	28.03.2024.	Izdavatelj je objavio informaciju o stanju neovisnosti Nadzornog odbora i Komisije za reviziju u odnosu na Društvo (nisu u poslovnim, obiteljskim i drugim vezama s Društvom, većinskim dioničarom ili grupom većinskih dioničara ili članovima Uprave ili Nadzornog odbora Društva ili većinskog dioničara).
9.	Atlantic Grupa preuzima Strauss Adriatic	29.02.2024.	Izdavatelj je objavio da 1. ožujka 2024. zaključuje transakciju kojom preuzima kompaniju Strauss Adriatic, vlasnika srpskih brendova kave Doncafe i C kafa. Uz poznate brendove, Atlantic preuzima i moderan proizvodni pogon u industrijskoj zoni Šimanovci kraj Beograda te 220 zaposlenih. Transakciju je prethodno uvjetovano odobrila Komisija za zaštitu konkurencije u Republici Srbiji.

Sve obavijesti Izdavatelja su propisno objavljene na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.atlanticgrupa.com/hr/>), na internetskim stranicama Zagrebačke burze (https://zse.hr/hr/papir/310?isin=HRATGRO25CA5&tab=stock_news), na internetskim stranicama HINA-e (<https://www.hina.hr/ots>) te na internetskim stranicama HANFA-e uključujući i Službeni registar propisanih informacija (<https://www.hanfa.hr/podrucja-nadzora/trziste-kapitala/srpi/?i=2588&l=1&from=02.06.2010.&to=03.04.2025>).

5.10. ZNAČAJNI UGOVORI

Izdavatelj nema značajnih ugovora koji nisu zaključeni u redovnom tijeku poslovanja Izdavatelja, koji bi za bilo kojeg člana Grupe mogli rezultirati obvezom ili pravom, koje je značajno za sposobnost Izdavatelja da ispunjava svoje obveze prema imateljima vrijednosnih papira Izdavatelja.

5.11. DOSTUPNI DOKUMENTI

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja i/ili Zagrebačke burze:

Dokument	Poveznica
Statut	Na stranicama Izdavatelja: https://flare.shape404.agency/atlantic/documents/bf8bedc5be9cc6d15b0539c20ca3bdc1/STATUT_ATLANTIC_GR_UPE_d.d.29062023.pdf
Godišnji izvještaj AG za 2024. godinu	Na internetskim stranicama Izdavatelja: https://www.atlanticgrupa.com/Godišnji_izvještaj_za_2024_godinu Na internetskim stranicama Zagrebačke burze: https://eho.zse.hr/Godišnji_izvještaj_za_2024_godinu
Konsolidirani nerevidirani financijski rezultati AG u prvom kvartalu 2025. godine	Na internetskim stranicama Izdavatelja: https://www.atlanticgrupa.com/Konsolidirani_nerevidirani_financijski_rezultati_u_prvom_kvartalu_2025_godine Na internetskim stranicama Zagrebačke burze: https://eho.zse.hr/Konsolidirani_nerevidirani_financijski_rezultati_u_prvom_kvartalu_2025_godine

Navedeni dokumenti se smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem.

6. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

6.1. KLJUČNE INFORMACIJE

6.1.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu

U procesu javne ponude i izdanja Obveznica sudjeluju osobe navedene u točki 6.5.1. Prospekta.

Ne postoji nikakav sukob interesa između navedenih osoba koji je značajan za javnu ponudu, izdanje te uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Naknada Zajedničkih agenata izdanja za provedbu ponude Obveznica uz obvezu otkupa ovisi o uspješnoj realizaciji izdanja Obveznica.

6.1.2. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Neto prihod od izdanja Obveznica Izdavatelj će koristiti za refinanciranje Postojećih obveznica ukupnog nominalnog iznosa 300.000.000,00 HRK (a što preračunato po Fiksnom tečaju konverzije iznosi 39.816.842,52 EUR), te za potrebe financiranja poslovanja Izdavatelja, što uključuje financiranje radnog kapitala, otplate postojećih kredita, investicija u opremu, kao i druge potrebe poslovanja Grupe.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 350.000,00 EUR. Navedeni troškovi uključuju troškove za jednokratne naknade savjetnika Izdavatelja (Zajednički agenti izdanja i pravni savjetnici), troškove povezane s odobrenjem Prospekta, izdanjem i uvrštenjem Obveznica (odnosno naknade koje se plaćaju HANFA-i, SKDD-u i Zagrebačkoj burzi), kao i troškove održavanja Obveznica u depozitoriju SKDD-a i održavanja uvrštenja Obveznica na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

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

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

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja.

6.2.2. Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira („ISIN“) za vrijednosne papire koji su predmet ponude i/ili uvrštenja za trgovanje

Međunarodna identifikacijska oznaka (ISIN) Obveznica je HRATGRO305A0.

6.2.3. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Obveznice će biti denominirane u EUR.

6.2.4. Odluka o izdavanju Obveznica

Obveznice se planiraju izdati na temelju:

Odluke Uprave Izdavatelja od 14. travnja 2025. godine.

Zahtjev za uvrštenjem Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze bit će podnesen na temelju:

Odluke Uprave Izdavatelja od 14. travnja 2025. godine.

6.2.5. Ograničenja u prijenosu Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

6.2.6. Porezni tretman Obveznica

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Obveznice temelji se na poreznim propisima Republike Hrvatske koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Sve eventualne naknadne izmjene zakonodavstva, njegova tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za Imatelje Obveznica. Izdavatelj se ne obvezuje dopuniti odnosno izmijeniti Prospekt niti informirati Imatelje Obveznica o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu primjenjivih zakona, podzakonskih akata i/ili drugih relevantnih propisa.

Svaki ulagatelj u Obveznice trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnicima u pogledu bilo koje porezne posljedice i/ili implikacije koja može nastati iz ulaganja u Obveznice ili iz bilo kojeg raspolaganja Obveznicama, uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, porezne međunarodne sporazume i/ili ugovore (uključujući, ali se ne ograničavajući na ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja) druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Prospekta, kao i bilo koje izmjene relevantnih poreznih propisa nakon datuma Prospekta.

6.2.6.1. Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom na dodanu vrijednost

Plaćanje kamate iz Obveznice ne podliježe obračunu i plaćanju poreza na dodanu vrijednost.

6.2.6.2. Oporezivanje prihoda ostvarenih od kamata iz Obveznice porezom na dobit

Prihod od kamata iz Obveznica koji ostvare hrvatski porezni rezidenti - obveznici poreza na dobit, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 10% (ako su u poreznom

razdoblju ostvareni prihodi do 1.000.000,00 EUR) ili 18% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi jednaki ili veći od 1.000.000,00 EUR).

6.2.6.3. *Oporezivanje kamata iz Obveznice porezom po odbitku*

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom plaćanje kamate iz Obveznice pravnim osobama koje nemaju registriranu djelatnost i sjedište na teritoriju Republike Hrvatske ne podliježe plaćanju poreza po odbitku u Republici Hrvatskoj.

Izdavatelj, sukladno uvjetima Obveznice, isplaćuje bruto iznos kamate, iz kojeg ili na koji, Imatelj Obveznice plaća sve poreze u skladu s važećom poreznom legislativom.

6.2.6.4. *Oporezivanje kamata i/ili kapitalne dobiti iz Obveznice porezom na dohodak*

U skladu s važećim hrvatskim poreznim zakonodavstvom, dohodak koji na temelju isplaćenih kamata iz obveznica ostvare porezni obveznici fizičke osobe ne podliježe obračunu i plaćanju poreza na dohodak u Republici Hrvatskoj.

Kapitalni dobitak koji porezni obveznici rezidenti - fizičke osobe ostvaruju od prodaje obveznica stečenih nakon 1. siječnja 2016. smatra se dohotkom od kapitala i podliježe oporezivanju porezom na dohodak po stopi od 12%. Nerezidenti – fizičke osobe u pravilu ne plaćaju porez na dohodak od kapitala na kapitalne dobitke ostvarene prodajom financijske imovine u Republici Hrvatskoj. Prema većini ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja koje je Republika Hrvatska sklopila s ostalim državama, kapitalni dobitak (dobitak ostvaren otuđenjem financijske imovine) oporezuje se samo u državi rezidentnosti stranog poreznog obveznika.

Eventualni kapitalni dobitak koji se ostvari u slučaju kada su obveznice prodane nakon 2 (dvije) godine od dana njihove kupnje odnosno stjecanja ne podliježe oporezivanju porezom na dohodak.

U smislu Prospekta, bruto kapitalna dobit je prihod koji se ostvari prodajom Obveznica, a odnosi se na iznos razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je kupljena.

6.2.6.5. *Isplate iz Obveznica bez odbitaka*

Sva plaćanja na temelju Obveznica Izdavatelj će izvršavati slobodno od i bez ustezanja ili umanjenja za sve sadašnje i buduće poreze i ostala davanja bilo koje vrste u Republici Hrvatskoj ili jedinici lokalne i područne (regionalne) samouprave, osim ako bi takvo ustezanje ili umanjenje bilo propisano zakonodavstvom Republike Hrvatske.

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

Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravna i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo na temelju prisilnih propisa.

Sukladno primjenjivim propisima, u slučaju stečaja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput tražbina radnika te tražbinama osiguranima različnim pravima u odnosu na imovinu na koju se odnose razlučna prava.

Obveze Izdavatelja iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima osiguranja plaćanja.

Izdavatelj zadržava pravo izdati dužničke vrijednosne papire i preuzimati nove obveze koje su, prema isplatnom redu, ravnopravne ili nadređene Obveznicama.

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

6.2.8.1. Zakoniti Imatelji Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju („Imatelj Obveznica“). Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima smatra zakonitim imateljem iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na 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 proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

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

6.2.8.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

- i. pravo na isplatu glavnice po konačnome dospijeću Obveznica u skladu s točkom 6.2.10. Prospekta;
- i
- ii. pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata (kupona) u skladu s točkom 6.2.9. Prospekta.

Obveznice također daju pravo na isplatu Zatezne kamate (kako je kasnije definirana u točki 6.2.10.4. Prospekta) u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznice i isplatu Povećane kamate (kako je kasnije definirana u točki 6.2.9.3. Prospekta) u slučaju kašnjenja s plaćanjem dospjele kamate po Obveznici.

Obveznice su slobodno prenosive te je Imatelj Obveznica ovlašten bez ikakvog ograničenja raspolagati Obveznicama, što između ostalog uključuje, ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava sukladno primjenjivim propisima.

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Svaka obveznica daje pravo na jedan glas na Skupštini Imatelja Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj ili bilo koji član Grupe. Skupština se saziva u skladu i na način propisan u točki 6.2.13.1. Prospekta.

Imatelji Obveznica su ovlašteni zatražiti prijevremeni otkup Obveznica pod uvjetima detaljno opisanim u točki 6.2.13.3. Prospekta.

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

6.2.9.1. *Nominalna kamatna stopa*

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi („Fiksna kamatna stopa“).

Fiksna kamatna stopa utvrdit će se na temelju prinosa do dospijea i to zaokruživanjem decimalnog broja prinosa do dospijea na niže na prvu punu osminu postotnog boda ili, u slučaju da decimalni broj prinosa do dospijea bude puna osmina postotnog boda, tada će kamatna stopa biti jednaka prinosu do dospijea.

Fiksna kamatna stopa bit će objavljena u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze na dan završetka Razdoblja ponude.

6.2.9.2. *Obračun, datumi dospijea i isplata kamata*

Kamatna stopa se računa kao godišnja kamatna stopa Obveznica na glavicu podijeljena s učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjoj razini.

Kamate će se plaćati putem SKDD-a Imateljima Obveznica u eurima na polugodišnjoj razini do dospijea plaćanja glavnice. Precizni datumi dospijea kamata („Datumi dospijea kamata“) ovise o Danu izdanja te će biti navedeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

Kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, (metoda obračuna ISMA-99 Normal ACT/ACT), tj. za razdoblje od, i

uključujući, datum dospijea prethodnih kamata, odnosno Dan izdanja za prvo kamatno razdoblje do, ali isključujući, datum dospijea u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.

U slučaju da je Datum dospijea kamata dan koji nije Radni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći Radni dan. Ako datum isplate kamate bude odgođen zbog neradnog dana, iznos kamate neće se sukladno tome prilagođavati niti će se smatrati da je došlo do kašnjenja s plaćanjem kamata.

Način na koji će se odrediti nominalna kamatna stopa, koja će biti određena nakon određivanja prinosa je detaljno opisan u točki 6.2.9.1. Prospekta.

6.2.9.3. Kašnjenje s plaćanjem kamata

U slučaju kašnjenja u plaćanju kamata na Obveznice, Izdavatelj će uz dospjelu kamatu, platiti Povećanu kamatu na glavnici (kako je definirano dolje) za razdoblje od odgovarajućeg Datuma dospijea kamata, i uključujući taj dan, do dana plaćanja Povećane kamate, ali isključujući dan plaćanja („Povećane kamate“). Radi izbjegavanja svake dvojbe, u slučaju kašnjenja u plaćanju kamata, Izdavatelju će se u periodu kašnjenja, uz Povećanu kamatu, obračunavati i redovna kamata za tekuće kamatno razdoblje.

Povećane kamate plaćaju se po stopi koja se dobiva tako da se Fiksna kamatna stopa uveća za dva postotna poena (2 p.p.) („Povećana kamatna stopa“). Povećane kamate obračunat će se na dan plaćanja.

Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a u eurima, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C p d}{36500}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,

C = dužni iznos glavnice,

p = Povećana kamatna stopa

d = broj dana.

U slučaju obračuna Povećanih kamata za razdoblje kraće od godine dana primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeći matematički izraz:

$$K = \frac{C p d}{36500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C p d}{36600}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,

C = dužni iznos glavnice,

p = Povećana kamatna stopa,

d = broj dana.

6.2.9.4. Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju na ime kamata na Obveznice zastarijevaju u roku od tri godine od pojedinog Datuma dospijeća kamata.

6.2.9.5. Derivatna komponenta kamate

Obveznice ne sadrže deriviranu komponentu.

6.2.10. Otplata glavnice

6.2.10.1. Datum dospijeća i postupak otplate

Ako nisu ranije otkupljene, sukladno uvjetima Prospekta, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a u iznosu njihove glavnice na dan koji pada na 5. (petu) godišnjicu Dana izdanja, što je ujedno datum dospijeća plaćanja glavnice („Datum dospijeća plaćanja glavnice“).

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime otplate glavnice Obveznica, SKDD će, na Datum dospijeća plaćanja glavnice uplatiti putem platnog sustava Imateljima Obveznica. Ako je Datum dospijeća plaćanja glavnice dan koji nije Radni dan, isplata na ime otplate glavnice iz Obveznica će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana.

Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice biti plaćen odjednom na Datum dospijeća plaćanja glavnice.

6.2.10.2. Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, Imateljima Obveznica ponuditi otkup dijela ili cijelog iznosa Obveznica uz uvjet da takva ponuda bude jednako dostupna svim Imateljima Obveznica.

Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica Izdavatelju (ako se ne radi o slučaju opoziva Obveznica kako je opisano u točki 6.2.10.3. Prospekta).

Izdavatelj može poništiti Obveznice koje je otkupio bez posebne suglasnosti Imatelja Obveznica, pod uvjetom da poništenje Obveznica ne dovede do povrede zakonskih ograničenja postavljenih pojedinim ulagateljima u pogledu vrste imovine u koju ulažu.

6.2.10.3. Opoziv Obveznica

Izdavatelj ima pravo opozvati Obveznice prije njihovog dospjeća, u bilo koje vrijeme nakon isteka 1 (jedne) godine od Dana izdanja, pri čemu će ih otkupiti po cijeni kako je niže opisano („Opoziv“).

Izdavatelj, uz prethodnu obavijest Imateljima Obveznica, danu u roku ne kraćem od 30 (trideset) kalendarskih dana prije datuma Opoziva („Datum Opoziva“), ima pravo opozvati sve (ali ne i samo neke) Obveznice, po cijeni Opoziva koja će ovisiti o Datumu Opoziva („Čista cijena Opoziva“). Uz Čistu cijenu Opoziva, Izdavatelj će platiti i kamatu koja bi dospjela i bila plativa za razdoblje od, i uključujući, prethodni Datum dospjeća kamate do, ali ne uključujući, Datum Opoziva.

Tablica 6 Raspored utvrđivanja Čiste cijene Opoziva ovisno o Datumu Opoziva

Čista cijena Opoziva	Razdoblje Datuma Opoziva	
	Od, i uključujući:	Do, ali isključujući:
103,00%	datum isteka 1 (jedne) godine od Dana izdanja*	datum isteka 2 (dvije) godine od Dana izdanja
102,00%	datum isteka 2 (dvije) godine od Dana izdanja*	datum isteka 3 (tri) godine od Dana izdanja
101,00%	datum isteka 3 (tri) godine od Dana izdanja*	datum isteka 4 (četiri) godine od Dana izdanja
100,00%	datum isteka 4 (četiri) godine od Dana izdanja*	Datum dospjeća plaćanja glavnice

* U slučaju da datum isteka promatranog razdoblja ne bude Radni dan, uzima se u obzir prvi sljedeći Radni dan.

6.2.10.4. Kašnjenje s otplatom glavnice

U slučaju kašnjenja u plaćanju glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zateznu kamatu na iznos dospjele, a neisplaćene glavnice Obveznice („Zatezna kamata“) po zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi važećoj u Republici Hrvatskoj na dan obračuna Zatezne kamate uzimajući pritom u obzir činjenicu smatra li se Imatelj Obveznica trgovcem odnosno osobom javnog prava u smislu Zakona o obveznim odnosima („Zakonska zatezna kamatna stopa“). Zatezna kamata obračunat će se i isplatiti u eurima na dan plaćanja. Zatezne kamate teku od i uključujući dan nakon dana dospjeća glavnice Obveznice do, ali ne uključujući dan plaćanja.

Izdavatelj će platiti Zatezne kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C \cdot p \cdot d}{36500}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

- K = Zatezne kamate,
- C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,
- p = Zakonska zatezna kamatna stopa,
- d = broj dana.

U slučaju obračuna Zateznih kamata za razdoblje kraće od godine dana, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeći matematički izraz:

$$K = \frac{C p d}{36500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C p d}{36600}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,
C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,
p = Zakonska zatezna kamatna stopa,
d = broj dana.

6.2.10.5. Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju iz osnove isplate glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od pet godina od Datuma dospijeca plaćanja glavnice.

6.2.11. Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili društava Grupe

Bez utjecaja na pravo Izdavatelja iz točke 6.2.10.2. Prospekta, Izdavatelj ili bilo koje društvo Grupe mogu i na uređenom tržištu ili izvan njega slobodno stjecati Obveznice po bilo kojoj cijeni bez obveze upućivanja ponude Imateljima Obveznica za otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica.

Tako stečene Obveznice Izdavatelj odnosno drugo društvo Grupe mogu držati ili ih dalje otuđiti. Prava iz Obveznica koje drže Izdavatelj ili drugo društvo Grupe miruju sve dok ih drže Izdavatelj, odnosno drugo društvo Grupe.

Sve Obveznice koje tako stekne, Izdavatelj može poništiti bez suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica pod uvjetom da poništenje Obveznica ne dovede do povrede zakonskih ograničenja postavljenih pojedinim ulagateljima u pogledu vrste imovine u koju ulažu.

6.2.12. Naznaka prinosa

Prinos Obveznica bit će određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika Izdavatelja („Prinos“).

Referentna kamatna stopa Obveznica („Referentna kamatna stopa“) odredit će se na temelju Bloomberg Generic kupovnih prinosa preuzetih s informacijskog terminala Bloomberg na euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske međunarodne identifikacijske oznake

(ISIN) XS1713475306 dospjeća 27. siječnja 2030. godine i euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS2190201983 dospjeća 17. lipnja 2031. godine, interpoliranih na ročnost do dospjeća od 5 godina.

Premija rizika Izdavatelja iznosit će 0,35p.p. („Premija rizika“).

Prinos će biti objavljen u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze na dan isteka Razdoblja ponude.

6.2.13. Zastupanje imatelja dužničkih vrijednosnih papira, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje

6.2.13.1. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Skupštinu Imatelja Obveznica čine svi Imatelji Obveznica isključujući Obveznice u vlasništvu Izdavatelja ili drugih društava Grupe.

Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Pravo sudjelovanja na Skupštini imaju svi Imatelji Obveznica registrirani kod SKDD-a na dan određen u pozivu za Skupštinu („Datum evidencije Skupštine“). Skupština je zatvorena za javnost i povjerljiva i ne može joj prisustvovati nijedna osoba osim Imatelja Obveznica, njihovih zastupnika i/ili punomoćnika, Izdavatelja i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika te Administrativnog agenta i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika. Uz Imatelja Obveznice, Izdavatelja te Administrativnog agenta, Skupštini mogu pristupiti njihovi pravni i/ili financijski savjetnici.

Izdavatelj je imenovao ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o., Ilica 1A, Zagreb za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice. Glavna uloga Administrativnog agenta bit će sazivanje Skupštine na zahtjev Imatelja Obveznica te organiziranje i vođenje Skupštine.

Izdavatelj je dužan izdati punomoć Administrativnom agentu na temelju koje će Administrativni agent, jednako kao i Izdavatelj, za čitavo vrijeme dok traje mandat Administrativnog agenta, moći za potrebe sazivanja Skupštine tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i Imateljima Obveznica.

Sazivanje Skupštine od strane Izdavatelja

Izdavatelj je ovlašten samostalno sazvati Skupštinu.

Sazivanje Skupštine od strane Imatelja Obveznica

Imatelji Obveznica koji zajedno raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja glasova (broj izdanih, a neotkupljenih Obveznica u tom trenutku) ovlašteni su zahtijevati sazivanje Skupštine od Administrativnog agenta („Ovlašteni podnositelj“). Prilikom izračuna ukupnog broja glasova za

potrebe sazivanja Skupštine ne uzimaju se u obzir Obveznice koje drži Izdavatelj i/ili bilo koje društvo Grupe na datum zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Prije nego što sazove Skupštinu, Administrativni agent će utvrditi jesu li sljedeći uvjeti ispunjeni:

- i. zahtjev za sazivanje Skupštine potpisali su Imatelji Obveznica koji drže najmanje 25% ukupnog broja glasova na dan podnošenja zahtjeva;
- ii. zahtjev za sazivanje Skupštine sadrži dnevni red, prijedloge svih odluka koje treba donijeti i kratko obrazloženje prijedloga svake odluke;
- iii. predložene odluke u nadležnosti su Skupštine;
- iv. Ovlašteni podnositelj naznačio je poštansku adresu ili adresu elektroničke pošte za daljnju komunikaciju s Administrativnim agentom u pogledu podnesenog zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine, Administrativni agent će, bez odgađanja, pregledati ispunjava li zahtjev uvjete koji su gore navedeni te će u razdoblju od deset Radnih dana nakon primitka zahtjeva sazvati Skupštinu ili vratiti zahtjev s obrazloženjem razloga zbog kojih ga nije prihvatio. Ako Imatelj Obveznice i/ili više njih, čiji je zahtjev za sazivanjem odbijen već dva puta, podnesu u razdoblju od šest mjeseci i treći zahtjev koji ne ispunjava gore navedene uvjete, neće imati pravo zahtijevati sazivanje Skupštine u narednom razdoblju od godine dana.

Administrativni agent će, po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine, promptno izvijestiti Izdavatelja o tome. Administrativni agent će također izvještavati Izdavatelja o svakoj drugoj radnji poduzetoj u skladu s ovlastima iz Prospekta. Izdavatelj će obavijest koju zaprimi od Administrativnog agenta javno objaviti, ako takva obveza proizlazi iz relevantnih zakona i propisa.

Objava poziva, mjesto i troškovi Skupštine

Skupština se saziva objavom poziva za sudjelovanje na Skupštini na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze te slanjem poziva na HINA-u najmanje 15 (petnaest) kalendarskih dana unaprijed ne računajući dan održavanja Skupštine.

Skupština se održava u sjedištu Izdavatelja, na poslovnoj adresi koja će biti navedena u pozivu za Skupštinu.

Troškove sazivanja i održavanja Skupštine, uključujući naknadu za rad Administrativnog agenta snosi Izdavatelj.

Izdavatelj će se pridržavati obveza prema Imateljima Obveznica koje proizlaze iz članka 477. Zakona o tržištu kapitala i ostalih mjerodavnih propisa.

6.2.13.2. Odluke Skupštine Imatelja Obveznica

Nadležnost Skupštine

Skupština je ovlaštena:

- (i) u slučaju nastupa takvih okolnosti, proglasiti Slučaj povrede obveze i/ili bilo koji drugi Bitni događaj (kako je definirano u točkama 6.2.13.4. i 6.2.13.5. Prospekta);
- (ii) zahtijevati Prijevremeni otkup (kako je definirano u točki 6.2.13.3. Prospekta);
- (iii) odreći se prava koja nastaju u Slučaju povrede obveze i/ili bilo kojeg drugog Bitnog događaja;
- (iv) prihvatiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica koje predlaže Izdavatelj ili predložiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica Izdavatelju (u kojem slučaju izmjena nastupa po prihvatu Izdavatelja, a Izdavatelj je dužan očitovati se o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine);
- (v) odlučiti o dostavljanju zahtjeva za poštivanje obveza Izdavatelju u skladu s točkom 6.2.13.4. Prospekta pod naslovom „Povreda obveza Izdavatelja po Obveznicama“ pod (ii).

Potrebne većine za donošenje odluka

Odluke Skupštine navedene gore pod (i), (ii) i (iii) donose se većinom od najmanje 66,66% glasova svih Imatelja Obveznica koji imaju pravo glasa.

Odluke Skupštine navedene gore pod (iv) i (v) donose se većinom od najmanje 50% plus jedan glas prisutnih Imatelja Obveznica na Skupštini koji imaju pravo glasa.

Pravo glasa i ostvarivanje prava glasa

Pravo glasa na Skupštini imaju svi Imatelji Obveznica na Datum evidencije Skupštine izuzev: (i) otkupljenih i poništenih Obveznica te (ii) Obveznica koje drži Izdavatelj i/ili bilo koje društvo Grupe na Datum evidencije Skupštine. Svaki Imatelj Obveznica koji ima pravo glasa imat će onaj broj glasova koji odgovara broju Obveznica koje drži. Svaka Obveznica daje pravo na jedan glas na Skupštini.

Imatelje Obveznica mogu na Skupštini zastupati punomoćnici na temelju pisane punomoći ovjerene kod javnog bilježnika. Punomoć može biti specijalna i ne treba sadržavati uputu kako glasati. Administrativni agent će dostaviti Izdavatelju obrazac punomoći za glasanje na Skupštini koji će Izdavatelj učiniti dostupnim na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. Obrazac punomoći također će biti dostupan u sjedištu Izdavatelja te sjedištu Administrativnog agenta.

Dnevni red

Dnevni red Skupštine će se dopuniti i/ili će se na dnevni red dodati protuprijedlozi bilo kojoj predloženoj odluci, ako su takav zahtjev na početku Skupštine podnijeli Imatelji Obveznica koji raspoložu s najmanje 25% ukupnog broja svih glasova ili Izdavatelj.

Učinak odluka Skupštine

Odluke donesene na Skupštini obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica.

Pobijanje odluka Skupštine

Određbe Zakona o trgovačkim društvima o ništavosti i poboynosti odluka glavne skupštine primijenit će se na odgovarajući način (*mutatis mutandis*) na ništavost i poboynost odluka Skupštine.

Zapisnik sa Skupštine

Administrativni agent sastavlja zapisnik sa Skupštine. Administrativni agent obvezuje se bez odgađanja, a najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od dana održavanja Skupštine, Izdavatelju dostaviti zapisnik s odlukama Skupštine. Izdavatelj će objaviti odluke donesene na Skupštini na isti način na koji je bio objavljen i poziv za Skupštinu. Zapisnik sa Skupštine Administrativni agent će dostaviti Imatelju Obveznice na njegov zahtjev uz dokaz o danu dostave Izdavatelju.

6.2.13.3. Prijevremeni otkup

Smatrat će se da su Slučajevi povrede obveze i/ili Bitni događaji nastupili samo u slučaju kada su po nastupu događaja, nabrojanih u točkama 6.2.13.4. i 6.2.13.5. Prospekta, oni i proglašeni odlukama Skupštine kako je to određeno u točki 6.2.13.2. Prospekta, s time da odluka Skupštine o proglašenju nastupa Slučaja povrede obveze nije potrebna u slučaju kada Slučaj povrede obveze nastaje samim nastupom određenog događaja, a kako je specificirano u točki 6.2.13.4. Prospekta.

Nakon proglašenja Slučaja povrede obveze ili Bitnog događaja Skupština može donijeti odluku kojom se zahtijeva prijevremeni otkup s time da zahtjev za prijevremeni otkup nastaje nakon samog nastupa događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i) točke 6.2.13.4. Prospekta („Prijevremeni otkup“), u kojem im slučaju Izdavatelj mora platiti iznos Prijevremenog otkupa („Iznos Prijevremenog otkupa“). Imatelji Obveznica ne mogu po nastupu Slučaja povrede obveze ili Bitnog događaja tražiti prijevremeni otkup Obveznica, ako Skupština nije donijela odluku o Prijevremenom otkupu, osim u slučaju nastanka događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i) točke 6.2.13.4. Prospekta kada zahtjev za Prijevremeni otkup nastaje samim nastupom toga događaja. U slučaju da Skupština donese odluku o Prijevremenom otkupu obveza plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa dospijeva u roku određenom u toj odluci Skupštine, koji ne može biti kraći od 15 (petnaest), odnosno duži od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana dostave odluke Skupštine Izdavatelju („Dan Prijevremenog otkupa“). U slučaju pak nastupa događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i) točke 6.2.13.4. Prospekta Dan Prijevremenog otkupa je dan nastupa tog događaja.

U slučaju Prijevremenog otkupa zbog nastupa Slučaja povrede obveze Izdavatelj mora otkupiti sve neotkupljene Obveznice plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak glavnici Obveznica koje se otkupljuju uvećano za stečenu kamatu koja nije plaćena do, ali isključujući Dan Prijevremenog otkupa.

U slučaju Prijevremenog otkupa zbog nastupa Bitnog događaja Izdavatelj mora otkupiti sve neotkupljene Obveznice plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak glavnici Obveznica koje se otkupljuju uvećano za stečenu kamatu koja nije plaćena do, ali isključujući Dan Prijevremenog otkupa.

Ako Izdavatelj ne plati Iznos Prijevremenog otkupa na Dan Prijevremenog otkupa biti će dužan platiti i zatezne kamate po stopi jednakoj Zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi, a koje počinju teći prvog sljedećeg dana nakon Dana Prijevremenog otkupa do dana na koji je Izdavatelj položio kod SKDD-a iznos koji odgovara Iznosu Prijevremenog otkupa, ali isključujući taj dan (odnosno do dana plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa na bilo koji drugi način).

Po održavanju Skupštine, a prije dana dospijeća Iznosa Prijevremenog otkupa određenog u odluci Skupštine, Izdavatelj će:

- i. dostaviti SKDD-u ili se pobrinuti da se dostave sve upute potrebne za plaćanje odgovarajućeg Iznosa Prijevremenog otkupa u pogledu svih neotplaćenih Obveznica;
- ii. položiti kod SKDD-a iznos koji je jednak odgovarajućem Iznosu Prijevremenog otkupa u pogledu svih neotplaćenih Obveznica; i
- iii. dostaviti Administrativnom agentu ili se pobrinuti da se dostavi potvrda osobe ovlaštene za zastupanje u kojoj se navodi ukupni iznos glavnice svih Obveznica koje Izdavatelj otkupljuje te odgovarajući Iznos Prijevremenog otkupa.

Način plaćanja

Izdavatelj je imenovao SKDD kao platnog agenta u odnosu na Obveznice.

SKDD će kao platni agent pružati Imateljima Obveznica usluge obračuna i ispunjenja bilo koje obveze na plaćanje Izdavatelja po Obveznicama, uključujući plaćanje kamata i/ili glavnice i/ili bilo kojeg Iznosa Prijevremenog otkupa.

Pri pružanju usluga plaćanja, SKDD će na dan dospijeća pojedine obveze na plaćanje Izdavatelja („Dan dospijeća“), putem platnog sustava platiti sredstva koja primi od Izdavatelja Imateljima Obveznica ili bilo kojem drugom imatelju prava na naplatu dužnog iznosa, bez ikakvog odbitka za naknade ili druge troškove. SKDD će izvršiti plaćanja kao platni agent tek nakon što Izdavatelj, u skladu s odredbama ugovora o uslugama platnog agenta sklopljenog između SKDD-a i Izdavatelja, doznači cjelokupni iznos sredstava potrebnih za plaćanje dužnih iznosa na račun SKDD-a.

Ako Izdavatelj sukladno ugovoru sa SKDD-om ne doznači na račun SKDD-a cjelokupni iznos sredstava potrebnih za bilo koje odgovarajuće plaćanje, ili doznači samo dio potrebnog iznosa, SKDD neće izvršiti predmetno plaćanje i zadržat će iznos djelomične uplate dok od Izdavatelja ne primi cjelokupni iznos.

Dan za utvrđivanje popisa Imatelja Obveznica s pravom na bilo koju isplatu po Obveznicama je jedan radni dan prije Dana dospijeća („Dan utvrđivanja popisa“).

Na Dan dospijeća SKDD će, prema popisu Imatelja Obveznica na Dan utvrđivanja popisa, izdati nalog svojoj banci za prijenos novčanih sredstava uplaćenih od strane Izdavatelja s računa SKDD-a na račune Imatelja Obveznica. Istoga dana SKDD će Imateljima Obveznica i Izdavatelju poslati izvješće o izvršenom plaćanju.

SKDD će onim Imateljima Obveznica kojima sredstva nisu mogla biti doznačena iz bilo kojeg razloga poslati obavijest o nemogućnosti plaćanja te će ih pozvati na davanje točnih podataka o računu na koji mogu primiti uplatu iz predmetne korporativne akcije. SKDD će nakon zaprimanja potrebnih podataka od strane Imatelja Obveznica, izdati, na način i pod uvjetima opisanim u ovom odjeljku, nalog banci za prijenos sredstava.

6.2.13.4. Slučajevi povrede obveza

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja, osim događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i), Imatelji Obveznica putem odluke Skupštine će imati pravo proglasiti postojanje slučaja povrede obveze („Slučaj povrede obveze“) te na temelju toga zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni otkup. Samim nastupom događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja“ pod (i) nastaje Slučaj povrede obveze i zahtjev Imatelja Obveznica prema Izdavatelju za Prijevremeni otkup.

Povreda obveza Izdavatelja po Obveznicama

- i. Ako dođe do kašnjenja u plaćanju bilo dospjele kamate ili glavnice u pogledu Obveznica te to zakašnjenje traje 5 (pet) Radnih dana, s time da takvo zakašnjenje neće predstavljati Slučaj povrede obveza ako (a) nastane kao rezultat isključivo administrativnih ili tehničkih poteškoća koje onemogućavaju prijenos dužnih sredstava od strane Izdavatelja, (b) Izdavatelj je pravodobno izdao odgovarajuće upute za prijenos i plaćanje na Dan dospijeća; ili
- ii. ako Izdavatelj ne izvrši bilo koju od svojih obveza prema uvjetima iz Prospekta (izuzev onih iz točke (i) neposredno gore) i taj propust traje 30 (trideset) kalendarskih dana nakon dostave zahtjeva za poštivanje obveza Imatelja Obveznica Izdavatelju, kojim se zahtijeva ispravljanje tog propusta.

Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja

- i. ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćnu odluku o otvaranju stečajnog postupka nad Izdavateljem (koji je pokrenula treća strana vjerovnik Izdavatelja) te isti nije obustavljen u roku od 90 dana, Slučaj povrede obveze smatrat će se da je nastupio na raniji od sljedećih datuma: (i) datum donošenja pravomoćnog rješenja o pokretanju prethodnog postupka radi utvrđivanja uvjeta za otvaranje stečajnoga postupka nad Izdavateljem; ili (ii) datum donošenja pravomoćnog rješenja nadležnog suda o otvaranju stečajnog postupka, ako nije proveden prethodni postupak;
- ii. ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćno rješenje o otvaranju predstečajnog postupka nad Izdavateljem Slučaj povrede obveze može se proglasiti na dan koji neposredno slijedi datumu donošenja rješenja o otvaranju predstečajnog postupka;

- iii. ako sud donese rješenje o prestanku ili likvidaciji Izdavatelja, koje je postalo pravomoćno;
- iv. ako je donesena jedna ili više pravomoćnih presuda ili pravomoćnih rješenja o ovrsi za plaćanje bilo kojeg iznosa koji prelazi 10.000 tisuća EUR protiv Izdavatelja i ostane nepodmirena u razdoblju dužem od 30 (trideset) dana nakon datuma donošenja ili, ako nastupi kasnije, datuma koji je u njima naveden za plaćanje;
- v. ako je pokrenut postupak prisilne naplate osigurane tražbine iz vrijednosti predmeta osiguranja (poduzeća, imovine ili prihoda) Izdavatelja kad vrijednost takve osigurane tražbine premašuje 10.000 tisuća EUR.

Prestanak i promjena poslovanja

Ako se dogode značajne promjene u prirodi poslovanja Izdavatelja i Grupe ili ako Izdavatelj prestane s poslovanjem ili postoji opasnost prestanka, u cijelosti ili u bitnom dijelu, poslovanja Izdavatelja, osim u slučaju djelomičnog prestanka poslovanja poduzetog u svrhe reorganizacije, a za vrijeme dok nije ugrožena solventnost Izdavatelja.

Zaduženje

Ako bilo koje Zaduzenje Izdavatelja ne bude plaćeno po dospijeću odnosno nakon isteka dodatnog roka za plaćanja (ako je inicijalno ugovoren) ili se steknu uvjeti da bilo koje Zaduzenje Izdavatelja bude proglašeno dospjelim ili na drugi način dospije prije ugovorenog dospijeća, s time da Slučaj povrede obveze ne može biti proglašen ako je ukupni iznos takvog Zaduzenja (ili njegova protuvrijednost) koji nije plaćen po dospijeću (nakon isteka dodatnog roka za plaćanje) ili za koji se steknu uvjeti da bude proglašeno dospjelim odnosno koji na drugi način dospije prije ugovorenog dospijeća jednak ili manji od 10.000 tisuća EUR (ili protuvrijednosti tog iznosa u drugoj valuti).

Povreda neke od sljedećih izjava i jamstava odnosno povreda neke od sljedećih obveza Izdavatelja

Ako Izdavatelj prekrši neku od sljedećih izjava i jamstava:

- i. da su Obveznice izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravna i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje imaju prvenstvo na temelju prisilnih propisa;
- ii. da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Izdavatelja i da je Izdavatelj pribavio sve potrebne suglasnosti i odobrenja za izdavanje Obveznica;
- iii. da izdanje Obveznica nije u suprotnosti s općim aktima Izdavatelja te sporazumima kojih je Izdavatelj stranka, ali samo onda ako bi to imalo bitno negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispuni bilo koju obvezu plaćanja po Obveznicama;
- iv. da izdanje Obveznica nije u sukobu niti će biti u sukobu te ne premašuje nijedan kreditni limit ili drugu ovlast ili ograničenje koji su dani odnosno nametnuti bilo kojim zakonom ili drugim propisom u Republici Hrvatskoj koji se primjenjuje na Izdavatelja, nije u sukobu sa statutom Izdavatelja, ili bilo kojim zakonom ili propisom koji je za njega obvezujući;

- v. da su sve pisane činjenične informacije u odnosu na Izdavatelja u Prospektu istinite i točne u svim bitnim aspektima na dan kada su dane te da ništa bitno za mogućnost ispunjanja Izdavateljevih obveza po Obveznicama nije ispušteno iz Prospekta i da nijedna informacija koja je dana neće dovesti do toga da će informacije sadržane u Prospektu biti neistinite ili da će dovoditi u zabludu u bilo kojem bitnom aspektu.

Ako Izdavatelj povrijedi neku od sljedećih obveza:

- i. da će sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, Izdavatelj poduzeti sve potrebne mjere, ili će osigurati da se one poduzmu, kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija itd. potrebnih za izdavanje, uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, prodaju ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihove valjanosti i naplativosti;
- ii. da će ispuniti sve obveze prema Zagrebačkoj burzi u odnosu na održavanje Obveznica na Službenom tržištu Zagrebačke burze;
- iii. da će ispuniti sve obveze prema SKDD-u u odnosu na održavanje članstva u SKDD-u te za održavanje Obveznica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire;
- iv. da će ispuniti sve obveze prema Administrativnom agentu.

6.2.13.5. Drugi bitni događaji

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja Imatelji Obveznica putem odluke Skupštine imaju pravo proglasiti postojanje bitnog događaja („Bitni događaji“) te na temelju toga zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni otkup:

Statusne promjene

Ako Izdavatelj provede ili objavi namjeru provođenja statusnih promjena (pripajanje, spajanje, podjela), osim statusnih promjena u svrhu interne reorganizacije u trenutku kada nije ugrožena solventnost Izdavatelja.

Materijalno nepovoljna promjena

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, ako u bilo kojem trenutku nastane bilo koja okolnost ili činjenica koja dovede do pogoršanja poslovanja i materijalno-financijskog statusa Izdavatelja u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava svoje obveze na plaćanje na temelju Prospekta te ako Izdavatelj takvu okolnost ili činjenicu ne otkloni tijekom razdoblja unutar kojega se razumno očekuje da se navedena činjenica ili okolnost otkloni, pri čemu takvo razdoblje ne može trajati dulje od 30 dana od dana kada je Izdavatelj upozoren od strane bilo kojeg Imatelja Obveznica na takvu okolnost ili činjenicu.

Obveze izvještavanja

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, te Izdavatelj ne postupa u skladu sa svim obvezama nakon uvrštenja u odnosu na izvještavanje, koje se primjenjuju na izdavatelje obveznica uvrštenih u Službeno tržište Zagrebačke burze sukladno Pravilima burze.

6.2.13.6. Administrativni agent

Izdavatelj je imenovao ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o., Ilica 1A, Zagreb, OIB: 76399409042, za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice (navedena osoba, kao i bilo koja druga osoba koja može biti imenovana umjesto navedene osobe: „Administrativni agent“).

Glavna uloga Administrativnog agenta je sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine. Administrativni agent neće sudjelovati u provedbi odluka Skupštine niti će poduzimati druge radnje koje nisu izričito predviđene Prospektom.

Izdavatelj je dužan izdati punomoć Administrativnom agentu na temelju koje će Administrativni agent, jednako kao i Izdavatelj, moći tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i o Imateljima Obveznica te staviti Administrativnom agentu na raspolaganju sve podatke i dokumente kako bi Administrativni agent mogao uredno obavljati svoje obveze.

Izdavatelj može u svako doba opozvati imenovanje Administrativnog agenta, u kojem slučaju će biti dužan istovremeno imenovati drugog Administrativnog agenta.

Ako Skupština donese odluku kojom od Izdavatelja zahtijeva opoziv imenovanja postojećeg i imenovanje novog Administrativnog agenta, Izdavatelj će biti dužan, u roku od 15 (petnaest) Radnih dana od dana donošenja odluke Skupštine, opozvati postojećeg Administrativnog agenta te imenovati novog Administrativnog agenta, kojeg može imenovati po svome izboru.

U slučaju da Izdavatelj opozove postojećeg i/ili imenuje novog Administrativnog agenta (neovisno na čiju inicijativu), o tome će objaviti obavijest na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze te će o navedenom obavijestiti i druga relevantna tijela.

Administrativni agent može, iz bilo kojeg razloga te u svakom trenutku, otkazati svoj angažman u svojstvu Administrativnog agenta u vezi s Obveznicama, s otkaznim rokom od 30 (trideset) kalendarskih dana, na način da će obavijest o takvom otkazu uputiti Izdavatelju preporučenom poštom s povratnicom na adresu registriranog sjedišta Izdavatelja upisanu u sudskom registru nadležnog trgovačkog suda, a Izdavatelj će istu objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. U slučaju da Administrativni agent otkáže svoj angažman, Izdavatelj je dužan imenovati novog Administrativnog agenta najkasnije u roku od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana objave obavijesti o otkazu postojećeg Administrativnog agenta. Imenovanje postojećeg Administrativnog agenta će prestati: (i) protekom otkaznog roka od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana objave obavijesti ili (ii) imenovanjem novog Administrativnog agenta, ovisno što nastupi prije.

Ako iz bilo kojeg razloga Administrativni agent prestane postojati ili ne može ispunjavati svoje obveze, Izdavatelj će imenovati novog Administrativnog agenta i obavijestiti Imatelje Obveznica o tome i o imenovanju novog Administrativnog agenta na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze te će o navedenom obavijestiti i druga relevantna tijela.

U slučaju prestanka imenovanja Administrativnog agenta, Administrativni agent će biti dužan, u roku od 3 (tri) Radna dana od dana kada zaprimi pisanu obavijest Izdavatelja o imenovanju novog Administrativnog agenta, dostaviti takvom novom Administrativnom agentu sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Prospektom. Ako Izdavatelj ne obavijesti Administrativnog agenta kojemu je prestao mandat u roku od 5 (pet) Radnih dana od dana prestanka mandata o osobi novog Administrativnog agenta, Administrativni agent kojemu je prestao mandat će sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Prospektom položiti kod javnog bilježnika po svojem izboru s uputom javnom bilježniku da ih preda novom Administrativnom agentu koji će tek biti imenovan te o tome obavijestiti Izdavatelja. Izdavatelj snosi troškove javnobilježničkog pologa.

U slučaju promjene Administrativnog agenta, Izdavatelj će biti dužan regulirati odnose s novim Administrativnim agentom te, prema potrebi, sklopiti sve potrebne ugovore kako bi osigurao da je Administrativni agent preuzeo sve ovlasti i dužnosti za ispunjenje svih obveza Administrativnog agenta kako su iste predviđene Prospektom. Izdavatelj je dužan osigurati da nema prekida između prestanka mandata jednog i početka mandata drugog Administrativnog agenta.

6.2.14. Očekivani dan izdanja Obveznica

Dan izdanja Obveznica planiran je tijekom svibnja/lipnja 2025. godine. Na dan izdanja Obveznica („Dan izdanja“), alocirane i uplaćene Obveznice bit će upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

6.3. UVJETI JAVNE PONUDE OBVEZNICA

6.3.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude

6.3.1.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj, na temelju Poziva na upis koji će sadržavati informacije vezane uz ponudu Obveznica i biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

Izdavatelj nudi Obveznice ukupnog nominalnog iznosa 80.000.000,00 EUR s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice nakon 5 (pet) godina. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1,00 EUR. Mali ulagatelji mogu iskazati interes za upis najmanje 100.000 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 100.000,00 EUR za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos upisa Obveznica po pojedinom ulagatelju neće biti ograničen.

Zainteresirani ulagatelji će tijekom Razdoblja ponude u upisnici naznačiti nominalni iznos Obveznica koje su spremni upisati i uplatiti te (ako je primjenjivo) i nominalni iznos Postojećih obveznica za zamjenu za Obveznice. Zaprimanje upisnica vršit će Zajednički agenti izdanja, sukladno uputama navedenim u Pozivu na upis.

Konačni uvjeti izdanja bit će određeni nakon završetka Razdoblja ponude od strane Izdavatelja nakon savjetovanja sa Zajedničkim agentima izdanja te će isti biti objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

Obveznice će biti izdane i uvrštene u središnji depozitorij nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD najkasnije 3 (tri) Radna dana nakon isteka Razdoblja ponude.

Imatelji Postojećih obveznica imat će mogućnost zamjene Postojećih obveznica za Obveznice na Dan izdanja. Čista cijena po kojoj će Izdavatelj ponuditi zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice iznosit će 100,00% („Čista cijena zamjene“) i uvećat se za stečenu kamatu za razdoblje od, te uključujući, Datum dospijeca posljednje kamate Postojećih obveznica do, ali ne uključujući, Dan izdanja Obveznica („Stečena kamata“), te će takva cijena činiti cijenu po kojoj će Izdavatelj ponuditi zamjenu Postojećih obveznica („Konačna cijena zamjene“). Stečena kamata i Konačna cijena zamjene bit će navedeni u Pozivu na upis.

Prilikom alokacije Obveznica ulagateljima, Izdavatelj može, između ostalog, dati prednost pri alokaciji onim ulagateljima koji iskažu interes za zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice. Takva prednost pri alokaciji Obveznica može se primjenjivati uzevši u obzir naznačeni nominalni iznos zamjene Postojećih obveznica za Obveznice.

U smislu pravila obveznog prava, Poziv na upis ne smatra se ponudom, već pozivom za davanje ponude pod uvjetima u Prospektu i Pozivu za upis. Predaja pravilno popunjene i potpisane upisnice od strane ulagatelja u Razdoblju ponude smatra se ponudom za upis Obveznica. Nakon završetka Razdoblja ponude, Izdavatelj će, nakon savjetovanja sa Zajedničkim agentima izdanja, izvršiti alokaciju Obveznica pojedinim ulagateljima koji su predali upisnice, a što se smatra prihvatom ponude od strane Izdavatelja za upis Obveznica.

Izdavatelj zadržava pravo povući Poziv na upis u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na Dan izdanja. Radi izbjegavanja dvojbi, ako je neki ulagatelj upisao i uplatio Obveznice, a Izdavatelj iskoristi pravo povlačenja Poziva na upis prije navedenog roka, nijedan takav potencijalni ulagatelj ne stječe Obveznice, a svaki takav ulagatelj ima pravo na povrat uplaćenog novca u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana Izdavateljevog povlačenja Poziva na upis, pri čemu mu ne pripadaju prava na kamate, odnosno na povrat isporučenih Postojećih obveznica neposredno nakon Izdavateljevog povlačenja Poziva na upis.

6.3.1.2. Razdoblje trajanja ponude

Obveznice će biti ponuđene zainteresiranim ulagateljima, na temelju poziva na upis („Poziv na upis“) koji će sadržavati informacije vezane uz ponudu Obveznica te kojim će imateljima Postojećih obveznica biti ponuđena i mogućnost zamjene Postojećih obveznica za Obveznice sukladno uvjetima navedenim u Prospektu. Poziv na upis će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

U Pozivu na upis će biti navedene sve instrukcije zainteresiranim ulagateljima vezane uz postupak upisa Obveznica. Tijekom trajanja Razdoblja ponude, Izdavatelj može izmijeniti sadržaj Poziva na upis (uključujući i u dijelu koji se odnosi na trajanje Razdoblja ponude) na način da odgovarajuće izmjene Poziva na upis objavi na isti način kao i sam Poziv na upis.

Razdoblje ponude Obveznica trajat će određeno vrijeme unutar najviše 2 (dva) Radna dana nakon objave Poziva na upis („Razdoblje ponude“). Točan datum početka Razdoblja ponude, kao i indicirano vrijeme upisa tijekom Razdoblja ponude bit će objavljeni u Pozivu na upis najkasnije neposredno prije početka Razdoblja ponude, kada će biti dostupna i upisnica objavljena na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. Ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Zajedničkim agentima izdanja prema uputama navedenima u Pozivu na upis.

6.3.1.2.1. Vremenski plan izdanja i uvrštenja

Očekivani vremenski plan javne ponude i uvrštenja Obveznica prikazan je u tablici u nastavku.

Tablica 7 Očekivani vremenski plan izdanja i uvrštenja Obveznica

Objava Poziva na upis:	Po diskrecijskoj odluci Izdavatelja
Trajanje Razdoblja ponude:	Određeno vrijeme unutar najviše 2 (dva) Radna dana nakon objave Poziva na upis
Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja Obveznica i dostava Obavijesti o alokaciji:	Na dan isteka Razdoblja ponude
Dostava Instrukcije za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica ulagateljima:	Prvi Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Dan izdanja i uključenja Obveznica u SKDD:	Najkasnije 3 (tri) Radna dana nakon isteka Razdoblja ponude
Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište:	Po odobrenju uvrštenja od strane Zagrebačke burze, očekivano najkasnije dva Radna dana od Dana izdanja

6.3.1.3. Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva

U slučaju da interes ulagatelja za upis Obveznica bude veći od 80.000.000,00 EUR, ne postoji obveza da se Obveznice proporcionalno alociraju ulagateljima, već Izdavatelj zadržava pravo donijeti odluku o konačnoj alokaciji Obveznica, nakon konzultacija sa Zajedničkim agentima izdanja.

Prilikom određivanja osnove za alokaciju, uzet će se u obzir niz načela i čimbenika, uključujući razinu i prirodu potražnje za Obveznicama tijekom Razdoblja ponude, cilj osiguranja uspješnosti izdanja Obveznica i poticanja stvaranja urednog i likvidnog tržišta Obveznicama, iskazani interes ulagatelja za zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice (pri čemu Izdavatelj takvim ulagateljima može dati prednost u alokaciji Obveznica) i dr. U slučaju povećane potražnje za Obveznicama, dodijeljeni broj Obveznica se može smanjiti na način koji Izdavatelj odredi nakon konzultacija sa Zajedničkim agentima izdanja, imajući u vidu prethodno spomenuta načela. Kao rezultat navedenog, ulagateljima može biti alociran manji broj Obveznica od onoga koji je naveden u upisnici.

U slučaju da je ulagatelj uplatio veći novčani iznos i/ili isporučio veći nominalni iznos Postojećih obveznica od iznosa sukladno Instrukcijama za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica, prekomjerno plaćeni novčani iznos vraća se na račun ulagatelja s kojeg je izvršena uplata i/ili koji je naveden u upisnici u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od Dana izdanja, pri čemu mu ne pripada pravo na kamate, a eventualno prekomjerno isporučeni nominalni iznos Postojećih obveznica vraća se na račun ulagatelja naveden u upisnici bez odgode.

6.3.1.4. Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva (izraženo u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu ulaganja)

Ne postoji maksimalni iznos Obveznica koje pojedini ulagatelj može upisati, s tim da ukupan nominalni iznos svih upisanih Obveznica ne može premašiti iznos od 80.000.000,00 EUR.

Mali ulagatelji mogu iskazati interes za upis najmanje 100.000 Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu od 100.000,00 EUR za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos upisa Obveznica po pojedinom ulagatelju neće biti ograničen.

6.3.1.5. Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira

Svi ulagatelji uplaćuju Obveznice sukladno Instrukcijama za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica.

U slučaju zakašnjele uplate i/ili (ako je primjenjivo) isporuke Postojećih obveznica, Izdavatelj neće biti dužan uzeti zakašnjelu isplatu, odnosno isporuku Postojećih obveznica u obzir, no prema vlastitoj diskreciji može uzeti u obzir takve zakašnjele uplate, odnosno isporuke Postojećih obveznica ako se time ne bi ni na koji način ugrozilo provođenje izdanja Obveznica sukladno i u rokovima predviđenima primjenjivim propisima te Prospektom. Ako zakašnjelu uplatu nije moguće uzeti u obzir sukladno prethodnoj rečenici, Izdavatelj će smatrati da takva uplata nije izvršena i da je time ulagatelj odustao od upisa, a zakašnjeli uplaćeni iznos vratit će uplatitelju, bez prava na kamate, na račun ulagatelja s kojeg je izvršena zakašnjela uplata i/ili koji je naveden u upisnici, najkasnije u roku od 7 (sedam) Radnih dana od dana prispjeća zakašnjele uplate. U slučaju da zakašnjelu isporuku Postojećih obveznica ulagatelja koji se odlučio za zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice nije moguće uzeti u obzir, Izdavatelj će smatrati da takva isporuka nije izvršena, a zakašnjelo isporučene Postojeće obveznice vratit će se ulagatelju na račun vrijednosnih

papira naznačen u upisnici otvoren kod SKDD-a ili drugog pružatelja usluge bez odgode nakon primitka zakašnjele isporuke Postojećih obveznica.

U slučaju da ulagatelj uplati manji novčani iznos i/ili isporuči manji nominalni iznos Postojećih obveznica od iznosa sukladno Instrukcijama za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica, Obveznice se alociraju sukladno manje uplaćenom novčanom iznosu i/ili nominalnom iznosu isporučenih Postojećih obveznica. Međutim, u slučaju Malih ulagatelja, ako uplaćeni novčani iznos i/ili isporučeni nominalni iznos Postojećih obveznica nije dovoljan za upis najmanje 100.000 Obveznica, Obveznice neće biti alocirane tom ulagatelju, a takav manje uplaćeni novčani iznos bit će vraćen na račun ulagatelja s kojeg je izvršena uplata i/ili koji je naveden u upisnici u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude, bez prava na kamate, odnosno manje isporučeni nominalni iznos Postojećih obveznica bit će vraćen na račun ulagatelja koji je naveden u upisnici bez odgode.

Uplaćene Obveznice bit će isporučene ulagateljima na način da će SKDD dodijeliti odgovarajući broj upisanih Obveznica na pripadajuće račune vrijednosnih papira ulagatelja, te će svakom Imatelju Obveznica dostaviti obavijest o stanju na njegovom računu vrijednosnih papira, čime će obavijestiti ulagatelje o isporučenim Obveznicama, sukladno svojim Pravilima i Uputama.

6.3.1.6. *Cjelovit opis načina i datum javne objave rezultata ponude*

Ukupan planirani nominalni iznos izdanja Obveznica je 80.000.000,00 EUR. Podaci o ukupnom iznosu Obveznica koji su ulagatelji bili spremni upisati i uplatiti tijekom Razdoblja ponude, ukupnom alociranom iznosu Obveznica ulagateljima te danu izdanja bit će navedeni u okviru obavijesti o konačnim uvjetima izdanja Obveznica („Obavijest o konačnim uvjetima izdanja“) koja će biti objavljena na dan isteka Razdoblja ponude na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

6.3.1.7. *Postupak za ostvarenje prava prvokupa, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa*

Ne postoji pravo prvenstva pri upisu Obveznica.

6.3.1.8. *Ukupna količina izdanja/ponude.*

Ukupan planirani nominalni iznos izdanja Obveznica je 80.000.000,00 EUR, što predstavlja 80.000.000 Obveznica.

6.3.2. Plan distribucije i dodjele

6.3.2.1. *Postupak obavješćivanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima i [ne]mogućnost trgovanja prije dostave te obavijesti*

Na dan isteka Razdoblja ponude, Zajednički agenti izdanja obavijestit će svakog ulagatelja elektroničkom poštom (na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica) o nominalnom iznosu Obveznica alociranih tom ulagatelju („Obavijest o alokaciji“).

Prvi Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude Zajednički agenti izdanja obavijestit će svakog ulagatelja elektroničkom poštom (na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica) o novčanom iznosu koji ulagatelj treba uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica i/ili (ako je primjenjivo) nominalnom iznosu Postojećih obveznica koje ulagatelj treba isporučiti u svrhu zamjene Postojećih obveznica za Obveznice („Instrukcije za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica“).

Ako uplata i/ili (ako je primjenjivo) isporuka Postojećih obveznica ne budu izvršeni od strane ulagatelja u roku predviđenom Instrukcijama za uplatu i/ili isporuku Postojećih obveznica, smatrat će se da je ulagatelj odustao od upisa Obveznica, pri čemu Izdavatelj može prema vlastitoj diskreciji uzeti u obzir takve zakašnjele uplate, odnosno isporuke Postojećih obveznica, sukladno točki 6.3.1.5. Prospekta.

Obveznice će biti isporučene ulagateljima trenutkom njihovog upisa na račune ulagatelja ili osobe koja drži nematerijalizirani vrijednosni papir za račun ulagatelja u središnjem depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD.

Obveznicama se može trgovati nakon očekivanog uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

6.3.3. Određivanje cijene

6.3.3.1. *Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni ili način utvrđivanja cijene i postupak objave. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca*

Cijena izdanja Obveznica izračunat će se na temelju utvrđenog Prinosa i Fiksne kamatne stope („Cijena izdanja“).

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze na dan isteka Razdoblja ponude.

Prinos Obveznica bit će određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika Izdavatelja („Prinos“).

Referentna kamatna stopa Obveznica („Referentna kamatna stopa“) odredit će se na temelju Bloomberg Generic kupovnih prinosa preuzetih s informacijskog terminala Bloomberg na euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS1713475306 dospijeca 27. siječnja 2030. godine i euroobveznice Ministarstva financija

Republike Hrvatske međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS2190201983 dospijeća 17. lipnja 2031. godine , interpoliranih na ročnost do dospijeća od 5 godina.

Premija rizika Izdavatelja iznositi će 0,35p.p.

Osim eventualnih vlastitih troškova, za upis i uplatu Obveznica u primarnom izdanju ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet, pohrane i eventualnih usluga dostave dokumentacije i sl.

6.3.4. Provedba ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo

6.3.4.1. *Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, u mjeri u kojoj je to izdavatelju ili ponuditelju poznato, mjesta u različitim državama u kojima je ponuda u tijeku*

Društva koja će pružati investicijsku uslugu provedbe ponude Obveznica s obvezom otkupa su kako slijedi:

- i. ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d., sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- ii. OTP banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
- iii. Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- iv. Raiffeisenbank Austria d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;
- v. Zagrebačka banka d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

Mjesto odvijanja javne ponude Obveznica bit će Republika Hrvatska.

6.3.4.2. *Ime i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata*

Prilikom provedbe javne ponude i izdanja Obveznica kao platni agenti djelovat će Zajednički agenti izdanja kako slijedi:

- i. ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d., sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- ii. OTP banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
- iii. Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- iv. Raiffeisenbank Austria d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;

- v. Zagrebačka banka d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, djelovat će u svojstvu upravitelja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i platnog agenta za Obveznice nakon provedbe javne ponude i izdanja Obveznica.

6.3.4.3. *Ime i adresa osoba koje provode postupak ponude odnosno prodaje uz obvezu otkupa te ime i adresa osoba koje provode postupak ponude bez obveze otkupa*

Društva koja će pružati investicijsku uslugu provedbe ponude Obveznica s obvezom otkupa su kako slijedi:

- i. ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d., sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- ii. OTP banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
- iii. Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- iv. Raiffeisenbank Austria d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;
- v. Zagrebačka banka d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

Svaki od Zajedničkih agenata izdanja pojedinačno je preuzeo obvezu otkupa prilikom provedbe ponude do najviše 1/5 planiranog nominalnog iznosa izdanja Obveznica, odnosno do najviše 16.000.000,00 EUR.

Iznos naknade Zajedničkim agentima izdanja za usluge provedbe ponude Obveznica uz obvezu otkupa reguliran je Mandatnim pismom sklopljenim između Izdavatelja i Zajedničkih agenata izdanja 18. veljače 2025. godine. Ugovorena naknada Zajedničkim agentima izdanja ovisi o uspješnosti izdanja, odnosno o nominalnom iznosu upisanih Obveznica te maksimalna naknada Zajedničkim agentima izdanja, u slučaju upisa svih 80.000.000 ponuđenih Obveznica, iznosi ukupno 280.000,00 EUR.

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

Sporazum o pokroviteljstvu obuhvaćen je Mandatnim pismom sklopljenim između Izdavatelja i Zajedničkih agenata izdanja na dan 18. veljače 2025.

6.4. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

6.4.1. Podatak o tome hoće li Obveznice biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu

Neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje da će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima burze u svrhu odobrenja uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze u što je moguće kraćem roku. Izdavatelj ne može jamčiti hoće li (niti kada) Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica.

6.4.2. Sva uređena tržišta, istovrijedna tržišta trećih zemalja ili rastuća tržišta MSP-ova na kojima će, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje

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

6.4.3. Cijena izdanja vrijednosnih papira

Cijena izdanja odredit će se na temelju Prinosa i Fiksne kamatne stope.

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze na dan isteka Razdoblja ponude.

6.4.4. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi.

Prilikom provedbe javne ponude i izdanja Obveznica s obvezom otkupa kao platni agent djelovat će Zajednički agenti izdanja kako slijedi:

- i. ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d., sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- ii. OTP banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
- iii. Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
- iv. Raiffeisenbank Austria d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;
- v. Zagrebačka banka d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.

SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, djelovat će u svojstvu upravitelja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i platnog agenta za Obveznice nakon provedbe javne ponude i izdanja Obveznica.

6.5. DODATNE INFORMACIJE

6.5.1. Savjetnici izdanja

U postupku provedbe ponude Obveznica sudjelovat će sljedeće osobe angažirane od strane Izdavatelja:

1. U svojstvu savjetnika (agenta) za provedbu javne ponude s obvezom otkupa, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude:
 - **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d.**, sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
 - **OTP banka d.d.**, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod MBS: 060000531, OIB: 52508873833;
 - **Privredna banka Zagreb d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002817, OIB: 02535697732;
 - **Raiffeisenbank Austria d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535;
 - **Zagrebačka banka d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080000014, OIB: 92963223473.
2. U svojstvu pravnog savjetnika u ponudi vrijednosnih papira javnosti, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude vrijednosnih papira javnosti:
 - **ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080491752, OIB: 76399409042.

6.5.2. Naznaka ostalih informacija u Prospektu koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome izradili izvješće

U Prospektu ne postoje informacije koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori.

6.5.3. Kreditni rejting Obveznica

Agencija za ocjenjivanje kreditne sposobnosti nije ocjenjivala kreditnu sposobnost Izdavatelja ili Obveznica.