



PROSPEKT

izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica

JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo, sa sjedištem u Rijeci, Svilno 20, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa MBS: 040004561, OIB: 20950636972 ("Izdavatelj" ili "JGL" ili "Društvo") nudi obveznice ukupnog nominalnog iznosa do najviše HRK 130.000.000,00 s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospjeće glavnice nakon 5 (pet) godina, oznake vrijednosnog papira JDGL-O-24XA i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRJDGLO24XA2 ("Obveznice"). Izdavatelj javnom ponudom planira izdati do najviše 130.000.000 Obveznica. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1,00 HRK. Isplata glavnice i kamate vršit će se u HRK.

Obveznice mogu upisati i uplatiti ulagatelji u Republici Hrvatskoj koji obvezuju upisati najmanje 10.000 Obveznica, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Postojeći vlasnici obveznica Izdavatelja oznake JDGL-O-20CA ("Postojeće obveznice") imaju mogućnost zamjene za Obveznice na Dan izdanja Obveznica.

Prinos, kamatna stopa, cijena izdanja Obveznica i količina Obveznica bit će naknadno utvrđeni i objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica i Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja nakon provedene javne ponude Obveznica.

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

Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija i prijebaja i namire SKDD-a.

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

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ ("Uredba 2017/1129") te prema Prilozima 6. i 14. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 i prema Prilogu II. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301.

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

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

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

Agent izdanja
Privredna banka Zagreb d.d.

 **PRIVREDNA BANKA ZAGREB**

PBZ je član grupe INTESA  SNNIHOLO

Datum ovog Prospekta je 13. studeni 2019. godine

I. UVOD

VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta, odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove najznačajnije imovine, njegovih najznačajnijih prava i obveze, zatim dobiti i gubitka, njegovog financijskog položaja, kao i prava i obveza koje proizlaze iz ili su vezane za Obveznice. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna značajna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Obveznice i s time povezane rizike.

Agent izdanja Privredna banka Zagreb d.d. i pravni savjetnik Izdavatelja TUS I ANDRIJANIĆ Odvjetničko društvo d.o.o. ni na koji način ne odgovaraju niti jamče Izdavatelju ili bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Obveznica i slično) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Obveznice mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Obveznica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Obveznice te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u vezi mogu pretrpjeti.

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

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih pravila međunarodnog privatnog prava. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise drugih država ako su primjenjivi.

Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležan sudovi u Republici Hrvatskoj.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica u Izdavateljevo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u Obveznice, pravne ili financijske savjete.

Svskog ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje i prodaje Obveznica, Izdavatelj upućuje na nužnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Obveznice i poslovno okruženje.

Ovaj je Prospekt namijenjen ulagateljima u Republici Hrvatskoj, koji se obvezuju upisati minimalno 10.000 Obveznica, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Ovaj Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

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

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

UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

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

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

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

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", "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, konkurentne 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 njegove poslovne strategije i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama, sadržanim u ovom Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici, koji mogu uzrokovati ova odstupanja, uključuju, između ostaloga, čimbenike rizika opisane u III. dijelu ovog Prospekta, promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

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

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

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

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

S ciljem jasnijeg i jednostavnijeg prikaza rezultata osnovne djelatnosti JGL Grupe (eng. *core business*), kao i olakšavanja usporedbe rezultata s prethodnim razdobljima, uvodi se pojam "JGL Pharma" koji uključuje poslovanje matičnog društva JGL d.d. i svih povezanih društava koja se bave osnovnom djelatnošću (Jadran LLC Moskva, JGL d.o.o Beograd-Sopot, Farmis d.o.o. Sarajevo, Jadran - Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana, JGL North America LLC New York USA). Iz kategorije JGL Pharma izdvojene su članice Grupe koje imaju drugačije djelatnosti, društvo Adrialab d.o.o. (društvo s fokusom na kozmetiku i dijetetiku) te Pablo d.o.o. i Ljekarna Pablo (ljekarničko poslovanje).

Poslovanje JGL Grupe u razdoblju 2016. i 2017. godine obilježile su jednokratne transakcije povezane s prodajom portfelja u Rusiji. Tijekom 2016. i 2017. godine JGL Grupa je prodala brendove D-Panthenol, Vagilac, Feminal i Folacin za rusko tržište drugoj međunarodnoj farmaceutskoj kompaniji. S ciljem realnije usporedbe poslovanja u 2018. i 2019. godini s prethodnim razdobljima, uvodi se pojam "Normalizacije" koji ne uključuje jednokratne prihode i rashode povezane sa spomenutim transakcijama.

UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

U dijelu IV. Prospekta u točki 10.1. „Povijesne financijske informacije“ Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. te nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje za poslovno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2019. Upućivanje na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2019.

- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama:
 - Izdavatelja na <https://uploads.jgl.hr/uploads/2018/05/GI-GRUPA-31.12.2017.pdf>
 - Zagrebačke burze na <https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2017-1Y-REV-K-HR.pdf>
- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama:
 - Izdavatelja na <https://uploads.jgl.hr/uploads/2019/05/Godišnje-izvješće-JGL-Grupa-2018..pdf>
 - Zagrebačke burze na <https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2018-1Y-REV-K-HR.pdf>
- Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2019. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama:
 - Izdavatelja na <https://uploads.jgl.hr/uploads/2019/08/JGL-Grupa-30.06.2019..pdf>
 - Zagrebačke burze na <https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2019-1H-NotREV-K-HR.pdf>

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile 31.12.2017. i 31.12.2018. revidirani su od strane društva Grant Thornton revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 284, MBS 080341269, OIB 19791532335, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002060.

Prospekt sadrži i nerevidirane konsolidirane izvještaje Izdavatelja za poslovno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2019. godine koje je Izdavatelj objavio na Zagrebačkoj burzi. S obzirom da navedeni izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da nisu u potpunosti usporedivi s revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja.

Prospekt sadrži i Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“ izdano od društva Grant Thornton revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 284. Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju i prodaju obveznica Izdavatelja upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, obveznice Izdavatelja i poslovno okruženje.

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

ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Ovaj Prospekt valjan je 12 mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

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

1. DEFINICIJE I KRATICE

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

Administrativni agent	ima značenje navedeno u točki 3.12.5 dijela V. ovog Prospekta;
Agent izdanja	znači Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732;
ASEAN	znači Savez država Jugoistočne Azije (engleski: <i>Association of Southeast Asian Nations</i>);
Aqua Maris (brend Aqua Maris)	označava liniju prirodnih preparata na osnovi morske vode iz Jadrana koja je namijenjena specifičnim potrebama dojenčadi, djece i odraslih te donosi olakšanje kod problema s disanjem, osnažuje tjelesnu obranu protiv prehlada i gripe i pomaže u reguliranju problema sa sinusima, alergijama i rinitisom;
B2B	znači poslovanje kompanije usmjereno prema drugim kompanijama (engleski: <i>Business-to-Business</i>);
B2C	znači poslovanje kompanije prema potrošaču/krajnjem korisniku/kupcu (engleski: <i>Business to Consumer</i>);
BSR	označava Regiju Crno more (engleski: <i>Black Sea Region</i>) i uključuje Izdavateljevo predstavništvo u Ukrajini;
Cijena izdanja	ima značenje navedeno u točki 4.3.1. dijela V. ovog Prospekta;
Cijena zamjene	ima značenje navedeno u točki 4.3.1. dijela V. ovog Prospekta;
CIS	znači Zajednica nezavisnih država (engleski: <i>The Commonwealth of Independent States</i>) i uključuje Izdavateljevo predstavništvo u Rusiji, Bjelorusiji i Kazahstanu te povezano društvo Jadran LLC Moskva;
cGMP	znači važeća dobra proizvođačka praksa odnosno dio sustava osiguranja kakvoće kojim se postiže da se lijekovi dosljedno i trajno proizvode i provjeravaju prema odgovarajućim standardima kakvoće u skladu sa njihovom namjenom (engleski: <i>current General Manufacturing Practice</i>);
CROMA	znači Hrvatsko udruženje menadžera i poduzetnika, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 15/II., OIB 61615891993 (engleski: <i>Croatian Association of Managers</i>);
Čista cijena zamjene	ima značenje navedeno u točki 4.3.1. dijela V. ovog Prospekta;
Dan izdanja	ima značenje navedeno u točki 3.14 dijela V. ovog Prospekta;

Dan Prijevremenog otkupa	ima značenje navedeno u točki 3.12.3 dijela V. ovog Prospekta;
Dan dospijeća glavnice	ima značenje navedeno u točki 3.9.1 dijela V. ovog Prospekta;
Datum dospijeća kamata	znači pojedinačno svaki od datuma kada dospijevaju kamate na Obveznice;
Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica	ima značenje navedeno u točki 3.11.1.2 dijela V. ovog Prospekta;
DCP	ima značenje decentralizirane procedure kojom aplikant može ostvariti registracijska rješenja na više tržišta unutar EU-a s jednom procedurom (<i>engleski: Decentralised Procedure</i>);
Direktiva 2011/62/EU	znači Direktiva 2011/62/EU Europskog parlamenta i vijeća Europe od 1. srpnja 2011. s primjenom od 2. srpnja 2013. o izmjeni Direktive Vijeća Europe 2001/83EC o zakoniku Zajednice koji se odnosi na lijekove za primjenu kod ljudi, u svrhu prevencije unosa krivotvorenih lijekova u legalni opskrbni lanac. (Službeni list Europske Unije L 174/74 od 8. lipnja 2011. godine);
Direktiva 2014/56/EU	znači Direktiva 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o izmjeni Direktive 2006/43/EZ o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja (Službeni list Europske Unije L 158/196 od 27. svibnja 2014. godine);
Direktiva 2014/65/EU	znači Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU (Službeni list Europske unije L173/349 od 12. lipnja 2014. godine);
Distributer	znači svaka osoba koja sukladno odredbama Dijela drugog Glave I. Poglavlja II. Odjeljka 2. Zakona o tržištu kapitala, naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Obveznice;
EBIT	znači dobit prije kamata i poreza (<i>engleski: Earnings Before Interest and Taxes</i>) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda;
EBITDA	znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (<i>engleski: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda uvećano za amortizaciju i vrijednosna usklađenja;
EBT	znači dobit iz poslovanja (EBIT) umanjena za trošak kamata (<i>engleski: Earnings Before Taxes</i>);
Emerging markets	označavaju posttranzicijska tržišta koja se još nisu u potpunosti razvila, ali imaju velik potencijal rasta, prvenstveno se odnosi na Rusiju, Kinu, Indiju, Meksiko,

	Brazil, jugoistočnu Aziju, istočnu Europu, Bliski istok, dijelove Afrike i Latinsku Ameriku;
EU	znači Europska unija;
EUR	znači euro, službena valuta u Ekonomskoj i monetarnoj uniji;
Euroazijski gospodarski savez	označava politički i gospodarski savez pet država s euroazijskog kopna; osnovan je sporazumom 29. svibnja 2014. između Bjelorusije, Kazahstana i Rusije, a sporazum o proširenju EGS-a potpisan je s Armenijom i Kirgistanom;
Fiksna kamatna stopa	ima značenje navedeno u točki 3.8.1 dijela V. ovog Prospekta;
FINA	znači Financijska agencija, Zagreb, Ulica grada Vukovara 70, OIB: 85821130368;
Grupa ili JGL Grupa	označava Izdavatelja zajedno sa sljedećim s njime povezanim trgovačkim društvima i ustanovama: Pablo d.o.o. Zagreb, Pablo Zdravstvena ustanova za ljekarničku djelatnost (Ljekarna Pablo), Adrialab d.o.o. Rijeka, Jadran LLC Moskva, JGL d.o.o Beograd-Sopot, Farmis d.o.o. Sarajevo, Jadran - Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana , JGL North America LLC New York USA;
H1	označava prvu polovicu godine;
HANFA	znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Zagreb, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407;
HBOR	znači Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Zagreb, Strossmayerov trg 9, OIB 26702280390;
HKO	znači Hrvatsko kreditno osiguranje, Zagreb, Bednjanska 14, OIB: 46406681143;
HRK	znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj;
HZZO	znači Hrvatski zavod za zdravstveno osiguranje;
ISO	znači Međunarodna organizacija za standardizaciju (engleski: <i>International Organization for Standardization</i>);
Izdavatelj ili JGL ili Društvo	znači JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo, sa sjedištem u Rijeci, Svilno 20, OIB: 20950636972;
JIE	znači Jugoistočna Europa i uključuje predstavništva Izdavatelja na tržištima Makedonije, Kosova i Crne Gore te povezana društva JGL d.o.o Beograd-Sopot, Farmis d.o.o. Sarajevo, Jadran - Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana;
Kvalificirani ulagatelji	znači osobe koje (i) su u skladu s člankom 101. Zakona o tržištu kapitala profesionalni ulagatelji, (ii) se u skladu s člankom 103. Zakona o tržištu kapitala na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji i (iii) su kvalificirani

nalogodavatelji u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje;

MA	označava odobrenje nadležne agencije/agencija za stavljanje lijeka u promet (engleski: <i>Marketing Authorisation</i>);
Mali ulagatelji	znači sve osobe koje nisu Kvalificirani ulagatelji;
MAT	znači kumulativni rezultat ostvaren unazad 12 mjeseci od naznačenog perioda. Primjerice MAT 06/2019 obuhvaća kumulativni rezultat ostvaren u prvoj polovici 2019. i u zadnjoj polovici 2018. godine (engleski: <i>Moving Annual Total</i>);
MBS	znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova;
MENA	znači Bliski Istok i Sjeverna Afrika (engleski: <i>Middle East and North Africa</i>);
Neto dug	predstavlja dugoročne i kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama uvećane za dugoročne obveze po vrijednosnim papirima umanjeno za novac i novčane ekvivalente. Napomena: izračun ne uključuje kratkoročne obveze po vrijednosnim papirima (mjenicama) jer je navedena pozicija nematerijalnog iznosa, odnosi se na obvezu prema dobavljačima i na nju se ne obračunava kamata;
Nezavisni tržišni podaci	IQVIA d.o.o. (ex. IMS), Proxima, DSM Group (nezavisne kompanije koje su izvor tržišnih podataka za farmaceutsko tržište);
NKD	znači Nacionalna klasifikacija djelatnosti;
Normalizacija ili Normalizirano ili N	odnosi se na normalizaciju financijskih izvještaja, a uključuje prilagođavanje izvještaja za jednokratne transakcije tvrtke u svrhu jasnog prikaza rezultata koji dolazi od uobičajenog poslovanja; svrha normalizacije je eliminirati takve jednokratne transakcije i točne povijesne podatke koji omogućuju pouzdane usporedbe i analize;
Obveznica	znači svaku pojedinačnu obveznicu od ukupnog izdanja obveznica Izdavatelja u nominalnom iznosu do najviše 130.000.000,00 HRK dospijeca 2024. godine, koje će biti izdane temeljem ovog Prospekta;
Obavijest o konačnim uvjetima izdanja	ima značenje navedeno u točki 4.1.6. dijela V. ovog Prospekta;
Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu	
Obveznica	ima značenje navedeno u točki 4.1.6. dijela V. ovog Prospekta;

OIB	znači osobni identifikacijski broj;
OTC	znači bezreceptni proizvodi (engleski: <i>Over-the-counter</i>);
Ovlašteni podnositelj	ima značenje navedeno u točki 3.12.1.1. dijela V. ovog Prospekta;
PBZ	znači Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732;
PDV	znači porez na dodanu vrijednost;
PHARMA ili JGL Pharma	znači Izdavatelj zajedno sa sljedećim s njime povezanim trgovačkim društvima: Jadran LLC Moskva, JGL d.o.o Beograd-Sopot, Farmis d.o.o. Sarajevo, Jadran - Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana , JGL North America LLC New York USA;
Postojeće obveznice	znači obveznice Izdavatelja dospjeća 2020. godine, oznake: JDGL-O-20CA, ISIN: HRJDGLO20CA4;
Povećana kamatna stopa	ima značenje navedeno u točki 3.8.3. dijela V. ovog Prospekta;
Povećane kamate	ima značenje navedeno u točki 3.8.3. dijela V. ovog Prospekta;
Poziv na Skupštinu Imatelja	
Obveznica	ima značenje navedeno u točki 3.12.1.1. dijela V. ovog Prospekta;
Poziv na upis	ima, značenje navedeno u točki 4.1.2. dijela V. ovog Prospekta;
Pravilnik o porezu na dobit	znači Pravilnik o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama broj 95/2005, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen);
Pravilnik o porezu na dohodak	znači Pravilnik o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama broj 10/2017, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen);
Premija rizika	ima značenje navedeno u točki 3.11. dijela V. ovog Prospekta;
Prijevremeni otkup	ima značenje kako je definirano u točki 3.12.3. dijela V. ovog Prospekta;
Prinos	ima značenje navedeno u točki 3.11. dijela V. ovog Prospekta;
Radni dan	znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih blagdana u Republici Hrvatskoj;
Razdoblje ponude	ima značenje navedeno u točki 4.1.2. dijela V. ovog Prospekta;

Referentna kamatna stopa	ima značenje navedeno u točki 3.11. dijela V. ovog Prospekta;
Rx	znači receptni lijekovi (engleski: <i>Prescription Medicine</i>);
RUB	označava rusku rublju, službenu valutu u Ruskoj federaciji;
SAD	znači Sjedinjene Američke Države (eng. <i>United States of America, USA</i>);
SELL IN	znači količine i vrijednosti koje veletrgoerije prodaju ljekarnama;
SELL OUT	znači količine i vrijednosti koje ljekarna prodaje krajnjim korisnicima;
Serijalizacija	znači proces stavljanja zaštite od otvaranja pakiranja i jedinstvenog identifikatora (sigurnosnih oznaka) na ambalažu lijeka koje omogućavaju provjeru je li pakiranje lijeka otvarano ili izmijenjeno, kao i provjeru autentičnosti i identifikacije pakiranja lijeka s ciljem sprječavanja ulaska krivotvorenih lijekova u legalni opskrbni lanac, stavlajući u središte zaštitu i povećanje sigurnosti pacijenata;
Skupština Imatelja Obveznica	ima značenje navedeno u točki 3.12.1. dijela V. ovog Prospekta;
Slučaj povrede obveze	ima značenje navedeno u točki 3.12.4 dijela V. ovog Prospekta;
Službeno tržište	znači Službeno tržište Zagrebačke burze;
Smjernice o čimbenicima rizika	znači Konačni izvještaj o Smjernicama o čimbenicima rizika u vezi s Uredbom o prospektu (EU) 2017/1129 koji je Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) objavilo na svojoj internetskoj stranici dana 29. ožujka 2019. godine;
Statut	znači Statut JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničkog društva od dana 17. rujna 2019. godine;
Stečena kamata	znači iznos pripadajuće kamate koji se izračunava za dužničke vrijednosne papire s periodičnom isplatom kamata;
UAE	označava Ujedinjene Arapske Emirate;
UFEU	znači Ugovor o funkcioniranju Europske unije (pročišćena inačica), objavljen u Službenom listu Europske Unije C 202, od 7. lipnja 2016. godine;
Upravni odbor	znači Upravni odbor Izdavatelja;
Uredba 2017/745	Uredba (EU) 2017/745 Europskog parlamenta i Vijeća od 5. travnja 2017. o medicinskim proizvodima, o izmjeni Direktive 2001/83/EZ, Uredbe (EZ) br. 178/2002 i Uredbe (EZ) br. 1223/2009 te o stavljanju izvan snage direktiva Vijeća 90/385/EEZ i 93/42/EEZ (Službeni List Europske unije L 117/1 od 05. svibnja 2017. godine);

Uredba 2017/1129	znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (Službeni List Europske Unije L 168/12 od 30. lipnja 2017. godine);
Uredba 1606/2002	znači Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda (Službeni List Europske Unije L 243/1 od 11. rujna 2002. godine);
Uredba Komisije 2019/979	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301 (Službeni List Europske Unije L 166/1 od 21. lipnja 2019. godine);
Uredba Komisije 2019/980	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 (Službeni List Europske Unije L 166/26 od 21. lipnja 2019. godine);
Uredba Komisije 2016/161	Znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/161 od 2. listopada 2015. o dopuni Direktive 2001/83/EZ Europskog parlamenta i Vijeća utvrđivanjem detaljnih pravila za sigurnosne oznake na pakiranjima lijekova za humanu primjenu (Službeni List Europske Unije L 32/1 od 9. veljače 2016. godine);
Zakon o obveznim odnosima	znači Zakon o obveznim odnosima objavljen u Narodnim novinama broj 35/2005, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen;
Zakon o parničnom postupku	znači Zakon o parničnom postupku objavljen u Narodnim novinama broj 53/1991, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen;
Zakon o porezu na dobit	znači Zakon o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama broj 177/2004, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen;
Zakon o porezu na dohodak	znači Zakon o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama broj 115/2016, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen;
Zakon o računovodstvu	znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj 78/2015, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen;

Zakon o radu	znači Zakon o radu objavljen u Narodnim novinama broj 93/2014, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen;
Zakon o tržištu kapitala	znači Zakon o tržištu kapitala objavljen u Narodnim novinama broj 65/2018, kako je isti s vremena na vrijeme izmijenjen, dopunjen ili zamijenjen;
Zatezne kamate	ima značenje navedeno u točki 3.9.3. dijela V. ovog Prospekta;
Značajna članica Grupe	znači svako povezano trgovačko društvo ili ustanova Izdavatelja (članica Grupe) za koje, u datom trenutku, vrijedi jedna od sljedećih izjava: (i) na članicu Grupe se odnosilo više od 5% ukupne imovine Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; (ii) članica Grupe je generirala više od 5% poslovnih prihoda Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; (iii) članica Grupe je generirala više od 5% operativne dobiti (EBITDA-e) Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; ili (iv) članica Grupe je generirala više od 5% neto dobiti Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini;
ZSE ili Zagrebačka burza	znači Zagrebačka burza d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a/22, OIB: 84368186611;

SADRŽAJ

I. UVOD	2
1. DEFINICIJE I KRATICE	7
II. SAŽETAK	19
1. Uvod i upozorenja.....	19
2. Ključne informacije o izdavatelju	19
2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?.....	19
2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?	20
2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?	22
3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima	23
3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?.....	23
3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?	23
3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?	23
4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu.....	24
4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?	24
4.2. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?	25
4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?	25
III. ČIMBENICI RIZIKA	26
1. OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA	26
2. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA	28
2.1. Financijski rizici	28
2.2. Pravni i regulatorni rizici	31
2.3. Rizici povezani uz poslovanje JGL Grupe	33
2.4. Rizici povezani uz okruženje i odnose s Republikom Hrvatskom	33
3. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ OBVEZNICE	34
3.1. Rizici povezani uz prirodu Obveznica.....	34
3.2. Rizici povezani uz javnu ponudu, uvrštenje i trgovanje Obveznicama.....	37
3.3. Pravni i regulatorni rizici	38
IV. REGISTRACIJSKI DOKUMENT	40
1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA	40
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu	40
1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument.....	41
1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka.....	42
1.4. Informacije od strane trećih osoba	42
1.5. Odobrenje nadležnog tijela	43
2. OVLAŠTENI REVIZORI	44

2.1.	Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovom članstvu u strukovnom tijelu)	44
2.2.	Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama	44
3.	INFORMACIJE O IZDAVATELJU	44
3.1.	Povijest i razvoj Izdavatelja	44
4.	PREGLED POSLOVANJA	50
4.1.	Glavne djelatnosti Izdavatelja i JGL Grupe	50
4.2.	Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovu konkurentskom položaju	56
5.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	57
5.1.	Kratak opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi	57
5.2.	Ako je Izdavatelj ovisan o drugim subjektima unutar Grupe, to je potrebno jasno navesti, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti	59
6.	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	60
6.1.	Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja	60
6.2.	Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgledе barem u tekućoj financijskoj godini	60
7.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	63
8.	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA	64
8.1.	Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju sljedećih osoba, naznaka osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na Izdavatelja:	64
8.2.	Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	68
9.	VEĆINSKI DIONIČAR	69
9.1.	U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem i priroda takve kontrole	69
9.2.	Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem	69
10.	FINANCIJSKI PODATCI O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA	70
10.1.	Povijesne financijske informacije	70
10.2.	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije	71
10.3.	Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	71
10.4.	Sudski i arbitražni postupci	72
10.5.	Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja	72
10.6.	Odabrane ključne financijske informacije	72
11.	DODATNE INFORMACIJE	75

11.1.	Temeljni kapital	75
11.2.	Statut	76
12.	ZNAČAJNI UGOVORI	77
13.	DOSTUPNI DOKUMENTI	78
V.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	79
1.	ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA	79
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru	79
1.2.	Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru	80
1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka	81
1.4.	Informacije od strane trećih osoba	81
1.5.	Odobrenje nadležnog tijela	81
2.	KLJUČNE INFORMACIJE	82
2.1.	Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu	82
2.2.	Razlozi za ponudu i korištenje primitaka	82
3.	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE	83
3.1.	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje	83
3.2.	Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene	83
3.3.	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku	83
3.4.	Ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet javne ponude/uvrštenja za trgovanje	83
3.5.	Valuta izdanja vrijednosnih papira	83
3.6.	Rangiranje obveza Izdavatelja iz Obveznica u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja	83
3.7.	Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	84
3.8.	Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na plaćanje kamata:	85
3.9.	Otplata glavnice	86
3.10.	Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili članica JGL Grupe	87
3.11.	Naznaka prinosa	88
3.12.	Zastupanje imatelja dužničkih vrijednosnih papira, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje	88
3.13.	Odluka o izdavanju Obveznica	96
3.14.	Očekivani dan izdanja Obveznica	96
3.15.	Ograničenja u prijenosu Obveznica	96
3.16.	Porezni tretman Obveznica	96

4.	UVJETI JAVNE PONUDE OBVEZNICA	99
4.1.	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude 99	
4.2.	Plan distribucije i dodjele	103
4.3.	Određivanje cijene	104
4.4.	Provedba ponude i pokroviteljstvo.....	105
5.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	106
5.1.	Podatak o tome hoće li Obveznice biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.....	106
5.2.	Sva uređena tržišta ili tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta malih i srednjih poduzeća ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će se, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje	106
5.3.	Ime i adresa subjekata koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze	106
5.4.	Cijena izdanja vrijednosnih papira.....	106
6.	DODATNE INFORMACIJE.....	107
6.1.	Savjetnici izdanja	107
6.2.	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće	107
6.3.	Kreditni rejting Obveznica.....	107
VI.	PRILOZI PROSPEKTU	108
1.	STATUT IZDAVATELJA.....	108
2.	NEOVISNO IZVJEŠĆE REVIZORA S IZRAŽAVANJEM UVJERENJA U SVEZI KOMPILIRANIH RAČUNA DOBITI I GUBITKA ZA 2016., 2017. I 2018. GODINU JGL PHARMA-E KOJI SU UKLJUČENI U „PROSPEKT IZDANJA JAVNOM PONUDOM I UVRŠTENJA OBVEZNICA“	109
3.	OBRAZAC POZIVA ZA SKUPŠTINU IMATELJA OBVEZNICA	110

II. SAŽETAK

1. Uvod i upozorenja

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu i uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. obveznica JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničkog društva, sa sjedištem u Rijeci, Svilno 20, u ukupnom nominalnom iznosu do 130.000.000,00 HRK, Međunarodni identifikacijski broj (ISIN) HRJDGLO24XA2 i oznaka vrijednosnog papira JDGL-O-24XA ("Obveznice").

Identifikator pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja je: 529900NRAH6YWL3TLD24. Kontakt podatci Izdavatelja su:

Adresa:	Svilno 20, Rijeka
Telefon:	+385 (0)51 660 700 / +385 (0)51 660 777
Telefaks:	+385 (0)51 660 722
Elektronička pošta:	jgl@jgl.hr
Internetska stranica:	www.jgl.hr

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Kontakt podatci HANFA-e su:

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

Datum odobrenja Prospekta: 21. studeni 2019.

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

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

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2. Ključne informacije o izdavatelju

2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj Obveznica je JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo, osnovano u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Rijeci, Svilno 20, broj LEI: 529900NRAH6YWL3TLD24 ("Izdavatelj"). Izdavatelj posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Izdavatelj sa svojim ovisnim društvima (Pablo d.o.o. Zagreb, Pablo Zdravstvena ustanova za ljekarničku djelatnost (Ljekarna Pablo), Adrialab d.o.o. Rijeka, Jadran LLC Moskva, JGL d.o.o. Beograd-Sopot, Farmis d.o.o. Sarajevo, Jadran - Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana, JGL North America LLC New York USA) čini JGL Grupu. Glavne djelatnosti za koje je Izdavatelj registriran su: proizvodnja farmaceutskih preparata, proizvodnja osnovnih farmaceutskih sirovina, proizvodnja ostalih kemijskih proizvoda te proizvodnja parfema i toaletno-kozmetičkih preparata, ostalo istraživanje i eksperimentalni razvoj u prirodnim, tehničkim i tehnološkim znanostima. Ovisna društva Izdavatelja obavljaju djelatnosti distribucije farmaceutskih i kozmetičkih preparata u maloprodaji i veleprodaji te proizvodnje

farmaceutskih i kozmetičkih preparata. S ciljem jasnijeg i jednostavnijeg prikaza rezultata osnovne djelatnosti JGL Grupe, kao i olakšavanja usporedbe rezultata s prethodnim razdobljima, uvodi se pojam "JGL Pharma" koji uključuje poslovanje matičnog društva JGL d.d. i svih povezanih društava koja se bave osnovnom djelatnošću (Jadran LLC Moskva, JGL d.o.o Beograd-Sopot, Farmis d.o.o. Sarajevo, Jadran - Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana, JGL North America LLC New York USA).

Na datum ovog Prospekta, 13. studeni 2019. godine samo jedan dioničar ima u vlasništvu više od 25% temeljnog kapitala Izdavatelja - mag. pharm Ivo Usmiani koji drži 362.034 dionice što predstavlja 30,36 % udjela u temeljnom kapitalu te, s obzirom na vlastite dionice koje drži Izdavatelj, 32,33% udjela u glasačkim pravima. Izdavatelj nije pod kontrolom nijedne osobe.

Članovi Upravnog odbora Izdavatelja su:

mag. pharm. Ivo Usmiani (predsjednik), mag. pharm. Zdravko Saršon (zamjenik predsjednika), mr. spec. Eva Usmiani Capobianco, mag. pharm. Marina Pulišić, dipl. iur. Grozdana Božić, mag. pharm. Dorotea Pernjak Banić, dipl. oec. Mislav Vučić (izvršni direktor).

Ovlašteni revizor Izdavatelja je: Grant Thornton revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 284, MBS 080341269, OIB 19791532335, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002060.

2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Tablica 1 - Račun dobiti i gubitka za nevlasničke vrijednosne papire - JGL Grupa

JGL GRUPA					
u milijunima kuna	H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017.	2016.
EBIT (Poslovni prihod – poslovni rashod)	23,1	3,6	63,8	117,3	132,1

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2018. godinu i Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2017. godinu te konsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za razdoblje od 01.01.2019. -30.06.2019.

Tablica 2 - Račun dobiti i gubitka za nevlasničke vrijednosne papire - JGL Pharma

JGL PHARMA					
u milijunima kuna	H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017.	2016.
EBIT (Poslovni prihod – poslovni rashod)	20,5	2,1	61,7	112,0	130,2

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

S obzirom na jednokratne transakcije koje su obilježile poslovno razdoblje 2016. i 2017. godine, a s ciljem realnije usporedbe poslovanja JGL-a s ostalim razdobljima, odlučeno je da se rezultat za navedeno razdoblje normalizira, odnosno da prikaz rezultata ne uključuje jednokratne prihode i troškove.

Spomenute transakcije odnose se na deinvestiranje dijela portfelja u Rusiji koji nije bio u strateškom fokusu JGL Grupe. U tablici ispod, prikazan je normalizirani rezultat JGL Pharme i JGL Grupe.

Tablica 3 – Normalizirani poslovni rezultat - JGL Grupa i JGL Pharma

JGL GRUPA i PHARMA – NORMALIZIRANO (2016 – 2017)						
u milijunima kuna		H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017. N	2016. N
EBIT (Normalizirani poslovni prihod – normalizirani poslovni rashod)	JGL Grupa	23,1	3,6	63,8	22,8	-93,3
	JGL Pharma	20,5	2,1	61,7	17,5	-95,3

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Tablica 4 – Neto efekt normalizacije na poslovni rezultat – JGL Pharma

Normalizacija rezultata		
u milijunima kuna	2017.	2016.
EBIT JGL Pharma	112,0	130,2
EBIT JGL Pharma - normalizirano	17,5	-95,3

Neto efekt normalizacije na EBIT	94,5	225,5
---	-------------	--------------

Izvor: Izdavalatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Tablica 5 - Bilanca za nevlasničke vrijednosne papire – JGL Grupa

JGL GRUPA					
u milijunima kuna	H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017.	2016.
Neto financijski dug (dugoročni plus kratkoročni dug minus novac)	366,4	385,0	379,3	412,5	713,2
Kratkoročni omjer (kratkoročna imovina/kratkoročne obveze)	2,78	2,89	2,48	3,07	2,29
Omjer duga i kapitala (ukupne obveze/ukupni dioničarski kapital)	1,02	1,15	1,03	1,16	1,83
Koeficijent pokrivenosti kamata (operativna dobit/rashodi za kamate)	2,48	0,38	3,24	4,73	3,96

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavalatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2018. godinu i Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavalatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2017. godinu te konsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavalatelja za razdoblje od 01.01.2019.-30.06.2019.

Tablica 6 - Izvještaj o novčanim tokovima za nevlasničke vrijednosne papire – JGL Grupa

JGL GRUPA					
u milijunima kuna	H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017.	2016.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	65,2	53,9	63,7	312,5	-16,5
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-39,1	-46,8	-67,5	-288,6	2,5
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-6,1	-0,0	8,1	-19,2	15,2

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavalatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2018. godinu i Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavalatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2017. godinu te konsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavalatelja za razdoblje od 01.01.2019.-30.06.2019.

Tablica 7 - Dodatne točke i alternativne mjere uspješnosti – JGL Pharma, normalizirano

JGL Pharma - Normalizirano					
Alternativna mjera uspješnosti	Izračun	H1 2019.	2018.	2017. N	2016. N
EBITDA	Ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode i uvećani za trošak amortizacije (u milijunima kuna)	41,2	95,9	52,7	-58,5
EBITDA marža	EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima	13,5%	15,1%	8,9%	-15,2%
EBIT	Dobit iz poslovanja odnosno ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode (u milijunima kuna)	20,5	61,7	17,5	-95,3
EBIT marža	EBIT podijeljen s ukupnim poslovnim prihodima	6,7%	9,7%	2,9%	-24,9%
EBT	Dobit prije poreza, odnosno dobit iz poslovanja umanjena za trošak kamata	23,0	16,5	-25,1	-152,6
EBT marža	EBT podijeljen s ukupnim poslovnim prihodima	7,5%	2,6%	-4,2%	-39,8%
Omjer neto financijskog duga i EBITDA (MAT)	Neto financijski dug podijeljen s EBITDA (MAT)	3,02	3,98	9,72	14,97

EBITDA pokrće kamata	EBITDA podijeljena s rashodima za kamate	4,57	4,90	2,18	-1,88
----------------------	--	------	------	------	-------

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Tablica 8 - Dodatne točke i alternativne mjere uspješnosti – JGL Pharma, zadnjih 12 mjeseci

U milijunima kuna		JGL Pharma - MAT		
Alternativna mjera uspješnosti	Izračun	06. / 2019. MAT	12. / 2018.	
Poslovni prihodi	/	670,0	633,8	
Poslovni rashodi	/	589,9	572,1	
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje	/	38,4	34,2	
EBITDA	Ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode i uvećani za trošak amortizacije i vrijednosnih usklađenja	118,5	95,9	
Financijski prihodi	/	15,7	3,5	
Financijski rashodi	/	35,6	48,7	
EBT	Dobit prije poreza, odnosno dobit iz poslovanja umanjena za trošak kamata	60,2	16,5	

Izvor: Izdavatelj

2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

2.3.1. Valutni rizik

Valutni rizik utječe na Izdavatelja s obzirom da Grupa posluje na međunarodnom tržištu. Veliki udio izvoza u prodaji Grupe rezultira deviznim potraživanjima od kupaca iz kojih proizlazi izloženost valutnom riziku. Grupa je primarno izložena valutnom riziku valuta RUB/EUR - vrijednost jednog poena promjene tečaja EUR/RUB ima efekt od 4 milijuna HRK na godišnjoj razini, koji može biti pozitivan ili negativan. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj na JGL Grupu procjenjuje se kao **visok**.

2.3.2. Rizik prezaduzenosti

JGL d.d. je u povijesti imao relativno visok dug i zaduženost u odnosu na kapital i operativnu dobit, što je dovelo do potrebe za prodajom dijela imovine 2016. godine kako bi se restrukturirala pozicija duga u bilanci. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj na JGL Grupu procjenjuje se kao **visok**.

2.3.3. Politički rizik

Politički rizik uključuje sve okolnosti iz političkog života pojedine zemlje, a koje imaju utjecaja na poslovno okruženje te zemlje. Izdavatelj značajni dio poslovanja obavlja u tzv. emerging market zemljama gdje su rizici (politički, financijski i ekonomski) češći i/ili izraženiji nego u državama članicama EU. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

2.3.4. Rizik promjena tržišnih cijena lijekova

Farmaceutsku industriju karakteriziraju promjene tržišnih cijena lijekova čiji uzrok može biti reforma zdravstvenog sustava, promjena liste lijekova HZZO-a, porezna reforma, nestabilnost tržišta i sl. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja** a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja se procjenjuje kao **visok**.

2.3.5. Rizik vezan uz intelektualno vlasništvo, uz naglasak na brendove

S obzirom da proizvodni portfelj Izdavatelja čine gotovo isključivo vlastiti brendovi, a koje Izdavatelj nastoji zaštititi aktivnom politikom zaštite intelektualnog vlasništva, Izdavateljevo poslovanje je izloženo riziku provedbe zaštite njegovog intelektualnog vlasništva. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na JGL Grupu procjenjuje se kao **visok**.

2.3.6. Rizik utjecaja pojedinog proizvoda na prodaju

Rizik pojedinog proizvoda na prodaju za JGL Grupu odnosi se na brend Aqua Maris koji čini 33% od ukupnih prihoda od prodaje proizvoda JGL Pharme. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na JGL Grupu procjenjuje se kao **visok**.

2.3.7. Rizik izmjene regulatornog okvira te dobivanja i održavanja regulatornih odobrenja

Uslijed značajnog poslovanja u zemljama CIS-a te Euroazijskog gospodarskog saveza, Izdavatelj je izložen riziku izmjene regulatornog okvira za procese, postojeće i nove proizvode kao i provedbu Serijalizacije za teritorij Rusije i harmonizaciju registracije proizvoda unutar Euroazijskog gospodarskog saveza. Vjerojatnost ostvarivanja ovih rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj na JGL Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja koji će biti izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku. Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je do 130.000.000,00 HRK, u denominaciji od 1,00 HRK, s dospeljećem od 5 (pet) godina, uz fiksnu godišnju kamatnu stopu i polugodišnju isplatu kamata, oznake JDGL-O-24XA i ISIN HRJDGLO24XA2. Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija i prijeloja i namire SKDD-a. Obveznice će biti izrađene na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije. Obveznice su denominirane u HRK.

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se do 130.000.000 Obveznica. Konačni broj Obveznica koje će biti izdane ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica. Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja na Dan izdanja, u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

Obveznice su izravna i bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravna i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, nepodređenim i neosiguranim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa. U slučaju stečaja Izdavatelja, tražbine po osnovi Obveznica bit će tražbine drugog višeg isplatnog reda. Bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda (npr. tražbine radnika) te tražbinama koje su osigurane razlučnim pravima.

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica.

3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

3.3.1. Rizik likvidnosti

Neovisno o uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospeljeca Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za kupnju Obveznica, odnosno ponude za prodaju Obveznica) to bi moglo imati iznimno negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni. Uzimajući u obzir opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika likvidnosti **visoka**. Kako nelikvidnost Obveznice izravno utječe na mogućnost i uvjete prodaje Obveznice na sekundarnom tržištu, negativan učinak navedenog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

3.3.2. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospeljeca. Na tržišnu cijenu Obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika kao npr. rezultati poslovanja Izdavatelja, kapitalna struktura, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike centralne banke, inflacija te nedostatak ili prevelika potražnja za Obveznicama. Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost/promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospeljeca. Uzimajući u obzir prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s tržišnom cijenom Obveznica **visoka**. Negativan učinak navedenog rizika na Obveznicu ocjenjuje se kao **visok**.

3.3.3. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

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

3.3.4. Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa

Budući da Obveznica nosi kamatu po fiksnoj stopi, Imatelj Obveznice izložen je riziku pada cijene Obveznice zbog porasta kamatne stope na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznicu fiksirana za cijelo vrijeme trajanja Obveznice, kamatna stopa na tržištu kapitala (tržišna kamatna stopa) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena Obveznice, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena Obveznice tipično pada, i obrnuto. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjene tržišnih kamatnih stopa **srednja**. Negativan učinak navedenog rizika na Obveznicu ocjenjuje se kao **visok**.

3.3.5. Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Rast inflacije izravno utječe na pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznicu i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznicu, realni je prinos od ulaganja u Obveznicu negativan. S obzirom na trenutno kretanje stope inflacije te na stabilnost stope inflacije kroz prethodna razdoblja, vjerojatnost nastanka rizika inflacije ocjenjuje se kao **srednja**. Budući da inflacija utječe na prinos od ulaganja u Obveznicu, negativni učinak navedenog rizika na Obveznicu procjenjuje se kao **visok**.

3.3.6. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

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

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

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

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

Obveznice će biti ponuđene ulagateljima temeljem poziva na upis koji će biti objavljen na internetskoj stranici Zagrebačke burze i internetskoj stranici Izdavatelja. U pozivu na upis bit će navedene sve upute ulagateljima vezano za postupak upisa Obveznica, uključujući razdoblje ponude. Tijekom trajanja razdoblja ponude, Izdavatelj može izmijeniti sadržaj poziva na upis.

Razdoblje ponude Obveznica trajat će određeno vrijeme unutar najviše 3 radna dana nakon objave odgovarajućeg poziva na upis. Točan datum početka razdoblja ponude, kao i vrijeme upisa tijekom razdoblja ponude bit će javno objavljeni u pozivu na upis najkasnije neposredno prije početka Razdoblja ponude, kada će biti dostupan i obrazac upisnice koji će također biti objavljen na internetskoj stranici Zagrebačke burze i internetskoj stranici Izdavatelja.

Postojeći vlasnici obveznica Izdavatelja oznake JDGL-O-20CA ("Postojeće obveznice") imaju mogućnost zamjene za Obveznicu na Dan izdanja Obveznica.

Prinos Obveznica ("Prinos") bit će određen na način da se Referentna kamatna stopa uveća za Premiju rizika. Referentna kamatna stopa Obveznica ("Referentna kamatna stopa") odredit će se na temelju interpoliranog prosječnog kupovnog prinosa obveznica Ministarstva financija Republike Hrvatske, ISIN HRRHMFO23BA4 s dospijecom 2023. godine i obveznica Ministarstva financija Republike Hrvatske, ISIN HRRHMFO257A4 s dospijecom 2025. godine. Premija rizika nalazit će se unutar raspona kreditnog rizika Izdavatelja koji će, uz suglasnost Izdavatelja, utvrditi Agent izdanja neposredno prije javne ponude Obveznica, koji raspon će biti naveden u Pozivu na upis.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon određivanja Prinosa. Cijena izdanja Obveznica („Cijena izdanja“) odredit će se na temelju Prinosa i Fiksne kamatne stope. Prinos, Fiksna kamatna stopa, Cijena izdanja i količina Obveznica bit će objavljeni u Obvijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude. Ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Agentu izdanja prema uputama navedenima u Pozivu na upis. Minimalni broj Obveznica koji

jedan ulagatelj može upisati na temelju svake pojedinačne ponude na upis Obveznica je 10.000 Obveznica.

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude Agent izdanja će obavijestiti Kvalificirane ulagatelje o alokaciji Obveznica te o uputama za plaćanje Obveznica i/ili za dostavu Postojećih obveznica na račun vrijednosnih papira Izdavatelja. Navedena Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju bit će poslana ulagateljima elektroničkom poštom na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica. Alocirane Obveznice uplaćuju se najkasnije trećeg Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude. Postojeće obveznice kojima Kvalificirani ulagatelj sudjeluje u izdanju Obveznica moraju biti evidentirane na računu Izdavatelja na Dan izdanja. U roku od 2 (dva) Radna dana od objave Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica, Kvalificirani ulagatelji mogu odustati od upisa Obveznica i povući svoju upisnicu.

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Agent izdanja će obavijestiti Male ulagatelje o alokaciji Obveznica. Ulagateljima koji su se odlučili za zamjenu Postojećih obveznica Izdavatelja za Obveznice, u sklopu Poziva na upis, bit će dostavljena informacija za dostavu Postojećih obveznica na račun vrijednosnih papira Izdavatelja. Navedena Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju bit će poslana ulagateljima elektroničkom poštom na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica. Uplata Obveznica mora biti evidentirana na računu za uplatu Obveznica najkasnije zadnjeg dana Razdoblja ponude. Postojeće obveznice moraju biti evidentirane na računu vrijednosnih papira Izdavatelja najkasnije zadnjeg dana Razdoblja ponude. Mali ulagatelji mogu povući ponudu sadržanu u upisnici, odnosno prihvat upisa Obveznica u roku od 2 (dva) Radna dana od dana objave Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica. Izjavu o povlačenju ponude sadržanu u upisnici, odnosno prihvat upisa Obveznica se dostavlja Agentu izdanja na isti način kao upisnica, a prema obrascu Izjave o povlačenju koja će biti objavljena na Internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja istovremeno kada i obrazac upisnice.

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

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 930.000,00 kuna. Izdavatelj ima diskrecijsko pravo povlačenja Poziva na upis sve do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD.

Tablica 9 - Očekivani vremenski plan izdanja i uvrštenja Obveznica

Objava Poziva na upis:	Po diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja
Trajanje Razdoblja ponude:	Određeno vrijeme unutar 3 Radna dana
Uplate Malih ulagatelja:	Tijekom Razdoblja ponude
Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica:	Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju:	Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Rok za plaćanje Obveznica za Kvalificirane ulagatelje:	Najkasnije treći Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Dan izdanja:	Treći Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Obavijest o konačnim uvjetima izdanja:	Trećeg Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište:	Po odobrenju uvrštenja od strane Zagrebačke burze

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

Ponuditelj i osoba koja će tražiti uvrštenje Obveznica za trgovanje na Službeno tržište Zagrebačke burze je Izdavatelj.

4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Izdavatelj će neto prihod od izdanja Obveznica koristiti za refinanciranje Postojećih obveznica dospjeća 2020. godine ukupnog iznosa HRK 130 milijuna, a eventualni višak sredstava od refinanciranja Obveznica Izdavatelj će koristiti za potrebe održavanja tekuće likvidnosti.

III. ČIMBENICI RIZIKA

1. OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA

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

U nastavku slijedi opis značajnih čimbenika rizika specifičnih za Izdavatelja, odnosno JGL Grupu i/ili za Obveznice.

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

Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Izdavatelja odnosno JGL Grupu i/ili Obveznice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe 2017/1129 i Smjernicama o čimbenicima rizika.

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

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

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

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

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

Tablica 10 - Sažeti prikaz čimbenika rizika

Financijski rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na JGL Grupu
Valutni rizik	visoka	visok
Rizik prezaduženosti	srednja	visok
Pravni i regulatorni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na JGL Grupu
Rizik izmjene regulatornog okvira te dobivanja i održavanja regulatornih odobrenja		
1. Provedba Serijalizacije za teritorij Rusije	niska	visok
2. Harmonizacija registracije proizvoda po pravilima Euroazijskog gospodarskog saveza	niska	visok
Rizici vezani uz intelektualno vlasništvo, uz naglasak na brendove	niska	visok
Rizici povezani s poslovanjem JGL Grupe		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na JGL Grupu
Rizik utjecaja pojedinog proizvoda na prodaju	niska	visok
Rizici povezani uz okruženje i odnose s Republikom Hrvatskom		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na JGL Grupu
Politički rizik	srednja	visok
Rizik promjene tržišnih cijena lijekova	-srednja	visok
Rizik dobavljača	nizak	srednji
Rizici povezani uz prirodu Obveznica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Obveznice
Rizik izmjene uvjeta Obveznica	srednja	visok
Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa	srednja	visok
Rizik inflacije	srednja	visok
Rizik nedovoljnih raspoloživih sredstava za ispunjenje obveze otkupa u slučaju prijevremenog otkupa zahtijevanog od strane Skupštine Imatelja Obveznica	niska	visok
Rizik neosiguranih Obveznica	niska	visok
Rizik prikladnosti Obveznica	srednja	nizak

Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima	srednja	nizak
Rizik likvidnosti	visoka	visok
Rizik promjenjivosti tržišne cijene	visoka	visok
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu	niska	visok
Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu	visoka	nizak

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

Izvor: Izdavatelj

2. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA

U nastavku su izloženi određeni rizici koji se izravno ili neizravno odnose na Izdavatelja, uslijed činjenice da se izravno odnose na druge članice JGL Grupe.

Rizici koji se izravno odnose na druge članice JGL Grupe, a koji su navedeni u ovom Prospektu, mogu utjecati na Izdavatelja između ostaloga i na način da mogu utjecati na prihode Izdavatelja od dobiti isplaćene Izdavatelju kao članu tih društava, kao i na konkurentski položaj JGL Grupe kao cjeline.

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

2.1. Financijski rizici

2.1.1. Valutni rizik

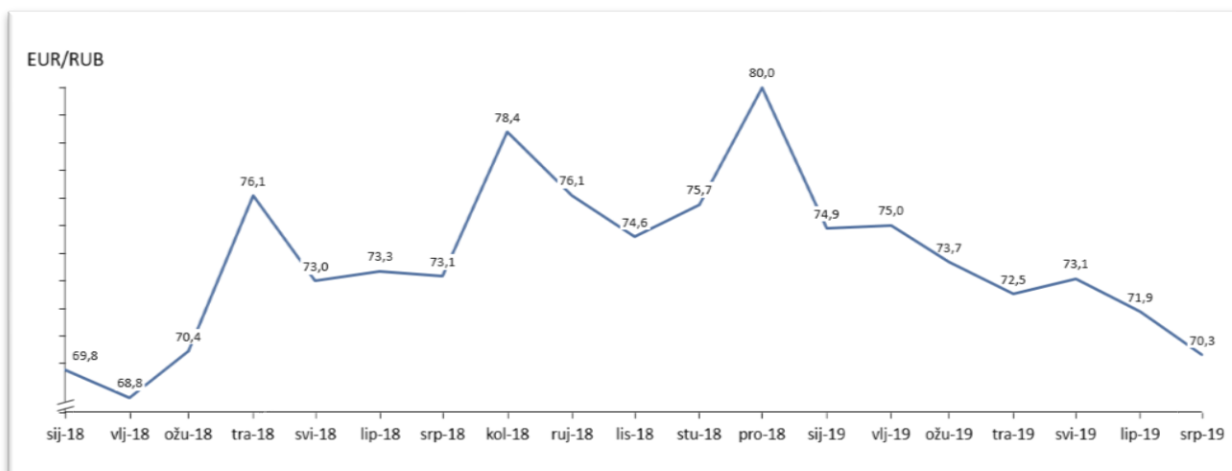
Valutni rizik utječe na Izdavatelja s obzirom da Grupa posluje na međunarodnom tržištu. Veliki udio izvoza u prodaji Grupe rezultira deviznim potraživanjima od kupaca iz kojih proizlazi izloženost valutnom riziku. Grupa je primarno izložena valutnom riziku valuta RUB/EUR - vrijednost jednog poena promjene tečaja EUR/RUB ima efekt od 4 milijuna HRK na godišnjoj razini, koji može biti pozitivan ili negativan.

Tijekom 2018. godine na trend deprecijacije tečaja rublje imale su snažan utjecaj politička nestabilnost između Rusije i Ukrajine, te SAD-a i Rusije, u kombinaciji s padom cijene barela nafte na svjetskim tržištima te volatilnost tečaja rublje. JGL d.d. fakturira proizvode za rusko tržište u ruskoj rublji.

JGL d.d. fakturira proizvode u Ukrajini, Kazahstanu i Bjelorusiji u EUR, ali uslijed devalvacije lokalnih valuta dolazi do pada njihove vrijednosti u odnosu na EUR. Posljedično dolazi do pada kupovne moći lokalnog stanovništva, što može negativno utjecati na prodaju JGL d.d.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**. Negativan utjecaj navedenog rizika na JGL Grupu procjenjuje se kao **visok**.

Grafički prikaz 1 - Kretanje tečaja EUR-RUB u razdoblju od siječnja 2018. godine do srpnja 2019. godine



Izvor: Europska središnja banka, Sberbank

U prvoj polovici 2018. godine prosječna vrijednost EUR/RUB bila je 71,96, dok je u drugoj polovici 2018. RUB deprecirala za 6% i iznosila je prosječno 76,07 EUR/RUB. Prosjek cijele godine bio je 74,04 EUR-RUB. U prvoj polovici 2019. godine RUB aprecira u odnosu na EUR po stopi od 8% i iznosila je prosječno 73,51 EUR/RUB.

2.1.2. Rizik prezaduženosti

JGL d.d. je u povijesti imao relativno visok dug i zaduženost u odnosu na kapital i operativnu dobit, što je dovelo do potrebe za prodajom dijela imovine 2016. godine kako bi se restrukturirala pozicija duga u bilanci.

JGL Grupa upravlja s rizikom prezaduženosti kroz reguliranje udjela financiranja vlastitim sredstvima u odnosu na financiranje tuđim sredstvima. Financiranje tuđim sredstvima se bazira na dugoročnim kreditima uz povoljne kamate. Unutar Grupe, Izdavatelj je najviše izložen ovom riziku jer je tijekom 2014. i 2015. godine izgradnju novog proizvodnog pogona Svilno 2 financirao iz dugoročnog kredita HBOR-a, a nabavku opreme iz financijskih kredita putem leasinga. Krajem 2016. godine JGL Grupa je imala ukupan neto dug od 713 milijuna HRK. Tijekom 2016. i 2017. godine Izdavatelj je iz jednokratne transakcije povezane s prodajom portfelja u Rusiji počeo smanjivati svoju zaduženost vraćajući prijevremeno sve kratkoročne kredite poslovnim bankama (93,5 milijuna HRK), povezanom društvu Ljekarni Pablo (25,5 milijuna HRK) i dio obveznica njihovim imateljima dospjeća 21. prosinca 2020. (70 milijuna HRK).

Tijekom 2018. nastavljen je trend smanjivanja zaduženosti JGL Grupe kroz prijevremeno zatvaranje ostatka glavnice dugoročnog kredita i kamate dospjeća 12. rujna 2019. EBRD-a (33,5 milijuna HRK) iz vlastitih sredstava te je neto dug JGL Grupe smanjen na 31. prosinca 2018. na 379 milijuna HRK.

S obzirom na vrstu zaduženja, Izdavatelj ima dugoročne obveze prema kreditnim institucijama, leasing društvima i obveznicama sve do 2027. godine. Upravo je to razlog koji utječe na opravdanost postojanja rizika, da se poslovanje i materijalno-financijski status

Izdavatelj neće pogoršati u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava svoje obveze.

Na dan 30. lipnja 2019. dugoročni kredit HBOR-a iznosi 219.356.564,90 HRK, obveze prema imateljima obveznica dospjeća 21.12.2020. iznose 127.500.000,00 HRK te dugoročne obveze po financijskim kreditima za nabavku opreme iznose 52.216.363,00 HRK.

Početkom 2019. godine zaključen je Dodatak VI Ugovoru o kreditu s HBOR-om kojim je ugovoren raniji početak otplate kredita uz izmjenu godišnje otplate u kvartalnu otplatu (prva rata 28.02.2019., druga rata 31. ožujka 2019. i dalje svaki kvartal do konačne otplate kredita 30.09.2027.). Iznos kratkoročnog kredita HBOR-a s dospijecem u 2019. godini iznosi 13.294.337,28 HRK. Smanjivanjem zaduženosti te kraćim rokovima naplate potraživanja Izdavatelj je postignuo financijsku stabilnost.

Izdavatelj je u posljednje tri godine smanjio dug za 490 milijuna HRK, a razlog tome su znatno veći poslovni prihodi, kraći dani naplate potraživanja te jednokratne transakcije prodaje portfelja u Rusiji tijekom 2016. i 2017. godine, te je s 30. lipnja 2019. postigao omjer između neto financijskog duga i EBITDA 3,0 pri čemu je EBITDA udvostručena u odnosu na prethodno razdoblje. Dodatno, iznos gotovine na poslovnom računu u zadnjih 18 mjeseci JGL Grupe se udvostručio s 24 milijuna HRK na 48 milijuna HRK.

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

Detaljan pregled stanja zaduženosti JGL Pharme – normalizirano se nalazi u nastavku.

Tablica 11 - Omjer neto financijskog duga i kapitala JGL Pharme - normalizirano na dane 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine

	30. lipanj 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017. normalizirano	31. prosinca 2016. normalizirano
	u milijunima kuna	u milijunima kuna	u milijunima kuna	u milijunima kuna
Financijski dug	402,9	407,6	542,7	892,7
Novac i novčani ekvivalenti	44,7	26,3	29,9	17,1
Neto financijski dug	358,2	381,3	512,7	875,6
Kapital	557,6	533,9	421,1	247,2
Omjer neto financijskog duga i kapitala	0,64	0,71	1,22	3,54

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Tablica 12 - EBITDA JGL Pharne - normalizirano za 2017. i 2016. godinu

	30. lipanj 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017. normalizirano	31. prosinca 2016. normalizirano
	u milijunima kuna	u milijunima kuna	u milijunima kuna	u milijunima kuna
Poslovni prihodi	305,5	633,8	595,0	383,5
Poslovni rashodi	284,9	572,0	577,5	478,8
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje	20,7	34,2	35,2	36,8
EBITDA	41,2	95,9	52,7	-58,5

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Tablica 13 - Omjer neto financijskog duga i EBITDA JGL Pharne - normalizirano za 2017. i 2016. godinu

	30. lipanj 2019.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017. normalizirano	31. prosinca 2016. normalizirano
	u milijunima kuna	u milijunima kuna	u milijunima kuna	u milijunima kuna
Ukupna zaduženost	402,9	407,6	542,7	892,7
Novac i novčani ekvivalenti	44,7	26,3	29,9	17,1
Neto financijski dug	358,2	381,3	512,7	875,6
EBITDA (MAT)	118,5	95,9	52,7	-58,5
Omjer neto financijskog duga i EBITDA (MAT)	3,02	3,98	9,72	14,97

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

2.2. Pravni i regulatorni rizici

2.2.1. Rizik izmjene regulatornog okvira te dobivanja i održavanja regulatornih odobrenja

Uslijed značajnog poslovanja u zemljama CIS-a te Euroazijskog gospodarskog saveza, Izdavatelj je izložen riziku izmjene regulatornog okvira za procese, postojeće i nove proizvode kao i provedbu Serijalizacije za teritorij Rusije i harmonizaciju registracije proizvoda unutar Euroazijskog gospodarskog saveza.

Farmaceutsku industriju karakterizira obveza postupanja prema strogim regulatornim pravilima bez čije pravovremene i kontinuirane implementacije nije moguće obavljati redovno poslovanje.

Društva koja posluju u farmaceutskoj industriji izložena su mogućnosti da nacionalne regulatorne vlasti ne odobre ili povuku odobrenje za farmaceutske procese i proizvode, a na nekim tržištima prisutna je česta promjena regulative što otežava predviđanje o samom tijeku i vremenskoj perspektivi dobivanja rješenja za obavljanje poslovnih procesa i puštanja lijeka i ostalih farmaceutskih proizvoda u promet. Nemogućnost Izdavatelja da pribavi odobrenje za svoje farmaceutske procese i proizvode ili povlačenje bilo kojeg takvog odobrenja, moglo bi imati negativan učinak na poslovanje, financijsko stanje, rezultate poslovanja i perspektivu JGL Grupe, a uslijed čega Izdavatelj ulaže značajna novčana sredstva, znanja i iskustva u sofisticirana proizvodna postrojenja, opremu i proizvodne procese koji garantiraju dobivanje i održavanje regularnih odobrenja, sve sukladno pravilima farmaceutske industrije i važećim pravilima dobre proizvođačke prakse - cGMP.

2.2.1.1. Provedba Serijalizacije za teritorij Rusije

Kod Izdavatelja je u tijeku postupak Serijalizacije proizvoda za teritorij Rusije. Obzirom da su nacionalna pravila u Rusiji još uvijek djelomično nejasna, Izdavatelj je angažirao lokalne konzultante te je oformio unutarnji tim za implementaciju Serijalizacije proizvoda namijenjenih izvozu u Rusiju. Rok za implementaciju Serijalizacije na navedenom teritoriju je 1. siječnja 2020. godine.

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, kao i činjenicu da je JGL poduzeo do sada moguće mjere za provedbu implementacije Serijalizacije, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika nemogućnosti prodaje lijekova na teritoriju Rusije **niska**. Budući da prodaja na teritoriju Rusije iznosi ukupnih 43% od ukupne prodaje na godišnjoj razini JGL Pharme, negativan učinak navedenog rizika ocjenjuje se kao **visok**.

2.2.1.2. Harmonizacija registracije farmaceutskih proizvoda između zemalja članica Euroazijskog gospodarskog saveza

Izdavatelj ukazuje kako je u sklopu Euroazijskog gospodarskog saveza pokrenuta harmonizacija registracije farmaceutskih proizvoda između zemalja članica, što znači da će Izdavatelj i ostale farmaceutske kompanije morati ponovno registrirati svoje proizvode u sljedeće dvije godine (rok za implementaciju za medicinske proizvode je 31. prosinca 2021. godine, dok je rok za implementaciju za lijekove 31. prosinca 2024. godine).

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, kao i činjenicu da će Izdavatelj poduzeti, kao i u prethodnim razdobljima, sve potrebne aktivnosti, da na navedenim teritorijima ishodi sve neophodne dozvole za poslovanje, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika nemogućnosti prodaje lijekova u državama članicama Euroazijskog gospodarskog saveza **niska**. Budući da bi je prodaja na navedenim teritorijama ima veliki utjecaj na poslovanje Izdavatelja, negativan učinak navedenog rizika ocjenjuje se kao **visok**.

2.2.2. Rizici vezani uz intelektualno vlasništvo uz naglasak na brendove

U farmaceutskoj industriji, proizvođači ulažu znatna financijska sredstva za promociju i pozicioniranje svojih proizvoda i brendova na tržištu, zbog čega, radi zaštite poslovnih interesa, položaja na tržištu i sredstava uloženi u istraživanje, razvoj i promociju, štite svoje intelektualno vlasništvo. Eventualna nemogućnost korištenja intelektualnog vlasništva, odnosno imena postojećih proizvoda i brendova (žigova) ili dizajna od strane trećih nositelja prava intelektualnog vlasništva, negativno bi utjecala na kontinuitet poslovanja JGL-a zbog potrebe dodatnih ulaganja u stvaranje novog brenda kao i eventualno plaćanje naknade štete zbog povreda prava trećih osoba.

S obzirom na ažurno i kontinuirano ulaganje u zaštitu prava intelektualnog vlasništva te kontinuirano praćenje stanja zaštite tih prava, JGL procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika u svezi prava intelektualnog vlasništva **niska**, a negativan učinak navedenog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

2.3. Rizici povezani uz poslovanje JGL Grupe

2.3.1. Rizik utjecaja pojedinog proizvoda na prodaju

Rizik utjecaja pojedinog proizvoda na prodaju za izdavatelja odnosi se na brend Aqua Maris koji čini 33% od ukupnih prihoda od prodaje proizvoda JGL Pharme. JGL Grupa umanjuje navedeni rizik kroz diverzifikaciju portfelja i razvijanjem novih proizvoda i brendova u strateškim segmentima – Vizol S, Meralys, Dramina, Aknekutan.

Pozicija brenda Aqua Maris u odnosu na konkurenciju je sljedeća:

- Hrvatska – tržišni udio 48%; Rang: 1.
- Rusija – tržišni udio 26%; Rang: 2.
- Ukrajina – tržišni udio 25%; Rang: 2.
- Kazahstan – tržišni udio 47%; Rang: 1.

Izvor: Nezavisni tržišni podaci

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**. Negativan utjecaj navedenog rizika na JGL Grupu se procjenjuje kao **visok**.

2.4. Rizici povezani uz okruženje i odnose s Republikom Hrvatskom

2.4.1. Politički rizik

Politički rizik uključuje sve okolnosti iz političkog života pojedine zemlje, a koje imaju utjecaja na poslovno okruženje te zemlje. Izdavatelj značajni dio poslovanja obavlja u tzv. emerging market zemljama gdje su rizici (politički, financijski i ekonomski) češći i/ili izraženiji nego u državama članicama EU.

Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjsko-političke odnose, RH je stabilna parlamentarna demokratska država članica Europske unije. Izdavatelj je u Rusiji, kao najznačajnijem izvoznom tržištu izložen rizicima iniciranim političkom situacijom velikih svjetskih sila. Sukob između Ukrajine i Rusije doveo je do uvođenja sankcija Rusiji od strane SAD-a i EU. Sankcije su još uvijek na snazi, pa potencijalno postoji rizik da se sankcije prošire. Izdavatelj upravlja političkim rizicima kroz diverzificiran portfelj proizvoda, disperziju prodaje na postojećim tržištima te ulaganje u otvaranje novih tržišta.

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

2.4.2. Rizik promjene tržišnih cijena

Farmaceutsku industriju karakteriziraju promjene tržišnih cijena, lijekova čiji uzrok može biti reforma zdravstvenog sustava, promjena liste lijekova HZZO, porezna reforma, nestabilnost tržišta i sl. Trend pada cijena lijekova na recept u pravilu je 2-5% godišnje. Za OTC proizvode cijene nisu regulirane i mogu rasti ili padati ovisno o konkurenciji na tržištu. U slučaju promjene tržišnih cijena JGL Grupa može zadržati razinu profitabilnosti kroz smanjenje operativnih troškova (ostali vanjski troškovi usluga - promidžbe, reprezentacije, konzultantske usluge i sl. te pregovaranjem nižih cijena nabave sirovina). Izdavatelj upravlja tržišnim rizicima kroz diverzificiran portfelj proizvoda, sofisticiranu tehnologiju i proizvodne procese te kroz ulaganja u visokoobrazovan kadar i istraživanje i razvoj.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**. Negativan utjecaj navedenog rizika na JGL Grupu se procjenjuje kao **visok**.

2.4.3. Rizik dobavljača

Izdavatelj nema značajnu ovisnost o jednom dobavljaču jer njome upravlja na način da uvijek ima i sekundarne dobavljače za repromaterijal. Regulatorna dokumentacija predviđa sekundarne dobavljače. Na najznačajniji brend Aqua Maris, koji čini 33% ukupne prodaje JGL-a, ovaj rizik bi postojao za slučaj da sekundarni dobavljač nema mogućnost isporučiti na vrijeme punu narudžbu za repromaterijal za aerosole i sprejeve Aqua Maris. Posljedično bi došlo do zastoja u proizvodnji, nemogućnosti isporuke proizvoda prema kupcima, i smanjenje prihoda.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**. Negativan utjecaj navedenog rizika na JGL Grupu se procjenjuje kao **srednji**.

3. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ OBVEZNICE

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

Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Prilikom ulaganja u Obveznice ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Kod razmatranja ulaganja u Obveznice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika Obveznica izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu rizika povezanih s Izdavateljem, a posebice i ne ograničavajući se na točku 2. dijela III. ovog Prospekta.

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

3.1. Rizici povezani uz prirodu Obveznica

3.1.1. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Obavijest o vrijednosnom papiru sadrži odredbe o sazivanju i održavanju Skupštine Imatelja Obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica (vidjeti točku 3.12.2. dijela V. ovog Prospekta). Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj Skupštini Imatelja Obveznica, kao i Imatelje Obveznica koji su glasali protiv većine na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici može predstavljati rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga.

Rizik izmjene uvjeta Obveznica ovisi o odlukama Skupštine Imatelja Obveznica te se procjenjuje da je vjerojatnost njegovog nastanka **srednja**.

Budući da izmjena uvjeta izravno utječe na Obveznice, potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

3.1.2. Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa

Budući da Obveznica nosi kamatu po fiksnoj stopi, Imatelj Obveznice izložen je riziku pada cijene Obveznice zbog porasta kamatne stope na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznice fiksirana za cijelo vrijeme trajanja Obveznice na sekundarnom tržištu, kamatna stopa na tržištu kapitala (tržišna kamatna stopa) tipično se mijenja na dnevnoj osnovi. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena Obveznice, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena Obveznice tipično pada. Ako tržišna kamatna stopa pada, cijena Obveznice tipično raste.

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, kao i kretanja kamatnih stopa na tržištu kapitala u proteklim razdobljima, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjene tržišnih kamatnih stopa **srednja**.

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

3.1.3. Rizik inflacije

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

Rizik inflacije izvan je Izdavateljevog utjecaja. S obzirom na trenutno kretanje stope inflacije te na stabilnost stope inflacije kroz prethodna razdoblja, vjerojatnost nastanka rizika inflacije ocjenjuje se kao **srednja**.

Budući da inflacija utječe na prinos od ulaganja u Obveznice, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

3.1.4. Rizik nedovoljnih raspoloživih sredstava za ispunjenje obveze otkupa u slučaju prijevremenog otkupa zahtijevanog od strane Skupštine Imatelja Obveznica

Obavijest o vrijednosnom papiru sadrži odredbe prema kojima je Izdavatelj po nastupu određenih slučajeva proglašenja Slučaja povrede obveza (vidjeti točke 3.12.3. i 3.12.4. dijela V. ovog Prospekta) dužan ponuditi otkup, odnosno otkupiti sve neponištene Obveznice tako da ponudi plaćanje u novcu po cijeni Otkupa od 100,00% iznosa glavnice Obveznica, uvećano za iznos stečene kamate od, i uključujući, datum zadnje isplate kamata do, ali ne uključujući, datum Otkupa.

Izdavatelj ne može jamčiti da će Izdavatelj imati sva potrebna sredstva u novcu za financiranje obveze Otkupa, odnosno Prijevremenog otkupa u propisanim rokovima.

Uzimajući u obzir financijski položaj Izdavatelja, (pozitivan novčani tijek, faktor zaduženosti, mogućnost kratkoročnog financiranja iz odobrenih okvira poslovnih banka), procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**. Za više informacija o financijskim rizicima povezanim uz Izdavatelja vidjeti točku 2. dijela III. ovog Prospekta.

Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

3.1.5. Rizik neosiguranih Obveznica

Sukladno primjenjivim propisima, u slučaju stečaja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput, na primjer, tražbina radnika ili tražbina osiguranih različnim pravima.

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika povezanog s činjenicom da Obveznice nisu osigurane, kao i vjerojatnost nastanka rizika otvaranja stečajnog postupka nad Izdavateljem, **niska**.

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

3.1.6. Rizik prikladnosti Obveznica

Svaki ulagatelj u Obveznice mora odrediti prikladnost ove investicije u svjetlu vlastitih okolnosti. Posebno, svaki ulagatelj trebao bi:

- (i) imati dovoljno znanja i iskustva kako bi sastavio sadržajnu procjenu Obveznica, prednosti i rizika ulaganja u Obveznice i informacija sadržanih u ovom Prospektu ili onih na koje on upućuje;
- (ii) imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procjenu ulaganja u Obveznice i učinak koji će Obveznice proizvesti na njegov cjelokupni investicijski portfelj, u kontekstu svoje individualne financijske situacije;
- (iii) imati dovoljno financijskih resursa i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podnijeti sve rizike ulaganja u Obveznice;
- (iv) potpuno razumjeti uvjete izdanja Obveznica i biti upoznat s kretanjem kamatnih stopa te bilo kojih relevantnih indeksa na financijskim tržištima;
- (v) biti u stanju procijeniti (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog savjetnika) moguće efekte ekonomskih, kamatnih i drugih čimbenika koji mogu utjecati na njegovo ulaganje i njegovu sposobnost snošenja pratećih rizika.

Rizik prikladnosti Obveznica izvan je Izdavateljevog utjecaja i ovisi o osobinama, okolnostima i drugim čimbenicima koje se tiču svakog pojedinog ulagatelja. Zbog toga se procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika u vezi s prikladnošću Obveznica **srednja**.

Međutim, potencijalna neprikladnost Obveznica u odnosu na određenog ulagatelja nema utjecaja na same Obveznice, niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze pa se negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **nizak**.

3.1.7. Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ako se ulaganje u Obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamate i glavnice 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 ulagatelja. Ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnice zajma, odnosno kredita i bez očekivanog prihoda od Obveznica te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u Obveznice umjesto da ostvare zaradu.

Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**.

Kako izvor financiranja ulaganja u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **nizak**.

3.2. Rizici povezani uz javnu ponudu, uvrštenje i trgovanje Obveznicama

3.2.1. Rizik likvidnosti

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

Uzimajući u obzir opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala (malo tržište s niskom likvidnošću, ograničeni broj sudionika, mali broj institucionalnih ulagatelja, mali broj likvidnih financijskih instrumenata, visok utjecaj nekolicine institucionalnih ulagatelja na cijene i volumene trgovanja i visoku volatilitnost cijena), procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika likvidnosti **visoka**.

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

3.2.2. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

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

Uzimajući u obzir prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika povezanih s tržišnom cijenom Obveznica **visoka**.

Negativan učinak navedenog rizika na Obveznicu ocjenjuje se kao **visok**.

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

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

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

Negativan učinak ovog rizika na Obveznice bio bi **visok**.

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

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

Budući da u vezi s trgovanjem redovito nastaju transakcijski troškovi i naknade (ovisno o cjenicima pružatelja odnosno usluge) vjerojatnost nastanka ovog rizika ocjenjuje kao **visoka**.

Kako predmetni troškovi i naknade ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje kao **nizak**.

3.3. Pravni i regulatorni rizici

3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice

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

Rizici povezani s oporezivanjem su izvan Izdavateljevog utjecaja. Oni ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**.

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

3.3.2. Rizik promjene relevantnih propisa

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

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka rizika promjene propisa koji se tiču Obveznica i/ili ulagatelja u Obveznice **niska**.

Eventualni negativan učinak takvog rizika na Obveznice ovisio bi o konkretnim promjenama propisa, koje mogu biti većeg ili manjeg značaja, pa se stoga procjenjuje kao **srednji**.

3.3.3. Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja

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

kojoj mjeri Obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Obveznica.

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

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

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

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Obveznice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**.

Kako zakonska ograničenja koja se tiču pojedinih ulagatelja u Obveznice ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

IV. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

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

Izdavatelj: **JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo** sa sjedištem u Rijeci, Svilno 20, OIB: 20950636972, MBS: 040004561

Članovi Upravnog odbora: **mag. pharm. Ivo Usmiani**, OIB: 51062299160, predsjednik Upravnog odbora

mag. pharm. Zdravko Saršon, OIB: 26259786029, zamjenik predsjednika Upravnog odbora

mr. spec. Eva Usmiani Capobianco, OIB: 35389104198, članica Upravnog odbora

mag. pharm. Marina Pulišić, OIB: 12196294773, članica Upravnog odbora

dipl. iur. Grozdana Božić, OIB: 92483762962, članica Upravnog odbora

mag. pharm. Dorotea Pernjak Banić, OIB: 76768528876, članica Upravnog odbora

dipl. oec. Mislav Vučić, OIB: 35115742796, član Upravnog odbora

1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

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

Potpisnici Izjave:

Izdavatelj
zastupan po:



Mislav Vučić
Izvršni direktor

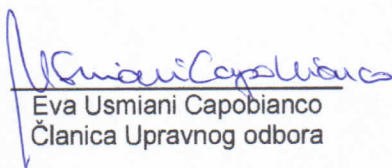
Članovi Upravnog odbora:



Ivo Usmiani
Predsjednik Upravnog odbora




Zdravko Saršon
zamjenik predsjednika Upravnog
odbora



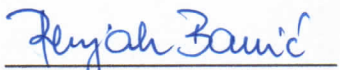
Eva Usmiani Capobianco
Članica Upravnog odbora



Marina Pulišić
Članica Upravnog odbora



Grozdana Božić
Članica Upravnog odbora



Dorotea Pernjak Banić
Članica Upravnog odbora



Mislav Vučić
Član Upravnog odbora

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijskom dokumentu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- (i) Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton revizija d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 284 za 2018. godinu;
- (ii) Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton revizija d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 284 za 2017. godinu;
- i
- (iii) Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“;

koje je izradio ovlašteni revizor naveden u točki 2.1. dijela IV. ovog Prospekta.

Navedeni neovisni revizor nema udio u Izdavatelju.

Naprijed navedena izvješća i mišljenja neovisnog revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospektu upućivanjem, odnosno kao točka 2. dijela VI. ovog Prospekta u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju te su uključena uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta.

1.4. Informacije od strane trećih osoba

U točki 2.1. dijela III. ovog Prospekta korišteni su podaci od trećih osoba preneseni iz slijedećih izvora:

- (i) Europska središnja banka
- (ii) Sberbank

U točki 6.2. dijela IV. ovog Prospekta korišteni su podaci od trećih osoba preneseni iz slijedećih izvora:

- (iii) IQVIA Institut
- (iv) Svjetska zdravstvena organizacija
- (v) Svjetska banka
- (vi) Europska komisija

U točki 8.1. dijela IV. ovog Prospekta korišteni su podaci od trećih osoba preneseni iz slijedećih izvora:

- (vii) Sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci, Ministarstvo pravosuđa RH

U točki 4. dijela IV. ovog Prospekta korišteni su podaci nezavisnih tržišnih izvora iz sljedećih izvora:

- (viii) IQVIA RDS GesmbH (ex. IMS Health)
- (ix) Proxima
- (x) DSM Group

Izdavatelj ovime potvrđuje da su navedene informacije dobivene od strane trećih osoba točno prenesene i da prema saznanjima kojima Izdavatelj raspolaže i nakon provjere takvih informacija koje je objavila treća strana, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

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

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

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

2. OVLAŠTENI REVIZORI

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

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine i revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine, Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e, izdani su od strane društva Grant Thornton revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 284, MBS 080341269, OIB 19791532335.

Društvo Grant Thornton revizija d.o.o. je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002060.

Ovlašteni revizor u društvu Grant Thornton revizija d.o.o., koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća, je Ivan Pečur, ovlašteni revizor za 2017. godinu i Ivica Bašić, ovlašteni revizor za 2018. godinu.

Ovlašteni revizor u društvu Grant Thornton revizija d.o.o. koji je izradio Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“ je Ivica Bašić, ovlašteni revizor.

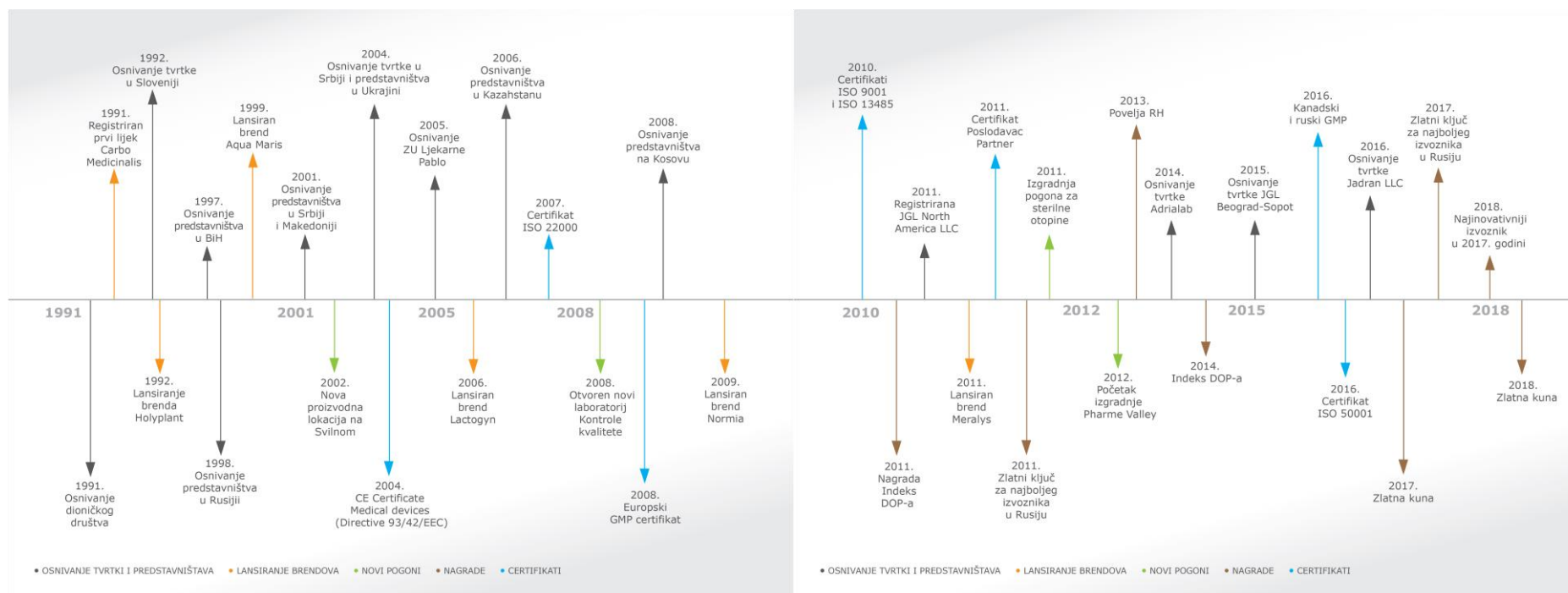
2.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Tijekom razdoblja koje je obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama, revizori izdavatelja nisu odstupili niti su bili opozvani niti ih izdavatelj nije ponovno imenovao.

3. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

3.1. Povijest i razvoj Izdavatelja

Grafički prikaz 2 – Povijesni razvoj JGL-a



3.1.1. Ime i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo
Skraćena tvrtka Izdavatelja: JGL d.d.

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

Nadležan trgovački sud: Trgovački sud u Rijeci
Matični broj: 03715957
Matični broj subjekta upisa (MBS): 040004561
Osobni identifikacijski broj (OIB): 20950636972
LEI: 529900NRAH6YWL3TLD24

3.1.3. Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan

Datum osnivanja Izdavatelja: 2. svibanj 1991. godine
Trajanje Izdavatelja: nije unaprijed vremenski ograničeno

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

Sjedište Izdavatelja: Rijeka, Republika Hrvatska
Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo
Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje: Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske Unije
Država u kojoj je Izdavatelj osnovan: Republika Hrvatska
Adresa: Svilno 20, Rijeka, Republika Hrvatska
Broj telefona: +385 (0)51 660 700
+385 (0)51 660 777
Internetska stranica Izdavatelja: www.jgl.hr

Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta.

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

U razdoblju od posljednjih 12 mjeseci do datuma ovog Prospekta Izdavatelj ili JGL Grupa su poduzeli sljedeće radnje koje bi se mogle smatrati relevantnima za procjenu solventnosti Izdavatelja:

- (i) U 2019. je započeta ranija otplata dugoročnog kredita Hrvatske banke za obnovu i razvitak ("HBOR") te je rata izmijenjena iz godišnje otplate u kvartalnu (početak otplate 28. veljače 2019. do 30. rujna 2027.);
- (ii) Znatno je skraćen rok naplate potraživanja od kupaca (Hrvatski zavod za zdravstveno osiguranje 75 – 100 dana, ostali kupci od 60-120 dana), uz osiguranje izvoznog potraživanja preko Hrvatskog kreditnog osiguranja ("HKO") i HBOR-a
- (iii) Izdavatelj je prema Odluci Glavne skupštine održane 17. lipnja 2019. godine izvršio isplatu dividende za poslovnu 2018. godinu dana 28. lipnja 2019. u iznosu od 6,00 kuna po dionici, tj. ukupno 6.671.598,00 kuna.

2016. godina

Tijekom 2016. godine u tvrtki su lansirana 44 nova proizvoda. Od toga je u Regiji JIE na tržište stavljeno 29 proizvoda, 13 u globalnoj regiji i dva u regiji CIS. Na tržištu Hrvatske lansirani su brendovi Clavius, Kandepres i Kandepres Plus, Rhinorelief, Alfabiotik i Alfabiotik Junior, Pantexol Repair, Aqua Maris Propolis, RefluSTAT, Trandolapril JGL i Nasoryl M.

Tvrtka je i dalje vlastite proizvode izvozila, ili je bila u pripremi izvoza, ponajprije na tržištima EU, regijama ASEAN i MENA. Prodaja je realizirana na 32 inozemna tržišta – od tržišta u jugoistočnoj i zapadnoj Europi, zatim tržišta CIS-a pa Indonezije, Singapura i Vijetnama. Potpisano je 12 novih ugovora i ugovoreno šest novih tržišta.

Dodatnu stabilnost na ključnom, ruskom tržištu, tijekom 2016. godine osiguralo je ishodovanje važnog GMP certifikata za Rusiju. Uz to, JGL je prošao najveći niz redovnih inspekcija Hrvatske agencije za lijekove i medicinske proizvode ("HALMED"), certifikacijskih institucija i vanjskih partnera. Tijekom inspekcija HALMED-a, odobrena je proizvodnja u dva pogona za sterilnu proizvodnju na lokaciji Svilno 2.

JGL je u lipnju 2016. godine uspješno priveo kraju i uvođenje ISO 50001:2011, sustava upravljanja energijom, s kojim će se nastojati dodatno poticati uštede u potrošnji svih vrsta energije. Vrijedi spomenuti i infrastrukturne projekte među kojima se ističu preseljenje odjela Sterile 2, izgradnja Odjela mikrobiologije i skladišta za privremeno zbrinjavanje otpada, kao i spajanje kompleksa na plinovod Čavle-Svilno.

2017. godina

S proizvedenih gotovo 35 milijuna proizvoda tijekom 2017. godine potvrđena je uspješnost investicijsko strukturalnih projekata, ulaganja u tehnološku platformu i uvažavanje najviših standarda kvalitete - od izgradnje novog proizvodnog pogona Svilno 2 do investicija za podizanje efikasnosti u pogonu Svilno 1. Povećanje proizvodnje u odnosu na godinu ranije u iznosilo je čak 32%.

U JGL-u je tijekom dvanaest mjeseci 2017. godine potpisano 15 novih B2B ugovora, za tržišta strateških regija, regija EU, MENA i ASEAN. Ugovorima je uglavnom obuhvaćen portfelj iz tri skupine proizvoda - sprejeva za nos Meralys, proizvoda na bazi morske vode Aqua Maris, lijekova za terapiju glaukoma te OTC proizvoda očnih kapi brenda Vizol S. Radi se o poslovnim

suradnjama licenciranja i distribucije JGL proizvoda. Tijekom 2017. godine s B2B partnerima započela je prodaja u Italiji, Španjolskoj, Rumunjskoj i Poljskoj te su realizirana nova lansiranja u Poljskoj, Portugalu, Mađarskoj, Austriji, na Filipinima i Tajlandu.

U 2017. godini JGL je započeo s implementacijom novog ERP sustava, najnovije verzije integriranog poslovnog informacijskog sustava njemačke tvrtke SAP. S/4 HANA je četvrta generacija SAP poslovnog softvera, pojednostavljena u svojoj strukturi i znatno ubrzana.

Dodatno, u travnju 2017. godine došlo je do promjene poslovnog modela na tržištu Rusije te je novoosnovano društvo kćer Jadran LLC Moskva u potpunosti preuzelo poslovanje u Rusiji, koje čini 43% JGL Pharma poslovanja na godišnjoj razini.

2018. godina

Realizacija proizvodnje u 2018. godini u tvrtki je iznosila 40 milijuna komada proizvoda. Ukupno je odrađeno 92 prvih aplikacija proizvoda, dobiveno 68 prvih odobrenja, predano 38 obnova i 340 varijacija te su uspješno završene dvije i pokrenute tri nove DCP procedure.

U periodu od 1. siječnja do 31. prosinca 2018. uspješno je na tržišta B2C poslovanja lansirano 59 proizvoda. Od toga broja u Regiji JIE lansirano je 19 proizvoda (od čega njih deset u Hrvatskoj), dok su u Regiji CIS lansirana 22 proizvoda (od čega šest u Bjelorusiji).

Poseban naglasak u podizanju stručnih kompetencija stavljen je na ključne brendove Lactogyn, Aqua Maris, Meralys i Vizol S. Tako je unutar ključnog brenda Aqua Maris lansirano 17 proizvoda, u sklopu brenda Meralys/Rinomaris ukupno 13 proizvoda te Vizola S/Optinola ukupno 9 proizvoda.

Tijekom 2018. u JGL-u d.d. ukupno je bilo aktivno 18 razvojnih projekata, od kojih 14 projekata vlastitog razvoja, a četiri projekta ugovornog razvoja ili transfera proizvodnje. Izrađene su prve komercijalne serije za tržište Hrvatske za proizvode Aqua Maris Hypertonic BOV sprej za nos i Viset kapi za oči – prvog proizvoda bez konzervansa u EU.

Ukupno je tijekom 2018. u JGL-u d.d. provedeno 20 inspekcija i audita poslovnih partnera. Od strane Hrvatske agencije za lijekove i medicinske proizvode (HALMED) proveden je detaljan inspeksijski nadzor sterilne proizvodnje temeljem kojega je tvrtka dobila novi GMP certifikat sterilne proizvodnje. Od regulatornih inspekcija za istaknuti je certifikaciju prema novim normama ISO 9001:2015 Upravljanje kvalitetom te ISO 13485:2016 Medicinski proizvodi, čime je uspješno provedena tranzicija na nove norme u skladu sa zakonskim rokovima.

U rekordnom roku u JGL-u d.d. je uspješno okončan projekt uvođenja ERP poslovnog sustava tvrtke SAP. Riječ je o najnovijoj generaciji sustava S/4HANA baziranom na inovativnoj tehnologiji *in-memory* baze koja omogućava brzi pristup informacijama, uspješno savladavanje kompleksnosti poslovanja i prilagođavanje novim tržišnim zahtjevima. Premijerna je to implementacija sustava SAP S/4HANA ne samo u Hrvatskoj, nego i u regiji jugoistočne Europe, a po sveobuhvatnosti modula i integraciji s vanjskim sustavima i prvi *go-live* projekt takve vrste u Europi.

Dana 18. lipnja 2018. tvrtka JGL d.d. je počela s realizacijom projekta pod nazivom „JGL – Energetski učinkovito društvo“. U svrhu provedbe istog potpisan je ugovor o dodjeli bespovratnih sredstava za projekte koji se financiraju iz Fondova u financijskom razdoblju 2014. – 2020. s Ministarstvom zaštite okoliša i energetike Zagreb i Fondom za zaštitu okoliša i energetsku učinkovitost Zagreb. Ugovor je vrijedan ukupno 4.020.117,31 kuna, a dio koji se osigurava iz Europskog fonda za regionalni razvoj je 2.514.426,58 kuna.

Tijekom 2018. glavne aktivnosti razvoja poslovanja u matičnoj kompaniji bile su usmjerene na razvoj novih suradnji s drugim farmaceutskim kompanijama i poslovnim partnerima pa je tako kroz godinu ukupno potpisano 20 novih ugovora, lansirana su 42 samostalna proizvoda, od kojih 23 za licence i distribuciju te 19 za ugovornu proizvodnju. Regionalno je i dalje fokus bio usmjeren na nove prilike u EU, a u skladu sa strategijom B2B i na projekte ASEAN i MENA regije.

H1 2019. godine

Tijekom svibnja 2019. godine JGL je sklopio strateško partnerstvo s farmaceutskom kompanijom Polpharma koje podrazumijeva međusobnu razmjenu lijekova na recept i onih iz bezreceptnog dijela poslovanja, dok je u prvoj polovici 2019. godine tvrtka JGL postala je ovlaštenu distributer oralnih oblika lijekova farmaceutske tvrtke Medochemie.

Od 1. siječnja do 30. lipnja 2019. godine u JGL-u je ukupno lansirano 27 novih proizvoda i to prvenstveno u strateškim terapijskim područjima. Što se registracija tiče, u prvom je polugodištu ukupno dobiveno 15 prvih aplikacija i 18 MA za prve aplikacije, 12 obnova i 14 MA za obnove. U prvih šest mjeseci 2019. godine aktivno je bilo ukupno 19 projekata/tema u različitim fazama tehnološke zrelosti.

U prvoj polovici 2019. godine suradnje s partnerima proširene su u Mađarskoj i Rumunjskoj za proizvode iz linija Aqua Maris, Vizol S i Meralys HA te Italiji i Grčkoj za širenje i nova lansiranja proizvoda na petnaestak europskih tržišta.

U tijeku su pregovori s nekoliko multinacionalnih kompanija za daljnje širenje i suradnje, a do kraja 2019. godine kompaniju očekuje potpis ugovora s partnerom iz Švicarske za transfer patentirane tehnologije izrade očnih kapi u JGL i licenciranje njihovih proizvoda za JGL tržišta; zatim širenje Aqua Maris linije na najuspješnijem azijskom tržištu, Tajlandu; nova lansiranja u Poljskoj, Portugalu i UAE; uz početak registracijskog procesa za Aqua Maris proizvode u Kini.

Nagrade i priznanja dodijeljena Izdavatelju u 2016., 2017. i 2018. godinu

2018. godina

- (i) Najinovativniji izvoznik u 2017. godini
- (ii) Zlatna kuna za najuspješnijeg izvoznika
- (iii) Nagrada „Sjaj“ za isticanje društveno odgovornog poslovanja na digitalnoj platformi

2017. godina

- (i) Zlatna kuna za najuspješniju veliku tvrtku
- (ii) Zlatni ključ za najboljeg izvoznika u Rusiju u 2016. godini

2016. godina

- (i) Nagrada Lider Invest za najbolju veliku proizvodnu investiciju JGL Pharma Valley

3.1.6. Kreditni rejtinzi Izdavatelja

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

3.1.7. Informacije o bitnim promjenama Izdavateljevih financijskih potreba i strukturi financiranja od završetka posljednje financijske godine

Izdavatelj je dana 11. veljače 2019. zaključio Dodatak VI Ugovora o kreditu G-023/13 od 6. ožujka 2013. s HBOR-om kojim je financirana investicija novog proizvodnog pogona Svilno 2 te je ugovoren raniji početak otplate kredita uz izmjenu godišnje otplate u kvartalnu otplatu u 36 jednakih rata, od kojih prva rata dospijeva na naplatu 28. veljače 2019. godine, druga rata 31. ožujka 2019. godine, dok sve preostale rate dospijevaju u pravilnim kvartalima, zaključno s 30. rujna 2027. godine. Dodatkom VI Ugovora o kreditu kamatna stopa je ostala nepromijenjena 3,00% (za osnovna sredstva) i 4,09% (za obrtna sredstva), brisani su svi kolaterali kao instrumenti osiguranja kredita, osim upisa –založnog prava na lokaciji Svilno -1 i Svilno 2. Izdavatelj je početak prijevremene otplate HBOR kredita i ostale izdatke poslovanja financirao vlastitim sredstvima ostvarenim iz poslovnih aktivnosti, dok je nabavku opreme financirao putem dugoročnog leasing kredita (7 mil HRK). Od završetka posljednje financijske godine Izdavatelj nije imao potrebu za kratkoročnim zaduživanjem.

Dugoročni kredit HBOR-a je iznosio 239.298.070,80 HRK, a svaka rata 6.647.168,63 HRK.

3.1.8. Opis očekivanog načina financiranja Izdavateljevih djelatnosti

Izdavatelj je većim prihodima, boljom naplatom potraživanja i kraćim rokovima naplate na svom poslovnom računu pribavio dostatna sredstva da može planirati financiranje svojeg postojećeg poslovanja vlastitim sredstvima ostvarenim iz poslovnih aktivnosti. Nabavku opreme Izdavatelj planira, ovisno o mogućnostima novog zaduženja i stanja na tržištu, osigurati financijskim dugoročnim kreditima putem kreditnih institucija po povoljnim uvjetima uz fiksnu kamatnu stopu.

Izdavateljev postojeći dug na dan 30. lipnja 2019. godine se sastoji od:

- (i) Dugoročnog kredita HBOR-a u iznosu od 219.356.564,90 HRK;
- (ii) Postojeće obveznice u iznosu od 127.500.000,00 HRK;
- (iii) Financijskog kredita (financijski *leasing*) za nabavku opreme u iznosu od 52.216.363,00 HRK.

4. PREGLED POSLOVANJA

4.1. Glavne djelatnosti Izdavatelja i JGL Grupe

4.1.1. Opis glavnih djelatnosti Izdavatelja i društava JGL Grupe

Djelatnost Izdavatelja prema Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti ("NKD") je pod šifrom 21.20-
Proizvodnja farmaceutskih pripravaka.

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

- (i) Proizvodnja farmaceutskih preparata
- (ii) Proizvodnja osnovnih farmaceutskih sirovina
- (iii) Proizvodnja ostalih kemijskih proizvoda, d.n.
- (iv) Proizvodnja eteričnih ulja
- (v) Proizvodnja sapuna i deterdženata i sl.
- (vi) Proizvodnja parfema i toaletno - kozmetičkih preparata
- (vii) Prerada čaja i kave
- (viii) Izdavanje knjiga
- (ix) Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini, osim trgovine motornim vozilima i motociklima
- (x) Trgovina na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama
- (xi) Trgovina na malo medicinskim preparatima i ortopedskim proizvodima
- (xii) Trgovina na malo kozmetičkim i toaletnim proizvodima
- (xiii) Trgovina na malo obućom i kožnim proizvodima
- (xiv) Ostala trgovina na malo u specijaliziranim prodavaonicama
- (xv) Trgovina na malo izvan prodavaonica
- (xvi) Prijevoz robe (tereta) cestom
- (xvii) Skladištenje robe
- (xviii) Djelatnost ostalih agencija u prometu
- (xix) Pomoćne djelatnosti u financijskom posredovanju, d.n.
- (xx) Istraživanje i eksperimentalni razvoj u prirodnim, tehničkim i tehnološkim znanostima
- (xxi) Promidžba (reklama i propaganda)
- (xxii) Izrada galenskih pripravaka
- (xxiii) Otkup i prerada ljekovitog bilja
- (xxiv) Analitička ispitivanja za druge pravne osobe
- (xxv) Kontrola i ispitivanje ljekovitih sredstava, kozmetičkih sredstava i sredstava za održavanje osobne higijene
- (xxvi) Zastupanje stranih osoba u vanjskotrgovinskom prometu robe i usluga
- (xxvii) Prodaja strane robe s konsignacijskog skladišta i slobodnih carinskih prodavaonica
- (xxviii) Međunarodno otpremništvo, skladištenje i agencijske usluge u transportu
- (xxix) Izrada i popravak drvenih proizvoda
- (xxx) Proizvodnja, promet i korištenje opasnih kemikalija
- (xxxi) Promet medicinskih proizvoda na malo
- (xxxii) Promet na malo lijekovima za koje je prilikom izdavanja odobrenja za stavljanje u promet odobreno izdavanje izvan ljekarni
- (xxxiii) Pomorski i obalni prijevoz robe
- (xxxiv) Pomorski i obalni prijevoz putnika
- (xxxv) Praćenje nus pojava lijekova kod proizvođača lijekova (farmakovigilancija kod proizvođača lijekova)
- (xxxvi) Usluge šminkanja i manikure

(xxxvii) Kupnja i prodaja robe i /ili pružanje usluga u trgovini u svrhu ostvarivanja dobiti ili drugog gospodarskog učinka na domaćem i inozemnom tržištu.

Izdavatelj sa svojim ovisnim društvima čini JGL Grupu. Ovisna društva Izdavatelja obavljaju djelatnosti distribucije farmaceutskih i kozmetičkih preparata u maloprodaji i veleprodaji te proizvodnje farmaceutskih i kozmetičkih preparata.

Tablica 14 - Popis ovisnih društava Izdavatelja s naznakom njihove osnovne djelatnosti

Ovisno društvo	Država	Osnovna djelatnost
Pablo d.o.o. Zagreb	Hrvatska	Trgovina na malo medicinskim pripravcima
Ljekarna Pablo	Hrvatska	Ljekarna
Adrialab d.o.o. Rijeka	Hrvatska	Proizvodnja farmaceutskih pripravaka
Jadran LLC Moskva	Rusija	Trgovina farmaceutskim pripravcima
JGL d.o.o Beograd-Sopot	Srbija	Trgovina farmaceutskim pripravcima
Farmis d.o.o. Sarajevo	Bosna i Hercegovina	Trgovina farmaceutskim pripravcima
Jadran - Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana	Slovenija	Trgovina farmaceutskim pripravcima
JGL North America LLC New York USA – društvo nije poslovno aktivno	SAD	Trgovina farmaceutskim pripravcima

4.1.2. Glavne kategorije prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga

JGL-ov portfelj obuhvaća proizvode različitih legislativnih kategorija:

- (i) lijekovi
- (ii) medicinski proizvodi
- (iii) kozmetički proizvodi (predmeti opće namjene)
- (iv) dodaci prehrani
- (v) hrana za posebne medicinske potrebe.

Proizvodi iz navedenih legislativnih kategorija pripadaju različitim farmaceutskim oblicima, što uključuje sljedeće:

- (i) tablete, pastile, tvrde, meke želatinske kapsule, sterilne otopine
- (ii) stlačeni pripravci (aerosoli)
- (iii) prašci za injekcije
- (iv) prašci za oralne otopine
- (v) granule
- (vi) supozitoriji
- (vii) nesterilne otopine
- (viii) masti, kreme i gelovi
- (ix) čajevi.

Najznačajniji brend Aqua Maris, koji čini 33% prodaje JGL-a, u prvoj polovici 2019. godine bilježi rast prodaje za 21,7% u odnosu na isti period prošle godine. Najznačajniji rast prodaje dolazi s tržišta Ukrajine gdje tržišni podaci¹ pokazuju da Aqua Maris raste po stopi od 47%, što je više nego dvostruko od rasta tržišta koje u prvoj polovici godine raste po stopi od 22% u odnosu na isti period prošle godine.

Meralys, drugi najuspješniji brend iz segmenta lijekova protiv prehlade i gripe u prvoj polovici godine također bilježi sjajne rezultate, posebno na hrvatskom i ukrajinskom tržištu. Tržišni podaci pokazuju da je Meralys u Hrvatskoj rastao po stopi od 66% u prvoj polovici godine u odnosu na prošlu, dok je tržišni segment narastao za 13%, a u Ukrajini raste po stopi od 94%, dok tržišni segment raste 27%.

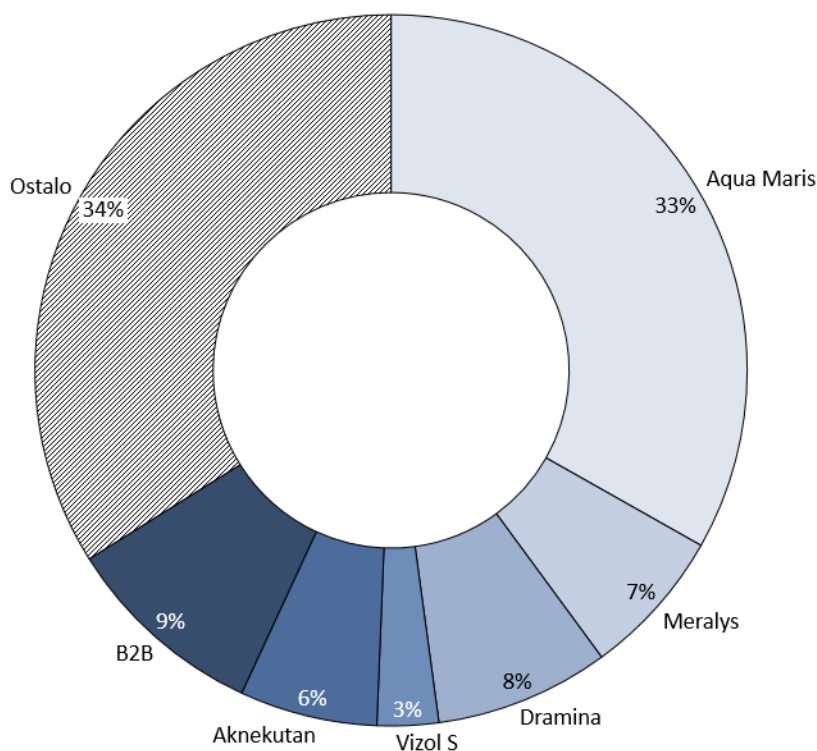
Dramina i dalje zadržava vodeću poziciju na tržištima Rusije i Hrvatske te je ukupni prihod od prodaje Dramina proizvoda veći za 13% u odnosu na prvu polovicu prošle godine.

Prihod od prodaje Vizol S proizvoda veći je za 50,3% u odnosu na isti period prošle godine što je rezultat stabilnog rasta prodaje na tržištu Hrvatske (+22,5%) te uspješnih lansiranja brenda na tržištima CIS regije (Rusija, Bjelorusija, Ukrajina i Kazahstan) kroz 2018. godinu.

Sve značajniji udio u prodaji JGL-a zauzima i brend iz dermatološkog portfelja - Aknekutan s udjelom od 7% u prvoj polovici 2019. godine. Aknekutan ostvaruje rast na tržištima Rusije (+27% u odnosu na isti period prošle godine) i Ukrajine (+92% u odnosu na isti period prošle godine). Odlične performanse vidljive su i na tržišnim podacima. Na tržištu Rusije brend Aknekutan raste po stopi od 27%, dok cijeli tržišni segment raste 20% te se nalazi na vodećoj poziciji s 43% tržišnog udjela. Isti trend zabilježen je na tržištu Ukrajine gdje Aknekutan raste po stopi od 64%, dok tržište raste 52% te također drži vodeću poziciju sa 61% tržišnog udjela.

¹ Izvor: Rusija – DSM sell out; Ukrajina – Proxima sell in; Hrvatska – IQVIA sell in

Grafički prikaz 3 - Rezultati prodaje po ključnim brendovima u periodu od 1. siječnja do 30. lipnja 2019. godine



Izvor: JGL Grupa

4.1.3. Podatak o svim značajnim novim proizvodima ili djelatnostima

Tijekom svibnja 2019. godine Izdavatelj je sklopio strateško partnerstvo s farmaceutskom kompanijom Polpharma koje podrazumijeva međusobnu razmjenu lijekova na recept i onih iz bezreceptnog dijela poslovanja, prijenosa proizvodnje oftalmoloških proizvoda bez konzervansa u Hrvatsku te potencijalne suradnje na ruskom tržištu. Suradnjom s Polpharma Grupom koja je zastupljena u 35 zemalja svijeta, proizvodi JGL-a bit će dostupni na poljskom i drugim europskim tržištima, dok će se dio portfelja Polpharme proizvoditi u pogonima JGL-a te se prodavati na hrvatskom i ostalim europskim tržištima.

Također, u prvoj polovici 2019. godine tvrtka JGL postala je ovlašteni distributer oralnih oblika lijekova farmaceutske tvrtke Medochemie. Suradnja s jednim od najznačajnijih europskih proizvođača generičkih lijekova značajno će doprinijeti nastojanjima za daljnjom nadopunom receptnih lijekova JGL-a, sve kako bi potrebe klijenata bile zadovoljene brže i učinkovitije.

Od 1. siječnja 2016. do 30. lipnja 2019. godine u JGL-u su ukupno lansirana 203 nova proizvoda na regijama JIE, CIS, BSR i u B2B segmentu. Posebno značajni su novi proizvodi vezani uz ključne brendove Aqua Maris, Meralys/Rinomaris, Vizol S/Optinol. U strateškom području otorinolaringologije lansiran je Nasoryl M, jedina kombinacija ksilometazolina i ipratropija na tržištu Hrvatske. Najistaknutiji je brend Aqua Maris, prisutan u više od 20 zemalja, a među ključnim brendovima ističu se i Meralys, Dramina, VizolS i Aknekutan.

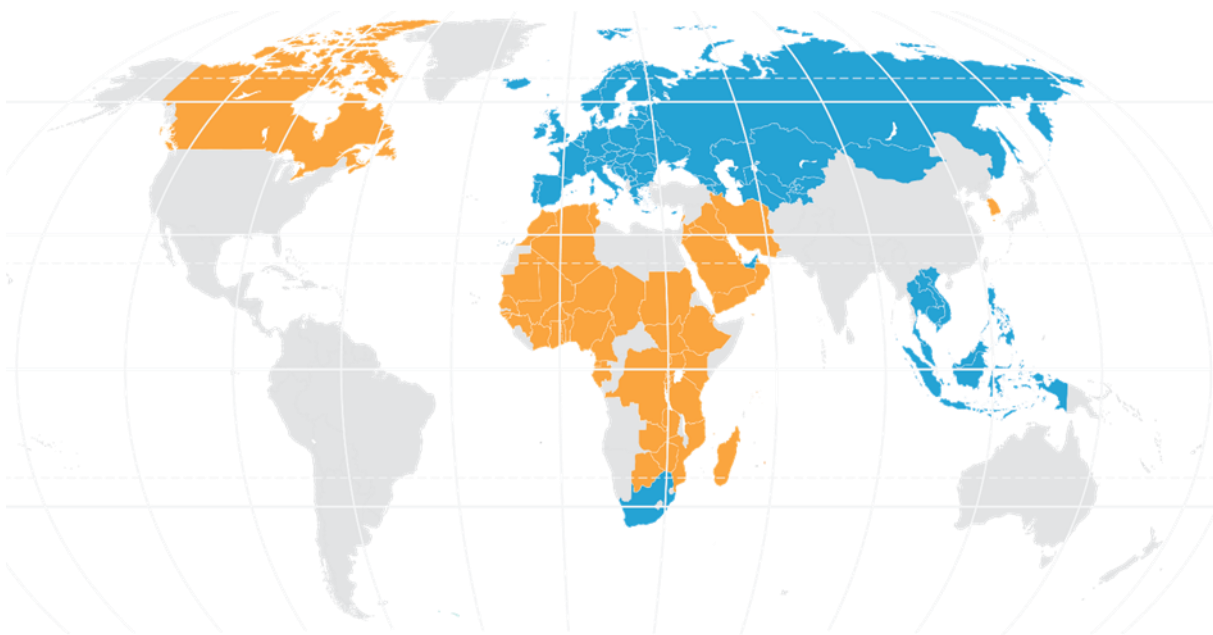
Ključni resursi unutar istraživanja i razvoja posvećeni su razvoju novih proizvoda u odabranim strateškim terapijskim područjima – respiratornom, oftalmologiji i dermatologiji. S krajem lipnja 2019. godine u JGL-u je ukupno aktivno 19 projekata u različitim fazama tehnološke zrelosti.

U strateškim područjima vrijedi istaknuti lansiranje spreja za nos Nasoryl M, jedine kombinacije ksilometazolina i ipratropija na tržištu Hrvatske, kao i Aqua Maris 4Allergy antialergijskog spreja za nos s prirodnim sastojkom ektoina koji je namijenjen prevenciji i ublažavanju simptoma alergijskog rinitisa. Također, krajem 2018. godine na tržište Hrvatske lansirane su Viset tetrizolinske kapi za oči bez konzervansa te Vizol S Allergy kapi za oko koje se koriste za sprječavanje i ublažavanje simptoma alergijskog konjuktivitisa.

4.1.4. Glavna tržišta na kojima Izdavalatelj konkurrira

Ključna tržišta su tržišta na Regijama CIS i BSR – Rusija, Kazahstan, Ukrajina i Bjelorusija te na Regiji JIE – Hrvatska, BiH, Srbija, Slovenija, Crna Gora, Kosovo i Makedonija, gdje je kompanija prisutna s vlastitim operacijama. Tržišta na kojima se posluje B2B modelom u ovom trenutku čine 9% udjela u ukupnim prihodima, ali su u propulzivnom rastu (EU, Regija MENA, Regija ASEAN). Tvrtka preko partnera posluje dodatnih 50-tak tržišta svijeta.

Grafički prikaz 4 - Aktivna tržišta i tržišta u fazi otvaranja JGL Grupe



AKTIVNA TRŽIŠTA

TRŽIŠTA U FAZI OTVARANJA

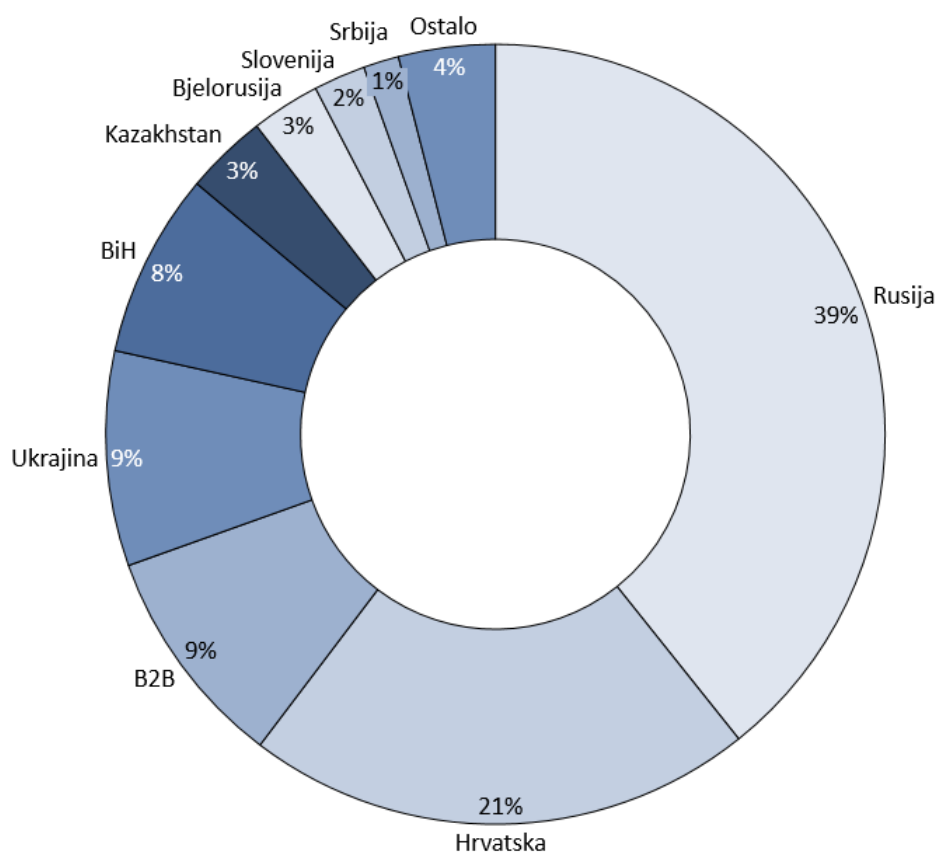
Izvor: JGL Grupa

JGL većinu svojih prihoda ostvaruje na tržištu Rusije koje čini 39% ukupnih prihoda od prodaje farmaceutskih proizvoda te je u prvoj polovici 2019. godine ostvarilo rast od 14% u odnosu na isti period prošle godine. Rast je ostvaren kroz fokus na dermatološki portfelj, lansiranje Vizol S brenda te stabilan rast Aqua Maris i Dramina brendova. Drugo po veličini je tržište Hrvatske koje čini 21% ukupnih prihoda od prodaje farmaceutskih proizvoda, a ostvaruje stabilni rast od 6% u odnosu na prošlu godinu.

Najbrži rast JGL ostvaruje na tržištu Ukrajine koje raste po stopi od 75% u odnosu na prošlu godinu te zauzima 9% udjela u prodaji JGL-a.

B2B poslovanje čini 9% prihoda od prodaje. Ključna tržišta u B2B segmentu su Švicarska, Mađarska, Grčka, Rumunjska, Njemačka, Italija i Poljska.

Grafički prikaz 5 - Rezultati prodaje po ključnim tržištima u periodu od 1. siječnja do 30. lipnja 2019. godine



Izvor: JGL Grupa

4.2. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovu konkurentskom položaju

Ako uspoređujemo hrvatske farmaceutske kompanije, JGL se nalazi na trećem mjestu po vrijednosti ukupnih prihoda.

Konkurentski položaj Društva dan je pozicijom na rang listi ukupnog farmaceutskog tržišta u Rusiji, Ukrajini, Kazahstanu i Hrvatskoj, a prema podacima iz relevantnih nezavisnih izvora. Referentno tržište na kojem se JGL natječe sa svojim proizvodima znatno je manje od ukupnog farmaceutskog tržišta u prikazanim zemljama.

U tablici ispod, JGL je rangiran po udjelu prodaje u ukupnom farmaceutskom tržištu te na tržištu Republike Hrvatske zauzima 15. mjesto po prodaji, odnosno 2% tržišta.

Tablica 15 – Tržišni udio JGL-a prema prodaji

TRŽIŠTE	TRŽIŠNI UDIO	RANG
HRVATSKA	2,0%	15.
RUSIJA	0,3%	64.
UKRAJINA	0,2%	85.
KAZAHSTAN	0,2%	48.

Izvor: Nezavisni tržišni podaci

5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

5.1. Kratak opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

JGL Grupa započela je djelovanje osnivanjem društva JGL d.d. u Rijeci u svibnju 1991. godine. Osim matičnog društva, JGL Grupa posluje putem povezanih društava te predstavništava koja čine sastavni dio matičnog društva. Društvo JGL d.d. je proizvodno društvo sa svim glavnim funkcijama unutar JGL Grupe, kao što je razvoj proizvoda, istraživanje i razvoj, proizvodnju te određenje marketinške strategije za tržišta na kojima će se proizvodi prodavati. Kao matično društvo JGL Grupe, društvo JGL d.d. je vlasnik većine intelektualnih prava, proizvodnih pogona i procesa te snosi odgovornost za kvalitetu proizvedenih proizvoda.

JGL Grupa sastoji se od Izdavatelja te ovisnih društava navedenih u tablici u nastavku.

Tablica 16 - Popis ovisnih društava Izdavatelja

Ovisno društvo	Država	Udjel u vlasništvu (%)
Pablo d.o.o. Zagreb	Hrvatska	100
Ljekarna Pablo Rijeka	Hrvatska	100 (u potpunosti u vlasništvu Pablo d.o.o.)
Adrialab d.o.o. Rijeka	Hrvatska	100
Jadran LLC Moskva	Rusija	100
JGL d.o.o. Beograd-Sopot	Srbija	100
Farmis d.o.o. Sarajevo	Bosna i Hercegovina	100
Jadran - Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana	Slovenija	100
JGL North America LLC New York USA – društvo nije poslovno aktivno	SAD	100

Izvor: Izdavatelj

Izdavatelj s navedenim društvima i ustanovom čini Grupu čiji je vodeći član Izdavatelj.

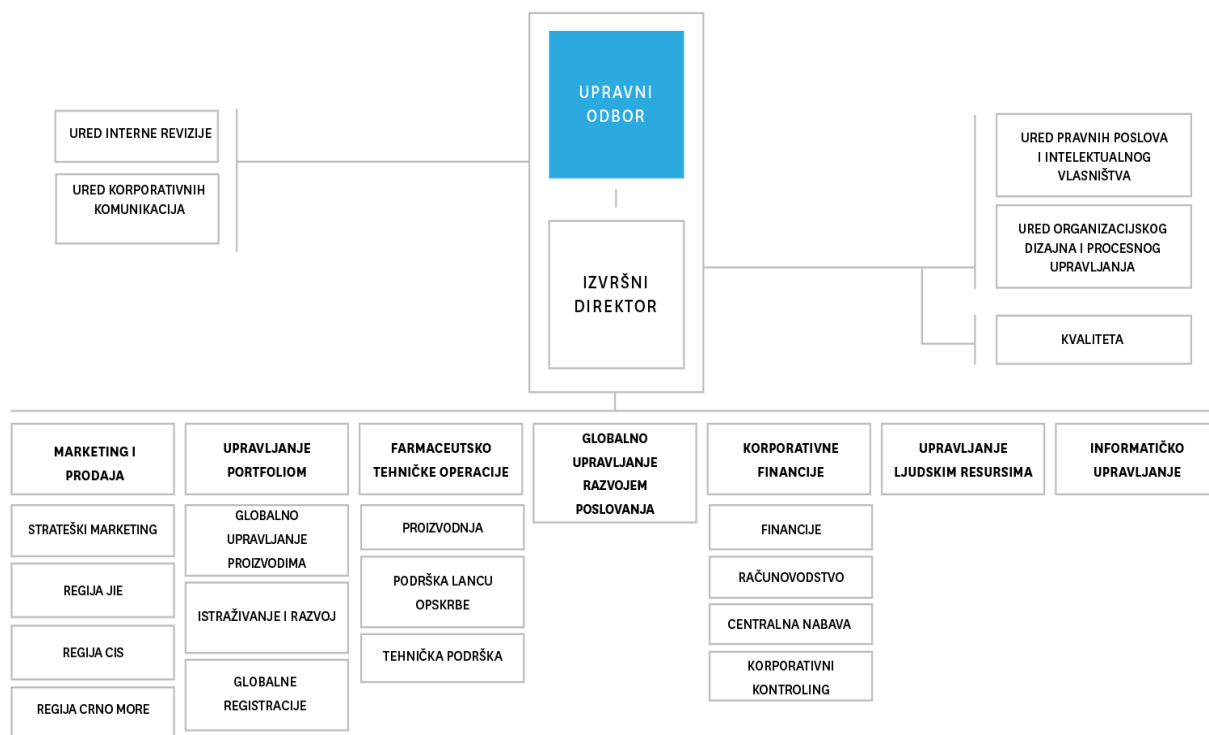
Iako prema Zakonu o trgovačkim društvima nisu u obvezi formiranja nadzornog odbora, društva Adrialab d.o.o. Rijeka i Pablo d.o.o. Zagreb imaju nadzorne odbore kao organe koji nadziru i prate njihov rad.

Ustanova Ljekarna Pablo ima Upravno vijeće čije članove imenuje osnivač, odnosno tvrtka kćer Izdavatelja, Pablo d.o.o. Zagreb.

Inozemna društva nemaju nadzorni odbor.

U nastavku je grafički prikazana struktura JGL Pharme.

Grafički prikaz 6 – Organizacijska struktura JGL Pharme



Izvor: Izdavaatelj

5.2. Ako je Izdavalj ovisan o drugim subjektima unutar Grupe, to je potrebno jasno navesti, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti

Izdavalj nije ovisan o drugom subjektu unutar Grupe.

6. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

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

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja (koji se odnose na godinu koja završava s 31. prosinca 2018.) nije bilo značajnih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda niti je bilo značajnih promjena financijskih rezultata JGL Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma ovog Prospekta.

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

U nastavku su prikazani trendovi koje Izdavatelj prepoznaje kao značajne u smislu potencijalnog utjecaja na poslovne izgleda. Isti su opisani od strane renomiranih svjetskih organizacija i instituta - IQVIA Instituta, Svjetske zdravstvene organizacije, Svjetske banke te Europske komisije.

6.2.1. Tržišno-demografski trendovi

Farmaceutska industrija predstavlja jednu od najenergičnijih i najagilnijih grana privrede uz tendenciju daljnjeg rasta i napretka. Procjenjuje se da će vrijednost jedne od vodećih visokotehnoških industrija na svijetu do 2023. godine doseći 1.500 milijardi dolara s godišnjom stopom rasta od 3% do 6%. Rast je prvenstveno povezan s povećanjem broja novih, inovativnih i bioloških proizvoda, kao i s lakšim pristupom zdravstvenoj skrbi u pojedinim zemljama.

Utjecaj i izazov u ovom sektoru će svakako imati demografske promjene na razvijenim tržištima, istjecanja patentnih zaštita koji će utjecati na dinamiku tržišta generičkih lijekova, rast konkurencije, rastući troškovi razvoja novih proizvoda i generiranja dostatnih prihoda za financiranje inovacijskih ciklusa.

Očekuje se da će se američko tržište razvijati brže od europskog (4% do 7%), značajnu ulogu imat će i zemlje u razvoju, a posebno se ističe kinesko tržište koje bi trebalo dosegnuti vrijednost od 140-170 milijardi dolara, čak i ako se njegov rast smanji za 3% do 6%. Očekuje se kako će zemlje središnje i istočne Europe (Rusija, Poljska, Turska, Kazahstan, Bugarska, Slovačka, Rumunjska,...) najviše doprinijeti rastu europskog tržišta (kontinuirano rastu brže od globalnog tržišta), dok Kina, Brazil i Indija zadržavaju rast u potrošnji lijekova.

Izvor: IQVIA Institut, Svjetska zdravstvena organizacija, uz obradu Izdavatelja

6.2.2. Gospodarski i trgovinski trendovi

Ekonomski rast ostvaren 2018. godine, nastavlja se. Promjene u Eurozoni, Japanu, Aziji, Rusiji, kao i europskim zemljama u razvoju snažna su podrška SAD-u i najjačim ekonomijama svijeta u podizanju općeg ekonomskog blagostanja. Nominalni rast plaća u najnaprednijim gospodarstvima i dalje zaostaje, što se opravdava s opadanjem produktivnosti i tržišta rada.

Ciklično podizanje privredne aktivnosti u svijetu otvara mogućnosti za rješavanje ključnih ekonomskih problema i jačanje otpornosti od rizika. Strateški ekonomski ciljevi su gospodarski rast, stabilnost cijena i puna zaposlenost, u uvjetima dalje globalizacije, liberalizacije i razvoja novih tehnologija s većom bioekonomijom, nižom emisijom CO₂, podržani dosljednom monetarnom, fiskalnom i trgovinskom politikom.

Predviđa se da će svjetski ekonomski output i dalje rasti te da će se svjetske ekonomije pomaknuti prema Aziji. Predviđa se i da će tenzije između brzorastuće potražnje i ograničenih zaliha (nafta i plin) ili njihovog zagađivačkog karaktera (ugljen) uzrokovati stalni rast cijena energije kojeg može ublažiti samo obnovljiva energija i efektivnija potrošnja energije. Brzi rast gradova i urbane koncentracije i povećanje povezanosti u isto vrijeme će uzrokovati kompleksne (ekološke i socijalne) izazove i prilike (ekonomske i kulturne). Jačat će tenzije između kozmopolitizma i problematične integracije imigranata.

Zaplet trgovačko političkih odnosa između Sjedinjenih Američkih Država i Kine ubrzano mijenjaju svjetsku gospodarsku klimu. Usporavanje kineske i svjetske ekonomije sa sobom nose nova zaoštavanja u međunarodnoj utrci kompetitivnosti. U tim nepovoljnijim uvjetima rasta najlošije bi mogle proći one najslabije prilagođene, nereformirane ekonomije zemalja u razvoju.

Izvor: Svjetska banka, Svjetska zdravstvena organizacija, Europska komisija, uz obradu Izdavatelja

6.2.3. Zdravlje i farmaceutska industrija

Potrošnja lijekova u sljedećih pet godina bit će određena trendovima poput starenja stanovništva te kontinuiranim napretkom u području dijagnostike i tretmana kroničnih bolesti, primjerice dijabetesa, autoimunih i onkoloških bolesti. Kao i u prethodnim godinama, izvorni brendirani lijekovi predstavljat će više od polovice ukupne potrošnje lijekova u 2021. godini, dok će petina tržišta lijekova otpasti na neizvorne brendirane lijekove. Potrošnja lijekova na razvijenim tržištima bit će potaknuta prvenstveno razvojem izvornih brendiranih lijekova, dok će izvorni nebrendirani lijekovi činiti 42% potrošnje lijekova na rastućim tržištima.

Educirana starija populacija imat će sve veće zahtjeve za višom kvalitetom života, sve veći fokus bit će usmjeren na preventivnu skrb, a pacijenti će biti sve više involvirani i spremni na samoliječenje.

Digitalna revolucija i dostupnost novih i poboljšanih tehnologija uvelike će promijeniti način na koji se prakticira liječenje, a upotrebom naprednih digitalnih platformi pacijenti će moći samostalno tražiti dostupne terapije. U tom smislu, globalno OTC tržište nastavit će rasti prosječnom godišnjom stopom od 5,3%, a OTC lijekovi postat će sve dostupniji kroz različite kanale prodaje. Prelasci lijekova iz Rx statusa u OTC status trend su već nekoliko godina.

Izvor: IQVIA Institut, Svjetska zdravstvena organizacija, uz obradu Izdavatelja

6.2.4. Utjecaj trendova na JGL

Najbrži i najveći potencijal rasta JGL-a nalazi se u daljnjem jačanju poslovanja na ključnim tržištima, otvaranju novih tržišta modelom B2B poslovanja, kao i u razvoju novih proizvoda.

Istjecanje patentnih zaštita, rastuće OTC tržište, povećanje trenda samoliječenja te globalno povećana potražnja proizvoda za zaštitu i liječenje kože, očiju i nosa, svakako predstavljaju čimbenike pozitivnog utjecaja na JGL. Diferencijacija naspram konkurenata u odabranim strateškim segmentima inovativnih sterilnih proizvoda bez konzervansa u segmentima oftalmologije i otorinolaringologije je fokus aktivnosti i imperativ JGL-a jer predstavlja potencijal dugoročno održivog poslovanja.

Iako su razlike između zapada i istoka velike, trendovi rasta upućuju da će se potrošnja per capita istoka približiti potrošnji zapada pa je Društvo u aktivnim procesima analiza tržišta i pokretanja registracijskih postupaka za širenje ključnih brendova u Kini. Analize za otvaranje novih tržišta paralelno prati i krovna strategija razvijanja na postojećim, ali i dalje vrlo potentnim tržištima poput Rusije, Ukrajine, Kazahstana, kao i ostalih zemalja istočne Europe.

Prateći trendove farmaceutske industrije, JGL neprestano nastoji unaprijediti postojeće kapacitete, pri tome imajući u vidu okvir kojeg čine visoki regulativni, ali i ekološki standardi, kao i vrlo stroga i zahtjevna pravila dobre proizvođačke prakse farmaceutske proizvodnje. S ciljem ojačavanja poluga za konkuriranje na globalnom tržištu koje traži investiranje u ključne tehnologije i ukupnu efikasnost poslovanja, Društvo kontinuirano ulaže u analitičke, tehnološke i digitalne procese proizvodnje, u podizanje kompetencija zaposlenika te unapređuje operativnu razinu poslovanja.

7. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj nije uključio predviđanja ili procjene dobiti u ovaj Prospekt.

8. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

8.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju sljedećih osoba, naznaka osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na Izdavatelja:

Upravni odbor:

Upravni odbor se sastoji od sedam članova od kojih je jedan predsjednik Upravnog odbora. Trenutno su kao članovi Upravnog odbora imenovane slijedeće osobe:

- (i) mag. pharm. Ivo Usmiani, OIB: 51062299160, predsjednik Upravnog odbora
- (ii) mag. pharm. Zdravko Saršon, OIB: 26259786029, zamjenik predsjednika Upravnog odbora
- (iii) mr. spec. Eva Usmiani Capobianco, OIB: 35389104198, članica Upravnog odbora
- (iv) mag. pharm. Marina Pulišić, OIB: 12196294773, članica Upravnog odbora
- (v) dipl. iur. Grozdana Božić, OIB: 92483762962, članica Upravnog odbora
- (vi) mag. pharm. Dorotea Pernjak Banić, OIB: 76768528876, članica Upravnog odbora
- (vii) dipl. oec. Mislav Vučić, OIB: 35115742796, član Upravnog odbora

Poslovna adresa svih članova Upravnog odbora glasi: JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo, Rijeka, Svilno 20.

Ivo Usmiani, predsjednik Upravnog odbora

Ivo Usmiani rođen je na Pagu 10. studenog 1953. godine. Diplomirao je na Farmaceutsko-biokemijskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1977. godine, a zatim specijalizirao farmaceutsku tehnologiju (izrada lijekova) na istom fakultetu 1988. godine.

Od samog osnivanja JGL-a 1991. direktor je tvrtke, odnosno predsjednik Uprave/Upravnog odbora. Ivo Usmiani vezan je uz JGL već od 1978., kada započinje svoju profesionalnu karijeru kao farmaceut suradnik u Ljekarni Kazalište u Rijeci. Od 1983. godine radi kao upravitelj laboratorija „Ljekarne Jadran“ Rijeka, prethodnice današnjeg JGL-a.

Pored funkcije predsjednika Uprave i direktora JGL-a, Ivo Usmiani je predsjednik Savjeta Sveučilišta u Rijeci; predsjednik upravnog vijeća nekoliko zdravstvenih ustanova i poliklinika; član Farmaceutskog i Farmakološkog društva Hrvatske; član Nadzornog odbora nekoliko trgovačkih društava; član Udruge Hrvatskog poslovnog foruma (*Business Leaders Forum Croatia*).

Po izboru Hrvatskog udruženja menadžera i poduzetnika ("CROMA"), g. Usmiani proglašen je menadžerom godine u kategoriji velikih poduzeća za 2000. poslovnu godinu, 2015. godine primio je priznanje Hrvatskog Farmaceutskog Društva za promicanje farmacije u gospodarstvu, a 2017. godine primio je nagradu „Zlatna kuna“ za uspješno upravljanje tvrtkom JGL u kategoriji velikih tvrtki.

Zdravko Saršon, zamjenik predsjednika Upravnog odbora

Zdravko Saršon rođen je 27. ožujka 1936. godine u Rijeci. Diplomirao je na Farmaceutsko-biokemijskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu gdje je stekao visoku stručnu spremu magistra farmacije.

Od 1958. godine radio je u Ljekarni komande Vojnog područja Tuzla, a od 1970. godine bio je upravitelj garnizonske Ljekarne u Rijeci. Godine 1975. imenovan je ravnateljem Zdravstvene ustanove „Ljekarne Jadran“ u Rijeci i tu je dužnost obnašao sve do umirovljenja 2000. godine.

Bio je predsjednik Nadzornog odbora tvrtke do 31. prosinca 2014., kada mu otpočinje mandat zamjenika predsjednika Upravnog odbora JGL-a.

U navedenom vremenu uspješnim rukovođenjem unaprijedio je ljekarničku djelatnost na području Primorsko - goranske županije, što je prepoznala i struka pa mu je Hrvatsko farmaceutsko društvo dodijelilo Medalju Domac kao najveće stručno priznanje.

U razdoblju od 1985. do 1987. godine bio je gradonačelnik Grada Rijeke.

Marina Pulišić, članica Upravnog odbora

Marina Pulišić rođena je 26. veljače 1958. u Đakovu. Farmaceutsko-biokemijski fakultet Sveučilišta u Zagrebu završila je 1983. godine. Iste godine zaposlila se u Ljekarni „JADRAN“, u tadašnjem Galenskom laboratoriju. Tijekom prve godine zaposlenja, dio pripravničkog staža provela je u ljekarničkim jedinicama Ljekarne „JADRAN“, kao i u KBC-u Rijeka.

Godine 1991. završila je specijalistički studij „Specijalizacija iz farmaceutske tehnologije“ te stekla titulu specijalista farmaceutske tehnologije. Posvetivši se tom dijelu struke, Marina Pulišić je u tvrtki JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. obavljala poslove farmaceuta tehnologa, voditelja proizvodnje te voditelja strateške poslovne jedinice.

Poziciju izvršne direktorice korporativnih poslova u JGL-u obnašala je od 1. siječnja 2010. do 31. prosinca 2014. godine kada preuzima odgovornost u Upravnom odboru JGL-a.

Tijekom cijelog radnog vijeka, aktivni je i svesrdni promotor farmaceutske struke.

Grozdana Božić, članica Upravnog odbora

Grozdana Božić rođena je u Zagrebu 22. siječnja 1952. godine gdje je završila osnovnu školu i gimnaziju. Pravni fakultet Sveučilišta u Zagrebu završila je 1975. godine. Kao najbolja studentica Pravnog fakulteta u Zagrebu 1976. dobila je Rektorovu nagradu.

Upisana je u Imenik odvjetnika Hrvatske odvjetničke komore 17.11.1997. godine sa sjedištem ureda u Rijeci. Radni vijek započela je kao pravni referent u Zagrebačkoj tvornici papira 1975. godine, a u razdoblju od 1976. do 1995. godine radila je kao šefica pravne službe, a potom upraviteljica zajedničkih službi u Zdravstvenoj ustanovi Ljekarni „Jadran“ Rijeka. Od 1995. do 1997. godine bila je direktorica TD Jadrin d.o.o. i Economicus d.o.o.

Kao odvjetnica ostvaruje uspješnu poslovnu suradnju sa ljekarničkim zdravstvenim ustanovama, ljekarnicama - nositeljima privatne prakse, kao i brojnim privatnim poliklinikama te ordinacijama opće medicine, dentalne medicine i specijalističkim ordinacijama. Drugo područje rada u odvjetništvu odnosi se na trgovačko pravo, pravo društava i radno pravo.

Članica je Hrvatskog pravničkog društva u Rijeci gdje je obnašala dužnost predsjednice Društva u jednom mandatu i tajnice Društva u dva mandata. Na poziciji članice Nadzornog odbora Društva JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. nalazi se od 27.10.2011. godine. Od 01. siječnja 2015. godine preuzima odgovornost članice Upravnog odbora JGL-a.

Eva Usmiani Capobianco, članica Upravnog odbora

Eva Usmiani Capobianco rođena je 24. ožujka 1982. godine u Rijeci. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Rijeci na smjeru „Menadžment“ u travnju 2006. godine. U listopadu iste godine upisuje MBA studij u Madridu pri *Administration Business School Full Time*. U srpnju 2007. godine magistrirala je na smjeru „*Dirección y gestión de empresas*“ („Vođenje i upravljanje poduzećem“).

Od rujna 2007. godine započela je svoju karijeru u poduzeću JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. na pozicijama stručne suradnice u marketingu, zatim brend menadžerice programa kozmetike, a nakon toga na poziciji brend menadžerice bezreceptnog programa s

fokusom na portfelj OTC lijekova do 1. srpnja 2012. godine kada prelazi na poziciju pomoćnice direktora Društva.

Članica je Nadzornog odbora JGL-a d.d. od listopada 2011. godine, a od 1. siječnja 2015. godine preuzima odgovornost u Upravnom odboru JGL-a. Tečno govori i piše engleski, talijanski i španjolski jezik.

Dorotea Pernjak Banić, članica Upravnog odbora

Dorotea Pernjak Banić rođena je u Rijeci 19. lipnja 1968. godine. Diplomirala je na Farmaceutsko-biokemijskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1991. te specijalizirala farmaceutsku tehnologiju 1999. godine.

Stručni razvoj u poduzeću JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. započela je 1992. kao stručna suradnica u Razvoju, kasnije formulatorica pa voditeljica, a potom i direktorica odjela Istraživanja i razvoja.

Tijekom svog rada u Istraživanju i razvoju, odjelu koji se mijenjao paralelno s razvojem Društva, razvijala je kompetencije iz različitih područja, uključujući registracijske procedure (HR i EU), područje kliničkih ispitivanja i druga, a često i bila nositeljica inicijalnih projekata koji su naknadno prerasli u zasebne procese ili područja (održivi razvoj, zaštita okoliša i sl.). Od 2016., Dorotea Pernjak Banić je direktorica odjela Globalnog upravljanja proizvodima i članica Upravnog odbora, predstavnica zaposlenika.

Pored ovoga, Dorotea Pernjak Banić je aktivna članica Hrvatskog Farmaceutskog Društva (HFD) te dobitnica Diplome HFD-a za rad u Sekciji za farmaceutsku tehnologiju HFD-a i članstvo u izvršnom odboru ove sekcije.

Mislav Vučić, izvršni direktor i član Upravnog odbora

Mislav Vučić rođen je 10. travnja 1974. godine u Zagrebu. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, a karijeru je započeo 1998. godine u Plivi na poslovima Strateškog marketinga. U svojoj 20-godišnjoj karijeri u Plivi, Tevi i Sandozu, prošao je mnoga područja farmaceutske industrije i stekao bogato internacionalno iskustvo u farmaceutskom biznisu.

Poziciju izvršnog direktora u JGL-u preuzima 31. prosinca 2017., na koju dolazi s pozicije generalnog direktora Teve Rumunjska gdje je proveo uspješnu integraciju Actavisa. Prije posljednje pozicije u Tevi bio je viši direktor za *speciality* (inovativnu) poslovnu jedinicu za srednju i istočnu Europu (CEE), viši direktor za cijene i *market access* za CEE, viši direktor Upravljanja portfeljem za CEE, viši direktor Komercijalnih operacija i razvoja poslovanja za jugoistočnu Europu (SEE), direktor razvoja poslovanja za zapadnu Europu u Sandozovoj centrali u Munchenu, rukovoditelj portfelja za Tevu Europa u Amsterdamu.

Mislav Vučić završio je MBA na *IE Business School*, jednoj od najboljih poslovnih škola u Europi i među najboljima na svijetu. Govori tri strana jezika – engleski, njemački i španjolski.

Tablica 17 – Pregled funkcija i aktivnosti članova Upravnog odbora izvan Izdavatelja

ČLAN UPRAVNOG ODBORA / IZVRŠNI DIREKTOR	Povezano društvo	Funkcija	JGL Grupa DA / NE
mag.pharm. Ivo Usmiani OIB: 51062299160	JADRAN – INFORMATIKA d.o.o., OIB: 34962390348	zamjenik predsjednika nadzornog odbora	NE
	KANAL RI d.o.o., 26219089758	član nadzornog odbora	NE
	ADRIALAB d.o.o. OIB: 83405746484	predsjednik nadzornog odbora	DA
	PABLO d.o.o. OIB: 72785057136	predsjednik nadzornog odbora	DA
	PABLO ZDRAVSTVENA USTANOVA ZA LJEKARNIČKU DJELATNOST OIB:23197705042	predsjednik Upravnog vijeća	DA
mag. pharm. Zdravko Saršon OIB: 26259786029	JADRAN – INFORMATIKA d.o.o., OIB: 34962390348	predsjednik nadzornog odbora	NE
mr. spec. Eva Usmiani Capobianco OIB: 35389104198	ADRIALAB d.o.o. OIB: 83405746484	članica nadzornog odbora	DA
	CAPOBIANCO d.o.o. OIB: 80740504019	članica društva prokurist	NE
mag.pharm. Marina Pulišić OIB: 12196294773	PABLO d.o.o. OIB: 72785057136	direktorica	DA
	PABLO ZDRAVSTVENA USTANOVA ZA LJEKARNIČKU DJELATNOST OIB: 23197705042	članica Upravnog vijeća	DA
dipl. iur. Grozdana Božić OIB: 92483762962	JADRIN d.o.o. 24568471894	članica društva	NE
	ECONOMICUS d.o.o. oib: 85069682691	članica društva	NE
	PABLO d.o.o. OIB: 72785057136	zamjenica predsjednika nadzornog odbora	DA
	Odvjetnički ured Grozdana Božić OIB: 92483762962	odvjetnica-vlasnica odvjetničkog Ureda	NE

mag.pharm.
Dorotea Pernjak
Banić
OIB: 76768528876

/

/

/

dipl. oec.
Mislav Vučić
OIB: 35115742796

ADRIALAB d.o.o.
OIB: 83405746484

zamjenik
predsjednika
nadzornog odbora

DA

PABLO ZDRAVSTVENA
USTANOVA ZA LJEKARNIČKU
DJELATNOST
OIB: 23197705042

član Upravnog vijeća

DA

Izvor: Sudski registar

8.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

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

JGL d.d. nije usvojio Kodeks korporativnog upravljanja, no istog primjenjuje na odgovarajući način (http://www.zse.hr/UserDocImages/docs/Kodeks_HR.pdf). Poslovanje JGL-a d.d. temelji se na načelima zakonitosti, transparentnosti i javnosti poslovanja, sprječavanja sukoba interesa, učinkovitog unutarnjeg nadzora, jačanja osobne odgovornosti i društveno odgovornog poslovanja.

9. VEĆINSKI DIONIČAR

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

Temeljni kapital Društva podijeljen je na 1.192.550 dionica, od kojih su 1.119.863 s pravom glasa, dok je 72.687 vlastitih dionica.

Tablica 18 - Vlasnička struktura Jadran – Galenskog Laboratorija d.d. na 13. studeni 2019. (datum ovog Prospekta)

Vlasnik	Broj dionica	% u kapitalu	% u kapitalu s pravom glasa
Ivo Usmiani	362.034	30,36%	32,33%
Zdravko Saršon	239.496	20,08%	21,39%
Trezorske dionice	72.687	6,10%	-
Marina Pulišić	33.596	2,82%	3,00%
Eva Usmiani Capobianco	29.632	2,48%	2,64%
Grozdana Božić	28.912	2,42%	2,58%
Vesna Črnjarić	24.162	2,03%	2,16%
Đurđica Miletović Forempoher	19.800	1,66%	1,77%
Sanja Vujić Šmaguc	18.130	1,59%	1,69%
Majid Hejja	14.600	1,22%	1,30%
Ostali dioničari	348.718	29,24%	31,14%
UKUPNO	1.192.550	100,00%	100,00%

Izvor: Izdavatelj/SKDD

Izdavatelj nema većinskog dioničara i samim time ne postoji mogućnost ostvarivanja takve kontrole.

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

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

10. FINANCIJSKI PODATCI O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA

10.1. Povijesne financijske informacije

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

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. te nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje za poslovno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2019. Upućivanje na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2019.:

- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama:
 - Izdavatelja na <https://uploads.jgl.hr/uploads/2018/05/GI-GRUPA-31.12.2017.pdf>
 - Zagrebačke burze na <https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2017-1Y-REV-K-HR.pdf>
- Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama:
 - Izdavatelja na <https://uploads.jgl.hr/uploads/2019/05/Godišnje-izvješće-JGL-Grupa-2018..pdf>
 - Zagrebačke burze na <https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2018-1Y-REV-K-HR.pdf>
- Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2019. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama:
 - Izdavatelja na <https://uploads.jgl.hr/uploads/2019/08/JGL-Grupa-30.06.2019..pdf>
 - Zagrebačke burze na <https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2019-1H-NotREV-K-HR.pdf>

Izdavatelj je u točki 2. dijela VI. ovog Prospekta uključio Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL Pharma-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“. Izdavatelj napominje da stranice predmetnih izvještaja osim Neovisnog izvješća s izražavanjem uvjerenja imaju vlastitu numeraciju.

10.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja

Izdavatelj nije mijenjao referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju kojim su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 10.1.1. dijela IV. ovog Prospekta te se iste odnose na razdoblje od najmanje 24 mjeseci.

10.1.3. Računovodstveni standardi

Povijesne financijske informacije iz točke 10.1.1. dijela IV. ovog Prospekta su sastavljene u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002.

10.1.4. Promjena računovodstvenog okvira

Izdavatelj ne namjerava mijenjati računovodstvene standarde prilikom slijedeće objave godišnjih financijskih izvještaja.

10.1.5. Konsolidirani financijski izvještaji

Izdavatelj sastavlja i pojedinačne i konsolidirane financijske izvještaje.

Međutim, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio samo revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2018. te nerevidirane konsolidirane polugodišnje financijske izvještaje za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 30. lipnja 2019.

10.1.6. Starost financijskih informacija

Bilanca iz revidiranih konsolidiranih financijskih informacija za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine nije starija od 18 mjeseci od datuma ovog Prospekta.

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

Izdavatelj je uključio u Prospekt nerevidirane konsolidirane polugodišnje financijske izvještaje za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 30. lipnja 2019.

10.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

10.3.1. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim Prospektom su revidirane te je izvješće o obavljenoj reviziji izrađeno u skladu s Direktivom 2014/56/EU i Uredbom 537/2014.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine i revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine, revidirani su od strane društva Grant Thornton revizija d.o.o.

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 2017. i na dan 31. prosinca 2018. godine te konsolidirane rezultate poslovanja i konsolidirane novčane tokove Izdavatelja za 2017. i 2018. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskoga izvještavanja, koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

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

Izdavatelj je u točki 2. dijela VI. ovog Prospekta uključio Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu. JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

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

Nerevidirani konsolidirani polugodišnji financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja 2019. do 30. lipnja 2019.

10.4. Sudski i arbitražni postupci

Povezano društvo - LJEKARNA PABLO ZDRAVSTVENA USTANOVA ZA LJEKARNIČKU DJELATNOST ("Ustanova") stranka je u upravnom postupku koji se vodi pred Ministarstvom financija, Samostalnim sektorom za drugostupanjski upravni postupak. Ovaj se postupak vodi po pravovremenoj žalbi na prvostupanjsko rješenje Ministarstva financija od 12. rujna 2017. godine kojim je Ustanova bila obvezana platiti iznos od 10,2 milijuna HRK poreza na dohodak od drugog dohotka (uključujući zatezne kamate). Očekuje se uspjeh u žalbenom postupku u cijelosti uslijed pogrešnog utvrđenja navodne porezne obveze u cijelosti.

Tijekom razdoblja koje obuhvaća najmanje prethodnih 12 mjeseci ne postoje drugi postupci pred državnim 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.

10.5. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

Od datuma posljednjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2018. godine, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog položaja JGL Grupe.

10.6. Odabrane ključne financijske informacije

U nastavku je prikaz odabranih ključnih financijskih informacija:

Tablica 19 - Račun dobiti i gubitka – JGL Grupa

	JGL GRUPA				
u milijunima kuna	H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017.	2016.
EBIT (Poslovni prihod – poslovni rashod)	23,1	3,6	63,8	117,3	132,1

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2018. godinu i Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2017. godinu te konsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za razdoblje od 01.01.2019.-30.06.2019.

U svrhu jasnijeg i jednostavnijeg prikaza rezultata osnovne djelatnosti JGL Grupe te lakše usporedbe s ostalim farmaceutskim kompanijama, uveden je pojam JGL Pharma koji uključuje matično poduzeće i sva povezana poduzeća unutar grupe koja se bave osnovnom djelatnošću. Iz kategorije JGL Pharma izdvojene su članice Grupe koje se bave drugačijim djelatnostima, tvrtke Adrialab d.o.o. (fokus na kozmetiku i dijetetiku) te Pablo d.o.o. i Ljekarna Pablo (ljekarničko poslovanje). Operativna profitabilnost JGL Pharme prikazana je u tablici ispod.

Tablica 20 – Račun dobiti i gubitka - JGL Pharma

	JGL PHARMA				
u milijunima kuna	H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017.	2016.
EBIT (Poslovni prihod – poslovni rashod)	20,5	2,1	61,7	112,0	130,2

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016.,2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

S obzirom na jednokratne transakcije koje su obilježile poslovno razdoblje 2016. i 2017. godine, a s ciljem realnije usporedbe poslovanja JGL-a s ostalim razdobljima, odlučeno je da se rezultat za navedeno razdoblje normalizira, odnosno da prikaz rezultata ne uključuje jednokratne prihode i troškove.

Spomenuta transakcija odnosi se na deinvestiranje dijela portfelja u Rusiji koji nije bio u strateškom fokusu JGL Grupe.

Uzimajući u obzir prihode i troškove od deinvestiranja, operativna profitabilnost normalizirane JGL Pharme je sljedeća:

Tablica 21 – Normalizirani poslovni rezultat – JGL Grupa i JGL Pharma

JGL GRUPA i PHARMA – NORMALIZIRANO (2016 – 2017)						
u milijunima kuna		H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017. N	2016. N
EBIT (Normalizirani poslovni prihod – normalizirani poslovni rashod)	JGL Grupa	23,1	3,6	63,8	22,8	-93,3
	JGL Pharma	20,5	2,1	61,7	17,5	-95,3

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016.,2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Utjecaj transakcije na operativnu profitabilnost u 2016. i 2017. godini je sljedeći:

Tablica 22 – Neto efekt normalizacije na poslovni rezultat - JGL Pharma

Normalizacija rezultata		
u milijunima kuna	2017.	2016.
EBIT JGL Pharma	112,0	130,2
EBIT JGL Pharma - normalizirano	17,5	-95,3
Neto efekt normalizacije na EBIT	94,5	225,5

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016.,2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Iz normaliziranog prikaza rezultata JGL Pharme, vidljiv je znatan oporavak i pozitivan trend poslovanja. Glavni uspjeh u zadnjih 18 mjeseci je rast prodaje brži od referentnog tržišta u Hrvatskoj, Rusiji i Ukrajini, a što je Izdavatelju omogućilo bolje upravljanje cijenama, zalihama i potraživanjima.

JGL je u prvoj polovici 2019. godine ostvario rekordne rezultate i na prihodima i na profitu, a u drugoj polovici godine se očekuje nastavak pozitivnih trendova s obzirom da je velik dio prihoda Izdavatelja sezonalan, tj. znatna količina prihoda ostvaruje se u sezoni prehlade i gripe koja je najizraženija u trećem i četvrtom kvartalu.

Tablica 23 – Bilanca – JGL Grupa

Prikazani su podaci za JGL Grupu, bez normalizacije

JGL GRUPA					
u milijunima kuna	H1 2019.	1H 2018.	2018.	2017.	2016.

Neto financijski dug (dugoročni plus kratkoročni dug minus novac)	366,4	385,0	379,3	412,5	713,2
Kratkoročni omjer (kratkoročna imovina/kratkoročne obveze)	2,78	2,89	2,48	3,07	2,29
Omjer duga i kapitala (ukupne obveze/ukupni dioničarski kapital)	1,02	1,15	1,03	1,16	1,83
Koeficijent pokrivenosti kamata (operativna dobit/rashodi za kamate)	2,48	0,38	3,24	4,73	3,96

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2018. godinu i Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2017. godinu te konsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za razdoblje od 01.01.2019.-30.06.2019.

Tablica 24 - Izvještaj o novčanim tokovima – JGL Grupa

Prikazani su podaci za JGL Grupu, bez normalizacije

JGL GRUPA					
u milijunima kuna	H1 2019.	H1 2018.	2018.	2017.	2016.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	65,2	53,9	63,7	312,5	-16,5
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	-39,1	-46,8	-67,5	-288,6	2,5
Neto novčani tokovi od investicijskih aktivnosti	-6,1	-0,0	8,1	-19,2	15,2

Izvor: Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2018. godinu i Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton Revizija d.o.o. za 2017. godinu te konsolidirani nerevidirani financijski izvještaj Izdavatelja za razdoblje od 01.01.2019.-30.06.2019.

Tablica 25 - Dodatne točke i alternativne mjere uspješnosti – JGL Pharma, normalizirano

Prikazani su podaci za JGL Pharmu, normalizirani

JGL Pharma - Normalizirano					
Alternativna mjera uspješnosti	Izračun	H1 2019.	2018.	2017. N	2016. N
EBITDA	Ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode i uvećani za trošak amortizacije i vrijednosnih usklađenja (u milijunima kuna)	41,2	95,9	52,7	-58,5
EBITDA marža	EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima	13,5%	15,1%	8,9%	-15,2%
EBIT	Dobit iz poslovanja odnosno ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode (u milijunima kuna)	20,5	61,7	17,5	-95,3
EBIT marža	EBIT podijeljen s ukupnim poslovnim prihodima	6,7%	9,7%	2,9%	-24,9%

EBT	Dobit prije poreza, odnosno dobit iz poslovanja umanjena za trošak kamata	23,0	16,5	-25,1	-152,6
EBT marža	EBT podijeljen s ukupnim poslovnim prihodima	7,5%	2,6%	-4,2%	-39,8%
Omjer neto financijskog duga i EBITDA (MAT)	Neto financijski dug podijeljen s EBITDA (MAT)	3,02	3,98	9,72	14,97
EBITDA pokriva kamata	EBITDA podijeljena s rashodima za kamate	4,57	4,90	2,18	-1,88

Izvor: Izdavatelj; Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Tablica 26 - Dodatne točke i alternativne mjere uspješnosti – JGL Pharma, zadnjih 12 mjeseci

Prikazani su podaci za JGL Pharmu za zadnjih 12 mjeseci

U milijunima kuna	JGL Pharma - MAT		
Alternativna mjera uspješnosti	Izračun	06. / 2019. MAT	12. / 2018.
Poslovni prihodi	/	670,0	633,8
Poslovni rashodi	/	589,9	572,1
Amortizacija i vrijednosno usklađivanje	/	38,4	34,2
EBITDA	Ukupni poslovni prihodi umanjeni za ukupne poslovne rashode i uvećani za trošak amortizacije i vrijednosnih usklađenja	118,5	95,9
Financijski prihodi	/	15,7	3,5
Financijski rashodi	/	35,6	48,7
EBT	Dobit prije poreza, odnosno dobit iz poslovanja umanjena za trošak kamata	60,2	16,5

Izvor: Izdavatelj

11. DODATNE INFORMACIJE

11.1. Temeljni kapital

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 119.255.000,00 kuna i u cijelosti je uplaćen u novcu. Temeljni kapital je podijeljen na 1.192.550 redovnih dionica na ime, nominalne vrijednosti od po 100,00 kuna po svakoj dionici i to serije A 7.500, serije B 30.000, serije C 18.750, serije D 8.500, serije E 524.790, serije F 589.540, serije G 5.640 i serije H 7.830.

11.2. Statut

Pročišćeni tekst Statuta JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničkog društva od 17. rujna 2019. godine upisan je u Sudskom registru Trgovačkog suda u Rijeci od poslovnim brojem Tt-19/5199-2 od 25. rujna 2019. godine, pod rednim brojem upisa 38 za Izdavatelja. Opis ciljeva i namjera Izdavatelja (predmet poslovanja Izdavatelja) se nalazi u članku 6. Statuta, koji je uključen u ovaj Prospekt u točki 1. dijela VI. ovog Prospekta.

12. ZNAČAJNI UGOVORI

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

13. DOSTUPNI DOKUMENTI

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze (ZSE), dok je Statut Izdavatelja dostupan na internetskim stranicama Izdavatelja (link) u roku od godine dana od datuma ovog Prospekta ili su uključeni u dijelu VI. ovog Prospekta:

Dokument:	Poveznica:
Statut	https://uploads.jgl.hr/uploads/2019/10/JGL-statut-09-2019.pdf Točka 1. dijela VI. Prospekta
Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“	Točka 2. dijela VI. Prospekta
Prospekt Postojećih obveznica (ISIN oznake: HRJDGLO20CA4)	https://uploads.jgl.hr/uploads/2017/08/prospekt-JGL-obveznice-2020.pdf http://www.zse.hr/userdocsimages/prospekti/JDGL-O-20CAProspekt-2332016105711.pdf

Navedeni se dokumenti ne smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem.

Dokument:	Poveznica:
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2017.	https://uploads.jgl.hr/uploads/2018/05/GI-GRUPA-31.12.2017.pdf https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2017-1Y-REV-K-HR.pdf
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2018.	https://uploads.jgl.hr/uploads/2019/05/Godišnje-izvješće-JGL-Grupa-2018..pdf https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2018-1Y-REV-K-HR.pdf
Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovno razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2019.	https://uploads.jgl.hr/uploads/2019/08/JGL-Grupa-30.06.2019..pdf https://www.zse.hr/userdocsimages/financ/JDGL-fin2019-1H-NotREV-K-HR.pdf

Navedeni dokumenti se smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem.

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

V. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA

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

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

Izdavatelj: **JADRAN-GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo** sa sjedištem u Rijeci, Svilno 20, OIB: 20950636972, MBS: 040004561

Članovi Upravnog odbora: **mag. pharm. Ivo Usmiani**, OIB: 51062299160, predsjednik Upravnog odbora

mag. pharm. Zdravko Saršon, OIB: 26259786029, zamjenik predsjednika Upravnog odbora

mr. spec. Eva Usmiani Capobianco, OIB: 35389104198, članica Upravnog odbora

mag. pharm. Marina Pulišić, OIB: 12196294773, članica Upravnog odbora

dipl. iur. Grozdana Božić, OIB: 92483762962, članica Upravnog odbora

mag. pharm. Dorotea Pernjak Banić, OIB: 76768528876, članica Upravnog odbora

dipl. oec. Mislav Vučić, OIB: 35115742796, član Upravnog odbora

1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

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

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

Potpisnici Izjave:

Izdavatelj
zastupan po:

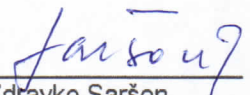


Mislav Vučić
Izvršni direktor

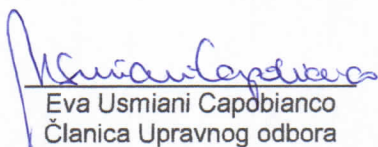
Članovi Upravnog odbora:



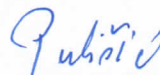
Ivo Usmiani
Predsjednik Upravnog odbora



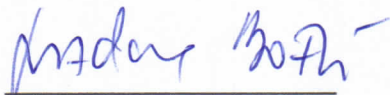
Zdravko Saršon
zamjenik predsjednika Upravnog odbora



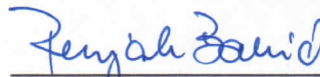
Eva Usmiani Capobianco
Članica Upravnog odbora



Marina Pulišić
Članica Upravnog odbora



Grozdana Božić
Članica Upravnog odbora



Doroteja Pernjak Banić
Članica Upravnog odbora



Mislav Vučić
Član Upravnog odbora

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

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

- (i) Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju za 2018. godinu;
- (ii) Godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora Grant Thornton revizija društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju za 2017. godinu;
- i
- (iii) Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“;

koje je izradio ovlašteni revizor naveden u točki 2.1. dijela IV. ovog Prospekta.

Navedeni neovisni revizor nema udio u Izdavatelju.

Naprijed navedena izvješća i mišljenja neovisnog revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospektu upućivanjem, odnosno kao točka 2. dijela VI. ovog Prospekta u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju te su uključena uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta.

1.4. Informacije od strane trećih osoba

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

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

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (i) je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom 2017/1129;
- (ii) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom 2017/1129; i
- (iii) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem kvalitete Obveznica na koje se ovaj Prospekt odnosi.
- (iv) da bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Obveznice.

2. KLJUČNE INFORMACIJE

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

U proces javne ponude i izdanja Obveznica sudjelovale su osobe navedene u točki 6.1. dijela V. ovog Prospekta.

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

2.2. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Neto prihod od izdanja Obveznica Izdavatelj će koristiti za refinanciranje postojećih obveznica dospjeća 2020. godine ukupnog iznosa HRK 130 milijuna, a eventualni višak sredstava od refinanciranja Obveznica Izdavatelj će koristiti za potrebe održavanja tekuće likvidnosti.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 930.000,00 kuna.

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

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

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja koji će biti izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku.

Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je do 130.000.000,00 HRK, u denominaciji od 1,00 HRK, s dospijecom od 5 (pet) godina, uz fiksnu godišnju kamatnu stopu i polugodišnju isplatu kamata, oznake JDGL-O-24XA i ISIN HRJDGLO24XA2. Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija i prijetoja i namire SKDD-a.

3.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene

Obveznice su izrađene na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije.

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

Obveznice su prenosivi dugoročni dužnički vrijednosni papiri koji glase na ime te su izdane u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

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

3.4. Ukupna količina vrijednosnih papira koji su predmet javne ponude/uvrštenja za trgovanje

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se do 130.000.000 Obveznica. Konačni broj Obveznica koje će biti izdane ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica koje se upisuju i uplaćuju na način opisan pod točkom 4. dijela V. ovog Prospekta.

Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja na Dan izdanja Obveznica u okviru Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

3.5. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Obveznice su denominirane u HRK.

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

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

Sukladno primjenjivim propisima, u slučaju stečaja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplasnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput, na primjer, tražbina radnika ili tražbina osiguranih različnim pravima.

Obveze Izdavatelja iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima osiguranja plaćanja. Izdavatelj zadržava pravo izdati dužničke vrijednosne papire i preuzimati nove obveze koje

su, prema isplatnom redu, ravnopravne ili nadređene Obveznicama. Obveznice nisu depozit te ih ne osigurava institucija nadležna za osiguranje depozita.

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

3.7.1. Zakoniti Imatelji Obveznica

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

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

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

3.7.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

- (i) pravo na otplatu glavnice po konačnom dospijeću Obveznica u skladu točkom 3.9. dijela V. ovog Prospekta; i
- (ii) pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata (kupona) u skladu s točkom 3.9. dijela V. ovog Prospekta.

Obveznice također daju pravo na Zatezne kamate (kako je definirano u točki 3.9.3. dijela V. ovog Prospekta) u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice i Povećanu kamatu (kako je definirano u točki 3.8.3. dijela V. ovog Prospekta) u slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata na način kako je to opisano u nastavku ovog Prospekta.

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

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica kako bi raspravljali i odlučivali o važnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Svaka Obveznica daje pravo na jedan glas u Skupštini Imatelja Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavalatelj ili bilo koji član JGL Grupe. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica, pravo sudjelovanja na Skupštini Imatelja Obveznica i u vezi s time pravo na ostvarivanje prava glasa na Skupštini Imatelja Obveznica propisani su u točki 3.12.1. dijela V. ovog Prospekta.

Izdavalatelj može po vlastitom nahođenju u bilo koje vrijeme dati javnu ponudu za otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica u skladu s uvjetima opisanim u točki 3.9.2. dijela V. ovog Prospekta te iste može, u skladu s primjenjivim propisima, stjecati i otuđivati na uređenom tržištu i izvan njega u skladu s uvjetima opisanim u točki 3.10. dijela V. ovog Prospekta. Imatelji

Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica Izdavatelju.

Imatelji Obveznica ovlašteni su zatražiti Prijevremeni otkup pod uvjetima detaljno opisanim u točki 3.12.3. dijela V. ovog Prospekta.

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

3.8.1. Nominalna kamatna stopa

Izdavatelj će plaćati kamate na Obveznice dva puta godišnje po godišnjoj kamatnoj stopi ("Fiksna kamatna stopa") koja će biti utvrđena sukladno točki 3.11. dijela V. ovog Prospekta.

3.8.2. Obračun, datumi dospijeca i isplata kamata

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice dva puta godišnje po Fiksnoj kamatnoj stopi.

Kamata će se plaćati na preostali ukupni iznos glavnice i to od uključujući dan izdanja (planirano studeni ili prosinac 2019. godine) do isključujući datum dospijeca (planirano studeni ili prosinac 2024. godine).

Kamata će dospijevati polugodišnje, planirano u svibnju ili lipnju i studenom ili prosincu svake godine, počevši od planirano svibnja ili lipnja 2020. godine do planirano studenog ili prosinca 2024. godine i to na dan u mjesecu koji odgovara Danu izdanja ("Datum dospijeca kamata"). Točni Datumi dospijeca kamata bit će navedeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja.

U slučaju da je Datum dospijeca kamata na dan koji nije Radni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći Radni dan. Ako datum isplate kamate bude odgođen zbog neradnog dana, iznos kamate neće se sukladno tome prilagođavati.

Kamate se plaćaju putem SKDD-a Imateljima Obveznica u HRK. Sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate, SKDD će, na datum dospijeca kamate, uplatiti putem platnog sustava Imatelju Obveznica

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

Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzima se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate tj. za razdoblje od, i uključujući, dan dospijeca zadnje kamate do, ali ne uključujući, dan dospijeca sljedeće kamate.

3.8.3. Kašnjenje s plaćanjem kamata

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata iz Obveznica, Izdavatelj će umjesto kamata po Fiksnoj kamatnoj stopi platiti Povećane kamate na glavicu od odgovarajućeg Datuma dospijeca kamata i uključujući taj dan, do dana plaćanja odgovarajućih kamata, ali isključujući dan plaćanja ("Povećane kamate").

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

Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a, koje će biti obračunate kako slijedi:

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

K = Povećane kamate

C = dužni iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

n = broj godina

Pri obračunu Povećane kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

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

odnosno za prijestupnu godinu:

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

K = Povećane kamate

C = dužni iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

d = broj dana

Od, i uključujući dan kada je Izdavatelj platio cjelokupne dospjele kamate, godišnja fiksna kamatna stopa na Obveznice je ponovno jednaka Fiksnoj kamatnoj stopi.

3.8.4. Zastara

Tražbine Imatelja Obveznica prema Izdavatelju po osnovi kamate iz Obveznica zastarijevaju u roku od 3 (tri) godine od pojedinog Datuma dospijeća kamata.

3.9. Otplata glavnice

3.9.1. Datum dospijeća i postupak otplate

Ako nisu ranije otkupljene, odnosno na drugi način stečene od strane Izdavatelja te poništene sukladno uvjetima iz ovog Prospekta, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a u iznosu njihove glavnice na dan koji pada na 5. (petu) godišnjicu Dana izdanja, što je datum dospijeća plaćanja glavnice ("Dan dospijeća glavnice").

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

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

3.9.2. Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica

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

Niti jedan Imatelj Obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Izdavatelja niti je obavezan prodati Izdavatelju bilo koji dio Obveznica kojima raspolaže.

Obveznice koje je Izdavatelj stekao na temelju javno objavljene ponude na Zagrebačkoj burzi, upućene svim Imateljima Obveznica pod jednakim uvjetima, Izdavatelj može otkupiti i poništiti bez suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica. Ako Imatelji Obveznica iskažu veći interes za prijevremeni dobrovoljni otkup u odnosu na ponudu Izdavatelja, Izdavatelj će otkupiti Obveznice pro rata od svih Imatelja Obveznica koji su iskazali interes.

3.9.3. Kašnjenje s otplatom glavnice

U slučaju kašnjenja s otplatom glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospjeća do dana isplate ("Zatezne kamate"). Zatezna kamata obračunat će se na iznos glavnice u kunama. Zatezne kamate, obračunavaju se primjenom sljedeće formule:

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

K = Zatezne kamate

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = zakonska zatezna kamatna stopa

n = broj godina

Pri obračunu Zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

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

odnosno za prijestupnu godinu:

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

K = Zatezne kamate

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = zakonska zatezna kamatna stopa

d = broj dana

3.9.4. Zastara

Tražbina Imatelja Obveznica prema Izdavatelju na ime otplate glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od Dana dospjeća glavnice.

3.10. Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili članica JGL Grupe

Bez utjecaja na pravo Izdavatelja iz točke 3.9.2. dijela V. ovog Prospekta, Izdavatelj ili bilo koja članica JGL Grupe mogu i na uređenom tržištu ili izvan njega slobodno stjecati Obveznice

po bilo kojoj cijeni bez obveze upućivanja ponude Imateljima Obveznica za otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica.

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

Sve Obveznice koje tako stekne, Izdavatelj može poništiti bez suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica.

3.11. Naznaka prinosa

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

Referentna kamatna stopa Obveznica ("Referentna kamatna stopa") odredit će se na temelju interpoliranog prosječnog kupovnog prinosa obveznica Ministarstva financija Republike Hrvatske, ISIN HRRHMFO23BA4 s dospijećem 2023. godine i obveznica Ministarstva financija Republike Hrvatske, ISIN HRRHMFO257A4 s dospijećem 2025. godine, i to na temelju ponuda na kupnju od strane pet financijskih institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, specifično Addiko bank d.d., Erste&Steiermärkische banka dioničko društvo, Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d., neposredno nakon završetka Razdoblja ponude. Ako neka od ponuda na kupnju prethodno navedenih financijskih institucija bude nedostupna, u obzir će se uzeti preostale dostupne ponude na kupnju.

Premija rizika nalaziti će se unutar raspona kreditnog rizika Izdavatelja koji će, uz suglasnost Izdavatelja, utvrditi Agent izdanja neposredno prije javne ponude Obveznica, koji raspon će biti naveden u Pozivu na upis. Tijekom Razdoblja ponude, Agent izdanja, uz suglasnost Izdavatelja, može mijenjati navedeni raspon u skladu s točkom 4.1.2. dijela V. ovog Prospekta. Konačnu premiju rizika ("Premija rizika") utvrditi će, sukladno iskazanom interesu ulagatelja prikupljenom u Razdoblju ponude, Agent izdanja uz suglasnost Izdavatelja.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon određivanja Prinosa.

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

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg radnog dana po završetku Razdoblja ponude.

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

3.12.1. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Skupštinu Imatelja Obveznica čine svi Imatelji Obveznica.

3.12.1.1. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Skupština Imatelja Obveznica se može sazvati na zahtjev Izdavatelja ili jednog ili više Imatelja Obveznica, koji zajedno raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja glasova uzimajući u obzir broj izdanih, a neponištenih Obveznica na dan podnošenja zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica, umanjen za broj Obveznica koje drži Izdavatelj, bilo koja članica Grupe ("Ovlašteni podnositelj"). Zahtjev za sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica podnosi se Administrativnom agentu.

Prije nego što sazove Skupštinu Imatelja Obveznica, Administrativni agent utvrdit će jesu li kumulativno ispunjeni sljedeći uvjeti:

- (i) zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica podnio je Ovlašteni podnositelj;
- (ii) zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica sadrži dnevni red, prijedlog svih odluka koje treba donijeti i obrazloženje razloga za svaku odluku;
- (iii) predložene odluke u nadležnosti su Skupštine Imatelja Obveznica;
- (iv) Ovlašteni podnositelj naznačio je poštansku adresu ili adresu elektroničke pošte za daljnju komunikaciju s Administrativnim agentom u pogledu podnesenog zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica.

Ako zahtjev za sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica udovoljava svim gore navedenim uvjetima, Administrativni agent će u razdoblju od 5 (pet) Radnih dana nakon primitka urednog i dopuštenog zahtjeva, objaviti poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica s dnevnim redom, prijedlozima odluka i drugim podacima iz zahtjeva ("Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica").

Ako bilo koji od gore navedenih uvjeta nije ispunjen, Administrativni agent će zahtjev za sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica vratiti podnositelju. Administrativni agent će u roku od 5 Radnih dana vratiti zahtjev na poštansku adresu odnosno na adresu elektroničke pošte podnositelja naznačenu u zahtjevu za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica s obrazloženjem razloga vraćanja zahtjeva. Ako je zahtjev za sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica podnijelo više podnositelja zajednički, Administrativni agent može zahtjev vratiti bilo kojem od njih.

Administrativni agent će, u Pozivu za Skupštinu Imatelja Obveznica, navesti: (i) vrijeme održavanja Skupštine Imatelja Obveznica (koje ne može biti kasnije od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana objave Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica); (ii) mjesto održavanja Skupštine Imatelja Obveznica; (iii) dnevni red Skupštine Imatelja Obveznica u skladu s dnevnim redom predloženim u zahtjevu za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica; (iv) prijedloge odluka Skupštine Imatelja Obveznica s obrazloženjem predloženih odluka u skladu s prijedlozima sadržanim u zahtjevu za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica; i (v) druge podatke ako je to predviđeno mjerodavnim propisima koji se odnose na sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica. Administrativni agent može, osim navedenih podataka, objaviti i druge podatke koji se uobičajeno objavljuju prilikom poziva za skupštine imatelja obveznica, a za koje smatra da ih je svrsishodno objaviti uz Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica.

Administrativni agent će barem 2 (dva) Radna dana prije objave Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica dostaviti Izdavatelju nacrt Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica, kako bi Izdavatelj isti objavio u skladu s primjenjivim propisima.

Administrativni agent će po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica o primitku istog izvijestiti Izdavatelja. Administrativni agent će također izvještavati Izdavatelja o svakoj radnji koju poduzme u skladu sa svojim pravima i obvezama iz ovog Prospekta. Izdavatelj će u pogledu svake pojedine obavijesti koju je zaprimio Administrativni agent, a u pogledu obveze objave javnosti, postupati sukladno relevantnim zakonima i propisima.

Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica objavit će se u pisanom obliku prema obrascu Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica. Administrativni agent će barem 2 (dva) Radna dana prije objave Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica dostaviti Izdavatelju nacrt Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica, kako bi Izdavatelj isti objavio u skladu s primjenjivim propisima.

Izdavatelj će Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica objaviti najkasnije 5 (pet) Radnih dana prije održavanja Skupštine Imatelja Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja (www.jgl.hr) i Zagrebačke burze (www.zse.hr).

Skupština Imatelja Obveznica održavat će se, u pravilu, u sjedištu Izdavatelja, na adresi koja će biti navedena u Pozivu za Skupštinu Imatelja Obveznica. Ako Administrativni agent i/ili Izdavatelj smatraju to svrsishodnim, Skupština Imatelja Obveznica se može održati i na drugom prikladnom mjestu na području Grada Zagreba.

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

U slučaju da Administrativni agent ne objavi Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica u razdoblju od 5 (pet) Radnih dana nakon primitka urednog i dopuštenog zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica ili u istom roku ne vrati zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica s obrazloženjem razloga vraćanja ili, u slučaju da je zahtjev vraćen iz razloga za koje Ovlašteni podnositelj smatra neosnovanima, Ovlašteni podnositelj zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica može sam sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica, pri čemu taj Ovlašteni podnositelj ima pravni interes tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i Imateljima Obveznica. Ako Ovlašteni podnositelj sam saziva Skupštinu Imatelja Obveznica, dužan je Izdavatelju pravodobno staviti na raspolaganje sve podatke koje je Izdavatelj u svezi sa sazvanom Skupštinom Imatelja Obveznica dužan objaviti u skladu s ovim Prospektom i u skladu s primjenjivim propisima. Tako sazvanoj Skupštini Imatelja Obveznica predsjedavat će Administrativni agent, osim ako Skupština Imatelja Obveznica ne odluči drukčije.

Izdavatelj će se pridržavati svih obveza prema Imateljima Obveznica koje proizlaze iz mjerodavnih propisa u vezi sa sazivanjima skupština imatelja obveznica.

3.12.1.2. Sudjelovanje na Skupštini Imatelja Obveznica

Pravo sudjelovanja na Skupštini Imatelja Obveznica imaju oni Imatelji Obveznica koji su upisani kod SKDD-a kao Imatelji Obveznica na Radni dan koji prethodi danu održavanja Skupštine Imatelja Obveznica ("Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica").

Svaki Imatelj Obveznica koji ima pravo sudjelovanja na Skupštini Imatelja Obveznica imat će onaj broj glasova koji odgovara broju Obveznica koje drži na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica, osim Imatelja Obveznica kojima, sukladno ovom Prospektu, Obveznice ne daju pravo glasa.

Svaka Obveznica Imatelju Obveznica daje pravo na jedan glas u Skupštini Imatelja Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj ili bilo koji član JGL Grupe.

Izdavatelj imenuje Administrativnog agenta u odnosu na Obveznice kako je navedeno u točki 3.12.5. dijela V. ovog Prospekta. Glavna uloga Administrativnog agenta je sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine Imatelja Obveznica. Prava i obveze Administrativnog agenta opisana su u točki 3.12.5. dijela V. ovog Prospekta.

Da bi se sazvana Skupština Imatelja Obveznica mogla održati, potrebno je da istoj pristupe najmanje Imatelji Obveznica koji drže 51% izdanih i neponištenih Obveznica koje daju pravo glasa na Skupštini Imatelja Obveznica. Ako na sazvanoj Skupštini Imatelja Obveznica ne bude prisutan takav kvorum, sazvana Skupština Imatelja Obveznica se neće održati, a Ovlašteni podnositelj će biti ovlašten ponovno predložiti sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica.

Imatelje Obveznica mogu na Skupštini Imatelja Obveznica zastupati punomoćnici temeljem pisane punomoći ovjerene kod javnog bilježnika, koja ne treba sadržavati upute kako glasati.

Punomoć se mora predati najkasnije prije početka održavanja Skupštine Imatelja Obveznica. Punomoć ostaje pohranjena kod Administrativnog agenta. Zastupnici odnosno punomoćnici Imatelja Obveznica koji su pravne osobe podnose i ovjereni izvadak iz odgovarajućeg registra u kojem su upisani. Izdavatelj će obrazac punomoći za sudjelovanje na Skupštini Imatelja Obveznica učiniti dostupnim na internetskim stranicama Izdavatelja (www.jgl.hr) i Zagrebačke burze (www.zse.hr) te će isti biti dostupan u sjedištu Izdavatelja te sjedištu Administrativnog agenta, u radno vrijeme Izdavatelja odnosno Administrativnog agenta. Punomoć za sudjelovanje na Skupštini, kao i svi prilozi, moraju biti na hrvatskom jeziku ili ako su na stranom jeziku moraju biti i prevedeni na hrvatski jezik od strane ovlaštenog sudskog tumača.

Skupština Imatelja Obveznica zatvorena je za javnost i povjerljiva te joj ne može prisustvovati nijedna osoba osim Imatelja Obveznica, njihovih zastupnika i/ili punomoćnika, Izdavatelja i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika, Administrativnog agenta i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika te javnog bilježnika. Uz Imatelja Obveznice, Izdavatelja, i Administrativnog agenta, Skupštini Imatelja Obveznica mogu pristupiti njihovi pravni i/ili financijski savjetnici koji su temeljem ugovora, drugog pravnog akta ili propisa dužni čuvati povjerljivost podataka.

Skupštinom Imatelja Obveznica predsjedava zakonski zastupnik Administrativnog agenta ili njegov punomoćnik. Predsjedatelj utvrđuje popis nazočnih Imatelja Obveznica, postoji li potreban kvorum za donošenje predloženih odluka, broj glasova, proglašava početak i kraj rada Skupštine Imatelja Obveznica te obavlja sve druge radnje potrebne za uredan rad Skupštine Imatelja Obveznica. Zapisnik sa Skupštine Imatelja Obveznica vodi javni bilježnik, a potpisani otpравak zapisnika predaje se Administrativnom agentu na čuvanje.

3.12.2. Odluke Skupštine Imatelja Obveznica

Skupština Imatelja Obveznica ovlaštena je sukladno uvjetima iz ovog Prospekta:

- (i) proglasiti Slučaj povrede obveze (kako je definirano u točki 3.12.4. dijelu V. ovog Prospekta);
- (ii) zahtijevati Prijevremeni otkup (kako je definirano u točki 3.12.3. dijelu V. ovog Prospekta);
- (iii) odreći se prava proglasiti pojedini Slučaj povrede obveza;
- (iv) prihvatiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica koje predlaže Izdavatelj ili predložiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica Izdavatelju (u kojem slučaju izmjena nastupa pod uvjetom prihvata od strane Izdavatelja i po prihvatu Izdavatelja, s tim da je Izdavatelj dužan očitovati se o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) Radnih dana od dana prijedloga Skupštine Imatelja Obveznica);
- (v) donijeti Odluku, kako je ista definirana u točki 3.12.5. dijelu V. ovog Prospekta;
- (vi) zatražiti od Izdavatelja da donese odluku o opozivu imenovanja postojećeg i imenovanju novog Administrativnog agenta, kako je definirano u točki 3.12.5. dijelu V. ovog Prospekta;
- (vii) donijeti odluku o suglasnosti za poduzimanje određenih radnji koje Izdavatelj može poduzeti uz prethodnu suglasnost Skupštine Imatelja Obveznica kako je definirano u točki 3.12.4. dijelu V. ovog Prospekta;
- (viii) donijeti odluku o davanju suglasnosti za poništaj otkupljenih ili stečenih Obveznica, kada je to potrebno u skladu s točkom 3.9.2. dijelu V. ovog Prospekta;
- (ix) donijeti i druge odluke kada je to izričito predviđeno drugdje u ovom Prospekta.

Odluka Imatelja Obveznica iz točaka (i), (ii), (iii) te (v) prethodnog stavka donose se kvalificiranom većinom glasova koja predstavlja najmanje 66,67% ukupnog broja svih glasova, dok se ostale odluke Skupštine Imatelja Obveznica donose običnom većinom glasova koja predstavlja najmanje 50%+1 glas ukupnog broja glasova prisutnih na Skupštini Imatelja Obveznica.

Kvalificirana većina računa se od ukupnog broja izdanih Obveznica, umanjenog za broj otkupljenih i poništenih Obveznica te Obveznica koje drži Izdavalatelj i/ili bilo koji član JGL Grupe na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica.

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

Odluke donesene na Skupštini Imatelja Obveznica obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica.

Administrativni agent će objaviti odluke donesene na Skupštini Imatelja Obveznica na isti način na koji je bio objavljen i poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica. Administrativni agent će dostaviti Izdavalatelju običnu, odnosno na zahtjev Izdavalatelja ovjerovljenu, presliku javnobilježničkog zapisnika sa Skupštine Imatelja Obveznica. Svaki Imatelj Obveznica je ovlašten tražiti od Administrativnog agenta ili Izdavalatelja da mu se, o njegovom trošku, dostavi obična odnosno ovjerovljena preslika javnobilježničkog zapisnika sa Skupštine Imatelja Obveznica. Administrativni agent neće sudjelovati u provedbi odluka Skupštine Imatelja Obveznica niti će poduzimati druge radnje koje nisu izričito predviđene ovim Prospektom.

Odredbe Zakona o trgovačkim društvima o ništetnosti i poboynosti odluka glavne skupštine primijenit će se na odgovarajući način (*mutatis mutandis*) na ništetnost i poboynost odluka Skupštine Imatelja Obveznica.

3.12.3. Prijevremeni otkup

Smatrat će se da je pojedini Slučaj povrede obveze nastupio samo ako, po nastupu odnosnog događaja navedenog u točki 3.12.4. dijela V. ovog Prospekta, isti bude odlukom Skupštine Imatelja Obveznica proglašen Slučajem povrede obveze.

Nakon proglašenja Slučaja povrede obveze, Imatelji Obveznica imaju pravo na Skupštini Imatelja Obveznica donijeti odluku kojom zahtijevaju prijevremeni potpuni otkup svih neponištenih Obveznica ("Prijevremeni otkup"). Imatelji Obveznica ne mogu po nastanku Slučaja povrede obveze tražiti otkup Obveznica, osim ako Skupština Imatelja Obveznica nije donijela odluku o Prijevremenom otkupu. U slučaju donošenja odluke o Prijevremenom otkupu na Skupštini Imatelja Obveznica, sve izdane, a neponištene Obveznice dospijevaju u roku određenom u odluci Skupštine Imatelja Obveznica o Prijevremenom otkupu, a koji ne može biti kraći od 45 (četrdeset pet) kalendarskih dana niti duži od 60 (šezdeset) kalendarskih dana od dana kada je održana Skupština Imatelja Obveznica na kojoj je donesena odluka Skupštine Imatelja Obveznica o Prijevremenom otkupu ("Dan Prijevremenog otkupa").

U slučaju Prijevremenog otkupa zbog nastanka Slučaja povrede obveze, Izdavalatelj mora otkupiti sve izdane, a neponištene Obveznice, osim Obveznica koje drži Izdavalatelj ili članice JGL Grupe, plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak nominalnom iznosu glavnice Obveznica koje se otkupljuju uvećano za stečenu kamatu koja je ostala neplaćena do Dana Prijevremenog otkupa ("Iznos Prijevremenog otkupa").

Ako Izdavalatelj ne plati Iznos prijevremenog otkupa na Dan Prijevremenog otkupa, Zatezne kamate počinju teći od Dana Prijevremenog otkupa do dana na koji je Izdavalatelj 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 Imatelja Obveznica, a prije Dana Prijevremenog otkupa, Izdavalatelj će:

- (i) dostaviti SKDD-u ili se pobrinuti da se SKDD-u dostave sve upute potrebne za plaćanje odgovarajućeg Iznosa Prijevremenog otkupa u odnosu na sve Obveznice koje se otkupljuju;
 - (ii) položiti kod SKDD-a iznos koji je jednak odgovarajućem Iznosu Prijevremenog otkupa;
- objaviti na internetskim stranicama Izdatelja (www.jgl.hr) i Zagrebačke burze (www.zse.hr) obavijest o ukupnom iznosu glavnice svih Obveznica koje Izdatelj otkupljuje te odgovarajući Iznos prijevremenog otkupa.

3.12.4. Slučajevi povrede obveza

U sljedećim će slučajevima Imatelj Obveznica putem odluke Skupštine Imatelja Obveznica imati pravo proglasiti nastup nekog od u nastavku navedenih slučajeva povrede obveze ("Slučajevi povrede obveza") te na temelju toga zatražiti od Izdatelja Prijevremeni otkup.

3.12.4.1. Povreda obveza Izdatelja po Obveznicama

- (i) ako dođe do kašnjenja u plaćanju bilo kojeg dospjelog iznosa glavnice po Obveznicama ili kamata iz Obveznica, a to zakašnjenje traje duže od 3 (tri) Radna dana u slučaju glavnice ili 5 (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 o čijem nastanku su Imatelj Obveznica obaviješteni javnom objavom na internetskim stranicama SKDD ili ZSE najkasnije idući Radni dan po dospelju; ili
 - b. Izdatelj pravodobno izda odgovarajuće naloge za prijenos i plaćanje na odgovarajući dan dospelja koji nisu provedeni na dan dospelja iz razloga za koje ne odgovara Izdatelj; ili
 - c. Izdatelj ispunio odnosnu obvezu plaćanja prije nego što Skupština Imatelja Obveznica proglasi takvo kašnjenje Slučajem povrede obveze; ili
- (ii) ako Izdatelj neosnovano ospori bilo koju svoju novčanu obvezu iz Obveznica;
- (iii) ako dođe do neispunjenja ili povrede bilo koje niže navedene nenovčane obveze Izdatelja iz Obveznica, a koje neispunjenje ili povreda traje duže od razdoblja unutar kojega se razumno očekuje da se neispunjenje ili kršenje obveza uklone, pri čemu takvo razdoblje ne može trajati dulje od 60 (šezdeset) kalendarskih dana od dana kada je Izdatelj upozoren od strane bilo kojeg Imatelja Obveznica na takvo neispunjenje ili povredu:
 - a. da će, sve dok je barem jedna Obveznica neotkupljena, Izdatelj poduzimati sve potrebne mjere, ili osigurati da se one poduzmu, kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija itd. potrebnih za izdavanje, uvrštenje na uređeno tržište Zagrebačke burze, prodaju ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihova valjanost i naplativost;
 - b. da, bez prethodne suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica, neće vršiti promjene u svom pravnom statusu, kao što su primjerice spajanje ili pripajanje Izdatelja drugim društvima, podjela Izdatelja ili otuđenje Značajne članice Grupe trećim osobama koje nisu članice JGL Grupe, ako bi ishod takve statusne promjene ili pravnog posla mogao ugroziti sposobnost Izdatelja da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama
 - c. da, bez prethodne suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica, neće otuđivati ili opterećivati cjelokupnu ili značajnu imovinu, ako bi to ugrozilo sposobnost Izdatelja da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama

- d. da se poslovanje i materijalno-financijski status Izdavatelja neće pogoršati u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava svoje obveze po izdanim Obveznicama;
- e. da će ispunjavati sve obveze prema HANFA-i i Imateljima Obveznica sukladno ZTK i drugim propisima koji se primjenjuju na izdavatelje dužničkih vrijednosnih papira;
- f. da će ispunjavati sve obveze prema Zagrebačkoj burzi u svezi s uvrštenjem Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze;
- g. da će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u u svezi s članstvom u SKDD i vođenjem Obveznica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire;
- h. da će osigurati da za cijelo vrijeme do otkupa svih Obveznica u skladu s ovim Prospektu bude imenovan Administrativni agent u skladu s točkom 3.12.5. dijela V. ovog Prospekta;
- i. da će pravovremeno ispunjavati sve obveze prema Administrativnom agentu u skladu s ovim Prospektu, kako bi osigurao da Administrativni agent može izvršavati obveze predviđene ovim Prospektom.

Radi izbjegavanja svake dvojbe, nastup Slučaja povrede obveza iz razloga zakašnjenja u isplati kamata ili glavnice iz točke (i) gore potrebno je proglasiti odlukom Skupštine Imatelja Obveznica isključivo ako se na temelju nastupa navedenog Slučaja povrede od Izdavatelja traži Prijevremeni otkup.

3.12.4.2. Povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja

- (i) ako je donesena jedna ili više pravomoćnih presuda ili pravomoćnih rješenja o ovrsi za plaćanje protiv Izdavatelja koja bi mogla ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica i ostane nepodmirena u razdoblju dužem od 60 (šezdeset) Radnih dana nakon proteka roka za dobrovoljno ispunjenje (tzv. paricijski rok) ili, ako nastupa kasnije, od datuma koji je u njima naveden za plaćanje;
- (ii) ako je doneseno pravomoćno rješenje o ovrsi od strane nadležnog suda nad bilo kojim danim osiguranjem na cijelom ili značajnom dijelu poduzeća, imovine ili prihoda Izdavatelja koje bi moglo ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica;
- (iii) ako nakon dana izdavanja Obveznica pa do dana dospijeća Obveznica bude objavljen opći moratorij odnosno prekid ili prestanak plaćanja obveza iz Obveznica i drugih vrijednosnih papira, obveza temeljem izdanih jamstava te obveza po kreditima i zajmovima;
- (iv) ako Izdavatelj objavi obustavu plaćanja obveza.

3.12.4.3. Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja

- (i) ako Izdavatelj pokrene postupak likvidacije, predstečajne nagodbe, stečaja ili izvanredne uprave ili nadležni sud donese rješenje o pokretanju stečajnog postupka nad Izdavateljem na prijedlog treće osobe;
- (ii) ako Izdavatelj prestane postojati odnosno ako nastane opasnost prestanka postojanja Izdavatelja uslijed bitne negativne promjene na strani Izdavatelja, posebice spajanje, pripajanje ili bilo koja druga statusna promjena Izdavatelja koja može rezultirati prestankom Izdavatelja.

3.12.4.4. Povreda izjava i jamstava Izdavatelja

- (i) ako se ispostavi da neko od sljedećih izjava i jamstava Izdavatelja nije točno:

- a. da su Obveznice izravna i bezuvjetna obveza Izdavatelja, ravnopravna i barem jednakog ranga (pari passu) sa svim ostalim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem prisilnih propisa;
- b. da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Izdavatelja te da je Izdavatelj za izdanje Obveznica ishodio sva potrebna odobrenja i suglasnosti;
- c. da izdanje Obveznica nije u suprotnosti sa zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, Statutom i drugim općim aktima Izdavatelja te pravnih poslova kojih je Izdavatelj stranka u onoj mjeri ili na način na koji to ima bitno negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispunji bilo koju obvezu plaćanja po Obveznicama;
- d. da nikakvi parnični, upravni, arbitražni, ili slični postupci protiv i u vezi s Izdavateljem nisu pokrenuti niti postoji vjerojatnost da će biti pokrenuti, čiji bi pravomoćni ishod mogao ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica, osim postupaka navedenih u točki 10.4. dijela IV. ovog Prospekta;
- e. da svi financijski izvještaji uključeni u Prospekt istinito i cjelovito odražavaju financijski status Izdavatelja i da od dana na koje se odnose navedeni financijski izvještaji nije bilo bitnih nepovoljnih promjena;
- f. da Agent izdanja i Administrativni agent nemaju nikakvu odgovornost prema Imateljima Obveznica za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu.

3.12.5. Administrativni agent

Izdavatelj je imenovao TUS i ANDRIJANIĆ, odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Republike Austrije 31, OIB: 58396152656, za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice (navedena osoba, kao i bilo koja druga osoba koja može biti imenovana umjesto navedene osobe: "Administrativni agent").

Glavna uloga Administrativnog agenta je sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine Imatelja Obveznica.

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

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

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

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

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

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

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

Izdavatelj je dužan osigurati da nema prekida između prestanka mandata jednog i početka mandata drugog Administrativnog agenta.

3.13. Odluka o izdavanju Obveznica

Obveznice su izdane na temelju:

- (i) Odluke Upravnog odbora Izdavatelja broj 2190-2019 od 17. srpnja 2019. godine.

Zahtjev za uvrštenjem Obveznica na službeno tržište ZSE bit će podnesen na temelju:

- (i) Odluke Upravnog odbora Izdavatelja broj 2226-2019 od 20. rujna 2019. godine.

3.14. Očekivani dan izdanja Obveznica

Dan izdanja Obveznica planiran je tijekom studenog ili prosinca 2019. godine. Na dan izdanja Obveznica ("Dan izdanja"), alocirane i uplaćene Obveznice bit će upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

3.15. Ograničenja u prijenosu Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

3.16. Porezni tretman Obveznica

Porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je Izdavatelj osnovan mogli bi utjecati na ostvarenu dobit od vrijednosnih papira.

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva Obveznica temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima na snazi u vrijeme pripreme ovog Prospekta. Zakon o porezu na dobit i Pravilnik o porezu na dobit uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak i Pravilnik o porezu na dohodak uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Sve eventualne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno i imati porezne posljedice za imatelja Obveznica. Izdavatelj neće dopunjavati Prospekt niti informirati imatelje Obveznica o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu zakona i propisa.

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

Oporezivanje kamata

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

Prihod koji rezidenti Republike Hrvatske - obveznici poreza na dobit ostvare od kamata, uključivo i kamate iz Obveznica, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od 12% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi do 3.000.000,00 kuna) ili 18% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi jednaki ili veći od 3.000.000,01 kuna).

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 (engl. *withholding tax*) u Republici Hrvatskoj.

Oporezivanje glavnice

Isplata glavnice Obveznica ne podliježe oporezivanju.

Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalna dobit je prihod ostvaren prodajom Obveznica, u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je uplaćena, odnosno kupljena. Porezni obveznik je imatelj Obveznica koji samostalno utvrđuje obvezu poreza na kapitalnu dobit na godišnjoj razini.

Kapitalna dobit koju ostvare rezidenti Republike Hrvatske - obveznici poreza na dobit, ulazi u izračun osnovice poreza na dobit. Dobit se oporezuje po stopi od od 12% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi do 3.000.000,00 kuna) ili 18% (ako su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi jednaki ili veći od 3.000.000,01 kuna).

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe – rezidenti Republike Hrvatske oporezuje se porezom na kapitalnu dobit po stopi 12% uvećano za prizvez.

Međutim, eventualni kapitalni dobitak koji se ostvari u slučaju kada su Obveznice prodane nakon 2 godine od dana njihove kupnje odnosno nabave, ne podliježe oporezivanju porezom na dohodak.

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare nerezidenti inozemne pravne osobe ne podliježe oporezivanju u Republici Hrvatskoj.

Kapitalna dobit koju prodajom Obveznica ostvare fizičke osobe – nerezidenti oporezuje se prema tuzemnim propisima po stopi od 12% ili sukladno odredbama relevantnog ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja sklopljenog između Republike Hrvatske i države rezidentnosti fizičke osobe.

Gore navedene informacije o poreznom tretmanu su samo okvirne i JGL ne preuzima odgovornost za porezni tretman pojedinog investitora u Obveznice. Stoga bi se svaki potencijalni investitoru trebao savjetovati s ovlaštenim poreznim savjetnikom prije odluke o investiranju.

4. UVJETI JAVNE PONUDE OBVEZNICA

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

4.1.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu

Izdavatelj nudi Obveznice ukupnog nominalnog iznosa do najviše 130.000.000,00 HRK s fiksnom godišnjom kamatnom stopom uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospjeće glavnice nakon 5 (pet) godina. Obveznice će se izdati u denominaciji od 1,00 HRK.

Postojeći vlasnici obveznica Izdavatelja oznake JDGL-O-20CA imaju mogućnost zamjene za Obveznice na 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 oznake JDGL-O-20CA.

Prinos, Fiksna kamatna stopa, Cijena izdanja i količina Obveznica bit će utvrđeni i objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica i Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja nakon provedene javne ponude.

Izdavatelj pridržava pravo povući svaki Poziv na upis u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD-a na dan izdanja Obveznica. Radi izbjegavanja dvojbi, ako je neki ulagatelj upisao i uplatio Obveznice, a Izdavatelj iskoristi pravo povlačenja Poziva na upis prije navedenog roka, nijedan takav potencijalni ulagatelj ne stječe Obveznice. Svaki takav ulagatelj ima pravo na povrat uplaćenog novca u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana odustanka Izdavatelja od Poziva na upis, pri čemu mu ne pripadaju prava na kamate. Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija i prijetoja i namire SKDD-a.

Nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište.

4.1.2. Razdoblje trajanja ponude

Obveznice će biti ponuđene ulagateljima temeljem poziva na upis ("Poziv na upis") koji će biti objavljen na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja.

U Pozivu na upis bit će navedene sve upute ulagateljima vezano za postupak upisa Obveznica, uključujući Razdoblje ponude. Tijekom trajanja Razdoblja ponude, Izdavatelj može izmijeniti sadržaj Poziva na upis (uključujući i u dijelu koji se odnosi na raspon Premije rizika ili trajanje Razdoblja ponude) na način da odgovarajuće izmjene Poziva na upis objavi na isti način kao i sam Poziv na upis.

Razdoblje ponude pojedine Obveznica trajat će određeno vrijeme unutar najviše 3 (tri) Radna dana nakon objave odgovarajućeg Poziva na upis ("Razdoblje ponude"). Točan datum početka Razdoblja ponude, kao i vrijeme upisa tijekom Razdoblja ponude bit će javno objavljeni u Pozivu na upis najkasnije neposredno prije početka Razdoblja ponude, kada će biti dostupan i obrazac upisnice koji će također biti objavljen na internetskoj stranici Zagrebačke burze i internetskoj stranici Izdavatelja. Ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Agentu izdanja prema uputama navedenima u Pozivu na upis.

U smislu pravila općeg obveznog prava, pravilno popunjena i potpisana upisnica u Razdoblju ponude ima pravni značaj i učinak ponude slijedom javnog poziva na upis i uplatu Obveznica. U tom smislu, javni Poziv na upis, u smislu pravila općeg obveznog prava (članak 256. Zakona o obveznim odnosima), ne smatra se ponudom nego samo pozivom da se učini ponuda pod objavljenim uvjetima.

4.1.2.1. Kvalificirani ulagatelji

Kvalificirani ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Agentu izdanja prema uputama navedenima u Pozivu na upis namijenjenom Kvalificiranim ulagateljima.

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude Agent izdanja će obavijestiti ulagatelje o alokaciji Obveznica te o uputama za plaćanje Obveznica i/ili za dostavu Postojećih obveznica na račun vrijednosnih papira Izdavatelja ulagateljima koji su se odlučili za zamjenu Postojećih obveznica Izdavatelja za Obveznice ("Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju"). Navedena Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju bit će poslana ulagateljima elektroničkom poštom na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica.

U Obavijesti o alokaciji pojedinačnom ulagatelju bit će, između ostalog, navedeni nominalni iznos Obveznica alociranih odnosnom ulagatelju i novčani iznos koji taj ulagatelj treba uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica i/ili iznos Postojećih obveznica koje taj ulagatelj treba isporučiti na ime upisa alociranih Obveznica te uputa za uplatu, odnosno isporuku. Alocirane Obveznice uplaćuju se najkasnije trećeg Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude. Postojeće obveznice kojima ulagatelj sudjeluje u izdanju Obveznica moraju biti evidentirane na računu Izdavatelja na Dan izdanja.

U roku od 2 (dva) Radna dana od objave Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica, Kvalificirani ulagatelji mogu odustati od upisa Obveznica i povući svoju upisnicu.

Ako pojedini Kvalificirani ulagatelj odustane od upisa Obveznica, Izdavatelj može te Obveznice alocirati na druge ulagatelje u skladu s načinom alociranja navedenom u točki 4.2.2. dijela V. ovog Prospekta.

4.1.2.2. Mali ulagatelji

Mali ulagatelji će svoje upisnice dostavljati Agentu izdanja prema uputama navedenima u Pozivu na upis namijenjenom Malim ulagateljima. Iznos za uplatu Obveznica Mali ulagatelji mogu uplatiti doznakom u korist bankovnog računa za uplatu Obveznica, koji je naveden u Pozivu na upis.

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Agent izdanja će obavijestiti ulagatelje o alokaciji Obveznica ("Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju"). Navedena Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju bit će poslana ulagateljima elektroničkom poštom na adrese koje će ulagatelji navesti u upisnicama prilikom upisa Obveznica.

Ulagateljima koji su se odlučili za zamjenu Postojećih obveznica Izdavatelja za Obveznice u sklopu Poziva na upis bit će dostavljena informacija za dostavu Postojećih obveznica na račun vrijednosnih papira Izdavatelja. Uplata Obveznica mora biti evidentirana na računu za uplatu Obveznica najkasnije zadnjeg dana Razdoblja ponude. Postojeće obveznice moraju biti evidentirane na računu vrijednosnih papira Izdavatelja najkasnije zadnjeg dana Razdoblja ponude.

Mali ulagatelji mogu povući ponudu sadržanu u upisnici, odnosno prihvat upisa Obveznica u roku od 2 (dva) Radna dana od dana objave Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica. Izjavu o povlačenju ponude sadržanu u upisnici, odnosno prihvat upisa Obveznica ("Izjava o povlačenju") se dostavlja Agentu izdanja na isti način kao upisnica, a prema obrascu Izjave o povlačenju koja će biti objavljena na Internetkim stranicama

Zagrebačke burze (u sklopu Poziva na upis) i internetskim stranicama Izdavatelja istovremeno kada i obrazac upisnice.

Ako pojedini Mali ulagatelj odustane od upisa Obveznica, Izdavatelj može te Obveznice alocirati na druge ulagatelje u skladu s načinom alociranja navedenom u točki 4.2.2. dijela V. ovog Prospekta.

4.1.2.3. Vremenski plan izdanja i uvrštenja

Očekivani vremenski plan ponude i izdanja Obveznica bi bio prema obrascu u nastavku;

Tablica 27 - Očekivani vremenski plan izdanja i uvrštenja Obveznica

Objava Poziva na upis:	Po diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja
Trajanje Razdoblja ponude:	Određeno vrijeme unutar 3 (tri) Radna dana
Uplate Malih ulagatelja:	Tijekom Razdoblja ponude
Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica:	Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju:	Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Rok za plaćanje Obveznica za Kvalificirane ulagatelje:	Najkasnije treći Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Dan izdanja:	Treći Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude
Obavijest o konačnim uvjetima izdanja:	Trećeg Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude
Uvrštenje Obveznica na Službeno tržište:	Po odobrenju uvrštenja od strane Zagrebačke burze

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

Izdavatelj ima diskrecijsko pravo povlačenja Poziva na upis sve do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD. U tom slučaju, ulagatelj koji je upisao i uplatio Obveznice imao bi pravo na povrat uplaćenog novca u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana odustajanja Izdavatelja od ponude, pri čemu mu ne pripada pravo na kamate.

U slučaju da interes ulagatelja za upis Obveznica bude veći od 130.000.000,00 HRK, Izdavatelj će provesti distribuciju i dodjelu Obveznica u skladu s točkom 4.2. dijela V. ovog Prospekta. U slučaju da je ulagatelj uplatio veći iznos od iznosa potrebnog za uplatu Obveznica, koji je naznačen u upisnici, prekomjerno plaćeni iznos vraća se u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana izdanja Obveznica, pri čemu mu ne pripada pravo na kamate.

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

Ne postoji maksimalni iznos Obveznica koje pojedini ulagatelj može upisati, s tim da ukupan nominalni iznos svih upisanih Obveznica, ne može premašiti iznos od 130.000.000,00 HRK.

Minimalni broj Obveznica koji jedan ulagatelj može upisati na temelju svake pojedinačne ponude na upis Obveznica je 10.000 Obveznica.

4.1.5. Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira

Mali ulagatelji uplaćuju Obveznice tako da u Razdoblju ponude uplate predujam u iznosu nominalnog iznosa upisanih Obveznica. Iznos za uplatu Obveznica ulagatelji mogu uplatiti doznakom u korist bankovnog računa za uplatu Obveznica, koji je naveden u Pozivu na upis. Nakon izvršene uplate za Obveznice tijekom Razdoblja ponude nije više moguće odustati od upisa Obveznica, odnosno povući upisnicu, osim u slučaju prava na odustajanje iz točke 4.1.2.2. dijela V. ovog Prospekta. Uplata Obveznica mora biti evidentirana na računu za uplatu Obveznica najkasnije zadnjeg dana Razdoblja ponude. Zakašnjele uplate Izdavatelj neće uzimati u obzir, već će smatrati da te Obveznice nisu uplaćene, a zakašnjeli iznos vratit će uplatitelju najkasnije u roku od 7 (sedam) Radnih dana od dana isteka Razdoblja ponude. Ako Mali ulagatelj ne uplati upisane obveznice do isteka Razdoblja ponude, smatra se da je odustao od upisa onih Obveznica koje nije uplatio.

U slučaju da se Mali ulagatelj odluči za zamjenu Postojećih obveznica Izdavatelja za Obveznice, Postojeće obveznice moraju biti evidentirane na računu vrijednosnih papira najkasnije do završetka Razdoblja ponude. Ako ulagatelj ne isporuči Postojeće obveznice do gore navedenog roka, Upisnica će se smatrati nevažećom i neće obvezivati ulagatelja, a eventualno naknadno uplaćena sredstva bit će vraćena ulagatelju na račun naznačen u Upisnici u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od Dana izdanja Obveznica.

Kvalificirani ulagatelji uplaćuju Obveznice sukladno instrukciji za uplatu sadržanoj u Obavijesti o alokaciji pojedinačnom ulagatelju koju će svaki Kvalificirani ulagatelj dobiti od Agentu izdanja idući Radni dan nakon isteka Razdoblja ponude. U Obavijesti o alokaciji pojedinačnom ulagatelju bit će naveden iznos koji Kvalificirani ulagatelj mora uplatiti za Obveznice (iznos uplate Obveznica) i/ili broj (količina) Postojećih obveznica koje Kvalificirani ulagatelj mora isporučiti na račun vrijednosnih papira Izdavatelja i broj (količina) Obveznica dodijeljenih ulagatelju. Kvalificirani ulagatelji uplaćuju Obveznice doznakom iznosa uplate Obveznica (navedenog u Obavijesti o alokaciji pojedinačnom ulagatelju) u korist Izdavateljevog bankovnog računa za uplatu Obveznica navedenog u Obavijesti o alokaciji pojedinačnom ulagatelju. Uplata mora biti evidentirana na Izdavateljevom bankovnom računu za uplatu Obveznica najkasnije trećeg Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude. U slučaju zakašnjele uplate, Izdavatelj je neće uzimati u obzir, već će smatrati da te Obveznice nisu uplaćene, a zakašnjeli uplaćeni iznos vratiti će uplatitelju najkasnije u roku od 7 (sedam) Radnih dana od dana prispjeća zakašnjele uplate. U slučaju da se Kvalificirani ulagatelj odluči za zamjenu Postojećih obveznica Izdavatelja za Obveznice, Postojeće obveznice moraju biti evidentirane na računu vrijednosnih papira Izdavatelja na Dan izdanja. Ako ulagatelj ne isporuči Postojeće obveznice do gore navedenog roka, Upisnica će se smatrati nevažećom i neće obvezivati ulagatelja, a eventualno naknadno uplaćena sredstva bit će vraćena ulagatelju na račun naznačen u Upisnici u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana isteka Razdoblja ponude. Nakon izvršene uplate za Obveznice tijekom Razdoblja ponude nije više moguće odustati od upisa Obveznica, odnosno povući upisnicu, osim u slučaju prava na odustajanje iz točke 4.1.2.1. dijela V. ovog Prospekta.

Eventualno više plaćeni iznos (pozitivna razlika između uplaćenog iznosa i iznosa uplate Obveznica navedenog u Obavijesti o alokaciji pojedinačnom ulagatelju) bit će vraćen ulagatelju, bez prava na kamate, u roku od u roku od 7 (sedam) Radnih dana od Datuma izdanja Obveznica. Ako Kvalificirani ulagatelj na uplati upisane obveznice najkasnije do trećeg dana nakon isteka Razdoblja ponude, smatra se da je odustao od upisa onih Obveznica koje nije uplatio.

U slučaju da ulagatelj uplati manji iznos od iznosa potrebnog za uplatu Obveznica, koji je naznačen u upisnici, Obveznice se alociraju sukladno manje uplaćenom iznosu. U slučaju da ulagatelj uplati manje od 10.000 Obveznica, Obveznice mu neće biti alocirane. Izdavatelj će vratiti ulagatelju odgovarajući dio ili ukupan uplaćeni iznos doznakom na kunski tekući račun ulagatelja koji je naveden u upisnici, u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka Razdoblja ponude. Ulagatelji nemaju pravo na kamate na uplaćeni niti na preplaćeni iznos.

Uplaćene Obveznice bit će isporučene ulagateljima tako što će SKDD upisati odgovarajući broj izdanih Obveznica na račune vrijednosnih papira ulagatelja, sukladno podacima upisanim u obrazac upisnice i u Izdavateljev Registar Obveznica. Kako bi omogućio opisani način isporuke Obveznica, Agent izdanja će na Datum izdanja Obveznica SKDD-u dostaviti Registar Obveznica s pozicijama ulagatelja sukladno nominalnim iznosima upisanih i uplaćenih Obveznica te s potrebnim osobnim podacima o ulagateljima. Nakon primitka Registra Obveznica, SKDD će provesti opisano izdavanje i isporuku Obveznica te će svakom imatelju Obveznica dostaviti obavijest o stanju na njegovom računu vrijednosnih papira, čime će obavijestiti ulagatelje o isporučenim Obveznicama, sukladno svojim Pravilima i Uputama.

4.1.6. Cjelovit opis načina i datum javne objave rezultata ponude

Ukupan planirani nominalni iznos izdanja Obveznica jest do najviše HRK 130.000.000,00. Konačni iznos izdanja Obveznica ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica.

Podaci o ukupnom iznosu Obveznica koji su ulagatelji bili spremni upisati i uplatiti tijekom Razdoblja ponude te ukupnom alociranom iznosu Obveznica ulagateljima bit će navedeni u okviru obavijesti o utvrđenoj cijeni te ukupnom alociranom iznosu Obveznica ("Obavijest o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica") koja će biti objavljena najkasnije sljedećeg Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja.

Podatak o konačnom iznosu Obveznica koje će se izdati te danu izdanja bit će objavljen u okviru obavijesti o konačnim uvjetima izdanja ("Obavijest o konačnim uvjetima izdanja") na Dan izdanja na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja.

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

Nitko nema bilo kakvo pravo prvenstva pri upisu. S obzirom na to, prenosivost odnosno postupanje s neostvarenim pravom upisa nije primjenjivo.

4.2. Plan distribucije i dodjele

4.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni

Obveznice mogu upisati i uplatiti ulagatelji u Republici Hrvatskoj koji se obvezuju upisati i uplatiti najmanje 10 000 Obveznica, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

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

Najkasnije prvog Radnog dana nakon isteka Razdoblja ponude, Agent izdanja će dostaviti ulagateljima Obavijest o alokaciji pojedinačnom ulagatelju na način opisan u točki 4.1.2. dijela V. ovog Prospekta.

U Obavijesti o alokaciji pojedinačnom ulagatelju namijenjenoj Kvalificiranim ulagateljima bit će, između ostalog, navedeni nominalni iznos Obveznica alociranih odnosnom ulagatelju i

novčani iznos koji taj ulagatelj treba uplatiti na ime upisa alociranih Obveznica i/ili iznos Postojećih obveznica koje treba isporučiti na račun vrijednosnih papira Izdavatelja. U Obavijesti o alokaciji pojedinačnom ulagatelju namijenjenoj Malim ulagateljima bit će, između ostalog, naveden nominalni iznos Obveznica alociranih odnosnom ulagatelju.

Obveznice će biti isporučene ulagateljima koji uplate alocirane Obveznice u roku za plaćanje Obveznica trenutkom njihovog upisa na računima ulagatelja ili osobe koja drži nematerijalizirani vrijednosni papir za račun ulagatelja u središnjem depozitoriju nematerijaliziranih vrijednosnih papira kojim upravlja SKDD.

Obveznicama se može trgovati nakon njihovog izdanja. Nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište te se Obveznicama može trgovati na uređenom tržištu Zagrebačke burze po njihovom uvrštenju.

U slučaju da interes ulagatelja za upis Obveznica bude veći od 130.000.000,00 HRK, Izdavatelj zadržava pravo da donese odluku o konačnoj alokaciji Obveznica prema vlastitoj diskrecijskoj ocjeni, a nakon konzultacija s Agentom izdanja te ne postoji obveza da se Obveznice alociraju ulagateljima proporcionalno. Prilikom određivanja osnove za alokaciju, uzet će se u obzir niz čimbenika, uključujući razinu i prirodu potražnje za Obveznicama tijekom Razdoblja ponude te cilj poticanja stvaranja urednog i likvidnog tržišta Obveznicama. U slučaju povećane potražnje za Obveznicama, dodijeljeni broj Obveznica se može smanjiti na bilo koji način koji Izdavatelj po svojoj slobodnoj ocjeni odredi nakon konzultacija s Agentom izdanja. Kao rezultat navedenog, osobe koje su dale ponudu na upis mogu dobiti manji broj Obveznica od onoga koji su željele upisati.

4.3. Određivanje cijene

4.3.1. 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

Obveznice će biti ponuđene ulagateljima uz naznaku očekivanog raspona Prinosa (vidjeti točku 3.11. dijela V. ovog Prospekta) koji će biti objavljen u Pozivu na upis.

Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će utvrđeni sukladno utvrđenom Prinosu nakon isteka Razdoblja ponude.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon određivanja Prinosa.

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

Čista cijena zamjene po kojoj Izdavatelj nudi zamjenu Postojeće obveznice bit će navedena u Pozivu na upis te se uvećava za broj dana stečene kamate računajući od, i uključujući, 21. lipnja 2019., do, ali ne uključujući Dan izdanja, čime se dobiva ukupna Cijena zamjene.

Prinos, Fiksna kamatna stopa, Cijena izdanja i količina Obveznica bit će objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude.

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

4.4. Provedba ponude i pokroviteljstvo

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

Društvo koje provodi javnu ponudu Obveznica bez obveze otkupa je:

- (i) Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732;

Mjesto odvijanja javne ponude Obveznica bit će Republika Hrvatska.

4.4.2. Ime i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata

Prilikom provedbe javne ponude i izdanja Obveznica kao platni agent djelovat će Agent izdanja, i to:

- (i) Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732; i

SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, Zagreb, OIB: 64406809162 djelovat će u svojstvu upravitelja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i agenta plaćanja za Obveznice nakon provedbe javne ponude i izdanja Obveznica.

4.4.3. Ime i adrese osoba koje postupak pokroviteljstva izdanja provode uz obvezu otkupa te ime i adresa subjekata koji postupak ponude odnosno prodaje izdanja provode bez obveze otkupa ili na temelju sporazuma da će ponuditelj odnosno prodavatelj uložiti sve moguće napore kako bi prodao vrijednosne papire

Društvo koje provodi javnu ponudu Obveznica bez obveze otkupa je:

- (i) Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732;

Mjesto odvijanja javne ponude Obveznica bit će Republika Hrvatska.

Za pružanje usluga provedbe javne ponude, Izdavatelj će Agentu izdanja platiti naknadu u visini od 0,60% od ukupnog nominalnog iznosa izdanja Obveznica.

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

Izdavatelj nije zaključio sporazum o pokroviteljstvu.

5. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

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

Nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica.

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

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

5.3. Ime i adresa subjekata koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze

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

5.4. Cijena izdanja vrijednosnih papira

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

Prinos, Fiksna kamatna stopa, Cijena izdanja i količina Obveznica bit će objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskim stranicama Zagrebačke burze i internetskim stranicama Izdavatelja najkasnije sljedećeg Radnog dana po završetku Razdoblja ponude.

6. DODATNE INFORMACIJE

6.1. Savjetnici izdanja

U postupku izdanja Obveznica sudjelovale su sljedeće osobe angažirane od strane Izdavatelja:

- (i) U svojstvu savjetnika (Agenta izdanja) za provedbu javne ponude bez obveze otkupa, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude:

Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732

- (ii) 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:

TUS i ANDRIJANIĆ, odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Republike Austrije 31, OIB: 58396152656.

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

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

6.3. Kreditni rejting Obveznica

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

- VI. PRILOZI PROSPEKTU**
- 1. STATUT IZDAVATELJA**



REPUBLIKA HRVATSKA

JAVNI BILJEŽNIK

Gordana Legović

RIJEKA • Rudolfa Strohala 3

Poslovni br. OU-308/19

Rijeka, 17.09.2019. (sedamnaestog rujna dvijetisućedevednaeste) godine

Pred mene, javnog bilježnika Gordanu Legović sa sjedištem u Rijeci, Rudolfa Strohala 3, pristupio je gospodin:-----

IVO USMIANI, mr.pharm. iz Rijeke, Korzo 38, OIB 51062299160, rođen 10.11.1953. (desetog studenog tisućudevetstopedesettreće), čiju sam istovjetnost utvrdila uvidom u osobnu iskaznicu broj 110731816 izdanu od PU PU Primorsko-goranska, koja vrijedi do 30.01.2024., -- koji želi u svojstvu predsjednika Upravnog odbora trgovačkog društva **JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d., Rijeka, Svilno 20, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS 040004561, OIB: 20950636972**, a koje činjenice javni bilježnik provjerava uvidom u stanje upisa u Sudskom registru Trgovačkog suda u Rijeci sa današnjim danom, uvidom u STATUT JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d., Rijeka – pročišćeni tekst od lipnja 2015.g. s potvrdom javnog bilježnika Miroslava Banića iz Rijeke izdana dana 11.06.2015. g. pod poslovnim brojem OU-73/2015, koji prileži u preslici u ovom javnobilježničkom spisu te uvidom u Odluku Upravnog odbora od 06.svibnja 2019.g.,-----

da javni bilježnik izda potvrdu pročišćenog teksta Statuta **JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d., Rijeka**.-----

Ja, javni bilježnik Gordana Legović, izdajem u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima, slijedeću:-----

P O T V R D U

kojom potvrđujem:-----

da neizmjenjene odredbe STATUTA **JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d., Rijeka – pročišćeni tekst od lipnja 2015.g. s potvrdom javnog bilježnika Miroslava Banića izdana dana 11.06.2015.g. pod poslovnim brojem OU-73/2015, u potpunosti odgovaraju pročišćenom tekstu STATUTA JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. od 02.09.2019., koji se prilaže uz ovu Potvrdu**.-----

Ova Potvrda sastavljena je u tri istovjetna primjerka od kojih je stranci izdan jedan primjerak, jedan je dostavljen nadležnom Trgovačkom sudu, a jedan se čuva u javnobilježničkom arhivi.-
Javnobilježnička pristojba naplaćena je po TBR 11/8 ZJP u iznosu od 150,00 kuna.-----
Javnobilježnička nagrada naplaćena je po PPJBT čl. 26 u iznosu od 300,00 kuna uvećana za pripadajući PDV od 25% .-----



Javni bilježnik
GORDANA LEGOVIĆ

S T A T U T

**JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ dd
RIJEKA**

(pročišćeni tekst)

Rijeka, rujan 2019.g.

Temeljem Odluke redovne glavne skupštine Društva JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ d.d. iz Rijeke (u daljnjem tekstu: Društvo) od 24.lipnja 2014.g., na kojoj je usvojen novi Statut JADRAN – GALENSKOG LABORATORIJA d.d. , u skladu sa člankom 301 stavak 1 Zakona o trgovačkim društvima, i Odluke Upravnog odbora Društva od 06.svibnja 2019.g. o povećanju temeljnog kapitala društva (odobreni temeljni kapital) , UPRAVNI ODBOR JADRAN – GALENSKOG LABORATORIJA d.d. je dana 02.rujna 2019.g. izradio ovaj pročišćeni tekst Statuta, usklađujući tekst Statuta sa odlukom Upravnog odbora društva o povećanju temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) , temeljem članka 301 stavak 1 a u svezi s člankom 323 stavak 1 Zakona o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 111/12, 68/13, 110/15 i 40/19).

Pročišćeni tekst Statuta Društva kojeg je izradio Upravni odbor Društva dana 02.rujna 2019.g. obuhvaća tekst Statuta Društva kojeg je usvojila skupština Društva na sjednici održanoj u Rijeci 24.lipnja 2014.g. , Odluku Upravnog odbora Društva od 11.svibnja 2015.g. o povećanju temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) i Odluku Upravnog odbora Društva od 06.svibnja 2019.g. o povećanju temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital).

S T A T U T
JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ d.d.
(pročišćeni tekst)

I/ UVODNA ODREDBA

Članak 1.

- (1) Ovaj statut je najviši opći akt društva "JADRAN" - GALENSKI LABORATORIJ d.d. Rijeka.

- (2) Ovim statutom uređuju se temeljna pravila u pogledu pravnog statusa i ustrojstva Društva, te pravila o međusobnim odnosima dioničara i Društva.

II/ TVRTKA

Članak 2.

- (1) Društvo posluje pod tvrtkom : JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ d.d.

- (2) Skraćena naznaka tvrtke glasi: JGL d.d.

- (3) Odluku o promjeni tvrtke odnosno skraćene tvrtke donosi Upravni odbor Društva.

Članak 3.

- (1) Društvo u svom poslovanju upotrebljava pečat ili žig koji sadrže naziv i sjedište Društva.
- (2) Društvo ima zaštitni znak.
- (3) Oblik, veličinu i način upotrebe i čuvanja pečata, te oblik zaštitnog znaka propisuje Upravni odbor Društva.

Članak 4.

- (1) Društvo je registriralo žig br.Z20031356A u registru žigova Državnog zavoda za intelektualno vlasništvo i to kao znak "JGL" u figurativnom obliku u boji : zelena, siva , crna.

III/ SJEDIŠTE

Članak 5.

- (1) Sjedište Društva je u RIJECI.
- (2) Poslovna adresa Društva je RIJEKA, Svilno 20.
- (3) Odluku o promjeni poslovne adrese Društva u registriranom sjedištu Društva donosi Upravni odbor.

IV/ PREDMET POSLOVANJA

Članak 6.

- (1) Društvo obavlja sljedeće djelatnosti:

- 24.42 Proizvodnja farmaceutskih preparata
24.41 Proizvodnja osnovnih farmaceutskih sirovina
24.66 Proizvodnja ostalih kemijskih proizvoda, d.n.
24.63 Proizvodnja eteričnih ulja

- 24.51 Proizvodnja sapuna i deterdženata, sredstava za čišćenje i poliranje
- 24.52 Proizvodnja parfema i toaletno - kozmetičkih preparata
- 15.86 Prerada čaja i kave
- 22.11 Izdavanje knjiga
- 51 Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini, osim trgovine motornim vozilima i motociklima
- 52.1 Trgovina na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama
- 52.32 Trgovina na malo medicinskim preparatima i ortopedskim proizvodima
- 52.33 Trgovina na malo kozmetičkim i toaletnim proizvodima
- 52.43 Trgovina na malo obućom i kožnim proizvodima
- 52.48 Ostala trgovina na malo u specijaliziranim prodavaonicama
- 52.6 Trgovina na malo izvan prodavaonica
- 60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom
- 63.12 Skladištenje robe
- 63.40 Djelatnost ostalih agencija u prometu
- 67.13 Pomoćne djelatnosti u financijskom posredovanju, d.n.
- 73.10 Istraživanje i eksperimentalni razvoj u prirodnim, tehničkim i tehnološkim znanostima
- 74.40 Promidžba (reklama i propaganda)
- * Izrada galenskih pripravaka
- * Otkup i prerada ljekovitog bilja
- * Analitička ispitivanja za druge pravne osobe
- * Kontrola i ispitivanje ljekovitih sredstava, kozmetičkih sredstava i sredstava za održavanje osobne higijene
- * Zastupanje stranih osoba u vanjskotrgovinskom prometu robe i usluga
- * Prodaja strane robe s konsignacijskog skladišta i slobodnih carinskih prodavaonica
- * Međunarodno otpremništvo, skladištenje i agencijske usluge u transportu
- * Izrada i popravak drvenih proizvoda
- * Proizvodnja, promet i korištenje opasnih kemikalija
- * Promet medicinskih proizvoda na malo
- * Promet na malo lijekovima za koje je prilikom izdavanja odobrenja za stavljanje u promet odobreno izdavanje izvan ljekarni
- * Pomorski i obalni prijevoz robe
- * Pomorski i obalni prijevoz putnika
- * Praćenje nus pojava lijekova kod proizvođača lijekova (farmakovigilancija kod proizvođača lijekova)
- * Usluge šminkanja i manikure
- * Kupnja i prodaja robe i /ili pružanje usluga u trgovini u svrhu ostvarivanja dobiti ili drugog gospodarskog učinka na domaćem i inozemnom tržištu.

(2) Društvo može bez upisa u sudski registar obavljati i druge djelatnosti koje služe obavljanju djelatnosti koje su upisane u sudski registar, ako se one u manjem opsegu ili uobičajeno obavljaju uz tu djelatnost.

(3) Na temelju odluke Uprave Društva, Društvo može utemeljivati odnosno steći nova

poduzeća, podružnice, prodajna mjesta i predstavništva u zemlji i inozemstvu, prema potrebama koje se za to ukažu tijekom poslovanja.

Članak 7.

- (1) Izvan sjedišta Društvo može imati podružnice u kojima obavlja svoju djelatnost.
- (2) Podružnica se osniva odlukom koju donosi Upravni odbor.

V/ TRAJANJE DRUŠTVA

Članak 8.

- (1) Društvo je osnovano na neograničeno vrijeme.
- (2) Društvo prestaje na jedan od načina utvrđenih ovim statutom i zakonom.

VI/ OBJAVLJIVANJE

Članak 9.

- (1) Društvo će objavu podataka i priopćenja Društva obavljati putem "Narodnih novina" Republike Hrvatske.
- (2) Upravni odbor Društva može donijeti odluku da se i u sredstvima javnog priopćavanja objave podatci i priopćenja Društva.

VII/ TEMELJNI KAPITAL DRUŠTVA

1. SVOTA TEMELJNOG KAPITALA DRUŠTVA

Članak 10.

- (1) Temeljni kapital društva iznosi 119.255.000,00 (stodevetnaestmilijunadvjesto pedesetipetisuća) kuna.
- (2) Temeljni kapital Društva u cjelosti je uplaćen.

VIII/ DIONICE DRUŠTVA

Članak 11.

- (1) Temeljni kapital Društva podjeljen je na 1.192.550 (jedan milijun stodevedeset dvije tisuće petstopešest) redovnih dionica na ime, svaka u nominalnoj vrijednosti od 100,00 (sto) kuna, koja u registru vrijednosnih papira koju u nematerijaliziranom obliku vodi Središnje klirinško depozitarno društvo ima oznaku JDGL-R.A.
- (2) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 7.500 (sedam tisuć petsto) izdane su kao osnivačke dionice. Svaka osnivačka dionica ima oznaku serije "A" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.
- (3) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 30.000 (trideset tisuća) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala iz neraspoređene dobiti Društva i imaju oznaku serije "B" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.
- (4) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 9.220 (devet tisuć dvjesto dvadeset) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) i imaju oznaku serije "C" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.
- (5) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 9.530 (devet tisuć petstotrideset) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) i imaju oznaku serije "C" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.
- (6) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 510 (petstodeset) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) i imaju oznaku serije "D" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.
- (7) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 1550 (tisuć petstopešest) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) i imaju oznaku serije "D" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.
- (8) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 524.790 (petstodvadeset i četiri tisuće sedamsto devedeset) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala iz dobiti Društva ostvarene u 2012.g. i imaju oznaku serije "E" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.
- (9) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 6440 (šest tisuća četrdeset) izdane su

privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) i imaju oznaku serije "D" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.

(10) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 589.540 (petstoosamdesetidevettisućapetstočetdeset) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala iz dobiti Društva ostvarene u 2013.g. i imaju oznaku serije "F" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.

(11) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 5640 (pettisućashaestočetdeset) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) i imaju oznaku serije "G" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.

(12) Dio dionica iz stavka 1 ovog članka u iznosu od 7830 (sedamtisućaosamstotrideset) izdane su privatnim izdanjem povećanjem temeljnog kapitala (odobreni temeljni kapital) i imaju oznaku serije "H" u Registru dionica koju kao pomoćnu evidenciju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.

(13) Svaka daljnja serija dionica označava se slijedećim slovom abecede.

(14) Društvo može izdavati dionice koje glase na ime , redovne i povlaštene , kao i povlaštene dionice bez prava glasa, u skladu sa Zakonom i odredbama ovog Statuta.

Članak 12.

(1) Upravni odbor Društva može u roku od 5 (pet) godina od dana upisa Statuta u sudski registar izdavanjem novih dionica na ime privatnim izdanjem , uz uplatu uloga u novcu , povećati temeljni kapital Društva za do ukupno 29.477.000,00 (dvadesetdevetmilijunačetiristo sedamdesetisedam tisuća) kuna.

(2) Upravni odbor Društva ovlašćuje se utvrditi sadržaj prava iz dionica i uvjete za njihovo izdavanje , a na način da će utvrditi da će se izdati nove redovne dionice na ime, svaka u nominali od 100,00 (sto) kuna, iznos koji će se morati za njih uplatiti, a koji neće moći biti manji od knjigovodstvene vrijednosti za jednu dionicu , s tim da dionice moraju nositi ista prava i rang kao i sve postojeće redovne dionice Društva sa svim ograničenjima glede opterećenja, kako je to utvrđeno Statutom.

(3) Upravni odbor Društva može odlukom o povećanju temeljnog kapitala isključiti pravo prvenstva pri upisu ovih dionica.

Članak 13.

(1) Dionice Društva su nematerijalizirani vrijednosni papiri koji postoje samo u obliku elektroničkog elektroničkog zapisa na medijima Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

- (2) Registar dioničara vodi Središnje klirinško depozitarno društvo.
- (3) Svi upisi u registar dioničara koje vodi Središnje klirinško depozitarno društvo obavljaju se temeljem odgovarajuće odluke Upravnog odbora Društva.
- (4) Društvo može i dalje voditi Knjigu dionica kao pomoćnu evidenciju koju za Društvo vodi Codex Sortium d.o.o.

Članak 14.

- (1) Stjecanje, promjena ili prestanak vlasništva i drugih prava na nematerijaliziranim vrijednosnim papirima obavlja se odgovarajućim unosom podataka u elektroničke zapise kompjutorskog sustava Središnjeg klirinškog depozitarnog društva sukladno njenim Pravilima i uputama.
- (2) Prijenos dionica sa starog na novog imatelja dionica, ukoliko se dionice prenose pravnim poslom izvan burze ili drugog uređenog tržišta vrijednosnih papira, vrši se sklapanjem ugovora u pisanoj formi na kojem potpis prenositelja dionica ovjerava javni bilježnik.

Članak 15.

- (1) O svakoj promjeni osobnih podataka vlasničkih pozicija i druge promjene koje nisu povezane sa trgovanjem na uređenom tržištu vrijednosnih papira, dioničar je dužan pravovremeno obavijestiti Središnje klirinško depozitarno društvo i Upravni odbor Društva, a unos se vrši sukladno Pravilima i uputama Središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Članak 16.

- (1) Kao dioničar prema Društvu vrijedi samo onaj koji na računu vrijednosnih papira u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu ima upisanu dionicu Društva.

Članak 17.

- (1) Upravni odbor Društva ovlašten je obustaviti upise promjena na računima vrijednosnih papira u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu u roku od 7 (sedam) dana uoči održavanja glavne redovne skupštine Društva do prvog sljedećeg radnog dana nakon održavanja redovne skupštine.
- (2) Trajanje obustave upisa određuje Upravni odbor Društva svojom odlukom, i taj se rok mora navesti u pozivu za glavnu skupštinu.
- (3) U pogledu zahtjeva za upis na račun vrijednosnih papira koji se vodi u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu podnesenih tijekom roka u kojem su upisi bili obustavljeni, smatrat će se da su podnijeti Društvu, prvog sljedećeg radnog dana nakon dana održavanja glavne skupštine.

Članak 18.

(1) Zalaganje i drugo opterećenje dionice dopušteno je samo na temelju prethodne suglasnosti Upravnog odbora Društva, dane u pisanom obliku.

(2) Suglasnost na zalog ili drugo opterećenje dionica Upravni odbor daje ili uskraćuje u pisanom obliku i to najkasnije u roku od 2 (dva) mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za davanje suglasnosti. Ukoliko u navedenom roku nije riješeno o zahtjevu za davanje suglasnosti, smatra se da je suglasnost uskraćena.

Članak 19.

(1) Društvo može pribavljati (stjecati) vlastite dionice sukladno odredbama Zakona.

IX/ UPRAVLJANJE DRUŠTVOM

Članak 20.

(1) Pravo glasa ostvaruje se prema nominalnim iznosima dionica.

(2) Povlaštene dionice ne daju pravo glasa u skupštini društva, osim ako drugačije nije određeno odlukom o izdavanju dionica.

X/ ORGANIZACIJA POSLOVANJA

Članak 21.

(1) Osnovnu organizacijsku strukturu i strategiju razvoja utvrđuje Upravni odbor Društva

XI/ ZASTUPANJE

Članak 22.

(1) Društvo zastupaju glavni izvršni direktor i izvršni direktori.

(2) Glavni izvršni direktor zastupa zajedno s jednim izvršnim direktorom.

- (3) Izvršni direktor zastupa zajedno sa glavnim izvršni direktorom.
- (4) Izvršni direktori mogu u granicama svojih ovlasti davati punomoći za zastupanje drugim osobama.
- (5) Upravni odbor u Poslovniku o radu izvršnih direktora određuje za koje je radnje poduzete od strane izvršnih direktora potrebno odobrenje Upravnog odbora.
- (6) Prilikom vođenja poslovanja, izvršni direktori, osobe iz stavka 4 ovog članka i prokuristi moraju poštivati ograničenja propisana zakonom, ovim Statutom, odlukama Glavne skupštine ili Upravnog odbora i Poslovníkom o radu izvršnih direktora.

Članak 23.

- (1) Izvršni direktori mogu uz prethodnu suglasnost Upravnog odbora, dati prokuru jednoj ili više osoba (prokuristi).
- (2) Prokura se daje u pisanom obliku.
- (3) Prokura se može dati svakoj punoljetnoj i u potpunosti poslovno sposobnoj osobi, bez obzira na dužnost koju obnaša i poslove koje obavlja.
- (4) Prokurist može sklapati ugovore i poduzimati sve pravne radnje u ime i za račun Društva i zastupati ga u postupcima pred upravnim, pravosudnim i drugim državnim tijelima.
- (5) Prokurist zastupa Društvo zajedno s glavnim izvršnim direktorom.
- (6) Prokurist bez posebne ovlasti Upravnog odbora ne može otuđiti niti opteretiti nekretnine Društva, ne može davati izjave niti poduzimati pravne radnje kojima se započinje stečajni postupak ili drugi postupak koji dovodi do prestanka Društva, niti zaključivati ugovore s Društvom u svoje ime i za račun drugih osoba ili u ime i za račun tih drugih osoba. Prokurist ne može davati punomoć za sklapanje poslova s drugim osobama.
- (7) Prokura prestaje
 - prestankom Društva
 - opozivom prokure
 - prestankom
 - smrću prokurista
 - ako prokurista postane jedini član Društva
 - gubitkom poslovne sposobnosti prokuriste
 - otvaranjem stečajnog postupka nad imovinom prokuriste ili Društva
 - ako je prokura vezana uz radni odnos prokuriste, prestankom radnog odnosa
 - u drugim slučajevima utvrđenim zakonom.

(8) Prokura se može opozvati u bilo kojem trenutku, bez obzira na sadržaj ugovora ili drugog pravnog posla na temelju kojega je takva prokura dana. Prokuru mogu opozvati izvršni direktori, uz prethodnu suglasnost Upravnog odbora.

(9) Davanje prokure i njezin opoziv upisuju se u sudski registar.

XII/ ORGANI DRUŠTVA

Članak 24.

(1) Organi Društva su Upravni odbor i Glavna skupština.

1. UPRAVNI ODBOR DRUŠTVA

Članak 25.

(1) Upravni odbor Društva sastoji se od najviše sedam (7) članova, koji imaju status neizvršnih direktora, osim u slučaju kad je član Upravnog odbora imenovan izvršnim direktorom ili je izvršni direktor imenovan za člana Upravnog odbora.

(2) Većina članova Upravnog odbora moraju biti neizvršni direktori..

Članak 26.

(1) Upravni odbor Društva

- Vodi Društvo
- Određuje poduzetničku politiku društva (poduzetničke prioritete) i ciljeve koji se njezinim provođenjem žele postići
- Određuje izvor sredstava i njihovih izvora kako bi se postigli ciljevi
- Vodi trajnu brigu da se postigne i održava ravnoteža postizanja ciljeva u poslovanju i za to osiguraju potrebna sredstva
- Daje upute izvršnim direktorima kako da djeluju radi postizanja postavljenih poslovnih ciljeva sa za to raspoloživim sredstvima i određuje spremnost da se poduzmu potrebne mjere kada stvari izmaknu kontroli
- Brine za financijsku ravnotežu, održivi razvoj Društva i rentabilnost u poslovanju
- Donosi planove i donosi odluku o razvojnom pipeline
- Donosi odluku o kreditnom zaduženju Društva
- Postavlja osnove za obavljanje predmeta poslovanja i određuje poslovnu politiku Društva
- Nadzire vođenje poslova Društva i brine o urednom vođenju poslovnih knjiga
- Glavnoj skupštini Društva podnosi pisano izvješće o obavljenom nadzoru

- Utvrđuje financijska izvješća Društva i konsolidirana financijska izvješća Društva
- Podnosi Glavnoj skupštini godišnje izvješće o stanju Društva i konsolidirano izvješće o stanju Društva
- Saziva Glavnu skupštinu kada je to potrebno radi dobrobiti Društva
- Imenuje osobu koja će predsjedavati Glavnoj skupštini
- Imenuje i opoziva izvršne direktore u Društvu
- Zastupa Društvo prema izvršnim direktorima Društva
- Odlučuje o osnivanju i prestanku rada drugih društava, ustanova, podružnica i predstavništava
- Donosi Poslovnik o radu Upravnog odbora
- Donosi Poslovnik o radu izvršnih direktora
- Imenuje i razrješava dužnosti članove svojih komisija (komisija za reviziju i dr.)
- Priprema prijedloge odluka za imenovanje članova Upravnog odbora i revizora društva
- Donosi odluke i opće akte, ako to zakonom ili ovim Statutom nije izrijekom stavljeno u nadležnost drugog organa Društva
- Daje suglasnost na odluke izvršnih direktora kad je to propisano zakonom ili ovim statutom,
- Mijenja i dopunjuje odredbe statuta na temelju odluke glavne skupštine Društva u mjeri u kojoj je to redakcijske prirode,
- Odlučuje o otuđivanju i opterećivanju nekretnina Društva,
- Odlučuje o otuđivanju i opterećivanju poduzeća društva ili njegova bitnog dijela,
- Odlučuje o stjecanju ili raspolaganju udjelima odnosno dionicama u drugim trgovačkim društvima,
- Odlučuje o povećavanju ili smanjivanju temeljnog kapitala u društvima - kćerkama, te o imenovanju i opozivu članova njihovih organa,
- Odlučuje o stjecanju ili drugom raspolaganju osnivačkim pravima u ustanovama odnosno ustanovama u kojima osnivačka prava ima društvo – kćer
- Odlučuje o zaključivanju ugovora o licenciranju i outlicenciranju
- Odlučuje o stjecanju i prodaji brandova
- Daje prethodnu suglasnost na imenovanje i opozivanje prokuriste ili generalnog punomoćnika,
- Odlučuje o isplati predujma na ime dividende,
- Obavlja ostale poslove koje su Zakonom i ovim Statutom povjerene Upravnom odboru.

Članak 27.

(1) Za člana Upravnog odbora može biti izabrana svaka u potpunosti poslovno sposobna fizička osoba.

(2) Članom Upravnog odbora ne može biti

- Osoba koja se samostalno ili zajedno s drugim osobama bavi djelatnošću kojom konkurira Društvu
- Osoba koja je član konkurentnog društva ili njegovog organa ili koja je u takvom društvu prokurist odnosno zaposlenik, ili osoba koja radi za takvo društvo na nekoj drugoj osnovi
- Osoba u odnosu na koju postoje Zakonom propisani razlozi zbog kojih ne može biti članom Upravnog odbora.

Članak 28.

- (1) Članove Upravnog odbora bira Glavna skupština većinom danih glasova na glavnoj skupštini Društva, osim jednog člana Upravnog odbora kojeg imenuju zaposleni u Društvu na način i po postupku propisanom Zakonom o radu.
- (2) Članovi Upravnog odbora, koje bira glavna skupština Društva, u načelu, biraju se iz redova stručnjaka iz područja bitnih za poslovanje Društva.
- (3) Članovi Upravnog odbora koje bira glavna skupština Društva, ne moraju biti u radnom odnosu u Društvu.
- (4) Dioničari koji u postupku izbora članova Upravnog odbora koje bira glavna skupština Društva, predlažu osobu za člana Upravnog odbora uz prijedlog će dostaviti i pismenu izjavu kojom osoba predložena za člana Upravnog odbora, koja to postaje po prvi put, izjavljuje da je pripravna obavljati dužnost člana Upravnog odbora društva te da ne postoje prepreke za njegovo imenovanje.
- (5) Član Upravnog odbora koji je imenovan kao predstavnik radnika mora dostaviti izjavu kojom prihvaća izbor te da ne postoje prepreke za njegovo imenovanje.

Članak 29.

- (1) Mandat članova Upravnog odbora traje pet (5) godina s time da ih se može ponovno birati u taj odbor.
- (2) Ukoliko odluka o izboru odnosno o imenovanju drugačije ne određuje, mandat člana Upravnog odbora počinje s danom donošenja odluke o imenovanju odnosno davanju izjave o imenovanju, bez obzira na upis u sudskom registru.

Članak 30.

- (1) Predlaganje članova Upravnog odbora vrši se na način predviđen Zakonom.
- (2) Pravo predlaganja članova Upravnog odbora imaju i dioničari koji pojedinačno ili skupno raspolazu sa najmanje jednom desetinom temeljnog kapitala, ako to učine na način predviđen Zakonom.
- (3) Ovlašteni predlagatelj dužan je sastaviti popis na kojem se nalaze svi kandidati za članove Upravnog odbora koji se biraju. Glavna skupština odlučuje o popisu kao cjelini. Ako je više ovlaštenih predlagatelja podnijelo više popisa, o prijedlozima se odlučuje onim redom kako su izneseni na Glavnoj skupštini. Smatrat će se da su izabrani oni članovi Upravnog odbora koji su dobili većinu datih glasova. U slučaju da niti jedan od popisa nije dobio potrebnu većinu glasova, ovlašteni predlagatelj ima pravo podnijeti novi prijedlog o kojem će se izjasniti Glavna skupština, ako taj prijedlog sadrži najmanje dva (2) nova kandidata koji nisu bili na popisu koji nije dobio potrebnu većinu.

(4) Ako se ne donese odluka ni nakon drugog kruga glasovanja, pristupa se ponovnom utvrđivanju kandidata za članove Upravnog odbora i glasovanje se ponavlja kako je to navedeno u ovom članku.

(5) Ovlašteni predlagatelj će uz prijedlog dostaviti i pisanu izjavu kojom osoba predložena za člana Upravnog odbora, kada to postaje prvi put, izjavljuje da je pripravna obnašati dužnost člana Upravnog odbora Društva ako bude izabrana.

Članak 31.

(1) Glavna skupština može opozvati članove ili pojedinog člana Upravnog odbora i prije isteka mandata za koje je izabran.

(2) Za odluku o opozivu člana ili članova Upravnog odbora potrebna je većina od najmanje tri četvrtine (3/4) danih glasova.

(3) Imenovanog člana Upravnog odbora može u svako doba opozvati onaj tko ga je imenovao i zamjeniti ga drugom osobom. Ako više nisu ispunjene pretpostavke za imenovanje člana Upravnog odbora određene ovim Statutom, Glavna skupština može imenovanog člana opozvati običnom većinom glasova.

Članak 32.

(1) Predsjednik i član Upravnog odbora mogu dati ostavku.

(2) Ostavka se u pisanom obliku izjavljuje Društvu, a ukoliko iz nje ne proizlazi drugačije, djeluje od dana kada je dana. Ostavka se može povući samo uz suglasnost Glavne skupštine.

(3) Ostavka imenovanog člana Upravnog odbora, može se povući samo uz suglasnost onoga tko je člana imenovao.

(4) Za prestanak članstva u Upravnom odboru nije potrebna odluka Glavne skupštine.

Članak 33.

(1) Upravni odbor izabran na Glavnoj skupštini mora se konstituirati najkasnije osam (8) dana od dana izbora. Do izbora predsjednika Upravnog odbora radom odbora rukovodi predsjednik Glavne skupštine Društva.

(2) Na konstituirajućoj sjednici Upravnog odbora izabranog na glavnoj skupštini, članovi Upravnog odbora većinom glasova svih članova Upravnog odbora će, na prijedlog najmanje jednog (1) člana Upravnog odbora, između sebe izabrati predsjednika Upravnog odbora i namjanje jednog zamjenika predsjednika.

(3) Upravni odbor može opozvati imenovanog predsjednika i njegovog zamjenika u bilo kojem trenutku trajanja mandata.

(4) Za predsjednika i prvog zamjenika predsjednika Upravnog odbora ne može biti izabrana osoba koja je istodobno izvršni direktor u Društvu.

(5) Mandat predsjednika i zamjenika predsjednika Upravnog odbora istovjetan je mandatu izabaranog Upravnog odbora.

Članak 34.

(1) Upravni odbor odluke donosi na sjednicama.

(2) Svaki član Upravnog odbora ima jedan (1) glas.

(3) Odluke se donose većinom glasova nazočnih na sjednici Upravnog odbora ako ovim statutom nije određeno drukčije, a sjednica se može održati ako joj prisustvuje najmanje četiri (4) člana Upravnog odbora .

(4) Upravni odbor može donositi odluke i bez održavanja sjednice, u sklopu konzultacija članova, ako nijedan od članova Upravnog odbora ne zahtijeva održavanje sjednice. Takve odluke obvezno se verificiraju na prvoj sljedećoj sjednici Upravnog odbora.

(5) Način i uvjeti održavanja sjednice i donošenja odluka na sjednicama Upravnog odbora regulirani su Poslovníkom o radu Upravnog odbora.

Članak 35.

(1) Upravni odbor može imenovati komisije radi priprema odluka koje donosi Upravni odbor i nadzora njihova provođenja.

(2) Nadležnost za donošenje odluka o pitanjima o kojima odlučuje Upravni odbor ne može se prenijeti na komisije.

Članak 36.

(1) Upravni odbor osniva Odbor za reviziju koji se sastoji od članova Upravnog odbora i dva člana koje imenuje Upravni odbor, od kojih jedan od imenovanih članova mora poznavati područje računovodstva i/ili revizije. Ako je za člana Odbora za reviziju imenovana osoba koja obavlja poslove interne revizije, kod donošenja odluka nema pravo glasa.

(2) Odbor za reviziju pomaže Upravnom odboru u obavljanju funkcije nadzora vođenja poslova Društva, a sve sukladno zakonu kojim se uređuje revizija. O svojim aktivnostima odbor za reviziju dužan je redovito izvješćivati Upravni odbor.

Članak 37.

- (1) Članovima Upravnog odbora pripada nagrada za rad u Upravnom odboru koja se sastoji od fiksnog iznosa mjesečne naknade koji se iznos utvrđuje svake godine odlukom glavne skupštine.
- (2) Fiksni iznos mjesečne naknade ne mora biti utvrđen u istom iznosu za sve članove Upravnog odbora. Fiksni iznos mjesečne naknade ovisi o angažiranju pojedinih članova Upravnog odbora, a može biti različit i zavisi od angažiranja člana Upravnog odbora (vršenje trajnog nadzora u Društvu, izvješćivanje ostalih članova Upravnog odbora, rad u komisijama i sl.)
- (3) Skupština Društva na redovnoj glavnoj skupštini može donijeti odluku o posebnoj nagradi pojedinom članu Upravnog odbora u slučaju postignutih posebnih rezultata u radu i razvoju Društva.
- (4) Članovima Upravnog odbora može se za njihov rad dati pravo da sudjeluju u dobiti društva i da imaju pravo na dodjelu opcijskih dionica. Odluku o sudjelovanju u dobiti i o dodjeli opcijskih dionica donosi Glavna skupština.
- (5) Pravo na naknadu prestaje odmah istekom mandata člana Upravnog odbora.

Članak 38.

- (1) Za sve ugovore koje član Upravnog odbora sklapa sa Društvom izvan obavljanja poslova člana tog odbora, potrebna je suglasnost Upravnog odbora.

2. IZVRŠNI DIREKTORI DRUŠVA

Članak 39.

- (1) Upravni odbor imenuje do pet (5) izvršnih direktora.
- (2) Između imenovanih izvršnih direktora Upravni odbor imenuje jednog glavnog izvršnog direktora.
- (3) Nije li u odluci o imenovanju što drugo rečeno mandat izvršnim direktorima i glavnom izvršenom direktoru počinje s danom donošenja odluke o imenovanju bez obzira na upis u sudski registar.
- (4) Upravni odbor može imenovati i zamjenike izvršnih direktora.

Članak 40.

- (1) Izvršni direktori
- zastupaju Društvo
 - vode poslove Društva na vlastitu odgovornost
 - predlažu unutrašnju organizaciju Društva
 - predlažu strategiju Društva i poslovne planove
 - pripremaju odluke i opće akte za čije je donošenje nadležna Glavna skupština, osim prijedloga za izbor članova Upravnog odbora, predsjedavajućeg Glavnom skupštinom i revizora
 - sazivaju Glavnu skupštinu uz suglasnost Upravnog odbora
 - izvršavaju odluke Glavne skupštine i Upravnog odbora
 - donose akte i odluke iz područja poslovanja Društva, u skladu sa propisima
 - podnose izvješća Upravnom odboru u skladu sa zakonom
 - sastavljaju finacijska izvješća koja podnose Upravnom odboru na usvajanje
 - podnose Upravnom odboru prijedlog odluke o raspodjeli dobiti
 - obavljaju i druge poslove sukladno Zakonu, drugim propisima , odlukama Upravnog odbora i Statutu.

Članak 41.

- (1) Izvršni direktor može biti svaka u potpunosti poslovno sposobna fizička osoba, koja osim ispunjavanja uvjeta iz članka 27 Statuta , ispunjava i sljedeće uvjete:
- školska sprema – VII stupanj
 - radno iskustvo – najmanje 5 godina radnog staža
 - ima organizacijske i upravljačke sposobnosti
 - znanje stranog jezika (u govoru i pisanju).

Članak 42.

- (1) Izvršni direktori mogu biti imenovani članom Upravnog odbora.
- (2) U slučaju da izvršni direktori nisu imenovani članom Upravnog odbora , moraju ispunjavati uvjete iz članka 239 stavak 2 Zakona o trgovačkim društvima.

Članak 43.

- (1) Izvršni direktori vode poslove samo zajedno. U slučaju da su glasovi pri odlučivanju podjeljeni , odlučujući je glas glavnog izvršnog direktora.
- (2) Poslovnik o radu izvršnih direktora donosi Upravni odbor.

Članak 44.

- (1) Izvršni direktori i zamjenici izvršnih direktora imenuju se na razdoblje od najviše tri (3) godine, uz mogućnost ponovnog imenovanja.
- (2) Trajanje mandata izvršnih direktora i zamjenika izvršnih direktora utvrđuje se odlukom Upravnog odbora.
- (3) Upravni odbor može u svako doba opozvati imenovanje izvršnih direktora. Tada se ne dira u ugovor što su ga izvršni direktori sklopili s društvom.

Članak 44.

- (1) Izvršni direktor mora voditi poslove Društva s pažnjom razumnog gospodarstvenika kao i čuvati poslovnu tajnu Društva.

3. GLAVNA SKUPŠTINA DRUŠTVA

Članak 45.

- (1) Dioničari svoja prava u Društvu ostvaruju na Glavnoj skupštini.
- (2) Članovi Upravnog odbora i izvršni direktori moraju sudjelovati u radu Glavne skupštine pa i u slučaju da nisu dioničari

Članak 46.

- (1) Glavna skupština Društva:
 - donosi Statut i odlučuje o njegovim izmjenama i dopunama
 - donosi Poslovnik o radu Glavne skupštine Društva
 - bira i opoziva članove Upravnog odbora, osim predstavnika radnika
 - odlučuje o uporabi dobiti
 - odlučuje o davanju razrješnice Upravnom odboru i izvršnim direktorima
 - odlučuje o imenovanju revizora i posebnih revizora
 - odlučuje o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala
 - odlučuje o statusnim promjenama Društva
 - odlučuje o prestanku Društva
 - odlučuje o svim drugim pitanjima temeljem Zakona i Statuta.

Članak 47.

- (1) Glavna skupština Društva sastaje se najmanje jednom na godinu (redovita glavna skupština).

(2) Redovita glavna skupština saziva se po isteku poslovne godine, uz uvažavanje rokova predviđenih propisima Republike Hrvatske za donošenje financijskih izvješća.

(3) Izvanredna glavna skupština održava se uvijek kad to zahtjevaju interesi Društva.

(4) Glavna skupština održava se u sjedištu Društva osim ako izvršni direktori Društva za pojedini slučaj ne odluče drugačije.

Članak 48.

(1) Glavnu skupštinu sazivaju izvršni direktori, u skladu sa Statutom i Zakonom.

(2) Upravni odbor ovlašten je sazvati Glavnu skupštinu, a dužan ju je sazvati kada to zahtjevaju interesi Društva.

(3) Glavna skupština mora se sazvati ako to u pisanom obliku zatraže dioničari koji zajedno imaju udjele u visini od dvadesetog djela temeljnog kapitala društva i navedu svrhu i razlog sazivanja.

Članak 49.

(1) Glavna skupština mora se sazvati najmanje 30 (trideset) dana prije njezinog održavanja, a poziv se mora objaviti u Narodnim novinama. Dnevni red se može nadopuniti u roku od najviše deset (10) dana nakon objave saziva.

Članak 50.

(1) Na skupštini Društva mogu sudjelovati dioničari u pogledu kojih su kumulativno ispunjene slijedeće pretpostavke:

- a) dioničari koji imaju dionice koje glase na ime, ako su upisani u registar dionica u Središnjem klirinškom depozitiranom društvu deset dana prije održavanja glavne skupštine,
- b) dioničari pod a) ako najkasnije 6 (šest) dana prije dana održavanja glavne skupštine pisanim putem prijave Društvu namjeru sudjelovanja na glavnoj skupštini.

Članak 51.

(1) Dioničare na skupštini mogu zastupati osobe koje imaju valjano ovlaštenje za zastupanje.

(2) Osobom ovlaštenom za zastupanje dioničara pravne osobe smatra se osoba koja je za to ovlaštena na temelju zakona ili općeg akta pravne osobe.

(3) Dioničare na skupštini mogu zastupati i punomoćnici na temelju valjane pisane punomoći koju izda dioničar, a ako je dioničar pravna osoba, osoba ovlaštena zastupati je. Potpis na punomoći ne mora biti ovjeren.

(4) Pismena punomoć mora sadržavati:

- a. naznaku dioničara koji izdaje punomoć, i osobe kojoj se punomoć izdaje
- b. ukupnu nominalnu vrijednost dionica i broj glasova kojima dioničar raspolaže ili naznaku da se punomoć odnosi na sve dionice i pripadajuće glasove kako to proizlazi iz stanja upisa u registru dioničara Središnjeg klirinškog depozitarnog društva
- c. ovlaštenje punomoćniku da djeluje i glasuje u ime dioničara u skupštini Društva.

(5) Uz punomoć koju je izdala osoba ovlaštena za zastupanje dioničara koji je pravna osoba, treba priložiti i izvod iz registra iz kojeg je vidljivo ovlaštenje za zastupanje osobe koja u ime dioničara izdaje punomoć.

(6) Izvod iz registra iz kojeg je vidljivo koja je osoba ovlaštena zastupati pravnu osobu prilaže se samo kod prvog zasjedanja skupštine na kojoj punomoćnik zastupa dioničara, ako kasnije ne dođe do promjene osobe ovlaštene za zastupanje dioničara.

(7) Prije početka rada skupštine zastupnik se je dužan iskazati pisanom valjanom punomoći u smislu ovog članka koja ostaje na pohrani u Društvu.

Članak 52.

(1) Skupština može donositi valjane odluke ako u njenom radu sudjeluju dioničari ili njihovi punomoćnici koji zajedno imaju dionice koje daju jednu trećinu svih glasova u skupštini Društva, ako zakonom ili ovim statutom za pojedine slučajeve nije predviđeno drukčije.

(2) Ako ni šezdeset (60) minuta nakon proteka vremena naznačenog u pozivu za početak rada skupštine nema kvoruma u smislu odredbe stavka 1. ovog članka, skupština se može održati ako nazočni dioničari odnosno njihovi punomoćnici imaju dionice čija nominalna vrijednost premašuje dvadeset (20) % nominalnog iznosa temeljnog kapitala Društva. U takvim okolnostima glavna skupština može odlučivati samo o pitanjima za koja se ne traži kvalificirana većina.

(3) Ako po isteku vremena iz st.2. ovog članka na glavnoj skupštini ne postoji kvorum utvrđen u tom stavku, odnosno ako valja donijeti odluku za koju je zakonom ili ovim statutom propisana kvalificirana većina, predsjednik glavne skupštine odgodit će sjednicu, a nova sjednica s istim dnevnim redom održat će se na dan kojega pri sazivanju svake glavne skupštine utvrdi sazivač, s time da se ona mora održati u roku koji ne može biti kraći od petnaest (15) niti dulji od trideset (30) dana od dana prvotno sazvane glavne skupštine. Nova glavna skupština održat će se bez obzira na broj prisutnih dioničara i vrijednosti njihovih dionica, a odluke će se donositi većinom na glavnoj skupštini zastupljenih glasova i u slučaju kad je ovim statutom za donošenje stanovite odluke propisana kvalificirana većina.

Članak 53.

(1) Glavnom skupštinom predsjedava predsjedavajući Glavne skupštine kojeg za svaku sjednicu skupštine prije početka njezinog rada određuje Upravni odbor između svojih članova ili između dioničara Društva.

(2) Predsjedavajući Glavne skupštine:

a) predsjedava sjednicama glavne 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 drugim proceduralnim pitanjima koja nisu uređena zakonom ili ovim statutom;

b) potpisuje zapisnike i odluke glavne skupštine;

c) u ime glavne skupštine komunicira s drugim organima društva i s trećim osobama, kad je to predviđeno zakonom i ovim statutom;

d) obavlja druge poslove što su mu stavljeni u nadležnost zakonom i ovim statutom.

(3) Prije prelaska na dnevni red, predsjednik skupštine ili osoba koja rukovodi radom skupštine, utvrditi će imaju li punomoćnici dioničara valjane punomoći u smislu odredaba ovog statuta te ima li skupština kvorum.

Članak 54.

(1) Odluke na Glavnoj skupštini donose se većinom danih glasova (obična većina).

(2) Odluke se donose kvalificiranom većinom (tri četvrtine) temeljnog kapitala zastupljenoga na Glavnoj skupštini u vrijeme kada se odluka donosi kada to izrijekom predviđa Zakon i Statut Društva.

(3) Kvalificiranom većinom donose se sljedeće odluke:

- odluka o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala
- odluka o statusnim promjenama
- odluka o prestanku Društva
- odluka o donošenju, izmjeni i dopuni Statuta
- odluka o usvajanju, izmjeni ili dopuni Poslovnika o radu Glavne skupštine.

Članak 55.

(1) Na sjednici skupštine glasuje se javno, osim ako za pojedini slučaj skupština većinom danih glasova ne odluči drugačije.

Članak 56.

(1) Svaki dioničar snosi troškove koji mu nastaju zbog sudjelovanja na sjednicama skupštine, a troškove priprema i održavanja skupštine snosi društvo.

XIII/ POSLOVNE KNJIGE I DOBIT

1. POSLOVNE KNJIGE

Članak 57.

- (1) Upravni odbor društva je dužan osigurati vođenje poslovnih knjiga u skladu sa zakonom.
- (2) Poslovnu dokumentaciju Društvo je dužno čuvati na zakonom propisani način.
- (3) Na osnovi poslovnih knjiga Izvršni direktori Društva sastavljaju prijedloge finansijskih izvješća i izvješće o tijeku poslova i stanju Društva, koje će najkasnije do isteka prvog tromjesječja tekuće godine dostaviti Upravnom odboru Društva s prijedlogom za raspored dobiti.
- (4) Godišnja finansijska izvješća, izvješće Upravnog odbora o stanju Društva, i prijedlog Upravnog odbora Društva u pogledu rasporeda dobiti, stavit će se na uvid dioničarima u sjedištu Društva u roku od 10 (deset) od dana kad je objavljeno sazivanje glavne skupštine.

2. DOBIT I DIVIDENDA

Članak 58.

- (1) Dobit Društva za svaku poslovnu godinu utvrđuje se na način propisan zakonom. Poslovnom godinom smatra se kalendarska godina.
- (2) Upravni odbor Društva ovlašten je tijekom poslovne godine iz predvidivog dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende.
- (3) Troškove isplate dividende u domicilnoj valuti Republike Hrvatske snosi Društvo.

Članak 59.

- (1) Glavna skupština Društva, te Upravni odbor ako su prije podnošenja glavnoj skupštini zajednički utvrdili račun dobiti i gubitka, ovlašteni su iznos iz dobiti tekuće godine rasporediti u ostale rezerve.
- (2) Na prijedlog Upravnog odbora Društva koje je prije podnošenja glavnoj skupštini utvrdilo račun dobiti i gubitka, glavna skupština može rasporediti u ostale rezerve i više od polovine dobiti tekuće godine.
- (3) Glavna skupština, ovlaštena je odlučiti da se dobit upotrijebi i u druge svrhe, te da se ne podjeli dioničarima.

Članak 60.

- (1) Podjela dobiti Društva određuje se po dionici, a ne odnosom nominalnih iznosa dionica.

XIV/ POSLOVNA TAJNA

Članak 61.

- (1) Poslovnom tajnom u Društvu utvrđuju se one isprave i podaci vezani za poslovanje Društva ili rad zaposlenih čije bi priopćavanje neovlaštenim osobama bilo protivno interesima Društva.
- (2) Poslovnom tajnom smatraju se naročito: isprave i podaci o načinu postupanja u komercijalnim poslovima i odnosima, odnosima s poslovnim partnerima i korisnicima usluga Društva, te visina plaće pojedinog zaposlenog.
- (3) Poslovnom tajnom smatraju se i podaci i isprave koje Upravni odbor Društva proglasi poslovnom tajnom, koje neki organ kao povjerljive priopći Društvu, ponude i prijave na natječaje do objavljivanja rezultata natječaja, i tehničko - tehnološka dokumentacija koja se odnosi na tehnološko znanje.

Članak 62.

- (1) Dioničari, članovi organa Društva i djelatnici Društva koji saznaju sadržaj isprava ili podatke koji se smatraju poslovnom tajnom Društva dužni su čuvati poslovnu tajnu Društva. Svaka povreda navedene dužnosti stvara na strani tih osoba odgovornost za štetu koju zbog odavanja poslovne tajne pretrpi Društvo.
- (2) Obveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje niti nakon što spomenute osobe izgube status na temelju kojega su odgovorne za čuvanje poslovne tajne Društva.
- (3) Upravni odbor Društva posebnim aktom određuje koji se podatci imaju smatrati poslovnom tajnom, način zaštite poslovne tajne i druge okolnosti bitne za zaštitu tajnsti podataka u Društvu.

XV/ PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 63.

- (1) Ovaj Statut stupa na snagu danom upisa u sudski registar, koji upis ne može biti proveden prije 30.prosinca 2014.g.

(2) Danom stupanja na snagu ovog Statuta prestaje vrijediti Statut Društva od 26.listopada 1995.g. sa svim izmjenama i dopunama.

(3) Prijedlog za izbor članova Upravnog odbora u postupku usklađenja donosi Nadzorni odbor Društva .Upravni odbor mora se , najkasnije do 30.studenog 2014.g. , konstituirati, imenovati predsjednika Upravnog odbora , zamjenika predsjednika Upravnog odbora i izabrati izvršne direktore.

(4) Mandat članova Upravnog odbora počinje teći s danom upisa ovog Statuta u sudski registar, osim ovlasti za konstituiranje Upravnog odbora Društva i donošenja odluke o imenovanaju izvršnih direktora.

(5) Na dan stupanja na snagu ovog Statuta prestaju postojati Nadzorni odbor Društva, te funkcija člana uprave - direktora Društva kako su izabrani u skladu sa dosadašnjim statutom Društva.

Članak 64.

(1) Ostali opći akti Društva doneseni prije stupanja na snagu ovog statuta, primjenit će se u mjeri u kojoj nisu suprotni odredbama ovog statuta, sve do donošenja novih akata.

(2) Za potrebe tumačenja i provođenja takvih općih akata, smatrat će se da su stupanjem na snagu ovoga statuta ovlaštenja odnosno obveze koje su prema tim aktima bile povjerene Nadzornom odboru ili članu uprave - direktoru Društva, stavljena u nadležnost Upravnom odboru Društva, ako iz podjele nadležnosti utvrđene zakonom ili ovim statutom ne proiozlazi nadležnost nekog drugog organa Društva.

(3) Nadležni organi Društva uskladit će postojeće opće akte s odredbama ovoga statuta u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovoga statuta.

Članak 65.

(1) Izvornikom statuta smatra se onaj tekst statuta koji je valjano usvojen na skupštini Društva, čije sve stranice parafira predsjednik skupštine i potpiše ga.

(2) Izvornik Statuta i njegove izmjene i dopune čuvaju se uvezani u posebnu knjigu.

Članak 66.

(1) Za čuvanje statuta odgovoran je Upravni odbor Društva koji je dužan na zahtjev bilo kojeg dioničara omogućiti mu uvid u statut ili mu, na njegov trošak, osigurati prijepis odnosno kopiju statuta.

Članak 67.

- (1) Svojim potpisom na statutu predsjednik skupštine Društva potvrđuje da je statut donesen po propisanom postupku te da je usvojen u tekstu koji je potpisao. Isto vrijedi i za izmjene i dopune statuta.
- (2) Smatra se da je svaki imatelj dionice Društva prihvatio u cjelosti odredbe ovog statuta.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA:

IVO USMIANI, mag. pharm., spec..



2. **NEOVISNO IZVJEŠĆE REVIZORA S IZRAŽAVANJEM UVJERENJA U SVEZI KOMPILIRANIH RAČUNA DOBITI I GUBITKA ZA 2016., 2017. I 2018. GODINU JGL PHARMA-E KOJI SU UKLJUČENI U „PROSPEKT IZDANJA JAVNOM PONUDOM I UVRŠTENJA OBVEZNICA“**



Neovisno izvješće revizora s izražavanjem uvjerenja u svezi kompiliranih računa dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e koji su uključeni u „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“

Zagreb, studeni 2019.

ODGOVORNOST IZVRŠNOG DIREKTORA ZA RAČUNE DOBITI I GUBITKA JGL PHARMA-e

Izvršni direktor JGL d.d. odgovoran je za sastavljanje financijskih informacija prikupljenih na temelju primjenjivih kriterija.

Sastavljene financijske informacije odnose se na račune dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e te normalizirane račune dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e.

JGL PHARMA nastaje isključivanjem društava ADRIALAB d.o.o., PABLO d.o.o. i PABLO ZDRAVSTVENA USTANOVA ZA LJEKARNIČKU DJELATNOST iz JGL GRUPE, odnosno iskazivanjem računa dobiti i gubitka za dio poslovanja koji se odnosi na proizvodnju farmaceutskih proizvoda.

JGL PHARMA se sastoji od društva JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. ("JGL" ili "Društvo") i ovisnih društava:

Farmis d.o.o. Sarajevo
Jadran -Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana
JGL d.o.o. Beograd - Sopot
JGL North America LLC
Jadran LLC Moskva

Normalizirani računi dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu nastaju na način da se iz računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e isključe jednokratni prihodi i rashodi. Navedeni efekt se odnosi na 2016. i 2017. godinu.

Spomenute transakcije odnose se na deinvestiranje dijela portfelja u Rusiji koji nije bio u strateškom fokusu JGL PHARMA-e.

Izvršni direktor je odgovoran za podnošenje financijskih informacija Upravnom odboru Društva na prihvata. Financijske informacije odnose se na račune dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e, te normalizirane račune dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu JGL PHARMA-e i sastavljaju se u svrhu izrade „Prospekta izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“.

Financijske informacije odobrio je Izvršni direktor 09. rujna 2019. godine za podnošenje Upravnom odboru Društva na prihvata, što se potvrđuje potpisom.

Za JGL d.d.

JGL d.d.
Svilno 20 Rijeka

Mislav Vučić, Izvršni direktor

NEOVISNO IZVJEŠĆE REVIZORA S IZRAŽAVANJEM UVJERENJA U SVEZI KOMPILIRANIH RAČUNA DOBITI I GUBITKA ZA 2016., 2017. I 2018. GODINU JGL PHARMA-E KOJI SU UKLJUČENI U „PROSPEKT IZDANJA JAVNOM PONUDOM I UVRŠTENJA OBVEZNICA“

UPRAVNOM ODBORU DRUŠTVA JGL d.d.

Obavili smo angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja o sastavljanju financijskih informacija JGL PHARMA-e za koje je odgovoran Izvršni direktor. Financijske informacije sastoje se od računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e i normaliziranih računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e za 2016., 2017. i 2018. godinu. Primjenjivi kriteriji na temelju kojih su sastavljene financijske informacije utvrđene su od strane Izvršnog direktora i sadržani su u priloženom izvješću.

Primjenjivi kriteriji utvrđeni su na način:

1. Isključivanjem društava ADRIALAB d.o.o., PABLO d.o.o. i PABLO ZDRAVSTVENA USTANOVA ZA LJEKARNIČKU DJELATNOST iz JGL GRUPE nastaje JGL PHARMA, odnosno, JGL PHARMA nastaje iskazivanjem računa dobiti i gubitka za dio poslovanja koji se odnosi na proizvodnju farmaceutskih proizvoda.

JGL PHARMA se sastoji od društva JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. i ovisnih društava:

Farmis d.o.o. Sarajevo

Jadran -Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana

JGL d.o.o. Beograd - Sopot

JGL North America LLC

Jadran LLC Moskva

2. Isključivanjem jednokratnih prihoda i rashoda po osnovi deinvestiranja dijela portfelja u Rusiji koji nije bio u strateškom fokusu JGL GRUPE, sastavljeni su normalizirani računi dobiti i gubitka JGL PHARMA-e za 2016., 2017. i 2018. godinu. Navedeni efekt se odnosi na 2016. i 2017. godinu.

Odgovornost Izvršnog direktora za financijske informacije

Izvršni direktor je odgovoran za sastavljanje financijskih informacija prikupljenih na temelju primjenjivih kriterija.

Neovisnost i kontrola kvalitete

Ispunili smo uvjete o neovisnosti i drugim etičkim zahtjevima etičkog kodeksa za profesionalne računovođe, kojeg je izdao Odbor za međunarodne etičke standarde za računovođe, a koji je zasnovan na temeljnim načelima integriteta, objektivnosti, profesionalne sposobnosti i dužne brige, povjerljivosti i profesionalnog ponašanja.

Primjenjujemo međunarodni standard o kontroli kvalitete 1, te u skladu s time održavamo sveobuhvatni sustav kontrole kvalitete uključujući politike i postupke u vezi s poštivanjem etičkih zahtjeva, profesionalnih standarda i primjenjivih zakonskih i regulatornih zahtjeva.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tome je li JGL d.d. u skladu s primjenjivim kriterijima prezentirao financijske podatke u svim značajnim aspektima.

Proveli smo angažman u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja 3000 (izmijenjen) - Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida u povijesne financijske informacije, a koji je izdao Odbor za međunarodne standarde revidiranja i izražavanja uvjerenja. Ovaj standard zahtijeva da revizor planira i provodi postupke kako bi se steklo razumno uvjerenje o tome je li JGL d.d. sastavio, u svim značajnim aspektima, financijske informacije na temelju primjenjivih kriterija.

U svrhu ovog angažmana, nismo odgovorni izmijeniti ili ponovno izdavati bilo kakve izvještaje ili mišljenja o bilo kakvim povijesnim financijskim informacijama korištenih pri sastavljanju financijskih informacija, niti smo tijekom ovog angažmana izvršili reviziju ili pregled financijskih informacija koje se koriste pri sastavljanju financijskih podataka.

Svrha financijskih informacija uključenih u prospekt je isključivo prikazivanje računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e i normaliziranih računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e za 2016., 2017. i 2018. godinu.

U skladu s tim, ne dajemo nikakvo jamstvo da bi izostankom jednokratnih prihoda i rashoda, ostale pozicije računa dobiti i gubitka ostale nepromijenjene.

Angažman s izražavanjem razumnog uvjerenja koji izvještava jesu li financijske informacije prikupljene, u svim materijalnim aspektima, na temelju primjenjivih kriterija, uključuje provođenje postupaka za procjenu pružaju li primjenjivi kriteriji koje koristi JGL d.d. u sastavljanju financijskih informacija, razumnu osnovu za predstavljanje značajnih učinaka koji se mogu izravno pripisati događaju ili transakciji i pribaviti dovoljno odgovarajućih dokaza o tome jesu li:

- Navedena usklađenja financijskih informacija ostvarila odgovarajući učinak tim kriterijima; i
- Financijske informacije odrazile pravilnu primjenu tih prilagodbi na neusklađene financijske podatke.

Odabrani postupci ovise o prosudbi revizora, uzimajući u obzir razumijevanje revizora o prirodi poduzeća, događaju ili transakciji u vezi s kojom su financijske informacije prikupljene, te o drugim relevantnim okolnostima angažmana.

Angažman također uključuje ocjenu cjelokupne prezentacije financijskih podataka.

Vjerujemo da su nam pribavljeni dokazi dovoljni i primjereni kao osnova za naše mišljenje.

Sažetak obavljenog posla

S obzirom da smo prethodno tijekom zakonske revizije konsolidiranih financijskih izvještaja JGL Grupe za 2016., 2017. i 2018. godinu testirali sve eliminacije međusobnih odnosa unutar JGL Grupe, u ovom angažmanu smo za navedene godine poništili eliminacije transakcija subjekata koji čine JGL PHARMA-u sa sljedećim subjektima: ADRIALAB d.o.o., PABLO d.o.o. i PABLO ZDRAVSTVENA USTANOVA ZA LJEKARNIČKU DJELATNOST. Tako dobivene račune dobiti i gubitka usporedili smo sa računima dobiti i gubitka JGL PHARMA-a koje nam je prezentirao Izvršni direktor, te nismo utvrdili nikakve razlike.

Nadalje, iz računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e za navedene godine oduzeli smo jednokratne prihode i rashode po osnovi deinvestiranja dijela portfelja u Rusiji. Iznose navedenih jednokratnih prihoda i rashoda testirali smo tijekom zakonskih revizija za 2016. i 2017. godinu. Tako dobivene normalizirane račune dobiti i gubitka za navedene godine usporedili smo s normaliziranim računima dobiti i gubitka prezentiranim od strane Izvršnog direktora, te nismo utvrdili nikakve razlike.

Zaključak

Prema našem mišljenju, financijske informacije koje se sastoje od računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e i normaliziranih računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e za 2016., 2017. i 2018. godinu, pravilno su sastavljeni na temelju primjenjivih kriterija utvrđenih od strane Izvršnog direktora.

Ograničenje uporabe i distribucije

Računi dobiti i gubitka su pripremljeni u svrhu prospekta „Prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“ i zbog toga priložene financijske informacije nisu upotrebljive za bilo koju drugu svrhu.

Naše izvješće pripremljeno je isključivo za potrebe izdavanja „Prospekta izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica“.

Grant Thornton revizija d.o.o.
Ulica grada Vukovara 284
10 000 Zagreb
Hrvatska

Zagreb, 13. studenog 2019.



mr.sc. Dalibor Briški
Direktor



Ivica Bašić
Ovlašteni revizor

 **Grant Thornton**

Grant Thornton revizija d.o.o.
HR - 10000 Zagreb

Račun dobiti i gubitka JGL PHARMA-e za 2016., 2017. i 2018. godinu

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
POSLOVNI PRIHODI	633.759.769	739.167.064	621.985.668
Prihodi od prodaje	623.609.622	578.176.016	375.754.509
Ostali poslovni prihodi	10.150.147	160.991.048	246.231.159
POSLOVNI RASHODI	572.022.731	627.161.641	491.835.469
Promjena stanja zaliha	(4.195.022)	3.582.798	(5.017.225)
Materijalni troškovi	372.024.024	404.307.824	297.033.010
Troškovi zaposlenika	132.859.244	127.610.989	112.476.040
Amortizacija	33.802.052	34.787.944	36.541.442
Vrijednosno usklađivanje	350.375	402.589	299.572
Ostali poslovni rashodi	37.182.058	56.469.497	50.502.630
Financijski prihodi	3.413.944	20.796.474	66.215.787
Financijski rashodi	(48.624.222)	(63.422.766)	(123.508.071)
Neto financijski rashodi	(45.210.278)	(42.626.292)	(57.292.284)
REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA	16.526.760	69.379.131	72.857.915
Porez na dobit	(2.321.825)	(9.640.093)	15.095.511
REZULTAT	14.204.935	59.739.038	87.953.426
Ostali sveobuhvatni rezultat prije poreza	-	-	-
SVEBUHVATNI REZULTAT RAZDOBLJA	14.204.935	59.739.038	87.953.426

JGL PHARMA nastaje isključivanjem društava ADRIALAB d.o.o., PABLO d.o.o. i PABLO ZDRAVSTVENA USTANOVA ZA LJEKARNIČKU DJELATNOST iz JGL GRUPE.

JGL PHARMA se sastoji od društva JADRAN – GALENSKI LABORATORIJ d.d. i ovisnih društava:

- Farmis d.o.o. Sarajevo
- Jadran -Galenski laboratorij d.o.o. Ljubljana
- JGL d.o.o. Beograd - Sopot
- JGL North America LLC
- Jadran LLC Moskva

Normalizirani račun dobiti i gubitka JGL PHARMA-e za 2016., 2017. i 2018. godinu

	<u>2018.</u>	<u>2017.</u>	<u>2016.</u>
POSLOVNI PRIHODI	633.759.769	594.996.923	383.495.610
Prihodi od prodaje	623.609.622	578.176.016	375.754.509
Ostali poslovni prihodi	10.150.147	16.820.907	7.741.101
POSLOVNI RASHODI	572.022.731	577.451.977	478.818.219
Promjena stanja zaliha	(4.195.022)	3.582.798	(5.017.225)
Materijalni troškovi	372.024.024	354.598.160	284.015.760
Troškovi zaposlenika	132.859.244	127.610.989	112.476.040
Amortizacija	33.802.052	34.787.944	36.541.442
Vrijednosno usklađivanje	350.375	402.589	299.572
Ostali poslovni rashodi	37.182.058	56.469.497	50.502.630
Financijski prihodi	3.413.944	20.796.474	66.215.787
Financijski rashodi	(48.624.222)	(63.422.766)	(123.508.071)
Neto financijski rashodi	(45.210.278)	(42.626.292)	(57.292.284)
REZULTAT PRIJE OPOREZIVANJA	16.526.760	(25.081.346)	(152.614.893)

Normalizirani računi dobiti i gubitka za 2016., 2017. i 2018. godinu nastaju na način da se iz računa dobiti i gubitka JGL PHARMA-e isključe jednokratni prihodi i rashodi. Navedeni efekt se odnosi na 2016. i 2017. godinu.

Spomenute transakcije odnose se na deinvestiranje dijela portfelja u Rusiji koji nije bio u strateškom fokusu JGL PHARMA-e (prodaja brendova).

Za JGL d.d.
JGL d.d.
Svilno 20, Rijeka

Mislav Vučić, Izvršni direktor

3. OBRAZAC POZIVA ZA SKUPŠTINU IMATELJA OBVEZNICA

POZIV ZA SKUPŠTINU IMATELJA OBVEZNICA
DRUŠTVA JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo
OZNAKE JDGL-O-24XA i ISIN HRJDGLO24XA2

JADRAN - GALENSKI LABORATORIJ dioničko društvo, sa sjedištem u Rijeci, Svilno 20, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa MBS: 040004561, OIB: 20950636972 ("Izdavatelj") je [unijeti datum izdanja obveznica] 2019. godine izdalo [unijeti broj izdanih obveznica] obveznica po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od [unijeti kamatnu stopu]% s dospijecom [unijeti datum dospijeca] godine, koje su temeljem Prospekta od [unijeti datum Prospekta] 2019. godine ("Prospekt") uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. pod oznakom JDGL-O-24XA i ISIN HRJDGLO24XA2 ("Obveznice").

Temeljem točke 3.12.1. dijela V. Prospekta [unijeti ime i prezime/tvrtku Ovlaštenog podnositelja], s [unijeti prebivalište/sjedište Ovlaštenog podnositelja], OIB: [*] ovime poziva Imatelje Obveznica na

SKUPŠTINU IMATELJA OBVEZNICA oznake: JDGL-O-24XA i ISIN: HRJDGLO24XA2

koja će se održati [*] godine s početkom u [*] sati u [*] (dalje: "Skupština").

sa sljedećim dnevnim redom i prijedlogom odluka:

- (i) Otvaranje Skupštine, utvrđivanje nazočnih i zastupanih Imatelja Obveznica;
- (ii) [unijeti prijedloge odluka].

Prijedlog odluka Skupštine Imatelja Obveznica²:

Ad [unijeti broj predložene odluke].

[unijeti ime i prezime/tvrtku predlagatelja odluke] predlaže Skupštini Imatelja Obveznica donošenje sljedeće odluke:

[unijeti prijedlog odluke]

Obrazloženje predložene odluke:

[unijeti obrazloženje predložene odluke]

² Prema potrebi ponoviti za svaku predloženu odluku.

Poziv i upute Imateljima Obveznica za sudjelovanje na Skupštini Imatelja Obveznica:

(dalje "Upute"):

Poziv, vrijeme i mjesto održavanja Skupštine:

- (iii) Pozivaju se Imatelji Obveznica da sudjeluju u radu Skupštine koja će se održati [*unijeti datum održavanja Skupštine*] godine u [*unijeti adresu na kojoj će se održati Skupština*] s početkom u [*] sati.
- (iv) Pozivaju se sudionici da dana [*unijeti datum održavanja Skupštine*] godine dođu na Skupštinu najmanje [*] sata prije zakazanog početka, radi mogućnosti pravovremene provjere ovlaštenja za sudjelovanje na Skupštini, registracije sudionika i izrade popisa sudionika na Skupštini. Prigodom registracije sudionici moraju osobi koja predsjedava Skupštinom ("Predsjedatelj") pokazati zakonom propisanu važeću identifikacijsku ispravu. Nakon registracije, sudionici mogu napustiti Skupštinu samo uz prethodnu prijavu Predsjedatelju, sve do zaključenja Skupštine.

Sudjelovanje i glasovanje na Skupštini:

- (v) Na Skupštini ima pravo sudjelovati i glasovati svaki Imatelj Obveznica, koji je kao Imatelj Obveznica upisan u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničko društvo, Zagreb ("SKDD") na Radni dan (kako je definiran u Prospektu) koji prethodi danu održavanja Skupštine, odnosno Imatelji Obveznica registrirani na [*]. godine ("Datum evidencije Skupštine Imatelja obveznica").
- (vi) Svaka Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj ili bilo koja članica JGL Grupe, kako su definirani u Prospektu, daje pravo na jedan glas u Skupštini. Odluka pod točkom [*] Dnevnog reda³, donosi se [*kvalificiranom/običnom*] većinom glasova koji predstavljaju najmanje [*unijeti postotak*]% ([*] posto) ukupnog broja svih glasova. Navedena većina računa se od [*glasova prisutnih na Skupštini /ukupnog broja izdanih Obveznica, umanjenog za broj otkupljenih i poništenih Obveznica te Obveznica koje drži Izdavatelj i/ili bilo koja članica JGL Grupe*].
- (vii) Skupštinom predsjedava Administrativni agent. Zapisnik sa Skupštine vodi [*unijeti ime i prezime javnog bilježnika*] javni bilježnik iz [*unijeti sjedište i poslovnu adresu javnog bilježnika*].
- (viii) Imatelji Obveznica mogu na Skupštini sudjelovati osobno odnosno, u slučaju pravne osobe, putem osobe koja je po zakonu ovlaštena zastupati Imatelja Obveznica ili punomoćnika (temeljem pisane punomoći ovjerene kod javnog bilježnika). Punomoć ne treba sadržavati upute kako glasovati. Punomoć se mora predati najkasnije prije početka održavanja Skupštine i ostaje pohranjena kod Administrativnog agenta. Punomoći mora sadržavati najmanje podatke koji se odnose (i) na identitet Imatelja Obveznica kao opunomoćitelja (uključujući najmanje ime i prezime odnosno tvrtku, adresu i OIB ili drugi odgovarajući identifikacijski broj), (ii) na identitet punomoćnika (uključujući najmanje ime i prezime odnosno tvrtku, adresu i OIB ili drugi odgovarajući identifikacijski broj), (iii) broj Obveznica, (iv) broj računa kod SKDD-a. Punomoć treba biti vlastoručno potpisana od strane Imatelja Obveznica te potpis ovjeren od strane javnog bilježnika. Punomoć se predaje Predsjedatelju prigodom registracije za sudjelovanje na Skupštini.

³ Navesti odgovarajuću većinu za svaku odluku na dnevnom redu.

- (ix) Ako je Imatelj Obveznice pravna osoba, koju na Skupštini zastupa osoba koja ga je po zakonu ovlaštena zastupati ili punomoćnik, takav zastupnik je također dužan Predsjedatelju predati u originalu ili ovjerenj preslici izvadak iz sudskog registra nadležnog trgovačkog suda, odnosno drugog odgovarajućeg registra, ne starijeg od [*unijeti broj dana*] dana na dan održavanja Skupštine, u koji je upisan Imatelj Obveznice, a iz kojeg proizlazi zastupnikovo ovlaštenje za zastupanje po zakonu odnosno, u slučaju zastupanja po punomoćniku, iz kojeg proizlazi da je punomoć potpisala osoba koja je po zakonu ovlaštena zastupati imatelja Obveznica.
- (x) Imatelja Obveznica koji je maloljetnik, poslovno nesposobna ili ograničeno poslovno sposobna fizička osoba, zastupa zakonski zastupnik, koji Predsjedatelju treba predati u originalu ili ovjerenj preslici ispravu iz koje proizlazi njegov status zakonskog zastupnika.
- (xi) Punomoć za sudjelovanje na Skupštini, kao i svi prilozi, moraju biti na hrvatskom jeziku ili ako su na stranom jeziku moraju biti i prevedeni na hrvatski jezik od strane ovlaštenog sudskog tumača.
- (xii) Imatelji Obveznica odnosno njihovi punomoćnici koji ne budu uredno registrirali svoje sudjelovanje na Skupštini suglasno ovim Uputama odnosno koji prilikom registracije ne predaju ovim Uputama predviđene isprave neće imati pravo sudjelovati na Skupštini.
- (xiii) Troškove organizacije i održavanja Skupštine snosi Izdavatelj. Imatelji Obveznica sami snose vlastite troškove dolaska i sudjelovanja na Skupštini.
- (xiv) Ovaj poziv objavit će se u [*navesti kojim dnevnim novinama*] te na web stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d., najmanje 5 (pet) radnih dana prije održavanja Skupštine, ne računajući dan održavanja Skupštine.

Pitanja, prijedlozi i protuprijedlozi:

- (xv) Imatelji Obveznica koji namjeravaju na Skupštini postaviti pitanje u pogledu dnevnog reda, mole se da, radi efikasnije organizacije rada Skupštine, to najave u pisanom obliku najkasnije prigodom registracije sudionika uoči održavanja Skupštine i da pritom naznače sadržaj pitanja.
- (xvi) Dnevni red Skupštine dopunit će se i/ili će se na dnevni red dodati protuprijedlozi bilo kojoj predloženoj odluci ako su takav zahtjev na početku Skupštine podnijeli Imatelji Obveznica koji raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja svih glasova ili Izdavatelj.

U Zagrebu [*]. godine

[*]