



Atlantic Grupa d.d.

PROSPEKT IZDANJA JAVNOM PONUDOM I UVRŠTENJA OBVEZNICA

(„Prospekt“)

Atlantic Grupa d.d. („Izdavatelj“ ili „Atlantic Grupa“) nudi obveznice u nominalnom iznosu od HRK 200.000.000,00. Obveznice se planiraju izdati u denominaciji od HRK 1,00 s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata te dospijećem od 5 godina („Obveznice“). Izdavatelj će o dospijeću otkupiti Obveznice po iznosu njihove glavnice putem Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. („SKDD“). Izdavatelj može, u bilo kojem trenutku, ponuditi Imateljima obveznica otkup djelomičnog ili ukupnog iznosa Obveznica pod uvjetom da je ta ponuda jednako dostupna svim Imateljima obveznica. Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti takvu ponudu Izdavatelja. Izdavatelj ima pravo opozvati Obveznice prije njihovog dospijeća, u bilo koje vrijeme nakon isteka 2 (dvije) godine od Dana izdanja Obveznica, pri čemu će ih otkupiti po unaprijed definiranoj cijeni. Izdavatelj će platiti i kamatu koja bi dospjela i bila plativa za razdoblje od, i uključujući, prethodni Datum dospijeća kamate do, ali ne uključujući, Datum Opoziva. Imatelji obveznica imaju pravo zahtijevati Prijevremeni otkup nakon proglašenja Slučaja povrede obveze i/ili Bitnog događaja. Svi gore upotrijebljeni izrazi i detaljnije informacije o izdanju navedeni su u točki 4. dijela III. ovog Prospekta.

Atlantic Grupa je već član depozitorija SKDD-a te će Obveznice biti uključene u usluge depozitorija i prijeboja i namire SKDD-a.

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“) te će u elektronskom obliku biti objavljen na internetskim stranicama Zagrebačke burze („ZSE“) i Izdavatelja sukladno članku 374. Zakona o tržištu kapitala. U postupku odobrenja ovog Prospekta HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u Prospektu već je pregled od strane HANFA-e ograničen na utvrđivanje potpunosti, razumljivosti i dosljednosti informacija u Prospektu.

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište ZSE, a iste će se moći uvrstiti po odluci ZSE o uvrštenju. Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na uređeno tržište biti sigurno odobreno od strane nadležnog tijela.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike. Prije ulaganja u Obveznice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u točki 4. dijela II. i točki 2. dijela III. ovog Prospekta.

Zajednički agenti i pokrovitelji izdanja

Erste&Steiermärkische Bank d.d.

Raiffeisenbank Austria d.d.

Zagrebačka banka d.d.

Datum ovog Prospekta je 7. lipnja 2016. godine

VAŽNE NAPOMENE

Atlantic Grupa d.d. prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovoga Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Prema saznanjima i podacima, kojima raspolaže Izdavatelj, podatci iz ovoga Prospekta odgovaraju činjenicama i nema propusta koji bi mogli imati važniji utjecaj na ulagatelje. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Moguće je da se poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj, rezultati poslovanja te informacije u ovome Prospektu nakon izdanja i uvrštenja Obveznica promijene.

Zajednički agenti ni na koji način ne odgovaraju, niti jamče Izdavatelju ili bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Obveznica i sl.) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u ovom Prospektu.

Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom Obveznica, a koji nisu sadržani u ovome Prospektu. Ako bi se dali takvi podatci ili izjave, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave, čije je objavljivanje odobrila Atlantic Grupa d.d. kao izdavatelj ili Erste&Steiermärkische Bank d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d. kao Zajednički agenti izdanja (kako su isti definirani u točki 3.1 dijela III. ovog Prospekta). Nikakva jamstva, izričita ili implicitna nisu dana od strane Izdavatelja u vezi s istinitošću i potpunošću takvih podataka.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponuda 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 zemlji 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 te uvjeta Obveznica, uključujući sve povezane prednosti, kao i rizike opisane u ovome Prospektu. 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.

Distribucija prospekta u određenim jurisdikcijama može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se te postupati u skladu s važećim propisima. 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 će objaviti ovaj Prospekt po primitku rješenja HANFA-e o odobrenju prospekta, a objava će se izvršiti sukladno članku 374. Zakona o tržištu kapitala.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske. Za sporove koji bi se odnosili 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.

Sažetak ovog Prospekta sadrži elemente propisane Prilogom XXII. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni list Europske unije 2004.g.L149/1), te svim njezinim izmjenama i dopunama koje su na snazi (Uredba Vijeća br. 1787/2006, Uredba Komisije br. 211/2007, Uredba Komisije br. 1289/2008, Delegirana Uredba Komisije br. 311/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 486/2012, Delegirana Uredba Komisije br. 862/2012 i Delegirana Uredba Komisije br. 759/2013) (dalje u tekstu: „Uredba“). Za slučaj da bilo koji Uredbom propisani element nije primjenjiv obzirom na vrstu i karakteristike vrijednosnog papira koji je predmet izdanja temeljem ovog Prospekta, Prospekt sadrži napomenu: „nije primjenjivo“.

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.

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 podatci.

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 danih od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u 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 dijela II. 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. II. dijela radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti.

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

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

U točki 13.1 „Povijesne financijske informacije“ II. dijela Prospekta, Izdavatelj je uključio konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Atlantic Grupe za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2015. godine upućivanjem na javno objavljene konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Atlantic Grupe za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2015. godine. Nerevidirane konsolidirane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2016. godine uključene su u točki 13.5 u II. dijelu Prospekta – „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije" upućivanjem na javno objavljene informacije. Dokumenti, zajedno sa linkovima na internetske stranice Zagrebačke burze gdje ih je moguće preuzeti, su navedeni u nastavku:

Naziv dokumenta	Revizor	Link
Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Atlantic Grupe za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2014.	PricewaterhouseCoopers d.o.o. Zagreb	http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/ATGR-fin2014-1Y-REV-K-HR.pdf
Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Atlantic Grupe za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2015.	PricewaterhouseCoopers d.o.o. Zagreb	http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/ATGR-fin2015-1Y-REV-K-HR.pdf
Konsolidirani nerevidirani financijski izvještaji Atlantic Grupe za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2016.	Nije revidirano	http://zse.hr/UserDocsImages/financ/ATGR-fin2016-1Q-NotREV-K-HR.pdf

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

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

ODGOVORNE OSOBE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Prospekta te nakon provedenih svih razumnih mjera ovime izjavljuje da informacije sadržane u ovom Prospektu za koje je odgovoran, prema najboljem saznanju i podacima kojima raspolaže, odgovaraju činjenicama te da činjenice koje bi mogle utjecati na istinitost i potpunost Prospekta nisu izostavljene.

Izdavatelj nadalje potvrđuje da (i) ovaj Prospekt sadrži sve informacije u pogledu Izdavatelja i Obveznica koje su bitne u kontekstu izdavanja i ponude Obveznica, uključujući sve informacije koje su potrebne da bi ulagatelji i njihovi investicijski savjetnici mogli donijeti informiranu procjenu o imovini i obvezama, financijskom položaju, dobiti i gubitcima Izdavatelja te pravima koja proizlaze iz Obveznica; (ii) izjave sadržane u ovom Prospektu, koje se odnose na Izdavatelja, su cjelovite, točne i istinite u svakom materijalnom pogledu i ne dovode u zabludu; (iii) ne postoje druge činjenice u odnosu na Izdavatelja čije bi ispuštanje u kontekstu izdanja i ponude Obveznica u ovom Prospektu dovelo do toga da bilo koja izjava dovodi u zabludu u nekom bitnom aspektu i (iv) Izdavatelj je poduzeo razumna ispitivanja u svrhu utvrđivanja činjenica i provjere točnosti svih informacija i izjava.

Sadržaj

I DIO: SAŽETAK PROSPEKTA

A	UVOD I UPOZORENJA	13
A.1	Upozorenja.....	13
A.2	Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika.....	13
B	SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU	13
B.1	Naziv i tvrtka Izdavatelja	13
B.2	Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja	13
	<i>Element B.3 i B.4.a iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.</i>	13
B.4.b	Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje.....	13
B.5	Opis grupe i položaja koji izdavatelj ima u grupi.	13
	<i>Elementi B.6 do B.8 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.</i>	13
B.9	Predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos.....	13
B.10	Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija	13
	<i>Element B.11 iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.</i>	14
B.12	Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju.....	14
B.13	Opis svih novijih događaja važnih za Izdavatelja koji u znatnoj mjeri utječu na procjenu solventnosti Izdavatelja.....	21
B.14	Ovisnost o drugim subjektima unutar Grupe	21
B.15	Opis glavnih poslovnih djelatnosti izdavatelja.....	21
B.16	Većinsko vlasništvo	22
B.17	Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju ili njegovim dužničkim papirima	22
	<i>Elementi B.18 do B.50 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.</i>	22
C	VRIJEDNOSNI PAPIRI	22
C.1	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve.....	22
C.2	Valuta izdanja vrijednosnih papira.....	22
	<i>Elementi C.3 i C.4 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.</i>	22
C.5	Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira	22
	<i>Elementi C.6 i C.7 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.</i>	22
C.8	Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira uključujući rangiranje i ograničenja spomenutih prava	22
C.9	Nominalna kamatna stopa, datumi plaćanja kamate i datumi dospijeca kamata, datum dospijeca i opis načina amortizacije, naznaka prinosa i naziv zastupnika Imatelja Obveznica.....	22
C.10	Derivativna komponenta kamate.....	24
C.11	Uvrštenje u sustav trgovanja	24
	<i>Elementi C.12 do C.22 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.</i>	24
D.	RIZICI	24

<i>Element D.1 iz Priloga XXII. nije primjenjiv</i>	24
D.2 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja	24
D.3 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Obveznice	27
E. PONUDA	28
<i>Elementi E.1 i E.2.a iz Priloga XXII. nisu primjenjivi</i>	28
E.2.b Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koji nisu ostvarenje zarade i/ili zaštita od određenih rizika ...	28
E.3 Opis općih uvjeta ponude	28
E.4 Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu	29
<i>Elementi E.5 i E.6 iz Priloga XXII. nisu primjenjivi</i>	29
E.7 Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj ili ponuditelj	29
II DIO: REGISTRACIJSKI DOKUMENT	
1 ODGOVORNE OSOBE.....	30
1.1 Sve osobe odgovorne za informacije dane u Registracijskom dokumentu	30
1.2 Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument	31
2 OVLAŠTENI REVIZORI	32
2.1 Revizori financijskih izvješća Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama	32
2.2 Promjene ili otkaz revizorima financijskih izvješća Izdavatelja tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama	32
3 ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE	33
3.1 Odabrane financijske informacije o Izdavatelju.....	33
3.1.1. Ostale odabrane financijske informacije o Izdavatelju za razdoblje 2014. i 2015. godine.....	39
3.2 Odabrane financijske informacije o Izdavatelju za razdoblje tijekom 2016. godine	45
3.2.1 Ostale odabrane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje prvog tromjesečja 2016. godine	50
4 ČIMBENICI RIZIKA.....	52
4.1 Općenito o rizicima	52
4.2 Tržišni rizici	52
4.2.1 Rizik poslovnog okruženja.....	52
4.2.2 Rizik povezan s poslovanjem na međunarodnim tržištima	54
4.2.3 Rizik povezan s industrijom	54
4.2.4 Rizik konkurencije	56
4.3 Financijski rizici.....	56
4.3.1 Valutni rizik	57
4.3.2 Rizik ulaganja u vrijednosne papire	58
4.3.3 Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope.....	58
4.3.4 Kreditni rizik i rizik naplate	58
4.3.5 Rizik likvidnosti	59
4.4 Rizik postojećih i mogućih sporova	59
4.5 Rizik refinanciranja	60

4.6	Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama	60
4.7	Poslovni rizici.....	60
4.7.1	Rizik povezan uz dobavljaljivost sirovina i primjenu dobavljačkih cijena.....	60
4.7.2	Rizik povezan uz ovisnost o poslovnoj suradnji	61
4.7.3	Rizici vezani uz daljnje akvizicije.....	62
4.7.4	Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o IT sustavima.....	62
4.7.5	Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o ključnom osoblju.....	63
4.7.6	Rizik povezan uz ovisnost poslovanja o robnim markama, vlasničkim pravima i zaštitnim znakovima	63
4.7.7	Rizici povezani s poslovanjem u prehrambenoj industriji i moguće stvarne ili pretpostavljene kontaminacije ili kvarenje prehrambenih proizvoda	64
4.7.8	Rizici povezani s kvarljivošću svježih prehrambenih proizvoda	64
4.7.9	Rizici povezani s poslovanjem u industrijama podložnim strogim i opsežnim regulativama.....	64
4.7.10	Rizici povezani s ljekarničkim poslovanjem.....	65
5	INFORMACIJE O IZDAVATELJU.....	66
5.1	Povijest i razvoj Izdavatelja	66
5.1.1	Naziv i tvrtka Izdavatelja	67
5.1.2	Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj	68
5.1.3	Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno	68
5.1.4	Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta	68
5.1.5	Važni nedavni događaji za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja	68
5.2	Ulaganja	69
5.2.1	Opis glavnih izvršenih ulaganja od datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja.....	69
5.2.2	Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala	69
5.2.3	Informacije o predviđenim izvorima sredstava koja su potrebna da bi se ispunile obveze iz točke 5.2.2	69
6	PREGLED POSLOVANJA	70
6.1	Osnovne djelatnosti.....	70
6.1.1	Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja, gdje su navedene glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža	70
6.1.2	Značajni novi proizvodi i/ili djelatnosti	73
6.2	Glavna tržišta	73
6.3	Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem.....	76
7	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	77
7.1	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi	77
7.2	Ovisnost Izdavatelja o drugim subjektima unutar Grupe, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti.....	79
8	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	79

8.1	Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja	79
8.2	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine ...	79
8.2.1	Očekivanja za 2016. godinu	80
9	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	81
10	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA	82
10.1	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 tog Izdavatelja.....	82
10.2	Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	88
11	PRAKSA UPRAVE	89
11.1	Informacije o revizorskom odboru Izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi	89
11.2	Izjava Izdavatelja o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja u svojoj državi.....	90
12	VEĆINSKI DIONIČARI.....	91
12.1	U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole	91
12.2	Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	92
13	FINANCIJSKI PODATCI O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA	93
13.1	Povijesne financijske informacije	93
13.2	Financijski izvještaji.....	93
13.3	Revizija godišnjih povijesnih financijskih informacija.....	93
13.3.1	Izjava o tome da su povijesne informacije revidirane	93
13.3.2	Naznaka ostalih informacija u Prospektu koje su revidirali revizori	94
13.3.3	Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja.....	94
13.4	Starost posljednjih financijskih informacija.....	94
13.5	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije.....	94
13.6	Sudski i arbitražni postupci	94
13.7	Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije	96
14	DODATNE INFORMACIJE	97
14.1	Temeljni kapital	97
14.1.1	Iznos temeljnog kapitala, broj i rod dionica od kojih je sastavljen, pojedinosti o njihovim osnovnim obilježjima i nominalna vrijednost dionice	97
14.2	Statut Izdavatelja.....	97
14.2.1	Registar i broj registarskog upisa te opis ciljeva i namjera Izdavatelja.....	97
15	ZNAČAJNI UGOVORI	98

16	INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU...	99
16.1	Mišljenje ili izvješće stručnjaka	99
16.2	Informacije trećih osoba.....	99
17	DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI	100
III DIO: OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU		
1	ODGOVORNE OSOBE.....	101
1.1	Sve osobe odgovorne za informacije dane u Prospektu	101
1.2	Izjava odgovornih osoba	102
2	ČIMBENICI RIZIKA.....	103
2.1	Rizik prikladnosti Obveznica	103
2.2	Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa.....	104
2.3	Rizik inflacije	104
2.4	Rizik tržišne cijene.....	104
2.5	Rizici povezani s uvrštenjem Obveznica na uređeno tržište	104
2.6	Rizik likvidnosti	105
2.7	Rizik izmjene uvjeta Obveznica.....	105
2.8	Rizik opoziva Obveznica	105
2.9	Rizik neosiguranih Obveznica	105
2.10	Rizik promjene zakonodavstva	105
2.11	Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima	105
2.12	Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu	106
2.13	Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	106
2.14	Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja.....	106
2.15	Hrvatsko tržište kapitala.....	107
3	BITNE INFORMACIJE.....	108
3.1	Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu.....	108
3.2	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava	109
4	INFORMACIJE O OBVEZNICAMA KOJE SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE .	110
4.1	Opis vrste i roda Obveznica koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj).....	110
4.2	Zakonodavstvo na temelju kojeg su Obveznice izrađene	110
4.3	Naznaka o tome jesu li Obveznice na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku. U posljednjem slučaju, ime i adresu subjekta zaduženog za vođenje evidencije.	110
4.4	Valuta izdanja Obveznica.....	110
4.5	Rangiranje Obveznica, uključujući sažetke svih klauzula čija je namjena da utječu na rangiranje ili podređivanje Obveznica u odnosu na bilo koji sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja	110

4.6	Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	111
4.6.1	Zakoniti Imatelji Obveznica	111
4.6.2	Osnovna prava Imatelja Obveznica	111
4.7	Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate	112
4.7.1	Datum s kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospjeća kamata	112
4.7.2	Obračun kamata	112
4.7.3	Kašnjenje s plaćanjem kamata	113
4.7.4	Zastara	114
4.7.5	Derivirana komponenta kamate	114
4.8	Datumi dospjeća i načini amortizacije glavnice Obveznice, uključujući postupke otplate	114
4.8.1	Isplata glavnice Obveznice	114
4.8.2	Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica	115
4.8.3	Opoziv Obveznica	115
4.8.4	Kašnjenje s isplatom glavnice	116
4.8.5	Zastara	116
4.9	Naznaka prinosa. Postupak po kojem se izračunava prinos u sažetom obliku	117
4.10	Zastupanje Imatelja Obveznica, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje. Naznaka o tome gdje je javnosti omogućen pristup ugovorima koji se odnose na te oblike zastupanja	117
4.10.1	Sazivanje Skupštine	117
4.10.2	Odluke Skupštine	119
4.10.3	Prijevremeni otkup	121
4.10.4	Slučajevi povrede obveza i drugi Bitni događaji	123
4.11	Odluka o izdavanju Obveznica	126
4.12	Očekivani datum izdavanja Obveznica	126
4.13	Ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Obveznica	126
4.14	Porezna davanja vezana uz Obveznice	126
5	OPĆI UVJETI PONUDE	129
5.1	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski period i postupak koji se traži za podnošenje ponude	129
5.1.1	Uvjeti kojima ponuda podliježe	129
5.1.2	Ukupan iznos izdanja/ponude	129
5.1.3	Razdoblje tijekom kojeg će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave	130
5.1.4	Opis mogućnosti za smanjenje upisa i način povrata preplaćenog iznosa podnositeljima	131
5.1.5	Pojedinosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave	131
5.1.6	Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira	131
5.1.7	Potpuni opis načina i datuma na koji su rezultati ponude objavljeni	131
5.1.8	Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa	131
5.2	Plan raspodjele i dodjele	132

5.2.1	Različite kategorije ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni.....	132
5.2.2	Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno	132
5.3	Formiranje cijene	133
5.3.1	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	133
5.4	Plasman i pokroviteljstvo	134
5.4.1	Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama u kojima se odvija ponuda	134
5.4.2	Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi	134
5.4.3	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.....	134
5.4.4	Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen.....	135
6	UVRŠTENJE RADI TRGOVANJA OBVEZNICA	136
6.1	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ	136
6.2	Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje	136
6.3	Ime i adresa osoba koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju ..	136
7	DODATNE INFORMACIJE	137
7.1	Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdavanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici	137
7.2	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješća, kopije izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća	137
7.3	Kada je u obavijesti o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavanju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima	138
7.4	Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće.	138
7.5	Procjene kreditne sposobnosti dodijeljene izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s izdavateljem u postupku procjenjivanja. Kratko obrazloženje o značenju procjena, ako je to agencija za procjenjivanje prethodno objavila.....	138
	PRIVITCI PROSPEKTA	140
	POPIS KRATICA I DEFINICIJA KORIŠTENIH U PROSPEKTU.....	150

I DIO: SAŽETAK PROSPEKTA

A UVOD I UPOZORENJA

A.1 Upozorenja

A.1	<p>U nastavku slijedi sažetak („Sažetak“) bitnih karakteristika i rizika povezanih s Izdavateljem i Obveznicama. Ovaj Sažetak smatra se uvodom u Prospekt te ga tako treba i čitati. Ovaj Sažetak nije cjelovit te je preuzet iz ostatka Prospekta i u cijelosti je uvjetovan ostatkom Prospekta. Svaka odluka ulagatelja o ulaganju u Obveznice mora biti temeljena na ulagateljevoj procjeni Prospekta kao cjeline. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji trebali bi temeljito pregledati cijeli Prospekt, uključujući podatke navedene u točki 4. dijela II Prospekta, točki 2. dijela III Prospekta koji se odnose na čimbenike rizika te točke 3. i 13. dijela II koje se odnose na financijske informacije i podatke o financijskom položaju Izdavatelja.</p> <p>Ulagatelj će, u slučaju tužbe i sudskog postupka u vezi s informacijama sadržanim u Prospektu, izraditi prijevod prospekta na službeni jezik suda pred kojim se vodi postupak, o vlastitom trošku. Osobe koje su izradile ovaj Sažetak, uključujući i prijevod istog, te koje su zatražile njegovu notifikaciju, solidarno i neograničeno odgovaraju samo za štetu nastalu ako Sažetak dovodi u zabludu, netočan je ili nedosljedan kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima ovog Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u Obveznice.</p>
------------	---

A.2 Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika

A.2	Element A.2. nije primjenjiv jer Izdavatelj ne daje suglasnost za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika.
------------	---

B SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU

B.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja

B.1	Naziv i tvrtka Izdavatelja: ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu Skrraćena tvrtka Izdavatelja: ATLANTIC GRUPA d.d.
------------	--

B.2 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja

B.2	Sjedište: Zagreb, Miramarska 23 Pravni oblik: Dioničko društvo Zakonodavstvo: Zakonodavstvo Republike Hrvatske Država osnivanja: Republika Hrvatska
------------	--

Element B.3 i B.4.a iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

B.4.b Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijske grane u kojima posluje

B.4.b	Nesigurnosti koje bi mogle imati utjecaj na poslovanje Izdavatelja tijekom tekuće financijske godine povezane su s: (i) nepovoljnim kretanjem tečaja ruske rublje i srpskog dinara, odnosno njihovom deprecijacijom, koja može utjecati na smanjenje prihoda Izdavatelja, (ii) nepovoljnim utjecajem tečajnih kretanja EUR/USD, što može nepovoljno utjecati na trošak najznačajnije proizvodne sirovine, sirove kave, (iii) nepovoljnim utjecajem tečajnih kretanja, s naglaskom na paritet EUR/HRK, na financijske obveze Izdavatelja koje su u većoj mjeri denominirane u eurima. Dodatni pritisci na poslovanje proizlaze iz prekida suradnje s najvećim kupcem privatne robne marke u segmentu Sportske i aktivne prehrane početkom ožujka 2016. godine.
--------------	---

B.5 Opis grupe i položaja koji izdavatelj ima u grupi.

B.5	Atlantic Grupa d.d. ima ulogu holding društva koje djeluje s ciljem što efikasnijeg upravljanja rastućim operativnim društvima koji se nalaze u okviru Grupe, te strateškog upravljanja razvojem poslovanja Grupe. Atlantic Grupa d.d. koordinira osnovnim poslovnim i strateškim ciljevima društava kćeri, što uključuje planiranje i usklađivanje dugoročnih financijskih, pravnih, ljudskih i tehnoloških resursa, te razvoj i provedbu zajedničkih korporativnih standarda i postupaka u okviru Atlantic Grupe.
------------	---

Elementi B.6 do B.8 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

B.9 Predviđanje ili procjena dobiti, navesti iznos.

B.9	Izdavatelj u Prospektu nije iznio predviđanja ili procjene buduće dobiti.
------------	---

B.10 Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija

B.10	Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu izvršilo je društvo PricewaterhouseCoopers
-------------	---

d.o.o. Zagreb, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31.
 Prema mišljenju revizora priloženi konsolidirani financijski izvještaji, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2014. i na dan 31. prosinca 2015. godine, te konsolidirane rezultate poslovanja i konsolidirane novčane tijekove Društva za 2014. i 2015. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskoga izvještavanja, a koji su usvojeni u Europskoj uniji.

Element B.11 iz Priloga XXII. Uredbe nije primjenjiv.

B.12 Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju

B.12 Niže prikazani financijski podatci za 2014. i 2015. godinu izvedeni su iz revidiranih i konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja za godine koje su završile 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2015. godine. Podatci za prvo tromjesečje 2015 i 2016. godine izvedeni su iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za prvo tromjesečje 2016. godine.

Prikazane odabrane financijske informacije potencijalni bi ulagatelji trebali čitati zajedno s revidiranim konsolidiranim revizorskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine i godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine.

Prikaz 1. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu te za prvo tromjesečje 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2014.	2015.	I.–III. 2016.
Prihodi	5.168.639	5.450.955	1.162.426
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe	(1.405.210)	(1.483.783)	(302.998)
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku	29.964	(1.166)	2.786
Troškovi materijala i energije	(1.620.958)	(1.791.442)	(378.579)
Troškovi radnika	(704.437)	(767.779)	(183.492)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	(331.605)	(332.773)	(71.765)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	(156.330)	(163.297)	(34.066)
Ostali troškovi poslovanja	(545.645)	(570.722)	(132.603)
Ostali dobiti/(gubici) – neto	6.284	63.986	8.126
Dobit iz poslovanja	440.702	403.979	69.835
Financijski prihodi	16.013	84.287	21.348
Financijski rashodi	(204.025)	(199.170)	(34.232)
Rashodi od financiranja – neto	(188.012)	(114.883)	(12.884)
Dobit prije poreza	252.690	289.096	56.951
Porez na dobit	(39.289)	(46.573)	(11.751)
Dobit za godinu	213.401	242.523	45.200
Pripisivo:			
Dioničarima Društva	200.012	242.291	45.300
Manjinskim interesima	13.389	232	(100)
	213.401	242.523	45.200

Zarada po dionici za dobit pripisivu dioničarima Društva tijekom godine

(u kunama)	59,99	72,67	13,59
- osnovna	59,99	72,67	13,59

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 2. Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu te za prvo tromjesečje 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2014.	2015.	I.–III. 2016.
Dobit za godinu	213.401	242.523	45.200
Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka			
Aktuarski (gubici)/dobici za planove definiranih primanja	130	(1.260)	-
	130	(1.260)	-
Stavke koje se mogu naknadno reklasificirati u račun dobiti i gubitka			
Tečajne razlike	(34.064)	(7.777)	(41.110)
Zaštita novčanog toka	29.544	(2.052)	(10.221)
	(4.520)	(9.829)	(51.331)
Ukupno sveobuhvatni gubitak, neto od poreza	(4.390)	(11.089)	(51.331)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	209.011	231.434	(6.131)
Pripisiva:			
Dioničarima Društva	195.606	231.208	(5.995)
Manjinskim interesima	13.405	226	(136)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	209.011	231.434	(6.131)

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 3. Konsolidirana bilanca Izdavatelja na dan 31.12.2014., 31.12.2015. te na dan 31.03.2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2015.	31. ožujka 2016.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.099.289	1.083.566	1.050.938
Ulaganja u nekretnine	1.363	1.748	1.718
Nematerijalna imovina	1.804.518	1.797.791	1.773.180
Odgodena porezna imovina	41.224	37.066	35.140
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	942	959	942
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	22.657	83.695	75.414
	2.969.993	3.004.825	2.937.332
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	582.247	603.491	641.723
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.169.343	1.192.314	1.182.070
Potraživanja za porez na dobit	12.249	16.018	20.193
Derivativni financijski instrumenti	22.687	12.728	-
Depoziti	275	305	309
Novac i novčani ekvivalenti	417.588	365.692	285.384
	2.204.389	2.190.548	2.129.679
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	99.874	99.196	56.526
Ukupno kratkotrajna imovina	2.304.263	2.289.744	2.186.205
UKUPNO IMOVINA	5.274.256	5.294.569	5.123.537
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital i rezerve pripisive dioničarima Društva			
Dionički kapital	133.372	133.372	133.372
Kapitalna dobit	882.576	881.515	881.515
Vlastite dionice	(78)	(198)	(198)
Pričuve	(19.635)	(26.264)	(96.630)

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2015.	31. ožujka 2016.
Zadržana dobit	756.497	954.325	1.018.696
	1.752.732	1.942.750	1.936.755
Manjinski interesi	2.332	2.558	2.422
Ukupno kapital	1.755.064	1.945.308	1.939.177
Dugoročne obveze			
Obveze po primljenim kreditima	1.776.406	1.309.180	1.150.391
Odgodena porezna obveza	181.155	176.677	172.062
Derivativni financijski instrumenti	8.698	472	285
Ostale dugoročne obveze	25	3.460	6.921
Rezerviranja	51.936	54.475	53.199
	2.018.220	1.544.264	1.382.858
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	881.451	988.554	883.690
Obveze po primljenim kreditima	578.482	742.032	841.193
Derivativni financijski instrumenti	4.713	5.091	4.618
Tekuća obveza poreza na dobit	7.675	17.034	24.222
Rezerviranja	28.651	52.286	47.779
	1.500.972	1.804.997	1.801.502
Ukupno obveze	3.519.192	3.349.261	3.184.360
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	5.274.256	5.294.569	5.123.537

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 4. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu te za prvo tromjesečje 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2014.	2015.	I.–III. 2016.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Neto dobit	213.401	242.523	45.200
Porez na dobit	39.289	46.573	11.751
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	156.330	163.297	34.066
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(947)	(1.005)	(255)
Dobit od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(7.523)	-
Dobit od prodaje poslovanja čajeva	-	(23.782)	-
Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine	33.777	48.555	2.913
Tečajne razlike - neto	26.091	41.676	(19.185)
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja za rizike i troškove - neto	(8.851)	26.174	(5.783)
(Dobici)/gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine	(2.423)	(42.257)	(5.212)
Isplate s temelja dionica	419	3.123	-
Prihodi od kamata	(4.511)	(4.637)	(1.078)
Rashodi od kamata	125.861	105.664	23.442
Ostale nenovčane promjene, neto	4.532	5.591	316
Promjene u radnom kapitalu			
Povećanje zaliha	(67.025)	(39.049)	(39.889)
Povećanje kratkoročnih potraživanja	(15.553)	(38.153)	12.237
Povećanje kratkoročnih obveza	121.717	89.705	(99.145)
Novac generiran poslovanjem	622.107	616.475	(40.622)
Plaćene kamate	(123.509)	(102.705)	(25.904)
Plaćeni porez na dobit	(52.879)	(42.949)	(7.554)
	445.719	470.821	(74.080)
Novčani tok korišten za investicijske aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(190.100)	(115.534)	(15.147)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i dugotrajne imovine namijenjene prodaji	6.481	4.470	42.421
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	3.785	-
Stjecanje ovisnih društava - neto od primljenog novca	(5.332)	(5.295)	-
Dani krediti i depoziti	(49.946)	(37.629)	(2.610)
Otplate danih kredita i depozita	45.460	6.161	1.243
Primljene kamate	4.511	4.637	882
	(188.926)	(139.405)	26.789

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2014.	2015.	I.–III. 2016.
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti			
Otkup vlastitih dionica	(502)	(4.304)	-
Primici od primljenih kredita, neto od plaćenih naknada	293.101	125.532	97.262
Otplata primljenih kredita	(322.782)	(462.186)	(130.279)
Stjecanje udjela u ovisnom društvu od manjinskog interesa	(93.349)	-	-
Isplata dividende dioničarima Društva	(35.010)	(40.009)	-
	(158.542)	(380.967)	(33.017)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	98.251	(49.551)	(80.308)
Gubici od tečajnih razlika po novcu i novčanim ekvivalentima	(5.997)	(2.345)	-
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	325.334	417.588	365.692
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	417.588	365.692	285.384

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 5. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu te za prvo tromjesečje 2016. godine

Pripisivo dioničarima Društva						
<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski interesi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2014.	1.015.953	(15.363)	622.613	1.623.203	51.292	1.674.495
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	200.012	200.012	13.389	213.401
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	(4.536)	130	(4.406)	16	(4.390)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(4.536)	200.142	195.606	13.405	209.011
Transakcije s vlasnicima						
Otkup od manjinskih interesa	-	-	(30.984)	(30.984)	(62.365)	(93.349)
Isplata s temelja dionica	419	-	-	419	-	419
Otkup vlastitih dionica	(502)	-	-	(502)	-	(502)
Transfer	-	264	(264)	-	-	-
Dividenda za 2013. godinu	-	-	(35.010)	(35.010)	-	(35.010)
Stanje 31. prosinca 2014.	1.015.870	(19.635)	756.497	1.752.732	2.332	1.755.064
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	242.291	242.291	232	242.523
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	(9.823)	(1.260)	(11.083)	(6)	(11.089)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(9.823)	241.031	231.208	226	231.434
Transakcije s vlasnicima						
Isplata s temelja dionica	3.123	-	-	3.123	-	3.123
Otkup vlastitih dionica	(4.304)	-	-	(4.304)	-	(4.304)
Transfer	-	3.194	(3.194)	-	-	-
Dividenda za 2014. godinu	-	-	(40.009)	(40.009)	-	(40.009)
Stanje 31. prosinca 2015.	1.014.689	(26.264)	954.325	1.942.750	2.558	1.945.308

<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski interesi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2016.	1.014.689	(26.264)	954.325	1.942.750	2.558	1.945.308
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	45.300	45.300	(100)	45.200
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	(51.295)	-	(51.295)	(36)	(51.331)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(51.295)	45.300	(5.995)	(136)	(6.131)
Transakcije s vlasnicima						
Transfer	-	(19.071)	19.071	-	-	-
Stanje 31. ožujka 2016.	1.014.689	(96.630)	1.018.696	1.936.755	2.422	1.939.177

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Odabrane financijske informacije za razdoblje tijekom tekuće godine, kao i usporedivi podatci iz istog razdoblja prethodne godine, koje su navedene u nastavku dokumenta izvedene su iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine.

Prikaz 6. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	I.-III. 2015.	I.-III. 2016.
Prihodi	1.168.263	1.162.426
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe	(321.512)	(302.998)
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku	18.759	2.786
Troškovi materijala i energije	(402.889)	(378.579)
Troškovi radnika	(181.736)	(183.492)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	(59.417)	(71.765)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	(35.907)	(34.066)
Ostali troškovi poslovanja	(125.553)	(132.603)
Ostali dobiti/(gubici) – neto	13.549	8.126
Dobit iz poslovanja	73.557	69.835
Financijski prihodi	25.192	21.348
Financijski rashodi	(45.100)	(34.232)
Rashodi od financiranja – neto	(19.908)	(12.884)
Dobit prije poreza	53.649	56.951
Porez na dobit	(9.177)	(11.751)
Dobit za godinu	44.472	45.200
Pripisivo:		
Dioničarima Društva	44.574	45.300
Manjinskim interesima	(102)	(100)
	44.472	45.200
Zarada po dionici za dobit pripisivu dioničarima Društva tijekom godine (u kunama)		
- osnovna	13,37	13,59
- razrijeđena	13,37	13,59

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 7. Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	I.–III. 2015 .	I.–III. 2016 .
Dobit za godinu	44.472	45.200
<i>Stavke koje se mogu naknadno reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		
Tečajne razlike	(12.477)	(41.110)
Zaštita novčanog toka	18.949	(10.221)
	6.472	(51.331)
Ukupno sveobuhvatni gubitak, neto od poreza	6.472	(51.331)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	50.944	(6.131)
Pripisiva:		
Dioničarima Društva	51.052	(5.995)
Manjinskim interesima	(108)	(136)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	50.944	(6.131)

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 8. Konsolidirana bilanca Izdavatelja na dan 31.12.2015. te na dan 31. ožujka 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. ožujka 2016.
IMOVINA		
Dugotrajna imovina		
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.083.566	1.050.938
Ulaganja u nekretnine	1.748	1.718
Nematerijalna imovina	1.797.791	1.773.180
Odgođena porezna imovina	37.066	35.140
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	959	942
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	83.695	75.414
	3.004.825	2.937.332
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	603.491	641.723
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.192.314	1.182.070
Potraživanja za porez na dobit	16.018	20.193
Derivativni financijski instrumenti	12.728	-
Depoziti	305	309
Novac i novčani ekvivalenti	365.692	285.384
	2.190.548	2.129.679
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	99.196	56.526
Ukupno kratkotrajna imovina	2.289.744	2.186.205
UKUPNO IMOVINA	5.294.569	5.123.537
KAPITAL I OBVEZE		
Kapital i rezerve pripisive dioničarima Društva		
Dionički kapital	133.372	133.372
Kapitalna dobit	881.515	881.515
Vlastite dionice	(198)	(198)
Pričuve	(26.264)	(96.630)
Zadržana dobit	954.325	1.018.696
	1.942.750	1.936.755
Manjinski interesi	2.558	2.422
Ukupno kapital	1.945.308	1.939.177

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. ožujka 2016.
Dugoročne obveze		
Obveze po primljenim kreditima	1.309.180	1.150.391
Odgodena porezna obveza	176.677	172.062
Derivativni financijski instrumenti	472	285
Ostale dugoročne obveze	3.460	6.921
Rezerviranja	54.475	53.199
	1.544.264	1.382.858
Kratkoročne obveze		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	988.554	883.690
Obveze po primljenim kreditima	742.032	841.193
Derivativni financijski instrumenti	5.091	4.618
Tekuća obveza poreza na dobit	17.034	24.222
Rezerviranja	52.286	47.779
	1.804.997	1.801.502
Ukupno obveze	3.349.261	3.184.360
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	5.294.569	5.123.537

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 9. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	I.–III. 2015.	I.–III. 2016.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit	44.472	45.200
Porez na dobit	9.177	11.751
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	35.907	34.066
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(463)	(255)
Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine	6.662	2.913
Tečajne razlike - neto	(1.322)	(19.185)
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja za rizike i troškove - neto	7.218	(5.783)
(Dobici)/gubici od svođenja na fer vrijednost financijske imovine	(15.643)	(5.212)
Isplate s temelja dionica	-	-
Prihodi od kamata	(1.587)	(1.078)
Rashodi od kamata	28.485	23.442
Ostale nenovčane promjene, neto	(3)	316
Promjene u radnom kapitalu		
Povećanje zaliha	(83.620)	(39.889)
Povećanje kratkoročnih potraživanja	84.164	12.237
Povećanje kratkoročnih obveza	(63.401)	(99.145)
Novac generiran poslovanjem	50.046	(40.622)
Plaćene kamate	(33.150)	(25.904)
Plaćeni porez na dobit	(10.280)	(7.554)
	6.616	(74.080)
Novčani tok korišten za investicijske aktivnosti		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(11.512)	(15.147)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i dugotrajne imovine namijenjene prodaji	784	42.421
Stjecanje ovisnih društava - neto od primljenog novca	(5.030)	-
Dani krediti i depoziti	(1.952)	(2.610)
Otplate danih kredita i depozita	1.202	1.243
Primljene kamate	1.587	882
	(14.921)	26.789
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti		
Primici od primljenih kredita, neto od plaćenih naknada	15.393	97.262
Otplata primljenih kredita	(126.594)	(130.279)
	(111.201)	(33.017)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(119.506)	(80.308)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	417.588	365.692
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	298.082	285.384

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 10. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

Pripisivo dioničarima Društva						
(u tisućama kuna)	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski interesi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2015.	1.015.870	(19.635)	756.497	1.752.732	2.332	1.755.064
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	44.574	44.574	(102)	44.472
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	6.478	-	6.478	(6)	6.472
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	6.478	44.574	51.025	(108)	50.944
Transakcije s vlasnicima						
Transfer	-	777	(777)	-	-	-
Stanje 31. ožujka 2015.	1.015.870	(12.380)	800.294	1.803.784	2.224	1.806.008
Stanje 1. siječnja 2016.	1.014.689	(26.264)	954.325	1.942.750	2.558	1.945.308
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	45.300	45.300	100	45.200
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	(51.295)	-	(51.295)	(36)	(51.331)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(51.295)	45.300	(5.995)	(136)	(6.131)
Transakcije s vlasnicima						
Transfer	-	(19.071)	19.071	-	-	-
Stanje 31. ožujka 2016.	1.014.689	(96.630)	1.018.696	1.936.755	2.422	1.939.177

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja. Također, nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama nije bilo značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja.

B.13 Opis svih novijih događaja važnih za Izdavatelja koji u znatnoj mjeri utječu na procjenu solventnosti Izdavatelja

B.13	Izdavatelj je s EBRD-om i IFC-om potpisao ugovore o izmjeni uvjeta kreditiranja, kojima su definirani povoljniji financijski uvjeti te je produljena ročnost kreditiranja za dvije godine, do 2021. godine. Novi aranžman podrazumijeva sindicirani kredit EBRD-a, kredit IFC-a te paralelni bilateralni kredit EBRD-a za financiranje investicije u izgradnju i opremanje suvremene tvornice za proizvodnju proteinskih pločica u Novoj Gradišci. Ukupni ugovoreni kreditni paket iznosi 191,5 milijuna eura, od čega EBRD u sindiciranom kreditu sudjeluje sa 146 milijuna eura, IFC sudjeluje s 38 milijuna eura, dok EBRD u paralelnom bilateralnom kreditu za investiciju u Novoj Gradišci sudjeluje sa 7,5 milijuna eura.
-------------	---

B.14 Ovisnost o drugim subjektima unutar Grupe

B.14	Molimo pogledati element B.5. Izdavatelj je holding društvo i prema tome ovisno o dividendi, ispunjavanju drugih financijskih obveza i plaćanjima od strane svojih društava kćeri.
-------------	--

B.15 Opis glavnih poslovnih djelatnosti izdavatelja

B.15	Atlantic Grupa posluje kao vertikalno integrirana multinacionalna kompanija čije poslovne aktivnosti uključuju istraživanje i razvoj, proizvodnju te distribuciju robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi, zapadnoeuropskim tržištima te Rusiji i ZND-u (Zajednica Neovisnih Država). Danas Atlantic Grupa posjeduje modernu proizvodnu mrežu (u Hrvatskoj, Sloveniji, Njemačkoj, Srbiji, Bosni i Hercegovini te Makedoniji), razvijenu regionalnu distribuciju te 11 brendova s prodajom iznad 120 milijuna kuna s visokim tržišnim udjelima i prepoznatljivošću. Od 2014. godine model poslovanja Grupe organiziran je kroz šest strateških poslovnih područja (SPP), jedno poslovno područje (PP), pet strateških distributivnih područja (SDP) i dva distribucijska područja (DP), dok je krajem 2015. godine dodano još jedno poslovno područje i uspostavljena organizacija distributivnog poslovanja kroz dvije glavne zone: Zonu Istok i Zonu Zapad, koje su kompaniji omogućile učinkovitije upravljanje prodajnim i distribucijskim aktivnostima.
-------------	---

B.16 Većinsko vlasništvo

B.16	Atlantic Grupa u većinskom je vlasništvu (50,2%) osnivača i Predsjednika Uprave Emila Tedeschija.
-------------	---

B.17 Kreditni rejting dodijeljen Izdavatelju ili njegovim dužničkim papirima

B.17	Izdavatelj nije zatražio ocjenu kreditnog rejtinga za Izdavatelja ili dužničke vrijednosne papire koji su predmet Prospekta.
-------------	--

Elementi B.18 do B.50 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

C VRIJEDNOSNI PAPIRI**C.1 Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve**

C.1	Predmet ponude su Obveznice Atlantic Grupe d.d., ukupnog nominalnog iznosa HRK 200.000.0000,00 u nematerijaliziranom obliku, izdane na ime, prenositelje, s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata te dospijecem 5 godina, pod oznakom ATGR-O-216A i ISIN brojem HRATGRO216A9.
------------	--

C.2 Valuta izdanja vrijednosnih papira

C.2	Obveznice su denominirane u HRK.
------------	----------------------------------

Elementi C.3 i C.4 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

C.5 Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti vrijednosnih papira

C.5	Obveznice su slobodno prenositelje te ne postoje ograničenja prenosivosti Obveznica.
------------	--

Elementi C.6 i C.7 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

C.8 Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira uključujući rangiranje i ograničenja spomenutih prava

C.8	<p>Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravne i bar jednakog ranga (pari passu) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.</p> <p>Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju („Imatelj Obveznica“). Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na isplatu zatezne kamate po zakonskoj zateznoj kamatnoj stopi važećoj u Republici Hrvatskoj na dan obračuna zatezne kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznica i isplatu povećane kamate po stopi koja se dobiva tako da se Fiksna kamatna stopa (kako je definirano kasnije u točki C.9 dijela I. Prospekta) uveća za dva postotna poena (2 p.p.), u slučaju kašnjenja s plaćanjem dospelje kamate po Obveznici. Obveznice su slobodno prenositelje 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.</p> <p>Izdavatelj ima pravo opozvati Obveznice prije njihovog dospeljeća, u bilo koje vrijeme nakon isteka 2 (dvije) godine od Dana izdanja (kako je definirano kasnije u točki C.9 dijela I. Prospekta) Obveznica, pri čemu će ih otkupiti po unaprijed definiranoj cijeni. Izdavatelj će platiti i kamatu koja bi dospjela i bila plativa za razdoblje od, i uključujući, prethodni Datum dospeljeća kamate (kako je definirano kasnije u točki C.9 dijela I Prospekta) do, ali ne uključujući, Datum Opoziva.</p> <p>Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice.</p> <p>Izdavatelj može po vlastitom nahođenju u bilo koje vrijeme ponuditi Imateljima Obveznica otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica pod uvjetom da je ta ponuda pod jednakim uvjetima upućena svim Imateljima Obveznica. Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica Izdavatelju (ukoliko se ne radi o slučaju opoziva Obveznica kako je opisano u ovoj točki Prospekta). Izdavatelj može poništiti Obveznice koje je otkupio bez posebne suglasnosti Imatelja Obveznica.</p> <p>Pod određenim uvjetima i po nastupu određenih događaja Imatelji Obveznica imaju pravo zahtijevati prijevremeni otkup Obveznica.</p>
------------	---

C.9 Nominalna kamatna stopa, datumi plaćanja kamate i datumi dospeljeća kamata, datum dospeljeća i opis načina amortizacije, naznaka prinosa i naziv zastupnika Imatelja Obveznica

C.9	<p>Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenljivoj kamatnoj stopi („Fiksna kamatna stopa“) koja će biti definirana po provedbi ponude. Kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući, datum dospeljeća zadnjih kamata, odnosno dan izdanja Obveznica („Dan izdanja“) za prvo kamatno razdoblje do, ali isključujući, datum dospeljeća u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.</p> <p>Datumi plaćanja kamate i datumi dospeljeća kamata</p> <p>Kamate se plaćaju putem platnog agenta Imateljima Obveznica u kunama, u skladu sa sljedećim rasporedom:</p>
------------	---

Prikaz 11. Raspored dospijeca kamata

Datumi dospijeca kamata		Razdoblje za koje se obračunavaju kamate	
		Od, i uključujući:	Do, ali isključujući:
1)	Dan isteka prvog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano prosinac 2016.) ¹	Dan izdanja Obveznica	Datum dospijeca kamata za prvo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
2)	Dan isteka drugog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano lipanj 2017.) ¹	Datum dospijeca kamata za prvo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijeca kamata za drugo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
3)	Dan isteka trećeg polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano prosinac 2017.) ¹	Datum dospijeca kamata za drugo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijeca kamata za treće polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
4)	Dan isteka četvrtog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano lipanj 2018.) ¹	Datum dospijeca kamata za treće polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijeca kamata za četvrto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
5)	Dan isteka petog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano prosinac 2018.) ¹	Datum dospijeca kamata za četvrto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijeca kamata za peto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
6)	Dan isteka šestog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano lipanj 2019.) ¹	Datum dospijeca kamata za peto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijeca kamata za šesto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
7)	Dan isteka sedmog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano prosinac 2019.) ¹	Datum dospijeca kamata za šesto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijeca kamata za sedmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
8)	Dan isteka osmog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano lipanj 2020.) ¹	Datum dospijeca kamata za sedmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijeca kamata za osmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
9)	Dan isteka devetog polugodišnjeg razdoblja računajući od Dana izdanja (očekivano prosinac 2020.) ¹	Datum dospijeca kamata za osmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijeca kamata za deveto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
10)	Dan isteka desetog polugodišnjeg razdoblja računajući od Dana izdanja (očekivano lipanj 2021.) ¹	Datum dospijeca kamata za deveto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Dan dospijeca plaćanja glavnice Obveznica

¹U slučaju da je Datum dospijeca kamata neradni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći radni dan (utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj).

Datum dospijeca i opis načina amortizacije

Ako nisu ranije otkupljene i poništene, sukladno uvjetima iz ovog Prospekta, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a, u iznosu glavnice na dan dospijeca. Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice biti plaćen na Datum dospijeca glavnice.

Naznaka prinosa

Prinos Obveznica („Prinos“) bit će određen na način da se referentna kamatna stopa uveća za premiju kreditnog rizika Izdavatelja („Premija rizika“).

Referentna kamatna stopa Obveznica („Referentna kamatna stopa“) odredit će se na temelju interpoliranog kupovnog prinosa kunskih obveznica Ministarstva Financija Republike Hrvatske RHMFO-203A (ISIN: HRRHMFO203A8) s dospijecom 05. ožujka 2020. godine i RHMFO-257A (ISIN: HRRHMFO257A4) s dospijecom 09. srpnja 2025. godine, i to na temelju ponuda na kupnju od strane pet financijskih institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, specifično Erste&Steiermärkische Bank d.d., Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d., a kako je iskazano na stranici ALLQ Bloomberg informacijskog servisa u trenutku isteka pola sata nakon završetka Razdoblja ponude. Pri tome najviši i najniži kupovni prinosi neće biti uzeti u obzir, dok će se od preostalih kupovnih prinosa izračunati prosjek. Ukoliko neka od ponuda na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva bude nedostupna, u obzir će se uzeti ponude na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva koje će u tom trenutku biti dostupne (najmanje tri). Referentna kamatna stopa odredit će se kao interpolirani prinos izračunatih prosjeka.

Premija rizika nalazit će se unutar raspona koji će utvrditi Zajednički agenti izdanja uz suglasnost Izdavatelja neposredno prije javne ponude Obveznica. Konačna Premija rizika Obveznica utvrdit će se sukladno iskazanom interesu ulagatelja koji će prikupiti Zajednički agenti izdanja za vrijeme trajanja Razdoblja ponude kako je definirano u točki 5.1 dijela III. ovog Prospekta. Sukladno konačno utvrđenoj Premiji rizika, Prinos Obveznica odredit će se kao zbroj Referentne kamatne stope i Premije rizika.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon određivanja Prinosa.

Cijena po kojoj će Obveznice biti izdane („Cijena izdanja“) odredit će se na temelju Prinosa i Fiksne kamatne stope.

Naziv zastupnika Imatelja Obveznica

	Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Izdavatelj će imenovati Šavorić & Partneri odvjetničko društvo, d.o.o. za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice („Administrativni agent“). Glavna uloga Administrativnog agenta bit će sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine.
--	---

C.10 Derivativna komponenta kamate

C.10	Obveznice ne sadrže derivativnu komponentu.
------	---

C.11 Uvrštenje u sustav trgovanja

C.11	Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica u Službeno tržište ZSE. Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje biti odobreno. Uvrštenje te trgovina Obveznicama na uređenom tržištu započet će ukoliko i nakon što ZSE odobri uvrštenje.
------	---

Elementi C.12 do C.22 iz Priloga XXII. Uredbe nisu primjenjivi.

D. RIZICI

Element D.1 iz Priloga XXII. nije primjenjiv.

D.2 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja

D.2	<p>Rizik poslovnog okruženja</p> <p>Rizik poslovnog okruženja uključuje političke, makroekonomske i socijalne rizike na svim tržištima koja su relevantna za poslovanje Izdavatelja. Politički rizik odnosi se na sve rizike koji bi mogli utjecati na političku stabilnost pojedine države. Politički i opći društveni rizici svojstveni su svim dijelovima društva na promatranom području te pojedina kompanija na njih ne može izravno utjecati. Poslovanje kompanija podložno je također i makroekonomskim kretanjima, iako će intenzitet ovog utjecaja ovisiti o cikličnosti industrija u kojima kompanija posluje.</p> <p>Rizik povezan poslovanjem na međunarodnim tržištima</p> <p>Međunarodne kompanije koje posluju u više različitih država, izložene su opisanim rizicima na svim tržištima na kojima posluju, iako im navedeno pruža i priliku za diversifikaciju ovih rizika. Rizici inherentni operacijama na međunarodnom tržištu podrazumijevaju, između ostalog, sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Opći ekonomski, socijalni ili politički uvjeti u zemljama u kojima kompanija posluje mogu imati različiti efekt na rezultate postignute na tim tržištima; • Potreba usklađenosti s nizom različitih pravnih i regulatornih zahtjeva može predstavljati opterećenje u smislu posvećenosti resursa i dodatnih troškova za kompaniju; • Postoji mogućnost neočekivanih promjena u različitim relevantnim pravnim ili regulatornim propisima; • Postoji mogućnost nametanja poreza po odbitku ili drugih poreza, usvajanja ograničenja u vanjskoj trgovini ili ulaganjima koja mogu utjecati na smanjivanje profita; • Troškovi prijevoza; • Mogućnost poteškoća vezano uz zapošljavanje, potencijalni štrajkovi ili sporovi vezani uz pitanja zaposlenika u zemljama u kojima kompanija posluje, koji mogu uzrokovati poteškoće ili zastoje u operacijama; • Mogućnost uvođenja kontrole cijena od strane vlada na tržištima na kojima kompanija posluje. <p>Rizik povezan s industrijom</p> <p>Industrija robe široke potrošnje u segmentu proizvoda namijenjenih prehrani u Hrvatskoj karakterizirana je određenom razinom neelastičnosti potražnje za proizvodima jer su isti potrebni za zadovoljavanje osnovnih životnih potreba. U razvoju industrije robe široke potrošnje, upravo su tržišna liberalizacija i globalizacija rezultirale dolaskom svjetskih proizvođača i trgovačkih lanaca što je u konačnici rezultiralo pojačanom tržišnom konkurencijom, raznovrsnijom ponudom, povećanjem kvalitete proizvoda, uvođenjem globalnih proizvodnih standarda te otvaranjem novih distribucijskih kanala. U ovakvim uvjetima, domaći proizvođači se mogu jedino natjecati kontinuiranim ulaganjem u istraživanje i razvoj novih proizvodnih linija, tehnološki razvoj, marketing za jačanje prepoznatljivosti brenda te ljudske resurse.</p> <p>Rizik konkurencije</p> <p>Atlantic Grupa izložena je riziku postojeće konkurencije te ulasku novih konkurenata na tržišta prehrambenih proizvoda na kojima Izdavatelj posluje. Strateškom usmjerenošću na razvijanje jakih, tržištu prepoznatljivih robnih marki, Atlantic Grupa nastoji reducirati rizike koje nosi konkurencija.</p>
-----	--

Atlantic Grupa je suočena sa snažnom inozemnom konkurencijom u segmentu proizvoda namijenjenih zdravlju i njezi, no širenje palete proizvoda, održavanje kvalitete, marketinška potpora, prepoznatljivost brendova te distributivna potpora koju pruža segment distribucije potiču potrošnju proizvoda iz ovog segmenta s poznatim brendovima poput Plidente, Rosala, Melema i Dietpharma.

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 generičke farmaceutske kompanije koje također posluju i u ljekarničkom segmentu. Atlantic Grupa nastoji osigurati konkurentsku prednost pred postojećim konkurentima kroz kontinuirano širenje ljekarničkog lanca, nacionalnu rasprostranjenost ljekarni, 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.

Financijski rizici

Poslovne aktivnosti Atlantic Grupe izlažu je različitim vrstama financijskih rizika (valutni rizik, rizik ulaganja u vrijednosne papire, kamatni rizik, kreditni rizik i rizik naplate te rizik likvidnosti).

Valutni rizik

Izdavatelj djeluje na međunarodnoj razini i izložen je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro (EUR), srpski dinar (RSD), rusku rublju (RUB) i američki dolar (USD).

Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Izdavatelj je izložen riziku ulaganja u vrijednosne papire kroz rizike fer vrijednosti i rizike promjena cijena. Kako bi upravljao rizicima, Izdavatelj prati tržišne transakcije i rezultate subjekta ulaganja.

Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Kamatni rizik Izdavatelja proizlazi iz dugoročnih kredita i izdanih obveznica. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Izdavatelja 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 što se primljeni krediti ne iskazuju po fer vrijednosti. Izdavatelj kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje.

Kreditni rizik i rizik naplate

Imovina Izdavatelja koja nosi kreditni rizik sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, depozita, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Izdavatelj primjereno upravlja navedenim rizicima. Ipak, Izdavatelj je izložen kreditnom riziku koji podrazumijeva potencijalno neplaćanje odnosno neizvršavanje ugovornih obveza od strane kupaca Izdavatelja, a što može rezultirati financijskim gubitkom za Izdavatelja.

Rizik likvidnosti

Izdavatelj kontinuirano prati likvidnost kako bi osigurala dovoljno novčanih sredstava za potrebe poslovanja. Ipak, postoji rizik da Izdavatelj ne bi bio u stanju ispunjavati sve svoje obveze u skladu s njihovim dospelostima, a što može biti uzrokovano neadekvatnom naplatom potraživanja od kupaca ili nepovoljnom vremenskom strukturom dospelosti duga. Ipak, postoji rizik da Izdavatelj ne bi bio u stanju ispunjavati sve svoje obveze u skladu s njihovim dospelostima, a što može biti uzrokovano neadekvatnom naplatom potraživanja od kupaca ili nepovoljnom vremenskom strukturom dospelosti duga.

Rizik postojećih i mogućih sporova

Izdavatelj je u okviru redovnog poslovanja podložan riziku pravnih sporova i postupku regulatornih agencija u zemljama u kojima posluje, kao i riziku potencijalnih tužbi od strane kupaca uslijed šteta nastalih konzumacijom proizvoda Izdavatelja. Kao rezultat odluka nadležnih sudova i drugih nadležnih tijela, Atlantic 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, no danas nema naznaka za navedeno.

Rizik refinanciranja

Rizik refinanciranja odnosi se na moguće poteškoće u refinanciranju kratkoročnih izvora likvidnosti, a navedenim rizikom Izdavatelj upravlja na način da ima osigurane kreditne linije s više financijskih institucija.

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 predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice.

Poslovni rizici

Poslovni rizik se odnosi na rizike prisutne u svakodnevnom poslovanju kompanije koji pak direktno utječu na održavanje konkurentne pozicije kompanije kao i stabilnost u redovnom poslovanju kompanije. Navedeni rizik je determiniran poslovnim okruženjem u kojem kompanija posluje, razini cikličnosti industrijske grane kojoj kompanija pripada te također redovnim poslovnim politikama i odlukama. Poslovni rizici navedeni su u nastavku.

Rizik povezan uz dobavljaljivost sirovina i primjenu dobavljačkih cijena

Poslovanje Izdavatelja oslanja se na dobavljanje sirovina od strane vanjskih dobavljača te je sukladno tome izloženo riziku da dobavljači sirovina neće biti u mogućnosti ispoštovati dogovorene vremenske rokove ili količine potrebnih sirovina. Ipak, gubitak ekskluzivnog prava distribucije određenog proizvoda imao bi utjecaj na poslovanje Izdavatelja. Također, slučaj raskida poslovne suradnje sa nekim od važnijih kupaca, kao i eventualni stečaj nekog od važnijih kupaca mogli bi imati značajan negativni utjecaj na rezultate poslovanja Atlantic Grupe.

Rizik povezan uz ovisnost o poslovnoj suradnji

Izdavatelj je svjestan iznimne važnosti razvoja i održavanja odnosa sa svojim partnerima te je tijekom godina razvio čvrstu suradnju s domaćim i međunarodnim proizvođačima robnih marki iz svog distribucijskog portfelja te nastavlja stvarati dobru suradnju s principalima (vanjski distribucijski partneri) novih robnih marki. Atlantic Grupa kontinuirano prati kretanja na tržištu robnih marki s ciljem ostvarivanja nove poslovne suradnje. Kontinuirano širenje distribucijskog portfelja omogućava kompaniji da se u vrlo kratkom periodu prilagodi novim uvjetima u slučaju prestanka suradnje s bilo kojim od sadašnjih partnera.

Rizici vezani uz daljnje akvizicije

U slučaju realizirane akvizicije, sposobnost Izdavatelja za integriranje i upravljanje preuzetog poslovanja bit će pod utjecajem niza faktora, te mogućnost neadekvatnog upravljanja ostvarenim rastom na efikasan način može imati štetan utjecaj na poslovanje, financijski položaj i rezultate Izdavatelja. U slučaju realizirane akvizicije, sposobnost Izdavatelja za integriranje i upravljanje preuzetog poslovanja bit će pod utjecajem niza faktora, te mogućnost neadekvatnog upravljanja ostvarenim rastom na efikasan način može imati štetan utjecaj na poslovanje, financijski položaj i rezultate Izdavatelja.

Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o IT sustavima

Poslovanje Izdavatelja je, sukladno industrijskoj praksi, sve više ovisno o korištenju IT sustava i bilo kakav potencijalni problem, zastoje ili urušavanje funkcioniranja ovih sustava može imati značajne štetne utjecaje na poslovanje, financijski položaj ili rezultate operacija Izdavatelja.

Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o ključnom osoblju

Poslovanje Izdavatelja snažno je oslonjeno na zaposlenike što je jedna od ključnih konkurentskih prednosti Izdavatelja. Potencijalni gubitak postojećeg ključnog osoblja, uključujući onaj u kontekstu mogućeg prelaska u konkurentne kompanije, ili nemogućnost privlačenja i zadržavanja novih kvalificiranih zaposlenika može imati štetan utjecaj na poslovanje Izdavatelja.

Rizik povezan uz ovisnost poslovanja o robnim markama, vlasničkim pravima i zaštitnim znakovima

Proizvodni i distribucijski portfelj Izdavatelja sastavljen je od značajnog broja robnih marki te je održavanje njihove reputacije i percepcije vrijednosti ključno za daljnji uspjeh poslovanja Izdavatelja. Poslovanje Izdavatelja ovisno je u tom smislu o zaštiti vlasničkih prava nad žigovima i sl., a također i o određenim poslovnim tajnama i nezaštićenom *know how*-u. S obzirom 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.

Rizici povezani s poslovanjem u prehrambenoj industriji i moguće stvarne ili pretpostavljene kontaminacije ili kvarenje prehrambenih proizvoda

Sigurnost prehrambenih proizvoda i percepcija o navedenoj sigurnosti od presudne je važnosti za poslovanje Izdavatelja. Proizvodni i distribucijski portfelj Izdavatelja 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.

Rizici povezani s kvarljivošću svježih prehrambenih proizvoda

Poslovanje Izdavatelja uključuje proizvodnju i distribuciju kvarljivih prehrambenih proizvoda. Logistika i distribucija vezano uz navedene proizvode prilagođena je kako bi se održala kvaliteta i sigurnost kvarljivih proizvoda. Ipak, privremeni manjak ili prekid u opskrbi električnom energijom može imati štetan utjecaj na poslovanje, a dugotrajniji manjak ili izostanak opskrbe električnom energijom može rezultirati gubicima uzrokovanim kvarljivošću prehrambenih proizvoda odnosno štetno utjecati na poslovanje, financijski položaj ili rezultate Izdavatelja.

Rizici povezani s poslovanjem u industrijama podložnim strogim i opsežnim regulativama

Izdavatelj je podložan strogoj i opsežnoj regulativi vezanoj uz ljudsku prehranu, sigurnost proizvoda, sigurnost i radne uvjete zaposlenika, sigurnost i zaštitu okoliša, sastav proizvoda, pakiranje, označavanje, oglašavanje, konkurentsko ponašanje na tržištu i sl. 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 anticipira sve takve promjene, ali bilo kakvi propusti u navedenom mogli bi rezultirati različitim sankcijama.

Rizici povezani s ljekarničkim poslovanjem

Sljedeći rizici povezani s ljekarničkim poslovanjem mogu Izdavatelja izložiti štetnom utjecaju na poslovanje, financijski položaj i rezultate:

- Rizik promjenjivosti u cjenicima osnovnih i dopunskih lista lijekova kojih se ljekarničke jedinice kao ugovorni subjekti Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje („HZZO“) moraju pridržavati;
- Rizik u kašnjenju naplate potraživanja od strane HZZO-a što posljedično otežava kvalitetno i razborito upravljanje radnim kapitalom.

D.3 Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Obveznice**D.3**

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

- Rizik prikladnosti Obveznica – Svaki potencijalni ulagačelji u Obveznice mora procijeniti prikladnost ove investicije u svjetlu njegovih vlastitih okolnosti.
- Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa – Imatelj Obveznice s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku promjene cijene takve Obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa.
- Rizik inflacije – Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u koji je Obveznica denominirana u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Inflacija izravno utječe na pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznice i obrnuto.
- Rizik tržišne cijene – Imatelj Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospelja.
- Rizici povezani s uvrštenjem Obveznica na uređeno tržište – U slučaju izostanka uvrštenja Obveznica na Službeno tržište ZSE, ulagačelji ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice putem uređenog tržišta.
- Rizik likvidnosti – Nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospelja Obveznica što može otežati prodaju Obveznica po fer tržišnoj cijeni.
- Rizik izmjene uvjeta Obveznica – Skupština određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici predstavlja rizik da će ulagačelji ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga.
- Rizik opoziva Obveznica – Izdavatelj ima pravo sukladno točki 4.8.3 dijela III. ovog Prospekta opozvati sve Obveznice te ulagačelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod po osnovi ulaganja u Obveznice.
- Rizik neosiguranih Obveznica – U slučaju stečaja ili likvidacije Obveznice će biti podređene tražbinama koje imaju zakonom zajamčenu prednost u isplatnom redu i drugim privilegiranim potraživanjima propisanim zakonom.
- Rizik promjene zakonodavstva – U bilo kojem trenutku nakon dana ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagačelje u Obveznice.
- Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima – Ukoliko se ulaganje u Obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagačelji mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamate i glavnice iz Obveznica o dospelju ili u slučaju da tržišna cijena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita. Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulaganja. Ulagačelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja.
- Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu – Prilikom i nakon trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi, koji mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama. Stoga se ulagačelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.
- Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice – Prihod od kamata po Obveznicama i kapitalna dobit ostvarena sekundarnim trgovanjem Obveznica mogu biti predmet oporezivanja te je moguće da se u razdoblju do dospelja Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu. Potencijalni bi ulagačelji, stoga trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice.

	<ul style="list-style-type: none"> • 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 procijeniti da li su Obveznice za njega prikladno ulaganje. • Hrvatsko tržište kapitala – Tržište kapitala u Hrvatskoj bilježi veliki napredak od svoje uspostave do danas, ali je još uvijek nedovoljno razvijeno, a u posljednje vrijeme s vrlo niskom likvidnošću, što može imati utjecaj na rizik tržišne cijene i rizik likvidnosti.
--	---

Elementi od D.4 do D.6 iz Priloga XXII. nisu primjenjivi.

E. PONUDA

Elementi E.1 i E.2.a iz Priloga XXII. nisu primjenjivi.

E.2.b Razlozi za ponudu i korištenje sredstava koji nisu ostvarenje zarade i/ili zaštita od određenih rizika

E.2.b	Dio sredstava prikupljenih izdajem Obveznica u iznosu HRK 115.000.000,00 koristiti će se za restrukturiranje ročne strukture duga, odnosno refinanciranje obveza po postojećim obveznicama izdanim 20. rujna 2011. godine s rokom dospijea 20. rujna 2016. godine, uvrštenim u Službeno tržište ZSE pod oznakom ATGR-O-169A; ISIN: HRATGRO169A0 („Postojeće obveznice“), dok će ostatak prikupljenih sredstava biti iskorišten za financiranje radnog kapitala.
--------------	---

E.3 Opis općih uvjeta ponude

E.3	<p>Temeljem odluke uprave Izdavatelja od 18. svibnja 2016. Izdavatelj će ponuditi Obveznice zainteresiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj („Ponuda“). Planirani ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je HRK 200.000.000,00 s rokom dospijea 2021. godine. Minimalni nominalni iznos Obveznica koje se mogu upisati je HRK 150.000,00 za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos uplate na ime upisa Obveznica neće biti ograničen. Ujedno, imatelji Postojećih obveznica („Imatelji obveznica Izdavatelja“) imat će mogućnost prodaje/zamjene Postojećih obveznica za Obveznice na Dan izdanja Obveznica. Izdavatelj zadržava diskrecijsko pravo da povuče Ponudu sve do objave Konačnih uvjeta izdanja Obveznica (kako su definirani niže u tekstu). Obveznice će biti ponuđene zainteresiranim ulagateljima, temeljem javno objavljenog poziva na upis koji će sadržavati informacije vezane uz izdanje („Poziv na upis“). Poziv na upis i Prospekt bit će objavljeni u elektroničkom obliku na internetskim stranicama ZSE i Izdavatelja. Ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Zajedničkim agentima izdanja prema instrukcijama navedenim u Pozivu na upis, a o alokaciji Obveznica te detaljima uplate i/ili isporuke Postojećih obveznica će biti obaviješteni elektroničkom poštom od strane Zajedničkih agenata najkasnije jedan radni dan nakon isteka Razdoblja ponude.</p> <p>Pravo prvenstva pri upisu postoji za imatelje Postojećih obveznica Izdavatelja koji iskažu namjeru zamjene Postojećih obveznica za Obveznice. Alokacija Obveznica iznad iskazanog interesa zamjene Postojećih obveznica će biti obavljena diskrecijskom odlukom Izdavatelja nakon konzultacija sa Zajedničkim agentima izdanja. Cijena izdanja, Prinos i Fiksna kamatna stopa (koji zajedno s iznosom i brojem Obveznica koje će biti izdane čine „Konačne uvjete izdanja“), bit će određeni neposredno nakon završetka Razdoblja ponude. Ponuda će trajati određeno vrijeme (odnosno od 09:00 sati do najkasnije 15:00 sati) unutar jednog radnog dana („Razdoblje ponude“), a nakon isteka Razdoblja ponude u poslijepodnevnim satima na internetskim stranicama Izdavatelja i ZSE-a bit će objavljena obavijest o Konačnim uvjetima izdanja („Obavijest o konačnim uvjetima izdanja“). Pri donošenju odluke o Konačnim uvjetima izdanja, Izdavatelj i Zajednički agenti izdanja uzet će u obzir niz čimbenika, uključujući broj Obveznica koje su upisane tijekom Razdoblja ponude, razinu i prirodu potražnje za Obveznicama tijekom postupka upisa, prevladavajuće uvjete na tržištu te potrebu za urednim i likvidnim tržištem Obveznicama.</p> <p>Čista cijena po kojoj će Izdavatelj ponuditi otkup ili zamjenu Postojeće obveznice iznositi će 100,00% i uvećati se za stečenu kamatu računajući od, i uključujući 20. ožujka 2016. do, ali ne uključujući Dan izdanja Obveznica. Ulagatelji će na Dan izdanja biti dužni izvršiti uplatu sukladno instrukciji plaćanja koju će zaprimiti od Zajedničkih agenata izdanja s tim da odgovarajuća novčana sredstva, sukladno instrukciji plaćanja, moraju biti evidentirana na jednom od računa Zajedničkih agenata izdanja najkasnije do 10:00 sati na Dan izdanja.</p> <p>U slučaju da ulagatelj uplati veći iznos od iznosa potrebnog za uplatu alociranih Obveznica o kojem je obaviješten, prekomjerno uplaćeni iznos bit će mu vraćen u roku od dva radna dana od Dana izdanja. U slučaju da ulagatelj uplati manji iznos od iznosa potrebnog za uplatu alociranih Obveznica o kojem je obaviješten, Obveznice će mu biti isporučene na račun u SKDD-u sukladno manje uplaćenom iznosu.</p> <p>Obzirom da će Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja biti poznati tek nakon završetka Razdoblja ponude, sukladno članku 361. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala, Izdavatelj će ulagateljima ostaviti mogućnost odustanka od upisa alociranih Obveznica u roku od dva radna dana od objave Konačnih uvjeta. Smatrat će se da je ulagatelj odustao od upisa alociranih Obveznica te da je povukao izjavu o prihvatu ponude, odnosno o upisu vrijednosnih papira u smislu odredbe članak 361. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala ukoliko na Dan izdanja Obveznica ne izvrši uplatu alociranih Obveznica.</p>
------------	---

	<p>Obveznice će biti izdane i uvrštene u središnji depozitorij nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD tri radna dana nakon isteka Razdoblja ponude.</p> <p>Društva koja će pružiti investicijsku uslugu provedbe ponude s obvezom otkupa su kako slijedi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erste&Steiermärkische Bank d.d.; • Raiffeisenbank Austria d.d.; • Zagrebačka banka d.d.
--	--

E.4 Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu

E.4	<p>U svezi s javnom ponudom Obveznica Izdavatelja, niže navedene osobe imaju interese, kako je to detaljno navedeno:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Erste&Steiermärkische Bank d.d. sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320, Raiffeisenbank Austria d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080002366, OIB: 53056966535 i 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 (svi zajedno dalje u tekstu: „Zajednički agenti“) pružaju Izdavatelju investicijske usluge provedbe ponude s obvezom otkupa, za što naplaćuju naknadu. Ne postoje niti su ikad postojali sukobi interesa Zajedničkih agenata izdanja u odnosu na angažman za provedbu javne ponude s obvezom otkupa. 2. Šavorić & Partneri odvjetničko društvo, d.o.o. OIB 76399409042; Adresa Zagreb, Ilica 1/A, pruža pravne i savjetodavne usluge za Izdavatelja koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude vrijednosnih papira javnosti. Ne postoje niti su ikad postojali sukobi interesa u odnosu na angažman navedenog odvjetničkog društva za pripremu i provedbu ponude predmetne Obveznice javnosti. <p>Osim naknada koje se plaćaju Zajedničkim agentima i pravnom savjetniku, prema saznanju Izdavatelja, nema drugih osoba koje su uključene u ponudu koje imaju interes bitan za ponudu.</p>
------------	--

Elementi E.5 i E.6 iz Priloga XXII. nisu primjenjivi.

E.7 Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj ili ponuditelj

E.7	Izdavatelj neće naplatiti nikakve troškove ulagateljima.
------------	--

II DIO: REGISTRACIJSKI DOKUMENT

1 ODGOVORNE OSOBE

1.1 Sve osobe odgovorne za informacije dane u Registracijskom dokumentu

Za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu odgovaraju Izdavatelj i njegovi članovi Uprave i Nadzornog odbora:

Izdavatelj: **ATLANTIC GRUPA d.d.**
MBS: 080245039
OIB: 71149912416
Sjedište: Zagreb, Miramarska 23

Članovi Uprave Izdavatelja: **Emil Tedeschi**, Predsjednik Uprave
Mladen Veber, Član Uprave
Neven Vranković, Član Uprave
Zoran Stanković, Član Uprave

**Članovi Nadzornog odbora
Izdavatelja:** **Zdenko Adrović**, Predsjednik Nadzornog odbora
Lada Tedeschi Fiorio, Zamjenica Predsjednika Nadzornog
odbora
Siniša Petrović, Član Nadzornog odbora
Lars Peter Elam Håkansson, Član Nadzornog odbora
Franz-Josef Flosbach, Član Nadzornog odbora
Aleksandar Pekeč, Član Nadzornog odbora
Vedrana Jelušić Kašić, Član Nadzornog odbora


1.2 Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument


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

Potpisnici Izjave:

Uprava Atlantic Grupe d.d.



Emil Tedeschi
Predsjednik Uprave



Mladen Veber
Član Uprave



Neven Vranković
Član Uprave

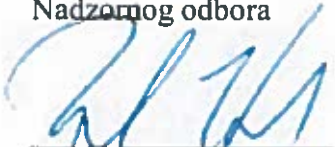

Zoran Stanković
Član Uprave


Nadzorni odbor Atlantic Grupe d.d.


Zdenko Adžović
Predsjednik Nadzornog odbora



Lada Tedeschi Fiorio
Zamjenica Predsjednika
Nadzornog odbora


Siniša Petrović
Član Nadzornog odbora


Lars Peter Elam Håkansson
Član Nadzornog odbora


Franz-Josef Flosbach
Član Nadzornog odbora


Aleksandar Pekeć
Član Nadzornog odbora


Vedrana Jelušić Kašić
Član Nadzornog odbora

2 OVLAŠTENI REVIZORI

2.1 Revizori financijskih izvješća Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama

Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu izvršilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080238978, OIB: 81744835353. Navedena financijska izvješća potpisana su od strane ovlaštenog revizora Slavena Kartela.

PricewaterhouseCoopers d.o.o. upisan je u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002640.

2.2 Promjene ili otkaz revizorima financijskih izvješća Izdavatelja tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

U 2014. i 2015. godini nije došlo do promjene ili otkaza pravnoj osobi koja je odgovorna za reviziju financijskih izvješća Izdavatelja.

3 ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE

3.1 Odabrane financijske informacije o Izdavatelju

Odabrane financijske informacije za 2014. i 2015. te prvo tromjesečje 2016. godine (prikazane u HRK) koje su navedene u nastavku izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2014. i 31.12.2015. i nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine.

Ove financijske informacije je potrebno čitati zajedno s revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja, koja su uključena u točki 13.1 dijela II. ovog Prospekta. Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. nalaze se u točki 13.5 dijela II. ovog Prospekta.

Prikaz 12. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu te za prvo tromjesečje 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2014.	2015.	I.–III. 2016.
Prihodi	5.168.639	5.450.955	1.162.426
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe	(1.405.210)	(1.483.783)	(302.998)
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku	29.964	(1.166)	2.786
Troškovi materijala i energije	(1.620.958)	(1.791.442)	(378.579)
Troškovi radnika	(704.437)	(767.779)	(183.492)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	(331.605)	(332.773)	(71.765)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	(156.330)	(163.297)	(34.066)
Ostali troškovi poslovanja	(545.645)	(570.722)	(132.603)
Ostali dobiti/(gubici) – neto	6.284	63.986	8.126
Dobit iz poslovanja	440.702	403.979	69.835
Financijski prihodi	16.013	84.287	21.348
Financijski rashodi	(204.025)	(199.170)	(34.232)
Rashodi od financiranja – neto	(188.012)	(114.883)	(12.884)
Dobit prije poreza	252.690	289.096	56.951
Porez na dobit	(39.289)	(46.573)	(11.751)
Dobit za godinu	213.401	242.523	45.200

Pripisivo:

Dioničarima Društva	200.012	242.291	45.300
Manjinskim interesima	13.389	232	(100)
	213.401	242.523	45.200

Zarada po dionici za dobit pripisivu dioničarima Društva tijekom godine (u kunama)

- osnovna	59,99	72,67	13,59
- razrijeđena	59,99	72,67	13,59

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 13. Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu te za prvo tromjesečje 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	2014.	2015.	I.–III. 2016.
Dobit za godinu	213.401	242.523	45.200
<i>Stavke koje se neće reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>			
Aktuarski (gubici)/dobici za planove definiranih primanja	130	(1.260)	-
	130	(1.260)	-
<i>Stavke koje se mogu naknadno reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>			
Tečajne razlike	29.544	(2.052)	(10.221)
Zaštita novčanog toka	(34.064)	(7.777)	(41.110)
	29.544	(2.052)	(10.221)
	(4.520)	(9.829)	(51.331)
Ukupno sveobuhvatni gubitak, neto od poreza	(4.390)	(11.089)	(51.331)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	209.011	231.434	(6.131)
Pripisiva:			
Dioničarima Društva	195.606	231.208	(5.995)
Manjinskim interesima	13.405	226	(136)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	209.011	231.434	(6.131)

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 14. Konsolidirana bilanca Izdavatelja na dan 31.12.2014., 31.12.2015. te na dan 31.03.2016. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2015.	31. ožujka 2016.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.099.289	1.083.566	1.050.938
Ulaganja u nekretnine	1.363	1.748	1.718
Nematerijalna imovina	1.804.518	1.797.791	1.773.180
Odgodena porezna imovina	41.224	37.066	35.140
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	942	959	942
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	22.657	83.695	75.414
	2.969.993	3.004.825	2.937.332
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	582.247	603.491	641.723
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.169.343	1.192.314	1.182.070
Potraživanja za porez na dobit	12.249	16.018	20.193
Derivativni financijski instrumenti	22.687	12.728	-
Depoziti	275	305	309
Novac i novčani ekvivalenti	417.588	365.692	285.384
	2.204.389	2.190.548	2.129.679
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	99.874	99.196	56.526
Ukupno kratkotrajna imovina	2.304.263	2.289.744	2.186.205
UKUPNO IMOVINA	5.274.256	5.294.569	5.123.537
KAPITAL I OBVEZE			
Kapital i rezerve pripisive dioničarima Društva			
Dionički kapital	133.372	133.372	133.372
Kapitalna dobit	882.576	881.515	881.515
Vlastite dionice	(78)	(198)	(198)
Pričuve	(19.635)	(26.264)	(96.630)
Zadržana dobit	756.497	954.325	1.018.696
	1.752.732	1.942.750	1.936.755
Manjinski interesi	2.332	2.558	2.422
Ukupno kapital	1.755.064	1.945.308	1.939.177
Dugoročne obveze			
Obveze po primljenim kreditima	1.776.406	1.309.180	1.150.391
Odgodena porezna obveza	181.155	176.677	172.062
Derivativni financijski instrumenti	8.698	472	285
Ostale dugoročne obveze	25	3.460	6.921
Rezerviranja	51.936	54.475	53.199
	2.018.220	1.544.264	1.382.858
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	881.451	988.554	883.690
Obveze po primljenim kreditima	578.482	742.032	841.193
Derivativni financijski instrumenti	4.713	5.091	4.618
Tekuća obveza poreza na dobit	7.675	17.034	24.222
Rezerviranja	28.651	52.286	47.779
	1.500.972	1.804.997	1.801.502
Ukupno obveze	3.519.192	3.349.261	3.184.360
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	5.274.256	5.294.569	5.123.537

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 15. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu te za prvo tromjesečje 2016. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)	2014.	2015.	I.–III. 2016.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
Neto dobit	213.401	242.523	45.200
Porez na dobit	39.289	46.573	11.751
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	156.330	163.297	34.066
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(947)	(1.005)	(255)
Dobit od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(7.523)	-
Dobit od prodaje poslovanja čajeva	-	(23.782)	-
Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine	33.777	48.555	2.913
Tečajne razlike - neto	26.091	41.676	(19.185)
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja za rizike i troškove - neto	(8.851)	26.174	(5.783)
(Dobici)/gubici od svodenja na fer vrijednost financijske imovine	(2.423)	(42.257)	(5.212)
Isplate s temelja dionica	419	3.123	-
Prihodi od kamata	(4.511)	(4.637)	(1.078)
Rashodi od kamata	125.861	105.664	23.442
Ostale nenovčane promjene, neto	4.532	5.591	316
Promjene u radnom kapitalu			
Povećanje zaliha	(67.025)	(39.049)	(39.889)
Povećanje kratkoročnih potraživanja	(15.553)	(38.153)	12.237
Povećanje kratkoročnih obveza	121.717	89.705	(99.145)
Novac generiran poslovanjem			
Plaćene kamate	(123.509)	(102.705)	(25.904)
Plaćeni porez na dobit	(52.879)	(42.949)	(7.554)
	445.719	470.821	(74.080)
Novčani tok korišten za investicijske aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(190.100)	(115.534)	(15.147)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i dugotrajne imovine namijenjene prodaji	6.481	4.470	42.421
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-	3.785	-
Stjecanje ovisnih društava - neto od primljenog novca	(5.332)	(5.295)	-
Dani krediti i depoziti	(49.946)	(37.629)	(2.610)
Otplata danih kredita i depozita	45.460	6.161	1.243
Primljene kamate	4.511	4.637	882
	(188.926)	(139.405)	26.789
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti			
Otkup vlastitih dionica	(502)	(4.304)	-
Primici od primljenih kredita, neto od plaćenih naknada	293.101	125.532	97.262
Otplata primljenih kredita	(322.782)	(462.186)	(130.279)
Stjecanje udjela u ovisnom društvu od manjinskog interesa	(93.349)	-	-
Isplata dividende dioničarima Društva	(35.010)	(40.009)	-
	(158.542)	(380.967)	(33.017)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata			
	98.251	(49.551)	(80.308)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine			
Gubici od tečajnih razlika po novcu i novčanim ekvivalentima	(5.997)	(2.345)	-
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	325.334	417.588	365.692
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	417.588	365.692	285.384

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 16. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu te za prvo tromjesečje 2016. godine

Pripisivo dioničarima Društva						
<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski interesi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2014.	1.015.953	(15.363)	622.613	1.623.203	51.292	1.674.495
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	200.012	200.012	13.389	213.401
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	(4.536)	130	(4.406)	16	(4.390)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(4.536)	200.142	195.606	13.405	209.011
Transakcije s vlasnicima						
Otkup od manjinskih interesa	-	-	(30.984)	(30.984)	(62.365)	(93.349)
Isplata s temelja dionica	419	-	-	419	-	419
Otkup vlastitih dionica	(502)	-	-	(502)	-	(502)
Transfer	-	264	(264)	-	-	-
Dividenda za 2013. godinu	-	-	(35.010)	(35.010)	-	(35.010)
Stanje 31. prosinca 2014.	1.015.870	(19.635)	756.497	1.752.732	2.332	1.755.064
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	242.291	242.291	232	242.523
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	(9.823)	(1.260)	(11.083)	(6)	(11.089)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(9.823)	241.031	231.208	226	231.434
Transakcije s vlasnicima						
Isplata s temelja dionica	3.123	-	-	3.123	-	3.123
Otkup vlastitih dionica	(4.304)	-	-	(4.304)	-	(4.304)
Transfer	-	3.194	(3.194)	-	-	-
Dividenda za 2014. godinu	-	-	(40.009)	(40.009)	-	(40.009)
Stanje 31. prosinca 2015.	1.014.689	(26.264)	954.325	1.942.750	2.558	1.945.308
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	45.300	45.300	100	45.200
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	(51.295)	-	(51.295)	(36)	(51.331)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(51.295)	45.300	(5.995)	(136)	(6.131)
Transakcije s vlasnicima						
Transfer	-	(19.071)	19.071	-	-	-
Stanje 31. ožujka 2016.	1.014.689	(96.630)	1.018.696	1.936.755	2.422	1.939.177

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu te nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

3.1.1. Ostale odabrane financijske informacije o Izdavatelju za razdoblje 2014. i 2015. godine

Atlantic Grupa je u 2015. godini ostvarila 5,4 milijarde kuna prihoda od prodaje što predstavlja rast od 5,6% u odnosu na prethodnu godinu. Navedeni rast najviše je posljedica rasta prodaje u strateškim distribucijskim područjima Hrvatska i Srbija, strateškom poslovnom području Kava, strateškom poslovnom području Delikatesni namazi (zahvaljujući organskom rastu, ali i konsolidiranim rezultatima akvirirane kompanije Foodland d.o.o.) te distributivnom području Slovenija. Ukoliko se izuzme efekt akvizicije Foodlanda, prihodi od prodaje su rasli 4,8%, a kad se izuzmu efekti akvizicije Foodlanda i nepovoljnih kretanja tečajeva (ruska rublja i srpski dinar), prihodi od prodaje bilježe rast od 6,6% u odnosu na 2014. godinu. Nepovoljna kretanja tečajeva očituju se kroz prosječnu deprecijaciju ruske rublje od 33,7% i prosječnu deprecijaciju srpskog dinara od 3,3% u odnosu na isto razdoblje lani.

Prikaz 17. Pokazatelji profitabilnosti Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu

(u milijunima kuna)	2014.	2015.	2015./2014.
Prihod od prodaje	5.118,4	5.405,3	5,6%
Ukupan prihod	5.168,6	5.451,0	5,5%
EBITDA	597,0	567,3	(5,0%)
EBITDA marža	11,7%	10,5%	-117 bp
EBIT	440,7	404,0	(8,3%)
EBIT marža	8,6%	7,5%	-114 bp
Dobit prije poreza	252,7	289,1	14,4%
Neto dobit	213,4	242,5	13,6%
Neto dobit nakon manjinskih interesa	200,0	242,3	21,1%
Neto profitna marža	4,2%	4,5%	+32 bp

Izvor: Izdavatelj

U 2015. godini Atlantic Grupa ostvarila je **EBITDA** na razini od 567,3 milijuna kuna, što je pad od 5,0% u odnosu na 2014. godinu. Rast ostvaren u većini poslovnih segmenata kao rezultat značajnog porasta prihoda u potpunosti je anuliran utjecajem: (i) troškova restrukturiranja u segmentu Sportske i aktivne prehrane, (ii) konsolidacije akvirirane kompanije Foodland, (iii) pada prodaje i pritiska na marže u ZND, (iv) ulaganja u pokretanje distribucijskih kompanija u Njemačkoj i Austriji te (v) rasta troškova dijela sirovina, primarno kave. Dodatan pozitivan utjecaj na EBITDA u iznosu 23,8 milijuna kuna imala je prodaja poslovanja čajeva.

Atlantic Grupa je u 2015. godini ostvarila **EBIT** u iznosu 404 milijuna kuna, što je pad od 8,3% u odnosu na prethodno razdoblje. Pad je uzrokovan padom EBITDA i rastom amortizacije od 4,5% (posljedično na investiciju u tvornicu energetske pločice i akviriranu kompaniju Foodland).

Zahvaljujući značajnom smanjenju gubitaka od tečajnih razlika s 62,2 milijuna kuna na 9,2 milijuna kuna, kao i smanjenju troškova kamata za 16,0%, Atlantic Grupa je ostvarila 13,6% veću neto dobit u 2015. godini te je ona iznosila 242,5 milijuna kuna. Zbog otkupa manjinskog udjela u Cedeviti d.o.o. 2014. godine značajno je smanjena dobit koja pripada imateljima manjinskih interesa čime je neto dobit nakon manjinskih interesa narasla za 21,1% na 242,3 milijuna kuna.

Prikaz 18. Pregled prihoda od prodaje strateških poslovnih područja i strateških distribucijskih područja u 2014. i 2015. godini

(u tisućama kuna)	2015.	2014.	2015./2014.
SPP Pića	666.075	638.817	4,3%
SPP Kava	1.084.926	1.026.680	5,7%
SPP Slatko i slano	631.553	614.426	2,8%
SPP Delikatesni namazi	538.231	471.385	14,2%
SPP Sportska i aktivna prehrana	768.428	779.075	(1,4%)
SPP Zdravlje i njega	509.615	493.345	3,3%
SDP Hrvatska	938.311	844.252	11,1%
SDP Srbija	1.175.100	1.083.149	8,5%
SDP Međunarodna tržišta	589.913	582.426	1,3%
DP Slovenija	761.868	725.487	5,0%
Ostali segmenti	780.058	820.504	(4,9%)
Usklada	(3.038.766)	(2.961.173)	n/p
Prihod od prodaje	5.405.312	5.118.373	5,6%

Izvor: Izdavatelj

Prikaz 19. Pregled operativnog rezultata strateških poslovnih područja i strateških distribucijskih područja u 2014. i 2015. godini

(u milijunima kuna)	2014.	2015.	2015./2014.
SPP Pića	126,7	156,4	23,4%
SPP Kava	225,8	211,4	(6,4%)
SPP Slatko i slano	98,5	97,9	(0,6%)
SPP Delikatesni namazi	105,9	99,6	(6,0%)
SPP Sportska i aktivna prehrana	16,0	(11,4)	(171,1%)
SPP Zdravlje i njega	49,0	42,8	(12,7%)
SDP Hrvatska	15,6	23,2	48,9%
SDP Srbija	28,4	31,8	11,9%
SDP Međunarodna tržišta	14,8	4,3	(71,1%)
DP Slovenija	36,4	42,1	15,7%
Ostali segmenti	(120,0)	(130,7)	(8,9%)
Grupna EBITDA	597,0	567,3	(5,0%)

Izvor: Izdavatelj

SPP Pića: Rast profitabilnosti ponajviše proizlazi iz povoljnijeg prodajnog miksa (rast prodaje vitaminskih instant napitaka u profitabilnijim kanalima odnosno HoReCa-i), nižih troškova proizvodnog materijala uvjetovanih cijenom šećera te kontroli ostalih troškova unatoč rastu prodaje.

SPP Kava: Do pada profitabilnosti dolazi zbog značajnog rasta troškova sirovina odnosno sirove kave i nepovoljnog tečaja dolara, koji su u većoj mjeri kompenzirani aktivnom tečajnom zaštitom i rastom prodaje.

SPP Slatko i slano: Do blagog pada profitabilnosti dovela je deprecijacija dinara i povećano ulaganje u akcijske rabate, potrebno kako bi zadržali tržišne udjele unatoč oštroj konkurenciji te padu pojedinih kategorija.

SPP Delikatesni namazi: Bilježe pad profitabilnost zbog konsolidacije portfelja Foodlanda i ulaganja u razvoj novog pakiranja Argete. Kada bi isključili negativan utjecaj Foodlanda, profitabilnost segmenta Delikatesnih namaza bila bi na razini 2014. godine.

SPP Sportska i aktivna prehrana: Značajan pad profitabilnosti uzrokovan je prvenstveno troškovima restrukturiranja u iznosu od 12,6 milijuna kuna, ali i nižom prodajom vlastitih proizvoda te otpisima i savjetodavnim troškovima povezanim s reorganizacijom i restrukturiranjem.

SPP Zdravlje i njega: Do pada profitabilnosti dolazi uslijed manjeg korištenja popusta za ranije podmirenje obveza prema dobavljačima, kao i rasta troškova zaposlenih i najma prostora uslijed otvaranja novih specijaliziranih prodavaonica.

SDP Hrvatska: Do rasta profitabilnosti dolazi nastavno na rast prihoda od prodaje kave, vitaminskih instant napitaka i principalskih brendova te nižih troškova zahvaljujući optimizaciji procesa i poboljšanju učinkovitosti.

SDP Srbija: Rast profitabilnosti kao posljedica rasta prodaje koja je u potpunosti eliminirala negativne efekte deprecijacije srpskog dinara.

SDP Međunarodna tržišta: Pad profitabilnosti uzrokovan je razvojem prodajne infrastrukture odnosno novim zapošljavanjima, primarno u Njemačkoj i Austriji, te padom prihoda u segmentu Sportske i aktivne prehrane.

DP Slovenija: Do rasta profitabilnosti dolazi uslijed rasta prihoda od prodaje i poboljšanja bruto profitne marže temeljene na proizvodnom miksu.

Ostali segmenti: DP Makedonija bilježi blagi rast profitabilnosti uslijed boljeg prodajnog miksa. Do rasta profitabilnosti SDP HoReCa dolazi uslijed poboljšanja profitabilnosti na svim tržištima (Srbija, Hrvatska, Slovenija i Makedonija) nastavno na poboljšanje bruto profitabilnosti koja proizlazi iz proizvodnog miksa. Pad profitabilnosti PP Dječja hrana uzrokovan je lošom gospodarskom situacijom i političkim nestabilnostima u Ukrajini i snažnom deprecijacijom rublje. Troškovi koji se pripisuju službama podrške viši su u odnosu na proteklu godinu zbog rasta troškova zaposlenih.

Prikaz 20. Struktura operativnih troškova Izdavatelja u 2014. i 2015. godini

(u milijunima kuna)	2014.	% prihoda od prodaje	2015.	% prihoda od prodaje	2015./ 2014.
Nabavna vrijednost prodane robe	1.405,2	27,5%	1.483,8	27,5%	5,6%
Promjene vrijednosti zaliha	(30,0)	(0,6%)	1,2	0,0%	n/p
Proizvodni materijal	1.559,7	30,5%	1.729,2	32,0%	10,9%
Energija	61,2	1,2%	62,3	1,2%	1,6%
Usluge	359,2	7,0%	374,1	6,9%	4,2%
Troškovi osoblja	704,4	13,8%	767,8	14,2%	9,0%
Troškovi marketinga i prodaje	331,6	6,5%	332,8	6,2%	0,4%
Ostali operativni troškovi	186,4	3,6%	196,6	3,6%	5,5%
Ostali dobici/(gubici) – neto	(6,3)	(0,1%)	(64,0)	(1,2%)	n/p
Amortizacija	156,3	3,1%	163,3	3,0%	4,5%
Ukupni operativni troškovi	4.727,9	92,4%	5.047,0	93,4%	6,7%

Izvor: Izdavatelj

Rast troškova nabavne vrijednosti prodane robe od 5,6% posljedica je rasta prodaje pri čemu je njihov udjel u prihodima od prodaje ostao nepromijenjen.

Troškovi proizvodnog materijala su u 2015. godini viši za 10,9%, prvenstveno potaknuti rastom cijena sirove kave, ali i zbog više prodaje. Cijene sirove kave na globalnim tržištima roba tijekom 2015. godine su ovisno o vrsti sirove kave bile više od 14% do 29%. Međutim, kontinuiranom zaštitom cijena Atlantic Grupa je u 2015. godini umanjila efekte povećanja cijena sirove kave na svoju nabavnu cijenu te na taj način u većoj mjeri izbjegla negativan efekt povećanja cijena sirove kave na globalnim tržištima roba u svojim rezultatima. Pozitivan utjecaj na ukupne troškove je došao od ostalih sirovina,

osobito šećera, mlijeka u prahu, masti i ulja te troškova pakiranja, čime je anuliran negativan utjecaj rasta cijene kakaa.

Troškovi usluga porasli su za 4,2% uslijed viših IT ulaganja (najam licenci, održavanje) kao posljedica implementacije SAP sustava te razvoja SALMEX projekta.

Troškovi osoblja porasli su 9,0% zbog većeg broja zaposlenih kao rezultat zapošljavanja uslijed otvorenja nove tvornice energetske pločice u Novoj Gradišci (83 novozaposlena) i integracije kompanije Foodland d.o.o. Na 31. prosinca 2015. Atlantic Grupa zapošljava 5.285 (2014. godine 5.152 osoba), od čega je 155 zaposleno u Foodland d.o.o.

Marketinški troškovi bilježe neznatan rast primarno uslijed ušteda u segmentu Zdravlja i osobne njege, Pića te Kave čime je u gotovo potpunosti nadoknađen rast troškova marketinga u segmentu Delikatesnih namaza.

Ostali operativni troškovi su viši za 5,5% ponajviše uslijed višeg otpisa zaliha, najvećim dijelom povezanim s restrukturiranjem u strateškom poslovnom području Sportska i aktivna prehrana.

Ostali (dobici)/gubici – neto: Dobit je ostvarena prvenstveno po osnovu financijskih (forward) instrumenta u segmentu Kave te od prodaje poslovanja čajeva.

Prikaz 21. Pregled pokazatelja zaduženosti Izdavatelja u 2014. i 2015. godini

(u milijunima kuna)	2014.	2015.
Neto dug	1.927,7	1.678,1
Ukupna imovina	5.274,3	5.294,6
Ukupno kapital i rezerve	1.755,1	1.945,3
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,5	1,3
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug	52,3%	46,3%
Neto dug/EBITDA	3,2	3,0
Pokriće troška kamata	4,7	5,4
Kapitalna ulaganja	190,1	115,5
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	445,7	470,8

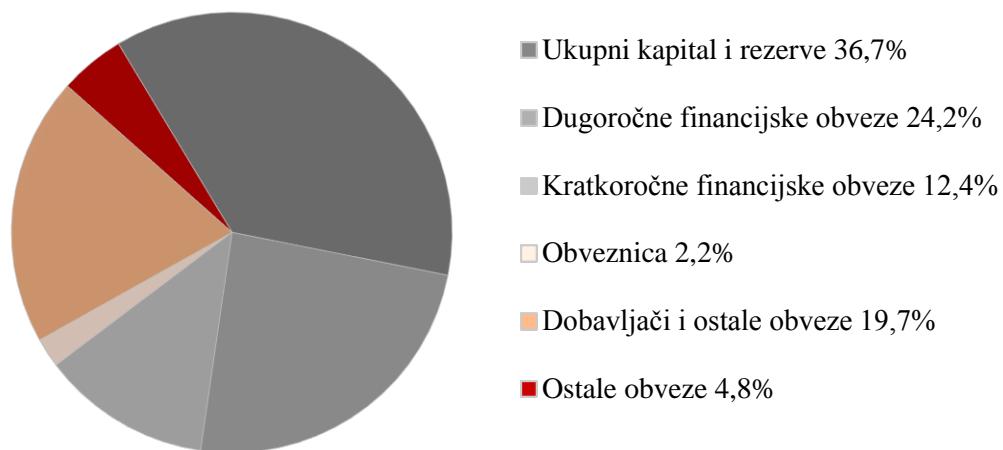
Izvor: Izdavatelj

Među ključnim odrednicama financijske pozicije Atlantic Grupe u 2015. godini potrebno je istaknuti:

- Kontinuirani fokus Atlantic Grupe na smanjenje zaduženosti se očituje u (i) smanjenju neto duga za 249,7 milijuna kuna u odnosu na 2014. godinu, na 1.678,1 milijuna kuna, (ii) smanjenju

odnosa neto duga i kapitala uvećanog za neto dug na 46,3%, (iii) smanjenju odnosa neto duga i EBITDA na 3,0 puta te (iv) povećanju pokrivača troška kamata s EBITDA na 5,4 puta.

Prikaz 22. Struktura pasive na dan 31. prosinca 2015. godine



3.2 Odabrane financijske informacije o Izdavatelju za razdoblje tijekom 2016. godine

Odabrane financijske informacije za razdoblje tijekom tekuće godine, kao i usporedivi podatci iz istog razdoblja prethodne godine, koje su navedene u nastavku dokumenta izvedene su iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine.

Prikaz 23. Konsolidirani račun dobiti i gubitka Izdavatelja za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	I.-III. 2015.	I.-III. 2016.
Prihodi	1.168.263	1.162.426
Nabavna vrijednost prodane trgovačke robe	(321.512)	(302.998)
Promjena vrijednosti zaliha gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku	18.759	2.786
Troškovi materijala i energije	(402.889)	(378.579)
Troškovi radnika	(181.736)	(183.492)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	(59.417)	(71.765)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	(35.907)	(34.066)
Ostali troškovi poslovanja	(125.553)	(132.603)
Ostali dobiti/(gubici) – neto	13.549	8.126
Dobit iz poslovanja	73.557	69.835
Financijski prihodi	25.192	21.348
Financijski rashodi	(45.100)	(34.232)
Rashodi od financiranja – neto	(19.908)	(12.884)
Dobit prije poreza	53.649	56.951
Porez na dobit	(9.177)	(11.751)
Dobit za godinu	44.472	45.200
Pripisivo:		
Dioničarima Društva	44.574	45.300
Manjinskim interesima	(102)	(100)
	44.472	45.200

Zarada po dionici za dobit pripisivu dioničarima Društva tijekom godine (u kunama)

- osnovna	13,37	13,59
- razrijeđena	13,37	13,59

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 24. Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	I.–III. 2015 .	I.–III. 2016 .
Dobit za godinu	44.472	45.200
<i>Stavke koje se mogu naknadno reklasificirati u račun dobiti i gubitka</i>		
Tečajne razlike	(12.477)	(41.110)
Zaštita novčanog toka	18.949	(10.221)
	6.472	(51.331)
Ukupno sveobuhvatni gubitak, neto od poreza	6.472	(51.331)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	50.944	(6.131)
Pripisiva:		
Dioničarima Društva	51.052	(5.995)
Manjinskim interesima	(108)	(136)
Ukupno sveobuhvatna dobit za godinu	50.944	(6.131)

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 25. Konsolidirana bilanca Izdavatelja na dan 31.12.2015. te na dan 31. ožujka 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	31. prosinca 2015.	31. ožujka 2016.
IMOVINA		
Dugotrajna imovina		
Nekretnine, postrojenja i oprema	1.083.566	1.050.938
Ulaganja u nekretnine	1.748	1.718
Nematerijalna imovina	1.797.791	1.773.180
Odgodena porezna imovina	37.066	35.140
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	959	942
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	83.695	75.414
	3.004.825	2.937.332
Kratkotrajna imovina		
Zalihe	603.491	641.723
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.192.314	1.182.070
Potraživanja za porez na dobit	16.018	20.193
Derivativni financijski instrumenti	12.728	-
Depoziti	305	309
Novac i novčani ekvivalenti	365.692	285.384
	2.190.548	2.129.679
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	99.196	56.526
Ukupno kratkotrajna imovina	2.289.744	2.186.205
UKUPNO IMOVINA	5.294.569	5.123.537
KAPITAL I OBVEZE		
Kapital i rezerve pripisive dioničarima Društva		
Dionički kapital	133.372	133.372
Kapitalna dobit	881.515	881.515
Vlastite dionice	(198)	(198)
Pričuve	(26.264)	(96.630)
Zadržana dobit	954.325	1.018.696
	1.942.750	1.936.755
Manjinski interesi	2.558	2.422
Ukupno kapital	1.945.308	1.939.177
Dugoročne obveze		
Obveze po primljenim kreditima	1.309.180	1.150.391
Odgodena porezna obveza	176.677	172.062
Derivativni financijski instrumenti	472	285
Ostale dugoročne obveze	3.460	6.921
Rezerviranja	54.475	53.199
	1.544.264	1.382.858
Kratkoročne obveze		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	988.554	883.690
Obveze po primljenim kreditima	742.032	841.193
Derivativni financijski instrumenti	5.091	4.618
Tekuća obveza poreza na dobit	17.034	24.222
Rezerviranja	52.286	47.779
	1.804.997	1.801.502
Ukupno obveze	3.349.261	3.184.360
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	5.294.569	5.123.537

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 26. Konsolidirani izvještaj o novčanom toku Izdavatelja za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	I.–III. 2015.	I.–III. 2016.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		
Neto dobit	44.472	45.200
Porez na dobit	9.177	11.751
Amortizacija i umanjenje vrijednosti	35.907	34.066
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(463)	(255)
Ispravak vrijednosti kratkotrajne imovine	6.662	2.913
Tečajne razlike - neto	(1.322)	(19.185)
Povećanje/(smanjenje) rezerviranja za rizike i troškove - neto	7.218	(5.783)
(Dobici)/gubici od svodenja na fer vrijednost financijske imovine	(15.643)	(5.212)
Prihodi od kamata	(1.587)	(1.078)
Rashodi od kamata	28.485	23.442
Ostale nenovčane promjene, neto	(3)	316
Promjene u radnom kapitalu		
Povećanje zaliha	(83.620)	(39.889)
Povećanje kratkoročnih potraživanja	84.164	12.237
Povećanje kratkoročnih obveza	(63.401)	(99.145)
Novac generiran poslovanjem	50.046	(40.622)
Plaćene kamate	(33.150)	(25.904)
Plaćeni porez na dobit	(10.280)	(7.554)
	6.616	(74.080)
Novčani tok korišten za investicijske aktivnosti		
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(11.512)	(15.147)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i dugotrajne imovine namijenjene prodaji	784	42.421
Stjecanje ovisnih društava - neto od primljenog novca	(5.030)	-
Dani krediti i depoziti	(1.952)	(2.610)
Otplate danih kredita i depozita	1.202	1.243
Primljene kamate	1.587	882
	(14.921)	26.789
Novčani tok korišten za financijske aktivnosti		
Primici od primljenih kredita, neto od plaćenih naknada	15.393	97.262
Otplata primljenih kredita	(126.594)	(130.279)
	(111.201)	(33.017)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(119.506)	(80.308)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	417.588	365.692
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	298.082	285.384

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

Prikaz 27. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala Izdavatelja za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

Pripisivo dioničarima Društva						
<i>(u tisućama kuna)</i>	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno	Manjinski interesi	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2015.	1.015.870	(19.635)	756.497	1.752.732	2.332	1.755.064
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	44.574	44.574	(102)	44.472
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	6.478	-	6.478	(6)	6.472
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	6.478	44.574	51.025	(108)	50.944
Transakcije s vlasnicima						
Transfer	-	777	(777)	-	-	-
Stanje 31. ožujka 2015.	1.015.870	(12.380)	800.294	1.803.784	2.224	1.806.008
Stanje 1. siječnja 2016.	1.014.689	(26.264)	954.325	1.942.750	2.558	1.945.308
Sveobuhvatna dobit:						
Neto dobit za godinu	-	-	45.300	45.300	- 100	45.200
Ostali sveobuhvatni (gubitak)/ dobit	-	(51.295)	-	(51.295)	(36)	(51.331)
Ukupno sveobuhvatna dobit	-	(51.295)	45.300	(5.995)	(136)	(6.131)
Transakcije s vlasnicima						
Transfer	-	(19.071)	19.071	-	-	-
Stanje 31. ožujka 2016.	1.014.689	(96.630)	1.018.696	1.936.755	2.422	1.939.177

Izvor: Nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine

3.2.1 Ostale odabrane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje prvog tromjesečja 2016. godine

Prikaz 28. Pregled profitabilnosti za prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine

(u milijunima kuna)	I.-III. 2015.	I.-III. 2016.	I.-III. 2016./ I.-III. 2015.
Prihod od prodaje	1.157,7	1.155,2	(0,2%)
EBITDA	109,5	103,9	(5,1%)
EBIT	73,6	69,8	(5,1%)
Neto dobit/(gubitak)	44,5	45,2	1,6%
<i>Profitne marže</i>			
EBITDA marža	9,5%	9,0%	-46 bp
EBIT marža	6,4%	6,0%	-31 bp
Neto profitna marža	3,8%	3,9%	+7 bp

Izvor: Izdavatelj

U prvom kvartalu 2016. godine Atlantic Grupa je ostvarila prihode od prodaje u visini od 1.155,2 milijuna kuna, što je u odnosu na prihode od prodaje u prvom kvartalu 2015. godine blagi pad od 0,2%. Većina regionalnih tržišta (uz iznimku Srbije) ostvarila su solidne stope rasta u rasponu od 2,8% do 8,9%, dok je pad zabilježen na ključnim europskim tržištima, tržištu Rusije i ZND-a te ostalim tržištima.

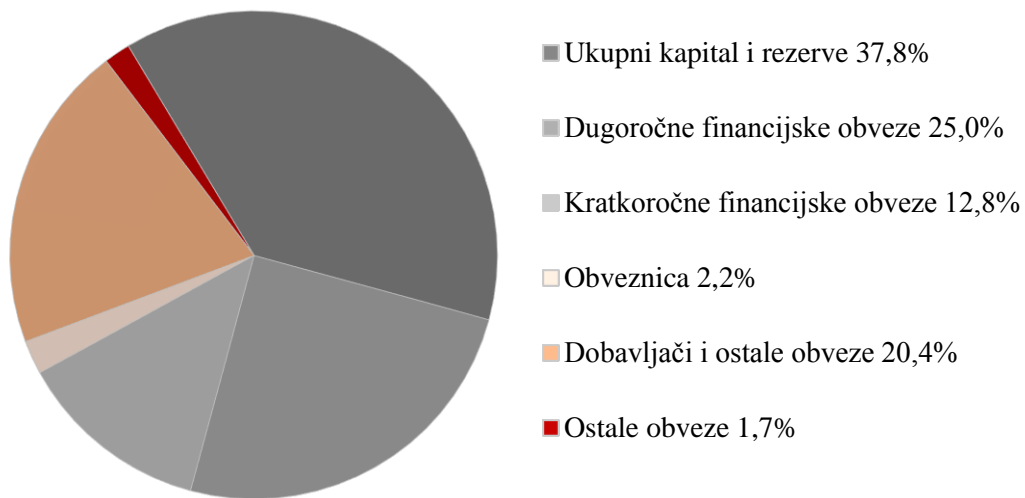
Prikaz 29. Pregled pokazatelja zaduženosti za prvo tromjesečje 2016. godine

(u milijunima kuna)	31. ožujka 2016.	31. prosinca 2015.
Neto dug	1.710,8	1.678,1
Ukupna imovina	5.123,5	5.294,6
Ukupno kapital i rezerve	1.939,2	1.945,3
Odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza	1,2	1,3
Odnos neto duga i kapitala uvećanog za neto dug	46,9%	46,3%
Neto dug/EBITDA (LTM*)	3,0	3,0
	Q1 2016	Q1 2015
Pokriće troška kamata	4,4	3,8
Kapitalna ulaganja	15,1	11,5
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	(74,1)	6,6

Izvor: Izdavatelj *LTM: posljednjih 12 mjeseci

Među ključnim odrednicama financijske pozicije Atlantic Grupe u prvom kvartalu 2016. godine potrebno je istaknuti da neto dug od 1.710,8 milijuna kuna reflektira financijski dug od 1.991,6 milijuna kuna, neto derivativne obveze od 4,9 milijuna kuna te iznos novca i novčanih ekvivalenata i kratkoročnih depozita od ukupno 285,7 milijuna kuna.

Prikaz 30. Struktura pasive na dan 31. ožujka 2016. godine



Izvor: Izdavatelj

Unutar 15,1 milijuna kuna kapitalnih investicija u prvom kvartalu 2016. godine, ključni projekti su:

- kupnja modernih rashladnih vitrina za potrebe Strateškog poslovnog područja Pića te
- nabava espresso i HoReCa coffee-to-go aparata za potrebe Strateškog poslovnog područja Kava.

Navedena ulaganja izvršena su u svrhu povećanja efikasnosti poslovanja te proizvodnih i distribucijskih procesa.

4 ČIMBENICI RIZIKA

4.1 Općenito o rizicima

Ulaganjem u vrijednosne papire ulagatelji općenito preuzimaju značajnu razinu rizika. Svaki ulagatelj trebao bi pažljivo razmotriti sve niže opisane rizike prije investiranja u Obveznice, pri čemu se ulagatelji upućuju također i na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja. U procjeni rizika, ulagatelji bi trebali obratiti pažnju i na ostale informacije u ovom Prospektu, uključujući financijska izvješća, 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 te time i na njegovu sposobnost da ispunjava obveze u vezi s Obveznicama, a koje bi ulagatelji trebali razmotriti prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. Većina ovih čimbenika slučajevi su koji mogu, ali ne moraju nastupiti, te Izdavatelj nije u mogućnost izraziti stav o vjerojatnosti nastupanja bilo kojeg takvog slučaja. Redosljed, kojim su čimbenici u nastavku navedeni nije pokazatelj vjerojatnosti njihovog nastupanja ili doseg njihovih komercijalnih posljedica.

Niže navedeni rizici nisu jedini kojima je Izdavatelj izložen. Dodatni rizici koji trenutno nisu poznati ili se u ovom trenutku ne smatraju ključnima mogli bi imati utjecaja na poslovanja, financijsko stanje i rezultate poslovanja Izdavatelja te posljedično i na tržišnu cijenu Obveznica u budućnosti i/ili mogućnost Izdavatelja da podmiri obveze po dospelju kamata i/ili glavnice Obveznica. Izdavatelj ne izjavljuje da su dolje navedene izjave, koje se odnose na prikaz čimbenika rizika, sveobuhvatne i isključive. Prospekt također sadrži i neke izjave o budućnosti uz koje su također vezani određeni rizici i neizvjesnosti te bi stvarni budući rezultati mogli odstupati od toga, kao posljedica različitih faktora, uključujući i niže navedene rizike.

4.2 Tržišni rizici

4.2.1 Rizik poslovnog okruženja

Rizik poslovnog okruženja uključuje političke, makroekonomske i socijalne rizike na svim tržištima koja su relevantna za poslovanje Izdavatelja. Politički rizik odnosi se na sve rizike koji bi mogli utjecati na političku stabilnost pojedine države. Politički i opći društveni rizici svojstveni su svim dijelovima društva na promatranom području te pojedina kompanija na njih ne može izravno utjecati. Poslovanje kompanija podložno je također i makroekonomskim kretanjima, iako će intenzitet ovog utjecaja ovisiti o cikličnosti industrija u kojima kompanija posluje.

Hrvatska djeluje kao stabilna parlamentarna demokracija i punopravna članica EU od 1. srpnja 2013. godine. Iako je Hrvatska napravila značajne napore u smjeru razvoja tržišne ekonomije, za dostizanje razine ekonomskog razvoja zapadnoeuropskih zemalja bit će potrebno još vremena, značajne dodatne investicije te provođenje niza dodatnih reformi. Od područja koja zahtijevaju daljnje provođenje intenzivnih reformi ističu se efikasnost javne uprave, povećanje poslovne konkurentnosti i klime, povećanje investicija i korištenja sredstava iz EU fondova, smanjivanje proračunskog manjka i javnog duga te reforme zdravstvenog i obrazovnog sustava.

Pravni okvir Republike Hrvatske i dijela zemalja u kojima Izdavatelj posluje još je u fazi razvoja što može prouzročiti određene pravne neizvjesnosti. Pravni okviri dijela zemalja u kojima Izdavatelj posluje još uvijek nisu usklađeni sa zakonodavstvom EU te dio tih zemalja još uvijek nema odgovarajuću razinu zakonodavne, sudske i administrativne zaštite te nije moguće predvidjeti efekte trenutnog i budućeg pravnog okvira tih zemalja na poslovanje Izdavatelja. Mnogobrojni zakoni vezani uz poslovanje kompanija, trgovačke ugovore, carine, nekretnine, bankovni sustav, stečajne postupke, konkurenciju, vrijednosne papire, tržište rada, poreze i sl. na nekim tržištima na kojima Izdavatelj posluje su još u razvoju te se kontinuirano prilagođavaju. Sukladno navedenom moguće su iznenadne ili negativne promjene zakona ili pravnog okvira u različitim jurisdikcijama, uvođenje poreza po odbitku 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 Izdavatelja. Negativne promjene izvoznih davanja, kvota ili tarifa te poteškoće u dobivanju izvoznih dozvola mogli bi utjecati na povećanje troškova ili narušiti poslovanje Izdavatelja. Također, pridržavanje različitih propisa i regulativa u različitim jurisdikcijama može prouzročiti značajne troškove.

Kako je navedeno, utjecaj makroekonomskih kretanja na poslovanje Izdavatelja ovisi o cikličnosti industrije poslovanja Izdavatelja. Unatoč relativno diversificiranom poslovnom modelu Atlantic Grupe, kompanija generalno posluje u stabilnoj ne-cikličnoj prehrambenoj industriji. Na prodaju proizvodnog i distributivnog asortimana Atlantic Grupe utječu, između ostalog, makroekonomske varijable poput osobne potrošnje, razine raspoloživog osobnog dohotka te kretanja u trgovini na malo. U slučaju pada BDP-a na tržištima relevantnima za poslovanje kompanije, kupci potencijalno mogu smanjiti potrošnju pojedinih proizvoda, što bi moglo negativno utjecati na prihode kompanije, ili se usmjeriti s brendiranih proizvoda na privatne robne marke, što bi moglo dovesti do smanjenja prosječne cijene proizvoda i/ili gubitka tržišnih udjela.

Izdavatelj nastoji minimizirati rizik poslovnog okruženja diversifikacijom poslovanja na tržišta zapadne Europe.

4.2.2 Rizik povezan s poslovanjem na međunarodnim tržištima

Međunarodne kompanije koje posluju u više različitih država, izložene su opisanim rizicima na svim tržištima na kojima posluju, iako im navedeno pruža i priliku za diversifikaciju ovih rizika. Rizici inherentni operacijama na međunarodnom tržištu podrazumijevaju, između ostalog, sljedeće:

- Opći ekonomski, socijalni ili politički uvjeti u zemljama u kojima kompanija posluje mogu imati različiti efekt na rezultate postignute na tim tržištima;
- Potreba usklađenosti s nizom različitih pravnih i regulatornih zahtjeva može predstavljati opterećenje u smislu posvećenosti resursa i dodatnih troškova za kompaniju;
- Postoji mogućnost neočekivanih promjena u različitim relevantnim pravnim ili regulatornim propisima;
- Postoji mogućnost nametanja poreza po odbitku ili drugih poreza, usvajanja ograničenja u vanjskoj trgovini ili ulaganjima koja mogu utjecati na smanjivanje profita;
- Troškovi prijevoza;
- Mogućnost poteškoća vezano uz zapošljavanje, potencijalni štrajkovi ili sporovi vezani uz pitanja zaposlenika u zemljama u kojima kompanija posluje, koji mogu uzrokovati poteškoće ili zastoje u operacijama;
- Mogućnost uvođenja kontrole cijena od strane vlada na tržištima na kojima kompanija posluje.

Izdavatelj kao multinacionalna kompanija s društvima i predstavništvima u 12 zemalja svoje proizvode izvozi na više od 40 tržišta diljem svijeta. Na tržištima na kojima nije prisutan s vlastitim operativnim kompanijama, Izdavatelj ima partnerske odnose s regionalnim i nacionalnim distributerima. Uz Hrvatsku, najvažnija tržišta Izdavatelja su regionalna tržišta – Srbija, Slovenija, BiH, Crna Gora i Makedonija, zatim tržišta na području Zapadne i Istočne Europe – Njemačka, Rusija, Austrija, Švicarska, Veliku Britanija i Italija. Više od četvrtine prihoda od prodaje (u 2015. godini) ostvareno je u Hrvatskoj, a ukupno u Hrvatskoj i regionalnim tržištima 78,2% prihoda od prodaje.

Izdavatelj nastoji minimizirati rizik povezan s poslovanjem na međunarodnim tržištima diversifikacijom poslovanja.

4.2.3 Rizik povezan s industrijom

Industrija robe široke potrošnje u segmentu proizvoda namijenjenih prehrani u Hrvatskoj karakterizirana je određenom razinom neelastičnosti potražnje za proizvodima jer su isti potrebni za zadovoljavanje osnovnih životnih potreba. U razvoju industrije robe široke potrošnje, upravo su tržišna liberalizacija i

globalizacija rezultirale dolaskom svjetskih proizvođača i trgovačkih lanaca što je u konačnici rezultiralo pojačanom tržišnom konkurencijom, raznovrsnijom ponudom, povećanjem kvalitete proizvoda, uvođenjem globalnih proizvodnih standarda te otvaranjem novih distribucijskih kanala. U ovakvim uvjetima, domaći proizvođači se mogu jedino natjecati kontinuiranim ulaganjem u istraživanje i razvoj novih proizvodnih linija, tehnološki razvoj, marketing za jačanje prepoznatljivosti brenda te ljudske resurse.

Makroekonomsko okruženje, dinamika kretanja BDP-a i to osobne potrošnje kao komponente BDP-a, kretanje raspoloživog osobnog dohotka te općenito razvoj životnog standarda potrošača uvelike diktiraju trendove u industriji robe široke potrošnje. Uz navedeno, razvoj industrije robe široke potrošnje uvelike karakterizira i sposobnost kompanija na prilagođavanje potrebama potrošača te trendovima tržišta, što pak uvjetuje ulaganja u istraživanje i razvoj, marketing te tehnologiju. Posljedično na sve navedeno, kao glavni rizici ove industrije ističu se skromne stope rasta u skladu s makroekonomskim prilikama te potreba za značajnijim ulaganjima s ciljem postizanja konkurentske prednosti u odnosu na lokalne i globalne proizvođače.

Pojedine grane ove industrije imaju sezonski karakter poslovanja, uslijed čega se razborito upravljanje radnim kapitalom nameće kao iznimno važna komponenta za osiguranje redovnog poslovanja kompanija. Također, relativno niska razina cikličnosti industrije robe široke potrošnje čini istu privlačnom većem broju kompanija što pak rezultira i većim brojem konkurenata prisutnih na tržištu. Dodatno, s obzirom na nepostojanje značajnijeg tržišnog lidera, postoji rizik od ulaska novih konkurenata.

Atlantic Grupa posluje u segmentu industrije robe široke potrošnje koji obuhvaća prehrambene proizvode s dodanom vrijednošću te sukladno tome ponajviše koristi aktivnosti poput ulaganja u istraživanje i razvoj, ulaganja u tehnologiju te pomno praćenje tržišnih trendova i preferencija potrošača kako bi zadržala visoke tržišne udjele u navedenom segmentu. Portfelj Atlantic Grupe uključuje široki spektar brendova s vodećim tržišnim pozicijama na regionalnim tržištima u segmentima kave, delikatesnih namaza, slatkog i slanog te pića. S obzirom da su neki od navedenih segmenata izloženi značajnim konkurentskim pritiscima od strane lokalnih i multinacionalnih kompanija, Atlantic Grupa je u 2015. godini nastavila aktivno upravljati vlastitim brendovima.

Segment proizvoda namijenjenih zdravlju i njezi ponajviše ovisi o kupovnoj moći potrošača, a time i o trendovima u kretanju BDP-a. Ovaj segment karakteriziraju snažni konkurentski pritisci od strane multinacionalnih kompanija koje pak raspolažu s paletom resursa uključujući suvremenu tehnologiju, agresivnu cjenovnu politiku, agresivne i frekventne marketinške kampanje, ulaganje u istraživanje i

razvoj te brzu prilagodljivost promjenjivim tržišnim trendovima. Sve navedeno predstavlja značajan izazov za domaće proizvođače u ovom segmentu, zahtijevajući pritom značajna financijska ulaganja u održavanje konkurentnosti.

4.2.4 Rizik konkurencije

Atlantic Grupa izložena je riziku postojeće konkurencije te ulasku novih konkurenata na tržišta prehrambenih proizvoda na kojima posluje.

Inozemna prehrambena konkurencija prednjači pred lokalnim kompanijama po pitanju tehnološke infrastrukture, mogućnosti ulaganja u istraživanje i razvoj, financijske snage, veličine marketinških budžeta te globalne prepoznatljivosti njihovih brendova. Hrvatsko tržište i tržišta u regiji¹ pokazuju visoku razinu privrženosti tradiciji kao i ranije stečenim potrošačkim navikama indicirajući time potražnju za domaćim proizvodima. Kao glavna komparativna prednost proizvodnog/distributivnog portfelja Atlantic Grupe ističe se upravo prepoznatljivost brendova čije proizvode Atlantic Grupa bilo proizvodi i/ili distribuira. Strateškom usmjerenošću na razvijanje jakih, tržištu prepoznatljivih robnih marki, Atlantic Grupa nastoji reducirati rizike koje nosi konkurencija.

Atlantic Grupa je suočena sa snažnom inozemnom konkurencijom u segmentu proizvoda namijenjenih zdravlju i njezi, no širenje palete proizvoda, održavanje kvalitete, marketinška potpora, prepoznatljivost brendova te distributivna potpora koju pruža segment distribucije potiču potrošnju proizvoda iz ovog segmenta s poznatim brendovima poput Plidente, Rosala, Melema i Dietpharma.

Konkurenciju u ljekarničkom segmentu ponajviše stvaraju gradske i županijske ljekarne te privatne ljekarne u vlasništvu fizičkih osoba, a u manjoj mjeri i veledrogerijski lanci te generičke farmaceutske kompanije (proizvođači lijekova kojima su istekla patentna prava) koje također posluju i u ljekarničkom segmentu. Atlantic Grupa nastoji osigurati konkurentsku prednost pred postojećim konkurentima kroz kontinuirano širenje ljekarničkog lanca, nacionalnu rasprostranjenost ljekarni, 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.

4.3 Financijski rizici

Poslovne aktivnosti Atlantic Grupe izlažu je različitim vrstama financijskih rizika (valutni rizik, rizik ulaganja u vrijednosne papire, kamatni rizik, kreditni rizik i rizik naplate te rizik likvidnosti). Uprava

¹ Regija označava pojam koji obuhvaća sljedeće zemlje: Hrvatska, Srbija, Slovenija, Bosna i Hercegovina, Makedonija, Crna Gora i Kosovo.

pažljivo prati financijske rizike i poduzima aktivnosti s ciljem učinkovitog upravljanja rizicima, uključujući uvođenje nivoa odobravanja i odgovornosti u kompaniji.

4.3.1 Valutni rizik

Izdavatelj djeluje na međunarodnoj razini i izložen je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro (EUR), srpski dinar (RSD), rusku rublju (RUB) i američki dolar (USD). Vezano uz financijske aktivnosti, povećana je izloženost riziku promjene tečaja između EUR i HRK budući da je većina financijskog duga vezana uz EUR, a vezano uz operative aktivnosti izloženost riziku promjene tečaja se odnosi na promjene tečajeva između USD i HRK budući da je cijena većine sirovina izražena u USD i EUR, te promjena tečajeva između EUR i RUB zbog poslovnih operacija u Rusiji. Osim navedenih, postoji izloženost riziku promjene tečaja RSD s obzirom na to da je tržište Srbije drugo najznačajnije geografsko tržište po pitanju prihoda od prodaje.

Promjene tečajeva između gore navedenih valuta i HRK mogu imati utjecaj na rezultate budućih operacija i budućeg novčanog toka Izdavatelja. Iznosi u tablici u nastavku predstavljaju iznose u kunama denominirane u ovim valutama na datum bilance za glavne bilančne monetarne stavke.

Prikaz 31. Neto valutna izloženost bilance u 2014. i 2015. godini

31. prosinca 2015.				
<i>(u tisućama kuna)</i>	EUR	RSD	USD	RUB
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	411.234	342.703	56	40.787
Novac i novčani ekvivalenti	130.711	87.382	7.449	6.204
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(420.658)	(134.645)	(59.789)	(5.473)
Obveze po primljenim kreditima	(1.773.869)	(34)	(8.872)	-
Neto izloženost bilance	(1.652.582)	295.406	(61.156)	41.518

31. prosinca 2014.				
<i>(u tisućama kuna)</i>	EUR	RSD	USD	RUB
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	375.707	280.463	34	40.210
Novac i novčani ekvivalenti	235.693	48.215	502	6.724
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(375.186)	(101.037)	(44.819)	(4.576)
Obveze po primljenim kreditima	(2.090.240)	-	(7.717)	-
Neto izloženost bilance	(1.854.026)	227.641	(52.000)	42.358

Izvor: Revidirana konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja za 2015. godinu

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

4.3.2 Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Izdavatelj je izložen riziku ulaganja u vrijednosne papire kroz rizike fer vrijednosti i rizike promjena cijena, jer su ulaganja Izdavatelja klasificirana u konsolidiranoj bilanci kao raspoloživa za prodaju. Ulaganja u vrijednosne papire klasificirana kao raspoloživa za prodaju ne kotiraju na burzi. Kako bi upravljao rizicima koji proizlaze iz njihove fer vrijednosti i promjene cijena, Izdavatelj prati tržišne transakcije i rezultate subjekta ulaganja.

4.3.3 Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope

Kamatni rizik Izdavatelja proizlazi iz dugoročnih kredita i izdanih obveznica. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Izdavatelja 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 što se primljeni krediti ne iskazuju po fer vrijednosti.

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. Izdavatelj upravlja kamatnim rizikom novčanog toka na način da primjenjuje kamatni swap iz promjenjive u fiksnu kamatnu stopu. Takav swap kamatnih stopa ima ekonomski efekt konverzije kredita s promjenjivom kamatnom stopom u kredite s fiksnom kamatnom stopom. Izdavatelj je ugovorene dugoročne kredite s promjenjivom kamatnom stopom zamijenio za kredite s fiksnom kamatnom stopom koja je niža od onih koje bi bile na raspolaganju kada bi Izdavatelj direktno dizao kredite po fiksnim kamatnim stopama. U okviru kamatnog swapa Izdavatelj ugovara s drugim stranama zamjenu razlike, u točno navedenim intervalima (kvartalno i polugodišnje), između iznosa s fiksnim kamatnim stopama i iznosa po promjenjivim stopama obračunatim na dogovorene iznose glavnice.

4.3.4 Kreditni rizik i rizik naplate

Imovina Izdavatelja koja nosi kreditni rizik sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, depozita, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Izdavatelj provodi odgovarajuću prodajnu politiku prodaje (kupcima s odgovarajućom kreditnom povijesti, u okvirima unaprijed određenih kreditnih ograničenja), potraživanja su raspodijeljena na veće grupe kupaca, ključni kupci Izdavatelja su veliki trgovački lanci

te su razvijeni drugi kanali distribucije u cilju smanjenja ovisnosti. Također, Izdavatelj upravlja kreditnim rizikom provođenjem strogih mjera kontrole naplate i isporuke robe kao i pribavljanjem instrumenata osiguranja dužnika (zadužnice i mjenice). Ipak, Izdavatelj je izložen kreditnom riziku koji podrazumijeva potencijalno neplaćanje odnosno neizvršavanje ugovornih obveza od strane kupaca Izdavatelja, a što može rezultirati financijskim gubitkom za Izdavatelja.

4.3.5 Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Izdavatelja je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne.

Projekcija novčanog toka radi se na nivou operativnih društava te se agregira na razini Izdavatelja. Izdavatelj kontinuirano prati likvidnost kako bi osigurao dovoljno novčanih sredstava za potrebe poslovanja uz održavanje dovoljno prostora za korištenje neiskorištenih kreditnih linija kada je to potrebno. Ovakvo projiciranje uzima u obzir planove Izdavatelja u pogledu podmirivanja dugova, usklađivanje s ugovorom zadanim odnosima te interno zadanim odnosima u bilanci.

Međutim, postoji rizik likvidnosti koji se odnosi na potencijalnu situaciju u kojoj Izdavatelj ne bi bio u stanju ispunjavati sve svoje obveze u skladu s njihovim dospeljima, a što može biti uzrokovano neadekvatnom naplatom potraživanja od kupaca ili nepovoljnom vremenskom strukturom dospelja duga.

4.4 Rizik postojećih i mogućih sporova

Izdavatelj je u okviru redovnog poslovanja podložan riziku pravnih sporova i postupku regulatornih agencija u zemljama u kojima posluje, kao i riziku potencijalnih tužbi. Kao rezultat odluka nadležnih sudova i drugih nadležnih tijela, Atlantic 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, no danas nema naznaka za navedeno.

Daljnje informacije o pravnim i regulatornim postupcima s kojima je Atlantic Grupa suočena nalaze se u točki 13.6 „Sudski i arbitražni postupci“ dijela II. ovog Prospekta.

4.5 Rizik refinanciranja

Rizik refinanciranja odnosi se na moguće poteškoće u refinanciranju kratkoročnih izvora likvidnosti, a navedenim rizikom Izdavatelj upravlja na način da ima osigurane kreditne linije s više financijskih institucija.

4.6 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 predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice.

4.7 Poslovni rizici

Poslovni rizik se odnosi na rizike prisutne u svakodnevnom poslovanju kompanije koji pak direktno utječu na održavanje konkurentne pozicije kompanije kao i stabilnost u redovnom poslovanju kompanije. Navedeni rizik je determiniran poslovnim okruženjem u kojem kompanija posluje, razinom cikličnosti industrijske grane kojoj kompanija pripada te također redovnim poslovnim politikama i odlukama.

4.7.1 Rizik povezan uz dobavljalivost sirovina i primjenu dobavljačkih cijena

Poslovanje Izdavatelja oslanja se na dobavljanje sirovina od strane vanjskih dobavljača te je sukladno tome izloženo riziku da dobavljači sirovina neće biti u mogućnosti ispoštovati dogovorene vremenske rokove ili količine potrebnih sirovina. Dodatno, od dobavljača sirovina traži se poštivanje određenih standarda kako bi se osigurala željena razina kvalitete proizvoda. Pribavljanje sirovina od vanjskih dobavljača povećava zahtjeve koji se postavljaju pred interne kontrolne procese Izdavatelja i izlaže ga riziku da nabavljene sirovine neće zadovoljiti očekivane standarde kvalitete.

Također, volatilnost cijena sirovina može biti uzrokovana nizom faktora na koje Izdavatelj 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.

S obzirom da je Atlantic Grupi sirova kava vrijednosno najznačajnija pojedinačna sirovina, posebna pažnja se pridaje planiranju nabave sirove kave, praćenju trendova na svjetskim tržištima, upravljanju zalihama te upravljanju rizikom promjene cijene sirove kave na svjetskim tržištima. U 2016. godini očekuje se niža prosječna cijene sirove kave u odnosu na 2015. godinu na globalnim tržištima robe, uz

negativan utjecaj snažnijeg dolara što menadžment planira u većoj mjeri anulirati aktivnom tečajnom zaštitom te kontinuiranim troškovnim menadžmentom i optimizacijom poslovnih procesa.

Prekid suradnje s nekim od najvećih dobavljača i visoka volatilnost cijene sirovina mogli bi imati značajan utjecaj na poslovanje, financijski položaj i rezultate Izdavatelja.

4.7.2 Rizik povezan uz ovisnost o poslovnoj suradnji

Izdavatelj je svjestan iznimne važnosti razvoja i održavanja odnosa sa svojim partnerima te je tijekom godina razvio čvrstu suradnju s domaćim i međunarodnim proizvođačima robnih marki iz svog distribucijskog portfelja te nastavlja stvarati dobru suradnju s principalima novih robnih marki. Atlantic Grupa kontinuirano prati kretanja na tržištu robnih marki s ciljem ostvarivanja nove poslovne suradnje. Kontinuirano širenje distribucijskog portfelja omogućava kompaniji da se u vrlo kratkom periodu prilagodi novim uvjetima u slučaju prestanka suradnje s bilo kojim od sadašnjih partnera. U 2015. godini Atlantic Grupa je nastavila sa širenjem distribucijskog portfelja dodavanjem novih i širenjem postojećih kategorija na nova tržišta odnosno u nove distribucijske kanale. Unatoč značajnoj ekspanziji distribucijskog portfelja, gubitak ekskluzivnog prava distribucije određenog proizvoda imao bi utjecaj na poslovanje Strateških distribucijskih područja.

Atlantic Grupa značajan dio prihoda (8,8% u 2015. godini) ostvaruje proizvodeći privatne robne marke. Najveći dio prihoda vezan uz proizvodnju privatnih robnih marki ostvaren je u segmentu Sportske i aktivne prehrane, od čega su se tri četvrtine tih prihoda u 2015. godinu odnosile na jednog kupca, s kojim je ugovor o suradnji istekao u ožujku 2016. godine. Atlantic Grupa nastavlja s aktivnim pregovorima s novim potencijalnim partnerima za proizvodnju privatnih robnih marki u segmentu Sportske i aktivne prehrane, kao i s poduzimanjem koraka kako bi obnovila suradnju s najvećim dosadašnjim kupcem u prethodnom opsegu s obzirom na komparativne prednosti kompanije kao što su dugogodišnja ekspertiza, stručan tim za istraživanje i razvoj te moderni i učinkoviti pogoni za proizvodnju energetske pločice, međutim, činjenica je da novi dogovor nije postignut.

Uska poslovna suradnja s vodećim domaćim trgovačkim lancima u samoj je prirodi distribucijskih aktivnosti. Pritom, ovisnost distributera o većim trgovačkim lancima može rezultirati dodatnim troškovima održavanja poslovne suradnje u pogledu dodatnih popusta, produljenja rokova plaćanja i sličnih aktivnosti. Atlantic Grupa razvijenu dobru poslovnu suradnju s većinom domaćih trgovačkih lanaca, koji su glavni kupci, kontinuirano prati kroz rizičnost kupaca i procesa naplate te posljedično limitira izloženosti onim kupcima koje ocijeni rizičnijima, te nastoji reducirati rizik na vlastito poslovanje u slučaju raskida suradnje ili stečaja nekog od važnijih kupaca. Također, Atlantic Grupa nastoji smanjiti ovisnost distributera o trgovačkim lancima razvijanjem "alternativnih kanala

distribucije“ poput HoReCa kanala (ugostiteljstvo), prodajnih mjesta s tehničkom robom te farmaceutskog kanala. Međutim, slučaju raskida suradnje ili stečaja nekog od važnijih kupaca, moglo bi doći do značajnijeg utjecaja na rezultate poslovanja Izdavatelja.

4.7.3 Rizici vezani uz daljnje akvizicije

Strategija Izdavatelja uključuje širenje poslovanja putem organskog rasta i potencijalno 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 investitora 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.

Realizirane akvizicije također zahtijevaju značajne financijske i operativne resurse kako bi se preuzeta kompanija integrirala 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 preuzete kompanije,
- Potreba obučavanja menadžmenta i ostalog osoblja te uspostavljanje adekvatnog nadzora zaposlenika,
- Integracija preuzete kompanije 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,
- Potencijalno štetni utjecaj na rezultat poslovanja.

U slučaju realizirane akvizicije, sposobnost Izdavatelja za integriranje i upravljanje preuzetog poslovanja bit će pod utjecajem niza faktora, te mogućnost neadekvatnog upravljanja ostvarenim rastom na efikasan način može imati štetan utjecaj na poslovanje, financijski položaj i rezultate Izdavatelja.

4.7.4 Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o IT sustavima

Poslovanje Izdavatelja oslanja se na brojne IT sustave koji mu omogućuju učinkovito upravljanje distribucijskim kapacitetima; komunikaciju s kupcima i dobavljačima; evaluaciju zaposlenika; prikupljanje i obradu podataka koje, između ostalih faktora, menadžment uzima u obzir pri donošenju

poslovnih odluka. Poslovanja Izdavatelja je sukladno industrijskoj praksi sve više ovisno o korištenju IT sustava u navedene svrhe i bilo kakav potencijalni problem, zastoj ili urušavanje funkcioniranja ovih sustava može imati značajne štetne utjecaje na poslovanje, financijski položaj ili rezultate operacija Izdavatelja.

4.7.5 Rizik vezan uz ovisnost poslovanja o ključnom osoblju

Poslovanje Izdavatelja snažno je oslonjeno na zaposlenike što je jedna od ključnih konkurentskih prednosti Izdavatelja. U tom smislu, Izdavatelj nastoji privući i zadržati vrhunski kadar na tržištu za svoje vodeće pozicije. Ne postoji osiguranje da će postojeće ključno osoblje nastaviti biti zaposleno od strane Izdavatelja ili da će Izdavatelj biti u poziciji privući i zadržati ključno kvalificirano osoblje u budućnosti. Potencijalni gubitak postojećeg ključnog osoblja, uključujući onaj u kontekstu mogućeg prelaska u konkurentske kompanije ili nemogućnost privlačenja i zadržavanja novih kvalificiranih zaposlenika može imati štetan utjecaj na poslovanje Izdavatelja.

4.7.6 Rizik povezan uz ovisnost poslovanja o robnim markama, vlasničkim pravima i zaštitnim znakovima

Proizvodni i distribucijski portfelj Izdavatelja sastavljen je od značajnog broja vlastitih robnih marki te je održavanje njihove reputacije i percepcije vrijednosti ključno za daljnji uspjeh poslovanja Izdavatelja. Najvažniji proizvodi Izdavatelja su turska kava (pod brendovima Barcaffè, Grand kafa i Bonito), vitaminski instant napitci (pod brendom Cedevita), bezalkoholni gazirani napici (pod brendom Cockta), funkcionalna pića (pod brendom Donat Mg), delikatesni namazi (pod brendom Argeta), dječja hrana (pod brendom Bebi), konditorski proizvodi (pod brendom Najlepše želje), slane grickalice (pod brendom Smoki) te proizvodi sportske prehrane (pod brendom Multipower). Osim vlastitih proizvoda, Izdavatelj vrši distribuciju proizvoda vanjskih principala, među kojima su najznačajniji Ferrero, Unilever, Wrigley i Rauch. U 2015. godini vlastite robne marke generirale su 65,3% prihoda od prodaje, a robne marke principala 19,7% prihoda od prodaje.² Poslovanje Izdavatelja ovisno je u tom smislu o zaštiti vlasničkih prava nad žigovima i sl., a također i o određenim poslovnim tajnama i nezaštićenom *know how*-u. Izdavatelj 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 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.

² Prihodi od prodaje u 2015. g.: Vlastiti brendovi 65,3%, Eksterni brendovi 19,7%, Privatne robne marke 8,8%, Farmacia 6,2%.

4.7.7 Rizici povezani s poslovanjem u prehrambenoj industriji i moguće stvarne ili pretpostavljene kontaminacije ili kvarenje prehrambenih proizvoda

Sigurnost prehrambenih proizvoda i percepcija o navedenoj sigurnosti od presudne je važnosti za poslovanje Izdavatelja. Proizvodni i distribucijski portfelj Izdavatelja 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. 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, budući da negativni publicitet vezan uz industriju, proizvode, sastojke i potencijalne zdravstvene implikacije može utjecati na smanjenje potražnje za proizvodima iz proizvodnog ili distribucijskog portfelja Izdavatelja.

4.7.8 Rizici povezani s kvarljivošću svježih prehrambenih proizvoda

Poslovanje Izdavatelja uključuje proizvodnju i distribuciju kvarljivih prehrambenih proizvoda. Logistika i distribucija vezano uz navedene proizvode prilagođena je kako bi se održala kvaliteta i sigurnost kvarljivih proizvoda, što podrazumijeva kontinuirano funkcioniranje određenih kapaciteta na određenim razinama temperature. Bilo kakav privremeni manjak ili prekid u opskrbi električnom energijom može imati štetan utjecaj na poslovanje, a dugotrajniji manjak ili izostanak opskrbe električnom energijom može rezultirati gubicima uzrokovanim kvarljivošću prehrambenih proizvoda odnosno štetno utjecati na poslovanje, financijski položaj ili rezultate Izdavatelja.

4.7.9 Rizici povezani s poslovanjem u industrijama podložnim strogim i opsežnim regulativama

Kao proizvođač prehrambenih proizvoda i proizvoda za zdravlje i njegu Izdavatelj je podložan strogoj i opsežnoj regulativi vezanoj uz ljudsku prehranu, sigurnost proizvoda, 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 anticipira sve takve promjene, ali bilo kakvi propusti u navedenom mogli bi

rezultirati različitim sankcijama. Također, Izdavatelj može biti suočen sa značajnim troškovima vezanim uz otklanjanje eventualnih prekršaja ili prilagodbu promjenama u postojećim propisima 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 Izdavatelja, posljedice i izdaci za Izdavatelja ne mogu se točno procijeniti 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.

4.7.10 Rizici povezani s ljekarničkim poslovanjem

Nakon ulaska u segment ljekarničkog poslovanja u 2008. godini te daljnjeg širenja ljekarničkog lanca Farmacia u narednim godinama, Atlantic Grupa danas posjeduje ljekarnički lanac s nacionalnom rasprostranjenošću ljekarničkih jedinica. Među glavnim rizicima ovog poslovanja ističu se:

- *Rizik promjenjivosti u cjenicima osnovnih i dopunskih lista lijekova* kojih se ljekarničke jedinice kao ugovorni subjekti HZZO-a moraju pridržavati;
- *Rizik u kašnjenju naplate potraživanja od strane HZZO-a* što posljedično otežava kvalitetno i razborito upravljanje radnim kapitalom.

Ipak, Atlantic Grupa koristi određene aktivnosti kojima nastoji ublažiti navedene rizike poput fokusa na povećanje udjela bezreceptnih lijekova i dodataka prehrani u portfelju ljekarničkih jedinica, otvaranja specijaliziranih prodavaonica (s portfeljem bezreceptnih lijekova i dodataka prehrani) koje su pod regulacijom Agencije za lijekove i medicinske proizvode te naposljetku istraživanja sinergija u sklopu distribucijskog i proizvodnog portfelja kompanije. Također, kompanija promatra ljekarničke jedinice kao značajan distribucijski kanal za ostale proizvode iz proizvodnog i distribucijskog portfelja Atlantic Grupe. Ipak, gore navedeni rizici postoje te Izdavatelja mogu izložiti štetnom utjecaju na poslovanje, financijski položaj i rezultate.

5 INFORMACIJE O IZDAVATELJU

5.1 Povijest i razvoj Izdavatelja

Početak poslovanja Atlantic Grupe seže u 1991. godinu i osnivanje kompanije Atlantic Trade d.o.o. za distribuciju robe široke potrošnje. U narednim godinama, kompanija se razvila u snažnog nacionalnog distributera s distributivnim centrima u Zagrebu, Splitu, Rijeci i Osijeku te respektabilnim portfeljem principala poput kompanija Wrigley, Procter & Gamble, Johnson & Johnson, Rauch i drugi.

S otvaranjem predstavničkog ureda u BiH 2001. godine kompanija je postala regionalna kompanija, a u idućim godinama osnovane su i vlastite kompanije za distribuciju u Srbiji, Makedoniji i Sloveniji. Akvizicijom kompanije Cedevisa d.o.o. 2001. godine, Atlantic Grupa je osim distributivne postala i proizvodna kompanija.

Izlazak iz regionalnih okvira uslijedio je 2005. godine preuzimanjem njemačkog proizvođača prehrane za sportaše s poznatim brendom Multipower, čime Atlantic Grupa stupa na zapadnoeuropsko tržište i postaje međunarodna kompanija. U 2006. godini kompanija je transformirana u dioničko društvo te je iduće godine, uspješnom provedbom inicijalne javne ponude dionica Atlantic Grupe d.d., uvrstila svoje dionice na uređeno tržište ZSE. U 2008. godini kompanija počinje akvirirati ljekarničke ustanove i formirati vlastiti ljekarnički lanac. Temeljem razvoja kompanije do sredine 2010. godine, Atlantic Grupa postaje europski proizvođač prehrane za sportaše, regionalni lider u proizvodnji vitaminskih napitaka i dodataka prehrani, istaknuti regionalni proizvođač kozmetike i proizvoda za osobnu njegu, distributer robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi te vlasnik privatnog ljekarničkog lanaca objedinjenog pod zajedničkim nazivom Farmacia.

Prekretnicu u poslovanju kompanije predstavlja najveća akvizicija u povijesti Izdavatelja – akvizicija kompanije s razvijenim portfeljem brendova iz vlastitog proizvodnog programa – Droga Kolinska d.d. Okončanjem akvizicije u 2010. godini Atlantic Grupa je stasala u regionalno prisutnu prehrambenu kompaniju.

Poslovanje kompanije u postakvizicijskom razdoblju obilježio je proces sveobuhvatne integracije, među kojima je svakako najupečatljiviji bio proces vezan uz distribucijsko-logističke aktivnosti. Izvršenje procesa spajanja distribucijskog poslovanja dviju kompanija u pojedinačnim distribucijskim entitetima na svakom regionalnom tržištu rezultiralo je stvaranjem jake distribucijske mreže regionalnog karaktera. U segmentu proizvodnje fokus je stavljen na objedinjavanje pojedinih proizvodnih djelatnosti i prijenos izdvojenih procesa proizvodnje u vlastitu s ciljem ekonomičnijeg iskorištavanja postojećih proizvodnih

kapaciteta. U segmentu nabave implementiran je centralizirani sustav poslovanja, uz uspostavljanje koncepta ključnih kupaca za osnovne sirovine. Tijekom 2012. i 2013. godine, redefiniranjem modela podrške korisnicima, redizajnom dijela IT servisa i ujednačavanjem tehnološke platforme, uspješno je izvršena konsolidacija informacijske tehnologije na razini cijele Grupe. Uspješno provedeni navedeni procesi integracije, izvršeni do konca 2013., transformirali su Atlantic Grupu u snažnog regionalnog proizvođača i distributera te je stvoren čvrsti temelj za daljnji razvoj i širenje njezina poslovanja.

Nakon preuzimanja tvrtke Foodland d.o.o. s prepoznatljivim brendom Bakina tajna i paletom proizvoda vrhunske kvalitete početkom 2015. godine, fokus je stavljen na integraciju kompanije koja će dati dodatni impuls u internacionalizaciji poslovanja Atlantic Grupe, s obzirom da je asortiman Foodlanda prisutan u više od 20 zemalja. Tijekom 2015. godine dovršena je izgradnja nove tvornice energetskih pločica iz asortimana Sportske i aktivne prehrane u Industrijskom parku Nova Gradiška, te je tvornica puštena u pogon. Krajem 2015. godine osnovane su vlastite distributivne kompanije u Njemačkoj i Austriji koje su preduvjet za intenzivnije širenje na tržištima zapadne Europe.

Atlantic Grupa danas posjeduje visoko diversificiran portfelj proizvoda (kojemu može zahvaliti manju volatilnost prihoda i snažniju pregovaračku poziciju) i snažnu regionalnu distributivnu mrežu (čime je olakšan pristup maloprodaji i HoReCa kanalu) te kontinuirano ulaže u inovacije u proizvodnji i marketingu (Cedevita, Black'n'Easy itd.). Zahvaljujući navedenom, a unatoč stagnaciji ili padu glavnih kategorija, Atlantic Grupa bilježi rast tržišnih udjela u glavnim kategorijama.

Značajke glavnih tržišta na kojima Atlantic Grupa posluje su:

- Stabilan rast potražnje unatoč stagnaciji ukupne potrošnje;
- Rast potrošnje privatnih robnih marki (približavanje razini potrošnje u Europskoj Uniji);
- Potražnja za diferenciranim i inovativnim proizvodima;
- Okrupnjavanje maloprodaje;
- Smanjivanje dostupnosti mjesta na policama;
- Snažna konkurencija lokalnih, regionalnih i multinacionalnih kompanija proizvođača robe široke potrošnje.

5.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka: ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu

Skraćena tvrtka: ATLANTIC GRUPA d.d.

5.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj

Trgovački sud registracije: Trgovački sud u Zagrebu

MBS: 080245039

5.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan, osim ako je neodređeno

Datum osnivanja Izdavatelja pravnog oblika d.o.o.: 17.10.2002.

Datum preoblikovanja Izdavatelja iz pravnog oblika d.o.o. u pravni oblik d.d.: 28.04.2006.

Trajanje Izdavatelja nije unaprijed vremenski ograničeno.

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

Sjedište Izdavatelja: Zagreb, Miramarska 23

Pravni oblik: dioničko društvo

Zakonodavstvo prema kojem posluje: zakonodavstvo Republike Hrvatske

Država osnivanja: Republika Hrvatska

Adresa registriranog sjedišta: Miramarska 23, 10000 Zagreb

Telefon registriranog sjedišta: +385 1 2413 900

Elektronska pošta: grupa@atlanticgrupa.com

Internetske stranice Izdavatelja: www.atlantic.hr

OIB: 71149912416

5.1.5 Važni nedavni događaji za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja

Izdavatelj je s EBRD-om i IFC-om potpisao ugovore o izmjeni uvjeta kreditiranja, kojima su definirani povoljniji financijski uvjeti te je produljena ročnost kreditiranja za dvije godine, do 2021. godine. Novi aranžman podrazumijeva sindicirani kredit EBRD-a, kredit IFC-a te paralelni bilateralni kredit EBRD-a za financiranje investicije u izgradnju i opremanje suvremene tvornice za proizvodnju proteinskih pločica u Novoj Gradišci. Ukupni ugovoreni kreditni paket iznosi 191,5 milijuna eura, od čega EBRD u sindiciranom kreditu sudjeluje sa 146 milijuna eura, IFC sudjeluje s 38 milijuna eura, dok EBRD u paralelnom bilateralnom kreditu za investiciju u Novoj Gradišci sudjeluje sa 7,5 milijuna eura.

5.2 Ulaganja

5.2.1 Opis glavnih izvršenih ulaganja od datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja

Posljednji financijski izvještaji Izdavatelja objavljeni su za razdoblje koje završava na 31. ožujka 2016. godine. Od tog datuma nije bilo značajnijih izvršenih ulaganja.

Tijekom tromjesečnog razdoblja završenog 31. ožujka 2016. godine, Atlantic Grupa je uložila 15,1 milijuna kuna u nabavku nekretnina, postrojenja i opreme (u prvom kvartalu 2015. godine 11,5 milijuna kuna). Navedena ulaganja izvršena su u svrhu povećanja efikasnosti poslovanja te proizvodnih i distribucijskih procesa.

5.2.2 Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala

Rukovodeća tijela Atlantic Grupe nisu se obvezala na značajna ulaganja u budućnosti. Međutim, Izdavatelj provodi redovna kapitalna ulaganja, koja financira iz vlastitih sredstava.

Ulaganja Izdavatelja planirana za sljedeću financijsku godinu odnose se na ulaganja u punionice Cockte i linije za nova pakiranja Cedevite u poslovnom području Pića, ulaganja u proizvodne linije i opremu u poslovnim jedinicama Kava, Delikatesni namazi i Gourmet, te ulaganja u unaprjeđenje proizvodnih linija u poslovnoj jedinici Slano i slatko. Navedena ulaganja planirana su u svrhu povećanja efikasnosti poslovanja unutar pojedinih poslovnih jedinica te optimizacije proizvodnih i distribucijskih procesa.

U segmentu HoReCa planirana su ulaganja u coffee-to-go aparate, caffè aparate i moderne rashladne vitrine kao podrška rastu i razvoju tržišta poslovnih područja Kave i Pića. Također, značajna ulaganja predviđena su u razvoj IT infrastrukture, poslovnih sistema i aplikacija.

5.2.3 Informacije o predviđenim izvorima sredstava koja su potrebna da bi se ispunile obveze iz točke 5.2.2

Ne postoje ulaganja na koja su se rukovodeća tijela Izdavatelja obvezala.

Investicije u okviru redovnih planiranih ulaganja kako je navedeno u točki 5.2.2 dijela II. Prospekta, financirat će se iz vlastitih sredstava Izdavatelja.

6 PREGLED POSLOVANJA

6.1 Osnovne djelatnosti

6.1.1 Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja, gdje su navedene glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža

Atlantic Grupa posluje kao vertikalno integrirana multinacionalna kompanija čije poslovne aktivnosti uključuju istraživanje i razvoj, proizvodnju te distribuciju robe široke potrošnje u jugoistočnoj Europi, zapadnoeuropskim tržištima te Rusiji i ZND-u.

Registrirani predmet poslovanja Izdavatelja čine sljedeće djelatnosti:

- kupnja i prodaja robe,
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu,
- upravljanje holding društvima,
- poslovanje nekretninama,
- istraživanje tržišta i ispitivanja javnog mijenja,
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem,
- promidžba (reklama i propaganda),
- računovodstvene i knjigovodstvene usluge,
- prijevoz putnika i robe u domaćem i međunarodnom cestovnom prometu.
- međunarodno otpremništvo,
- djelatnost ispitivanja lijeka i homeopatskog proizvoda,
- djelatnost proizvodnje lijeka i homeopatskog proizvoda,
- djelatnost prometa lijeka homeopatskog proizvoda,
- djelatnost provjere kakvoće lijeka i 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,
- djelatnosti posredovanja vezano za klinička ispitivanja.

Od svog osnutka u ranim 1990-tima, Atlantic Grupa je provodila strategiju razvoja temeljenu na kombinaciji organskog rasta i akvizicija koja je kulminirala najvećom akvizicijom u povijesti Izdavatelja – akvizicijom društva Droga Kolinska d.d. 2010. godine.

Danas je Atlantic Grupa kompanija s: (i) prihodima od prodaje u 2015. godini od 5,4 milijardi kuna, (ii) modernom proizvodnom mrežom (u Hrvatskoj, Sloveniji, Njemačkoj, Srbiji, BiH te Makedoniji), (iii) razvijenom regionalnom distribucijom, te (iv) 11 brendova s prodajom iznad 120 milijuna kuna u 2015. godini s visokim tržišnim udjelima i prepoznatljivošću. Atlantic Grupa ima uravnoteženu prisutnost u jugoistočnoj Europi gdje ostvaruje 78,2% ukupne prodaje, dok se 21,8% odnosi na prisutnost kompanije u zapadnoj Europi i zemljama ZND-a. Od 2014. godine model poslovanja Izdavatelja organiziran je kroz šest strateških poslovnih područja (SPP; Kava, Sportska i aktivna prehrana, Pića, Slatko i slano, Zdravlje i njega, Delikatesni namazi), jedno poslovno područje (PP; Dječja hrana), pet strateških distributivnih područja (SDP; Hrvatska, Srbija, HoReCa, Baltik i ZND, DACH i Benelux³) i dva distribucijska područja (DP; Slovenija i Makedonija), dok je krajem 2015. godine dodano još jedno poslovno područje (PP Gourmet) i uspostavljena organizacija distributivnog poslovanja kroz dvije glavne zone: Zonu Istok i Zonu Zapad, koje su kompaniji omogućile učinkovitije upravljanje prodajnim i distribucijskim aktivnostima.

Uz organizacijske jedinice operativnog poslovanja, poslovanje Atlantic Grupe organizirano je kroz segment korporativnih funkcija podrške, koje osiguravaju primjenu jedinstvenih korporativnih standarda te transparentnije i učinkovitije poslovanje na razini cijele kompanije. Korporativne funkcije podrške imaju centralnu organizaciju i, ovisno o funkcionalnom području koje pokrivaju, pružaju podršku ukupnom poslovanju i razvoju Atlantic Grupe.

Strateške korporativne funkcije podrške podijeljene su na:

- Korporativne aktivnosti i
- Financije.

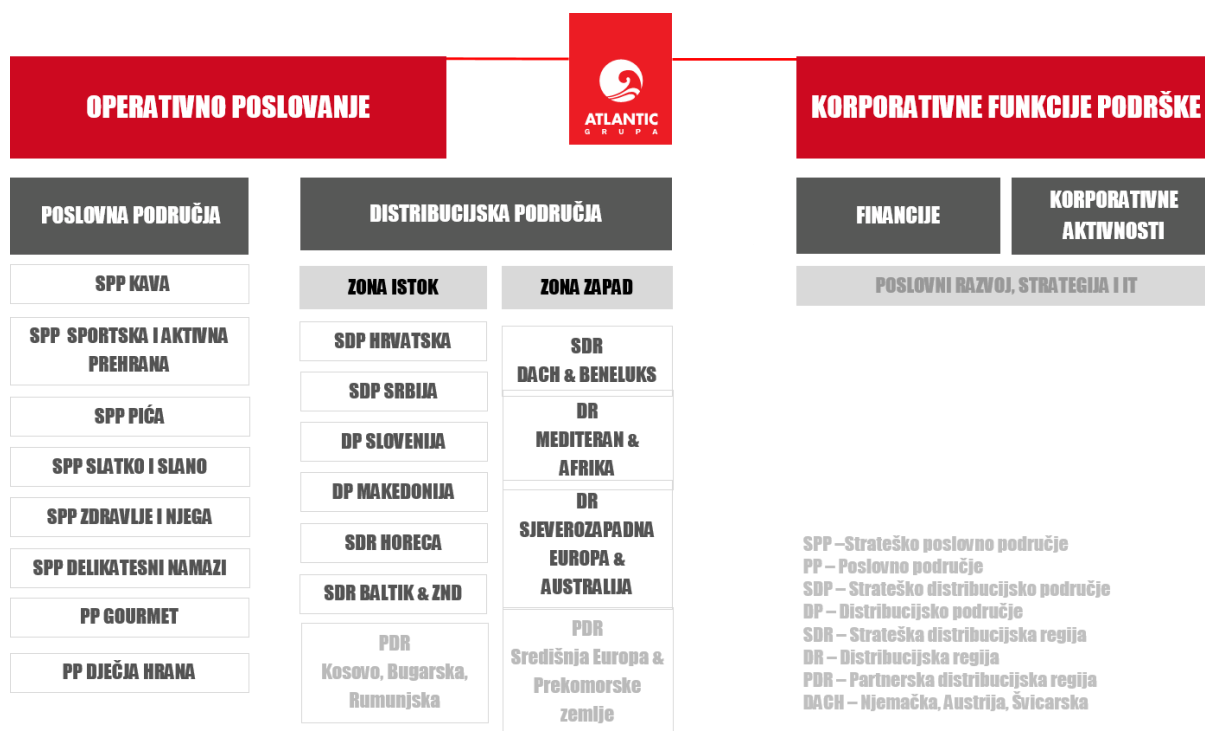
Strateška korporativna funkcija podrške Korporativne aktivnosti obuhvaća odjele Ljudskih resursa, Korporativnih komunikacija, Pravnih poslova, Investicija i upravljanja imovinom i Korporativne sigurnosti.

Strateška korporativna funkcija podrške Financije obuhvaća područja Korporativnog izvještavanja i konsolidacije, Korporativnog kontrolinga, Korporativnih poreza, Korporativne riznice i Odnosa s investitorima.

³ DACH podrazumijeva Njemačku, Austriju i Švicarsku, a Benelux podrazumijeva Belgiju, Nizozemsku i Luksemburg.

Unutar organizacije djeluje i Odjel Poslovnog razvoja, strategije i informacijske tehnologije zadužen za pružanje podrške Upravi Društva u segmentu određivanja strateških inicijativa, provođenju dugoročne razvojne strategije i poslovnog razvoja, s fokusom na spajanja, akvizicije i strateška partnerstva, te za upravljanje Informacijsko-komunikacijskom tehnologijom potrebnom za održavanje i unapređenje poslovanja, razina usluga i konkurentnosti Atlantic Grupe. Uz navedeno, organizacijska struktura Atlantic Grupe sadrži i funkciju Interne revizije koja djeluje kao neovisna funkcija koja za svoj rad odgovara Nadzornom odboru Društva.

Prikaz 32. Organizacijska struktura Atlantic Grupe d.d.



Danas je Atlantic Grupa ističe kao regionalno prisutan prehrambeni proizvođač, s prominentnim brendovima iz segmenta kave – Grand Kafa i Barcaffè, s rasponom brendova iz segmenta pića – Cockta, Donat Mg, Cedevita, Kala i Kalnička, s portfeljem brendova iz segmenta slatko i slano – Smoki, Najlepše želje i Bananica, brendom Argeta iz segmenta delikatesnih namaza te brendom Bakina tajna iz gourmet segmenta. Dodatno, Atlantic Grupa ima širok portfelj proizvoda iz segmenta osobne njege, vlasnik je renomiranog hrvatskog proizvođača vitamina, minerala i dodataka prehrani, kao i bezreceptnih lijekova te vodećeg ljekarničkog lanca u Hrvatskoj pod brendom Farmacia. Osim toga, Atlantic Grupa proizvodi i distribuira vodeći europski brend u segmentu sportske prehrane – Multipower, te ima snažnu prisutnost na tržištu Rusije i ZND-a s portfeljem dječje hrane pod brendom Bebi. S vlastitom distribucijskom mrežom u Hrvatskoj, Sloveniji, Srbiji i Makedoniji, kompanija distribuira niz proizvoda vanjskih partnera.

6.1.2 Značajni novi proizvodi i/ili djelatnosti

Izdavatelj nema značajnih novih proizvoda.

6.2 Glavna tržišta

Kao multinacionalna kompanija s tvrtkama i predstavništvima u 12 zemalja, Atlantic Grupa svoje proizvode izvozi na više od 40 tržišta diljem svijeta. Nakon Hrvatske najvažnija regionalna tržišta su Srbija, Slovenija, BiH, Crna Gora i Makedonija te Njemačka, Rusija, Austrija, Švicarska, Velika Britanija i Italija na području Zapadne i Istočne Europe. Na tržištima gdje nije prisutna s vlastitim operativnim kompanijama, Atlantic Grupa je razvila partnerske odnose s regionalnim i nacionalnim distributerima.

Prikaz 33. Predstavništva i pogoni Atlantic Grupe



Izvor: Izdavatelj

Prikaz 34. Geografski profil prodaje u 2014. i 2015. godini

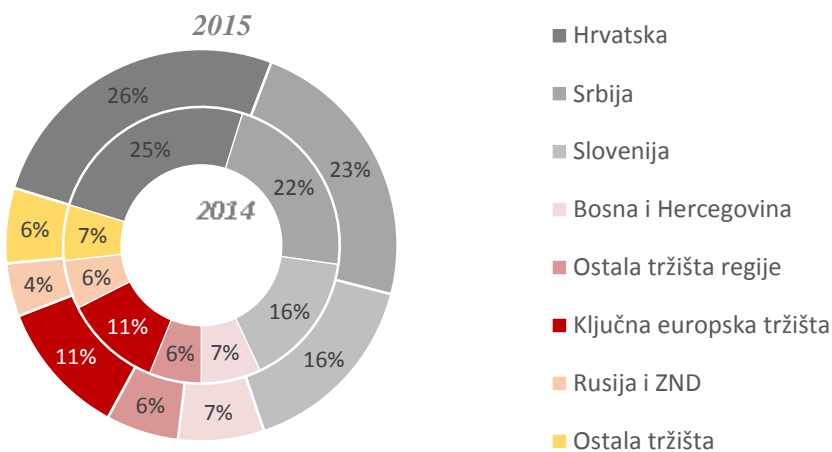
(u milijunima kuna)	2014.	% prihoda od prodaje	2015.	% prihoda od prodaje	2015./ 2014.
Hrvatska	1.285,1	25,1%	1.409,0	26,1%	9,6%
Srbija	1.145,2	22,4%	1.256,3	23,2%	9,7%
Slovenija	809,1	15,8%	855,0	15,8%	5,7%
Bosna i Hercegovina	357,3	7,0%	381,7	7,1%	6,8%
Ostala tržišta regije*	312,7	6,1%	325,2	6,0%	4,0%
Ključna europska tržišta**	584,5	11,4%	603,4	11,2%	3,2%
Rusija i ZND	289,6	5,7%	237,1	4,4%	(18,1%)
Ostala tržišta	334,9	6,5%	337,6	6,2%	0,8%
Prihod od prodaje	5.118,4	100,0%	5.405,3	100,0%	5,6%

*Ostala tržišta regije: Makedonija, Crna Gora, Kosovo

**Ključna europska tržišta: Njemačka, Ujedinjeno Kraljevstvo, Italija, Švicarska, Austrija, Švedska, Španjolska

Izvor: Izdavatelj

Prikaz 35. Geografski profil prodaje u 2014. i 2015. godini



Izvor: Izdavatelj

U 2015. godini prihodi od prodaje Atlantic Grupe iznosili su 5,4 milijarde kuna, što je rast od 5,6% u odnosu na 2014. godinu. Prema geografskom profilu prodaje, 78,2% prihoda ostvareno je na regionalnim tržištima, dok su ostala tržišta ostvarila 21,8% od ukupnih prihoda.

Tržište Hrvatske sa 1,4 milijarde kuna prihoda i dalje predstavlja najveće tržište Izdavatelja s udjelom od preko četvrtine prihoda od prodaje (26,1%). U odnosu na 2014. godinu ostvarilo je snažan rast od 9,6% zahvaljujući rastu prihoda od prodaje vlastitih brendova, prvenstveno brenda Cedevita u kategoriji vitaminskih instant napitaka, Barcaffè u kategoriji kave, Argete u kategoriji delikatesnih namaza te ljekarničkog lanca Farmacia, kao i rastu prihoda od prodaje postojećih principala pri čemu se ističu Hipp, Ferrero, Rauch i Unilever.

Na drugom najvećem tržištu koje donosi 23,2% prihoda od prodaje Izdavatelja, **tržištu Srbije**, ostvareni su 9,7% viši prihodi pod utjecajem: (i) integracije akvirirane kompanije Foodland d.o.o., (ii) rasta prihoda od prodaje vlastitih brendova, primarno kave pod brendom Grand kafa i Najlepših želja u kategoriji čokolade te (iii) početka distribucije novog principala Rauch.

Tržište Slovenije čini 15,8% prihoda od prodaje Atlantic Grupe, a rast prihoda od 5,7% generiran je rastom prodaje: (i) Barcaffè kave potpomognute inovativnim Black&Easy proizvodom, (ii) kategorije funkcionalnih voda s brendom Donat Mg, (iii) kategorije vitaminskih instant napitaka s brendom Cedevita te (iv) rasta prodaje principalskog brenda Ferrero.

Jedno od važnih regionalnih tržišta je i **tržište BiH** koje donosi 7,1% prihoda od prodaje, a ostvarilo je rast od 6,8%, potaknuto rastom prodaje (i) brenda Grand Kafa u segmentu kave, (ii) brenda Cedevita u kategoriji vitaminskih instant napitaka, (iii) Argete u kategoriji delikatesnih namaza te (iv) proizvoda iz portfelja Foodlanda.

Ostala tržišta regije* zajedno su ostvarila 6% od prihoda od prodaje što predstavlja rast od 4%, zahvaljujući rastu prodaje na tržištima Makedonije i Kosova dok je tržište Crne Gore zabilježilo blagi pad prihoda. Prema kategorijama rast su zabilježili asortiman Bakine tajne, Argeta u segmentu delikatesnih namaza, Cedevita u segmentu pića, Najlepše želje u segmentu slatko i slano te Ferrero u segmentu principalskih brendova (koji je distribuiran na tržištu Makedonije).

Do rasta na **ključnim europskim tržištima**** koja Atlantic Grupi nose 11,2% prihoda od prodaje dolazi uslijed većih prihoda od prodaje na tržištima Švicarske, Austrije, Ujedinjenog Kraljevstva, Španjolske i Švedske čime je anuliran pad prodaje na tržištima Njemačke i Italije. Promatrano po segmentima, pad

* Ostala tržišta regije: Makedonija, Crna Gora, Kosovo

** Ključna europska tržišta: Njemačka, Ujedinjeno Kraljevstvo, Italija, Švicarska, Austrija, Švedska, Španjolska

prodaje zabilježili su brendovi Champ i Multaben iz segmenta sportske i aktivne prehrane, što je nadoknađeno rastom prodaje Multipowera i privatne robne marke u segmentu sportske i aktivne prehrane te Argete u kategoriji delikatesnih namaza.

Tržište Rusije i ZND-a uslijed političke nestabilnosti u Ukrajini i Rusiji zabilježilo je značajan pad prodaje te u ukupnim prihodima sudjeluje s 4,4%. Pritom najveći pad bilježe brendovi: (i) Bebi u segmentu dječje hrane, (ii) Donat Mg u kategoriji funkcionalnih voda (privremeni prekid distribucije uslijed pregovora s ključnim kupcem) te (iii) Multipower u segmentu sportske i aktivne prehrane. Posljedično na tešku ekonomsku i političku situaciju u Ukrajini, ukupna prodaja Atlantic Grupe na tržištu Ukrajine pala je 67,1% u odnosu na godinu ranije te u 2015. godini iznosi 6,7 milijuna kuna.

Ostala tržišta u ukupnim prihodima sudjelovala su sa 6,2% i zabilježila blagi rast prihoda uslijed prodaje proizvoda iz portfelja Foodlanda i segmenta zdravlje i osobna njega, koji je nadoknadio pad prodaje proizvoda iz segmenta sportske i aktivne prehrane i segmenta kave.

6.3 Osnova za svaku izjavu Izdavatelja u vezi s njegovim konkurentskim položajem

Izdavatelj u ovom Prospektu nije iznosio izjave u vezi njegova konkurentskog položaja.

7 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

7.1 Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

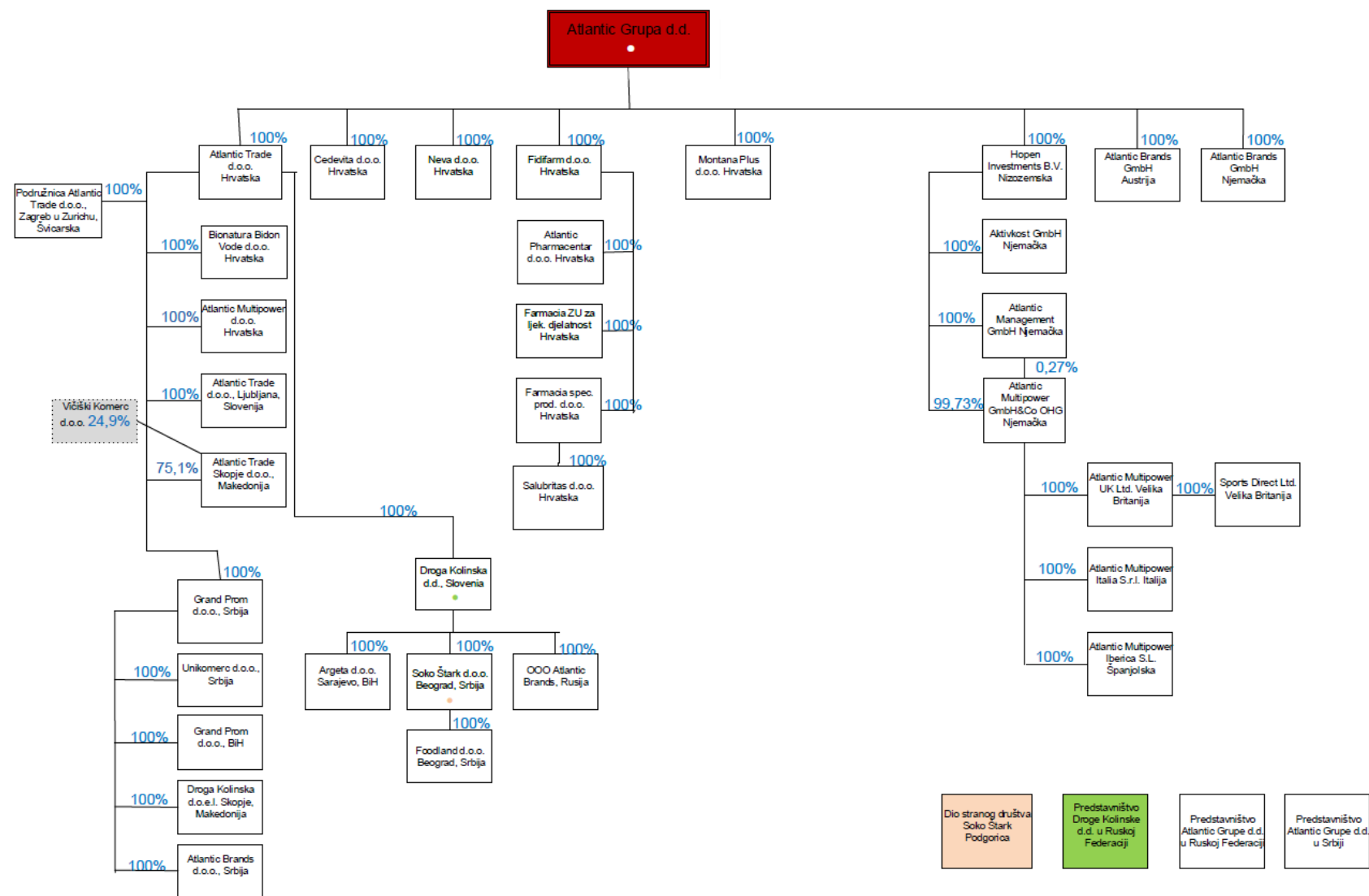
Atlantic Grupa ima ulogu holding društva koje djeluje s ciljem što efikasnijeg upravljanja rastućim operativnim društvima koji se nalaze u okviru Atlantic Grupe te strateškog upravljanja razvojem poslovanja Atlantic Grupe. Atlantic Grupa koordinira osnovnim poslovnim i strateškim ciljevima društava kćeri, što uključuje planiranje i usklađivanje dugoročnih financijskih, pravnih, ljudskih i tehnoloških resursa te razvoj i provedbu zajedničkih korporativnih standarda i postupaka u okviru Atlantic Grupe. Osnivanje holdinga omogućilo je operativnim društvima unutar Atlantic Grupe potpunu koncentraciju na osnovnu djelatnost, njeno restrukturiranje i kontinuirano unapređivanje.

Prikaz 36. Popis Izdavateljevih ovisnih društava u kojima Izdavatelj posjeduje vlasnički udjel iznad 50% i kontrolu

Pregled ovisnih društava	2014.	2015.
Cedevita d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Neva d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Droga Kolinska d.d. Slovenija	100%	100%
Soko Štark d.o.o. Srbija	100%	100%
Foodland d.o.o. Srbija (društvo preuzeto u 2015.)	-	100%
Argeta d.o.o., Bosna i Hercegovina	100%	100%
o.o.o. Atlantic Brands, Russia	100%	100%
Grand Prom d.o.o., Srbija	100%	100%
Unikomerc d.o.o., Srbija	100%	100%
Grand Prom d.o.o., Bosna i Hercegovina	100%	100%
Droga Kolinska d.o.o.e.l., Makedonija	100%	100%
Atlantic Brands d.o.o., Srbija	100%	100%
Atlantic Trade d.o.o., Slovenija	100%	100%
Atlantic Trade d.o.o., Makedonija	75%	75%
Bionatura Bidon Vode d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Atlantic Multipower d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Fidifarm d.o.o. Hrvatska	100%	100%
Atlantic Pharmacentar d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Farmacia ZU za ljekarničku djelatnost, Hrvatska	100%	100%
Farmacia – specijalizirana prodavaonica d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Montana Plus d.o.o., Hrvatska	100%	100%
Atlantic s.r.l., Italija (društvo likvidirano u 2015.)	100%	-
Hopen Investments, BV, Nizozemska	100%	100%
Atlantic Multipower GmbH & CO OHG, Njemačka	100%	100%
Atlantic Multipower UK Ltd, UK	100%	100%
Sport Direct Ltd, UK	100%	100%
Atlantic Multipower Srl, Italija	100%	100%
Atlantic Multipower Iberica, Španjolska	100%	100%
Aktivkost GmbH, Njemačka	100%	100%
Atlantic Management GmbH, Njemačka	100%	100%
Atlantic Brands GmbH, Austrija (društvo osnovano u 2015.)	-	100%
Atlantic Brands GmbH, Njemačka (društvo osnovano u 2015.)	-	100%

Izvor: Izdavatelj; stanje na 31. prosinca 2015.

Prikaz 37. Organigram ovisnih društava u kojima Izdavalatelj posjeduje vlasnički udjel iznad 50% i kontrolu



Izvor: Izdavalatelj, stanje na dan 31. prosinca 2015.

7.2 Ovisnost Izdavatelja o drugim subjektima unutar Grupe, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti

Izdavatelj je holding društvo i prema tome ovisno o dividendi, ispunjavanju drugih financijskih obveza i plaćanjima od strane svojih društava kćeri.

8 INFORMACIJE O TRENDOVIMA

8.1 Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja (koji se odnose na godinu koja završava s 31. prosinca 2015.) nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja vezanih uz njegov sadašnji i/ili budući položaj.

8.2 Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja, barem tijekom sadašnje poslovne godine

Nesigurnosti koje bi mogle imati utjecaj na poslovanje Izdavatelja tijekom tekuće financijske godine povezane su s: (i) nepovoljnim kretanjem tečaja ruske rublje i srpskog dinara, odnosno njihovom deprecijacijom, koja može utjecati na smanjenje prihoda Izdavatelja, (ii) nepovoljnim utjecajem tečajnih kretanja EUR/USD, što može nepovoljno utjecati na trošak najznačajnije proizvodne sirovine, sirove kave, (iii) nepovoljnim utjecajem tečajnih kretanja, s naglaskom na paritet EUR/HRK, na financijske obveze Izdavatelja koje su u većoj mjeri denominirane u eurima.

Dodatni pritisci na poslovanje proizlaze iz prekida suradnje s najvećim kupcem privatne robne marke u segmentu Sportske i aktivne prehrane početkom ožujka 2016. godine (s kojim je u 2015. godini ostvareno 350 milijuna kuna prometa).

8.2.1 Očekivanja za 2016. godinu

Strateške smjernice menadžmenta Atlantic Grupe za 2016. godinu:

U 2016. godini menadžment će se fokusirati na (i) pojačanu internacionalizaciju brendova s internacionalnim potencijalom (Multipower, Argeta, Donat Mg, Bebi, Cedevita, Bakina Tajna), (ii) jačanje pozicije regionalnih brendova (Cockta, Cedevita, Smoki, Grand Kafa, Barcaffè, Najlepše želje, Chipsos), (iii) aktivni razvoj regionalnog HoReCa portfelja te (iv) nastavak restrukturiranja poslovnog područja Sportske i aktivne prehrane.

Poseban naglasak stavit će se na ulaganja u ulistavanje i pozicioniranje vlastitih brendova u maloprodajnom kanalu u Njemačkoj i Austriji te marketinške aktivnosti na tim tržištima.

Uz navedeno, menadžment Atlantic Grupe u 2016. godini očekuje niže prosječne cijene sirove kave na globalnim tržištima roba uz nepovoljan utjecaj EUR/USD tečaja, što planira u većoj mjeri anulirati aktivnom tečajnom zaštitom te kontinuiranim troškovnim menadžmentom i optimizacijom poslovnih procesa.

Dodatni pritisci na poslovanje proizlaze iz prekida suradnje s najvećim kupcem privatne robne marke u segmentu Sportske i aktivne prehrane, nastavka krize u Rusiji i Ukrajini te daljnje deprecijacije rublje.

U 2016. godini Izdavatelj očekuje kapitalne investicije u iznosu od oko 150 milijuna kuna.

Očekivana efektivna porezna stopa u 2016. godini bi se trebala kretati na razini statutarne porezne stope za Hrvatsku.

9 PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

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

10 ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

10.1 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 tog Izdavatelja

Članovi Uprave:

Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave

Mladen Veber, Član Uprave

Neven Vranković, Član Uprave

Zoran Stanković, Član Uprave

Emil Tedeschi/Predsjednik Uprave

Emil Tedeschi je osnivač i većinski vlasnik 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 EU. Bio je član Gospodarsko-socijalnog vijeća, od 2005. do 2007. godine izvršavao je dužnost Predsjednika Hrvatske udruge poslodavaca, a od 2010. do 2015. bio je član je Savjeta za gospodarstvo Predsjednika Republike. Počasni je konzul Republike Irske u Republici Hrvatskoj, član Trilateralne komisije te je član INSEAD Alumni udruženja, Programskog vijeća Zagrebačke škole ekonomije i menadžmenta, Poslovnog savjeta Ekonomskog fakulteta u Ljubljani, Savjeta Sveučilišta u Rijeci i Vijeća povjerenika Moskovskog državnog instituta za međunarodne odnose.

Emil Tedeschi je ujedno i Direktor društva Direktor Sports Direct Ltd., Velika Britanija; Direktor Vrnik d.o.o., Hrvatska; 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 Cedevita d.o.o., Hrvatska i Predsjednik Nadzornog odbora Droga Kolinska d.d., Slovenija.

Mladen Veber/Stariji Potpredsjednik za Operativno poslovanje

Mladen Veber se Atlanticu pridružio 1996. godine na mjestu direktora Distribucijskog centra Rijeka, a kao generalni direktor Ataca d.o.o. (partnerske tvrtke u BiH) dao je ključan doprinos u njegovom razvoju u jednog od vodećih distributera u BiH. U srpnju 2001. godine imenovan je za potpredsjednika Atlantic Trade-a zaduženog za upravljanje robnim markama i međunarodna tržišta. 2006. godine je izabran za starijeg potpredsjednika nadležnog za operativno poslovanje Atlantic Grupe. Od 2001. godine član je Vijeća udruženja trgovine Hrvatske Gospodarske Komore. Predsjednik je Uprave Košarkaškog kluba Cedevita.

Diplomirao je na Fakultetu strojarstva i brodogradnje Sveučilišta u Zagrebu, a usavršavao se na poslovnoj školi IEDC Bled.

Mladen Veber je ujedno i Direktor društva Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska; Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora Cedevita d.o.o., Hrvatska i član Nadzornog odbora Neva d.o.o., Hrvatska.

Neven Vranković/Potpredsjednik 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 EU 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 akvizicija stjecao je na poslovnoj školi INSEAD u Francuskoj.

Neven Vranković je ujedno Direktor društva Farmacia-specijalizirana prodavaonica d.o.o., Hrvatska; Direktor Atlantic Pharmacentar d.o.o., Hrvatska; Direktor Atlantic Multipower d.o.o., Hrvatska; Direktor društva Nord Klassik d.o.o., Hrvatska; Direktor društva Dan, Mrak d.o.o., Hrvatska; član Uprave društva Floriana Park d.o.o., Hrvatska; Direktor Hopen Investments B.V., Nizozemska; Direktor Atlantic Management GmbH, Njemačka; Direktor Aktivkost Handelsgesellschaft mbH, Njemačka; Direktor Atlantic Multipower UK Ltd, Velika Britanija; Direktor Atlantic Multipower Iberica S.L.U., Španjolska; Direktor Atlantic Brands GmbH, Austrija; Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska; Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora Neva d.o.o., Hrvatska; član Nadzornog odbora Cedevita d.o.o., Hrvatska; član Nadzornog odbora Soko Štark d.o.o., Srbija, član Nadzornog odbora Droga Kolinska d.d., Slovenija; Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora društva RTL Hrvatska d.o.o., te član Nadzornog odbora društva Raiffeisen stambena štedionica d.d., Hrvatska.

Zoran Stanković/Potpredsjednik za Financije

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 Hrvatskog udruženja ovlaštenih računovođa, kao i međunarodnog udruženja The Association of Chartered Certified Accountants. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu.

Zoran Stanković je ujedno i član Nadzornog odbora Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska.

Poslovna adresa svih članova Uprave je: Atlantic Grupa d.d., Zagreb, Miramarska 23.

Članovi Nadzornog odbora:

Zdenko Adrović, Predsjednik Nadzornog odbora,

poslovna adresa: Hrvatska udruga banaka, Centar kaptol, Nova Ves 17,
Zagreb

Lada Tedeschi Fiorio, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora,

poslovna adresa: Atlantic Trade d.o.o, Zagreb, Josipa Lončara 9

Siniša Petrović, Član Nadzornog odbora,

poslovna adresa: Pravni fakultet u Zagrebu, Zagreb, Trg maršala Tita
14/1

Lars Peter Elam Håkansson, Član Nadzornog odbora,

poslovna adresa: East Capital, Box 1364, Stockholm

Franz-Josef Flosbach, Član Nadzornog odbora,

adresa: umirovljenik, Njemačka, 51688 Wipperfürth, Johann-Wilhelm-
Roth-Str. 22

Aleksandar Pekeč, Član Nadzornog odbora,

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

Vedrana Jelušić Kašić, Član Nadzornog odbora,

poslovna adresa: EBRD, Hrvatska, Zagreb, Miramarska 23

Zdenko Adrović/Predsjednik Nadzornog odbora

Zdenko Adrović, jedan od vodećih stručnjaka u hrvatskoj financijskoj industriji, direktor je te jedan od osnivača Hrvatskog udruženja banaka. Od 1996. do 2014. godine obnašao je funkciju predsjednika Uprave Raiffeisenbank Austria d.d, koju je tijekom mandata razvio u 4. banku po veličini aktive na hrvatskom tržištu prema podacima Hrvatske Narodne Banke, s nekoliko priznanja Hrvatske Gospodarske Komore za najuspješniju banku u Republici Hrvatskoj. Prethodno je bio izvršni potpredsjednik za riznicu i likvidnost Privredne banke Zagreb, gdje je radio i kao direktor sektora investicijskog bankarstva te zamjenik predsjednika Uprave. Od 2008. do danas član je Izvršnog odbora Hrvatske udruge poslodavaca, dok je u periodu od 2004. do 2013. obnašao funkciju člana Upravnog odbora Hrvatske gospodarske komore. Pored navedenog, u periodu od 1999. do 2006. obnašao je funkciju člana 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, te se usavršavao na sveučilištima u SAD-u i Ujedinjenom Kraljevstvu.

Zdenko Adrović ujedno je i Direktor društva Korta d.o.o., Hrvatska.

Lada Tedeschi Fiorio/Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora

Lada Tedeschi Fiorio karijeru u Atlanticu započinje 1997. godine na mjestu zamjenice direktora Financija. Kao potpredsjednica za poslovni razvoj imala je važnu ulogu u pregovorima s potencijalnim ulagačima tijekom različitih Atlanticovih akvizicija te u postupku inicijalne javne ponude 2007. godine. Transformacijom Atlantic Grupe u dioničko društvo, imenovana je Zamjenikom predsjednika Nadzornog odbora te također danas vodi Odbor za investicije. Prije dolaska u Atlantic poslovna iskustva stjecala je 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.

Lada Tedeschi Fiorio ujedno je i Predsjednik Nadzornog odbora Neva d.o.o., Hrvatska; Predsjednik Nadzornog odbora Montana Plus d.o.o., Hrvatska; član Nadzornog odbora Atlantic Trade d.o.o., Hrvatska, te član Nadzornog odbora Cedevisa d.o.o., Hrvatska.

Siniša Petrović/Član Nadzornog odbora

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 BiH 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 EU. Diplomirao je, magistrirao i doktorirao na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu.

Siniša Petrović ujedno je i član Nadzornog odbora Ilirija d.d., Hrvatska; Predsjednik Nadzornog odbora INA-Industrija nafte, d.d., Hrvatska; te Predsjednik Nadzornog odbora Croatia Airlines d.d., Hrvatska.

Franz-Josef Flosbach/Član Nadzornog odbora

Franz-Josef Flosbach je međunarodno priznati stručnjak u svom području. Diplomirao je industrijskog inženjera („Diplom Wirtschaftsingenieur“) stekao je 1973. na Tehničkom fakultetu u Darmstadtu (Technische Hochschule Darmstadt). Većinu svog radnog vijeka, od 1975. godine, proveo u DEG-Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH. DEG potiče privatna poduzeća u zemljama s tržištem u nastajanju i zemljama u razvoju. DEG je od 2001. dio njemačke razvojne banke KfW – Bankengruppe, Frankfurt. G. Flosbach obnašao je više izvršnih funkcija – revizija korporativnog upravljanja (među ostalim dužnostima: odgovornost za ulaganja u Aziji, arapskim zemljama, jugoistočnoj Europi, Africi engleskog govornog područja), poslovno planiranje i kontroling (među ostalim dužnostima: uspješna implementacija SAP sustava), razvoj poslovanja i upravljanje portfeljem za područje Podсахarske Afrike, konzultantski poslovi – „Deutsche Mittelstand“, programi Europske zajednice, agencije za promicanje stranih ulaganja, Pakt stabilnosti za jugoistočnu Europu. Osim toga, bio je odgovoran za razvoj poslovanja u istočnoj i jugoistočnoj Europi, Kavkazu, Središnjoj Aziji, Turskoj i Bliskom istoku (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, g. Flosbach radio je kao stariji savjetnik u kompaniji Treuhand-Vereinigung AG/Coopers & Lybrand GmbH, današnjem PricewaterhouseCoopers-u, s posebnim fokusom na aktivnosti spajanja i preuzimanja. G. Flosbach posjeduje specifično znanje u sljedećim područjima: financiranje – financiranje projekata, pružanje dugoročnih zajmova, vlasnički kapital; spajanje i preuzimanje; restrukturiranje i privatizacija; savjetodavne usluge; upravljanje rizicima. Jednako tako, posjeduje iznimni „know-how“ u pogledu zemalja i sektora. Od 2013. godine g. Flosbach se nalazi u mirovini, tijekom koje obavlja dužnost člana nadzornog odbora u pet renomiranih kompanija u regiji.

Aleksandar Pekeč/Član Nadzornog odbora

Aleksandar Pekeč je izvanredni profesor na Fuqua School of Business Sveučilišta Duke, SAD. Ekspert je iz područja managerskog 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 bankarsku, farmaceutsku, prodajnu i telekomunikacijsku industriju. U periodu od 2010. do 2015. bio je član Savjeta za gospodarstvo Predsjednika Republike Hrvatske. Doktorirao je na sveučilištu Rutgers, SAD, a diplomirao na Sveučilištu u Zagrebu.

Vedrana Jelušić Kašić/Član Nadzornog odbora

Vedrana Jelušić Kašić je direktorica hrvatskog ureda EBRD-a. Prije preuzimanja dužnosti direktorice EBRD-a za Hrvatsku, upravljala je investicijama EBRD-a u sektoru hrane, pića i maloprodaje u jugoistočnoj Europi. U tijeku 17-godišnje karijere u EBRD-u, sudjelovala je u preko 100 projekata u vrijednosti iznad 1,7 milijardi eura u jugoistočnoj Europi, ZND-u i Rusiji. Vodila je projekte s ključnim regionalnim i multinacionalnim kompanijama te vodećim bankama u regiji. Bogato radno iskustvo stjecala je u uglednim organizacijama, kao što su Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Merrill Lynch Private Client Group u Bostonu, Massachusetts, SAD, u Hrvatskoj narodnoj banci i u Središnjoj agenciji za vrijednosne papire u Italiji, Monte Titoli S.p.A., Milano. Diplomirala je ekonomiju na Sveučilištu u Zagrebu, usavršavala se na bečkom Institutu za Ekonomske znanosti, te magistrirala na Brandeis University u Massachusettsu, SAD. Koautorica je knjige o međunarodnom računovodstvu te autorica brojnih stručnih članaka u nacionalnim poslovnim publikacijama. U srpnju 2013. godine stekla je diplomu Non-Executive Director od strane londonskog Financial Times-a. Preuzimanjem šireg raspona dužnosti, u siječnju 2016. promovirana je u regionalnu direktoricu za Hrvatsku i Sloveniju.

Dana 11. svibnja 2016. godine gospođa Jelušić Kašić dala je ostavku na mjesto člana Nadzornog odbora, koja stupa na snagu 15. lipnja 2016. godine.

Lars Peter Elam Håkansson/Član Nadzornog odbora

Kao Predsjednik Uprave te glavni upravitelj imovinom (Chief Investment Officer) vodi investicijske timove East Capitala zadužene za regije Istočna Europa i Azija. Peter je ustanovio investicijsku filozofiju i strategiju East Capitala kojim još uvijek upravlja. 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 predsjednik Uprave švedske glazbene kuće slavni, član Uprave Bonnier Business Press-a, švedskog Inter Peace-a te član savjetničkog vijeća Stena Long Term Equity-a. 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. Tečno govori švedski, engleski i francuski jezik.

Obzirom na istek mandata Vedrani Jelušić Kašić u Nadzornom odboru Izdavatelja s danom 15. lipnja 2016. godine, na zakazanoj Glavnoj skupštini Izdavatelja koja će se održati 16. lipnja 2016. godine, odlučivat će se o izboru novog člana Nadzornog odbora Izdavatelja. Prijedlogom za donošenje predmetne odluke Glavne skupštine, predložen je izbor g. Jean Louis Yvon Gourbina za novog člana Nadzornog odbora Izdavatelja, s početkom mandata od dana

donošenja odluke na Glavnoj skupštini Izdavatelja, odnosno, od 16. lipnja 2016. godine u trajanju od 4 godine. Jean Louis Yvon Gourbin posjeduje bogato poslovno iskustvo stečeno kroz 40 godina rada na rukovodećim funkcijama u industriji robe široke potrošnje i sektoru poljoprivredne robe u Europi, Sjevernoj Americi, Latinskoj Americi, u azijsko-pacifičkoj regiji, Bliskom istoku i Subsaharskoj Africi, a veći dio karijere - više od 15 godina, proveo je u kompaniji Kellogg.

10.2 Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Ne postoji sukob niti potencijalni sukob interesa članova Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja između svih obveza koje se odnose na Izdavatelja i njihovih privatnih interesa i/ili drugih obveza.

11 PRAKSA UPRAVE

11.1 Informacije o revizorskom odboru Izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi

U sklopu Nadzornog odbora djeluju tri Komisije koje svojim radom potpomažu rad i djelovanje Nadzornog Odbora: Komisija za reviziju, Komisija za imenovanje i nagrađivanje te Komisija za korporativno upravljanje. Ustrojstvo predmetnih Komisija i njihova nadležnost regulirana je Kodeksom korporativnog upravljanja Atlantic Grupe d.d. Svaka Komisija ima tri člana, od kojih su dva imenovana iz reda članova Nadzornog odbora, dok je jedan član imenovan iz reda vrsnih stručnjaka za predmetno područje.

Komisija za korporativno upravljanje definira sustav mehanizama za osiguravanje ravnoteže između prava dioničara i potreba menadžmenta za usmjeravanje poslova Izdavatelja i upravljanja tim poslovima. Također, daje okvir za postavljanje ciljeva Izdavatelja i određivanje sredstava za postizanje tih ciljeva te praćenje izvedbe i djelotvornosti tih ciljeva. Komisiji predsjedava Siniša Petrović, iz redova vanjskih stručnjaka imenovana je Nina Tepeš, dok je iz redova Nadzornog odbora imenovana je kao član Vedrana Jelušić Kašić, kojoj mandat u Komisiji završava istekom mandata u Nadzornom odboru, odnosno, s danom 15. lipnja 2016.

Komisija za imenovanje i nagrađivanje predlaže kandidate za članstvo u Upravi, Nadzornom odboru i rukovodeći kadar kompanije te predlaže sadržaj ugovora s članovima Uprave te strukturu njihova nagrađivanja i nagrađivanja članova Nadzornog odbora. Komisiji predsjedava Aleksandar Pekeč, iz reda članova Nadzornog odbora imenovan je Lars Peter Elam Håkansson, dok je iz reda vanjskih stručnjaka imenovan Zoran Sušanj.

Komisija za reviziju detaljno analizira financijske izvještaje, pruža podršku računovodstvu Izdavatelja te uspostavlja dobre i kvalitetne interne kontrole u Izdavatelju. Prati integritet financijskih informacija, a osobito ispravnost i konzistentnost računovodstvenih metoda koje koristi Izdavatelj i grupa kojoj pripada, uključivši i kriterije za konsolidaciju financijskih izvješća društava koja pripadaju Grupi. Također, zadaća Komisije je praćenje kvalitete unutarnjeg sustava kontrole i upravljanja rizicima, s ciljem da se glavni rizici kojima je društvo izloženo na odgovarajući način identificiraju i javno objave te da se njima na odgovarajući način upravlja. Komisiji predsjedava Lada Tedeschi Fiorio, iz reda članova Nadzornog odbora imenovan je Franz-Josef Flosbach, dok je iz reda vanjskih stručnjaka imenovan Marko Lesić.

11.2 Izjava Izdavatelja o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja u svojoj državi

Kao član ZSE, Izdavatelj se u svojem poslovanju pridržava preporuka zadanih radi uspostave visokih standarda korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja. Pritom, Izdavatelj uredno ispunjava svoju obvezu dostave godišnjeg upitnika ZSE, objavljenog kao dio Kodeksa korporativnog upravljanja ZSE i HANFA-e, u kojem redovito potvrđuje svoju posvećenost principima korporativnog upravljanja prema načelu „usklađi se ili objasni“. Godišnji upitnik dostupan je na internetskim stranicama Izdavatelja na <http://www.atlantic.hr/hr/investitori/korporativno-upravljanje/>, a sve sukladno Pravilima ZSE. Osim primjene Kodeksa korporativnog upravljanja ZSE i HANFA-e, Atlantic Grupa od svog osnutka, odnosno uvrštenja na uređeno tržište ZSE svoje poslovne aktivnosti temelji i na Kodeksu korporativnog upravljanja Atlantic Grupe d.d., kojim su značajno unaprijeđeni standardi transparentnosti poslovanja u skladu s direktivama EU i pozitivnim hrvatskim zakonodavstvom. Navedeni kodeks je dostupan na http://www.atlantic.hr/media/uploads/kodeksi/kodeks_korporativnog_upravljanja_ag.pdf, a njime je Atlantic Grupa definirala procedure za rad Nadzornog odbora, Uprave i drugih organa i struktura nadležnih za odlučivanje te osigurala izbjegavanje sukoba interesa, efikasan unutarnji nadzor i učinkoviti sustav odgovornosti. Istim je regulirana i obveza javnog objavljivanja podataka u kategorijama cjenovno osjetljivih informacija, sve u nastojanju da se osigura jednakost postupanja prema dioničarima i transparentnost informacija za postojeće i buduće investitore. U skladu s dosljednom primjenom načela Kodeksa, Atlantic Grupa d. d. se razvija i djeluje u skladu s dobrom praksom korporativnog upravljanja te nastoji svojom poslovnom strategijom, poslovnom politikom, ključnim internim aktima i poslovnom praksom doprinijeti transparentnom i učinkovitim poslovanju i kvalitetnijim vezama s poslovnom sredinom u kojoj djeluje.

12 VEĆINSKI DIONIČARI

12.1 U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole

Prikaz 38. Pregled dioničara Izdavatelja na dan 31. ožujka 2016. godine s udjelom od 5% i više

	Dioničar	Broj dionica	% u temeljnom kapitalu Izdavatelja
1	Tedeschi Emil	1.673.819	50,2%
2	Raiffeisen OMF	322.494	9,7%
3	EBRD	199.301	6,0%
4	Erste Plavi OMF	196.462	5,9%
5	Tedeschi Fiorio Lada	193.156	5,8%
			77,6%

Izvor: SKDD

Dana 13. svibnja 2016. godine EBRD smanjio je svoj vlasnički udio u Izdavatelju transakcijom na Zagrebačkoj burzi kojom je prodao 132.615 dionica koje predstavljaju 4,0% dionica Izdavatelja, zadržavajući vlasnički udio u izdavatelju od 2,0%. Isti dan, a prema obavijesti Izdavatelja o promjenama u postotku glasačkih prava objavljenoj na ZSE, Allianz ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom za AZ Obvezni mirovinski fond kategorije B steklo je 132.615 dionica Izdavatelja i time prešlo prag od 5% glasačkih prava na Glavnoj skupštini Atlantic Grupe.

Sve izdane dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa.

Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave, većinski je dioničar Izdavatelja (50,2% temeljnog kapitala) te posjeduje i vladajući položaj u Izdavatelju. Emil Tedeschi nalazi se u većinskoj vlasničkoj strukturi Izdavatelja od osnivanja društva Izdavatelja. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima te Statutu Atlantic Grupe d.d., većinski dioničar ima utjecaj na donošenje odluka Glavne skupštine koje se donose običnom većinom danih glasova, poput odluka o izboru i razrješenju 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 i Statut Izdavatelja za donošenje određenih odluka propisuje potrebnu kvalificiranu (3/4 ili 2/3) 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.

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

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoje sporazumi čija bi provedba mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.

13 FINANCIJSKI PODATCI O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA

13.1 Povijesne financijske informacije

Izdavatelj je u Prospekt uključio konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2015. upućivanjem na javno objavljene konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Atlantic Grupe za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2015.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Atlantic Grupe za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2014. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama ZSE na <http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/ATGR-fin2014-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Atlantic Grupe za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2015. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama ZSE na <http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/ATGR-fin2015-1Y-REV-K-HR.pdf>.

13.2 Financijski izvještaji

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu uključeni su u dijelu II. Prospekta, točka 13.1 „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene informacije. Nerevidirane konsolidirane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje od 01.01. do 31.3.2016. godine uključene su u točki 13.5 u II. dijelu Prospekta – „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene informacije.

13.3 Revizija godišnjih povijesnih financijskih informacija

13.3.1 Izjava o tome da su povijesne informacije revidirane

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim Prospektom su revidirane.

Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu izvršilo je društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kneza Ljudevita Posavskog 31, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080238978, OIB: 81744835353. Navedena financijska izvješća potpisana su od strane ovlaštenog revizora Slavena Kartela.

Prema mišljenju revizora priložena konsolidirana financijska izvješća Izdavatelja, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj

Izdavatelja na dan 31. prosinca 2014. i na dan 31. prosinca 2015. godine, te konsolidirane rezultate poslovanja i konsolidirane novčane tijekove Izdavatelja za 2014. i 2015. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskoga izvještavanja, a koji su usvojeni u Europskoj uniji.

13.3.2 Naznaka ostalih informacija u Prospektu koje su revidirali revizori

U Prospektu nema ostalih informacija koje su revidirali revizori.

13.3.3 Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja

Financijski podaci koji se odnose na prvo tromjesečje 2015. i 2016. godine uključeni u Prospektu nisu revidirani od strane ovlaštenog revizora te ih je izradio sam Izdavatelj.

13.4 Starost posljednjih financijskih informacija

Posljednja godina revidiranih financijskih izvješća odnosi se na godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine (te je revidirano konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za tu godinu uključeno u ovaj Prospekt), što nije starije od 18 mjeseci od datuma Registracijskog dokumenta.

13.5 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

Izdavatelj je u Prospekt uključio financijske informacije za razdoblje tijekom godine upućivanjem na javno objavljene konsolidirane financijske izvještaje za razdoblje od 01.01. do 31.03.2016. godine koji su dostupni na internetskim stranicama ZSE na <http://zse.hr/UserDocsImages/financ/ATGR-fin2016-1Q-NotREV-K-HR.pdf>. Navedeni financijski izvještaji nisu revidirani niti je ovlašten revizor izvršio uvid u iste.

13.6 Sudski i arbitražni postupci

Trenutno se provode sljedeći sudski i arbitražni sporovi u kojima sudjeluje Izdavatelj ili bilo koji član njegove grupe:

Temeljem usvojenog prijedloga Atlantic Grupe d.d., Državno odvjetništvo Republike Hrvatske je dana 17. ožujka 2014. podnijelo Vrhovnom sudu zahtjev za izvanredno preispitivanje pravomoćne presude Visokog upravnog suda Republike Hrvatske posl. broj: Us-8653/2011-11 od 11. studenoga 2013. Navedenom presudom Visokog upravnog suda odbijeno je poništenje rješenja HANFA-e, klasa UP/I-451-04/10-10/25 od dana 14. srpnja 2011. godine temeljem kojeg je Atlantic Grupa isplatila dodatni iznos od 89,32 kune po dionici, odnosno, ukupan iznos

od 7,6 milijuna kuna manjinskim dioničarima društva KVBN. Atlantic Grupa d.d. je dana 30. rujna 2010.g. stekla 96,73% dionica društva KVBN. Temeljem izvršenja odluke Glavne skupštine društva KVBN o prijenosu dionica manjinskih dioničara uz naknadu primjerene otpremnine manjinskim dioničarima od 7,70 kuna po dionici i tumačenja Zakona o preuzimanju dioničkih društava, HANFA je donijela rješenje (klasa: UP/I-451-04/10-10/25 od dana 14. srpnja 2011. godine) kojim je Atlantic Grupi d.d. naložena isplata dodatnog iznosa od 89,32 kune po dionici manjinskim dioničarima društva KVBN. Protiv navedenog rješenja HANFA-e Atlantic Grupa d.d. je pokrenula upravni spor koji je okončan opisanom presudom Visokog upravnog suda Republike Hrvatske (Us-8653/2011-11, od 13. studenoga 2013.g.) koja je predmet preispitivanja od strane Vrhovnog suda Republike Hrvatske.

Društvo Neva d.o.o. Rakitje, Obrtnička 37, je pokrenulo upravni spor protiv Ministarstva financija RH, Porezne uprave radi stavljanja izvan snage rješenja pod brojem Klasa: UP/II-471-02/15-01/176, Ur. br: 513-04/15-4, izdanog od strane navedenog upravnog tijela na temelju provedenog nadzora obračunatog poreza na dobit i poreza na dodanu vrijednost za 2010. godinu, kojim je Izdavatelju naloženo plaćanje porezne obveze u iznosu od 18,8 milijuna kuna s pripadajućim kamata. Izdavatelju je odobrena odgoda izvršenja predmetnog rješenja o predmetnom nadzoru do okončanja upravnog spora.

Sudski postupak pred Trgovačkim sudom u Zagrebu br. P-3899/12 tužitelja Carlsberg Croatia d.o.o. protiv tuženika Atlantic Trade d.o.o., temeljem tužbe koju je dana 09.10.2012. godine podnio tužitelj radi isplate izgubljene dobiti zbog neulaganja u marketing u iznosu od 7.421.079,00 kuna.

Sudski postupak pokrenut pred Trgovačkim sudom u Zagrebu br. P-1425/13 temeljem tužbe koju je dana 23.04.2013. godine podnio tužitelj - društvo One2play d.o.o. u stečaju, Joze Martinovića 5-7, Zagreb, protiv društva Atlantic Trade d.o.o., Lončareva 9, Zagreb, kao tuženika radi plaćanja iznosa od 2.000.000,00 kuna. Atlantic Trade d.o.o. je dana 15.05.2013. godine podnio protutužbeni zahtjev u istoj parnici radi plaćanja iznosa od 1.632.814,68 kuna.

Arbitražni postupak pokrenut pred Arbitražom pri Hrvatskoj gospodarskoj komori od strane društva Atlantic Trade d.o.o., Lončareva 9, Zagreb, protiv društva Red Bull Adria d.o.o., Radnička cesta 41, Zagreb radi potraživanja iznosa od 3.849.680,78 kuna.

Tijekom razdoblja koje obuhvaća najmanje prethodnih 12 mjeseci ne postoje drugi 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 ili su imali značajne učinke u bliskoj prošlosti na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja.

13.7 Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja od završetka posljednjeg poslovnog razdoblja za koje su objavljene revidirane financijske informacije

Od datuma posljednjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog i nekonsolidiranog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2015., zajedno s izvještajem neovisnog revizora, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja.

14 DODATNE INFORMACIJE

14.1 Temeljni kapital

14.1.1 Iznos temeljnog kapitala, broj i rod dionica od kojih je sastavljen, pojedinosti o njihovim osnovnim obilježjima i nominalna vrijednost dionice

Upisan i u cijelosti uplaćen temeljni kapital Izdavatelja iznosi 133.372.000,00 kuna, podijeljen je na 3.334.300 redovnih dionica na ime, svaka nominalne vrijednosti od po 40,00 kuna po dionici. Oznaka dionice Izdavatelja je ATGR-R-A.

Temeljni kapital Izdavatelja podijeljen je na 3.334.300 (tri milijuna tristo trideset četiri tisuće tristo) redovnih dionica i to 51.250 (pedeset jedna tisuća dvjesto pedeset) dionica na ime serije "A", 4.600 (četiri tisuće šesto) dionica na ime serije "B", 2.031.175 (dva milijuna trideset jedna tisuća sto sedamdeset pet) dionica na ime serije „C“, 382.970 (tristo osamdeset dvije tisuće devetsto sedamdeset) dionica na ime serije „D“ i 864.305 (osamsto šezdeset četiri tisuće tristo pet) dionica na ime serije „E“.

Uprava je ovlaštena, u roku od pet godina od upisa ovog Statuta u sudski registar, jednokratno ili u nekoliko obroka, povećati temeljni kapital Izdavatelja najviše za nominalni iznos od 66.686.000,00 kuna (slovima: šezdesetšest milijuna šestoosamdesetšest tisuća kuna) (odobreni temeljni kapital).

14.2 Statut Izdavatelja

14.2.1 Registar i broj registarskog upisa te opis ciljeva i namjera Izdavatelja

Izdavatelj je upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 080245039. Statut Izdavatelja ne sadrži opis ciljeva i namjera Izdavatelja.

Djelatnosti i glavne poslovne aktivnosti koje čine predmet poslovanja Izdavatelja opisane su u točki 6.1.1 dijela II. ovog Prospekta. Registrirane djelatnosti Izdavatelja nalaze se u članku 5. Statuta Izdavatelja, a koji je dostupan javnosti na uvid kao prilog ovog Prospekta sukladno točki 17 dijela II. ovog Prospekta.

15 ZNAČAJNI UGOVORI

Ugovori čiji je potpisnik Izdavalatelj nisu u sukobu s obvezom Izdavalatelja prema Imateljima Obveznica. Izdavalatelj nema značajnih ugovora koji nisu zaključeni u redovnom tijeku poslovanja Izdavalatelja, koji bi za bilo kojeg člana Atlantic Grupe mogli rezultirati obvezom ili pravom, koje je značajno za sposobnost Izdavalatelja da ispunjava svoje obveze prema Imateljima Obveznica.

16 INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU

16.1 Mišljenje ili izvješće stručnjaka

Izdavatelj nije u Registracijski dokument uključio mišljenje ili izvješće koje bi izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka, izuzev revizorskih mišljenja na financijska izvješća.

16.2 Informacije trećih osoba

U Prospektu nisu korištene informacije od trećih osoba.

17 DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI

Sljedeći dokumenti bit će dostupni tijekom važenja Registracijskog dokumenta u elektronskom obliku na stranicama Izdavatelja <http://www.atlantic.hr/hr/investitori/>:

- a) Statut Izdavatelja,
- b) Revidirano konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za 2014. godinu,
- c) Revidirano konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za 2015. godinu,
- d) Nerevidirano konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za prvo tromjesečje 2016. godine.

III DIO: OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1 ODGOVORNE OSOBE

1.1 Sve osobe odgovorne za informacije dane u Prospektu

Za informacije sadržane u Prospektu odgovaraju Izdavatelj i njegovi članovi Uprave i Nadzornog odbora.

Izdavatelj vrijednosnog papira je ATLANTIC GRUPA d.d., MBS 080245039, OIB: 71149912416, sjedište: Zagreb, Miramarska 23.

Članovi Uprave Izdavatelja su:

Emil Tedeschi, Predsjednik Uprave

Mladen Veber, Član Uprave

Neven Vranković, Član Uprave

Zoran Stanković, Član Uprave

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja su:

Zdenko Adrović, Predsjednik Nadzornog odbora

Lada Tedeschi Fiorio, Zamjenica Predsjednika Nadzornog odbora

Siniša Petrović, Član Nadzornog odbora

Lars Peter Elam Håkansson, Član Nadzornog odbora

Franz-Josef Flosbach, Član Nadzornog odbora

Aleksandar Pekeč, Član Nadzornog odbora

Vedrana Jelušić Kašić, Član Nadzornog odbora

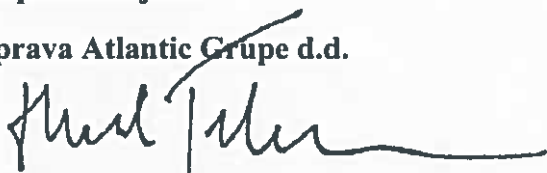
Radi izbjegavanja sumnje Zajednički agenti izdanja se neće smatrati ponuditeljem ili podnositeljem zahtjeva za uvrštenje u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala niti Zajednički agenti (zajednički odnosno svaki samostalno) preuzimaju odgovornost za točnost i potpunost informacija u Prospektu.

1.2 Izjava odgovornih osoba

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 Prospekta, te istinitost i potpunost Prospekta.

Potpisnici Izjave:

Uprava Atlantic Grupe d.d.

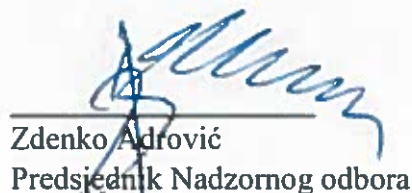


Emil Tedeschi
Predsjednik Uprave



Neven Vranković
Član Uprave

Nadzorni odbor Atlantic Grupe d.d.



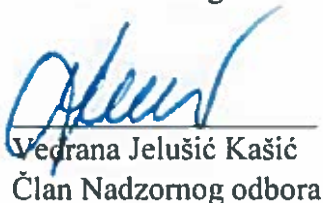
Zdenko Adrović
Predsjednik Nadzornog odbora



Siniša Petrović
Član Nadzornog odbora



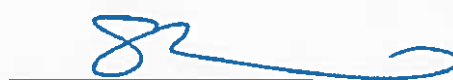
Franz-Josef Flosbach
Član Nadzornog odbora



Vedrana Jelušić Kašić
Član Nadzornog odbora



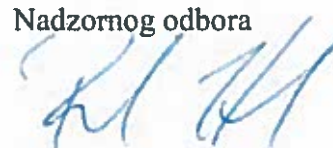
Mladen Yeber
Član Uprave



Zoran Stanković
Član Uprave



Lada Tedeschi Fiorio
Zamjenica Predsjednika
Nadzornog odbora



Lars Peter Elam Håkansson
Član Nadzornog odbora



Aleksandar Pekeč
Član Nadzornog odbora

2 ČIMBENICI RIZIKA

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama. Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu, dokumente na koje Prospekt upućuje kao i bilo koji dodatak ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan.

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.

2.1 Rizik prikladnosti Obveznica

Svaki potencijalni ulagatelj u Obveznice mora procijeniti prikladnost ove investicije u svjetlu njegovih vlastitih okolnosti. Posebno, svaki potencijalni ulagatelj trebao bi (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog i pravnog 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 onih na koje Prospekt upućuje 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.

2.2 Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa

Imatelj Obveznice s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cijene takve Obveznice kao rezultat promjene na tržištu kamatnih stopa. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznicu 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 Imatelj Obveznice s fiksnom kamatom drži Obveznicu do njezina dospijeca, promjene u tržišnoj kamatnoj stopi nemaju utjecaj na prinos kojeg će Imatelj ostvariti na takvu Obveznicu (uz pretpostavku reinvestiranja primitaka od ostvarenih kamata po prinosu istovjetnom onom koji je ostvaren pri stjecanju takve Obveznice).

2.3 Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u koji 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.

2.4 Rizik tržišne cijene

Tržište dužničkih vrijednosnih papira izdanih u Hrvatskoj je pod utjecajem ekonomskih i tržišnih uvjeta u Hrvatskoj te, u različitoj mjeri, kamatnih stopa, tečaja stranih valuta, stope inflacije i drugih tržišnih uvjeta u drugim zemljama (u Europi i ostatku svijeta). Nema nikakvog jamstva da događaji u Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost/promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica, ako ih prodaju prije dospijeca.

2.5 Rizici povezani s uvrštenjem Obveznica na uređeno tržište

Izdavatelj će ZSE-u podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će ZSE prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište. Međutim, procedura i sadržaj zahtjeva za uvrštenje propisani su od strane ZSE te će Izdavatelj pokušati minimizirati ovaj rizik pridržavajući se striktno navedenih propisa.

U slučaju izostanka uvrštenja Obveznica na Službeno tržište ZSE, ulagatelji ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Obveznice putem uređenog tržišta. Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisane kriterije ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo u vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište ili kojima je u manjoj mjeri

dopušteno ulaganje u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na uređeno tržište. Ukoliko se materijaliziraju, ovi rizici mogu imati značajan nepovoljan utjecaj na ulagatelje.

2.6 Rizik likvidnosti

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište ZSE, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospjeća Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za 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.

2.7 Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Uvjeti Obveznica sadrže odredbe o sazivanju i održavanju skupštine imatelja obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost skupštine Imatelja Obveznica („Skupština“). 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 da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga.

2.8 Rizik opoziva Obveznica

Izdavatelj ima pravo sukladno točki 4.8.3 dijela III. ovog Prospekta opozvati sve Obveznice, pri čemu će svi ulagatelji u Obveznice Izdavatelja imati obvezu prodati Obveznice sukladno poznatom planu opoziva. U tom slučaju ulagatelji imaju rizik da neće ostvariti planirani prihod po osnovi ulaganja u Obveznice.

2.9 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 potraživanjima radnika, kao i određenim osiguranim zaduženjima Izdavatelja.

2.10 Rizik promjene zakonodavstva

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na dan ovog Prospekta. U bilo kojem trenutku nakon dana ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice.

2.11 Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko se ulaganje u Obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamate i

glavnicu iz Obveznica o dospijeću ili u slučaju da tržišna cijena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita. Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulaganja. Ulagatelji ne smiju pretpostavljati da će otplatu vršiti jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u Obveznice. Umjesto toga, ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid mogu li plaćati kamate i otplatiti glavnica zajma, odnosno kredita i bez očekivanog prihoda Obveznica te mogu li uz to pretrpjeti gubitak iz ulaganja u Obveznice umjesto da ostvare zaradu.

2.12 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 i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

2.13 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 3 godine od dana njihove kupnje odnosno nabave) mogu biti predmet oporezivanja. Aktualni porezni tretman ulaganja u Obveznice općenito je opisan u točki 4.14 dijela III. ovog Prospekta. Ipak, porezni tretman za pojedinog ulagatelja može se razlikovati od općenito opisanog poreznog tretmana ulaganja u Obveznice. Potencijalni bi ulagatelji, stoga trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice. Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijeća Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

2.14 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 zalag Obveznica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Aktivnosti ulaganja nekih ulagatelja podliježu zakonima i propisima o dozvoljenim ulaganjima ili reviziji i regulaciji određenih nadležnih tijela. Svaki potencijalni ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim pravnim savjetnikom kako bi utvrdio jesu li sljedeći navodi primjenjivi na njega:

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

2.15 Hrvatsko tržište kapitala

Tržište kapitala u 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;
- 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, te visoko volatilne ili špekulativno formirane cijene vrijednosnih papira.

Opisano stanje tržišta kapitala u Hrvatskoj može imati utjecaj na rizik tržišne cijene i rizik likvidnosti koji su detaljnije opisani ranije u točkama 2.4 i 2.6 dijela III. ovog Prospekta.

3 BITNE INFORMACIJE

3.1 Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

U proces javne ponude Obveznica uključene su sljedeće osobe:

- **Zajednički agenti i pokrovitelji** izdanja odnosno financijski savjetnici za provedbu javne ponude s obvezom otkupa:
 - **Erste&Steiermärkische Bank d.d.** sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
 - **Raiffeisenbank Austria d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, 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.

Opseg djelovanja Zajedničkih agenata izdanja uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude Obveznica. Ukupan iznos naknade Zajedničkim agentima za navedene usluge ovisi o iznosu novčanih sredstava koji će Izdavatelj prikupiti od ulagatelja predviđenim izdanjem Obveznica.

Zajednički agenti imaju obvezu otkupa Obveznica neupisanih od strane ulagatelja, do visine ukupnog iznosa izdanja Obveznica od HRK 200.000.000,00, podijeljeno na jednake dijelove među Zajedničkim agentima.

Zajednički agenti su ujedno kreditodavatelji Izdavatelju. Sredstva prikupljena izdanjem Obveznica neće se koristiti za privilegiranje Zajedničkih agenata u otplati kredita u odnosu na druge kreditore Izdavatelja.

Zajednički agenti se, između ostalog, bave i trgovinskim poslovima u području vrijednosnih papira, te ovisno o svojim poslovnim politikama vezano za općenito ulaganje u vrijednosne papire, mogu, ali ne moraju, nastupiti u svojstvu ulagatelja u Obveznice.

Dodatno, svaki Zajednički agent dio je bankarske grupacije - Erste&Steiermärkische Bank d.d. dio je ERSTE Group Bank AG; Raiffeisenbank Austria d.d. dio je Raiffeisenbank International grupe, Zagrebačka banka dio je Unicredit grupe. Svaka od navedenih bankarskih grupacija i/ili njihovih članica bave se trgovinskim, financijskim i brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih papira te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih trgovinskih, financijskih i brokerskih aktivnosti, navedene bankarske grupacije i njihove članice mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (eng. *long/short*

positions) te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju vlasničke i/ili dužničke vrijednosne papire odnosno prioritetne (eng. *senior*) kredite bilo kojeg društva koje sudjeluje u ponudi. Stoga je moguće da Zajednički agenti odnosno bilo koje od njihovih povezanih društava, zaposlenika, direktora, zastupnika, odnosno bilo koji klijent neke od navedenih grupacija ima takve interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba interesa u kontekstu ovdje prezentiranog angažmana. Svaki Zajednički agent, kao član bankarske grupacije kojoj pripada, održava i provodi efikasnu politiku sprječavanja sukoba interesa po osnovi strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova odgovarajuće bankarske grupacije.

Pružanjem gore navedenih usluga, te mogućim stjecanjem predmetnih Obveznica, Zajednički agenti iskazali su poslovni i financijski interes za uspjeh ponude i uvrštenja predmetnog izdanja Obveznica na ZSE, razumno očekujući da takvo što doprinosi jačanju financijskog položaja Izdavatelja, kao i njegovog sveukupnog položaja na tržištu kapitala, uz ostvarenje prinosa iz predmetnog izdanja Obveznica za Zajedničke agente kao njihovog zakonitog imatelja.

Pravni savjetnik:

- **ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o.** sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1/A, upisano u sudski registar pod MBS: 080491752, OIB 76399409042; pruža usluge pravnog savjetovanja Zajedničkim agentima koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe javne ponude Obveznica. Ukupan iznos naknade navedenom odvjetničkom društvu ne ovisi o iznosu novčanih sredstava koji će Izdavatelj prikupiti predviđenim izdanjem Obveznica.

Uzimajući u obzir ovdje navedene interese Zajedničkih agenata i Pravnog savjetnika u svezi sa izdanjem i/ili uvrštenjem predmetnih Obveznica, prema saznanju Izdavatelja dostupnom na datum Prospekta, ne postoje dodatne činjenice i/ili okolnosti iz kojih bi proizlazio ili mogao proizlaziti sukob interesa Zajedničkih agenata i/ili Pravnog savjetnika u svezi sa izdanjem i/ili uvrštenjem predmetnih Obveznica, odnosno s Izdavateljem.

3.2 Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Neto prihod od izdanja Obveznica Izdavatelj će upotrijebiti za refinanciranje obveza po Postojećim obveznicama izdanim 20. rujna 2011. godine s rokom dospijeaća 20. rujna 2016. godine, u iznosu od HRK 115.000.000,00 uvrštenim u Službeno tržište ZSE pod oznakom ATGR-O-169A, ISIN HRATGRO169A0, dok će ostatak prikupljenih sredstava biti iskorišten za financiranje radnog kapitala Izdavatelja.

Procjena ukupnih troškova ponude Obveznica iznosi do HRK 1.000.000,00.

4 INFORMACIJE O OBVEZNICAMA KOJE SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1 Opis vrste i roda Obveznica koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje, uključujući ISIN (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj)

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku. Ukupni planirani nominalni iznos izdanja Obveznica je HRK 200.000.000,00. Obveznice se planiraju izdati u denominaciji od HRK 1,00 s fiksnom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata te dospijecom od 5 godina („Obveznice“).

Uz uvjet uspješnosti ponude, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište ZSE, a iste će se moći uvrstiti po odluci ZSE o uvrštenju. Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Obveznica na uređeno tržište biti sigurno odobreno od strane nadležnog tijela. Najraniji mogući datum uvrštenja nije poznat Izdavatelju. Obveznice će imati oznaku ATGR-O-216A te ISIN broj HRATGRO216A9.

4.2 Zakonodavstvo na temelju kojeg su Obveznice izrađene

Obveznice će se izdati na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

4.3 Naznaka o tome jesu li Obveznice na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku. U posljednjem slučaju, ime i adresu subjekta zaduženog za vođenje evidencije.

Obveznice, kao predmet ponude odnosno uvrštenja za trgovanje bit će prenosivi i dugoročni dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja, izdani na ime u nematerijaliziranom obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

4.4 Valuta izdanja Obveznica

Obveznice će biti denominirane u HRK.

4.5 Rangiranje Obveznica, uključujući sažetke svih klauzula čija je namjena da utječu na rangiranje ili podređivanje Obveznica u odnosu na bilo koji sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja

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

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

4.6.1 Zakoniti Imatelj Obveznica

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

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

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se 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.

4.6.2 Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate. Obveznice također daju pravo na isplatu Zatezne kamate (kako je kasnije definirano u točki 4.8.4 dijela III. ovog Prospekta) u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznica i isplatu Povećane kamate (kako je kasnije definirano u točki 4.7.3 dijela III. ovog 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 Imatelja Obveznica („Skupština“) kako bi raspravljali i odlučivali o bitnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Skupština se saziva u skladu i na način propisan u točki 4.10.1 dijela III. ovog Prospekta.

Izdavatelj može po vlastitom nahođenju u bilo koje vrijeme ponuditi Imateljima Obveznica otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica pod uvjetom da je ta ponuda pod jednakim uvjetima upućena svim Imateljima Obveznica. Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica Izdavatelju (ukoliko se ne radi o slučaju opoziva Obveznica kako je opisano niže u točki 4.8.3 dijela III. Prospekta). Izdavatelj može poništiti Obveznice koje je otkupio bez posebne suglasnosti Imatelja Obveznica.

Imatelji Obveznica su ovlašteni zatražiti prijevremeni otkup Obveznica pod uvjetima detaljno opisanim u točki 4.10.3 dijela III. ovog Prospekta.

4.7 Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate

4.7.1 Datum s kojim započinje plaćanje kamate i datumi dospijeća kamata

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice polugodišnje po godišnjoj nepromjenjivoj kamatnoj stopi koja će biti definirana po provedbi ponude. Kamatna stopa utvrdit će se na temelju prinosa do dospijeća i to zaokruživanjem decimalnog broja prinosa do dospijeća na niže na prvu punu osminu postotnog boda ili, u slučaju da decimalni broj prinosa do dospijeća bude puna osmina postotnog boda, tada će kamatna stopa biti jednaka prinosu do dospijeća.

Kamate po Obveznicama obračunavaju se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući, datum dospijeća zadnjih kamata, odnosno dan izdanja Obveznica za prvo kamatno razdoblje do, ali isključujući, datum dospijeća u razdoblju za koje se kamate obračunavaju.

4.7.2 Obračun kamata

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

Kamate će se plaćati putem SKDD-a Imateljima Obveznica u kunama na polugodišnjoj razini, sukladno dolje prikazanom rasporedu. Precizni datumi dospijeća, odnosno isplate kamata („Datumi dospijeća kamata“) ovise o Danu izdanja Obveznica te će biti javno objavljeni prije početka Razdoblja ponude koje je definirano u točki 5.1.1 te dodatno opisano u točki 5.1.3 u dijelu III. ovog Prospekta.

Način na koji će se odrediti nominalna kamatna stopa, koja će biti određena nakon određivanja prinosa je detaljno opisan u točkama 4.7.1. i 4.9 dijela III. ovog Prospekta.

Prikaz 39. Raspored dospijea kamata

Datumi dospijea kamata		Razdoblje za koje se obračunavaju kamate	
		Od, i uključujući:	Do, ali isključujući:
1)	Dan isteka prvog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano prosinac 2016.) ¹	Dan izdanja Obveznica	Datum dospijea kamata za prvo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
2)	Dan isteka drugog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano lipanj 2017.) ¹	Datum dospijea kamata za prvo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijea kamata za drugo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
3)	Dan isteka trećeg polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano prosinac 2017.) ¹	Datum dospijea kamata za drugo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijea kamata za treće polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
4)	Dan isteka četvrtog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano lipanj 2018.) ¹	Datum dospijea kamata za treće polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijea kamata za četvrto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
5)	Dan isteka petog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano prosinac 2018.) ¹	Datum dospijea kamata za četvrto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijea kamata za peto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
6)	Dan isteka šestog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano lipanj 2019.) ¹	Datum dospijea kamata za peto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijea kamata za šesto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
7)	Dan isteka sedmog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano prosinac 2019.) ¹	Datum dospijea kamata za šesto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijea kamata za sedmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
8)	Dan isteka osmog polugodišnjeg razdoblja od Dana izdanja (očekivano lipanj 2020.) ¹	Datum dospijea kamata za sedmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijea kamata za osmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
9)	Dan isteka devetog polugodišnjeg razdoblja računajući od Dana izdanja (očekivano prosinac 2020.) ¹	Datum dospijea kamata za osmo polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Datum dospijea kamata za deveto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja
10)	Dan isteka desetog polugodišnjeg razdoblja računajući od Dana izdanja (očekivano lipanj 2021.) ¹	Datum dospijea kamata za deveto polugodišnje razdoblje od Dana izdanja	Dan dospijea plaćanja glavnice Obveznica

¹U slučaju da je Datum dospijea kamata neradni dan, isplata kamata bit će prvli sljedeći radni dan (utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj).

4.7.3 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 kunama, a bit će obračunate primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{Cx p x n}{100}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,
C = dužni iznos glavnice,
p = Povećana kamatna stopa
n = broj godina.

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

$$K = \frac{Cx p x d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{Cx p x d}{36.600}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Povećane kamate,
C = dužni iznos glavnice,
p = Povećana kamatna stopa,
d = broj dana.

4.7.4 Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju na ime kamata na Obveznice zastarijevaju u roku od 3 (tri) godine od pojedinog Datuma dospijeca kamata.

4.7.5 Derivirana komponenta kamate

Obveznice ne sadrže deriviranu komponentu.

4.8 Datumi dospijeca i načini amortizacije glavnice Obveznice, uključujući postupke otplate

4.8.1 Isplata glavnice Obveznice

Ako nisu ranije otkupljene i poništene, sukladno uvjetima ovog Prospekta, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a u iznosu njihove glavnice na dan koji podrazumijeva pet godina od

Dana izdanja Obveznica, što je ujedno datum dospijeća plaćanja glavnice („Datum dospijeća plaćanja glavnice“). Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice biti plaćen odjednom na Datum dospijeća plaćanja glavnice.

4.8.2 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 (ukoliko se ne radi o slučaju opoziva Obveznica kako je opisano niže u točki 4.8.3 dijela III. Prospekta). Izdavatelj može poništiti Obveznice koje je otkupio bez posebne suglasnosti Imatelja Obveznica.

4.8.3 Opoziv Obveznica

Izdavatelj ima pravo opozvati Obveznice prije njihovog dospijeća, u bilo koje vrijeme nakon isteka 2 (dvije) godine od Dana izdanja Obveznica, 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 radnih 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 dospijeća kamate do, ali ne uključujući, Datum Opoziva.

Precizni datumi razdoblja relevantnih za utvrđivanje Čiste cijene Opoziva ovise o Danu izdanja Obveznica te će biti javno objavljeni prije početka Razdoblja ponude koje je definirano u točki 5.1.1 te dodatno opisano u točki 5.1.3 u dijelu III. ovog Prospekta.

Prikaz 40. Raspored utvrđivanja Čiste cijene Opoziva ovisno o Datumu Opoziva

Čista cijena Opoziva	Razdoblje Datuma Opoziva	
	Od, i uključujući:	Do, ali isključujući:
101,50%	datum isteka 2 (dvije) godine od Dana izdanja ¹	datum isteka 3 (tri) godine od Dana izdanja ¹
100,75%	datum isteka 3 (tri) godine od Dana izdanja ¹	datum isteka 4 (četiri) godine i 182 dana od Dana izdanja ¹
100,00%	datum isteka 4 (četiri) godine i 182 dana od Dana izdanja ¹	Datum dospijeća plaćanja glavnice

¹U slučaju da datum isteka promatranog razdoblja bude neradni dan, uzima se u obzir prvi sljedeći radni dan (utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj).

4.8.4 Kašnjenje s isplatom 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 da li se Imatelj Obveznica smatra ili ne smatra trgovcem odnosno osobom javnog prava u smislu Zakona o obveznim odnosima („Zakonska zatezna kamatna stopa“). Zatezna kamata obračunat će se i isplatiti u kunama na dan plaćanja. Zatezne kamate teku od dana dospjeća glavnice Obveznice do dana plaćanja.

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

$$K = \frac{Cx p x n}{100}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,

p = Zakonska zatezna kamatna stopa,

n = broj godina.

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:

$$K = \frac{Cx p x d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{Cx p x d}{36.600}$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

K = Zatezne kamate,

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice,

p = Zakonska zatezna kamatna stopa,

d = broj dana.

4.8.5 Zastara

Potraživanja prema Izdavatelju iz osnove isplate glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od Datuma dospjeća plaćanja glavnice.

4.9 Naznaka prinosa. Postupak po kojem se izračunava prinos u sažetom obliku

Prinos Obveznica bit će određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za premiju kreditnog rizika Izdavatelja.

Referentna kamatna stopa Obveznice odredit će se na temelju interpoliranog kupovnog prinosa kunskih obveznica Ministarstva Financija Republike Hrvatske RHMF-O-203A (ISIN: HRRHMFO203A8) s dospijećem 05. ožujka 2020. godine i RHMF-O-257A (ISIN: HRRHMFO257A4) s dospijećem 09. srpnja 2025. godine, i to na temelju ponuda na kupnju od strane pet financijskih institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, specifično Erste&Steiermärkische Bank d.d., Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d., a kako je iskazano na stranici ALLQ Bloomberg informacijskog servisa u trenutku isteka pola sata nakon završetka Razdoblja ponude. Pri tome najviši i najniži kupovni prinosi neće biti uzeti u obzir, dok će se od preostalih kupovnih prinosa izračunati prosjek. Ukoliko neka od ponuda na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva bude nedostupna, u obzir će se uzeti ponude na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva koje će u tom trenutku biti dostupne (najmanje tri). Referentna kamatna stopa odredit će se kao interpolirani prinos izračunatih prosjeka.

Premija rizika nalaziti će se unutar raspona koji će utvrditi Zajednički agenti uz suglasnost Izdavatelja neposredno prije javne ponude Obveznica. Konačna Premija rizika Obveznica utvrdit će se sukladno iskazanom interesu ulagatelja koji će prikupiti Zajednički agenti izdanja za vrijeme trajanja Razdoblja ponude kako je definirano u točki 5.1 dijela III. ovog Prospekta. Sukladno konačno utvrđenoj Premiji rizika, Prinos Obveznica odredit će se kao zbroj Referentne kamatne stope i Premije rizika.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon određivanja Prinosa.

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

4.10 Zastupanje Imatelja Obveznica, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje. Naznaka o tome gdje je javnosti omogućen pristup ugovorima koji se odnose na te oblike zastupanja

4.10.1 Sazivanje Skupštine

Uvodno

Pravo sudjelovanja na Skupštini imaju svi Imatelji Obveznica registrirani kod SKDD-a na dan određen u pozivu za Skupštinu („Datum evidencije Skupštine“).

Izdavatelj će imenovati Šavorić & Partneri odvjetničko društvo, d.o.o., Ilica 1/A, 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 temeljem 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

Izdavatelj je ovlašten samostalno sazvati Skupštinu.

Imatelji Obveznica koji zajedno raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja glasova (broj izdanih, a neotkupljenih Obveznica u tom trenutku) ovlaštenu su zahtijevati sazivanje Skupštine od Administrativnog agenta. Prilikom izračuna ukupnog broja glasova za potrebe sazivanja Skupštine ne uzimaju se u obzir Obveznice koje drži Izdavatelj i/ili bilo koje njegovo Povezano društvo na Datum zahtjeva za sazivanje Skupštine.

Prije nego što sazove Skupštinu Administrativni agent će utvrditi jesu li se ispunili sljedeći ti:

- (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.

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

Skupština se saziva objavom poziva za sudjelovanje na Skupštini u barem jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju Republike Hrvatske te na web stranicama Izdavatelja i ZSE, najmanje 15 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 435. Zakona o tržištu kapitala.

4.10.2 Odluke Skupštine

Nadležnost Skupštine

Skupština je ovlaštena:

- (i) proglasiti Slučaj povrede obveze i/ili bilo koji drugi Bitni događaj (kako je definirano kasnije u točki 4.10.4 dijela III. ovog Prospekta;
- (ii) zahtijevati Prijevremeni otkup (kako je definirano kasnije u točki 4.10.3 dijela III. ovog 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 kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine.);
- (v) odlučiti o dostavljanju zahtjeva za poštivanje obveza Izdavatelju u skladu s točkom 4.10.4 dijela III. ovog Prospekta.

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 1 (jedan) glasova prisutnih Imatelja Obveznica 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 njegovo Povezano društvo na Datum evidencije Skupštine. Svaki Imatelj Obveznica koji ima pravo glasa imati će onaj broj glasova koji odgovara broju Obveznica koje drži. Svaka Obveznica daje pravo na jedan glas na Skupštini.

Imatelje Obveznica mogu na Skupštini zastupati punomoćnici temeljem pisane punomoći ovjerene kod javnog bilježnika. Punomoć može biti posebna i ne treba sadržavati uputu kako glasati. Administrativni agent će dostaviti Izdavatelju obrazac punomoći za glasanje na Skupštini koji će Izdavatelj učiniti dostupnim na svojim i web stranicama ZSE-a. 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

Odredbe Zakona o trgovačkim društvima o ništavosti i pobjnosti odluka glavne skupštine primijenit će se na odgovarajući način (*mutatis mutandis*) na ništavost i pobjnost odluka Skupštine.

Uloga Administrativnog agenta

Skupštinom predsjedava Administrativni agent koji vodi i zapisnik sa 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.

U slučaju da 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 objavom u barem jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju Republike Hrvatske i na svojoj web stranici. Izdavatelj će o navedenom obavijestiti ZSE i druga relevantna tijela.

Administrativni agent će objaviti odluke donesene na Skupštini na isti način na koji je bio objavljen i poziv za Skupštinu. Zapisnik sa Skupštine dostavit će se Imatelju Obveznice na njegov zahtjev.

Administrativni agent neće sudjelovati u provedbi odluka Skupštine niti će poduzimati druge radnje koje nisu izričito predviđene ovim Prospektom.

4.10.3 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 točki 4.10.4 dijela III. ovog Prospekta, isti i proglašeni odlukama Skupštine kako je to određeno u točki 4.10.4 dijela III. ovog 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 4.10.4 dijela III. ovog 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 povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja“ pod (i) točke 4.10.4.1 dijela III ovog Prospekta („Prijevremeni otkup“), u kojem slučaju im 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 povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja“ pod (i) točke 4.10.4.1 dijela III ovog 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 dopijeva u roku određenom u toj odluci Skupštine, koji ne može biti kraći od 15, odnosno duži od 30 kalendarskih dana od dana dostave odluke Skupštine Izdavatelju („Dan Prijevremenog otkupa“). U slučaju pak nastupa događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja“ pod (i) točke 4.10.4.1 dijela III. ovog 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 Dana 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 Dana Prijevremenog otkupa (kako je definiran dolje).

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 dospijeca 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 i Izdavatelja, doznači cjelokupni iznos sredstava potrebnih za plaćanje dužnih iznosa na račun SKDD-a.

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

Dan za utvrđivanje popisa Imatelja Obveznica s pravom na bilo koju isplatu po Obveznicama je 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.

4.10.4 Slučajevi povrede obveza i drugi Bitni događaji

4.10.4.1. Slučajevi povrede obveze

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja, osim događaja opisanog pod naslovom „Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja 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 povreda bilo kojeg zaduženja 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 koje dužne glavnice ili kamata u pogledu Obveznica te to zakašnjenje traje tri Radna dana u slučaju glavnice ili pet Radnih dana u slučaju kamate, 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 dospijeca, ili

(ii) ako Izdavatelj ne izvrši ili ne ispoštuje bilo koju od svojih obveza prema uvjetima iz Prospekta (izuzev onih iz točke (i) neposredno gore) i taj propust traje 30 dana nakon dostave zahtjeva za poštivanje obveza Imatelja Obveznica Izdavatelju, kojim se zahtijeva ispravljanje tog propusta.

Stečaj i/ili povreda bilo kojeg zaduženja 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 smatrati će se da je nastupio na raniji od ovih datuma: datuma donošenja pravomoćnog rješenja o pokretanju prethodnog postupka radi utvrđivanja uvjeta za otvaranje stečajnoga postupka nad Izdavateljem i datuma 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 datum 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 40 milijuna kuna protiv Izdavatelja i ostane nepodmirena

u razdoblju dužem od 30 dana nakon datuma donošenja ili, ako nastupa 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 40 milijuna kuna.

Prestanak i promjena poslovanja

Ako se dogode značajne promjene u prirodi poslovanja Izdavatelja i Povezanih društava 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, međutim, 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 40 milijuna kuna (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 su ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem prisilnih propisa;

(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 sa zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, statutom i drugim 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 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 dovesti 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 u Službeno tržište ZSE, prodaju ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihove valjanosti i naplativosti;

(ii) da će ispuniti sve obveze prema ZSE u odnosu na održavanje Obveznica na službenom tržištu ZSE;

(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 poravnjanja i namire;

(iv) da će ispuniti sve obveze prema Administrativnom agentu.

Financijske obveze Izdavatelja

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena Izdavatelj je dužan financijske pokazatelje na godišnjoj razini održavati unutar dolje navedenog omjera, a za izračun financijskih pokazatelja koriste se godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja.

Omjer ukupnog konsolidiranog neto duga za svaku kalendarsku godinu i konsolidirana EBITDA u pogledu svake takve kalendarske godine neće biti veći od omjera 4,75 : 1.

4.10.4.2. Drugi Bitni događaji

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja Imatelj 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).

Materijalno nepovoljna promjena

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena u bilo kojem trenutku nastane bilo koja okolnost ili činjenica koja ima ili bi razumno mogla imati materijalno nepovoljan učinak na sposobnost Izdavatelja da ispunji svoje obveze na plaćanje temeljem ovog Prospekta.

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 ZSE sukladno Pravilima ZSE.

Ostalo

Ako nije poduzeta neka radnja, ispunjen neki uvjet ili potrebno nije učinjeno, a što u bilo koje vrijeme treba poduzeti, ispuniti ili učiniti kako (i) bi se omogućilo Izdavatelju da zakonito ostvaruje svoja prava i izvršava obveze te postupa u skladu s obvezama po Obveznicama i u pogledu njih (ii) bi se osiguralo da su te obveze zakonite, valjane i provedive.

4.11 Odluka o izdavanju Obveznica

Obveznice će biti izdane na temelju odluke Uprave Izdavatelja o izdavanju obveznica društva Atlantic Grupa d.d. od 18. svibnja 2016. („Odluka o izdavanju Obveznica“).

4.12 Očekivani datum izdavanja Obveznica

Dan izdanja planiran je najkasnije do 30. lipnja 2016. godine te će biti utvrđen i javno objavljen prije početka razdoblja ponude Obveznica. Na Dan izdanja, uplaćene i alocirane Obveznice bit će upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

4.13 Ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

4.14 Porezna davanja vezana uz Obveznice

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Obveznice temelji se na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade ovog 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 neće dopunjavati Prospekt niti informirati Imatelje Obveznica o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu primjenjivih zakona i propisa.

Svaki potencijalni ulagatelj u Obveznice trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnicima u pogledu bilo koje porezne posljedice 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 druge

potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana ovog Prospekta, kao i bilo koje izmjene relevantnih poreznih propisa nakon datuma ovog Prospekta.

Oporezivanje kamata

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

Prihod od kamata iz Obveznica koji ostvare hrvatski porezni rezidenti - pravne osobe uključen je u poreznu osnovicu poreza na dobit kao redovan prihod. Dobit se oporezuje po stopi od 20%. Prihod od kamata iz Obveznica koji ostvare hrvatski porezni rezidenti - fizičke osobe ne podliježe oporezivanju porezom na dohodak.

U skladu s važećim hrvatskim propisima plaćanje kamate iz Obveznice poreznim nerezidentima - pravnim i fizičkim osobama ne podliježe plaćanju poreza po odbitku (eng. *withholding tax*) u Republici Hrvatskoj.

Izdavatelj, sukladno uvjetima Obveznice, isplaćuje bruto iznos kamate iz kojeg ili na koji Imatelj Obveznice plaća sve poreze sukladno važećim poreznim propisima.

Oporezivanje glavnice

U skladu s važećim hrvatskim propisima, plaćanje glavnice Obveznica ne podliježe posebnim porezima.

Oporezivanje kapitalne dobiti

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.

Kapitalna dobit koju ostvaruju porezni rezidenti - pravne osobe uključena je u osnovicu poreza na dobit kao redovni prihod. Dobit se oporezuje stopom od 20%.

Kapitalna dobit koju porezni rezidenti i nerezidenti - 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% uvećano za potencijalnu obvezu obračuna i uplate prireza. Međutim, eventualni dobitak koji se ostvari u slučaju kada su obveznice prodane nakon 3 godine od dana njihove kupnje odnosno nabave, ne smatra se oporezivom kapitalnom dobiti te ne podliježe oporezivanju porezom na dohodak.

Isplate iz Obveznica bez odbitaka

Sva plaćanja temeljem Obveznica Izdavatelj će izvršavati slobodna od i bez ustezanja ili umanjenja za sve sadašnje i buduće poreze i ostala davanja bilo koje vrste u Republici Hrvatskoj ili jedinici lokalne i područne (regionalne) samouprave, osim ako bi takvo ustezanje ili

umanjenje bilo propisano zakonom. U tom slučaju Izdavalac će plaćati dodatne iznose potrebne da Imatelj Obveznica prime uplatu onih iznosa koje bi primali da takvo ustezanje ili umanjenje nije propisano i provedeno.

Obveza na plaćanje dodatnih iznosa ne postoji za poreze i davanja koji mogu biti predmet povrata sukladno sklopljenim sporazumima o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja između Republike Hrvatske i zemlje rezidentnosti Imatelja Obveznica ili postoji mogućnost uračunavanja ustegnutog poreza u Republici Hrvatskoj u tuzemnu poreznu obvezu Imatelja Obveznica.

5 OPĆI UVJETI PONUDE

5.1 Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski period i postupak koji se traži za podnošenje ponude

5.1.1 Uvjeti kojima ponuda podliježe

Izdavatelj nudi Obveznice zainteresiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.

Konačni uvjeti izdanja bit će određeni neposredno nakon završetka Razdoblja ponude od strane Izdavatelja nakon savjetovanja sa Zajedničkim agentima izdanja. Nakon isteka Razdoblja ponude isti dan u poslijepodnevnim satima na internetskim stranicama Izdavatelja i ZSE-a bit će objavljena Obavijest o Konačnim uvjetima izdanja.

Obveznice će biti izdane i uvrštene u središnji depozitorij nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD tri radna dana nakon isteka Razdoblja ponude.

Pri donošenju odluke o Konačnim uvjetima izdanja, Izdavatelj i Zajednički agenti izdanja uzet će u obzir niz čimbenika, uključujući broj Obveznica koje su upisane tijekom Razdoblja ponude, razinu i prirodu potražnje za Obveznicama tijekom postupka upisa, prevladavajuće uvjete na tržištu te potrebu za urednim i likvidnim tržištem Obveznicama.

Ujedno, Imatelji obveznica Izdavatelja oznake ATGR-O-169A imat će mogućnost prodaje/zamjene Postojeće obveznice oznake ATGR-O-169A za Obveznice na Dan izdanja Obveznica.

Čista cijena po kojoj će Izdavatelj ponuditi otkup ili zamjenu Postojeće obveznice iznosit će 100,00% i uvećat se za stečenu kamatu računajući od, i uključujući 20. ožujka 2016. do, ali ne uključujući Dan izdanja Obveznica.

Zainteresirani ulagatelji će tijekom Razdoblja ponude u upisnici naznačiti iznos Obveznica koje su spremni upisati i uplatiti, odnosno zamijeniti za Postojeće obveznice. Zaprimanje upisnica vršit će Zajednički agenti izdanja. Upisnice, koje će ulagatelji predavati, smatrat će se ponudama Izdavatelju za upis Obveznica, a koje će Izdavatelj nakon savjetovanja sa Zajedničkim agentima izdanja prihvatiti alokacijom Obveznica sukladno pravilima određenim u daljnjem tekstu.

5.1.2 Ukupan iznos izdanja/ponude

Planirani ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je HRK 200.000.000,00.

Izdavatelj će ponuditi HRK 200.000.000 Obveznica po Fiksnoj kamatnoj stopi u denominaciji od 1,00 kune u nematerijaliziranom obliku. Minimalni nominalni iznos Obveznica koje se mogu upisati je HRK 150.000,00 za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalni iznos uplate na ime upisa Obveznica neće biti ograničen te niti jedan potencijalni ulagatelj neće imati pravo prvenstva pri upisu Obveznica, osim kako je navedeno u točki 5.1.8 dijela III. Prospekta.

5.1.3 Razdoblje tijekom kojeg će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave

Obveznice će biti ponuđene zainteresiranim ulagateljima, temeljem javno objavljenog Poziva na upis koji će sadržavati informacije vezane uz izdanje te kojim će Imateljima obveznica Izdavatelja biti ponuđena i mogućnost prodaje/zamjene Postojećih obveznica za Obveznice sukladno uvjetima navedenim u Prospektu. U Pozivu na upis također će biti navedene sve instrukcije ulagateljima vezane uz postupak upisa Obveznica. Poziv na upis i Prospekt bit će objavljeni u elektroničkom obliku na internetskim stranicama ZSE i Izdavatelja.

Razdoblje ponude trajat će određeno vrijeme (odnosno od 09:00 sati do najkasnije 15:00 sati) unutar jednog radnog dana. Točan datum i vrijeme trajanja Razdoblja ponude bit će javno objavljeni u Pozivu na upis koji će biti javno objavljen najkasnije jedan dan prije početka Razdoblja ponude, kada će i biti dostupan obrazac upisnice. Ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Zajedničkim agentima izdanja prema instrukcijama navedenim u Pozivu na upis, a o alokaciji Obveznica te detaljima uplate i/ili isporuke Postojećih obveznica Zajednički agenti će obavijestiti ulagatelje elektroničkom poštom na adresu koju će ulagatelj navesti u upisnici prilikom upisa Obveznica, prvog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude. Neposredno nakon isteka Razdoblja ponude bit će utvrđeni Konačni uvjeti izdanja Obveznica koji će isti dan u popodnevnim satima biti objavljeni na internetskim stranicama ZSE i Izdavatelja.

Ulagateljima koji će sudjelovati u Ponudi bit će elektronskom poštom poslana obavijest s nominalnim iznosom alociranih Obveznica i novčanim iznosom koji trebaju uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica na Dan izdanja Obveznica. Ulagateljima koji će se odlučili za zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice također će biti dostavljena obavijest s instrukcijom za isporuku Postojećih obveznica na račun vrijednosnih papira Zajedničkih agenata izdanja.

Dan uplate i/ili isporuke Postojećih obveznica će biti na Dan izdanja.

U nastavku je prikazan vremenski plan izdanja Obveznica:

Objava Poziva na upis:	Po odobrenju i objavi Prospekta izdanja Obveznica (najkasnije jedan dan prije početka Razdoblja ponude)
Trajanje Razdoblja ponude:	Određeni broj sati unutar 1 radnog dana (odnosno od 09:00 sati do najkasnije 15:00 sati)
Obavijest o Konačnim uvjetima, alokacija	Neposredno nakon isteka Razdoblja ponude
Instrukcije za plaćanje i/ili isporuku Postojećih obveznica:	Najkasnije 1 radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Pravo odustanka od upisa:	2 radna dana nakon dana objave Obavijesti o Konačnim uvjetima
Datum izdanja, uplate i/ili isporuke Postojećih obveznica:	3 radna dana nakon dana objave Obavijesti o Konačnim uvjetima, plaćanje i/ili isporuka Postojećih obveznica najkasnije do 10:00 sati na Dan izdanja

5.1.4 Opis mogućnosti za smanjenje upisa i način povrata preplaćenog iznosa podnositeljima

Izdavatelj zadržava diskrecijsko pravo da povuče Ponudu sve do objave Konačnih uvjeta izdanja Obveznica.

U slučaju da ulagatelj uplati veći iznos od iznosa potrebnog za uplatu alociranih Obveznica o kojem je obaviješten, prekomjerno uplaćeni iznos bit će mu vraćen u roku od dva radna dana od Dana izdanja.

U slučaju da ulagatelj uplati manji iznos od iznosa potrebnog za uplatu alociranih Obveznica o kojem je obaviješten, Obveznice će mu biti isporučene na račun u SKDD-u sukladno manje uplaćenom iznosu.

U slučaju da ulagatelj uplati manji iznos od HRK 150.000,00 Obveznice mu neće biti isporučene, a povrat uplaćenog novca izvršiti će se u roku od dva radna dana od Dana izdanja.

5.1.5 Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave

Minimalni nominalni iznos Obveznica koji se može upisati, iznosit će HRK 150.000,00 za svaku pojedinačnu ponudu.

5.1.6 Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira

Ulagatelji će na Dan izdanja biti dužni izvršiti uplatu sukladno instrukciji plaćanja koju će zaprimiti od Zajedničkih agenata izdanja s tim da odgovarajuća novčana sredstva, sukladno instrukciji plaćanja, moraju biti evidentirana na jednom od računa Zajedničkih agenata izdanja najkasnije do 10:00 sati na Dan izdanja.

Obveznice će biti isporučene ulagateljima koji su uplatili alocirane Obveznice, trenutkom kada se iste zabilježe na računu upisničara u središnjem depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD.

5.1.7 Potpuni opis načina i datuma na koji su rezultati ponude objavljeni

Obavijest o izdavanju Obveznica i njihovom uključenju u usluge depozitorija bit će objavljena na internetskim stranicama Izdavatelja i ZSE-a neposredno nakon Dana izdanja.

5.1.8 Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa

Pravo prvenstva pri upisu postoji za Imatelje obveznica Izdavatelja koji iskažu namjeru zamjene Postojećih obveznica za Obveznice.

Upis će biti omogućen svim ulagateljima u Republici Hrvatskoj koji će imati interes upisati i uplatiti Obveznice u nominalnom iznosu od najmanje HRK 150.000,00 za svaku pojedinačnu ponudu. Maksimalno će biti moguće upisati Obveznice u ukupnom nominalnom iznosu od HRK 200.000.000,00. Slijedom navedenog, pravo upisa neće biti prenosivo niti će biti moguća situacija da su neiskorištena prava upisa.

5.2 Plan raspodjele i dodjele

U Ponudi moći će sudjelovati sve kategorije investitora koje imaju interes upisati i uplatiti Obveznice u nominalnom iznosu od najmanje HRK 150.000,00 za svaku pojedinačnu ponudu.

Alokacija Obveznica iznad iskazanog interesa zamjene Postojećih obveznica će biti obavljena diskrecijskom odlukom Izdavatelja nakon konzultacija sa Zajedničkim agentima izdanja.

Prilikom određivanja osnove za alokaciju u obzir će biti uzeta činjenica da je namjena prikupljenih sredstava izdanjem Obveznica refinanciranje obveza po Postojećim obveznicama. Tako će investitorima koji u sklopu ove Ponude odlučiti zamijeniti Postojeće obveznice za Obveznice biti dodijeljen cjelokupni iznos u odnosu na koji će biti zatražena zamjena.

5.2.1 Različite kategorije ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni

Ponuda će biti usmjerena isključivo prema ulagateljima u Republici Hrvatskoj koji će imati interes upisati i uplatiti Obveznice u nominalnom iznosu od najmanje HRK 150.000,00 za svaku pojedinačnu ponudu.

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

Prvog radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, ulagateljima koji su sudjelovali u Ponudi bit će poslani obavijesti o alociranom iznosu zajedno s instrukcijama za plaćanje s naznačenim nominalnim iznosom i količinom alociranih Obveznica te novčanim iznosom koji trebaju uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica. Ulagateljima koji će se odlučiti za zamjenu Postojećih obveznica za Obveznice, bit će dostavljena instrukcija za dostavu Postojećih obveznica na račun Zajedničkih agenata izdanja. Zajednički agenti izdanja će tako dostavljene Postojeće obveznice prebaciti na trezorski račun Izdavatelja.

Uplata na ime upisa alociranih Obveznica mora biti evidentirana na jednom od računa Zajedničkih agenata izdanja najkasnije do 10:00 sati na Dan izdanja. Investitori koji u sklopu ove Ponude odlučiti zamijeniti Postojeće obveznice za Obveznice moraju isporučiti Postojeće Obveznice na račun Zajedničkih agenata izdanja također najkasnije do 10:00 sati na Dan izdanja.

SKDD će o isporučenim Obveznicama obavijestiti sve ulagatelje.

Obveznicama se neće početi trgovati prije nego što je obavješćivanje obavljeno.

5.3 Formiranje cijene

5.3.1 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 temeljem ostvarenog Prinos a i Fiksne kamatne stope.

Prinos će biti određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika Izdavatelja.

Referentna kamatna stopa Obveznice odredit će se na temelju interpoliranog kupovnog prinosa kunskih obveznica Ministarstva Financija Republike Hrvatske RHMFO-203A (ISIN: HRRHMFO203A8) s dospijecom 05. ožujka 2020. godine i RHMFO-257A (ISIN: HRRHMFO257A4) s dospijecom 09. srpnja. 2025. godine, i to na temelju ponuda na kupnju od strane Erste&Steiermärkische Bank d.d., Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d., a kako je iskazano na stranici ALLQ Bloomberg informacijskog servisa u trenutku isteka pola sata nakon završetka Razdoblja ponude. Pri tome najviši i najniži kupovni prinos neće biti uzeti u obzir, dok će se od preostalih kupovnih prinosa izračunati prosjek. Ukoliko neka od ponuda na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva bude nedostupna, u obzir će se uzeti ponude na kupnju od navedenih financijskih institucija ili investicijskog društva koje će u tom trenutku biti dostupne (najmanje tri). Referentna kamatna stopa odredit će se kao interpolirani prinos izračunatih prosjeka.

Premija rizika Obveznice nalaziti će se unutar raspona koji će utvrditi Zajednički agenti uz suglasnost Izdavatelja neposredno prije javne ponude Obveznica. Konačna Premija rizika Obveznica utvrditi će se sukladno iskazanom interesu ulagatelja koji će prikupiti Zajednički agenti izdanja za vrijeme trajanja Razdoblja ponude kako je definirano u točki 5.1 dijela III. ovog Prospekta. Sukladno konačno utvrđenoj Premiji rizika, Prinos će se odrediti kao Referentna kamatna stopa uvećana za Premiju rizika.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon određivanja Prinos a Obveznica.

Obzirom da će Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja biti poznati tek nakon završetka Razdoblja ponude, sukladno članku 361. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala, Izdavatelj će ulagateljima ostaviti mogućnost odustanka od upisa alociranih Obveznica u roku od dva radna dana od objave Konačnih uvjeta. Smatrat će se da je ulagatelj odustao od upisa alociranih Obveznica te da je povukao izjavu o prihvatu ponude, odnosno o upisu vrijednosnih papira u smislu odredbe članak 361. stavak 1. točka 2. Zakona o tržištu kapitala ukoliko na Dan izdanja Obveznica ne izvrši uplatu alociranih Obveznica.

Za upis i uplatu Obveznica ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove u korist Izdavatelja ili Zajedničkih agenata, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet. Na upis i uplatu Obveznica ulagatelji ne plaćaju porez.

5.4 Plasman i pokroviteljstvo

5.4.1 Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama u kojima se odvija ponuda

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

- **Erste&Steiermärkische Bank d.d.** sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- **Raiffeisenbank Austria d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, 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.

Mjesto odvijanja javne ponude Obveznica bit će Republika Hrvatska.

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

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a, djelovat će u svojstvu upravitelja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i agenta plaćanja za Obveznice.

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate i glavnice Obveznica, SKDD će, na datum dospjeća kamate, odnosno glavnice uplatiti putem platnog sustava Imatelju Obveznica. Na postupak uplate sredstava Izdavatelja u korist SKDD-a primjenjivat će se Pravila i Upute SKDD-a, te Ugovor o Platnom agentu sklopljen između Izdavatelja i SKDD-a.

Ukoliko je dan dospjeća glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizlaze iz Obveznica neradni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan SKDD-a i poslovnih banaka koje obavljaju isplatu u Republici Hrvatskoj.

5.4.3 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 s obvezom otkupa su kako slijedi:

- **Erste&Steiermärkische Bank d.d.** sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- **Raiffeisenbank Austria d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, 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.

Obveza otkupa po pojedinom društvu iznosit će jednu trećinu iznosa izdanja Obveznica po društvu te je navedena u nastavku u iznosima u kunama:

Erste&Steiermärkische Bank d.d.	66.666.666,00
Raiffeisenbank Austria d.d.	66.666.667,00
Zagrebačka banka d.d.	66.666.667,00

Naknada Zajedničkih agenata sastoji se od naknade za aranžiranje i pokroviteljstvo izdanja Obveznica te prodajne naknade. Naknada za aranžiranje i pokroviteljstvo iznosi 0,12% od ukupnog iznosa izdanja Obveznica. Prodajna naknada utvrdit će se naknadno ovisno o količini Obveznica koje će biti uspješno upisane od strane ulagatelja na tržištu.

5.4.4 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 28. travnja 2016.

6 UVRŠTENJE RADI TRGOVANJA OBVEZNICA

6.1 Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ

Pod uvjetom uspješnog izdanja Obveznica, Izdavatelj će predati zahtjev za uvrštenje Obveznica u Službeno tržište ZSE („Uvrštenje“). Izdavatelj ne može jamčiti da će Uvrštenje biti odobreno. Uvrštenje te trgovina Obveznicama na uređenom tržištu započet će ukoliko i nakon što ZSE odobri Uvrštenje. Najraniji datum Uvrštenja nije poznat.

Izdavatelj će poduzeti sve radnje da se Obveznice uključe u usluge depozitorija po završetku Razdoblja ponude.

6.2 Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje

U Službeno tržište ZSE uvrštene su obveznice Izdavatelja oznake ATGR-O-169A.

6.3 Ime i adresa osoba koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju

Ne postoje osobe koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju Obveznica Izdavatelja.

7 DODATNE INFORMACIJE

7.1 Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu djelovali savjetnici

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

1) U svojstvu savjetnika (agent) 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 3/a, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 040001037, OIB: 23057039320;
- **Raiffeisenbank Austria d.d.** sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, 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.

Zajednički agenti će strukturirati i organizirati javnu ponudu Obveznica, asistirati Izdavatelju u pripremi potrebne dokumentacije te organizirati upis i uplatu Obveznica.

Također, Zajednički agenti će asistirati Izdavatelju u pripremi dokumentacije vezane za planirano uvrštenje Obveznica u Službeno tržište Zagrebačke burze.

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 1/A, upisano u sudski registar pod MBS: 080491752, OIB 76399409042.

7.2 Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome izradili izvješća, kopije izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća

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

7.3 Kada je u obavijesti o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima.

U obavijest o vrijednosnom papiru nije uključeno mišljenje ili izvješće druge osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

7.4 Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće.

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži informacije do kojih je Izdavatelj došao od trećih osoba.

7.5 Procjene kreditne sposobnosti dodijeljene izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s izdavateljem u postupku procjenjivanja. Kratko obrazloženje o značenju procjena, ako je to agencija za procjenjivanje prethodno objavila.

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

POPIS SUDIONIKA

Izdavatelj

Atlantic Grupa d.d.
Miramarska 23
10000 Zagreb
Hrvatska

Zajednički agenti izdanja

Erste&Steiermärkische Bank d.d.
Jadranski trg 3/A
51000 Rijeka

Raiffeisenbank Austria d.d.
Petrinjska 59
10000 Zagreb

Zagrebačka banka d.d.
Trg Bana Josipa Jelačića 10
10000 Zagreb

Pravni savjetnik Zajedničkih agenata izdanja

Šavorić & Partneri odvjetničko društvo, d.o.o.
Ilica 1/A
10000 Zagreb

PRIVITCI PROSPEKTA

U ovom privitku dajemo prijepise Statuta Atlantic Grupa d. d.

Statut

Na temelju Odluke Glavne Skupštine od 18.06.2015.g., a u svezi članka 301. Zakona o trgovačkim društvima, Nadzorni odbor društva ATLANTIC GRUPA d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 23, dana 19.06.2015.g. godine utvrđuje potpuni tekst

S T A T U T DIONIČKOG DRUŠTVA ATLANTIC GRUPA d.d.

I. OPĆE ODREDBE

Članak 1.

Odredbama ovog Statuta, dioničari Atlantic Grupe d.d. (dalje u tekstu: Društvo) uređuju osobito pitanja koja se odnose na:

- *tvrtku i sjedište Društva,*
- *predmet poslovanja Društva,*
- *temeljni kapital Društva,*
- *nominalni iznos dionica i broj dionica u Društvu,*
- *vrstu dionica i njihov rod,*
- *organe Društva,*
- *godišnji obračun i upotrebu dobiti Društva,*
- *način i oblik objave priopćenja Društva,*
- *trajanje i prestanak Društva.*

II. TVRTKA I SJEDIŠTE DRUŠTVA

Članak 2.

Tvrtka društva je ATLANTIC GRUPA dioničko društvo za unutarnju i vanjsku trgovinu.

Skraćena tvrtka društva je ATLANTIC GRUPA d.d.

Tvrtka Društva u prijevodu na engleski jezik glasi:

ATLANTIC GRUPA joint stock company for domestic and foreign trade.

Skraćena tvrtka u prijevodu na engleski jezik glasi:

ATLANTIC GRUPA, Inc.

Tvrtka i skraćena tvrtka Društva mogu se mijenjati odlukom Uprave Društva.

Članak 3.

Sjedište društva je u Zagrebu, na poslovnoj adresi koju utvrđuje Uprava Društva. Odluku o promjeni poslovne adrese Društva donosi Uprava Društva. Odluku o promjeni sjedišta Društva donosi Uprava Društva.

Članak 4.

Društvo može imati i svoje podružnice, koje se osnivaju odlukom Uprave Društva na način koji je propisan zakonom.

III. PREDMET POSLOVANJA DRUŠTVA

Članak 5.

Društvo u svom poslovanju obavlja djelatnosti koje čine predmet njegovog poslovanja i to:

- kupnja i prodaja robe
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- upravljanje holding društvima
- poslovanje nekretninama
- istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
- promidžba (reklama i propaganda)
- računovodstvene i knjigovodstvene usluge
- prijevoz putnika i robe u domaćem i međunarodnom cestovnom prometu
- međunarodno otpremništvo
- djelatnost ispitivanja lijeka i homeopatskog proizvoda
- djelatnost proizvodnje lijeka i homeopatskog proizvoda
- djelatnost prometa lijeka i homeopatskog proizvoda
- djelatnost provjere kakvoće lijeka i 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
- djelatnosti posredovanja vezano uz klinička ispitivanja.

IV. TEMELJNI KAPITAL DRUŠTVA

Članak 6.

Temeljni kapital društva iznosi 133.372.000,00 (sto trideset tri milijuna tristo sedamdeset dvije tisuće) kn.

Temeljni kapital Društva podijeljen je na 3.334.300 (tri milijuna tristo trideset četiri tisuće tristo) redovnih dionica i to 51.250 (pedeset jedna tisuća dvjesto pedeset) dionica na ime serije "A", 4.600 (četiri tisuće šesto) dionica na ime serije "B", 2.031.175 (dva milijuna trideset jedna tisuća sto sedamdeset pet) dionica na ime serije „C“, 382.970 (tristo osamdeset dvije tisuće devetsto sedamdeset) dionica na ime serije „D“ i 864.305 (osamsto šezdeset četiri tisuće tristo pet) dionica na ime serije „E“. Nominalni iznos jedne dionice iznosi 40,00 (četrdeset) kn.

Uprava je ovlaštena, u roku od pet godina od upisa ovog Statuta u sudski registar, jednokratno ili u nekoliko obroka, povećati temeljni kapital Društva najviše za nominalni iznos od 66.686.000,00 kn (slovima: šezdesetšest milijuna šestoosamdesetšest tisuća kuna) (odobreni temeljni kapital). Temeljni kapital Uprava može i ima ovlast, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora povećati izdavanjem novih dionica putem uloga u novcu ili u stvarima i pravima, s tim da će nominalni iznos novih dionica biti 40,00 kn po dionici.

Uprava Društva može odlukom o povećanju temeljnog kapitala isključiti u cjelini ili djelomično pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju na temelju stavka 3. ovog članka.

Nadzorni odbor je ovlašten uskladiti odredbe Statuta s promjenama koje su posljedica takvog povećanja temeljnog kapitala i izdavanja novih dionica.

V. DIONICE

Članak 7.

Dionice Društva su nematerijalizirani vrijednosni papiri, koji postoje samo u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu (u daljnjem tekstu: Depozitorij) Središnjeg klirinškog i depozitarnog društva d.d. (u daljnjem tekstu: SKDD).

U odnosu prema Društvu vrijedi kao dioničar samo onaj tko je evidentiran u Depozitoriju SKDD-a.

Društvo može i dalje voditi knjigu dionica, kao pomoćnu evidenciju.

VI. ORGANI DRUŠTVA

Članak 8.

Organi društva su: Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava Društva.

Glavna skupština

Članak 9.

Glavna skupština je organ u kome dioničari ostvaruju svoja prava u stvarima Društva.

Svi članovi organa Društva moraju sudjelovati u radu Glavne skupštine. Članovi Nadzornog odbora Društva mogu sudjelovati u radu Glavne skupštine putem video linka.

Glavna skupština je nadležna odlučivati o pitanjima koja su izričito određena zakonom i statutom Društva, a osobito o:

- izboru i razrješenju članova Nadzornog odbora,
- upotrebi dobiti,
- davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora,
- imenovanju revizora Društva,
- izmjenama Statuta,
- povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Društva,
- uvrštenju dionica Društva na uređeno tržište radi trgovanja i o povlačenju dionica s tog uvrštenja;
- prestanku Društva,
- kao i o svim drugim važnim pitanjima Društva.

Glavna skupština može odlučivati o pitanjima vođenja poslova Društva samo na temelju zahtjeva Uprave Društva.

Članak 10.

Glavna skupština Društva se saziva u slučajevima određenim zakonom i Statutom, a mora se sazivati uvijek kada to zahtijevaju interesi Društva. Glavna skupština mora se održati u prvih osam mjeseci poslovne godine.

Glavna skupština mora se sazvati najmanje mjesec dana prije dana do čijeg isteka dioničari moraju prijaviti sudjelovanje na Glavnoj skupštini sukladno članku 12. Statuta. U taj rok se ne računa dan objave poziva niti dan prispjeća prijave sudjelovanja Društvu.

Nakon sazivanja Glavne skupštine Društvo će poduzeti sve da na svojim internetskim stranicama budu dostupni:

- sadržaj poziva za glavnu skupštinu,
- objašnjenje ako Glavna skupština ne treba donijeti odluku o nekoj točki dnevnog reda,
- sva dokumentacija koju treba podastrijeti glavnoj skupštini,
- ukupan broj dionica i prava glasa u vrijeme sazivanja Glavne skupštine uključujući odvojene podatke u pogledu svakog roda dionica,
- prema okolnostima, formulare koji se moraju upotrijebiti u glasovanju putem punomoćnika ili glasovanjem pisanim putem ili elektroničkom komunikacijom, ako ih se neposredno ne dostavlja dioničarima.

Uprava Društva određuje mjesto održavanja Glavne skupštine.

Članak 11.

Glavnu skupštinu Društva saziva Uprava Društva.

Glavnu skupštinu može sazvati i Nadzorni odbor Društva.

Glavna skupština mora se sazvati kada to zatraže dioničari koji zajedno imaju najmanje 5% temeljnog kapitala Društva te koji su naveli svrhu i razlog sazivanja skupštine. Zahtjev za sazivanje Glavne skupštine upućuje se Upravi Društva u pismenom obliku.

Članak 12.

Na Skupštini Društva mogu sudjelovati dioničari koji su prijavili Društvu svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini najkasnije 6 dana prije održavanja Glavne skupštine. U taj rok se ne računa dan prispjeća prijave Društvu.

Dioničar može podnijeti protuprijedlog na prijedlog pojedine odluke Glavne skupštine u pisanom obliku s navođenjem imena i prezimena dioničara te popratnim obrazloženjem.

Prijedlozi dioničara moraju biti dostavljeni društvu na adresu za to navedenu u pozivu najmanje 14 dana prije dana održavanja Glavne skupštine. Dan prispjeća prijedloga Društvu ne računa se u taj rok. Osim na navedeni način, dioničar može podnijeti protuprijedlog na Glavnoj skupštini Društva.

Dioničari koji zajedno imaju najmanje 5% temeljnog kapitala Društva mogu u pisanom obliku zatražiti stavljanje novog predmeta na dnevni red Glavne skupštine te njegovu objavu.

Uz svaki novi predmet na dnevnom redu mora se dati obrazloženje i prijedlog odluke. Zahtjev za stavljanje novog predmeta na dnevni red društvo mora primiti najmanje 30 dana prije održavanja glavne skupštine. U taj se rok ne računa dan prispjeća zahtjeva društvu.

Članak 13.

Odluke na Glavnoj skupštini se donose većinom danih glasova (obična većina) osim kad se zakonom propisuje posebna kvalificirana većina koja je potrebna za donošenje točno određenih odluka.

Prilikom povećanja temeljnog kapitala Društva ulozima, odluka Glavne skupštine donosi se većinom glasova koji predstavljaju 2/3 temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini. Pravo glasa na Glavnoj skupštini ostvaruje se razmjerno nominalnom iznosu dionica svakog člana što znači da svaka dionica nominalne vrijednosti od 40,00 (četrdeset) kuna daje pravo

na jedan glas. Na Skupštini se glasuje javno podizanjem glasačkih kartona ili popunjavanjem i predajom glasačkih listića na kojima je označen broj glasova koji pripada pojedinom dioničaru. Daje se ovlaštenje Upravi i Nadzornom odboru Društva da donesu odluku kojom se omogućuje ostvarivanje prava glasa putem elektroničke naprave.

Članak 14.

Dioničari na Skupštini sudjeluju osobno ili preko punomoćnika.

Dioničare mogu zastupati fizičke ili pravne osobe, a temeljem punomoći u pisanom obliku.

Osobom ovlaštenom za zastupanje dioničara – pravne osobe, u smislu ovog Statuta, smatra se osoba koja je za to ovlaštena temeljem Zakona ili općeg akta pravne osobe. Ako dioničara zastupa kao punomoćnik pravna osoba, ovlaštenik za zastupanje je osoba čija je ovlast za zastupanje upisana u trgovački registar, odnosno osoba koju on ovlasti.

Pisana punomoć mora sadržavati naznaku punomoćnika, naznaku dioničara koji izdaje punomoć, ukupnu nominalnu vrijednost dionica, ovlast da sudjeluje i glasuje u ime dioničara na Skupštini društva te dan izdavanja i vrijeme važenja punomoći.

Punomoć se može dati i u elektroničkom obliku.

Članak 15.

Glavnoj skupštini predsjedava predsjednik Glavne skupštine, kojeg određuje Nadzorni odbor po prijedlogu Uprave.

Predsjednik Glavne skupštine:

- *predsjedava sjednicama Skupštine te utvrđuje redoslijed raspravljanja o pojedinim točkama dnevnog reda, odlučuje o redoslijedu glasovanja o pojedinim prijedlozima, o načinu glasovanja o pojedinim odlukama te o svim proceduralnim pitanjima koja nisu utvrđena Zakonom i ovim Statutom,*
- *potpisuje zapisnike i odluke Skupštine,*
- *u ime Skupštine komunicira s drugim organima Društva i s trećim osobama, kada je to predviđeno Zakonom i ovim Statutom,*
- *obavlja i druge poslove što su mu stavljeni u nadležnost Zakonom i ovim Statutom.*

Prije prelaska na predviđeni Dnevni red, predsjednik Glavne skupštine utvrdit će imaju li punomoćnici dioničara valjane punomoći u smislu odredaba ovog Statuta.

Članak 16.

Dioničari sami snose vlastite troškove sudjelovanja u radu i na sjednicama Glavne skupštine. Troškove održavanja sjednice snosi Društvo.

Članak 17.

Na Glavnoj Skupštini mora se sastaviti popis svih prisutnih i zastupanih dioničara te njihovih zastupnika uz navođenje imena, prezimena i prebivališta te navođenje ukupnog nominalnog iznosa dionica.

Popis treba sastaviti na temelju vjerodostojne isprave koju izda SKDD, odnosno na temelju punomoći za zastupanje dioničara na Glavnoj Skupštini u pismenom obliku.

Članak 18.

Dioničar ili njegov punomoćnik koji želi dobiti riječ vezano uz pojedinu točku dnevnog reda, mora to prijaviti osobi koju za to odredi Predsjednik Glavne Skupštine prije nego o toj točki Glavna Skupština započne glasanje.

Dioničarima ili njihovim punomoćnicima će riječ davati Predsjednik Glavne Skupštine, a prema redoslijedu prijavljivanja te u skladu s ograničenjima iz članka 20. ovog Statuta. Prisutni dioničari i njihovi punomoćnici dužni su svojim ponašanjem omogućiti da se Glavna Skupština održi u skladu s odredbama ovog Statuta i zakona.

Mir i red Glavne Skupštine održava Predsjednik Glavne Skupštine te je u tu svrhu ovlašten oduzimati riječ, a osobu koja trajno remeti rad Glavne Skupštine, ovlašten je udaljiti sa Glavne Skupštine.

Članak 19.

Pravo dioničara da traži obavještenja, postavlja pitanja, i raspravlja ograničeno je na način koji će usmeno odrediti Predsjednik Glavne Skupštine nakon što utvrdi da punomoćnici dioničara imaju valjane punomoći, imajući u vidu potrebu za urednim radom i primjerenim trajanjem Glavne Skupštine.

Ukoliko je to svrsishodno za uredni rad, primjereno trajanje i učinkovitost rada Glavne Skupštine, Predsjednik Glavne Skupštine može ograničiti ukupno vrijeme raspravljanja, postavljanja pitanja i traženja obavještenja koje otpada na pojedinu točku dnevnog reda kao i odrediti maksimalno vrijeme u kojem svaki dioničar ili punomoćnik koji se propisno prijavio za riječ, može postavljati pitanja, raspravljati ili tražiti obavještenja.

Pri određivanju ograničenja iz prethodnog stavka, Predsjednik Glavne Skupštine vodit će računa o ukupnom broju točaka dnevnog reda, složenosti materije o kojoj treba odlučiti te o broju dioničara ili njihovih punomoćnika koji su se propisno prijavili za riječ.

Članak 20.

Nakon raspravljanja o pojedinim točkama dnevnog reda u skladu s prethodnim člankom, Glavna Skupština će o tome donijeti odluku glasanjem.

Obrasce glasačkih listića ili elektroničke naprave za glasanje, za potrebe ostvarenja prava glasa na Glavnoj Skupštini pripremit će Društvo.

Glasanje se vrši popunjavanjem glasačkih listića ili putem elektroničke naprave za glasanje, a glasati se može sa „za“, „protiv“ ili „suzdržan“ za svaku točku dnevnog reda.

Svaka odluka Glavne skupštine mora se navesti u zapisnik kojeg sastavlja javni bilježnik. U zapisniku se navodi način i rezultat glasovanja i utvrđenje predsjednika o donesenim odlukama koje obuhvaća za svaku odluku i broj dionica na temelju kojih su dani valjani glasovi, udio temeljnog kapitala društva koji otpada na dionice na temelju kojih su dani valjani glasovi te broj glasova danih za pojedinu odluku, glasova danih protiv i prema okolnostima broj glasova koji bi otpao na one koji su se suzdržali od glasovanja.

Društvo mora u roku od 7 (sedam) dana nakon što je održana Glavna skupština rezultate glasovanja objaviti na svojim internetskim stranicama.

Nadzorni odbor

Članak 21.

Nadzorni odbor je organ nadzora nad radom i poslovanjem Društva i nad zakonitošću rada organa Društva. Nadzorni odbor ima do (9) devet članova.

Članovi Nadzornog odbora biraju se na razdoblje do četiri (4) godine, a iste osobe mogu biti ponovo birane. Izbor članova Nadzornog odbora na Glavnoj skupštini vrši se glasovanjem za svakog člana pojedinačno, a odluka o izboru donosi se običnom većinom.

Članak 22.

Nadzorni odbor Društva radi i donosi svoje odluke na sjednicama, a može odlučivati ako je na sjednici prisutna većina članova Nadzornog odbora Društva.

Nadzorni odbor donosi svoje odluke većinom od danih glasova. Svaki član Nadzornog odbora ima pravo na jedan glas. Ako su glasovi jednako podijeljeni, odlučujući je glas predsjednika nadzornog odbora.

Nadzorni odbor može donositi odluke i bez održavanja sjednice, elektronskim putem, pismom, telefonom, telegrafom, telefaksom i korištenjem drugih za to podobnih tehničkih sredstava.

Takve odluke obavezno se verificiraju na prvoj sljedećoj sjednici Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor donosi Poslovnik o svom radu i načinu glasovanja i drugim pitanjima iz svoje nadležnosti.

Članak 23.

U radu sjednice Nadzornog odbora može sudjelovati i osoba koja nije njegov član i to namjesto spriječenog člana ako od njega dobije pismenu punomoć za sudjelovanje na sjednici.

Nadzorni odbor obavlja osobito ove poslove:

- *imenuje i opoziva predsjednika i članove Uprave Društva;*
- *po potrebi saziva Skupštinu Društva;*
- *nadzire vođenje poslova Društva;*
- *ispituje godišnja financijska izvješća te ih zajedno s Upravom Društva utvrđuje;*
- *podnosi Skupštini pismeno izvješće o obavljenom nadzoru;*
- *predlaže Glavnoj skupštini donošenje odluka sukladno Zakonu;*
- *zastupa Društvo prema Upravi.*

Članak 24.

Članovi Nadzornog odbora Društva imaju pravo na nagradu za njihov rad koja je primjerena poslovima koje obavljaju članovi Nadzornog odbora i stanju društva.

Uprava

Članak 25.

Uprava Društva je organ koji vodi poslove Društva na vlastitu odgovornost. Uprava društva sastoji se od predsjednika i do 9 članova.

Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor na vrijeme do tri (3) godine uz mogućnost ponovnog imenovanja.

Članak 26.

U sklopu vođenja poslova Društva, Uprava Društva posebno je dužna, u skladu sa Zakonom i ovim Statutom:

- *utvrđivati poslovnu politiku Društva;*
- *donositi plan provođenja utvrđene poslovne politike;*

- utvrđivati organizaciju Društva, voditi operativno poslovanje;
- voditi poslovne knjige Društva i izvještavati druge organe Društva;
- donositi potrebne odluke i opće akte, ako to Zakonom ili ovim Statutom izrijekom nije stavljeno u nadležnost drugog organa Društva;
- utvrđuje poslovnu adresu Društva;
- odlučuje o osnivanju i prestanku podružnica.

Članak 27.

Članovi Uprave vode poslove Društva i odlučuju u pravilu na sjednicama. Odluke Uprave navode se u zapisniku sa sjednice Uprave.

Poslove Društva vode Predsjednik i članovi Uprave pojedinačno i samostalno na temelju podjele rada između članova Uprave za određena područja djelovanja ili za određeni krug poslova. Način rada Uprave i podjela poslova među članovima Uprave u smislu prethodnog stavka uređuje se Poslovníkom o radu Uprave koji donosi Uprava.

Članak 28.

Svaki član Uprave ovlašten je pojedinačno i samostalno zastupati Društvo.

Članovi Uprave dužni su se u zastupanju i vođenju poslova držati ograničenja koja su postavljena odlukama Glavne skupštine, Nadzornog odbora i odredbama Poslovníka o radu Uprave.

Prokura za zastupanje Društva može se dati i opozvati jednoj ili više osoba.

VII. GODIŠNJI OBRAČUN I UPOTREBA DOBITI

Članak 29.

Poslovna godina Društva je kalendarska godina.

Uprava Društva je dužna u rokovima predviđenim Zakonom, nakon završetka poslovne godine pripremiti godišnja izvješća i izvješće o poslovanju Društva te ih predati revizoru Društva.

Revizorsko izvješće Uprava Društva bez odgode dostavlja Nadzornom odboru zajedno s godišnjim financijskim izvješćem, izvješćem o poslovanju Društva i prijedlogom odluke Glavnoj skupštini o upotrebi dobiti.

Godišnja financijska izvješća, izvješće o poslovanju Društva, revizorsko izvješće i prijedlog Uprave Društva o upotrebi dobiti te izvješće Nadzornog odbora o nadzoru poslova Društva, moraju biti dani na uvid dioničarima Društva u poslovnim prostorijama Društva, od dana objave poziva za Glavnu skupštinu.

Članak 30.

Način utvrđivanja dobiti Društva za svaku poslovnu godinu određen je zakonom.

Nakon podmirenja namjena određenih zakonom, na prijedlog Uprave Društva, Glavna skupština donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende.

Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u stvarima, primjerice dionicama Društva.

Glavna skupština Društva može odlučiti da se dobit upotrijebi i za podjelu dioničarima i za druge namjene, primjerice isplatu zaposlenima ili članovima Uprave.

Glavna skupština Društva može odlučiti da se dobit Društva ne podijeli dioničarima (prenesena dobit).

Nakon što utvrde godišnja financijska izvješća, Uprava i Nadzorni odbor Društva mogu odlučiti da se dobit, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, koristi za unos u ostale rezerve iz dobiti te za te namjene Uprava Društva može koristiti i više od polovine neto dobiti Društva.

Članak 31.

Rok za isplatu dividende je trideset (30) dana od dana donošenja odluke od isplati, osim ako Skupština nije drugačije odlučila.

Uprava Društva ovlaštena je tijekom poslovne godine iz predvidivog dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende uz suglasnost Nadzornog odbora. Na ime predujma može se isplatiti najviše polovinu iznosa dobiti umanjenog za iznose koji se po zakonu i statutu moraju unijeti u rezerve društva.

Isplata predujma na ime dividende ne može prijeći 50 (pedeset) % prošlogodišnje dobiti.

VIII. OBJAVE I PRIOPĆENJA DRUŠTVA

Članak 32.

Podaci i priopćenja Društva objavljuju se na internetskim stranicama Društva. Poziv za Glavnu skupštinu zajedno sa prijedlogom odluka objavljuje se na internetskim stranicama Društva i u „Narodnim novinama“ Republike Hrvatske.

Priopćenja iz Članka 281. stavak 2. Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09) objavljuju se putem internetske stranice Društva.

Ako dionice Društva budu kotirale na nekoj burzi izvan Republike Hrvatske, podaci i priopćenja Društva, objavljivat će se i u jednom odgovarajućem glasilu zemlje, gdje je sjedište burze ili tih burzi.

IX. POSLOVNA TAJNA

Članak 33.

Poslovnom tajnom smatraju se akti, isprave i podaci u Društvu čije bi priopćavanje neovlaštenoj osobi moglo nanijeti štetu poslovnim interesima i poslovnom ugledu Društva, a koji su kao takvi predviđeni posebnim aktom ili označeni oznakom poslovna tajna ili drugom oznakom istog značenja.

Akte, isprave i podatke koji čine poslovnu tajnu Društva mogu priopćavati i činiti dostupnima drugima samo osobe ovlaštene općim aktom Društva.

Članak 34.

Poslovnju tajnu su dužni čuvati članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva i nakon isteka njihova mandata.

X. TRAJANJE I PRESTANAK DRUŠTVA

Članak 35.

Društvo se osniva na neodređeno vrijeme i prestaje na jedan od načina, koji su propisani zakonom i u postupku, koji je određen zakonom i odredbama Statuta Društva.

XI. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 36.

Ovaj Statut stupa na snagu danom upisa u sudski registar nadležnog suda.

Opći akti Društva koji i ako su u suprotnosti s odredbama Statuta uskladit će se u roku od 6 mjeseci od njegovog stupanja na snagu.

Uprava Društva je odgovorna za čuvanje Statuta i obvezna je na zahtjev dioničara omogućiti uvid u Statut ili na njegov trošak osigurati presliku Statuta.

*Zdenko Adrović
Predsjednik Nadzornog odbora*

POPIS KRATICA I DEFINICIJA KORIŠTENIH U PROSPEKTU

„BDP“		bruto domaći proizvod;
„BiH“		Bosna i Hercegovina;
„DEG“		Njemačka banka za obnovu i razvoj;
„DP“		Distributivno područje;
„EBRD“		Europska banka za obnovu i razvoj;
„EU“		Europska unija;
„EUR“		euro;
„Grupa“		Izdavatelj i njegova Povezana društva;
„HANFA“		Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga;
„HRK ili kuna“		hrvatska kuna;
„HoReCa“		hoteli, restorani, caffe barovi;
„HZZO“		Hrvatski zavod za zdravstveno osiguranje;
„IFC“		Međunarodna financijska korporacija (International Financial Corporation);
„LTM“		„Last twelve months“ odnosno podaci koji obuhvaćaju posljednjih dvanaest mjeseci;
„KVBN“		Kalničke vode Bio natura d.d.;
„MBS“		matični broj subjekta;
„OIB“		osobni identifikacijski broj;
„Povezano društvo“		kako je definirano u članku 473. Zakona o trgovačkim društvima;
„PP“		Poslovno područje;
„Principal“		Kompanije čije proizvode Izdavatelj distribuira, a koje nisu u vlasništvu Izdavatelja;
„RSD“		Srpski dinar;
„RUB“		Ruska rublja;
„SAD“		Sjedinjene Američke Države;

„SALMEX“		Softverski alat za planiranje prodaje i marketinških aktivnosti;
„SDP“		Strateško distributivno područje;
„SKDD“		Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.;
„SPP“		Strateško proizvodno područje;
„Stečajni zakon“		Stečajni zakon (Narodne Novine br. 71/2015)
„VMS“		vitamini, minerali i dodaci prehrani;
„USD“		američki dolar;
„Zaduženje“		znači bilo koje zaduženje (bilo da se radi o glavnici, premiji, kamati ili drugim iznosima) za ili u pogledu bilo koje: obveznice, zadužnice, djeljive obveznice, ili drugi dužnički vrijednosni papiri ili bilo koju obvezu prema ili u pogledu bilo kojeg akcepta ili akceptnog kredita ili za bilo koju pozajmicu (uključujući kredite);
„Zakon o obveznim odnosima“		Zakon o obveznim odnosima (Narodne Novine br. 35/2005, 41/2008, 125/2011, 78/2015);
„Zakon o preuzimanju dioničkih društava“		Zakon o preuzimanju dioničkih društava Narodne novine 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013, 148/2013;
„Zakon o računovodstvu“		Zakon o računovodstvu (Narodne Novine br. 78/2015, 134/2015);
„Zakon o trgovačkim društvima“		Zakon o trgovačkim društvima (Narodne Novine br. 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015);
„Zakon o tržištu kapitala“		Zakon o tržištu kapitala (Narodne Novine br. 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2014, 159/2013, 18/2015, 110/2015);
„ZND“		Zajednica nezavisnih država;
„ZSE“		Zagrebačka burza d.d.;