



Prospekt

Javna ponuda 6.651.920
dionica i uvrštenje svih
dionica na uređeno tržište

Osijek, lipanj 2025.



Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu („**Ponuda**”) do 6.651.920 redovnih dionica izdavatelja ŽITO d.d. sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030033416, osobni identifikacijski broj (OIB): 03834418154, („**Izdavatelj**“, „**Društvo**“ ili „**Žito**“), koje dionice glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 1,00 EUR („**Ponuđene Dionice**“), izdane dionice na dan Prospekta vode se pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d., Zagreb („**SKDD**”) u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002, te na uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb („**Zagrebačka burza d.d.**”) svih dionica Izdavatelja, uključujući i Ponuđene Dionice, odnosno ukupno do najviše 25.607.675 redovnih dionica Izdavatelja koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 1,00 EUR, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002 („**Dionice**”) („**Prospekt**”).

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 21.236.140,00 EUR te je podijeljen na 21.236.140 postojećih dionica.

Glavna skupština Izdavatelja je: (i) dana 16. svibnja 2025. donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala uplatama u novcu kojom se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 21.236.140,00 EUR za iznos od najviše 4.371.535,00 EUR na iznos od najviše 25.607.675,00 EUR izdavanjem najviše 4.371.535,00 novoizdanih redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa od 1,00 EUR („**Novoizdane Dionice**“); (ii) dana 16. svibnja 2025. donijela odluku o uvrštenju dionica Društva na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d. u skladu s mjerodavnim propisima i Pravilima Zagrebačke burze d.d. kojom se uvrštavaju sve Dionice Izdavatelja.

Uprava Izdavatelja je dana 23. svibnja 2025. donijela odluku o prodaji 1.000.000 vlastitih dionica Izdavatelja u okviru i pod uvjetima ove Ponude („**Trezorske Dionice**“).

Marko Pipunić i Marijana Majić Pipunić, su dana 23. svibnja 2025. kao većinski dioničari, sklopili poseban sporazum s Izdavateljem na temelju kojeg su ovlastili Upravu Izdavatelja da poduzme sve potrebne radnje te da u okviru Ponude ponudi na prodaju i stjecanje dionice koje drže većinski dioničari, i to: 896.270 dionica koje drži Marko Pipunić i 384.115 dionica koje drži Marijana Majić Pipunić (zajedno „**Dionice za Prodaju**“).

Novoizdane Dionice, Trezorske Dionice i Dionice za Prodaju čine Ponuđene Dionice koje su predmet ove Ponude. Ponuda će biti provedena u jednom krugu te obuhvaća: (i) **Ponudu Radnicima**, (ii) **Ponudu Malim ulagateljima**, (iii) **Ponudu Kvalificiranim ulagateljima**; svima na području Republike Hrvatske. Pojedinačni interes za stjecanje Ponuđenih Dionica za Radnike i Male ulagatelje ne može biti manji od 300,00 EUR („**Minimalni interes**“).

Izdavatelj će ovaj Prospekt u vezi s javnom ponudom i uvrštenjem dionica objaviti nakon primitka rješenja HANFA-e o njegovu odobrenju u skladu s odredbama Zakona o tržištu kapitala („**ZTK**“) i Uredbe (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, a kako je izmijenjena Uredbom (EU) 2019/2115 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izmjeni Direktive 2014/65/EU te uredba (EU) br. 596/2014 i (EU) 2017/1129 u pogledu promicanja upotrebe rastućih tržišta MSP-ova, Uredbom (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća od 7. listopada 2020. o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937, Uredbom (EU) 2021/337 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2021. o izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 u pogledu prospekta EU-a za oporavak i ciljanih prilagodbi za financijske posrednike i Direktive 2004/109/EZ u pogledu upotrebe jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje za godišnje financijske izvještaje, radi potpore oporavku od krize uzrokovane bolešću COVID-19, Uredbom (EU) 2023/2869 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. prosinca 2023. o izmjeni određenih uredbi u pogledu uspostave i funkcioniranja jedinstvene europske pristupne točke i Uredbom (EU) 2024/2809 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2024. o izmjeni uredba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća,

a prije uvrštenja dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. te će on biti objavljen u elektroničkom obliku na internetskoj stranici Izdavatelja.

Ponuda će se provesti na način određen u Javnom pozivu na podnošenje Upisnica u odnosu na Ponuđene Dionice („**Javni poziv**”), u kojem će biti objavljen i raspon cijene za Ponuđene Dionice („**Raspon cijene**“). Javni poziv bit će objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze.

Uprava Izdavatelja je ovlaštena, i to isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora utvrditi konačnu cijenu po kojoj će se ponuditi Ponuđene Dionice te konačnu količinu Ponuđenih Dionica koje će steći Ulagatelji, i na temelju tako utvrđene konačne cijene i konačne količine, i ako je primjenjivo, u skladu s Pravilima alokacije odrediti uspješnost Ponude i točan broj Ponuđenih Dionica koje je svaki pojedinu Ulagatelj stekao. Savjetodavni odbor, nakon konzultacija s Agentom ponude i uvrštenja, dostavlja Upravi svoje prijedloge. Uprava nije ovlaštena samostalno utvrditi Konačnu količinu bez prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora. Ponuda će se smatrati uspješno izvršenim ako se u utvrđenim rokovima podnesu Upisnice za najmanje 6.401.920 Ponuđenih Dionica.

Sve Dionice Izdavatelja, uključujući Ponuđene Dionice, istog su roda te svaka daje jednako (i) pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini; (ii) pravo na isplatu dividende; i (iii) sva ostala prava u skladu sa Statutom Izdavatelja i Zakonom o trgovačkim društvima te drugim primjenjivim pozitivnim propisima Republike Hrvatske. Izdavatelj nije izdavao povlaštene dionice.

Izdavatelj je član depozitorija SKDD-a. Uz uvjet uspješnosti Ponude, na temelju u cijelosti izvršene uplate za svaku alociranu Novoizdanu Dionicu, nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar, izdat će se odgovarajući broj Novoizdanih Dionica, oznake koju dodijeli SKDD, na ime, nominalnog iznosa 1,00 euro, u nematerijaliziranom obliku. Ponuđene Dionice koje Ulagatelji steknu u okviru ove Ponude i za koje izvrše uplatu u skladu s uvjetima Ponude bit će preknjižene na račune vrijednosnih papira Ulagatelja u skladu s aktima SKDD-a. Ulagatelji postaju imateljima Ponuđenih Dionica nakon što one budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira.

Nakon dovršetka razdoblja Ponude i nakon što se stečene Ponuđene Dionice upišu na račune vrijednosnih papira Ulagatelja, Izdavatelj će podnijeti zahtjev Zagrebačkoj burzi d.d. za uvrštavanje Dionica na Službeno tržište. Izdavatelj će poduzeti sve potrebne radnje te će u potpunosti postupiti u skladu sa svim primjenjivim zahtjevima, pravilima i propisima potrebnim za uvrštenje svih Dionica, uključujući Ponuđene Dionice, na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Međutim, Izdavatelj ne daje nikakva jamstva niti preuzima bilo kakvu odgovornost da će Zagrebačka burza d.d. odobriti zahtjev za uvrštenje Dionica na Službeno tržište.

Informacije sadržane u ovom Prospektu jedine su i isključivo mjerodavne za donošenje odluke o ulaganju u Ponuđene Dionice Izdavatelja. Svi potencijalni ulagatelji obvezni su donijeti odluku o ulaganju u Ponuđene Dionice (kako su niže definirane) Izdavatelja u skladu s vlastitom procjenom. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Ponuđene Dionice Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj nije davao niti namjerava dati izričitu ili prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju Ulagatelji s njima mogu pretrpjeti. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je na temelju stanja na dan ovog Prospekta, osim u slučajevima kada je to posebno istaknuto u tekstu samoga Prospekta. Osim toga, postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj i/ili rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Ulaganje u Ponuđene Dionice Izdavatelja uključuje rizike. Prije ulaganja u Ponuđene Dionice Izdavatelja, ulagatelji su ovlašteni izvršiti uvid i trebali bi uzeti u obzir sve bitne čimbenike koji su navedeni u dijelu II. Prospekta – točka 3. „ČIMBENICI RIZIKA“ i dijelu III. Prospekta – točka 2. „ČIMBENICI RIZIKA“.

Agent ponude i uvrštenja
Zagrebačka banka d.d.

SADRŽAJ

1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA	36
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu	36
1.2. Izjava odgovornih osoba za Prospekt	37
1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka	38
1.4. Informacije od strane trećih osoba	38
1.5. Odobrenje nadležnog tijela	39
2. OVLAŠTENI REVIZORI	39
2.1. Nazivi i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskih informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)	39
2.2. Ako su revizori odstupili, opozvani su ili nisu ponovno imenovani tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, potrebno je navesti pojedinosti, ako su značajne	39
3. ČIMBENICI RIZIKA	40
3.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja, raspoređeni u manji broj kategorija	40
3.1.1. Makroekonomski rizik	41
3.1.2. Politički rizik	41
3.1.3. Rizik prezaduženosti	43
3.1.4. Rizik likvidnosti	43
3.1.5. Rizik naplate tražbina (kreditni rizik)	44
3.1.6. Valutni rizik	46
3.1.7. Kamatni rizik	46
3.1.8. Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje	47
3.1.9. Rizik promjene poreznih i carinskih propisa	48
3.1.10. Rizik pojave bolesti ratarskih kultura ili stoke	48
3.1.11. Rizik obnavljanja ili nepovoljnih promjena uvjeta ugovora sklopljenih s Republikom Hrvatskom ili drugim javno-pravnim tijelima	49
3.1.12. Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)	50
3.1.13. Rizik vremenskih uvjeta i klimatskih promjena	51
3.1.14. Rizik gubitka radne snage	52
3.1.15. Rizik dobavljačkih cijena te dobavljalivosti sirovina i/ili opreme	52
3.1.1. Rizik povezan uz cikličnost segmenata poslovanja Grupe	53
3.1.2. Rizici povezani uz izvanredne raskide zakupa državnih poljoprivrednih zemljišta	54
3.1.3. Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće	54
3.1.4. Rizik regulatorne neusklađenosti	55
3.1.5. Rizik konkurencije i tehnološkog zaostajanja	55
3.1.6. Rizik neadekvatnog/nepropisnog rukovanja, proizvodnje ili skladištenja prehrambenih proizvoda	56
4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU	57
4.1. Tvrtka izdavatelja	57
4.2. Mjesto registracije izdavatelja, njegov matični broj i identifikacijska oznaka pravnog subjekta (LEI)	57
4.3. Datum osnivanja i trajanje izdavateljeva postojanja, osim ako je to razdoblje neograničeno	57

4.4.	Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa, broj telefona registriranog sjedišta i internetske stranice Izdavatelja	57
5.	PREGLED POSLOVANJA.....	58
5.1.	Glavne djelatnosti.....	58
5.1.1.	Opis poslovanja Izdavatelja i njegovih glavnih djelatnosti te njihovi ključni čimbenici, uz navođenje glavnih kategorija prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama (2022., 2023., 2024.)	58
5.1.2.	Podaci o svim značajnim novim proizvodima i/ili uslugama koji su uvedeni te status razvoja novih proizvoda ili usluga u mjeri u kojoj je javno objavljen.....	65
5.2.	Glavna tržišta.....	65
5.3.	Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja	68
5.4.	Strategija i ciljevi.....	70
5.5.	Ovisnost o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima	72
5.6.	Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovom konkurentskom položaju.....	75
5.7.	Ulaganja.....	76
5.7.1.	Opis (uključujući iznos) značajnih Izdavateljevih ulaganja za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama do datuma ovog Prospekta	76
5.7.2.	Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja koja su u tijeku ili onih za koje su već preuzete obveze, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)	77
5.7.3.	Informacije o zajedničkim pothvatima i društvima u kojima Izdavatelj ima udio u kapitalu koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu njegove imovine i obveza, financijskog položaja ili dobiti i gubitaka	78
5.7.4.	Opis svih ekoloških problema koji bi mogli utjecati na Izdavateljevo korištenje dugotrajne materijalne imovine	79
6.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	80
6.1.	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi	80
6.2.	Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja, uključujući ime, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i udio u glasačkim pravima, ako se razlikuju.....	82
7.	PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED	82
7.1.	Financijsko stanje	82
7.1.1.	Objektivan pregled razvoja i rezultata Izdavateljeva poslovanja i njegova položaja za svaku godinu i razdoblje tijekom godine za koje se zahtijevaju povijesne financijske informacije (2022., 2023., 2024.), uključujući uzroke bitnih promjena, u mjeri u kojoj to nije navedeno drugdje u Prospektu i u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje Izdavateljeva poslovanja u cjelini.....	82
7.1.2.	Izdavateljev budući razvoj i aktivnosti u području istraživanja i razvoja	84
7.2.	Rezultati poslovanja	85
7.2.1.	Informacije o značajnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nova kretanja koji bitno utječu na prihode iz poslovanja Izdavatelja, uz navođenje u kojoj je to mjeri utjecalo na prihode	85
7.2.2.	Ako se u povijesnim financijskim informacijama objavljuju značajne promjene neto prodaje i prihoda, navodi se obrazloženje takvih promjena.....	86
8.	IZVORI SREDSTAVA	87
8.1.	Informacije o Izdavateljevim izvorima sredstava (kratkoročno i dugoročno)	87
8.1.	Objašnjenje izvora i iznosa te opis Izdavateljevih novčanih tokova (<i>u tisućama EUR</i>)	89
8.2.	Informacije o Izdavateljevim financijskim potrebama i strukturi financiranja.....	89

8.3.	Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja jesu bitno utjecala ili bi mogla bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	91
8.4.	Informacije o predviđenim izvorima sredstava potrebnih za ispunjenje obveza iz točke 5.7.2.	91
9.	REGULATORNO OKRUŽENJE	91
9.1.	Opis regulatornog okruženja u kojem Izdavatelj posluje i koje bi moglo bitno utjecati na njegovo poslovanje, zajedno s informacijama o državnoj, ekonomskoj, fiskalnoj i monetarnoj politici ili čimbenicima te političkim čimbenicima koji jesu bitno utjecali ili bi mogli bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja	91
10.	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	92
10.1.	Opis: (a) najznačajnijeg nedavnog trenda proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta; (b) svih značajnih promjena financijskih rezultata Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma Prospekta ili odgovarajuća izjava o tome da takvih promjena nije bilo	92
10.2.	Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeva izgleda barem u tekućoj financijskoj godini.	93
11.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	93
11.1.	Predviđanje ili procjena dobiti sastavljeni na temelju koji je usporediv sa povijesnim financijskim informacijama.....	93
12.	UPRAVA I NADZORNI ODBOR IZDAVATELJA.....	93
12.1.	Podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja čijim se navođenjem dokazuje tvrdnja da Izdavatelj ima odgovarajuće stručno znanje i iskustvo za upravljanje svojim poslovanjem	93
12.2.	Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva.....	97
12.3.	Izjava o nepostojanju informacija koje treba objaviti	99
13.	PRIMICI OD RADA I NAKNADE	99
13.1.	Iznos isplaćenih primitaka od rada (uključujući svaku potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčanih naknada koje su Izdavatelj ili Ovisna društva odobrili članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višem rukovodstvu za sve vrste usluga koje su te osobe pružile Izdavatelju i Ovisnim društvima	99
13.2.	Ukupni iznosi koje su Izdavatelj ili njegova društva kćeri izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade.....	100
14.	UPRAVA	101
14.1.	Trajanje mandata	101
14.2.	Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili Ovisnim društvima u kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa	101
14.3.	Informacije o Izdavateljevu revizorskom odboru i odboru za naknade, uz navođenje imena i prezimena članova odbora i sažetak uvjeta i načina rada odbora	101
14.4.	Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja.....	101
14.5.	Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje, uključujući buduće promjene sastava uprave i odbora (ako je o tome već odlučeno na sastanku uprave ili skupštini društva).	102
15.	ZAPOSLENICI	102
15.1.	Broj zaposlenika na kraju razdoblja ili prosjek za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma registracijskog dokumenta (i ako su bitne, promjene tih podataka) te, ako je to moguće i bitno, podjela zaposlenika po glavnim kategorijama poslova i zemljopisnim lokacijama. Ako Izdavatelj zaposli značajan broj zaposlenika na određeno vrijeme, navesti prosječan broj zaposlenika na određeno vrijeme tijekom posljednje poslovne godine	102
15.2.	Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije	106
15.3.	Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja	106
16.	VEĆINSKI DIONIČARI	106

16.1.	Popis dioničara	106
16.2.	Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava ili odgovarajuća izjavu o tome da takvih glasačkih prava nema	107
16.3.	Kontrola nad Izdavateljem.....	107
16.4.	Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	107
17.	TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA.....	107
17.1.	Podaci o transakcijama s povezanim osobama	108
18.	FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA	108
18.1.	Povijesne financijske informacije.....	108
18.1.1.	Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu	109
18.1.2.	Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja	109
18.1.3.	Računovodstveni standardi.....	109
18.1.4.	Promjena računovodstvenog okvira.....	109
18.1.5.	Revidirane financijske informacije.....	109
18.1.6.	Konsolidirani financijski izvještaj	109
18.1.7.	Starost financijskih informacija	111
18.2.	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije	111
18.3.	Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija	111
18.3.1.	Izvještaj neovisnog revizora	111
18.3.2.	Naznaka drugih informacija u Prospektu koje su revidirali revizori.....	111
18.3.3.	Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja ...	111
18.4.	Pro forma financijske informacije	111
18.5.	Politika dividendi.....	111
18.5.1.	Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama; u slučaju promjene broja dionica Izdavatelja iznos se usklađuje radi usporedbe	112
18.6.	Sudski i arbitražni postupci	113
18.6.1.	Informacije o svim postupcima pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući sve takve postupke koji su u tijeku ili predstoje, o kojima izdavatelj ima saznanja) u razdoblju od najmanje 12 prethodnih mjeseci koji su u bliskoj prošlosti mogli znatno utjecati ili jesu znatno utjecali na financijski položaj ili profitabilnost izdavatelja i/ili grupe. Alternativno, izjava o tome da takvih postupaka nije bilo.....	113
18.7.	Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja	113
18.7.1.	Opis svih značajnih promjena financijskog položaja grupe koje su nastupile po završetku posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani financijski izvještaji ili financijske informacije za razdoblje tijekom godine. Alternativno, izjava o tome da nije bilo takvih promjena financijskog položaja	113
19.	DODATNE INFORMACIJE	113
19.1.	Temeljni kapital.....	113
19.1.1.	Iznos temeljnog kapitala, broj dionica i nominalna vrijednost dionica ili naznaka da nemaju nominalnu vrijednost.	113
19.1.2.	Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica	113

19.1.3.	Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica koje drži sam Izdavalatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Izdavalatelja	114
19.1.4.	Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz navođenje uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa	114
19.1.5.	Informacije o pravima i/ili obvezama i uvjetima stjecanja odobrenog, ali neupisanog kapitala ili odluci o povećanju kapitala	114
19.1.6.	Kapital bilo kojeg člana Grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose ..	114
19.1.7.	Povijesni pregled temeljnog kapitala s naglaskom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.....	115
19.2.	Statut društva.....	116
19.2.1.	Registar i registarski broj upisa te opis ciljeva i svrhe osnivanja Izdavalatelja	116
19.2.2.	Rodovi Dionica	116
19.2.3.	Odredbe Statuta koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene kontrole nad Izdavalateljem.....	116
20.	ZNAČAJNI UGOVORI.....	116
20.1.	Sažeci značajnih ugovora	116
21.	DOSTUPNI DOKUMENTI	122
21.1.	Izjava o dostupnosti dokumenata.....	122
1.	ODGOVORNE OSOBE	124
1.1.	Navesti podatke o osobama koje su odgovorne za informacije navedene u obavijesti o dionicama ili nekom njezinu dijelu, uz navođenje dijelova o kojima je riječ. U slučaju fizičkih osoba, uključujući članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela izdavalatelja, potrebno je navesti ime, prezime i funkciju osobe; u slučaju pravnih osoba potrebno je navesti ime i sjedište.	124
1.2.	Izjava odgovornih za Obavijest o vrijednosnom papiru	125
1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka	126
1.4.	Informacije od trećih strana	126
1.5.	Odobrenje nadležnog tijela	126
2.	ČIMBENICI RIZIKA	126
2.1.1.	Rizik promjene tržišne cijene dionica	126
2.1.2.	Rizik likvidnosti na uređenom tržištu	127
2.1.3.	Rizik neisplate dividende.....	127
2.1.4.	Rizik transakcijskih troškova i naknada prilikom sekundarnog trgovanja.....	127
2.1.5.	Rizik financiranja ulaganja u Ponuđene Dionice pozajmljenim sredstvima	127
2.2.	Pravni rizici	128
2.2.1.	Rizici vezani uz oporezivanje ulaganja.....	128
2.2.2.	Rizik ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	128
2.2.3.	Rizik većinskog vlasnika i promjene vlasničke strukture	128
2.2.4.	Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Društva uslijed stjecanja dionica	129
3.	BITNE INFORMACIJE	129
3.1.	Izjava o obrtnom kapitalu	129
3.2.	Kapitalizacija i zaduženost	130
3.3.	Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/Ponudu	131
3.4.	Razlozi za ponudu i korištenje primitaka	132

4.	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE	132
4.1.	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje	132
4.2.	Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni.....	133
4.3.	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku	133
4.4.	Valuta izdanja vrijednosnih papira	133
4.5.	Opis prava koja proizlaze iz dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	133
4.6.	U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni i/ili izdani ili će biti izrađeni i/ili izdani	135
4.7.	U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja dionica	135
4.8.	Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti dionica	135
4.9.	Informacije o propisima preuzimanja	135
4.10.	Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje izdavaljevih redovnih dionica, koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini. Potrebno je navesti cijenu ili uvjete zamjene iz takvih ponuda te njihov ishod	137
4.11.	Porezi i druga davanja u svezi s vrijednosnim papirima.....	137
4.12.	Potencijalni učinak na ulaganje u slučaju sanacije na temelju Direktive 2014/59/EU	139
4.13.	Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako se razlikuje od Izdavalja	139
5.	OPĆI UVJETI PONUDE	139
5.1.	Uvjeti, statistički podaci o Ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje Ponude	139
5.1.1.	Uvjeti kojima Ponuda podliježe.....	140
5.1.2.	Ukupna količina Ponude	143
5.1.3.	Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva	144
5.1.4.	Podaci o roku i okolnostima mogućeg opoziva ili obustave Ponude te o tome je li opoziv moguć nakon što trgovanje započne.....	146
5.1.5.	Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva	146
5.1.6.	Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva (izraženo u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu ulaganja)	147
5.1.7.	Rokovi za povlačenje zahtjeva, pod uvjetom da je ulagateljima dopušteno da povuku svoj upis	147
5.1.8.	Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira	147
5.1.9.	Cjelovit opis načina i datum javne objave rezultata Ponude.....	148
5.1.10.	Postupak za ostvarenje prava prvokupa, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa.....	149
5.2.	Plan distribucije i dodjele	149
5.2.1.	Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri	149
5.2.2.	Prema saznanju Izdavalja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude te namjerava li bilo koja osoba upisati više od 5% Ponude	149
5.2.3.	Informacije za objavu prije dodjele	150

5.2.4.	Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno	150
5.3.	Određivanje cijene	150
5.3.1.	Cijena po kojoj su vrijednosni papiri ponuđeni i naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika	150
5.3.2.	Postupak objavljivanja konačne cijene u Ponudi	151
5.3.3.	Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznaka osnove za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja	151
5.3.4.	Ako postoji ili bi mogla postojati značajna razlika između cijene Ponude i stvarnog troška nabave dionica za članove administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba koji su ih stekli transakcijama tijekom prethodne godine, ili koji ih imaju pravo steći, uključiti usporedbu javnog doprinosa predložene Ponude i stvarnih gotovinskih doprinosa takvih osoba	152
5.4.	Provedba Ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja	152
5.4.1.	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	152
5.4.2.	Ime i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata	152
5.4.3.	Ime i adresa subjekata koji 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. Podaci o bitnim obilježjima sporazuma, uključujući kvote.	152
5.4.4.	Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu	152
6.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	152
6.1.	Podaci o tome jesu li i hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje radi njihove distribucije na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se navodi o kojem je tržištu riječ. Ako je poznat, najraniji datum na koji će vrijednosni papiri biti uvršteni za trgovanje.	152
6.2.	Sva uređena tržišta, tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje	153
6.3.	Ako se istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređenom tržištu privatno upisuju ili nude odnosno prodaju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju, navode se pojedinosti o prirodi takvih poslova te broju, obilježjima i cijeni vrijednosnih papira na koje se odnose	153
6.4.	Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, pri čemu će osigurati likvidna sredstva na temelju ponuda za kupnju i prodaju te opis glavnih uvjeta njihove obveze	153
6.5.	Stabilizacija - ako je Izdavatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice dozvolio mogućnost prekomjerne dodjele ili je na drugi način predložio da se u vezi s ponudom mogu uvesti aktivnosti za stabilizaciju cijena, potrebno je dostaviti informacije od 6.5.1. do 6.5.4.	154
6.5.1.	Činjenica da će se možda provesti stabilizacijska mjera, da nije zajamčeno da će se mjera provesti te da se mjera može ukinuti u bilo kojemu trenutku	154
6.5.2.	Početak i kraj razdoblja tijekom kojega se može poduzeti stabilizacijska mjera	154
6.5.3.	Identitet osobe odgovorne za stabilizacijske mjere u svakoj relevantnoj jurisdikciji, osim ako u vrijeme objave nije poznat	154
6.5.4.	Činjenicu da transakcije stabilizacije mogu prouzročiti višu tržišnu cijenu od one koja bi inače prevladavala	154
6.5.5.	Mjesto na kojem će se stabilizacijske mjere možda poduzeti, uključujući, prema potrebi, ime jednog ili više mjesta trgovanja.	154
6.6.	Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (<i>green shoe</i>)	154

7.	IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI	154
7.1.	Ime i poslovna adresa osobe ili subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju, funkcija u službi ili drugi značajni poslovni odnosi koje su osobe koje pristupaju prodaji imale u posljednje tri godine s izdavateljem ili nekim od njegovih prethodnika ili povezanih društava.....	154
7.2.	Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji	155
7.3.	Ako većinski dioničar prodaje vrijednosne papire, navodi se iznos njegova dioničarskog udjela prije i neposredno nakon izdavanja.....	155
7.4.	Kad je riječ o sporazumima o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima, potrebno je navesti sljedeće podatke: (a) stranke sporazuma; (b) sadržaj sporazuma i u njemu navedene iznimke; (c) razdoblje trajanja zabrane raspolaganja vrijednosnim papirima.....	156
8.	TROŠAK IZDANJA/PONUDE	157
8.1.	Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude.....	157
9.	RAZVODNJAVANJE.....	157
9.1.	Usporedba: (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat Ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice); (b) neto vrijednosti imovine po Dionici na datum posljednje bilance prije Ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po Dionici u Ponudi	157
9.2.	Ako će se razrjeđivanje postojeće dioničarske strukture obaviti bez obzira na to hoće li dioničari upisati svoja prava jer je dio izdanja relevantne Dionice rezerviran za određene ulagatelje (npr. institucionalni plasman uz ponudu dioničarima), navode se i podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture na temelju pretpostavke da će dioničari iskoristiti svoja prava (osim situacije u točki 9.1. u kojoj to nije slučaj)....	158
10.	DODATNE INFORMACIJE	158
10.1.	Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima navode savjetnici koji su povezani s izdanjem, potrebno je navesti funkciju koju su savjetnici obnašali.....	158
10.2.	Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlaštteni revizori i o tome sastavili izvješće. Prilaže se kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća	158
1.	POPIS TABLICA I GRAFIČKIH PRIKAZA KORIŠTENIH U PROSPEKTU.....	159
2.	SLIKOVNI PRIKAZ GRUPE	159

La VAŽNE NAPOMENE

Sukladno podacima kojima raspolažu Izdavalatelj i osobe iz točke 1.1. ovog Prospekta koje prihvaćaju odgovornost za sadržaj Prospekta sukladno točki 1.2. ovog Prospekta, informacije u Prospektu odgovaraju činjenicama te nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na njegov sadržaj.

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, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune („**Uredba**“) te prema Prilozima 1 i 11 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, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune, te prema Prilogu I 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 van snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune.

Nakon odobrenja Prospekta od strane HANFA-e, objave Prospekta od strane Izdavalatelja te odobrenja uvrštenja Dionica (uključujući Ponuđene Dionice) od strane Zagrebačke burze d.d., Dionice će se uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Izdavalatelj će poduzeti sve potrebne radnje te će u potpunosti postupiti u skladu sa svim primjenjivim zahtjevima, pravilima i propisima potrebnim za uvrštenje svih Dionica, uključujući Ponuđene Dionice, na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Međutim, Izdavalatelj ne daje nikakva jamstva niti preuzima bilo kakvu odgovornost da će Zagrebačka burza d.d. odobriti zahtjev za uvrštenje Dionica na Službeno tržište.

Istinitost i potpunost informacija i drugih podataka sadržanih u Prospektu utvrđena je na temelju stanja na datum Prospekta, osim u slučajevima kada je to posebno istaknuto u tekstu samoga Prospekta. Izdavalatelj napominje da postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavalatelja, odnosno Grupe, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja kao i očekivanja i razvojnih mogućnosti, promijene nakon datuma Prospekta. U skladu s člankom 23. Uredbe, značajni novi čimbenici, bitne pogreške i netočnosti koje se odnose na informacije sadržane u ovom Prospektu, a koje mogu utjecati na procjenu Ponuđenih Dionica i Izdavalatelja i koja je nastala ili je primijećena u razdoblju od odobrenja Prospekta do zaključenja razdoblja Ponude ili do početka trgovanja na uređenom tržištu, bit će po potrebi uključeni u dopunu ovom Prospektu.

Objava ili distribucija Prospekta neće ni u kojim okolnostima podrazumijevati da u poslovima Grupe nije bilo nikakvih promjena ili da informacije i drugi podaci sadržani u Prospektu ostaju točni u svakom trenutku nakon datuma Prospekta.

Mjerodavno pravo za Prospekt je pravo Republike Hrvatske uz isključenje normi međunarodnog privatnog prava. Svi ulagatelji koji posluju i/ili su osnovani po drugim mjerodavnim pravima, trebaju poštivati i mjerodavne propise tih država, ako su primjenjivi.

Za sporove koji bi se odnosili na javnu ponudu Ponuđenih Dionica i uvrštenje svih Dionica Izdavalatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanje valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proizlaze, nadležni su stvarno i mjesno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Distribucija Prospekta i ulaganje u dionice Izdavalatelja u pojedinim stranim pravnim poredcima može biti zabranjeno ili ograničeno. Ulagatelji su dužni upoznati se te postupati u skladu s važećim propisima. Ulagatelji na koje se primjenjuju propisi takvih pravnih poredaka dužni su pridržavati se tih zabrana i ograničenja te isključivo oni snose odgovornost za eventualne propuste u pridržavanju.

Izdavalatelj ovime ne omogućava davanje ponuda za stjecanje dionica Izdavalatelja niti navodi na stjecanje dionica Izdavalatelja od osobe na bilo kojem području, osim na onom području gdje je mjerodavnim pravom to dopušteno.

Ni Izdavatelj niti osobe odgovorne za sadržaj Prospekta nisu ovlastile drugu osobu za davanje podataka i izjava u vezi s javnom ponudom Ponuđenih Dionica i uvrštenjem svih Dionica Izdavatelja, koji nisu sadržani u Prospektu. Ako bi takvi podaci ili izjave bili neovlašteno dani, na njih se ulagatelji ne smiju osloniti kao na podatke i izjave koje je dao ili čije je davanje odobrio Izdavatelj. Izdavatelj nije davao niti namjerava dati izričitu ili prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima mogu pretrpjeti.

Izdavatelj je do informacija koje su navedene u Prospektu, a koje se odnose na tržište, veličinu tržišta, tržišne udjele, stope rasta i stope penetracije na tržište, kao i do ostalih informacija vezanih uz djelatnost koju Izdavatelj obavlja u okviru svog redovnog poslovanja, došao korištenjem izvora informacija posredno ili neposredno vezanih uz njegovu redovitu djelatnost, kao i korištenjem javno dostupnih informacija. Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinit i potpun prikaz javno dostupnih informacija, ali ne prihvaća odgovornost za točnost i potpunost takvih informacija. Izdavatelj nije samostalno provjeravao informacije dobivene od strane drugih subjekata koji se bave istom djelatnošću kao i Izdavatelj, kao niti informacije dobivene od strane nadležnih državnih tijela.

Agent ponude i uvrštenja, Zagrebačka banka, pravni savjetnik Agentu ponude i uvrštenja, MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., niti pravni savjetnik Izdavatelja, Batarelo Dvojković Vuchetić odvjetničko društvo d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti jamče Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (uključujući ulagatelje), bilo izravno ili neizravno, bilo izričito ili prešutno, za izvršenje obveza Izdavatelja po osnovi Dionica te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta odnosno za potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na datum ovoga 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, odnosno Grupe, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Prospekt se ne smatra preporukom za stjecanje ili ponudom za otuđenje Ponuđenih Dionica Izdavatelja, investicijskim savjetom ili preporukom, pravnim ili poreznim savjetom od strane ili za račun Izdavatelja, njegovih Ovisnih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne i ograničeno na, savjete vezane uz ulaganje u Ponuđene Dionice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost kupnje i prodaje odnosno stjecanja i otuđenja Dionica Izdavatelja, upućuje na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Dionice i poslovno okruženje. Izdavatelj upućuje ulagatelje da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

U ovom Prospektu, Izdavatelj ne daje nikakve izjave ili jamstva da će se budući događaji, kako su opisani u Prospektu, nužno ostvariti. Izjave o budućim događajima treba shvatiti kao samo jednu od potencijalnih opcija u poslovanju Izdavatelja, a ne kao najizgledniji ili uobičajeni ishod.

Ovaj Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

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

1.b UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

U svrhu ispunjavanja regulatornih zahtjeva u vezi s upravljanjem investicijskim proizvodima – Dionicama (uključujući i Ponuđene Dionice) – u skladu s odredbama Zakona o tržištu kapitala i primjenjivim podzakonskim aktima, te uz isključenje bilo kakve odgovornosti Agentu ponude i uvrštenja kao proizvođača (kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala), Agent ponude i uvrštenja definirao je ciljano tržište za Ponuđene Dionice. Ciljano tržište čine kvalificirani ulagatelji, profesionalni ulagatelji, kvalificirani nalogodavatelji te mali ulagatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran Zakonom o tržištu kapitala). Ujedno je utvrđeno da su za Dionice prikladni svi kanali distribucije prema ovim kategorijama klijenata („**Procjena Ciljanog Tržišta**“).

U procesu definiranja ciljanog tržišta za Ponuđene Dionice, uzete su u obzir specifične karakteristike ovog investicijskog proizvoda. Potencijalni ulagatelji moraju posjedovati osnovno razumijevanje osnovnih svojstava dionica te biti upoznati s rizicima koji su povezani s dionicama, kao vrijednosnim papirom, i samim Izdavateljem, odnosno Grupom. Također, moraju biti svjesni da postoji mogućnost gubitka kompletnog uloženog kapitala. Bez obzira na Procjenu Ciljanog Tržišta, važno je istaknuti da cijena dionica može fluktuirati, što može dovesti do djelomičnih ili potpunih financijskih gubitaka za ulagatelje. Dionice ne pružaju jamstvo primitka ili zaštitu uloga, te su stoga namijenjene ulagateljima koji ne očekuju zajamčenu dobit ili zaštitu uloga i koji su sposobni, samostalno ili uz pomoć savjetnika, procijeniti prednosti i rizike ulaganja te snositi moguće financijske gubitke.

Procjena Ciljanog Tržišta ne utječe na postojeća ugovorna, zakonska ili bilo koja druga ograničenja povezana s trgovanjem dionica. Ulaganje u Ponuđene Dionice se ne preporučuje osobama koje nemaju dovoljno znanja o uvjetima pod kojima su Ponuđene Dionice izdane, njihovim karakteristikama i rizicima povezanima s ulaganjem. Također, ulaganje nije prikladno za one koji imaju nisku toleranciju prema riziku, kao i za one koji traže zajamčeni povrat uloženog kapitala ili garantirani prinos.

Svaka osoba koja, prema Zakonu o tržištu kapitala, naknadno nudi, preporučuje ili prodaje dionice (dalje u tekstu: „Distributer“) dužna je uzeti u obzir Procjenu Ciljanog Tržišta. Međutim, svaki Distributer odgovoran je za provođenje vlastite procjene ciljanog tržišta za dionice (prilagođavajući ili nadograđujući Procjenu Ciljanog Tržišta) te za određivanje odgovarajućih distribucijskih kanala.

Za izbjegavanje nesporazuma, napominje se da Procjena Ciljanog Tržišta ne predstavlja:

- i. procjenu primjerenosti ili prikladnosti u smislu Zakona o tržištu kapitala niti
- ii. preporuku za ulaganje u Ponuđene Dionice.

Ic PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Izdavatelj određene informacije u Prospektu ne navodi kao povijesne već kao određene činjenice vezane uz budućnost pri čemu se takve činjenice navode u više dijelova Prospekta, uključujući, ali ne ograničavajući se na činjenice iznesene u dijelu II. – točka 10. „Informacije o trendovima“ Prospekta („**Predviđajuće izjave**“).

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavatelja, između ostaloga, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili izvedbe, kapitalne izdatke, potrebe financiranja, planove i namjere vezane za akvizicije, konkurentske prednosti i nedostatke, poslovne strategije i trendove koje Izdavatelj očekuje u industriji te političkom i pravnom okruženju u kojemu djeluje, kao i druge informacije koje nisu povijesni podaci.

Izrazi kao što su „vjeruje“, „predviđa“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „najavljuje“, „osmišljava“, „moglo bi“, „može“, „hoće“, „razmišlja“, „planira“, „smatra“, „cilj“, „strategija“, „svrha“ i drugi slični izrazi ukazuju isključivo na predviđajuće izjave.

Uzimajući u obzir njihovu narav, predviđajuće izjave uključuju neodvojive opće i/ili specijalne rizike i neizvjesnosti zbog čega postoji vjerojatnost da se određene predviđajuće izjave neće ostvariti. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnosti te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u ovom Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Predviđajuće izjave obuhvaćaju i čimbenike rizika navedene u dijelu II. – točka 3. „ČIMBENICI RIZIKA“, odnosno u dijelu III. – točka 2. „ČIMBENICI RIZIKA“, ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima Prospekta.

Prilikom donošenja određenih odluka na temelju Predviđajućih izjava, ulagatelji su dužni uzeti u obzir sve navedene, ali i druge poznate čimbenike rizika, neizvjesnosti odnosno događaje koji na bilo koji način mogu utjecati na redovno poslovanje Izdavatelja. Predviđajuće izjave odnose se samo na vrijeme kada su dane te Izdavatelj ne preuzima nikakvu obvezu ažuriranja odnosno revidiranja predmetnih Predviđajućih izjava zbog

kasnije dostupnih informacija, budućih događaja ili drugih razloga, osim ako je to predviđeno primjenjivim propisima.

Izdavatelj ovime ne daje izjavu, predviđanje niti jamstvo da će se Predviđajuće izjave zaista i ostvariti. Predviđajuće izjave ne mogu se smatrati najvjerojatnijim niti standardnim scenarijem već predstavljaju isključivo jedan od mogućih scenarija u poslovanju Izdavatelja.

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

I.d PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

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

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama prikazanim u ovom Prospektu, Grupa je u 2024. godini klasificirala mlinarsko poslovanje kao prekinuto poslovanje, sukladno zahtjevima MSFI 5 Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja („MSFI 5“). Ova klasifikacija rezultat je sklopljenog Okvirnog ugovora o prijenosu mlinarskog poslovanja između Izdavatelja i kupca u ožujku 2024. godine, uz završetak transakcije nakon odobrenja nadležnog regulatornog tijela u lipnju 2024. godine.

Budući da uvjeti za klasifikaciju nisu bili ispunjeni na dan 31. prosinca 2023. godine, Grupa je u financijskim izvještajima za 2024. godinu Reklasificirala usporedne podatke za 2023. godinu u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, kako bi se osigurala usporedivost prikaza prekinutog poslovanja sukladno MSFI 5.

S obzirom na to, u ovom Prospektu prikazan je Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti s četiri kolone:

- , 2024. (prezentirano)
- , 2023. (Reklasificirano prema MSFI 5)
- , 2023. (izvorno prezentirano)
- , 2022. (prezentirano)

Ovakav prikaz primjenjuje se isključivo na Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, dok u skladu s MSFI 5, iznosi u Izvještaju o financijskom položaju nisu ponovno prezentirani za prethodna razdoblja.

Izdavatelj je dioničko društvo koje se bavi širokim spektrom djelatnosti vezano uz proizvodnju i distribuciju poljoprivrednih i prehrambenih proizvoda. Izdavatelj je između ostaloga vladajuće (matično) društvo grupe koju čine Izdavatelj i njegova neposredna i posredna Ovisna društva kako je navedeno u točki 6.1. „*Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi*“ – Dijela II. Prospekta.

Prospekt sadrži revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile na datum 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za navedene poslovne godine pripremljena su u skladu sa MSFI. Dodatno, BDO je izradio reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS) primjenjivima u Republici Hrvatskoj.

Prezentacija financijskih informacija u skladu s MSFI-om zahtijeva od Izdavatelja da izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost koje mogu utjecati na vrijednost prikazane u financijskim izvještajima i bilješkama. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima.

Potencijalni ulagatelji dužni su prilikom donošenja odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja samostalno ocijeniti poslovanje Izdavatelja, uvjete ponude kao i financijske podatke sadržane u Prospektu. Ulagatelji se upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

I.e ALTERNATIVNI POKAZATELJI USPJEŠNOSTI

U ovom Prospektu, Izdavalatelj je primijenio financijske pokazatelje koji se odnose na povijesnu financijsku uspješnost, financijsku poziciju i novčane tokove, a koji nisu izričito definirani ili propisani mjerodavnim računovodstvenim standardima. Ovi pokazatelji temelje se na financijskim izvještajima pripremljenima u skladu s važećim računovodstvenim okvirom ili su izvedeni iz njih, pri čemu su izračunati kroz dodavanje ili oduzimanje određenih iznosa iz financijskih izvještaja ili stavljanjem tih iznosa u međusobne omjere.

Pored alternativnih mjera uspješnosti temeljenih ili izvedenih iz konsolidiranih revidiranih financijskih izvještaja Izdavalatelja (npr. EBITDA, Normalizirana EBITDA i sl.), Izdavalatelj je u Prospekt uključio i pokazatelje izračunate uz pomoć iznosa koji nisu preuzeti ili izvedeni iz financijskih izvješća, tj.:

- i) Procjene Izdavalatelja o rezultatima Grupe za 2022. godinu isključujući mlinarstvo, ali uključujući prodaju pšenice na tržištu (koju bi Grupa ostvarila i bez mlinarstva) – u svrhu usporedivosti podataka kroz cjelovito promatrano povijesno razdoblje od 2022. do 2024. godine (za 2023. godinu je isto postignuto Reklasifikacijom i Normalizacijom usporednog razdoblja u financijskom izvješću za 2024. godinu);
- ii) Određenih jednokratnih stavki kojima se korigira EBITDA za 2022. – također u svrhu usporedivosti podataka kroz cjelovito promatrano povijesno razdoblje od 2022. do 2024. godine (budući da Izdavalatelj isti pristup primjenjuje u financijskom izvještaju za 2024.)

Zbog jasnijeg vizualnog prikaza pokazatelja izračunatih uz pomoć navedenih iznosa koji su procijenjeni od Izdavalatelja, isti su u Prospektu prikazani tekstem i brojevima u **plavoj** boji, te se nazivaju Prilagođeni (npr. Prilagođeni prihodi, Prilagođena EBITDA).

Dodatno, kod Prilagođene EBITDA-e marže, Prilagođena EBITDA stavlja se u odnos s Prilagođenim ukupnim poslovnim prihodima kako bi se mjerom uspješnosti obuhvatilo cjelokupno poslovanje.

Izdavalatelj je u Prospekt, pored mjera navedenih u financijskim izvještajima, uključio sljedeće alternativne pokazatelje uspješnosti:

Tablica br. 1 – Alternativni pokazatelji uspješnosti

EBITDA	znači poslovna dobit prije neto financijskog rezultata, poreza i amortizacije ¹ .
EBITDA marža	znači EBITDA u odnosu na prihod od prodaje, prikazana u obliku postotka.
EBIT	znači operativna dobit, odnosno poslovni prihodi umanjeni za poslovne rashode ² .
EBIT marža	znači EBIT u odnosu na prihod od prodaje, prikazana u obliku postotka.
Normalizirana EBITDA	znači EBITDA isključujući jednokratne stavke (prihodi/troškovi od otpisanih potraživanja, prihodi od vremenskog razgraničenja EU potpora, dobit/gubitak od prodaje dugotrajne imovine, vrijednosna usklađenja kratkotrajne imovine, rezerviranja, donacije te jednokratne naknade FZOEU, kazni i jednokratne usluge savjetnika i sl.). Normalizirana EBITDA za 2023. godinu uključuje i kalkulatívni potencijal koji bi bio ostvaren prodajom pšenice na tržištu, s ciljem usklađivanja s poslovnim modelom primijenjenim u 2024. godini.

¹ engl.: „Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization“

² engl.: “Earnings Before Interest and Taxes”

Normalizirana EBITDA marža	znači Normalizirana EBITDA u odnosu na prihod od prodaje.
Prilagođeni ukupni poslovni prihodi	znače ukupni poslovni prihodi za 2022. godinu korigirani za efekt mlinarstva (-) i zadržane prodaje pšenice na tržištu (+), i Reklasificirani ukupni poslovni prihodi za 2023. godinu korigirani za efekt zadržane prodaje pšenice na tržištu (+). Za 2024. godinu nema razlike u Prilagođenim ukupnim poslovnim prihodima u odnosu na ukupne poslovne prihode kakvi su prikazani u Godišnjem konsolidiranom revidiranom financijskom izvještaju Izdavatelja.
Prilagođena EBITDA	znači Normalizirana EBITDA, za 2022. godinu, dodatno korigirana za efekt mlinarstva (-) i zadržane prodaje pšenice na tržištu (+) te za dvije jednokratne stavke (donacije i otpis potraživanja) koje nisu bile uvrštene prilikom izvještajne Normalizacije. Za 2023. i 2024. godinu nema razlike u Prilagođenoj EBITDA-i u odnosu na Normaliziranu EBITDA-u.
Prilagođena EBITDA marža	znači Prilagođena EBITDA u odnosu na Prilagođene ukupne poslovne prihode.
Koeficijent tekuće likvidnosti	znači kratkotrajnu imovinu podijeljenu s kratkoročnim obvezama.
Likvidnost	znači zbroj gotovine, novčanih ekvivalenata i ostale kratkoročne financijske imovine.
Neto Dug	znači razlika između ukupnog financijskog duga (dugoročnih i kratkoročnih kredita, obveza za najmove, te obveza za isplatu dobiti) i novca u banci i blagajni.
Neto novac	znači razlika između novčanih primitaka i izdataka.
Neto profitna marža	znači neto dobit nakon oporezivanja u odnosu na prihode od prodaje Izdavatelja te je izražena u postotku.
Obrtni kapital	znači razliku između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza Izdavatelja.
Trgovinski obrtni kapital	znači razliku između zaliha, potraživanja od kupaca i kooperanata te obveza prema dobavljačima, uključujući dobavljački faktoring.

Gore navedeni pokazatelji pružaju ulagateljima vrijedne informacije o financijskom položaju i poslovnim rezultatima Grupe iz sljedećih razloga:

- i. predstavljaju alate koje Izdavatelj koristi za procjenu svojih operativnih rezultata;
- ii. služe kao temelj za donošenje svakodnevnih poslovnih odluka Izdavatelja;
- iii. široko su prihvaćeni među analitičarima vrijednosnih papira, ulagateljima i drugim dionicima kao standard za usporedbu rezultata između različitih izdavatelja.

Važno je istaknuti da navedeni pokazatelji ne predstavljaju mjere financijske uspješnosti u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) te se ne bi trebali tumačiti kao zamjena za druge pokazatelje operativnog učinka, novčanih tokova ili drugih pokazatelja uspješnosti definiranih prema tim standardima.

Nadalje, alternativni pokazatelji uspješnosti prikazani u ovom Prospektu mogu se razlikovati od sličnih mjera koje koriste drugi izdavatelji te stoga ne moraju biti međusobno usporedive. Budući da su te informacije izložene određenim rizicima i nesigurnostima, one ne mogu pružiti potpuno točan ili cjelovit prikaz financijskog stanja ili poslovnih rezultata Grupe za prikazana razdoblja. Stoga je preporučljivo da se ulagatelji pri donošenju odluke o ulaganju prvenstveno oslanjaju na revidirane konsolidirane financijske izvještaje uključene u ovaj Prospekt, dok alternativni pokazatelji uspješnosti trebaju koristiti samo kao dodatak za sveobuhvatniju analizu poslovanja Izdavatelja.

I.f UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na web stranicama Izdavatelja (<https://zito.hr/hr/investitori/vijesti/inicijalna-javna-ponuda/>). Izdavatelj upućuje da su pored teksta Prospekta na navedenoj web stranici dostupni i Statut Izdavatelja te povijesne financijske informacije koje su uključene u ovaj Prospekt upućivanjem.

U točki 18. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2024. godine upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedene poslovne godine.

Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2024. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja putem sljedećih poveznica: <https://zito.hr/hr/investitori/vijesti/inicijalna-javna-ponuda/>.

Navedeni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s MSFI.

Radi veće preglednosti i jednostavnijeg pristupa, u nastavku se nalazi Tablica s poveznicama na dokumente koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem. Ulagateljima se preporučuje da se upoznaju sa sadržajem navedenih dokumenata prije donošenja investicijske odluke, jer isti čine sastavni dio ovog Prospekta.

Tablica br. 2 – Dokumenti uključeni u Prospekt upućivanjem

Poveznica

- | | |
|----|---|
| 1) | https://zito.hr/assets/investor_documents/Statut.pdf
Statut Izdavatelja od 16. svibnja 2025. |
| 2) | https://zito.hr/assets/investor_documents/Žito_Grupa_revizorsko_2022.pdf
Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj za Izdavatelja za 2022. godinu |
| 3) | https://zito.hr/assets/investor_documents/Žito_Grupa_revizorsko_2023.pdf
Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj za Izdavatelja za 2023. godinu |
| 4) | https://zito.hr/assets/investor_documents/%C5%BDito_Grupa_revizorsko_2024.pdf
Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj za Izdavatelja za 2024. godinu |

L.g 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.

L.h DEFINICIJE

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

„APPRRR“	znači Agencija za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 269d, OIB: 99122235709;
„Argumentum Vitae d.o.o.“	znači društvo ARGUMENTUM VITAE d.o.o., sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030104753, OIB: 44122712461;
„AZTN“ ili „Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja“	znači Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja, sa sjedištem u Zagrebu, Savska cesta 41, OIB: 54882480048
„Batarelo Dvojković Vuchetich d.o.o.“	znači društvo Batarelo Dvojković Vuchetich odvjetničko društvo d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica kralja Držislava 8, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081100121, OIB: 32850554658;
„Berak d.o.o.“	znači društvo BERAK d.o.o., sa sjedištem u Semeljci, Berak 60, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030067843, OIB: 77337051447
„Bioenergija Klisa d.o.o.“	znači brisano društvo BIOENERGIJA KLISA d.o.o. za proizvodnju, distribuciju i trgovanje električnom energijom, OIB: 43097183844;
„br.“	znači broj(evi);
„BDO“	znači društvo BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih usluga, konzalting i računovodstvenih usluga sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 180, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080044149, OIB: 76394522236;
„Centar Sokol d.o.o.“	znači društvo CENTAR SOKOL d.o.o., sa sjedištem u Osijeku, Ulica kralja Zvonimira 5, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030112489, OIB: 77869718642
„Clavis Aurea d.o.o.“	znači društvo CLAVIS AUREA d.o.o., društvo sa sjedištem u Osijeku, Vinkovačka cesta 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030203944, OIB: 63094550786;
„Copadio d.o.o.“	znači brisano društvo COPADIO društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju i usluge, OIB: 51013854856;
„čl.“	znači članak;
„Diba d.o.o.“	znači društvo DIBA d.o.o., društvo sa sjedištem u Suhopolju, Ulica kralja Tomislava 5, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 010001753, OIB: 01813924397;
„Dionice“	znači sve dionice Društva, odnosno Izdane Dionice i Novoizdane Dionice;

„Dionice za Prodaju“	znači (i) 896.270 dionica koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 1,00 EUR, i vode se pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002 koje putem javne ponude prodaje Marko Pipunić i (ii) 384.115 dionica koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 1,00 EUR, i vode se pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002 koje putem javne ponude prodaje Marijana Majić Pipunić;
„Distributer“	znači kako je definirano u članku 67. Zakona o tržištu kapitala;
„dr.“	znači „i drugi“;
„Društvo“ ili „Izdavatelj“ ili „Žito“	znači društvo ŽITO d.d. sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030033416, OIB: 03834418154;
„DZIV“	znači Državni zavod za intelektualno vlasništvo Republike Hrvatske, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 78, OIB: 89755384389;
„Elevien d.o.o.“	znači društvo Elevien d.o.o., sa sjedištem u Osijeku, Ulica kralja Zvonimira 5, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030235819, OIB: 81460325089
„ERSTE“ ili „Erste Banka“	znači društvo ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., sa sjedištem u Rijeci, Jadranski trg 3a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 040001037, OIB: 23057039320;
„EU“	znači Europska unija;
„EUR“	znači oznaku valute primjenjive u država članicama Europske monetarne unije;
„Farmaland d.o.o.“	znači društvo FARMALAND d.o.o., društvo sa sjedištem u Suhopolju, Ulica kralja Tomislava 5, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 010048958 OIB: 69118990195;
„Farmaland Gradac d.o.o.“	znači društvo FARMALAND GRADAC d.o.o., društvo sa sjedištem u Novom Gradacu, Novi Gradac 73, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 010074775 OIB: 47354968588;
„Farma muznih krava Mala Branjevina d.o.o.“	znači društvo FARMA MUZNIH KRAVA MALA BRANJEVINA d.o.o., društvo sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030106353 OIB: 69118990195;
„Farma muznih krava Orlovnjak d.o.o.“	znači društvo Farma muznih krava Orlovnjak d.o.o., sa sjedištem u Antunovcu, Orlovnjak tovišće 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030105588, OIB: 67259327174;
„Glavna skupština“	znači glavna skupština Izdavatelja;
„Gospodarstvo Gorjani d.o.o.“	znači društvo Gospodarstvo Gorjani d.o.o., društvo sa sjedištem u Gorjanima, Grčka 74, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku

	pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030062340, OIB: 78586750489;
„Grupa“ ili „Žito Grupa“	znači Izdavatelj i njegova Ovisna društva;
„Hana-Koška d.o.o.“	znači društvo HANA-KOŠKA d.o.o. Koška, društvo sa sjedištem u Koški, Matije Gupca 198, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 050004025, OIB: 21679105035;
„Hana-Vuka d.o.o.“	znači HANA - VUKA d.o.o., društvo sa sjedištem u Budimcima, Ulica Ante Starčevića 52, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 050003991, OIB: 82683829473;
„HANFA“	znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407;
„HAPIH“	znači Hrvatska agencija za poljoprivredu i hranu, sa sjedištem u Osijeku, Ulica kardinala Alojzija Stepinca 17, OIB: 35506269186;
„HBOR“	znači Hrvatska banka za obnovu i razvitak, sa sjedištem u Zagrebu, Strossmayerov trg 9, OIB: 26702280390;
„HNB“ ili „Hrvatska narodna banka“	znači Hrvatska narodna banka sa sjedištem u Zagrebu, Trg hrvatskih velikana 3, OIB: 95970281739;
„HPB“	znači HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva ulica 4, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080010698, OIB: 87939104217;
„HROTE“	znači HRVATSKI OPERATOR TRŽIŠTA ENERGIJE d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 284, OIB: 75801633608 ;
„Hrvatska industrija šećera d.d.“	znači društvo Hrvatska industrija šećera d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 269G, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081231447, OIB: 97545235894;
„Instrukcija za uplatu za Kvalificirane ulagatelje“	ima značenje dano u točki 5.1.8. „Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira“ Dijela III. Prospekta;
„Instrukcija za uplatu za Male ulagatelje“	ima značenje dano u točki 5.1.8. „Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira“ Dijela III. Prospekta;
„Instrukcija za uplatu za Radnike“	ima značenje dano u točki 5.1.8. „Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira“ Dijela III. Prospekta;
„Interes Kvalificiranog ulagatelja“	ima značenje dano u točki 5.1.3. „Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva“ Dijela III. Prospekta;
„Interes Malog ulagatelja“	ima značenje dano u točki 5.1.3. „Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva“ Dijela III. Prospekta;
„Interes Radnika“	ima značenje dano u točki 5.1.3. „Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva“ Dijela III. Prospekta;
„Izdane Dionice“	znači sve izdane dionice Izdavatelja na dan ovog Prospekta odnosno 21.236.140 dionica koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od

	1,00 EUR, i vode se pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002;
„Javni poziv“	znači javni poziv na podnošenje Upisnica Izdavatelja koji će se objaviti u drugom kvartalu 2025. godine odnosno u skladu s ovim Prospektom;
„Kodeks“	znači Kodeks korporativnog upravljanja Zagrebačke burze d.d. usvojen od strane Zagrebačke burze d.d. i HANFA-e 17. prosinca 2024., u primjeni od 1. siječnja 2025.;
„Konačna alokacija“	ima značenje dano u točki 5.1.5. „ <i>Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Konačna cijena“	ima značenje dano u točki 5.1.1.1. „ <i>Raspon cijene i konačna cijena Ponuđenih Dionica</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Konačna količina“	ima značenje dano u točki 5.1.2. „ <i>Ukupna količina Ponude</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Konačni uvjeti“	ima značenje dano u točki 5.1.1.1. „ <i>Raspon cijene i konačna cijena Ponuđenih Dionica</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Krajnji rok za uplatu za Male ulagatelje“	ima značenje dano u točki 5.1.8. „ <i>Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Krajnji rok za uplatu za Radnike“	ima značenje dano u točki 5.1.8. „ <i>Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Kriterij uspješnosti“	znači valjano iskazani interes za stjecanje minimalno 6.401.920 Ponuđenih Dionica u okviru Ponude kako je navedeno u točki 5.1.2. „ <i>Ukupna količina Ponude</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Krndija d.o.o.“	znači društvo Krndija d.o.o. sa sjedištem u Krndiji, Vladimira Nazora 1, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030080259, OIB: 56116450936;
„Kvalificirani ulagatelji“	znači osobe koje: (i) su profesionalni ulagatelji, u skladu s člankom 101. Zakona o tržištu kapitala; (ii) se tretiraju kao profesionalni ulagatelji na zahtjev, u skladu s člankom 103. Zakona o tržištu kapitala; 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;
„Lamella d.o.o.“	znači brisano društvo LAMELLA d.o.o. proizvodnju, trgovinu i usluge, OIB: 02625277865;
„LEI“	znači jedinstveni identifikator pravnih subjekata koji sudjeluju u financijskim transakcijama;
„Mali ulagatelji“	znači osobe koje ne ispunjavaju kriterije za profesionalne ulagatelje (u skladu s člankom 100. stavak 3. Zakona tržištu kapitala);
„Mambo d.o.o.“	znači brisano društvo MAMBO d.o.o. za proizvodnju i trgovinu, OIB: 11133291380;
„Marko Pipunić“	znači Marko Pipunić, s prebivalištem u Osijeku, Franje Krežme 3, OIB: 36259363127;

„Marijana Majić Pipunić“	znači Marijana Majić Pipunić, s prebivalištem u Osijeku, Franje Krežme 3, OIB: 57621234908;
„Mašta d.o.o.“	znači društvo MAŠTA društvo s ograničenom odgovornošću za ugostiteljstvo i usluge, sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030188310, OIB: 99866498031
„MBS“	znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova;
„Melem d.o.o.“	znači brisano društvo MELEM društvo s ograničenom odgovornošću za poljoprivrednu proizvodnju, OIB: 59862504060;
„Mesna industrija RAVLIĆ d.o.o.“	znači društvo Mesna industrija RAVLIĆ d.o.o. sa sjedištem u Osijeku, Čvrtnička ulica 4, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030131813, OIB: 38495941444;
„Minimalni Interes“	znači minimalni interes kako je navedeno u točki 5.1.1. „ <i>Uvjeti kojima Ponuda podliježe</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Ministarstvo gospodarstva“	znači Ministarstvo gospodarstva Republike Hrvatske, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 78, OIB: 19370100881;
„Ministarstvo poljoprivrede“	znači Ministarstvo poljoprivrede, šumarstva i ribarstva Republike Hrvatske, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 78, OIB: 76767369197;
„Mirkom d.o.o.“	znači brisano društvo MIRKOM d.o.o., OIB: 28064855918;
„Mjesta upisa za Male ulagatelje“	ima značenje dano u točki 5.1.3. „ <i>Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Mjesta upisa za Radnike“	ima značenje dano u točki 5.1.3. „ <i>Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva</i> “ Dijela III. Prospekta;
„MSFI“	znači Međunarodni standardi financijskog izvještavanja;
„MW“	znači megavat, mjerna jedinica za snagu;
„Nadzorni odbor“	znači nadzorni odbor Izdavatelja;
„Nagrada“	ima značenje dano u točki 5.1.1.2. „ <i>Aranžman za Radnike koji će sudjelovati u Ponudi</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Navi upravljanje d.o.o.“	znači brisano društvo NAVI UPRAVLJANJE d.o.o., OIB: 08770417572;
„Normalizacija“ ili „Normalizirano“	Normalizacija se odnosi na prilagodbu alternativnih pokazatelja uspješnosti, koja isključuje jednokratne stavke (prihodi/troškovi od otpisanih potraživanja, prihodi od vremenskog razgraničenja EU potpora, dobit/gubitak od prodaje dugotrajne imovine, vrijednosna usklađenja kratkotrajne imovine, rezerviranja, donacije te jednokratne naknade FZOEU, kazni i jednokratne usluge savjetnika) Normalizacija za 2023. godinu uključuje kalkulatívni potencijal koji bi bio ostvaren prodajom pšenice na tržištu, s ciljem usklađivanja s poslovnim modelom primijenjenim u 2024. godini.

„Novi Agrar d.o.o.“	znači društvo NOVI AGRAR d.o.o., sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030064007, OIB: 36864723043;
„Novoizdane Dionice“	znači najviše 4.371.535 novih dionica koje se izdaju na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, a koje su predmet Ponude;
„Novpros d.o.o.“	znači društvo NOVPROS d.o.o., sa sjedištem u Osijeku, Frankopanska 99, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030080613, OIB: 67995376750;
„Nucleus d.o.o.“	znači društvo NUCLEUS d.o.o., sa sjedištem u Osijeku, Vinkovačka cesta 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030143594, OIB: 35678617541
„Obavijest o alokaciji za Kvalificirane ulagatelje“	ima značenje dano u točki 5.1.8. „ <i>Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Obavijest o vremenskom planu“	znači obavijest o vremenskom planu kako je navedeno u točki 5.1.1. „ <i>Uvjeti kojima Ponuda podliježe</i> “ Dijela III. Prospekta;
„Odluka o povećanju temeljnog kapitala“	znači Odluka Glavne skupštine Izdavatelja o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja izdavanjem novih redovnih dionica javnom ponudom od 16. svibnja 2025.;
„OIB“	znači osobni identifikacijski broj;
„Orao d.o.o.“	znači brisano društvo ORAO d.o.o. za proizvodnju i trgovinu, OIB: 62919225671
„OTP banka d.d.“	znači OTP banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 060000531, OIB: 52508873833;
„Ovisna društva“	znače društva koja se smatraju ovisnim društvima Izdavatelja u smislu Zakona o računovodstvu, a to su na datum ovog Prospekta sljedeća društva: 1. NOVI AGRAR d.o.o., 2. WEST d.o.o., 3. SVINJOGOJSKA FARMA LIPOVAČA - PRKOS d.o.o., 4. ARGUMENTUM VITAE d.o.o., 5. PIKO d.o.o., 6. TVORNICA ULJA ČEPIN dioničko društvo, 7. TERMES GRUPA d.d., 8. POLJOPRIVREDNO DOBRO d.o.o., 9. HANA - VUKA d.o.o., 10. SJEMENSKE KULTURE d.o.o., 11. HANA-KOŠKA d.o.o. Koška, 12. DIBA d.o.o., 13. BERAK d.o.o., 14. FARMA MUZNIH KRAVA ORLOVNJAK d.o.o., 15. FARMA MUZNIH KRAVA MALA BRANJEVINA d.o.o., 16. FARMALAND d.o.o. 17. NOVPROS d.o.o.
„Ovlašteni Kvalificirani ulagatelji“	znači Kvalificirani ulagatelji koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu Zakona o tržištu kapitala

„Piko d.o.o.“	znači društvo PIKO d.o.o., društvo sa sjedištem u Jastrebarskom, Volavje 32d, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080293126, OIB: 45344216353;
„Pinima d.o.o.“	znači društvo PINIMA d.o.o., društvo sa sjedištem u Osijeku, Vinkovačka cesta 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030228475, OIB: 40815059554;
„Poljoprivredno dobro d.o.o.“	znači društvo POLJOPRIVREDNO DOBRO d.o.o., sa sjedištem u Gradini, Trg kralja Zvonimira 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 010043832, OIB: 46519781153
„Ponuda“	znači inicijalnu javnu ponudu Ponuđenih Dionica na način opisan u ovom Prospektu;
„Ponuditelji“	znači zajednički Izdavatelj i Većinski Dioničari;
„Ponuda za Kvalificirane ulagatelje“	znači posebni uvjeti ponude za Kvalificirane ulagatelje kako je navedeno u točki 5.1.3. „Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva“ Dijela III. Prospekta;
„Ponuda za Male ulagatelje“	znači posebni uvjeti ponude za Male ulagatelje kako je navedeno u točki 5.1.3. „Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva“ Dijela III. Prospekta;
„Ponuda za Radnike“	znači posebni uvjeti ponude za sve zaposlenike Izdavatelja i Ovisnih društava za sudjelovanje u okviru ponude kako je navedeno 5.1.3. „Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva“ Dijela III. Prospekta;
„Ponuđene Dionice“	znači ukupno 6.651.920 dionica Izdavatelja koje se nude putem Ponude u vezi koje se sastavlja ovaj Prospekt, odnosno sve Novoizdane Dionice, Trezorske Dionice i Dionice za Prodaju;
„Pravila alokacije“	znači odluka o pravilima alokacije koje donosi Uprava Izdavatelja, isključivo na prijedlog Savjetodavnog odbora, radi utvrđenja kriterija i postupaka prema kojima Izdavatelj određuje na koji način će se Ponuđene Dionice raspodijeliti među Ulagateljima nakon završetka Razdoblja ponude;
„Predviđajuće izjave“	znači informacije koje su navedene u ovom Prospektu, a koje se odnose na određene činjenice vezane uz budućnost koje se sukladno tome mogu, ali i ne moraju nužno ostvariti;
„Procjena Ciljanog Tržišta“	znači procjenu ciljanog tržišta od strane Agenta ponude i uvrštenja, a koje čine kvalificirani ulagatelji, profesionalni ulagatelji, kvalificirani nalogodavatelji te mali ulagatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran Zakonom o tržištu kapitala); pritom je utvrđeno da su za dionice prikladni svi kanali distribucije prema navedenim kategorijama klijenata;
„Prosciutto Pannonico d.o.o.“	znači brisano društvo PROSCIUTTO PANNONICO d.o.o., OIB: 08272324802;
„Prospekt“	znači ovaj dokument datiran na 12. lipnja 2025.;
„Radni dan“	znači bilo koji dan osim subote, nedjelje i državnog ili vjerskog blagdana i neradnog dana u Republici Hrvatskoj, a koji su određeni zakonom;

„Radnik“	znači sve fizičke osobe koje su na dan podnošenja Upisnice u radnom odnosu kod Izdavatelja ili bilo kojeg od Ovisnih društava;
„Raspon cijene“	ima značenje dano u točki 5.1.1.1. <i>„Raspon cijene i konačna cijena Ponuđenih Dionica“</i> Dijela III. Prospekta;
„Razdoblje Ponude“	znači razdoblje Ponude koje je jednako za Male ulagatelje, Kvalificirane ulagatelje i Radnike i koje će biti definirano Javnim pozivom kako je definirano u točki 5.1.3. <i>„Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva“</i> Dijela III. Prospekta;
„Reklasifikacija“ ili „Reklasificirano“	znači reklasificirani podaci prikazani u sklopu revidiranog financijskog izvještaja za 2024. godinu. Reklasificirane su stavke računa dobiti i gubitka za 2023. godinu za efekte poslovanja segmenta mlinarstva, a kako bi podaci bili usporedivi s podacima za 2024. godinu kada su rezultati divestiranog mlinarskog poslovanja prikazani kao dobit od prekinutog poslovanja.
„RH“	znači Republika Hrvatska;
„RING-PROJEKT d.o.o.“	znači društvo RING-PROJEKT d.o.o. sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030094436, OIB: 25177341894;
„Robna kuća Sjenjak d.o.o.“	znači brisano društvo Robna kuća Sjenjak društvo s ograničenom odgovornošću, OIB: 91761501242;
„Rosa d.o.o.“	znači brisano društvo ROSA društvo s ograničenom odgovornošću za poljoprivrednu proizvodnju, OIB: 33918915512;
„SAD“	znači Sjedinjene Američke Države;
„Salami Aurea d.o.o.“	znači brisano društvo SALAMI AUREA d.o.o. za proizvodnju i usluge, OIB: 44804196927;
„Sažetak“	znači sažetak ovog Prospekta;
„Sberbank d.d.“	znači brisano društvo Sberbank d.d., OIB: 78427478595;
„SGS Adriatica d.o.o.“	znači društvo SGS ADRIATICA društvo za ugovornu kontrolu robe, d. o. o., sa sjedištem u Zagrebu, Karlovačka cesta 4I, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 040026132, OIB: 69359376226
„Silosi Pitomača d.o.o.“	znači društvo SILOSI PITOMAČA d.o.o. sa sjedištem u Pitomači, Vladimira Nazora 89, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Bjelovaru pod matičnim brojem subjekta (MBS): 010074189, OIB: 27631150286;
„Sjemenske kulture d.o.o.“	znači društvo SJEMENSKE KULTURE d.o.o. sa sjedištem u Osijeku, Krstova ulica 97A, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030014916, OIB: 04763797292;
„SKDD“ ili „Središnje klirinško depozitarno društvo“	znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 62a, OIB: 64406809162;
„Sladorana d.o.o.“	znači brisano društvo SLADORANA TVORNICA ŠEĆERA društvo s ograničenom odgovornošću za proizvodnju, trgovinu i usluge, OIB: 67477138481

„Statut“	znači Statut Izdavatelja upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku od 16. svibnja 2025.;
„st.“	znači stavak;
„Surimar d.o.o.“	znači društvo SURIMAR d.o.o. sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 030284815, OIB: 28162934555;
„Svinjogojska farma Lipovača – Prkos d.o.o.“	znači društvo SVINJOGOJSKA FARMA LIPOVAČA - PRKOS d.o.o., sa sjedištem u Erdutu, Pustara Lipovača 1, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030077409, OIB: 63053507049;
„Termes grupa d.d.“	znači društvo TERMES GRUPA d.d., sa sjedištem u Osijeku, Frankopanska 99, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030030789 OIB: 96570822897;
„Trezorske Dionice“	znači 1.000.000 vlastitih dionica koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 1,00 EUR, i vode se pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002 koje putem javne ponude prodaje Izdavatelj;
„TUČ d.d.“ ili „Tvornica ulja Čepin d.d.“	znači društvo TUČ d.d., sa sjedištem u Čepinu, Ulica grada Vukovara 18, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030069263, OIB: 35155197936;
„Ulagatelji“	skupni naziv za Kvalificirane ulagatelje, Male ulagatelje i Radnike;
„Upisnica“	znači obrazac koji zainteresirane osobe dostavljaju u skladu s Javnim pozivom za upis, odnosno prihvata ponude za kupnju Ponuđenih Dionica;
„Uprava“	znači uprava Izdavatelja;
„Uredba o Prospektu“	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, a kako je izmijenjena Uredbom (EU) 2019/2115 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o izmjeni Direktive 2014/65/EU te uredaba (EU) br. 596/2014 i (EU) 2017/1129 u pogledu promicanja upotrebe rastućih tržišta MSP-ova, Uredbom (EU) 2020/1503 Europskog parlamenta i Vijeća od 7. listopada 2020. o europskim pružateljima usluga skupnog financiranja za poduzeća i izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 i Direktive (EU) 2019/1937, Uredbom (EU) 2021/337 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. veljače 2021. o izmjeni Uredbe (EU) 2017/1129 u pogledu prospekta EU-a za oporavak i ciljanih prilagodbi za financijske posrednike i Direktive 2004/109/EZ u pogledu upotrebe jedinstvenog elektroničkog formata za izvještavanje za godišnje financijske izvještaje, radi potpore oporavku od krize uzrokovane bolešću COVID-19, Uredbom (EU) 2023/2869 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. prosinca 2023. o izmjeni određenih uredbi u pogledu uspostave i funkcioniranja jedinstvene europske pristupne točke i Uredbom (EU) 2024/2809 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. listopada 2024. o izmjeni uredaba (EU) 2017/1129, (EU) br. 596/2014 i (EU) br. 600/2014 radi povećanja privlačnosti javnih tržišta kapitala u Uniji za poduzeća i olakšavanja pristupa kapitalu za mala i srednja poduzeća;

„Valpovo nekretnine d.o.o.“	znači brisano društvo VALPOVO NEKRETNINE d.o.o. za trgovinu i usluge, OIB: 33741500089;
„Većinski Dioničari“	znači zajedno Marko Pipunić i Marijana Majić Pipunić;
„Vitulus d.o.o.“	znači brisano društvo VITULUS Društvo s ograničenom odgovornošću za tov junadi, OIB: 49336573763;
„Viro tvornica šećera d.d.“	znači društvo VIRO TVORNICA ŠEĆERA dioničko društvo za proizvodnju i trgovinu, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 269G, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 010049135, OIB: 04525204420
„West d.o.o.“	znači WEST d.o.o., sa sjedištem u Šljivoševcima, Vladimira Nazora 104A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030082043, OIB: 16494849648;
„WIPO“	znači Svjetska organizacija za intelektualno vlasništvo (<i>World Intellectual Property Organization</i>);
„Zagrebačka banka“ ili „Agent ponude i uvrštenja“	znači Zagrebačka banka d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080000014, OIB: 92963223473;
„Zagrebačka burza d.d.“	znači Zagrebačka burza d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080034217, OIB: 84368186611;
„Zakon o lokalnim porezima“	znači Zakon o lokalnim porezima objavljen u Narodnim novinama broj 115/2016, 101/2017, 114/2022, 114/2023, 152/2024;
„Zakon o porezu na dobit“	znači Zakon o porezu na dobit objavljen u Narodnim novinama broj 177/2004, 90/2005, 57/2006, 80/2010, 22/2012, 146/2008, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 114/2022, 114/2023;
„Zakon o porezu na dodanu vrijednost“	znači Zakon o porezu na dodanu vrijednost objavljen u Narodnim novinama broj 73/2013, 99/2013, 148/2013, 153/2013, 143/2014, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 138/2020, 39/2022, 113/2022, 33/2023, 114/2023, 35/2024, 152/2024, 52/2025;
„Zakon o porezu na dohodak“	znači Zakon o porezu na dohodak objavljen u Narodnim novinama broj 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 151/2022, 114/2023, 152/2024;
„Zakon o poticanju ulaganja“	znači Zakon o poticanju ulaganja objavljen u Narodnim novinama broj 85/2024, 136/2024;
„Zakon o preuzimanju dioničkih društava“ ili „ZPDD“	znači Zakon o preuzimanju dioničkih društava objavljen u Narodnim novinama broj 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013, 148/2013
„Zakon o računovodstvu“	znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj 85/2024, 145/2024;
„Zakon o radu“	Znači Zakon o radu objavljen u Narodnim novinama broj 93/2014, 127/2017, 98/2019, 151/2022, 64/2023;
„Zakon o reviziji“	znači Zakon o reviziji objavljen u Narodnim novinama broj 127/2017, 27/2024, 85/2024, 145/2024;

**„Zakon o trgovačkim
društvima“ ili „ZTD“**

znači Zakon o trgovačkim društvima objavljen u Narodnim novinama broj 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022, 18/2023, 130/2023, 136/2024;

**„Zakon o tržištu kapitala“ ili
„ZTK“**

znači Zakon o tržištu kapitala objavljen u Narodnim novinama broj 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022, 85/2024;

**„Zakon o zaštiti tržišnog
natjecanja“**

znači Zakon o zaštiti tržišnog natjecanja objavljen u Narodnim novinama broj 79/2009, 80/2013, 41/2021, 153/2023;

SADRŽAJ

I. SAŽETAK

A. UVOD I UPOZORENJA

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu ukupno do najviše 6.651.920 redovnih dionica Izdavatelja koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 1,00 euro („**Ponuđene Dionice**“) te na uvrštenje Ponuđenih Dionica i svih ostalih redovnih dionica Izdavatelja, odnosno ukupno najviše 25.607.675 redovnih dionica koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 1,00 euro, koje se vode u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. („**SKDD**“) u nematerijaliziranom obliku, oznake vrijednosnog papira ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002 na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Prospekt je sastavio Izdavatelj. Identifikacijska oznaka pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja je: 315700CNPNRCHRG06332.

Kontakt podaci Ponuditelja su: (i) ŽITO d.d., Đakovština 3, 31 000 Osijek, ir@zito.hr te na telefonski broj +385 (0) 31 235 500 i putem web stranice <https://www.zito.hr/hr/>; (ii) Marko Pipunić (OIB: 36259363127, Osijek, Ulica Franje Krežme 3), email: marko.pipunic@zito.hr; i (iii) Marijana Majić Pipunić (OIB: 57621234908, Osijek, Ulica Franje Krežme 3), email: marijana.majicpipunic@zito.hr.

Prospekt je odobrila HANFA rješenjem broj KLASA: UP/I 996-02/25-01/04, URBROJ: 326-01-60-62-25-11 od dana 12. lipnja 2025. Kontakt podaci HANFA-e su: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkoga 6, 10 000 Zagreb, broj telefona: +385 1 6173 200, telefaks: +385 1 48 11 507, email adresa: info@hanfa.hr i Internet stranica www.hanfa.hr.

A.1 Upozorenja

U nastavku slijedi sažetak bitnih osobina i ključnih informacija povezanih s Izdavateljem i Ponuđenim Dionicama koje su predmet Ponude i uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. („**Sažetak**“).

Ovime se skreće pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

- i. sažetak je potrebno čitati kao uvod u Prospekt;
- ii. ulagatelj svaku odluku o ulaganju u Ponuđene Dionice treba temeljiti na Prospektu kao cjelini;
- iii. 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;
- iv. da građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Ponuđene Dionice;
- v. u slučaju pada tržišne cijene dionica ulagatelj u Ponuđene Dionice može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega.

B. IZDAVATELJ

B.1 Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je trgovačko društvo ŽITO d.d. za proizvodnju i trgovinu, sa sjedištem u Osijeku (Grad Osijek), Đakovština 3, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030033416, OIB: 03834418154, broj LEI 315700CNPNRCHRG06332. Izdavatelj je osnovan 1992. godine, pri čemu su opći akti i temeljni kapital Izdavatelja usklađeni sa Zakonom o trgovačkim društvima 1995. godine. Izdavatelj je osnovan u skladu s pravom Republike Hrvatske kao društvo s ograničenom odgovornošću te je u 2024. godini preoblikovan u dioničko društvo. Izdavatelj posluje u skladu s pravom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Izdavatelj je matično društvo grupe koju sačinjavaju Izdavatelj i njegova Ovisna društva („**Grupa**“). Glavne djelatnosti Izdavatelja i njegovih Ovisnih društava su ratarstvo, stočarstvo, industrija, trgovina i silosi i ostalo. Grupa ostvaruje prihode na tržištima Republike Hrvatske, Europske Unije, Albanije, Bosne i Hercegovine, Crne Gore, Kosova i Srbije.

Na datum ovog Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 21.236.140,00 EUR te je podijeljen na 21.236.140 Izdanih Dionica, svake u nominalnom iznosu od 1,00 EUR. Dioničari Izdavatelja koji pojedinačno drže više od 5% dionica na Datum ovog Prospekta su: (i) Marko Pipunić, s prebivalištem u Osijeku, Franje Krežme 3, OIB: 36259363127, koji je imatelj 13.728.210 Izdanih Dionica, i (ii) Marijana Majić Pipunić, s prebivalištem u Osijeku, Franje Krežme 3, OIB: 57621234908, koja je imatelj 5.870.850 Izdanih Dionica. Izdavatelj nije u izravnom ili neizravnom (su)vlasništvu ili pod kontrolom drugih osoba osim navedenih dioničara.

Članovi Uprave Izdavatelja su: (i) Marko Pipunić, predsjednik Uprave; (ii) Mato Božić, član Uprave; (iii) Jozo Ljubičić, član Uprave; i (iv) Josip Bičvić, član Uprave. Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja su: (i) Ante Mandić, predsjednik Nadzornog odbora; (ii) Željko Senjić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora; i (iii) Marijana Majić Pipunić, član Nadzornog odbora.

Ovlašteni revizor Izdavatelja je BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih usluga sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 180, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080044149, OIB: 76394522236, te upisano u Registar revizorskih društava pri Ministarstvu financija RH pod registarskim brojem 100002370.

B.2 Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Tablica br. 3 - Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023.	2023. (Reklasificirano)	2024.
Ukupni poslovni prihodi	428.637	373.385	343.283	335.102
<i>Rast poslovnih prihoda u odnosu na prethodnu godinu</i>	<i>n.p.</i>	<i>(12,9%)</i>	<i>n.p.</i>	<i>(2,4%)</i>
Prihodi od prodaje	393.671	313.408	283.329	290.462
<i>Rast prihoda od prodaje u odnosu na prethodnu godinu</i>	<i>n.p.</i>	<i>(20,4%)</i>	<i>n.p.</i>	<i>2,5%</i>
EBITDA	55.811	65.055	63.091	69.171
<i>EBITDA marža</i>	<i>14,2%</i>	<i>20,8%</i>	<i>22,3%</i>	<i>23,8%</i>
EBIT	29.462	38.684	37.299	45.887
<i>EBIT marža</i>	<i>7,5%</i>	<i>12,3%</i>	<i>13,2%</i>	<i>15,8%</i>
Neto dobit (gubitak) za godinu	20.726	47.549	47.549	34.459
<i>Neto profitna marža</i>	<i>5,3%</i>	<i>15,2%</i>	<i>16,8%</i>	<i>11,9%</i>

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022., 31.12.2023. i 31.12.2024. godine.

Tablica br. 4 - Konsolidirana bilanca za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023.	2024.
Ukupna imovina	464.739	431.152	420.788
Ukupno kapital i rezerve	195.449	242.933	245.984
Ukupne obveze	269.290	188.219	174.804
Neto Dug	149.088	116.951	77.269

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022., 31.12.2023. i 31.12.2024. godine, Izdavatelj

Tablica br. 5 - Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023.	2024.
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima	27.275	41.252	76.545
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	(42.607)	(7.072)	(7.953)
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima	19.640	(56.281)	(50.422)
Neto povećanje / smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	4.308	(22.100)	18.170
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	49.976	27.876	46.046

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022., 31.12.2023. i 31.12.2024. godine.

Tablica br. 6 – Alternativni pokazatelji uspješnosti za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023.	2024.
Prilagođeni ukupni poslovni prihodi	421.220	361.998	335.102
Prilagođena EBITDA	63.002	61.679	66.297
<i>Prilagođena EBITDA marža</i>	<i>15,0%</i>	<i>17,0%</i>	<i>19,8%</i>

Izvor: Izdavatelj

B.3 Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

(i) Rizik promjene pravnog i regulatornog okruženja

Grupa posluje u sektoru koji je jedan od najstrože reguliranih sektora u Europskoj uniji i Republici Hrvatskoj. Zakonodavni i regulatorni okvir koji se primjenjuje na djelatnosti Grupe obuhvaća širok spektar područja, i to od uzgoja stoke i ratarstva, prerade hrane, ekološke proizvodnje, gospodarenja otpadom i emisijama, do ispunjavanja uvjeta za ostvarivanje prava na potpore i sufinanciranja iz javnih sredstava. S obzirom na sufinanciranje iz fondova Europske unije, državnim potporama i drugim naknadama u poljoprivredi, poslovanje Grupe povezano je s rizikom promjene uvjeta, kriterija prihvatljivosti i visine tih sredstava. Eventualne promjene poljoprivredne politike Europske unije, izmjene nacionalnih pravila o dodjeli potpora, uvođenje dodatnih administrativnih zahtjeva ili smanjenje dostupnih sredstava, mogu utjecati na strukturu prihoda i investicijski kapacitet Grupe. S obzirom na strogu reguliranost sektora, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a njegov negativni učinak kao **visok** slijedom ovisnosti o regulatornom okruženju.

(ii) Rizik pojave bolesti ratarskih kultura ili stoke

Grupa je izložena riziku pojave bolesti i štetnika koji mogu pogoditi ratarske kulture ili stoku, a što može imati izravan negativan učinak na količinu i kvalitetu proizvodnje, gubitak prihoda i povećane troškove liječenja, sanacije ili uništavanja zaraženih jedinki i površina. Takvi događaji mogu rezultirati i privremenim ili trajnim zabranama prometa, izvoza i klanja, kao i mjerama izolacije ili sanacije propisanim od strane nadležnih tijela. Na temelju trenutnog stanja i provedbenih mjera, vjerojatnost nastanka ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov potencijalni utjecaj na poslovanje i rezultate Grupe procjenjuje kao **visok**.

(iii) Rizik obnavljanja ili nepovoljnih promjena uvjeta ugovora sklopljenih s Republikom Hrvatskom ili drugim javno-pravnim tijelima

Društva unutar Grupe posluju na temelju brojnih pravnih odnosa s javnopravnim tijelima Republike Hrvatske, uključujući osobito ugovore o zakupu državnog poljoprivrednog zemljišta, vodopravne dozvole te koncesije za gospodarsko korištenje voda. Navedeni pravni instrumenti imaju ograničeno trajanje te se njihovo produženje u pravilu provodi putem upravnog postupka temeljem propisanih zakonskih kriterija. Istekom pojedinog ugovora nije zajamčeno da će ugovori biti obnovljeni pod istim uvjetima, niti da će Grupa zasigurno imati pravo sklopiti nove ugovore o zakupu poljoprivrednog zemljišta. Također, može doći do izmjena regulatornih okvira koji utječu na modele dodjele ili cijene zakupa. Eventualni gubitak prava korištenja zemljišta ili voda, ili nepovoljna izmjena uvjeta korištenja, mogla bi imati značajan utjecaj na poslovanje Grupe. Uzimajući u obzir dosadašnju usklađenost Grupe s važećim propisima i iskustvo u upravljanju upravnim postupcima, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov potencijalni učinak na poslovanje i financijski položaj Grupe procjenjuje kao **visok**.

(iv) Makroekonomski rizik

Grupa posluje u okviru šireg gospodarskog okruženja te je, kao i sva trgovačka društva koja posluju u sektoru poljoprivrede i prehrambene industrije, izložena utjecaju makroekonomskih čimbenika. Makroekonomski pokazatelji koji mogu utjecati na poslovanje Grupe uključuju, među ostalim, gospodarski rast ili pad BDP-a, inflaciju, kamatne stope, nezaposlenost, potrošačko i poslovno povjerenje, cijene energije i sirovina, kao i opću stabilnost financijskih tržišta. U Republici Hrvatskoj trenutno je prisutan trend gospodarske ekspanzije. Međutim, navedeni rast odvija se uz izraženo povišene prosječne godišnje stope inflacije koje posebno utječu na cijene osnovnih inputa u poljoprivrednoj proizvodnji, kao i na ukupnu razinu troškova života i poslovanja. Visoka inflacija ima potencijal narušiti kupovnu moć krajnjih potrošača, povećati troškove zaduživanja te smanjiti realnu vrijednost prihoda i imovine. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika s obzirom na makroekonomska kretanja procjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov potencijalni negativni učinak također procjenjuje kao **srednji**.

(v) Politički rizik

Politički rizik obuhvaća rizike povezane s potencijalnom nestabilnošću političkih odnosa unutar pojedinih država ili između država, što može dovesti do narušavanja međunarodnih trgovinskih odnosa, regulatornih ograničenja, otežanog poslovanja ili kretanja roba i kapitala, te do povećanih troškova ili smanjenih prihoda. Grupa je političkom riziku izložena s obzirom na to da posluje i izvozi proizvode na više tržišta unutar i izvan Europske

unije, uključujući zemlje u regiji koje povremeno karakterizira povišena politička i ekonomska neizvjesnost poput studentskih prosvjeda u Srbiji ili političke krize u entitetskim odnosima u Bosni i Hercegovini. Dodatno, globalna geopolitička dinamika (npr. rat u Ukrajini, trgovinski protekcionizam, sankcije i poremećaji u lancima opskrbe) može se negativno reflektirati na dostupnost sirovina, cijene logistike te valutne rizike. Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, a njegov potencijalni učinak na poslovanje također kao **srednji**.

(vi) Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)

Grupa obavlja djelatnosti i upravlja objektima koji, po svojoj prirodi, mogu imati negativan utjecaj na okoliš. Posebno se to odnosi na segment stočarske proizvodnje što podrazumijeva korištenje znatnih količina vode i energije, emisije stakleničkih plinova te generiranje znatne količine organskih i tekućih otpadnih tvari, kao i ratarske djelatnosti koja troši naftne derivate, zaštitna sredstva i gnojiva, pri čijem skladištenju i primjeni postoji rizik od onečišćenja tla, površinskih i podzemnih voda te narušavanja ekosustava. U razdoblju obuhvaćenom financijskim informacijama nije bilo zabilježenih značajnih incidenata vezanih uz onečišćenje okoliša niti regulatornih postupaka po toj osnovi. Ipak, unatoč provedenim mjerama i sustavima upravljanja okolišnim rizicima, mogućnost nastanka ekološkog incidenta, koji bi mogao rezultirati novčanim obvezama, regulatornim sankcijama ili reputacijskom štetom, ne može se u potpunosti isključiti. Na temelju trenutnog načina upravljanja okolišnim aspektima poslovanja, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se njegov potencijalni utjecaj na poslovanje i financijski položaj Grupe procjenjuje kao **visok**.

(vii) Rizik gubitka radne snage

Grupa posluje u sektorima koji su radno intenzivni i uključuju proizvodne cikluse ovisne o sezonskom angažmanu dodatne radne snage, osobito u ratarskoj i stočarskoj proizvodnji. Uzimajući u obzir nepovoljne demografske trendove u Republici Hrvatskoj i okolnim zemljama, osobito izražen odljev radno sposobnog stanovništva, kao i izražen pad interesa za zapošljavanje u primarnim poljoprivrednim i prerađivačkim djelatnostima, Grupa je izložena riziku gubitka postojećih zaposlenika, kao i nemogućnosti osiguranja dovoljnog broja novih radnika. Na temelju aktualnog stanja i mjera koje Grupa poduzima, vjerojatnost nastanka ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se značaj njegovog mogućeg utjecaja na poslovanje Grupe također procjenjuje kao **srednji**.

(viii) Rizik dobavljačkih cijena te dobavljalivosti sirovina i/ili opreme

Poslovanje Grupe ovisi o cijenama proizvoda koji se koriste u poljoprivredi (sjemenska roba, gnojiva, stočna hrana, energenti) koje su podložne fluktuacijama na tržištu. Povećanje cijena sirovina može negativno utjecati na poslovanje Izdavatelja, osobito ako istovremeno padnu tržišne cijene poljoprivrednih proizvoda. Volatilitet cijena može rezultirati razdobljima smanjene marže, odnosno negativnim financijskim rezultatima, osobito u slučaju kada nije moguće pravovremeno prenijeti povećane troškove proizvodnje na krajnje kupce. S obzirom na izravnu izloženost promjenama cijena i nemogućnost utjecaja Grupe na vjerojatnost nastanka rizika, postoji **srednja** vjerojatnost nastanka ovog rizika, a njegov mogući učinak na poslovanje Grupe klasificira se kao **srednji**.

(ix) Rizik vremenskih uvjeta i klimatskih promjena

Grupa je, s obzirom na prirodu svog poslovanja, izložena rizicima koji proizlaze iz nepovoljnih vremenskih pojava i dugoročnih klimatskih promjena. Ratarstvo koje generira 10% prihoda od prodaje Grupe, osobito je osjetljivo na ekstremske poput suše, poplava, tuče i drugih meteoroloških pojava koje mogu negativno utjecati na količinu i kvalitetu prinosa. Vrijeme i količina oborina dva su od najvažnijih čimbenika u poljoprivrednoj proizvodnji. Povrh toga, s obzirom na klimatske promjene, sve je učestalija pojava dugotrajnih suša i nestabilnih vremenskih ciklusa, što povećava rizik proizvodnih odstupanja i nepredvidivosti prinosa. S obzirom na postojeće mehanizme, uključujući disperziju lokacija, raznolikost kultura, sustave navodnjavanja i osiguranje, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov potencijalni negativan učinak na poslovanje Grupe također procjenjuje kao **srednji**.

(x) Rizik povezan uz cikličnost segmenata poslovanja Grupe

Poslovne aktivnosti Grupe obuhvaćaju djelatnosti u sektorima poljoprivrede i stočarstva koje u značajnoj mjeri podliježu sezonskim i cikličkim kretanjima, uključujući promjene cijena sirovina, prinosa usjeva, troškova energenata, cijena stočne hrane, vremenskih uvjeta i drugih čimbenika koji utječu na proizvodnju i potražnju. Takva cikličnost može rezultirati fluktuacijama u приходima i operativnim rezultatima ovisno o sezoni, globalnim tržišnim kretanjima ili izvanrednim okolnostima. U tom kontekstu, primjerice, žetva predstavlja posebno kapitalno intenzivno razdoblje, zbog povećanih troškova logistike, radne snage i otkupa poljoprivrednih proizvoda. U slučaju izraženijih tržišnih šokova, ekstremnih vremenskih prilika ili naglih promjena u potražnji, cikličnost poslovanja mogla bi imati negativan utjecaj na novčane tokove i profitabilnost Grupe u kraćim vremenskim razdobljima te se iz tog razloga vjerojatnost nastanka ovog rizika procjenjuje kao **srednja**, dok se značaj mogućeg utjecaja na poslovanje Grupe procjenjuje kao **srednji**.

C. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

C.1 Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ovaj Prospekt se odnosi na javnu ponudu do najviše 6.651.920 redovnih dionica Izdavatelja, na ime, nominalnog iznosa od 1,00 euro svaka i koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira oznake ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002 te uvrštenje svih Dionica Izdavatelja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Na dan ovog Prospekta ne postoje različiti rodovi Dionica Izdavatelja. Sve Dionice Izdavatelja su redovne dionice. Prava iz Dionica pripadaju njihovom zakonitom imatelju. Imatelj Dionica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Dionice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima, smatra zakonitim imateljem, iako Dionice 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.). Prava i obveze koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona. Dionice (uključujući Ponuđene Dionice) imateljima daju sljedeća prava: (i) pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, (ii) pravo na dividendu, (iii) pravo prvenstva pri upisu i uplati u ponudama za upis vrijednosnih papira Izdavatelja te (iv) pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase. Dionice su slobodno prenosive, odnosno ne postoje nikakva ograničenja prijenosa Dionica. Ponuđene Dionice koje će biti uvrštene na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. radi trgovanja moći će se slobodno prenositi u skladu s važećim propisima i pravilima Zagrebačke burze d.d.

Izdavatelj cilja u narednom srednjem roku od 3 godine isplaćivati 30% do 50% ostvarene dobiti kao dividendu, međutim odluke o budućim isplatama dividendi donositi će se ovisno o nizu čimbenika, uključujući ostvarenu neto dobit, likvidnosnu poziciju, novčani tijek, potrebe obrtnog kapitala, planirane kapitalne izdatke i ulaganja, kao i druge okolnosti koje Uprava i Nadzorni odbor Izdavatelja budu smatrali relevantnima u konkretnom trenutku. Na dan sastavljanja ovog Prospekta, Izdavatelj nema usvojenu politiku vezano uz raspodjelu dobiti i isplatu dividendi. Izdavatelj ne može preuzeti nikakvu obvezu niti dati jamstvo u pogledu buduće isplate dividendi. Nakon provedbe Ponude, Izdavatelj cilja se usvojiti Politiku isplate dividende. Sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima te Statutu Izdavatelja, o upotrebi ostvarene dobiti odlučuje Glavna skupština, na prijedlog Uprave i uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

C.2 Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Nakon odobrenja Prospekta, odmah po provedbi Ponude, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica (uključujući Ponuđene Dionice) na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Nakon uvrštenja, uvrštenim Dionicama će se trgovati na Službenom tržištu Zagrebačke burze d.d. Međutim, Izdavatelj ne jamči da će niti kada će Zagrebačka burza d.d. odobriti uvrštenje Dionica.

C.3 Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?

Ne postoji jamstvo za Dionice Izdavatelja.

C.4 Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

(i) Rizik promjene tržišne cijene dionica

Tržišna vrijednost dionica podložna je fluktuacijama koje mogu biti izrazite i rezultirati značajnim financijskim gubicima za imatelje dionica. Takve promjene mogu proizaći iz različitih faktora, uključujući, ali ne ograničavajući se na, odstupanja objavljenih rezultata Izdavatelja od očekivanja analitičara, realizaciju ili propuštanje važnih poslovnih ugovora, izvršenje korporativnih akcija poput spajanja ili akvizicija, kao i sklapanje strateških partnerstava koje uključuju Izdavatelja ili njegove tržišne konkurente. Također, opća volatilnost na tržištima kapitala može utjecati na cijenu dionica. Dionice se na tržištu cijene prema mehanizmima ponude i potražnje, stoga postoji stalni rizik od značajnog smanjenja njihove vrijednosti. S obzirom na volatilnost tržišta kapitala procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjenjivosti tržišne cijene dionica **visoka** te se negativan učinak navedenog rizika na dionice ocjenjuje kao **visok**.

(ii) Rizik likvidnosti

Likvidnost dionica na reguliranom tržištu kapitala ovisi o spajanju ponuda i potražnji ulagatelja. U određenim periodima može doći do smanjenja likvidnosti, što znači da će se aktivno trgovati s manjim brojem dionica, ili da čak može doći do potpune obustave trgovanja. Dakle, nije zajamčeno da će se dionicama Izdavatelja redovito i

aktivno trgovati na uređenom tržištu. Trgovanje može biti otežano zbog tržišnih poremećaja, regulatornih promjena, tehničkih ili drugih problema. Također, transakcijski troškovi mogu značajno umanjiti ili čak eliminirati dobit od trgovanja dionicama. Prilikom ulaganja u dionice, svaki ulagatelj treba razmotriti zakonska ograničenja i uvjete koji se primjenjuju na njegovu investiciju. Na temelju aktualnog stanja tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj, vjerojatnost nastanka ovog rizika procjenjuje se kao **visoki**, dok se značaj njegovog mogućeg utjecaja na poslovanje Grupe također procjenjuje kao **visoki** s obzirom na potencijalnu nemogućnost redovitog i aktivnog trgovanja na uređenom tržištu te ostvarenja financijske koristi.

(iii) Rizik neisplate dividende

Visina budućih dividendi, ako ih Izdavalatelj bude isplaćivao, ovisit će o nizu čimbenika, uključujući financijsku učinkovitost i položaj Izdavalatelja, novčani tok, potrebe za kapitalom i obrtnim sredstvima, kao i odluke organa Izdavalatelja. Stoga, nije zajamčeno da će Izdavalatelj uvijek imati dostatna sredstva za isplatu dividendi. S obzirom na trenutno stanje Izdavalatelja rizik od neisplate dividendi je **srednji**, a budući da neisplata dividendi ima izravan financijski učinak na Ulagatelje negativni potencijalni učinak na dionice se klasificira kao **srednji**.

(iv) Rizici povezani s oporezivanjem ostvarenih koristi od ulaganja

Primitak ostvaren kroz dividende ili kapitalne dobitke od trgovanja dionicama može podlijeći oporezivanju prema važećim zakonima. Ulagatelji bi trebali biti upoznati s poreznim posljedicama svojih investicija i po potrebi konzultirati porezne savjetnike. Vjerojatnost nastanka spomenutog rizika ocjenjuje se kao **srednja** dok se negativni učinak navedenog rizika na dionice procjenjuje kao **srednji**.

D. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA I UVRŠTENJU ZA TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU

D.1 Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Ponuda će biti provedena u jednom krugu te obuhvaća: (i) Ponudu Radnicima, (ii) Ponudu Malim ulagateljima, (iii) Ponudu Kvalificiranim ulagateljima; svima na području Republike Hrvatske. Pojedinačni interes za stjecanje Ponuđenih Dionica za Radnike i Male ulagatelje ne može biti manji od 300,00 EUR („**Minimalni interes**“). U sklopu Ponude ponudit će se ukupno 6.651.920 dionica Izdavalatelja. Zainteresirani ulagatelji moći će Ponuđene Dionice steći prema postupku koji će biti detaljno opisan u Javnom pozivu na podnošenje Upisnica („**Javni poziv**“). Ovaj Javni poziv bit će dostupan na internetskim stranicama Izdavalatelja i Zagrebačke burze d.d. Nakon što HANFA odobri Prospekt, Izdavalatelj namjerava objaviti obavijest o ciljanom datumu objave Javnog poziva i ciljanom vremenskom planu Ponude („**Obavijest o vremenskom planu**“), a sukladno tome i sami Javni poziv očekivano do isteka drugog kvartala 2025., sve na internetskoj stranici Izdavalatelja i Zagrebačke burze d.d. U Javnom pozivu odredit će se raspon cijene za Ponuđene Dionice („**Raspon cijene**“), rokovi za uplatu te će biti pružene upute za dostavu Upisnica, kao i za uplatu. Također, Izdavalatelj će uz Javni poziv, objaviti i obrasce za Upisnice, koji će se razlikovati ovisno o grupi ulagatelja kojoj je Ponuda namijenjena. Odluku o Konačnoj cijeni, Konačnoj količini i alokaciji Ponuđenih Dionica donijet će Uprava, i to isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora. Savjetodavni odbor, nakon konzultacija s Agentom ponude i uvrštenja, dostavlja Upravi svoj prijedlog Konačne cijene, Konačne količine i alokacije Ponuđenih Dionica pri čemu Uprava nije ovlaštena samostalno utvrditi Konačnu cijenu bez prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Tablica br. 7 – Ključne objave i aktivnosti vezane uz Ponudu

KLJUČNE OBJAVE I AKTIVNOSTI VEZANE UZ PONUDU

(1)	Objava Obavijesti o vremenskom planu	Nakon odobrenja Prospekta, po diskrecijskoj procjeni Izdavalatelja
(2)	Objava Javnog poziva (s Rasponom cijene) ³	Sukladno Obavijesti o vremenskom planu očekivano do isteka drugog kvartala 2025.
(3)	Početak Razdoblja ponude	Po objavi Javnog poziva (najkasnije u roku od 5 Radnih dana)
(4)	Kraj Razdoblja ponude	Kako će biti utvrđeno Javnim pozivom (ne kraće od 5 i ne duže od 10 Radnih dana od početka Razdoblja ponude)
(5)	Krajnji rok za uplatu za Radnike	Krajnji rok za uplatu za Radnike je zadnji dan Razdoblja ponude (točno vrijeme bit će određeno Javnim pozivom)
(6)	Krajnji rok za uplatu za Male ulagatelje	Krajnji rok za uplatu za Male ulagatelje je zadnji dan Razdoblja ponude (točno vrijeme bit će određeno Javnim pozivom)
(7)	Objava Konačnih uvjeta (s Konačnom cijenom i Konačnom količinom)	Po isteku Razdoblja ponude (najkasnije u roku od 2 Radna dana)

³ Uz Javni poziv objavit će se i Pravila alokacije i obrasci Upisnica.

(8)	Dostava Obavijesti o alokaciji za Kvalificirane ulagatelje	Po objavi Konačnih uvjeta
	Dostava Instrukcije za uplatu za Kvalificirane ulagatelje	(najkasnije u roku od 2 Radna dana)
(9)	Rok za uplatu za Kvalificirane ulagatelje	Po dostavi Instrukcije za uplatu Kvalificiranom ulagatelju (točno vrijeme bit će određeno u Instrukciji za uplatu)
(10)	Prijava za upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar (u odnosu na Novoizdane Dionice)	Po isteku Roka za uplatu za Kvalificirane ulagatelje (bez odgađanja)
(11)	Zahtjev za preknjižbu / upis Ponuđenih Dionica na račune Ulagatelja⁴	Po rješenju o upisu povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar (bez odgađanja)
(12)	Zahtjev za uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.	Po preknjižbi / upisu alociranih Ponuđenih Dionica u sustavu SKDD-a (bez odgađanja)
(13)	Uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.	Po odluci o uvrštenju na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Izvor: Izdavatelj

Procjenjuje se da svi troškovi u svezi s ponudom Ponuđenih Dionica, uzimajući u obzir i ograničenja visine naknada pojedinih savjetnika, ne bi trebali biti viši od 1,6 milijuna eura, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove Agenta ponude i uvrštenja, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, troškova agencije za odnose s javnošću, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze d.d. i druge materijalne troškove. Ukupan konačni trošak Ponude ovisit će o Konačnoj cijeni i Konačnoj količini. Nije predviđeno da Ponuditelji naplaćuju troškove sudjelovanja ulagateljima u Ponudu.

U slučaju stjecanja svih Ponuđenih Dionica u okviru Ponude, Marko Pipunić bi bio imatelj 12.831.940 dionica koje predstavljaju 50,11% temeljnog kapitala Izdavatelja (na dan Prospekta imatelj 13.728.210 dionica koje predstavljaju 64,65% temeljnog kapitala Izdavatelja), Marijana Majić Pipunić bi bila imateljica 5.486.735 dionica koje predstavljaju 21,43% temeljnog kapitala Izdavatelja (na dan Prospekta imateljica 5.870.850 dionica koje predstavljaju 27,65% temeljnog kapitala Izdavatelja), društvo Surimar d.o.o. bi bilo imatelj 637.080 dionica koje predstavljaju 2,49% temeljnog kapitala Izdavatelja (na dan Prospekta imatelj 637.080 dionica koje predstavljaju 3% temeljnog kapitala Izdavatelja), a preostalih 6.651.920 dionica koje predstavljaju 25,98% temeljnog kapitala Izdavatelja bile bi u slobodnom optjecaju, odnosno imatelji bi bili stjecatelji Ponuđenih Dionica.

D.2 Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?.

Izdavatelj je ponuditelj najviše do 5.371.535 Ponuđenih Dionica, od čega: (i) 1.000.000 Trezorskih Dionica i (ii) 4.371.535 Novoizdanih Dionica. Marko Pipunić je ponuditelj 896.270 Ponuđenih Dionica. Marijana Majić Pipunić je ponuditelj 384.115 Ponuđenih Dionica.

D.3 Zašto se ovaj prospekt izrađuje?

Ovaj Prospekt izrađen je u vezi s Ponudom Ponuđenih Dionica i uvrštenjem svih Dionica (uključujući Ponuđene Dionice) na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Procijenjeni ukupni neto iznos primitaka od Ponude je približno 135 – 155 milijuna eura, od čega je procijenjeni iznos prikupljenih sredstava od ponude Novoizdanih dionica i Trezorskih Dionica za Društvo približno 110 – 125 milijuna eura. Sredstva prikupljena od strane Društva ponudom Novoizdanih Dionica i Trezorskih Dionica, realizirana ovisno o tržišnim uvjetima, bit će upotrijebljena prvenstveno za realizaciju novih investicijskih projekata Izdavatelja, koji uključuju daljnje proširenje poljoprivrednih i stočarskih kapaciteta, modernizaciju i ulaganja u postrojenja te potencijalne akvizicije ili strateška partnerstva u cilju jačanja tržišnog položaja u Hrvatskoj i regiji, a koji su procijenjeni u okvirnom iznosu od 125 milijuna eura. Navedena ulaganja usmjerena su na dugoročno jačanje konkurentnosti i operativne učinkovitosti Grupe, povećanje proizvodnih kapaciteta te diversifikaciju izvora prihoda. Korištenje sredstava bit će usklađeno s investicijskim planom Izdavatelja, a Uprava će redovito nadzirati njihovu namjensku upotrebu.

Ponuditelji se obvezuju da sredstvima koja budu prikupljena Ponudom neće raspolagati sve do odluke Zagrebačke burze d.d. kojom se odobrava uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. U slučaju da se Dionice ne uvrste na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. u roku od godinu dana od dana izdanja Novoizdanih Dionica, izvršit će se povrat sredstava Ovlaštenim Kvalificiranim ulagateljima u odnosu na koje je ili (i) ugovor o kupoprodaji Dionica za Prodaju ili Trezorskih Dionica raskinut zbog nastupa raskidnog uvjeta (neuvrštenja Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. u roku od godine dana od dana izdanja Novoizdanih Dionica, ili (ii) u odnosu na Novoizdane Dionice koje je Izdavatelj iz predmetnog razloga obavezan povući sukladno odredbama čl. 6. Statuta.

⁴ Nalog za preknjižbu alociranih Dionica za Prodaju i Trezorskih Dionica na račune Ulagatelje i nalog za upis Novoizdanih Dionica u SKDD-u i preknjižbu na račune Ulagatelja

II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

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

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu navedene su u nastavku:

- Izdavatelj:** **ŽITO d.d. za proizvodnju i trgovinu**, sa sjedištem u Osijeku (Grad Osijek), Đakovština 3, OIB: 03834418154, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, MBS: 030033416;
- Članovi uprave:** **Marko Pipunić**, OIB: 36259363127, Osijek, Ulica Franje Krežme 3 – predsjednik uprave;
- Mato Božić**, OIB: 61369234677, Osijek, Novogradiška 65 – član uprave;
- Jozo Ljubičić**, OIB: 15798225150, Osijek, Lipička ulica 21 – član uprave;
- Josip Bičvić**, OIB: 56724865768, Osijek, Park kneza Branimira 2 – član uprave;
- Nadzorni odbor:** **Ante Mandić**, OIB: 96700400364, Zagreb, Stonska 1 – predsjednik nadzornog odbora;
- Željko Senjić**, OIB: 29284546442, Osijek, Ivana Gundulića 72 – zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- Marijana Majić Pipunić**, OIB: 57621234908, Osijek, Franje Krežme 3 – član nadzornog odbora;

1.2. Izjava odgovornih osoba za Prospekt

Osobe koje su odgovorne za informacije sadržane u ovome Prospektu izjavljuju:

„Prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu odgovaraju činjenicama te u Prospektu nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Prospekta.“

Potpisnici izjave:

Članovi Uprave:

Marko Pipunić
predsjednik uprave

Mato Božić
član uprave

Jozo Ljubičić
član uprave

Josip Bičvić
član uprave

Članovi Nadzornog odbora:

Ante Mandić
Predsjednik nadzornog odbora

Željko Senjić
Zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Marijana Majić Pipunić
Član nadzornog odbora

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Prospekt su uključene sljedeće izjave ili izvještaji stručnjaka:

- Izvještaji neovisnog revizora: (i) od dana 30. travnja 2025. godine, dano u vezi obavljene revizije konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila dana 31. prosinca 2024. godine, (ii) od dana 10. svibnja 2024. godine, dano u vezi obavljene revizije konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, i (iii) od dana 7. lipnja 2023. godine, dano u vezi obavljene revizije konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, a koje je izradio neovisni revizor BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 180, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080044149, OIB: 76394522236, upisano u Registar revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002370.
- Ovlašteni revizor koji je unutar društva BDO revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i Grupe i potpisnici Izvješća neovisnog revizora je Vedrana Stipić, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Mirka Deanovića 17, OIB: 00472819513.

Navedeni revizor nema udjele u Izdavatelju.

Naprijed opisani izvještaji sastavljeni su na zahtjev Izdavatelja te su uključeni u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem su ih neovisni revizor predali Izdavatelju te su uključeno uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta za potrebe izrade Prospekta.

1.4. Informacije od strane trećih osoba

U Prospekt su uključene informacije trećih osoba kako slijedi:

- U točki 3.1.1. Registracijskog dokumenta korišteni su podaci Hrvatske narodne banke, dostupni na:
<https://www.hnb.hr/statistika/glavni-makroekonomski-indikatori>,
<https://www.hnb.hr/analize-i-publikacije/makroekonomske-projekcije>;
- U točki 5.1.1. Registracijskog dokumenta korišteni su podaci Ministarstva pravosuđa, uprave i digitalne transformacije – Sudski registar, dostupno na internetskoj stranici: <https://sudreg.pravosudje.hr/registar/>;
- U točki 5.1.1. Registracijskog dokumenta korišteni su podaci Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i ribarstva – „Godišnje izvješće o stanju poljoprivrede u 2023.“ dostupno na internetskoj stranici: poljoprivreda.gov.hr;
- U točki 5.5. Registracijskog dokumenta korišteni su podaci Državnog zavoda za intelektualno vlasništvo – Registar žigova, dostupno na internetskoj stranici: <https://www.dziv.hr/hr/e-usluge/e-registri/zig/>;
- U točki 5.5. Registracijskog dokumenta korišteni su podaci Svjetske organizacije za intelektualno vlasništvo (WIPO) – Baza žigova, dostupno na internetskoj stranici: <https://www3.wipo.int/madrid/monitor/en/>;
- U točki 5.6. Registracijskog dokumenta korišteni su podaci Ministarstva poljoprivrede vezano za Upisnik farmi kokoši nesilica za proizvodnju jaja za konzum, dostupno na internetskoj stranici: <http://www.veterinarstvo.hr/default.aspx?id=4929>
- U točki 5.6. Registracijskog dokumenta upućuje se na Godišnje izvješće o stanju u poljoprivredi 2023. koje objavljuje Ministarstvo poljoprivrede, a koje je dostupno na internetskoj stranici: https://poljoprivreda.gov.hr/UserDocsImages/dokumenti/poljoprivredna_politika/zeleno_izvjesce/2024_08_21%20Zeleno%20izvje%C5%A1%C4%87e%202023_3.pdf

- U točkama 15.2. i 16.1. Registracijskog dokumenta te 9.1. Obavijesti o vrijednosnom papiru korišteni su podaci Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dostupno na internetskoj stranici: <https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:1>

Informacije od trećih osoba su točno prenesene i prema saznanjima kojima Izdavatelj raspolaže i njegovim provjerama informacija koje je objavila treća strana nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

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

2. OVLAŠTENI REVIZORI

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

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja i Grupe za 2022., 2023. i 2024. izvršilo je revizorsko društvo BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 180, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080044149, OIB: 76394522236, te upisano u Registar revizorskih društava pri Ministarstvu financija RH pod registarskim brojem 100002370.

Ovlašteni revizor koji je unutar društva BDO revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i Grupe i potpisnik Izvješća neovisnog revizora je Vedrana Stipić, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Mirka Deanovića 17, OIB: 00472819513, upisana u Registar ovlaštenih revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019299.

2.2. Ako su revizori odstupili, opozvani su ili nisu ponovno imenovani tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, potrebno je navesti pojedinosti, ako su značajne

U razdoblju koje pokrivaju povijesne financijske informacije nije došlo do promjene revizora.

3. ČIMBENICI RIZIKA

3.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja, raspoređeni u manji broj kategorija

ČIMBENICI RIZIKA VEZANI UZ POSLOVANJE IZDAVATELJA		
Rizik	Vjerojatnost ostvarenja	Potencijalni negativni učinak
RIZICI VEZANI UZ POSLOVNO OKRUŽENJE		
Makroekonomski rizik	Srednja	Srednji
Politički rizik	Srednja	Srednji
FINANCIJSKI RIZICI		
Rizik prezaduženosti	Niska	Srednji
Rizik likvidnosti	Niska	Srednji
Rizik naplate tražbina	Srednja	Nizak
Valutni rizik	Srednja	Nizak
Kamatni rizik	Srednja	Nizak
PRAVNI RIZICI		
Rizik promjene pravnog i regulatornog okruženja u kojem grupa posluje	Srednja	Visok
Rizik promjene poreznih i carinskih propisa	Srednja	Nizak
RIZICI VEZANI UZ POSLOVANJE IZDAVATELJA		
Rizik pojave bolesti ratarskih kultura ili stoke	Srednja	Visok
Rizik obnavljanja ili nepovoljnih promjena uvjeta ugovora sklopljenih s Republikom Hrvatskom ili drugim javno-pravnim tijelima	Srednja	Visok
Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)	Niska	Visok
Rizik vremenskih uvjeta i klimatskih promjena	Srednja	Srednji
Rizik gubitka radne snage	Srednja	Srednji
Rizik dobavljačkih cijena te dobavljalivosti sirovina i/ili opreme	Srednja	Srednji
Rizik povezan uz cikličnost segmenata poslovanja Grupe	Srednja	Srednji
Rizici povezani uz izvanredne raskide zakupa državnih poljoprivrednih zemljišta	Niska	Srednji
Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće	Niska	Srednji
Rizik regulatorne neusklađenosti	Niska	Srednji
Rizik konkurencije i tehnološkog zaostajanja	Niska	Srednji
Rizik neadekvatnog / nepropisnog rukovanja, proizvodnje ili skladištenja prehrambenih proizvoda	Niska	Nizak

U nastavku su prikazani i obrazloženi određeni rizici koji se odnose na Izdavatelja, bilo izravno, bilo neizravno, s obzirom na činjenicu da se izravno odnose na Ovisna društva. Također, s obzirom da Izdavatelj ima položaj matičnog društva, rizici koji se odnose na Ovisna društva imaju izravan utjecaj na Izdavatelja i Grupu kao cjelinu.

RIZICI VEZANI UZ POSLOVNO OKRUŽENJE

3.1.1. Makroekonomski rizik

Grupa u svom poslovanju djeluje unutar šireg gospodarskog okruženja i stoga je izložena rizicima koji proizlaze iz promjena makroekonomskih pokazatelja u zemljama iz kojih ostvaruje prihode, osobito u Republici Hrvatskoj i državama regije, ali i na razini Europske unije i globalnog tržišta. Makroekonomski pokazatelji koji mogu utjecati na poslovanje Grupe uključuju, među ostalim, gospodarski rast ili pad BDP-a, inflaciju, kamatne stope, nezaposlenost, potrošačko i poslovno povjerenje, cijene energije i sirovina, kao i opću stabilnost financijskih tržišta.

U Republici Hrvatskoj trenutno je prisutan trend gospodarske ekspanzije (rast BDP-a 7,3% tijekom 2022., 3,3% tijekom 2023. te 3,8% tijekom 2024.⁵), potaknut nizom čimbenika uključujući rast investicija, povlačenje sredstava iz EU fondova i oporavak nakon pandemijske krize uz obnovu od potresa koji su pogodili Grad Zagreb i područje Sisačko-moslavačke županije. Međutim, navedeni rast odvija se uz izraženo povišene prosječne godišnje stope inflacije (IPC – Indeks potrošačkih cijena: (i) 10,8% tijekom 2022., (ii) 8,0% tijekom 2023. te (iii) 3,0% tijekom 2024.⁶), koje posebno utječu na cijene osnovnih inputa u poljoprivrednoj proizvodnji, kao i na ukupnu razinu troškova života i poslovanja. Visoka inflacija ima potencijal narušiti kupovnu moć krajnjih potrošača, povećati troškove zaduživanja te smanjiti realnu vrijednost prihoda i imovine.

Iz sažetka proljetne makroekonomske projekcije HNB-a za Hrvatsku objavljene 13. ožujka 2025. zaključak je sljedeći: „Globalna su se gospodarska očekivanja pogoršala zbog rastućeg protekcionizma i geopolitičke nestabilnosti.“⁷ Primjerice, HNB je stava da nakon što se tijekom 2024. godine rast realnog BDP-a Hrvatske ubrzao na 3,8%, u 2025. i 2026. isti bi se mogao u prosjeku usporiti na približno 3,0%.⁸ Shodno tome, promjene u makroekonomskim okolnostima mogu negativno utjecati i na naplatu potraživanja, potražnju za proizvodima Grupe uslijed smanjenja osobne potrošnje (projekcija pada tijekom 2025. i 2026. godine⁹), pristup financiranju i investicijsku aktivnost, a time i na likvidnost i profitabilnost poslovanja.

Iako Grupa kontinuirano prati kretanja na tržištu, provodi projekcije i usklađuje operativne i financijske planove s očekivanim makroekonomskim uvjetima, na šire ekonomske trendove ne može izravno utjecati, niti ih može u potpunosti predvidjeti.

S obzirom na trenutne gospodarske uvjete, tj. stabilan gospodarski rast uz istodobnu povišenu inflaciju, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao *srednja*, dok se njegov potencijalni utjecaj na poslovanje i rezultate Grupe također procjenjuje kao *srednji*.

3.1.2. Politički rizik

Politički rizik obuhvaća rizike povezane s potencijalnom nestabilnošću političkih odnosa unutar pojedinih država ili između država, što može dovesti do narušavanja međunarodnih trgovinskih odnosa, regulatornih ograničenja, otežanog poslovanja, otežanog kretanja roba i kapitala, te do povećanih troškova ili smanjenih prihoda. Grupa je političkom riziku izložena s obzirom na činjenicu da posluje i izvozi proizvode na više tržišta unutar i izvan Europske unije, uključujući zemlje u regiji koje povremeno karakterizira povišena politička i ekonomska neizvjesnost poput studentskih prosvjeda u Srbiji ili političke krize u entitetskim odnosima u Bosni i Hercegovini.

U tablici br. 8. prikazan je pregled prihoda od prodaje po državama izvoza. U odnosu na Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdatelja za godinu koja je završila na dan 31.12.2024. godine, prikaz sadrži dodatna tržišta, pri čemu je segment „Ostala tržišta“ raščlanjen na države Albaniju, Austriju, BiH, Crnu Goru, Češku, Sloveniju i ostale države.

⁵ Hrvatska narodna banka; Glavni makroekonomski indikatori, <https://www.hnb.hr/statistika/glavni-makroekonomski-indikatori> pristupljeno 23. svibnja 2025.

⁶ Hrvatska narodna banka; Glavni makroekonomski indikatori, <https://www.hnb.hr/statistika/glavni-makroekonomski-indikatori> pristupljeno 23. svibnja 2025.

⁷ Hrvatska narodna banka, Sažetak proljetne makroekonomske projekcije HNB-a za Hrvatsku – ožujak 2025., <https://www.hnb.hr/analize-i-publikacije/makroekonomske-projekcije> pristupljeno 23. svibnja 2025.

⁸ Ibid.

⁹ Ibid.

Tablica br. 8 – Pregled prihoda po državama izvoza

Država\ Prihod od prodaje (000 €)	Prihod od prodaje (000) EUR	Udio u izvozu
	2024.	2024. (%)
Albanija	264	0,28%
Austrija	392	0,42%
BiH	4.913	5,22%
Crna Gora	848	0,90%
Češka	3.130	3,33%
Italija	19.815	21,05%
Kosovo	5.446	5,79%
Mađarska	33.285	35,36%
Slovačka	7.733	8,21%
Slovenija	3.124	3,32%
Srbija	13.844	14,71%
Ostale	1.344	1,43%
Ukupno izvoz	94.139	100%
Udio izvoza u ukupnim poslovnim prihodima Grupe	28,09%	

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31.12.2024. godine, Izdavatelj

Iz Tablice br. 8, vidljivo je da je tijekom 2024. godine približno 26% prihoda od izvoza Grupa ostvarila na tržištima Republike Srbije, Bosne i Hercegovine i Kosova, što predstavlja materijalan udio u ukupnim prihodima Grupe iz međunarodne prodaje. Iako su navedena tržišta značajna s komercijalnog aspekta, poslovanje u tim jurisdikcijama izloženo je povećanom stupnju regulatorne i političke nesigurnosti, što može negativno utjecati na stabilnost prihoda ostvarenih na navedenim tržištima, operativne procese i planove daljnjeg razvoja na tim tržištima.

Geopolitički sukobi na globalnoj razini, a osobito rat u Ukrajini koji je započeo krajem veljače 2022. godine, imali su značajan utjecaj na cijene sirovina, gnojiva i energenata, a time i na ukupne uvjete poslovanja u sektoru poljoprivrede. Rat u Ukrajini nije izravno utjecao na poslovanje Grupe s obzirom da nisu postojale trgovinske veze s Ukrajinom i Rusijom. No, učinci koji su zabilježeni na cjelokupnom gospodarstvu, porast cijena energenata i prehrambenih sirovina utjecali su i na poslovanje Grupe u 2022. godini. Efekti povećanja cijena električne energije kao glavnog energenta, ublaženi su provedenim ulaganjima u solarne elektrane te mjerama Vlade Republike Hrvatske za ublažavanje poremećaja na tržištu energije u zadnjem kvartalu 2022. godine. Značajan segment poslovanja, trgovina žitaricama i uljaricama te repromaterijalom, bio je pod utjecajem povećanja cijena poljoprivrednih proizvoda i umjetnih gnojiva uzrokovanih ograničenim izvozom Ukrajine ponajprije suncokreta tj. suncokretovog ulja, pšenice i kukuruza. Smanjena ponuda tih proizvoda na tržištu utjecala je na povećanje cijena sirovina što se dalje odrazilo i na proizvodnju stočne hrane i prehrambenih proizvoda, brašna i jaja.

Dodatno, u slučaju geopolitičke nestabilnosti ili trgovinskih ograničenja u zemljama regije, gdje Grupa ima značajnu prisutnost, moglo bi doći do otežane distribucije, promjena uvjeta izvoza i većih regulatornih zahtjeva. Osim toga, globalni trend protekcionizma koji tijekom 2025. godine postavljaju SAD ukazuje na mogućnost uvođenja nestabilnosti i nepredvidivosti kretanja međunarodnih političkih i gospodarskih odnosa.

Uzimajući u obzir globalnu i regionalnu političku dinamiku s mogućnošću eskalacije u slučaju daljnjeg pogoršanja sigurnosne i političke situacije u Europi i susjednim regijama te s obzirom na ukupan udio izvoza u prihodima Grupe, kao i geografsku diverzifikaciju država u koje Grupa izvozi, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov trenutni utjecaj na poslovanje Grupe procjenjuje kao **srednji**.

FINANCIJSKI RIZICI

3.1.3. Rizik prezaduženosti

Rizik prezaduženosti odnosi se na mogućnost da Grupa u određenom trenutku nema kapacitet za redovno ispunjavanje svojih obveza uslijed prekomjernog korištenja vanjskih izvora financiranja. Visoka razina zaduženosti može povećati izloženost Grupe drugim financijskim rizicima – osobito kamatnom i riziku likvidnosti te rezultirati povećanim troškovima financiranja ili povredom obveza iz kreditnih ugovora.

Grupa koristi različite izvore financiranja za realizaciju investicija i podmirenje potreba obrtnog kapitala, uključujući dugoročne i kratkoročne kredite, leasing aranžmane te ostale oblike duga, kao što je vidljivo iz Tablice br. 10 - Prikaz obveza Grupe prema grupama vjerovnika.

Tablica br. 9 - Prikaz obveza po dugoročnim kreditima i zajmovima na razini Grupe u (000) EUR

Vjerovnik	31.12.2024.
Erste & Steiermarske Bank d.d.	17.605
OTP banka Hrvatska d.d.	19.970
Hrvatska poštanska banka d.d.	16.980
Zagrebačka banka d.d.	11.878
Hrvatska banka za obnovu i razvitak	28.798
Obveze za zajmove	-
Kredit i zajmovi ukupno	95.231
Kredit dospijevaju na naplatu kako slijedi:	
Na zahtjev ili u roku od godine dana	26.344
U drugoj godini	27.803
Od treće do uključivo petu godinu	29.084
Nakon pet godina	12.000
Ukupno krediti koji dospijevaju na naplatu	95.231
Na zahtjev ili u roku od godine dana	(26.344)
SVEUKUPNO	68.887

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31.12.2024. godine.

Grupa aktivno provodi mjere u cilju održavanja održive razine duga, uključujući mjere opisane pod Rizikom likvidnosti, kao što je to ugovaranje kreditnih linija koje osiguravaju adekvatna financijska sredstva za operativno poslovanje, optimizacija razina zaliha, izrada projekcija novčanog tijeka, usklađivanje dospelja financijske imovine i obveza te održavanje visoke razine novca i novčanih ekvivalenata za potrebe tekuće likvidnosti. Također se provodi redovita analiza mogućnosti refinanciranja pod povoljnijim uvjetima, kada to tržišni uvjeti dopuštaju.

S obzirom na trenutačnu strukturu kapitala i nisku razinu zaduženosti te sposobnost urednog podmirivanja financijskih obveza, vjerojatnost ostvarenja rizika prezaduženosti procjenjuje se kao **niska**, dok se njegov potencijalni utjecaj na poslovanje i financijsku stabilnost Grupe procjenjuje kao **srednji**.

3.1.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti odnosi se na situaciju da Grupa u određenom trenutku ne bude u mogućnosti pravodobno podmirivati svoje financijske obveze. U poslovanju Grupe, likvidnost se održava putem aktivnog upravljanja obrtnim kapitalom, osiguravanjem dostupnosti kratkoročnih i dugoročnih izvora financiranja, kao i planiranjem potrebne razine novčanih sredstava u svakom trenutku.

Nelikvidnost može nastupiti kao posljedica ostvarenja drugih rizika – primjerice, kašnjenja u naplati potraživanja, poremećaja u prodaji, neplaniranih troškova ili smanjenja kreditne sposobnosti. U takvom scenariju, Grupa može

biti prisiljena aktivirati pričuve ili, u krajnjem slučaju, prodavati određenu imovinu, moguće i po tržišno nepovoljnim uvjetima kako bi osigurala potrebna likvidna sredstva.

U cilju upravljanja rizicima, Grupa provodi niz aktivnosti usmjerenih na očuvanje likvidnosti i financijsku stabilnost, uključujući ugovaranje kreditnih linija koje osiguravaju adekvatna financijska sredstva za operativno poslovanje, optimizaciju razina zaliha, izradu projekcija novčanog tijeka, usklađivanje dospjeća financijske imovine i obveza te održavanje visoke razine novca i novčanih ekvivalenata za potrebe tekuće likvidnosti. Grupa kontinuirano prati planirane i ostvarene novčane tokove te prati dospjeća potraživanja i obveza koje Izdavalatelj i Grupa imaju prema svojim kupcima i dobavljačima, kreditnim i drugim financijskim institucijama.

Tablica br. 10 - Prikaz obveza Grupe prema grupama vjerovnika

Obveze Grupe (000) EUR	31.12.2024.
Obveze prema bankama -dugoročne	95.231
- od toga dospjeće u roku godine dana	26.344
Obveze prema bankama - kratkoročne	-
Obveze po dobavljačkom - factoringu	5.091
Obveze prema leasing kućama	3.911
- od toga dospjeće u roku godine dana	1.811
Obveze prema dobavljačima	19.131
Obveze prema državi	6.407
Obveze za zajmove	100
Ostale obveze	26.590
Obveze prema jedinicama lokalne samouprave i trećima	16.419
- od toga dospjeće u roku godine dana	1.665
Rezerviranja	1.924
- od toga dospjeće u roku godine dana	1.338

Izvor: Godišnji izvještaj Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine

U prethodnim razdobljima nije zabilježen značajan poremećaj kratkoročne likvidnosti. Iako Grupa u redovitim okolnostima održava zadovoljavajuću razinu likvidnosti, izvanredni događaji poput nepredviđenih regulatornih promjena, prirodnih nepogoda, poremećaja na tržištima energenata ili geopolitičkih sukoba, mogu privremeno narušiti financijski kapacitet Grupe za pravovremeno podmirenje svojih obveza.

S obzirom na razinu uspostavljenih kontrola i pristup financijskim izvorima te na postojeće stanje i visinu obveza Grupe, vjerojatnost ostvarenja rizika likvidnosti procjenjuje se kao **niska**, dok se njegov potencijalni negativan učinak na poslovanje Grupe procjenjuje kao **srednji**.

3.1.5. Rizik naplate tražbina (kreditni rizik)

Kreditni rizik, odnosno rizik naplate tražbina, odnosi se na mogućnost da poslovni partneri Grupe, zbog insolventnosti, nelikvidnosti ili drugih razloga, ne podmire svoje obveze u ugovorenim rokovima, djelomično ili u cijelosti, što može rezultirati izravnim financijskim gubitkom te negativno utjecati na likvidnost i operativno poslovanje Grupe.

Najveći dio imovine izložen riziku naplate odnosi se na potraživanja od kupaca, a koncentracija prihoda po kupcima može dodatno pojačati izloženost. Na dan 31. prosinca 2024., prihodi od 10 najvećih kupaca Grupe činili su 35,25% prihoda od prodaje Grupe, što upućuje na srednju razinu diversifikacije prihoda.

Tablica br. 11 – Ostvareni prihodi od Top10 Kupaca u (000) EUR

Broj	Kupac	2024.	Udio u prihodima
1	Kupac A	27.649	9,52%
2	Kupac B	12.750	4,39%
3	Kupac C	12.539	4,32%
4	Kupac D	9.744	3,35%
5	Kupac E	8.859	3,05%
6	Kupac F	8.431	2,90%
7	Kupac G	6.826	2,35%
8	Kupac H	5.301	1,82%
9	Kupac I	5.219	1,80%
10	Kupac J	5.070	1,75%
	Ostali	188.074	64,75%
	Ukupno prihodi od prodaje	290.462	100%

Izvor: Izdavatelj

Gdje je to moguće, Grupa od svojih kupaca zahtijeva te ugovara izdavanje instrumenata osiguranja plaćanja, uključujući zadužnice, bjanko mjenice, jamstva i druge oblike sredstava osiguranja. Grupa redovito izrađuje analizu starosne strukture potraživanja od kupaca, kojom se prati dinamika naplate i identificiraju potencijalno rizična ili sporna potraživanja. Analiza se temelji na klasifikaciji potraživanja prema broju dana od dospijeca, pri čemu se utvrđuje koliki udio ukupnih potraživanja ostaje nenaplaćen u pojedinim vremenskim razdobljima (npr. do 90 dana, 91–120 dana, 121–360 dana, preko 360 dana).

Tablica br. 12 - Starosna analiza dospjelih, a nenaplaćenih potraživanja

	31.12.2024. (000) EUR
Do 90 dana	8.224
Do 120 dana	340
Do 360 dana	498
Preko 360 dana	400
	9.462

Izvor: Godišnji izvještaj Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine

Unatoč mjerama koje se provode, uvijek postoji mogućnost kašnjenja u plaćanju, djelomične naplate ili potpune nenaplativosti, osobito u uvjetima pogoršane likvidnosti na tržištu, stečajeva ili insolventnosti poslovnih partnera.

S obzirom na mehanizme upravljanja rizikom koje Grupa primjenjuje i diverzificiranu strukturu kupaca Grupe, aktualnu analizu dospjelih, a nenaplaćenih potraživanja, ali i na makroekonomske i sektorske rizike koji su izvan kontrole Grupe, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao *srednja*, dok se njegov mogući negativan utjecaj na poslovanje Grupe procjenjuje kao *nizak*.

3.1.6. Valutni rizik

Grupa je izložena valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečaja stranih valuta u odnosu na euro, koji predstavlja službenu valutu u Republici Hrvatskoj. Taj rizik osobito je prisutan u kontekstu transakcija s inozemstvom, prvenstveno na strani prodaje (izvoz gotovih proizvoda).

Naime, približno 59,81% ukupnog izvoza Grupe ostvaruje se na tržištima izvan europodručja, i to: (i) Mađarska – 35,36%, (ii) Srbija – 14,71%, (iii) Bosna i Hercegovina – 5,22%, (iv) Češka – 3,33% i (v) ostale države – 1.19%.

U poslovanju s kupcima iz svih navedenih jurisdikcija naplata se obavlja u valuti euro, ali mogućnosti kupaca za ispunjenje obveza u valuti euro može značajno ovisiti o tečajnim razlikama u slučaju promjene odnosa tih valuta prema euru, osim djelomično u odnosu na valute čiji je tečaj vezan za euro.

Takva izloženost može imati negativan učinak na ostvarene prihode i operativnu dobit, osobito u situacijama značajne i brze deprecijacije lokalnih valuta, a što može utjecati i na platežnu sposobnost samih kupaca, odnosno na povećani rizik kašnjenja ili djelomične naplate potraživanja.

Prema dostupnim podacima, prihodi ostvareni u 2024. iz gore navedenih država iznose 56.309.135 eura što čini 17% ukupnih prihoda Grupe.

Na temelju navedenog, uzевši u obzir ukupnu izloženost, vjerojatnost ostvarivanja valutnog rizika ocjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov potencijalni negativan učinak na poslovanje i financijske rezultate Grupe procjenjuje kao **nizak**.

3.1.7. Kamatni rizik

Grupa je izložena kamatnom riziku koji proizlazi iz postojećih i budućih obveza po osnovi financiranja, uključujući kratkoročne i dugoročne kredite te druge oblike zaduženja. Kamatni rizik prvenstveno se odnosi na promjene referentnih kamatnih stopa (npr. EURIBOR), koje mogu uzrokovati fluktuacije u visini troškova financiranja i time utjecati na novčane tokove i financijski rezultat Grupe.

Kreditni s promjenjivom kamatnom stopom mogu izložiti Grupu riziku novčanog toka, budući da povećanje referentne stope automatski dovodi do povećanja kamatnog troška. S druge strane, krediti ugovoreni uz fiksnu kamatnu stopu izlažu Grupu riziku promjene tržišnih uvjeta u pogledu fer vrijednosti, jer u slučaju pada tržišnih kamatnih stopa takvi krediti ostaju relativno skuplji u usporedbi s tržišnim uvjetima.

U ukupnoj kreditnoj izloženosti Grupe, udio kredita s promjenjivom kamatnom stopom čini manji udio (približno 14%, na dan 31. prosinca 2024. godine; približno 8% na dan 31. ožujka 2025.), dok je većina obveza ugovorena uz fiksne stope.

Tablica br. 13 - Prikaz obveza po dugoročnim kreditima na razini Grupe u (000) EUR na dan 31.03.2025.

Vjerovnik	31.03.2025.
Banka 1	15.749
Banka 2	12.834
Banka 3	15.279
Banka 4	10.691
Banka 5	22.901
Kreditni i zajmovi ukupno	77.454

Izvor: Izdavatelj

Grupa je većinu svojih postojećih obveza ugovorila uz fiksnu kamatnu stopu na dulji vremenski rok, čime je smanjena osjetljivost na kratkoročne promjene referentnih stopa, kao i izloženost od naglih povećanja troška financiranja u razdoblju tržišnih volatilnosti. Takav pristup doprinosi stabilnosti planiranja novčanih tokova i povećava predvidivost troškova financiranja.

S obzirom na trenutnu strukturu zaduženja i mjere upravljanja rizikom koje Grupa primjenjuje, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov trenutni negativan učinak na poslovanje Grupe procjenjuje kao **nizak**.

PRAVNI RIZICI

3.1.8. Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje

Grupa posluje u poljoprivrednom sektoru, koji je, s obzirom na svoj utjecaj na zdravlje ljudi, sigurnost hrane i očuvanje okoliša, jedan od najstrože reguliranih sektora u Europskoj uniji i Republici Hrvatskoj. Zakonodavni i regulatorni okvir koji se primjenjuje na djelatnosti Grupe obuhvaća širok spektar područja – od uzgoja stoke i ratarstva, prerade hrane, ekološke proizvodnje, gospodarenja otpadom i emisijama, do ispunjavanja uvjeta za ostvarivanje prava na potpore i sufinanciranja iz javnih sredstava.

S obzirom na sufinanciranje iz fondova Europske unije, državnim potporama i drugim naknadama u poljoprivredi, poslovanje Grupe povezano je s rizikom promjene uvjeta, kriterija prihvatljivosti i visine tih sredstava.

Eventualne promjene poljoprivredne politike Europske unije, izmjene nacionalnih pravila o dodjeli potpora, uvođenje dodatnih administrativnih zahtjeva ili smanjenje dostupnih sredstava, mogu utjecati na strukturu prihoda i investicijski kapacitet Grupe s obzirom na to da je Grupa ostvarila tijekom 2024. godine približno 19 milijuna eura prihoda od sudjelovanja u različitim programima.

Tablica br. 14 - Prikaz ostvarenog prihoda Grupe iz mjera/programa poticaja

Godina	2022.	2023.	2024.
Prihod od poticaja (000) EUR	13.772	17.259	19.010

Izvor: Godišnji izvještaj Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.godine, Godišnji izvještaj Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji izvještaj Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine

Mjere/potpore iz kojih Grupa ostvaruje sredstva su: (i) 21.01. Osnovna potpora dohotku za održivost, (ii) 26.01. Dodatna preraspodijeljena potpora dohotku za održivost, (iii) 31.01. Intenzivna raznolikost usjeva, (iv) 31.04. Uporaba stajskog gnoja na oraničnim površinama, (v) 31.05. Minimalni udio leguminoza od 20% unutar poljoprivrednih površina, (vi) 31.06. Konzervacijska poljoprivreda, (vii) 32.01. 01. Proizvodno vezana plaćanja za krave u proizvodnji mlijeka, (viii) 32.01. 02. Proizvodno vezana plaćanja za prvotelke, (ix) 32.02. Proizvodno vezana plaćanja za tov junadi, (x) 32.07. Proizvodno vezano plaćanje za šećernu repu, (xi) 32.08. Proizvodno vezana plaćanja za proteinske usjeve, (xii) 32.09. Proizvodno vezana plaćanja za sjeme KUKURUZ, (xiii) Plaćanja za mjere državne potpore - MLIJEČNE KRAVE, (xiv) Plaćanja za mjere državne potpore - RASPLODNE KRMAČE, (xv) 70.06.01. Dobrobit životinja u govedarstvu, (xvi) 70.06.02. Dobrobit životinja u svinjogojstvu, (xvii) 70.06.03. Dobrobit životinja u peradarstvu te (xviii) 71.01.02. Plaćanja u područjima sa značajnim prirodnim ograničenjima (ZPP), (xix) Operacija 4.1.1. Restrukturiranje, modernizacija i povećanje konkurentnosti poljoprivrednih gospodarstava, (xx) Operacija 4.1.2. Zbrinjavanje, rukovanje i korištenje stajskog gnojiva u cilju smanjenja štetnog utjecaja na okoliš, (xxi) Operacija 4.1.3. Korištenje obnovljivih izvora energije, (xxii) Operacija 4.2.1. Povećanje dodane vrijednosti poljoprivrednim proizvodima, (xxiii) Operacija 4.2.2. Korištenje obnovljivih izvora energije, (xxiv) Mjera 2 Državna potpora za dodatne troškove nastale zbog iznimno velikih povećanja cijena prirodnog plina i električne energije, (xxv) Mjere 1-9 Državna potpora za kompenzaciju rasta troškova proizvodnje u sektorima stočarske i biljne proizvodnje, (xxvi) Ministarstvo gospodarstva Potpora za poticanje ulaganja temeljem Zakona o poticanju ulaganja za kapitalni trošak, (xxvii) Fond za zaštitu okoliša Sufinanciranje projekata obnovljivih izvora energije, (xxviii) Intervencija 76.01. Osiguranje poljoprivredne proizvodnje.

Također, sve veći naglasak europske i nacionalne regulative stavlja se na ekološke standarde, emisije stakleničkih plinova, gospodarenje otpadom i održivo korištenje voda. Promjene propisa u tim područjima, poput uvođenja strožih ograničenja emisija, zabrana određenih pesticida ili novih standarda za upravljanje stajskim gnojem i otpadom, mogu zahtijevati dodatna ulaganja u infrastrukturu, promjene u tehnologiji proizvodnje ili restrukturiranje operacija, što može generirati dodatne troškove i administrativna opterećenja.

U okviru svojeg redovitog poslovanja, Grupa se nalazi pod nadzorom nadležnih tijela koja prate usklađenost s regulatornim zahtjevima primjenjivima na djelatnosti Grupe. U svrhu zakonitosti poslovanja Grupa dosljedno

implementira interne mehanizme kontrole, prati regulatorne promjene i osigurava pravodobnu prilagodbu. Prilikom korištenja potpora iz nacionalnih i europskih izvora, Grupa postupa u skladu s propisanim uvjetima prihvatljivosti, izvještavanja i namjenskog korištenja sredstava.

Unatoč usklađenosti sa zakonskim zahtjevima i proaktivnom upravljanju regulatornim rizicima, eventualne buduće promjene pravnog okvira, osobito u vezi s pravilima o dodjeli potpora, okolišnim standardima ili ograničenjima u poljoprivrednoj proizvodnji, mogle bi imati nepovoljan učinak na poslovanje, konkurentnost i financijski položaj Grupe.

Na temelju dostupnih informacija i razine regulatorne usklađenosti, vjerojatnost nastanka ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov potencijalni negativan utjecaj na poslovanje Grupe procjenjuje kao **visok**.

3.1.9. Rizik promjene poreznih i carinskih propisa

Grupa posluje u zakonodavnom okruženju koje podliježe redovitim izmjenama poreznih i carinskih propisa, kako na nacionalnoj tako i na međunarodnoj razini. Rizik promjene poreznih i carinskih propisa predstavlja vjerojatnost da nadležna zakonodavna i izvršna tijela, uključujući institucije Europske unije i trećih zemalja, izmijene postojeće stope, osnovice, porezne olakšice ili administrativne procedure na način koji bi mogao nepovoljno utjecati na profitabilnost i troškovnu strukturu Grupe.

Ovaj se rizik može očitovati kroz povećanje poreza na dobit, promjene stope PDV-a, ali i kroz uvođenje novih fiskalnih instrumenata kao što su ekološki porezi, porezi na emisije ili posebni nameti u sektoru poljoprivrede i prerade hrane.

Dodatno, carinske politike trećih zemalja mogu se promijeniti neovisno o poslovanju Grupe, osobito ako dođe do uvođenja novih carina ili kvota, poput onih koje su nedavno uvedene te privremeno odgođene od strane SAD-a. Postoji i šira geopolitička neizvjesnost oko mogućnosti pokretanja trgovinskih sukoba među većim ekonomijama, što bi moglo rezultirati pooštavanjem uvjeta međunarodne razmjene i povećanjem troškova izvoza ili uvoza sirovina i gotovih proizvoda.

Tablica br. 15 - Prikaz prihoda od prodaje Grupe prema tržištima, podaci prikazani za 2024. godinu:

Tržište	Postotak prihoda od prodaje (%)	Uvoz (000) EUR	Izvoz (000) EUR
Republika Hrvatska	68%		
Države članice EU	23%	38.422	68.540
Treće države	9%	10.891	25.600
Ukupno:	100%	49.313	94.140

Izvor: Izdavatelj

Premda Grupa nema izravan utjecaj na oblikovanje porezne i carinske politike, ona kontinuirano prati regulatorne promjene, pravovremeno se informira o najavljenim reformama te osigurava stručno osposobljavanje svojih zaposlenika kroz sudjelovanje na edukacijama i savjetovanjima. Također, surađuje s vanjskim savjetnicima radi procjene učinaka potencijalnih izmjena i pravodobnog usklađivanja poslovanja s novim obvezama.

Na temelju dostupnih informacija i regulatorne predvidivosti u okviru pravnog sustava Republike Hrvatske i EU, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se njegov potencijalni negativan utjecaj na poslovanje i rezultate Grupe procjenjuje kao **nizak**.

RIZICI VEZANI UZ POSLOVANJE IZDAVATELJA

3.1.10. Rizik pojave bolesti ratarskih kultura ili stoke

Grupa je kroz svoje poslovanje izložena riziku pojave bolesti i štetnika koji mogu pogoditi ratarske kulture ili stoku, a što može imati izravan negativan učinak na količinu i kvalitetu proizvodnje, gubitak prihoda i povećane troškove liječenja, sanacije ili uništavanja zaraženih jedinki i površina. Takvi događaji mogu rezultirati i

privremenim ili trajnim zabranama prometa, izvoza i klanja, kao i mjerama izolacije ili sanacije propisanim od strane nadležnih tijela.

U sektoru stočarstva, prisutan je rizik od pojave zaraznih bolesti životinja, uključujući virusne, bakterijske i parazitske infekcije koje mogu pogoditi stoku. U Republici Hrvatskoj posljednjih godina zabilježeni su slučajevi afričke svinjske kuge (ASK), zbog kojih su određena područja stavljena pod pojačani veterinarski nadzor, a mjere uključuju zabrane premještanja životinja, prisilno eutanaziranje i stroge biosigurnosne protokole. Unatoč tome što Grupa nije imala slučajeva ASK na vlastitim farmama, prodaja svinja proizvedenih na farmama Forkuševci, Velika Branjevina i Slašćak ograničena je isključivo na tržište Republike Hrvatske budući da se proizvodne lokacije navedenih farmi nalaze u zoni ograničenja III. Tržišna vrijednost tovljenika iz zone III smanjena je za 15% no taj gubitak se nadoknađuje kroz kompenzacijske mjere pomoći koje provodi Republika Hrvatska.

U ratarstvu postoji rizik od širenja gljivičnih i virusnih bolesti, napada štetnika, kao i utjecaja klimatskih uvjeta koji pogoduju razvoju bolesti poput virusnog oboljenja šećerne repe, rizomanija, u sezoni 2023-2024, što je dovelo do smanjenja prihoda.

Grupa provodi kontinuirani fitosanitarni i veterinarski nadzor, primjenjuje pravodobne mjere i surađuje s ovlaštenim veterinarskim i savjetodavnim službama. Posebne mjere se provode na svinjogojским farmama. Djelatnici koji obavljaju radne zadatke na tim farmama ne smiju držati svinje u svojim domaćinstvima. Prije ulaska na farmu obvezno je tuširanje te oblačenje odgovarajuće farmske odjeće i obuće. Također, svaki kamion koji dostavlja hranu ili stoku prolazi kroz dezinfekcijsku barijeru, a prije ulaska na farmu vrši se dezinfekcija kamiona. Farme su ograđene, a ulaz je strogo kontroliran i dopušten isključivo na službenim ulazima koji su opremljeni dezobarijerama za djelatnike i prijevozna sredstva. U cilju ranog otkrivanja pojedinih zaraznih bolesti, te u skladu s uputama Uprave za veterinarstvo, uzorci uginulih svinja redovito se šalju na pretrage u Hrvatski veterinarski institut.

Osim toga, Grupa ima sklopljene police osiguranja za stoku i usjeve, koje pokrivaju osnovne rizike, uključujući gubitak usjeva, kao i uginuće ili prisilno klanje stoke uslijed bolesti. Police osiguranja kojima se pokriva rizik pojavljivanja bolesti stoke nisu bile aktivirane, odnosno nije zabilježeno pojavljivanje osiguranog rizika u relevantnom razdoblju.

Unatoč mjerama koje Grupa primjenjuje, pojedini rizici, osobito oni koji su povezani s pojavom bolesti koje se brzo šire i nemaju učinkovitu terapiju ili zaštitu, ne mogu se u potpunosti isključiti. U slučaju pojave bolesti u područjima u kojima Grupa posluje, poslovanje bi moglo biti otežano ili privremeno ili djelomično obustavljeno, što bi imalo negativan učinak na financijske rezultate.

Na temelju trenutnog stanja i provedbenih mjera, vjerojatnost nastanka ovog rizika procjenjuje se kao *srednja*, dok se njegov potencijalni utjecaj na poslovanje i rezultate Grupe procjenjuje kao *visok*.

3.1.11. Rizik obnavljanja ili nepovoljnih promjena uvjeta ugovora sklopljenih s Republikom Hrvatskom ili drugim javno-pravnim tijelima

Društva unutar Grupe posluju na temelju brojnih pravnih odnosa s javnopravnim tijelima Republike Hrvatske, uključujući osobito ugovore o zakupu državnog poljoprivrednog zemljišta, vodopravne dozvole te koncesije za gospodarsko korištenje voda. Navedeni pravni instrumenti imaju ograničeno trajanje te se njihovo produženje u pravilu provodi putem upravnog postupka temeljem propisanih zakonskih kriterija.

Primjerice, državna poljoprivredna zemljišta na kojima Grupa obavlja dio proizvodne djelatnosti nalaze se u zakupu te na predmetna zemljišta otpada ukupno 15.001 hektara, odnosno 80 % ratarskih površina koje Grupa koristi za obavljanje svoje djelatnosti.

S obzirom na to da su ugovori sklopljeni na određeno razdoblje, ugovori o zakupu poljoprivrednog zemljišta površine oko 1.202 ha koje koristi Izdavatelj kao zakupnik ističu do 2035. godine, a najranije ističe Ugovor o zakupu poljoprivrednog zemljišta u vlasništvu RH na području Grada Osijeka, klasa: 945-01/21-01/24, urbroj: 2158/01-06-00/07-21-14, koji ističe 2027. te pokriva površinu od cca. 6 ha. Za društvo Novi Agrar ugovori o zakupu poljoprivrednih zemljišta pokrivaju površinu od okvirno 7.816 hektara pri čemu nijedan ugovor ne ističe prije 2036. godine.

Istekom pojedinog ugovora nije zajamčeno da će ugovori biti obnovljeni pod istim uvjetima, niti da će Grupa zasigurno imati pravo sklopiti nove ugovore o zakupu poljoprivrednog zemljišta. Također, može doći do izmjena regulatornih okvira koji utječu na modele dodjele ili cijene zakupa.

Važno je istaknuti da Grupa na državnom poljoprivrednom zemljištu nema izgrađenih objekata, a u slučaju izgradnje kakvog objekta relevantni zakupnik bi po isteku ugovora, u slučaju eventualnog ne sklapanja novog ugovora odnosno ne produljenja predmetnih ugovora, izgubio gospodarske objekte, pomoćne objekte i objekte za iskorištavanje zemljišta koja su postavljena te bi isti postali vlasništvo zakupodavca. Ugovorima nije predviđeno plaćanje naknade zakupniku za stjecanje vlasništva na navedenim objektima.

Povrh toga, ugovorima o zakupu državnog poljoprivrednog zemljišta nisu predviđene ni odredbe o produljenju ili obnavljanju zakupa nakon njegova isteka, kao ni pravo prvenstva pri sklapanju novog ugovora o zakupu.

Slično se odnosi i na vodopravne dozvole i koncesije za gospodarsko korištenje voda, koje su potrebne za navodnjavanje, napajanje stoke, rad sustava za hlađenje i druge proizvodne potrebe. Takve dozvole izdaju se na određeno vrijeme i podložne su periodičnoj obnovi, a po isteku istih moguće je da zahtjev za izdavanje nove dozvole ili koncesije ne bude riješen pravovremeno. Postoji rizik da pojedine dozvole ili koncesije neće biti produžene, da će uvjeti korištenja postati stroži, ili da će doći do povećanja naknada koje Grupa plaća za korištenje javnih resursa.

Međutim, pravovremeno ishođenje istih svakako je od strateškog značaja za poslovanje Grupe budući da farme/proizvodni centri bez sustava vodoopskrbe ne mogu obavljati svoje redovno poslovanje. Tako ratarski centri i pogon za proizvodnju pršuta posjeduju vodopravne dozvole za zahvat vode, dok koncesije posjeduju govedarske, svinjogojske, peradarske farme i ostali pogoni za proizvodnju i pakiranje mesnih proizvoda. Trenutno su u tijeku tri zahtjeva za koncesiju: za Farmu svinja „Lipovača“, Farmu svinja „Orlovnjak“ te za Tvornicu ulja Čepin. Koncesija koja najranije ističe je za Farmu svinja „Lužani“, 4. svibnja 2029. godine.

Eventualni gubitak prava korištenja zemljišta ili voda, ili nepovoljna izmjena uvjeta korištenja, mogla bi imati značajan utjecaj na poslovanje Grupe.

Uzimajući u obzir dosadašnju usklađenost Grupe s važećim propisima i iskustvo u upravljanju upravnim postupcima, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao *srednja*, dok se njegov potencijalni učinak na poslovanje i financijski položaj Grupe procjenjuje kao *visok*.

3.1.12. Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)

Grupa obavlja djelatnosti i upravlja objektima koji, po svojoj prirodi, mogu imati negativan utjecaj na okoliš, biljni i životinjski svijet, vodne resurse i javno zdravlje. Posebno se to odnosi na segment stočarske proizvodnje, koji uključuje proizvodne jedinice i farme čije poslovanje podrazumijeva korištenje znatnih količina vode i energije, emisije stakleničkih plinova te generiranje znatne količine organskih i tekućih otpadnih tvari.

Osim stočarske proizvodnje, u okviru ratarske djelatnosti koristi se poljoprivredna mehanizacija koja troši naftne derivate, kao i različita zaštitna sredstva i gnojiva, pri čijem skladištenju i primjeni postoji rizik od onečišćenja tla, površinskih i podzemnih voda te narušavanja ekosustava. Kod manipulacije tim sredstvima primjenjuju se interni protokoli, a osoblje koje s njima rukuje je stručno osposobljeno i posjeduje potrebne dozvole, u skladu s važećom regulativom. Za rad s opasnim kemikalijama imenovane su odgovorne osobe koje posjeduju Potvrdu o pohađanju tečaja za stjecanje znanja o zaštiti od opasnih kemikalija (izdaje Hrvatski zavod za javno zdravstvo). Obaveza je definirana Zakonom o kemikalijama (Narodne novine br. 18/2013). Izdavalatelj je ishodio okolišne dozvole za rad postrojenja temeljem jedinstvenog postupka utvrđivanja mjera zaštite okoliša za svako od šest postojećih postrojenja odnosno farmi zasebno („Forkuševci“, „Lužani“, „Slašćak“, „Velika Branjevina“, „Vuka“ i „Magadenovac“) koja potvrđuju usklađenost s mjerodavnim propisima, kao i druga Ovisna društva u odnosu na svoja postrojenja. Okolišne dozvole posjeduju i druge lokacije Grupe, kao što su: farma koka nesilica Piko, svinjogojska farma Lipovača, svinjogojska farma „Orlovnjak“, svinjogojska farma „Stari Seleš“, svinjogojska farma „Veliki Otok“, bioplinska postrojenja „Mala Branjevina 1“, „Mala Branjevina 2“ i „Orlovnjak“.

Posebna pozornost posvećuje se zbrinjavanju ostataka proizvodnje s farmi, uključujući stajski gnoj, ostatke hrane i drugi biootpad, koji se skladišti u za to predviđenim objektima, a odvozi i dalje obrađuje sukladno propisima. Otpad koji nastaje na farmama uključuje: ambalažu onečišćenu opasnim tvarima (15 01 10*), otpad čije skupljanje i odlaganje podliježe specijalnim zahtjevima radi prevencije infekcije (infektivni zarazni medicinski otpad od liječenja životinja (18 02 02*)), otpad čije skupljanje i odlaganje ne podliježe specijalnim zahtjevima radi

prevencije infekcije (ambalaža od lijekova sa ostacima lijekova, kateteri (18 02 03), ambalaža od kartona i papira (15 01 01), ambalaža od plastike (15 01 02)). Medicinski otpad se skladišti u zaključanom skladištu koje je u skladu sa uvjetima Pravilnika o gospodarenju medicinskim otpadom (NN 50/2015) dok se zarazni medicinski otpad skladišti na temperaturi do +8°C najdulje 15 (petnaest) dana. Specijalizirani dobavljač zbrinjava ambalažu onečišćenu opasnim tvarima, infektivni zarazni medicinski otpad i otpad koji ne podliježe specijalnim zahtjevima radi prevencije infekcije. Također, Grupa ima ugovoreno zbrinjavanje ambalažu od kartona i papira, ambalaže od plastike te zbrinjavanje fluorescentnih cijevi (20 01 21*). Nusproizvodi životinjskog podrijetla kategorije 2 (stajnjak, gnojovka) se apliciraju na poljoprivredne površine.

U svim proizvodnim objektima i skladištima provode se redovite interne kontrole i revizije, a tamo gdje se koriste rashladni sustavi (npr. skladišta, hladnjače) osigurano je preventivno održavanje opreme, uz kontrolu mogućih curenja rashladnih medija, pri čemu se svi servisni zahvati povjeravaju ovlaštenim izvođačima. Tako je primjerice dostavljena dokumentacija o rezultatima praćenja emisija dušika, fosfora, amonijaka i prašine za farme za razdoblje 2022.-2024.

Uz to za društvu TUČ d.d. je 28. veljače 2023. izdan i certifikat ISO 14001:2015 s valjanosti do 27. veljače 2026. koji potvrđuje pravnu usklađenost, doprinos održivom razvoju i kontrolu nad utjecajem poslovanja na okoliš.

U razdoblju obuhvaćenom financijskim informacijama nije bilo zabilježenih značajnih incidenata vezanih uz onečišćenje okoliša niti regulatornih postupaka po toj osnovi. Ipak, unatoč provedenim mjerama i sustavima upravljanja okolišnim rizicima, mogućnost nastanka ekološkog incidenta, koji bi mogao rezultirati novčanim obvezama, regulatornim sankcijama ili reputacijskom štetom, ne može se u potpunosti isključiti.

Na temelju trenutnog načina upravljanja okolišnim aspektima poslovanja, vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao *niska*, dok se njegov potencijalni utjecaj na poslovanje i financijski položaj Grupe procjenjuje kao *visok*.

3.1.13. Rizik vremenskih uvjeta i klimatskih promjena

Grupa je, s obzirom na prirodu svog poslovanja, osobito u segmentima ratarstva i stočarstva, izložena rizicima koji proizlaze iz nepovoljnih vremenskih pojava i dugoročnih klimatskih promjena. Ratarstvo koje generira 10% prihoda od prodaje Grupe, osobito je osjetljivo na ekstremske poput suše, poplava, tuče, iznenadnih temperaturnih oscilacija i drugih meteoroloških pojava koje mogu negativno utjecati na količinu i kvalitetu prinosa, a u pojedinim slučajevima dovesti i do potpunog gubitka usjeva. Loši vremenski uvjeti, osobito tijekom razdoblja sjetve i ranih faza rasta, mogu značajno utjecati na poljoprivrednu proizvodnju i prinose. Vrijeme i količina oborina dva su od najvažnijih čimbenika u poljoprivrednoj proizvodnji.

Nedostatne količine oborina mogu spriječiti sjetvu novih usjeva te uzrokovati propadanje postojećih kultura ili dovesti do nižih prinosa. Takvi uvjeti također mogu rezultirati niskim razinama vode, što posljedično može povećati troškove u slučaju navodnjavanja. S druge strane, prekomjerne oborine ili poplave mogu onemogućiti sjetvu u optimalnim vremenskim razdobljima te uzrokovati gubitak usjeva zbog povećane prisutnosti bolesti ili razvoja plijesni.

S obzirom na promjene klimatskih obrazaca, sve je učestalija pojava dugotrajnih suša i nestabilnih vremenskih ciklusa, što povećava rizik proizvodnih odstupanja i nepredvidivosti prinosa. Također, učinci klimatskih promjena mogu se manifestirati i kroz veće opterećenje stočarskih sustava zbog temperaturnih stresova i promjena u dostupnosti prirodnih resursa (npr. vode).

Međutim, Grupa upravlja disperziranim proizvodnim površinama na različitim geografskim područjima: Suhopolje, Budimci – Koška, Čepin, Antunovac i Dalj gdje je najveća udaljenost između dvije lokacije cca 137 km, čime se smanjuje vjerojatnost istovremenog utjecaja jedne nepogode na cjelokupni prinos. Osim toga, Grupa primjenjuje diverzifikaciju kultura, sjetveni plan uključuje više ratarskih kultura (pšenica, kukuruz, ječam, šećerna repa, soja, suncokret, uljana repica, lucerna, smjesa pšenica grašak) različite otpornosti na vremenske uvjete, čime se dodatno disperzira utjecaj vremenskih ekstrema na cjelokupni rezultat.

Dodatno, u pojedinim područjima uspostavljeni su sustavi navodnjavanja koji omogućuju stabilnost proizvodnje u sušnim razdobljima. Grupa je priključena na javne sustave navodnjavanja na tri lokacije: Budimci-Krndija, Gradina i Diba. Sustav navodnjavanja Budimci - Krndija obuhvaća 140 hektara navodnjavane površine, a koristi se oprema tipa pivot i linear. U sustavima Gradina i Diba koriste se tifoni za navodnjavanje, a pokrivaju 128,

odnosno 159 hektara. Ukupna površina pod navodnjavanjem iznosi 427 hektara. Grupa također ima sklopljene police osiguranja za usjeve, koje pokrivaju najčešće vremenske rizike, uključujući tuču, požar, udar groma i oluju.

Unatoč navedenim mjerama, vremenski rizici i klimatske promjene i dalje predstavljaju relevantnu prijetnju stabilnosti poslovanja u sektoru poljoprivrede. Njihov intenzitet i frekvencija otežano su predvidivi te, ukoliko dođe do ekstremnog vremenskog događaja u više proizvodnih regija istodobno, to bi moglo imati negativan utjecaj na operativne i financijske rezultate Grupe.

S obzirom na postojeće mehanizme, uključujući disperziju lokacija, raznolikost kultura, sustave navodnjavanja i osiguranje, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao *srednja*, dok se njegov potencijalni negativan učinak na poslovanje Grupe također procjenjuje kao *srednji*.

3.1.14. Rizik gubitka radne snage

Grupa posluje u sektorima koji su radno intenzivni i uključuju proizvodne cikluse ovisne o sezonskom angažmanu dodatne radne snage, osobito u ratarskoj i stočarskoj proizvodnji. Prosječni broj zaposlenika Grupe tijekom posljednje tri godine je 1.165.

Tablica br. 16 - Prikaz broja zaposlenika Grupe

	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.	Prosjek 2022.-2024.
Broj zaposlenih	1.139	1.189	1.167	1.165

Izvor: Izdavatelj

Uzimajući u obzir nepovoljne demografske trendove u Republici Hrvatskoj i okolnim zemljama, osobito izražen odljev radno sposobnog stanovništva, kao i izražen pad interesa za zapošljavanje u primarnim poljoprivrednim i prerađivačkim djelatnostima, Grupa je izložena riziku gubitka postojećih zaposlenika, kao i nemogućnosti osiguranja dovoljnog broja novih radnika.

Taj se rizik dodatno potencira ovisnošću o sezonskim radnicima, čiji broj znatno varira ovisno o fazama proizvodnog ciklusa. Grupa u pojedinim segmentima angažira dodatne radnike u razdobljima sjetve, žetve, berbe ili intenzivne prerade, pri čemu je broj sezonskih radnika u prethodnim godinama iznosio približno 160 u 2022. godini, 120 u 2023. godini te 122 u 2024. godini.

U cilju upravljanja ovim rizikom, Grupa poduzima mjere usmjerene na zadržavanje i privlačenje radne snage kroz osiguravanje konkurentnih uvjeta rada, organizaciju stručnih edukacija i mogućnosti profesionalnog razvoja, te Grupa primjerice do sada nije imala potreba za angažman radnika iz trećih zemalja.

Unatoč navedenim naporima, postoji mogućnost da Grupa u budućnosti ne uspije osigurati dovoljan broj radnika, osobito za radna mjesta u rijetko naseljenim područjima i u fizički zahtjevnim sektorima proizvodnje. Takav razvoj okolnosti može dovesti do poremećaja u redovitom odvijanju proizvodnje, nemogućnosti ispunjenja ugovornih obveza ili povećanih troškova angažmana radne snage, što bi imalo negativan utjecaj na poslovanje, rezultate i financijski položaj Grupe.

Na temelju aktualnog stanja i mjera koje Grupa poduzima, vjerojatnost nastanka ovog rizika procjenjuje se kao *srednja*, dok se značaj njegovog mogućeg utjecaja na poslovanje Grupe također procjenjuje kao *srednji*.

3.1.15. Rizik dobavljačkih cijena te dobavljivosti sirovina i/ili opreme

Poslovanje Grupe značajno ovisi o cijenama proizvoda koji se koriste u poljoprivredi, kao što su sjemenska roba, mineralna gnojiva, sredstva za zaštitu bilja, stočna hrana, energenti i gorivo, čije cijene podliježu fluktuacijama na domaćem i međunarodnom tržištu. Povećanje cijena sirovina koje Grupa koristi u okviru svojeg poslovanja može negativno utjecati na poslovanje Izdavatelja, osobito u razdobljima kada istodobno dođe do pada tržišnih cijena poljoprivrednih proizvoda, poput žitarica, uljarica, mesa ili mlijeka.

Volatilitnost cijena može rezultirati razdobljima smanjene marže, odnosno negativnim financijskim rezultatima, osobito u slučaju kada nije moguće pravovremeno prenijeti povećane troškove proizvodnje na krajnje kupce. Događaji poput značajnih klimatskih nepogoda ili geopolitičkih sukoba poput rata u Ukrajini čije su implikacije

detaljno opisane u sklopu Političkih rizika. Navedeni sukob, između ostaloga, doveo je i do značajnog porasta cijena energenata (npr. električne energije) te repromaterijala (npr. mineralnih gnojiva). Tijekom 2023. i 2024. godine cijene su se stabilizirale. U 2024. godini Grupa bilježi pad troška energenata od oko 3%. Istovremeno, zabilježen je porast ukupnog troška repromaterijala za oko 2%, iako je trošak mineralnih gnojiva smanjen za oko 4%. Nabavljeni repromaterijal Grupa koristi kako za prodaju na tržištu tako i za vlastite potrebe, gdje se unazad nekoliko godina bilježi trend smanjenja uslijed kontinuirane provedbe precizne gnojidbe.

Grupa u okviru svojeg poslovanja upravlja predmetnim rizikom sklapanjem ugovora na dulji vremenski period s unaprijed ugovorenim cijenama, stvaranjem zaliha kako bi se pokrili periodi nestašice, kao i diverzifikacijom dobavljača sirovina radi smanjenja ovisnost o nekolicini dobavljača.

Neovisno o navedenom, ne postoji jamstvo da će mjere implementirane od strane Grupe u potpunosti eliminirati utjecaj nepovoljnih tržišnih kretanja. S obzirom na izravnu izloženost promjenama cijena i nemogućnost utjecaja Grupe na vjerojatnost nastanka rizika, postoji *srednja* vjerojatnost nastanka ovog rizika, a njegov mogući učinak na poslovanje Grupe klasificira se kao *srednji*.

3.1.1. Rizik povezan uz cikličnost segmenata poslovanja Grupe

Poslovne aktivnosti Grupe obuhvaćaju djelatnosti u sektorima poljoprivrede i stočarstva koje u značajnoj mjeri podliježu sezonskim i cikličkim kretanjima, uključujući promjene cijena sirovina, prinosa usjeva, troškova energenata, cijena stočne hrane, vremenskih uvjeta i drugih čimbenika koji utječu na proizvodnju i potražnju. Takva cikličnost može rezultirati fluktuacijama u prihodima i operativnim rezultatima ovisno o sezoni, globalnim tržišnim kretanjima ili izvanrednim okolnostima (npr. suša, poremećaji u opskrbnom lancu, promjene cijena inputa na globalnim burzama i dr.).

Grupa provodi proizvodnju žitarica, uljarica i industrijskog bilja na ukupno 17.800 hektara obradivih površina. Sjetva ratarskih kultura odvija se sezonski – u jesenskom razdoblju (npr. pšenica, ječam, uljana repica) te u proljetnom razdoblju (npr. kukuruz, soja, suncokret, šećerna repa). Zbog ciklične prirode sjetve i potreba za nabavom repromaterijala (gnojivo, zaštitna sredstva), prisutna je povećana potreba za obrtnim kapitalom, osobito u razdobljima intenzivnih agrotehničkih aktivnosti. Prioritet Grupe jest osigurati dostatne količine poljoprivrednih sirovina za vlastite proizvodne potrebe, dok se ostvareni viškovi plasiraju na tržište. U tom kontekstu, žetva predstavlja posebno kapitalno intenzivno razdoblje, zbog povećanih troškova logistike, radne snage i otkupa poljoprivrednih proizvoda koji se najvećim dijelom vrši od dugogodišnjih kooperanata s kojima Grupa održava stabilne poslovne odnose.

Industrijski segment Grupe obuhvaća djelatnosti proizvodnje jestivog ulja, stočne hrane, električne energije te prerade mesa. Cijene uljarica i žitarica, kao ključnih sirovina, izravno utječu na troškovnu strukturu u proizvodnji ulja i stočne hrane, a posljedično i na formiranje cijena (povećanja) finalnih proizvoda. Proizvodnja električne energije dolazi iz bioplinskih postrojenja koji kao sirovinu koriste nusproizvod iz poljoprivredne proizvodnje, dok se mesna industrija naslanja na vlastitu proizvodnju svinja, čime se osigurava kontrola kvalitete i stabilnost opskrbe. Stočarski segment Grupe obuhvaća djelatnosti svinjogojstva, tova junadi te proizvodnju jaja i mlijeka. Najznačajniji troškovni element u ovom segmentu je stočna hrana, čija se opskrba osigurava iz vlastite tvornice, čime se ostvaruje dodatna kontrola nad troškovima i kvalitetom inputa.

Cijene sirovina, osobito ratarskih kultura koje predstavljaju burzovnu robu, često su podložne značajnoj volatilnosti. Budući da te kulture čine osnovu za proizvodnju finalnih proizvoda poput ulja, mesa i jaja, njihov rast izravno utječe na povećanje troškova duž cijelog lanca vrijednosti. U tom kontekstu, vertikalna povezanost predstavlja ključnu prednost Grupe jer omogućuje upravljanje troškovima i ostvarenje prihoda kroz vlastitu primarnu proizvodnju te tržišno pozicioniranje viškova.

Unatoč prisutnosti ovih cikličkih utjecaja, Grupa je u dosadašnjem razdoblju ostvarivala stabilne poslovne rezultate, s održavanjem relativno stabilnih financijskih rezultata, što ukazuje na učinkovitost upravljanja troškovima, diverzifikaciju proizvodnih procesa te sposobnost prilagodbe tržišnim okolnostima. Nadalje, diverzifikacija unutar same Grupe – uključujući uzgoj različitih ratarskih kultura i različite linije stočne proizvodnje – doprinosi ublažavanju negativnih učinaka cikličnih oscilacija u pojedinim segmentima.

Ipak, ne može se isključiti mogućnost da bi u slučaju izraženijih tržišnih šokova, ekstremnih vremenskih prilika ili naglih promjena u potražnji, cikličnost poslovanja mogla imati negativan utjecaj na novčane tokove i profitabilnost Grupe u kraćim vremenskim razdobljima.

Na temelju dosadašnje otpornosti poslovnog modela Grupe i rezultata ostvarenih u razdobljima volatilnosti, očekuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika *srednja*, dok se značaj mogućeg utjecaja na poslovanje Grupe procjenjuje kao *srednji*.

3.1.2. Rizici povezani uz izvanredne raskide zakupa državnih poljoprivrednih zemljišta

Grupa obavlja značajan dio svoje ratarske i stočarske proizvodnje na temelju ugovora o zakupu državnog poljoprivrednog zemljišta, sklopljenih s nadležnim javnopravnim tijelima. Ukupna površina temeljem takvih ugovora iznosi gotovo 15.001 hektara, što čini okosnicu za proizvodne kapacitete Grupe.

Ugovori o zakupu poljoprivrednog zemljišta standardno sadržavaju odredbu prema kojoj, u slučaju da se pravomoćnom sudskom odlukom ili upravnim rješenjem utvrdi postojanje stvarnog prava treće osobe na bilo kojoj od zakupljenih katastarskih čestica, ugovor u tom dijelu prestaje važiti, a zakupoprimac – odnosno društvo iz sastava Grupe – nema pravo na bilo kakvu naknadu štete, odštetni zahtjev ili povrat ulaganja u predmetno zemljište. Međutim, na državnim poljoprivrednim zemljištima Grupa nema izgrađenih objekata.

Ovaj se rizik osobito manifestira u kontekstu postupaka povrata oduzete imovine. U okviru takvih postupaka, Grupa je već više puta izgubila pravo korištenja pojedinih površina te je u zadnjih 5 (pet) godina, na temelju pravomoćnih odluka u korist trećih osoba, izgubljeno ukupno približno 750 hektara.

Iako se broj povrata smanjuje, a mnogi postupci su pravomoćno dovršeni, rizik od budućeg gubitka dijela zakupljenih površina i dalje postoji. On se temelji na faktorima koji su izvan kontrole Grupe – primjerice, naknadna utvrđenja stvarnih prava koja još nisu upisana u zemljišnim knjigama, kao i odgođena pokretanja restitucijskih i upravnih postupaka.

Uzimajući u obzir vremensko razdoblje tijekom kojeg je izgubljeno približno 750 hektara ukupno zakupljene površine, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao *niska*, dok se njegov potencijalni učinak na operativno poslovanje i financijski položaj Grupe procjenjuje kao *srednji*.

3.1.3. Rizici povezani uz kvarove, sabotaze i nesreće

Postrojenja i oprema kojima upravlja Grupa izloženi su različitim operativnim i sigurnosnim rizicima, uključujući tehničke kvarove, ljudsku pogrešku, nesreće na radu, sabotaze, požare, eksplozije, mehanička oštećenja, poplave, potrese i druge izvanredne okolnosti koje mogu uzrokovati neplanirane prekide u radu, smanjenje kapaciteta ili potpunu obustavu proizvodnje. Takvi događaji mogu dovesti do ozljeda ili smrti zaposlenika, oštećenja imovine Grupe ili trećih osoba, zagađenja okoliša, kao i do nemogućnosti ispunjenja ugovornih obveza prema partnerima, čime bi se mogao ugroziti poslovni kontinuitet i ugled Grupe.

Određene proizvodne jedinice u sastavu Grupe, kao što su proizvodnja ulja, postrojenja za proizvodnju bioplina, tvornica stočne hrane i pogoni za proizvodnju mesnih proizvoda, suočavaju se s nizom potencijalnih opasnosti među kojima su najčešće požari, eksplozije, ozljede uslijed nastanka mehaničkog kvara, udari električne struje, buka te u nekim slučajevima i izloženost biološkim agensima ili kemikalijama poput amonijaka. Posebno su rizične faze rada pod povišenim tlakom i temperaturom te rukovanje zapaljivim ili eksplozivnim tvarima.

U cilju upravljanja navedenim rizicima, Grupa primjenjuje niz preventivnih i zaštitnih mjera, a zaposlenici su obučeni za reagiranje u hitnim situacijama te posjeduju odgovarajuće certifikate i ovlaštenja.

U proizvodnim pogonima ugrađena je adekvatna oprema za gašenje požara, sustavi za detekciju eksplozivnih plinova (heksan), vatrodjavni sustavi te protupožarna tipkala za nužni isklon električne energije u slučaju požara. Sustavi za gašenje požara obuhvaćaju automatski „*sprinkler*“ sustav za gašenje požara pjenom i vodom te sustav za gašenje plinom NOVEC 1230. Ugrađeni su i sustavi vodene zavjese koji smanjuju brzinu širenja požara i doprinose njegovom zaustavljanju. Također, instalirana su protupožarna vrata otporna na požar te sustavi za odvodnju dima i topline nastalih u požaru, dok su svi sustavi povezani s vatrodjavnim centrima ili najbližim vatrogasnim postrojbama, koji imaju 24-satnu dežurnu službu. Prevencija požara osigurava se redovitim održavanjem tehničkih sustava, ispitivanjem vatrodjavnih uređaja, osiguravanjem dovoljnog broja vatrogasnih aparata i hidrantske mreže (unutarnje i vanjske), te dodatnim mjerama poput aspiracije prašine. U postrojenjima s rizikom od eksplozije provodi se dodatna kontrola eksplozivnih i zapaljivih tvari te se koristi specijalizirana oprema za rad pod povišenim tlakom i temperaturom.

U bioplinskim postrojenjima provode se i mjere zaštite od bioloških agensa (analiza bioplina) što uključuje dezinfekciju opreme, korištenje zaštitne odjeće i provođenje dodatnih higijenskih mjera u cilju sprječavanja ili smanjivanja nenamjernog prijenosa ili ispuštanja biološkog agensa s mjesta rada. Implementiran je i centralni nadzorni upravljački sustav za upravljanje ključnim funkcijama postrojenja.

U mesnoj industriji, gdje se koristi amonijak u rashladnim sustavima, prisutni su sustavi plinodetekcije. Centralni nadzorni sustav prati ključne funkcije, uključujući nadzor procesa sušenja mesa s alarmiranjem u slučaju greške.

Na proizvodnim pogonima se redovito provodi preventivno održavanje opreme prema unaprijed izrađenim planovima a u skladu s uputama proizvođača, u sklopu politike upravljanja rizikom od kvarova, nesreća te kako bi se osigurala nesmetana proizvodnja. Kontinuirano se nadzire ispravnost uređaja te funkcionalnost nadzornih i zaštitnih sustava, dok održavanje obavljaju tehnički osposobljeni radnici ili vanjska ovlaštena društva, ovisno o vrsti postrojenja.

Radnici na održavanju opreme osposobljeni su prema propisanim pravilnicima, uključujući one koji se odnose na opremu u protueksplozijskoj izvedbi. Osposobljavanje obavljaju ovlašteni pružatelja takvih usluga, a periodični pregledi i servisiranje provode ovlaštena trgovačka društva koja posjeduju odgovarajuće licence i certifikate. Zaštita radnika od mehaničkih i električnih nesreća temelji se na redovnoj kontroli opreme, dok se zaštita od buke postiže zvučnom izolacijom i pravilnim odabirom uređaja.

Grupa također ima sklopljene police osiguranja koje pokrivaju širok spektar rizika, uključujući oštećenja imovine, prekide u radu te odgovornost prema trećim osobama. Međutim, postoji mogućnost da u slučaju izvanrednog događaja određeni troškovi, štete ili odgovornosti ne budu u cijelosti pokriveni postojećim osiguranjem, ili da osiguranje ne obuhvati sve relevantne okolnosti, što bi moglo imati negativan utjecaj na financijski položaj i rezultate poslovanja Grupe.

Na temelju uspostavljenih protokola održavanja, razine tehnološke opremljenosti i aktivnih polica osiguranja, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se njegov potencijalni negativan utjecaj na poslovanje Grupe procjenjuje kao **srednji**.

3.1.4. Rizik regulatorne neusklađenosti

Grupa u svom poslovanju podliježe širokom spektru propisa iz područja poljoprivrede, hrane, okoliša, radnog prava, poreza i drugih regulatornih okvira. Nepotpuna ili nepravovremena usklađenost s primjenjivim zakonima i propisima, uključujući EU i nacionalno zakonodavstvo, može rezultirati regulatornim mjerama, novčanim kaznama, ograničenjima u poslovanju ili narušavanjem reputacije. S obzirom na složenost i učestalost promjena u zakonodavstvu, osobito u području sigurnosti hrane, zaštite okoliša i dodjele potpora, Grupa kontinuirano prati regulatorne izmjene i ulaže napore u održavanje usklađenosti. Ipak, ne može se u potpunosti isključiti mogućnost regulatornih odstupanja ili nadzornih postupaka.

Vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **niska**, a njegov potencijalni utjecaj na poslovanje Grupe kao **srednji**.

3.1.5. Rizik konkurencije i tehnološkog zaostajanja

Grupa posluje u sektoru poljoprivrede i prehrambene industrije koji karakterizira intenzivna konkurencija, kako na domaćem tako i na regionalnim tržištima, pri čemu sve veći broj tržišnih sudionika ulaže u digitalizaciju proizvodnih procesa, tehnološku modernizaciju i unapređenje logističkih kapaciteta. U takvom okruženju, sposobnost prilagodbe tehnološkim trendovima predstavlja ključni čimbenik za očuvanje tržišnog položaja, operativne učinkovitosti i dugoročne konkurentnosti.

Grupa je tijekom posljednjih godina provela značajan investicijski ciklus usmjeren na modernizaciju proizvodnih kapaciteta i opreme, čime su unaprijeđeni proizvodni procesi, povećana energetska učinkovitost te podignuta razina sigurnosti i kvalitete rada. U okviru Tvornice ulja Čepin realizirano je ulaganje u izgradnju nove punionice ulja, čime je unaprijeđena tehnološka razina i kapacitet proizvodnje. Na proizvodnim pogonima Grupe postavljene su fotonaponske elektrane, što predstavlja ulaganje u obnovljive izvore energije te doprinosi smanjenju ovisnosti o vanjskim izvorima energije. Na farmi koka nesilica „Vuka“ implementiran je novi sustav držanja – podni uzgoj u volijerima, što je u skladu sa suvremenim standardima dobrobiti životinja i zahtjevima tržišta. U segmentu ratarstva realizirana su ulaganja u modernu poljoprivrednu mehanizaciju, čime su unaprijeđeni procesi gnojidbe i sjetve, uz primjenu načela precizne poljoprivrede koja omogućava veću učinkovitost i optimalnu uporabu resursa.

Također, izgrađene su nove moderne svinjogojske farme s visokom razinom troškovne efikasnosti i optimiziranog proizvodnog procesa.

Unatoč značajnijem ciklusu ulaganja, tehnološki razvoj odvija se kontinuirano. U tom smislu, Grupa će se i nadalje suočavati s potrebom praćenja inovacija te pravovremenog ulaganja u dodatna tehnološka poboljšanja kako bi zadržala i poboljšala tržišnu poziciju.

Tehnološko zaostajanje može imati negativne implikacije na sposobnost Grupe da odgovori na tržišne izazove, zahtjeve vezane uz održivu proizvodnju te standarde zaštite okoliša, što bi dugoročno moglo utjecati na konkurentnost i regulatornu usklađenost.

Uzimajući u obzir sve prethodno navedeno, rizik od tehnološkog zaostajanja i utjecaja konkurencije prisutan je i može imati negativne posljedice na buduće poslovanje i tržišni položaj Izdavatelja, osobito ako se promjene na tržištu budu odvijale brže od kapaciteta Grupe da im se prilagodi.

Na temelju svega navedenoga, očekuje se da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **niska** s obzirom na dosadašnja ulaganja Grupe i njezinu usmjerenost na praćenje tehnoloških trendova i kontinuirano unaprjeđenje kapaciteta, dok bi njegov potencijalni utjecaj na poslovanje Grupe bio **srednje** značajan.

3.1.6. Rizik neadekvatnog/nepropisnog rukovanja, proizvodnje ili skladištenja prehrambenih proizvoda

Grupa posluje u sektorima proizvodnje i distribucije hrane i hrane za životinje. Grupu čini vertikalno integrirani lanac od proizvodnje sirovina do gotovih proizvoda uz primjenu osiguranja kontrole kvalitete, standarda sigurnosti hrane i sljedivosti od polja do stola. Većinu proizvoda čine proizvodi biljnog podrijetla, prvenstveno žitarice i uljarice te od njih proizvedena hrana za životinje i jestivo ulje, koji su u smislu pojavnosti bioloških, fizičkih i kemijskih opasnosti za zdravlje ljude i životinja proizvodi manjeg rizika.

Nadalje, proizvodi animalnog porijekla (mesni proizvodi i jaja) u ukupnim poslovnim prihodima u 2024. čine manje od 15% proizvodnog portfelja Grupe. Osiguranje kvalitete i zdravstvene ispravnosti proizvoda Grupa osigurava primjenom relevantnih standarda sigurnosti hrane te na taj način upravlja rizicima povezanim uz prehrambene proizvode.

Prehrambena industrija, osobito kada uključuje proizvodnju proizvoda animalnog podrijetla podliježe poštivanju strogo nacionalnog zakonodavstva te priznatima standardima sigurnosti hrane. Neadekvatno rukovanje, skladištenje ili distribucija hrane može kompromitirati zdravstvenu ispravnost, povećati rizika po zdravlje krajnjeg potrošača, dovesti do povlačenja proizvoda s tržišta, regulatornih sankcija i reputacijske štete.

U cilju upravljanja navedenim rizicima, Grupa primjenjuje uspostavljene sustave unutarnje kontrole kvalitete i sljedivosti, temeljem kojih se nadziru svi ključni segmenti proizvodnog procesa – od zaprimanja sirovine, skladištenja, prerade do otpreme krajnjeg proizvoda. Unutar sustava upravljanja kvalitetom, Grupa osigurava usklađenost s primjenjivim zakonodavstvom hrane i hrane za životinje. Grupa u svim svojim registriranim i odobrenim objektima za proizvodnju hrane i hrane za životinje primjenjuje *Hazard Analysis and Critical Control Point* (HACCP) sustav za analizu opasnosti i kritičnih kontrolnih točaka, *International Feature Standard* (IFS standard) te ispunjava sve preduvjetne programe (poput DPP (*Dobra proizvođačka praksa*), DHP (*Dobra higijenska praksa*), SSOP (*Standardni sanitacijsko operativni postupci*) kojim se osigurava kvaliteta i zdravstvena ispravnost u proizvodnji mesnih proizvoda, pakiranju jaja i proizvodnji ulja. U svrhu osiguranja kvalitete i zdravstvene ispravnosti proizvoda animalnog podrijetla Grupa provodi redovite provjere sustava kvalitete i zdravstvene ispravnosti putem redovitih mikrobioloških i kemijskih analiza u ovlaštenim laboratorijima te se potvrđuju navodi na ambalaži proizvoda, primjerice „*bez alergena*“. Proizvodni i skladišni prostori opremljeni su sustavima za nadzor temperature i vlage. Mesni proizvodi prije stavljanja na tržište kontroliraju se na prisustvo stranih tvari (metala). Nadalje, proizvodi animalnog podrijetla predmet su čestih veterinarskih nadzora kao i kontrola kupaca i od njih angažiranih auditora. Sve navedene mjere provode se u sklopu upravljanja rizikom od pojave opasnosti za zdravlje krajnjeg potrošača i negativnog utjecaja na kvalitetu proizvoda.

Uzimajući u obzir sve navedeno, manji udio proizvoda animalnog podrijetla poput mesnih proizvoda i jaja u portfelju proizvoda Grupe, implementiranost standarda sustava upravljanja sigurnošću hrane i višegodišnje iskustvo Grupe bez zabilježenih incidenata vezanih za sigurnost hrane, očekuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**, a njegov potencijalni utjecaj na poslovanje Grupe također **nizak**.

4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

4.1. Tvrtka izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: ŽITO d.d. za proizvodnju i trgovinu

Skraćena tvrtka Izdavatelja: ŽITO d.d.

4.2. Mjesto registracije izdavatelja, njegov matični broj i identifikacijska oznaka pravnog subjekta (LEI)

Trgovački sud registracije: Trgovački sud u Osijeku

Matični broj subjekta (MBS): 030033416

Osobni identifikacijski broj (OIB): 03834418154

Identifikacijska oznaka pravnog subjekta (LEI): 315700CNPNRCHRG06332

4.3. Datum osnivanja i trajanje izdavateljeva postojanja, osim ako je to razdoblje neograničeno

Datum osnivanja: 12. veljače 1992.

Trajanje Izdavatelja: neograničeno

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

Sjedište Izdavatelja: Grad Osijek

Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo

Zakonodavstvo prema kojem posluje: Izdavatelj posluje na temelju zakonodavstva RH i pravne stečevine EU. Izdavatelj je osnovan u skladu s odredbama ZTD i drugih zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava. Posebni uvjeti za osnivanje, poslovanje, nadzor i prestanak postojanja Izdavatelja propisani su prvenstveno ZTD-om i propisima donesenim na temelju ZTD-a.

Država osnivanja: Republika Hrvatska

Adresa: Đakovština 3, Osijek (Grad Osijek)

Broj telefona: +385 (0) 31 235 500

Internetska stranica Izdavatelja: <https://www.zito.hr/hr>

Izdavatelj izjavljuje da informacije na internetskim stranicama nisu dio Prospekta, osim ako su te informacije u Prospekt uključene upućivanjem.

5. PREGLED POSLOVANJA

5.1. Glavne djelatnosti

5.1.1. Opis poslovanja Izdavatelja i njegovih glavnih djelatnosti te njihovi ključni čimbenici, uz navođenje glavnih kategorija prodanih proizvoda i/ili pruženih usluga za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama (2022., 2023., 2024.)

Izdavatelj ima utvrđen sljedeći predmet poslovanja pri sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku:

01.2 Uzgoj stoke, peradi i ostalih životinja

01.3 Uzgoj usjeva i stoke (mješovita proizvodnja)

15 Proizvodnja hrane i pića

45 Građevinarstvo

50 Trgovina mot. vozilima; popravak mot. vozila

60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom

74.82 Djelatnosti pakiranja

* Međunarodni prijevoz robe (tereta) cestom

* promet na veliko, otrovima iz skupine II, III i IV u originalnom pakiranju proizvođača

* specijalizirana trgovina na malo sjemenjem, gnojivom

55.5 Kantine i opskrbljivanje pripremljenom hranom

* Kupnja i prodaja robe, osim oružja i streljiva, lijekova i otrova

* Trgovačko posredovanje na domaćem i inozemnom tržištu

* Promet otrova na malo iz Skupine II i Skupine III

* Uporaba i zbrinjavanje otrova iz Skupine II i Skupine III

01.1 Uzgoj usjeva, vrtnoga i ukrasnoga bilja

55.1 Hoteli

55.3 Restorani

55.4 Barovi

* Pružanje usluga u nautičkom, seljačkom, zdravstvenom, kongresnom, sportskom i drugim oblicima turizma, pružanje ostalih turističkih usluga

* Trgovina na veliko lijekovima, ljekovitim dodacima i veterinarsko-medicinskim proizvodima

* Ostale usluge u stočarstvu, osim veterinarskih usluga

* Lov, stupačarenje i briga o divljači, uključujući usluge povezane s njima

* Arhitektonske djelatnosti i inženjerstvo te s njima povezano tehničko savjetovanje posebno

- izrada nacрта (projektiranje objekata)

- nadzor nad gradnjom

- izrada nacрта za strojeve i industrijska postrojenja

- inženjerstvo, upravljanje projektima i tehničke djelatnosti

- izrada i izvedba projekata iz područja elektrike i elektronike, rudarstva, kemije, mehanike, industrije i sustava sigurnosti

- Izrada projekata za kondicioniranje zraka, hlađenje, projekata za sanitarnu kontrolu onečišćivanja i projekata akustičnosti, itd., osim urbanističkog i prostornog planiranja i projektiranja

* Računovodstvene i knjigovodstvene usluge

* Reciklaža metalnih ostataka i otpadaka

* Reciklaža nemetalnih ostataka i otpadaka

* Vinogradarstvo

* Promet kemikalijama

* Korištenje kemikalija

* Promet sredstvima za zaštitu bilja na veliko i malo

* Prekrcaj tereta i skladištenje robe

* Djelatnost kozmetičkog salona i salona za manikiranje, šminkanje, pedikuru, depilaciju, mršavljenje i za sve ostale usluge za njegu, održavanje i uljepšavanje tijela

* Frizerski saloni i saloni za uljepšavanje tijela

* Djelatnost za njegu i održavanje tijela

* Popravak, servisiranje i održavanje aparata i uređaja za njegu i održavanje tijela

* Organiziranje seminara, savjetovanja, kongresa, edukacija i poduka iz područja zdravog načina života

* Sportska priprema

* Sportska rekreacija

- * Sportska poduka
- * Promidžba (reklama i propaganda)
- * Istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
- * Pružanje usluga informacijskog društva
- * Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
- * Pružanje usluga putem interneta
- * Inženjerski poslovi, te s njima povezano tehničko savjetovanje
- * Savjetnički poslovi iz područja elektrotehnike i informatike
- * Istraživanje i eksperimentalni razvoj u prirodnim, tehničkim i tehnološkim znanostima
- * Optimiranje, nadogradnja i nadzor proizvodnih procesa
- * Automatizacija u industriji
- * Proizvodnja električne energije
- * Prijenos električne energije
- * Distribucija električne energije
- * Opskrba električnom energijom
- * Organiziranje tržišta električnom energijom
- * Proizvodnja električne energije za povlaštene kupce
- * Opskrba energije za povlaštene kupce
- * Trgovina električnom energijom
- * Proizvodnja električne energije za tarifne kupce
- * Opskrba električnom energijom za tarifne kupce
- * Proizvodnja toplinske energije
- * Distribucija toplinske energije
- * Opskrba toplinskom energijom
- * Proizvodnja biogoriva
- * Trgovanje, posredovanje i zastupanje na tržištu energije
- * Proizvodnja električne i toplinske energije iz alternativnih i obnovljivih izvora
- * Proizvodnja upravljačkih programa za vizualizaciju industrijskih i energetske procesa
- * Proizvodnja električne i toplinske energije iz obnovljivih izvora energije
- * Proizvodnja, projektiranje, montaža, popravak i održavanje solarne opreme i solarnih sustava
- * Proizvodnja, projektiranje, montaža, popravak i održavanje opreme za sustave obnovljivih izvora energije
- * Proizvodnja metalnih konstrukcija
- * Proizvodnja, prerada i obrada metala i proizvoda od metala
- * Proizvodnja sječiva, alata i opće željezne robe
- * Proizvodnja elektromotora, generatora, transformatora te uređaja za distribuciju i kontrolu električne energije
- * Proizvodnja električne opreme za rasvjetu
- * Proizvodnja strojeva za opće namjene
- * Proizvodnja strojeva za poljoprivredu i šumarstvo
- * Popravak i održavanje proizvoda od metala, strojeva i opreme
- * Proizvodnja metala i proizvoda od metala, kao što su alati, metalni namještaj, metalne konstrukcije, metalne bravarije, građevinska stolarija od metala
- * Opći mehaničarski radovi: bušenje, glodanje, savijanje, ravnjanje, poliranje, probadanje, poravnavanje, piljenje, brušenje, oštrenje, zavarivanje, sječenje, rezanje itd. predmeta od metala, te rezanje i upisivanje na metale laserskim trakom
- * Izvođenje radova na električnim postrojenjima, na izolaciji i antikorozivnoj zaštiti
- * Projektiranje, proizvodnja i montaža elektrotehničke opreme u industriji
- * Projektiranje i proizvodnja upravljačkih sustava za postrojenja obnovljivih izvora energije
- * Projektiranje i proizvodnja upravljačkih sustava za upravljanje i nadzor industrijskih procesa
- * Projektiranje i izrada tehničke dokumentacije za elektro-upravljačke uređaje i elektroenergetska postrojenja
- * Projektiranje inteligentnih sustava u zgradarstvu
- * Projektiranje informacijskih i upravljačkih sustava i programa
- * Projektiranje, montaža i održavanje sustava tehničke zaštite osoba i imovine
- * Proizvodnja opreme za distribuciju i kontrolu električne energije
- * Proizvodnja informacijskih elektroničkih displeja i panela
- * Proizvodnja elektroničkih modula i uređaja
- * Proizvodnja sustava za upravljanje i automatizaciju u industriji i prometu
- * Upravljanje i vođenje elektroenergetskih proizvodnih postrojenja
- * Energetsko certificiranje za jednostavne i složene tehničke sustave u zgradarstvu
- * Održavanje i servis postrojenja za proizvodnju električne i toplinske energije
- * Ispitivanje sigurnosti elektrotehničkih instalacija u industriji i zgradarstvu

- * Izrada analiza isplativosti i projektiranje industrijskih i energetskih sustava
- * Izrada investicijske i tehnološke dokumentacije
- * Proizvodnja, popravak i održavanje opreme za kontrolu industrijskih procesa
- * Elektrotehnički i informatički inženjering te izrada tehničke i projektne dokumentacije
- * Upravljanje projektima i tehničko savjetovanje iz područja elektrotehnike i informatike
- * Savjetovanje i tehnička podrška za vođenje pogona za proizvodnju električne i toplinske energije iz obnovljivih izvora
- * Proizvodnja sjemena
- * Dorada sjemena
- * Pakiranje, plombiranje i označavanje sjemena
- * Stavljanje na tržište sjemena
- * Poslovi suzbijanja i iskorjenjivanja štetnih organizama
- * Ekološka proizvodnja, prerada, uvoz i izvoz ekoloških proizvoda
- * Prerada ekološke hrane
- * Stručna kontrola nad ekološkom proizvodnjom
- * Proizvodnja, prerada i konzerviranje mesa i mesnih proizvoda
- * Trgovina mesom i mesnim proizvodima
- * Ugradnja, postavljanje i održavanje (servisiranje) postrojenja za ventilaciju, hlađenje/klimu, vodu, kanalizaciju, plin i grijanje
- * Puštanje u rad i održavanje elektroenergetskih i drugih industrijskih postrojenja i opreme
- * Izgradnja, upravljanje i održavanje objekata i uređaja javne rasvjete
- * Stručni poslovi u području savjetodavne djelatnosti u poljoprivredi, ruralnom razvoju, ribarstvu te unapređenju gospodarenja šumama i šumskim zemljištima šumoposjednika
- * Izrada i provođenje investicijskih studija, elaborata i projekata za fondove Europske unije
- * Izrada studija isplativosti projekata
- * Pružanje savjetodavnih usluga prilikom apliciranja za projekte u Europskoj uniji
- * Međunarodno otpremništvo
- * Prijevoz robe (tereta) morem i priobaljem
- * Riječni, jezerski i drugi prijevoz na vodi
- * Prateće i pomoćne djelatnosti u prometu
- * Međunarodni prijevoz robe kopnom
- * Usluge u željezničkom prijevozu
- * Obavljanje poslova prihvata i otpreme zrakoplova, putnika i prtljage, tereta i pošte te pružanje drugih zemaljskih usluga
- * Djelatnosti ostalih agencija u prijevozu
- * Prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom javnom cestovnom prijevozu
- * Zastupanje domaćih i inozemnih tvrtki, konsignacijska i carinska skladišta, poslovi reeksporta, dorade i prerade robe
- * Pomorsko agencijski poslovi: prihvaćanje i otpremanje brodova, posredovanje pri sklapanju ugovora o iskorištavanju brodova, kupoprodaji, gradnji i popravku brodova, osiguranju brodova, tereta i interesa, opskrbi zalihama
- * Međunarodni cestovni prijevoz osoba i stvari
- * Proizvodnja pripremljene hrane za životinje
- * Proizvodnja pripremljene stočne hrane.

Izdavatelj ima utvrđene sljedeće evidencijske djelatnosti pri sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku:

- , Međunarodno otpremništvo
- , Prijevoz robe (tereta) morem i priobaljem
- , Riječni, jezerski i drugi prijevoz na vodi
- , Prateće i pomoćne djelatnosti u prometu
- , Međunarodni prijevoz robe kopnom
- , Usluge u željezničkom prijevozu
- , Obavljanje poslova prihvata i otpreme zrakoplova, putnika i prtljage, tereta i pošte te pružanje drugih zemaljskih usluga
- , Djelatnosti ostalih agencija u prijevozu
- , Prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom javnom cestovnom prijevozu
- , Zastupanje domaćih i inozemnih tvrtki, konsignacijska i carinska skladišta, poslovi reeksporta, dorade i prerade robe

- Pomorsko agencijski poslovi: prihvaćanje i otpremanje brodova, posredovanje pri sklapanju ugovora o iskorištavanju brodova, kupoprodaji gradnji i popravku brodova, osiguranju brodova, tereta i interesa, opskrbi zalihama
- Međunarodni cestovni prijevoz osoba i stvari

Izvor: internetska stranica sudskog registra - <https://sudreg.pravosudje.hr/> :

Osnovna djelatnost Grupe je poljoprivredno-prehrambena proizvodnja, koja se u cijelosti odvija na području Republike Hrvatske. Iako se proizvodni procesi u potpunosti provode unutar Republike Hrvatske, Grupa dio gotovih proizvoda plasira se na inozemna tržišta, u skladu sa strategijom Grupe, kako je detaljnije opisano u točki 5.2. „Glavna tržišta“ Dijela II. Prospekta.

Poslovni model Grupe zasnovan je na načelima vertikalne integracije kojom se povezuju procesi poljoprivredno-prehrambene proizvodnje te se omogućava potpuna sljedivost od sirovine do gotovih proizvoda. Ključni segmenti poslovanja Grupe su:

- i) *ratarstvo,*
- ii) *stočarstvo,*
- iii) *industrija,*
- iv) *trgovina i silosi, i*
- v) *ostalo.*

Ratarska proizvodnja čini bazu vertikalno integriranog poslovanja osiguravajući vlastitu sirovinu za potrebe industrijske proizvodnje. Stočarska proizvodnja je organizirana kroz proizvodnju svinja, tovne junadi, mlijeka i jaja. Industrijska proizvodnja obuhvaća proizvodnju stočne hrane, ulja, mesnih proizvoda te električne energije. Prehrambena industrijska proizvodnja omogućuje izravan pristup potrošačima, plasmanom na tržište potrošačkih proizvoda vlastitih robnih marki koji uključuju ulje, jaja i suhomesnate proizvode.

Grupa upravlja s ukupno 18.719 ha obradivih površina, odnosno oko 1,2% korištenog poljoprivrednog zemljišta u Republici Hrvatskoj¹⁰, što Grupu čini drugim najvećim obrađivačem poljoprivrednog zemljišta u Republici Hrvatskoj. Većina zemljišta pod upravljanjem Grupe je u državnom vlasništvu te se koristi temeljem ugovora o dugogodišnjem zakupu sve kako je opisano u točki 3.1.11. i 3.1.16. Dijela II. Prospekta.

i) Ratarstvo

Ratarska proizvodnja obuhvaća proizvodnju žitarica (pšenice, kukuruza, lucerne, ječma, raži i drugih kultura), uljarica (suncokreta, soje i uljane repice) i industrijskog bilja (šećerne repice) na 17.800 ha poljoprivrednih površina pod upravljanjem te otkup ratarskih kultura s dodatnih 60.000 ha poljoprivrednih površina kooperanata.

Ratarska proizvodnja je zasnovana na uravnoteženoj primjeni agrotehničkih mjera uz minimalnu uporabu agrokemikalija te primjeni mehanizacije nove generacije, što značajno povećava učinkovitosti i ima manji negativni utjecaj na okoliš. Moderna poljoprivredna mehanizacija i proizvodna tehnologija Grupe rezultat su visokih ulaganja u prethodnim godinama, a omogućuju preciznu poljoprivredu primjenom dronova, analizom tla, varijabilnom gnojibdom i sjetvom što povećava učinkovitost rada, smanjuje troškove i omogućava iznadprosječne prinose poljoprivrednih kultura.

Grupa godišnje proizvede više od 300.000 tona ratarskih kultura koje se koriste primarno za potrebe proizvodnje hrane za životinje i ulja unutar Grupe, dok se viškovi prodaju na tržištu.

Ratarskom proizvodnjom bave se društva Novi Agrar d.o.o., Berak d.o.o., Poljoprivredno dobro d.o.o., Hana-Vuka d.o.o., Sjemenske kulture d.o.o., Hana-Koška d.o.o., Diba d.o.o i Farmaland d.o.o. te ostala društva unutar Grupe koje s manjim udjelom sudjeluju u segmentu ratarstva.

ii) Stočarstvo

Segment stočarstva Grupe obuhvaća svinjogojstvo, tov junadi, proizvodnju mlijeka i proizvodnju jaja. Stočarska proizvodnja neposredno je povezana uz ratarsku i industrijsku proizvodnju. Hrana za potrebe stočarskih farmi

¹⁰ Prema podacima Ministarstva poljoprivrede RH, poljoprivreda.gov.hr radi se o 18.719 ha pod upravljanjem prema površinama iz ugovora o koncesiji

proizvodi se na obližnjim ratarskim jedinicama te u tvornici stočne hrane „Vitalka“, dok inkorporiranje gnojnice na ratarskim površinama zaokružuje proizvodni ciklus. Stočarske farme opremljene suvremenom tehnologijom, s visokim standardima dobrobiti životinja, kao i kvalitetna genetika, izbalansirana hranidba i stručnost djelatnika čine potpuno kontrolirani proizvodni proces i rezultiraju ekonomski učinkovitom stočarskom proizvodnjom.

Ü *Svinjogojstvo*

Svinjogojiska proizvodnja Grupe odvija se na devet¹¹ usko specijaliziranih svinjogojiskih farmi koje uključuju nukleus farmu za proizvodnju nazimica, reproduktivne farme za proizvodnju prasadi i tovne farme za proizvodnju tovljenika. Potpuna piramida svinjogojiske proizvodnje, od proizvodnje vlastitog podmlatka do tova, kao i opskrba stočnom hranom iz vlastite proizvodnje čine potpuno kontrolirani proces i garantiraju domaće porijeklo i kvalitetu mesa. Svinjogojiske farme su opremljene modernim sustavima automatske tekuće ishrane koji omogućavaju maksimalnu kontrolu i sigurnost hranidbe u svim fazama proizvodnje. Visoki ekološki standardi zbrinjavanja otpada s farmi ostvaruju se kroz inkorporirane gnojnice iz svinjogojstva na ratarskim površinama. Na farmama Grupe godišnje se uzgoji oko 175.000 tovljenika. Tovljenici se plasiraju na tržište, dok se dio proizvodnje nakon klanja otkupljuje natrag kao sirovina za proizvodnju trajnih mesnih proizvoda Grupe.

Svinjogojstvom bave se društva Svinjogojiska farma Lipovača-Prkos d.o.o., Argumentum Vitae d.o.o., West d.o.o., Izdavatelj, Novi agrar d.o.o., Berak d.o.o., Diba d.o.o., Hana-Koška d.o.o., Hana Vuka d.o.o. i Poljoprivredno dobro d.o.o.

Grupa upravlja sljedećim farmama za potrebe obavljanja djelatnosti svinjogojstva na sljedećim lokacijama:

- , svinjogojiska farma „*Forkuševci*“, Omladinska 139, 31400 Viškovci,
- , svinjogojiska farma „*Slašćak*“, Slašćak 66, 31400 Kuševac,
- , svinjogojiska farma „*Lužani*“, Ulica Mijata Stojanovića 13c, 35250 Lužani,
- , svinjogojiska farma „*Magadenovac*“, Glavna 25, 31543 Golinci,
- , svinjogojiska farma „*Velika Branjevina*“, Velika Branjevina 4, 31431 Čepin,
- , svinjogojiska farma „*Stari Seleš*“, Stari Seleš 1, 31216 Antunovac,
- , svinjogojiska farma „*Orlovnjak*“, Orlovnjak Tovilište 2, 31216 Antunovac,
- , svinjogojiska farma „*Veliki Otok*“, Veliki Otok 138b, 48317 Veliki Otok,
- , svinjogojiska farma „*Lipovača*“, Rudina Lipovača 1, 31206 Erdut,
- , svinjogojiska farma „*Klisa*“, Ekonomija Klisa 3, 31204 Bijelo Brdo.

Ü *Tov junadi*

Na pet farmi tovne junadi, Grupa godišnje proizvodi oko 5.000 komada junadi. Dio potrebne hrane za životinje spravlja se od sirovina s obližnjih ratarskih jedinica, dok dio hranidbe čine dopunske i gotove krmne smjese proizvedene u tvornici hrane za životinje Vitalka. Kvalitetna genetika, stočna hrana iz vlastite proizvodnje, briga o životinjama, kao i stručnost zaposlenika doprinose kvaliteti mesa. Stajnjak proizveden na farmama koristi se za gnojdbu ratarskih površina, što doprinosi očuvanju okoliša. Farme tovne junadi nositelji su oznake „Meso hrvatskih farmi“ koja jamči vrhunsku kvalitetu i garantira domaće podrijetlo proizvoda.

Tovom junadi bavi se društvo Novi Agrar d.o.o., Berak d.o.o., Poljoprivredno dobro d.o.o., Sjemenske kulture d.o.o. i Farmaland d.o.o.

Grupa upravlja sljedećim farmama za potrebe obavljanja djelatnosti tova junadi na sljedećim lokacijama:

- , govedarska farma „*Klisa*“, Ekonomija Klisa 2, 31204 Bijelo Brdo,
- , govedarska farma „*Ankin dvor*“, Zapadno predgrađe 33g, 31000 Osijek,
- , govedarska farma „*Berak*“, Antuna Mihanovića 61, 31402 Semeljci,
- , govedarska farma „*Gorjani*“, Grčka 74, 31422 Gorjani,
- , govedarska farma „*Budimci*“, Ulica Ante Starčevića 54, 31432 Budimci.

¹¹ Završeni su građevinski radovi i opremanje desete svinjogojiske farme „*Klisa*“ te je u postupku nabava prasadi za tov radi početka proizvodnje u punom kapacitetu od dodatnih 25.200 tovljenika.

Ü *Proizvodnja mlijeka*

Grupa godišnje proizvodi oko 21 milijun litara sirovog mlijeka, na tri farme ukupnog kapaciteta oko 2.100 muznih krava (pasmine Holstein Friesian). Zaokružen ciklus proizvodnje unutar Grupe, od vlastitog podmlatka, teleta, visoko steonih junica pa sve do muznih krava. Proizvodnja mlijeka bilježi nadprosječne proizvodne pokazatelje – prosječna godišnja proizvodnja od oko 9,5 tisuća kg mlijeka po muznoj kravi. Stajnjak proizveden na farmama koristi se za gnojidbu ratarskih površina. Mlijeko s farmi Grupe nosi oznaku „*Mlijeko hrvatskih farmi*“ koju dodjeljuje HAPIH, a koja jamči vrhunsku kvalitetu i garantira domaće podrijetlo proizvoda. Sirovo mlijeko prodaje se na veliko, renomiranom otkupljivaču na domaćem tržištu.

Proizvodnjom mlijeka bave se društva Farma muznih krava Orlovnjak d.o.o., Farma muznih krava Mala Branjevina d.o.o. i društvo Diba d.o.o.

Grupa upravlja sljedećim farmama za potrebe obavljanja djelatnosti proizvodnje mlijeka na sljedećim lokacijama:

- „farma muznih krava „*Orlovnjak*“, Orlovnjak točilište 1, 31216 Antunovac,
- „farma muznih krava „*Mala Branjevina*“, Mala Branjevina 14, 31431 Čepin,
- „farma muznih krava „*Krndija*“, Vladimira Nazora 1, 31424 Krndija.

Ü *Proizvodnja jaja*

Grupa je najveći proizvođač svježih jaja u Republici Hrvatskoj s godišnjim kapacitetom proizvodnje od 130 milijuna jaja kako je detaljno opisano u točki 5.6. „*Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovom konkurentskom položaju*“ Dijela II. Prospekta. Proizvodnja se odvija na dvije peradarske farme ukupnog kapaciteta oko 480.000 nesilica u obogaćenom kaveznom i podnom uzgoju. U pakirnom centru se jaja sortiraju i pakiraju prema zahtjevima kupca. Nesilice se hrane visokokvalitetnom hranom iz vlastite proizvodnje, što omogućuje potpunu sljedivost proizvodnje, a svježa jaja nose oznaku „*Jaja hrvatskih farmi*“ koju dodjeljuje HAPIH, kao i oznaku „*Dokazana kvaliteta*“ koju dodjeljuje Ministarstvo poljoprivrede. Jaja se plasiraju na tržište pod vlastitim etabliranim brendom „*Žito Svježa jaja*“ te kao robne marke za vodeće maloprodajne lance.

Proizvodnjom jaja bavi se društvo Piko d.o.o. i Izdavatelj na farmi „*Vuka*“.

Grupa upravlja sljedećim farmama za potrebe obavljanja djelatnosti proizvodnje jaja na sljedećim lokacijama:

- „farma koka nesilica „*Vuka*“, Mali Rastovčić 6, 31403 Vuka,
- „farma koka nesilica „*Piko*“, Volavje 32d, 10450 Jastrebarsko.

iii) *Industrija*

Segment industrijske proizvodnje Grupe obuhvaća proizvodnju stočne hrane, ulja, mesnih proizvoda te električne energije. Etablirane vlastite robne marke ulja i trajnih mesnih proizvoda omogućuju izravan pristup potrošačima.

Ü *Proizvodnja stočne hrane*

Proizvodnja stočne hrane odnosi se na proizvodnju smjesa za hranidbu svinja, goveda, peradi i ostalih životinja. Asortiman proizvoda uključuje potpune i dopunske krmne smjese u peletiranoj ili brašnastoj formi, prilagođene uzrastu životinje i proizvodnoj namjeni. Tvornica stočne hrane „*Vitalka*“ godišnje proizvede više od 100.000 tona hrane za životinje. Sirovinsku osnovu proizvodnje čine ratarske kulture uzgojene na površinama Grupe te nusproizvodi prerade uljarica iz Tvornice ulja Čepin. Tvornica stočne hrane „*Vitalka*“ jedna je od najsuvremenijih tvornica hrane za životinje u regiji, pri čemu je proizvodni proces značajno automatiziran i računalno nadziran. Prioritet proizvodnje je opskrba farmi unutar Grupe potrebnom količinom hrane za životinje te se oko 65% proizvodnje koristi unutar Grupe, dok se ostatak proizvodnje prodaje na tržištu pod vlastitom robnom markom „*Vitalka*“ putem poljoprivrednih ljekarni, kroz kooperaciju i vlastitu maloprodaju.

Proizvodnjom stočne hrane bavi se Izdavatelj na lokaciji Tvornice stočne hrane „*Vitalka*“. Proizvodnja isključivo za potrebe vlastite svinjogojске farme se obavlja i na lokaciji u Velikom Otoku društva Argumentum Vitae d.o.o.

Ü *Proizvodnja ulja*

Proizvodnja ulja obuhvaća sirova i rafinirana ulja od sjemena suncokreta i uljane repice u sklopu TUČ d.d. TUČ d.d. najveći je hrvatski prerađivač zrna uljarica s kapacitetom prerade 150.000 tona uljarica i kapacitetom proizvodnje od oko 32 milijuna litara rafiniranog ulja godišnje. Sirovinsku osnovu proizvodnje ulja čine uljarice s ratarskih površina Grupe i njenih kooperanata, dok se preostale količine nabavljaju na tržištu. Nusproizvod prerade, sačma suncokreta i uljane repice jedna je od glavnih sirovina za proizvodnju stočne hrane unutar Grupe. Proizvedeno sirovo ulje prodaje se otkupljivačima za daljnju preradu, dok se rafinirano ulje plasira na tržište pod vlastitom etabliranom robnom markom „Tena“ te kao robne marke za vodeće maloprodajne lance.

Proizvodnjom jestivog ulja kao glavnom djelatnosti bavi se društvo TUČ d.d.

Ü *Proizvodnja mesnih proizvoda*

Proizvodnja trajnih mesnih proizvoda se odvija u četiri visokotehnološka proizvodna pogona za proizvodnju, pakiranje i narezivanje proizvoda. Sirovinsku osnovu za proizvodnju mesnih proizvoda čini meso tovljenika iz vlastite proizvodnje. Glavne skupine proizvoda su pršuti, trajne salame (Čajna, Zimska, Slavonska, Ravni kulen, Kulen, i dr.) te ostali trajni mesni proizvodi (Buđola, Panceta, Rolana panceta, Slanina, Špek kare, i dr.), dostupni kao nareseci te u komadu. Svi proizvodi proizvode se bez soje, glutena, pojačivača okusa i umjetnih bojila. Ujednačena kvaliteta proizvoda rezultat je suvremenog procesa proizvodnje i visokog stupnja automatizacije.

Mesna industrija Grupe većinu proizvoda plasira pod brendom „DOBRO“ za tržište Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Crne Gore i Slovenije. Na strana tržišta, kao što su Austrija, Njemačka, i ostale zemlje Europe, proizvodi se plasiraju pod brendom „Adria D'Oro“. Velik udio mesnih proizvoda proizvodi se i za druge brendove ili robne marke trgovačkih lanaca.

Proizvodnjom mesnih proizvoda bavi se Izdavalac kroz četiri proizvodna pogona: progon za proizvodnju pršuta, pogon za proizvodnju trajnih salama, pogon za proizvodnju suhomesnatih proizvoda te pogon za narezivanje i pakiranje.

Ü *Proizvodnja energije*

Šireći ideju o organizaciji proizvodnje i poslovanja na ekološki prihvatljiv i održiv način, Grupa obavlja djelatnosti vezanu za proizvodnju energije iz obnovljivih izvora energije.

Proizvodnja električne energije odvija se na četiri biopliniska postrojenja, uz sunčane elektrane instalirane na brojnim površinama i proizvodnim postrojenjima Grupe. Biopliniska postrojenja ukupne instalirane snage 5,1 MW za ulaznu sirovinu koriste nusproizvode poljoprivredne proizvodnje što doprinosi očuvanju okoliša. Dva biopliniska postrojenja ukupne snage 3,1 MW prodaju električnu energiju prema ugovoru o otkupu s HROTE, dok preostala dva postrojenja ukupne snage 2,0 MW plasiraju proizvedenu energiju na tržište.

Proizvodnjom električne energije iz biopliniskih postrojenja bavi se tvrtka Novpros d.o.o.

iv) Trgovina i silosi

Unutar segmenta trgovine obavlja se ugovaranje proizvodnje ratarskih kultura s kooperantima, kao i veleprodaja i maloprodaja žitarica, uljarica, sjemena, zaštite i gnojiva. Otkupljene merkantilne robe skladište se u silosnim kapacitetima Grupe. Vlastiti silosni kapaciteti od preko 300.000 tona osnova su održavanja kvalitete žitarica i uljarica te preduvjet osiguranja proizvodnje stočne hrane, ulja, i sjemenske robe. Prioritet segmenta je osiguravanje dovoljnih količina sirovina za proizvodnju stočne hrane i ulja unutar Grupe, dok se viškovi otkupljenih poljoprivrednih proizvoda plasiraju na hrvatsko i europsko tržište. Usluge čišćenja, sušenja i skladištenja žitarica i uljarica u silosima i ostalim skladišnim prostorima nude se i kooperantima i drugim poljoprivrednim gospodarstvima.

v) Ostalo

Grupa je početkom 2024. godine učinila iskorak u turističku djelatnost, otvorenjem hotela „Mattera“ u Čepinu pokraj Osijeka. Hotel „Mattera“ predstavlja jedinstvenu turističku ponudu u regiji Slavonije te kroz 61 smještajnu jedinicu pruža jedinstvenu kombinaciju mira, luksuza i vrhunske udobnosti. Dio namirnica koje se koriste u restoranu hotela dolaze iz vlastite proizvodnje. Hotel bilježi rastuće stope popunjenosti.

Savjetovanjem u vezi s poslovanjem i upravljanjem kao glavnom djelatnosti bavi se Termes Grupa d.d.

5.1.2. Podaci o svim značajnim novim proizvodima i/ili uslugama koji su uvedeni te status razvoja novih proizvoda ili usluga u mjeri u kojoj je javno objavljen

Tijekom razdoblja obuhvaćenog ovim Prospektom, Izdavatelj nije uvodio značajne nove proizvode ili usluge, niti su u tijeku razvojne aktivnosti koje bi u sadašnjem trenutku bile u mjeri relevantnoj za objavu. Imajući u vidu prirodu djelatnosti Izdavatelja, koja se temelji na dugoročnim operativnim ciklusima i stabilnim poslovnim procesima u sektoru poljoprivrede, stočarstva i ratarstva, poslovanje Izdavatelja nije obilježeno čestim inovacijskim ciklusima u pogledu lansiranja novih proizvoda ili usluga.

5.2. Glavna tržišta

Grupa ostvaruje prihode u ključnim segmentima poslovanja koje čine:

- i) ratarstvo,*
- ii) stočarstvo,*
- iii) industrija,*
- iv) trgovina i silosi, i*
- v) ostalo.*

Promjene u strukturi prihoda¹² po poslovnim segmentima kroz godine rezultat su cikličnosti poljoprivredno-prehrambene industrije te međuodnosa vertikalno integriranih poslovnih segmenata. Prihodi od prodaje uglavnom su vođeni kretanjima cijena roba na svjetskim tržištima i kombinacijom vlastitih sirovina i trgovine na tržištu.

i) Ratarstvo

Segment ratarstva u promatranom razdoblju čini relativno stabilan udio od oko 11% ukupnih poslovnih prihoda Grupe (11,0% u 2022., 11,3% u 2023. godini i 12,1% u 2024. godini). Segment ratarstva u 2023. i 2024. godini bilježi smanjenje prihoda na apsolutnoj razini u odnosu na 2022. godinu, uslijed korekcije i stabilizacije cijena ratarskih proizvoda nakon snažnog rasta cijena žitarica i uljarica u 2022. godini uzrokovanog poremećajem na tržištu uslijed rata u Ukrajini. Korekcija cijena na globalnom tržištu posljedica je stabilizacije kretanja roba u crnomorskoj regiji te uspješnim žetvama u Sjevernoj i Južnoj Americi tijekom 2023. i 2024. godine.

ii) Stočarstvo

Segment stočarstva činio je u 2024. godini 32,0% udjela u ukupnim poslovnim prihodima Grupe. Stočarska proizvodnja Grupe obuhvaća svinjogojstvo, tov junadi te proizvodnju jaja i mlijeka. U 2024. godini došlo je do blage korekcije prodajnih cijena jaja te posljedično do smanjenja prihoda od prodaje. Segmenti svinjogojstva, tova junadi i proizvodnje mlijeka su u 2024. godini imali stabilnu proizvodnju uz ostvarene niže prihode uslijed korekcije cijena na tržištu.

Rastu stočarske proizvodnje doprinijela je i investicija u izgradnju i opremanje farme za tov svinja „Orlovnjak“ puštene u pogon početkom 2023. godine.

iii) Industrija

Prihodi ostvareni u segmentu industrije čine najveći udio u ukupnim poslovnim prihodima Grupe u promatranom razdoblju (30,3% u 2022. godini, 29,6% u 2023. godini i 33,3% u 2024. godini). Segment industrije obuhvaća proizvodnju ulja, stočne hrane, energije i mesnu industriju.

Najveći udio u prihodima segmenta industrije čini proizvodnja ulja. U 2024. godini došlo je do oporavka prodajnih cijena ulja i stabilizacije cijene ulaznih sirovina čime je segment proizvodnje ulja bilježio rast u odnosu na 2023. godinu. 2022. godina bila je rekordna za segment ulja, kada je snažan rast cijena uljarica, a što je pratilo i rast cijena ulja, bio uzrokovan poremećajem na tržištu uslijed rata u Ukrajini.

¹² Struktura prihoda po poslovnim segmentima promatrana na bazi udjela ukupnih poslovnih prihoda pojedinih segmenata u ukupnim poslovnim prihodima Grupe.

Cjelokupna mesna industrija konsolidirana je u Grupi krajem 2023. te se u potpunosti reflektira u prihodima u 2024. godini.

Segment industrije uključivao je u 2022. i 2023. godini promatranog razdoblja i proizvodnju brašna koja je divestirana tijekom 2024. godine. Ukupni poslovni prihodi segmenta mlinarstva na konsolidiranoj razini su u 2023. iznosili 30,1 milijun eura, a rashodi 28,7 milijuna eura.

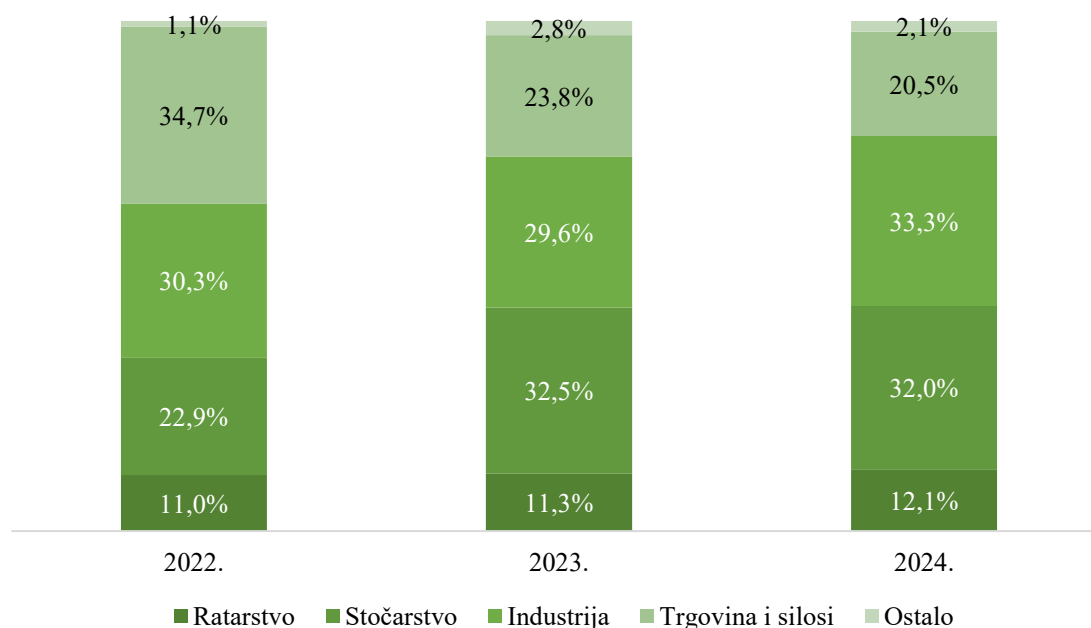
iv) *Trgovina i silosi*

Segment trgovine i silosa činio je u 2024. godini 20,5% udjela u ukupnim poslovnim prihodima Grupe. U 2024. ostvareni su viši prihodi od prodaje u ovom segmentu, u najvećoj mjeri kao rezultat povećanog trgovanja pšenicom, koja se u prethodnim godinama trošila interno, za potrebe proizvodnje brašna divestiranog u 2024. godini.

v) *Ostalo*

Unutar kategorija ostalih segmenata nalaze se usluge i ostale djelatnosti koje pojedinačno ne generiraju značajne prihode. Dodatno, u veljači 2024. s radom je započeo novoizgrađeni hotel „Materra“ u kojem se ostvaruje 61% popunjenosti u prvom kvartalu 2025. godine.

Grafički prikaz br. 1 – Udjeli pojedinih segmenata poslovanja u ukupnim poslovnim prihodima za 2022., 2023. i 2024. godinu (u postocima)

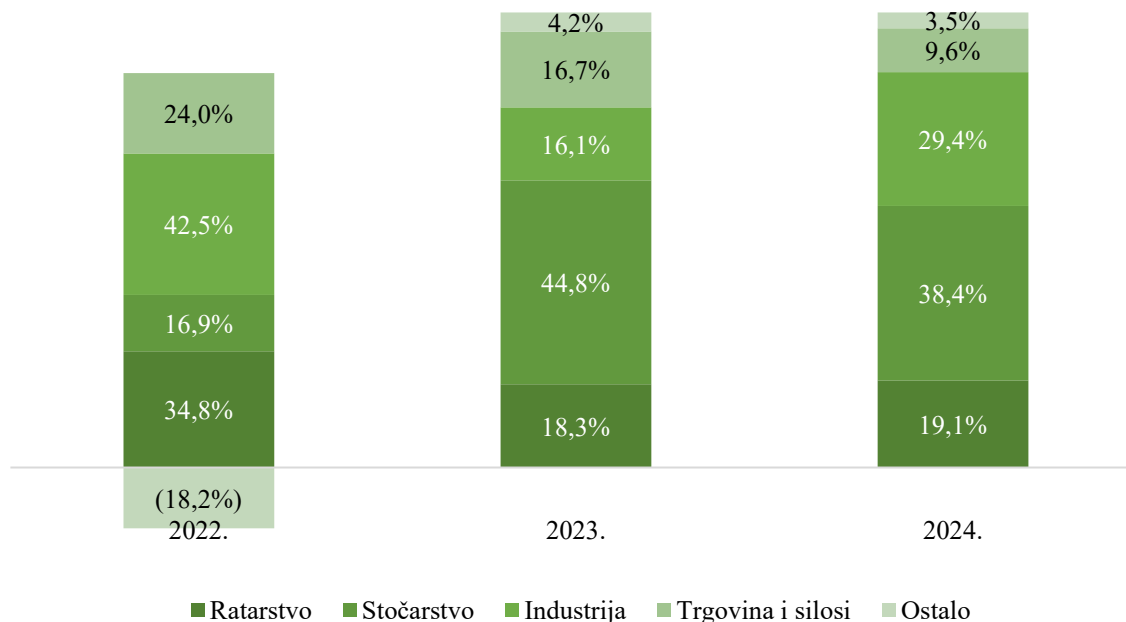


Izvor: Izdavatelj.

Pregled kontribucija segmenata u poslovanju prikazan na bazi Prilagođenih ukupnih poslovnih prihoda kod kojih je pretpostavljeno zadržavanje dijela prihoda kroz prodaju pšenice izravno na tržištu atribuirano segmentu Trgovina i silosi u 2022. i 2023. godini. Udjeli računati na bazi ukupnih poslovnih prihoda pojedinih segmenata u odnosu na ukupne poslovne prihode Grupe.

Grupa bilježi stabilnu i rastuću EBITDA-u unatoč fluktuaciji prihoda. Diversificirana struktura poslovanja pruža otpornost tržišnim fluktuacijama unutar pojedinačnih segmenata.

Grafički prikaz br. 2 – Udjeli pojedinih segmenata poslovanja u EBITDA-i za 2022., 2023. i 2024. godinu (u postocima)



Izvor: Izdavatelj

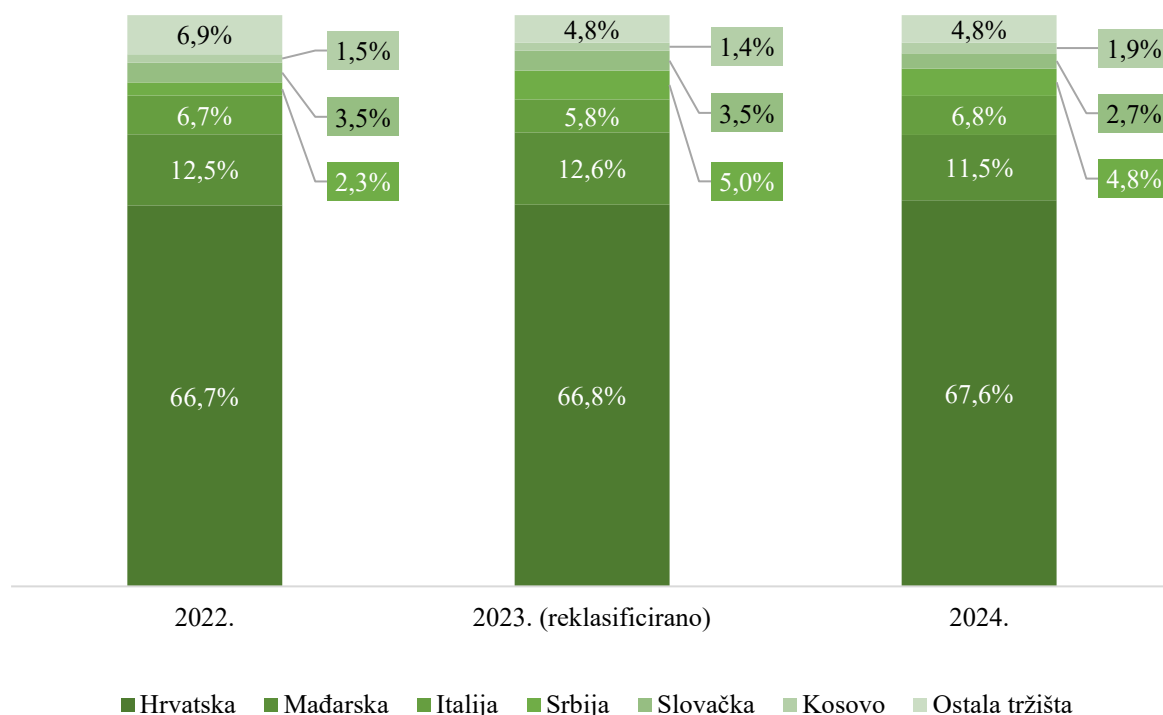
Pregled kontribucija segmenata u poslovanju prikazan na bazi EBITDA-e koja isključuje rezultat divestiranog segmenta mlinarstva, uz pretpostavku zadržavanja dijela prihoda kroz prodaju pšenice izravno na tržištu (atribuirano segmentu Trgovina i silosi) u 2022. i 2023. godini

Grupa prihode od prodaje u većoj mjeri ostvaruje na domaćem tržištu (68% ukupnih prihoda od prodaje u 2024. godini). Grupa je u 2024. godini ostvarila 94 milijuna eura prihoda od prodaje na inozemnim tržištima. Udio izvoza u ukupnim prihodima od prodaje relativno je stabilan u promatranom razdoblju (33% 2022. godine, 33% 2023. godine (Reklasificirano) i 32% 2024. godine). Najznačajnija izvozna tržišta uključuju Mađarsku, Italiju, Srbiju te Slovačku.

Prihodi od prodaje s inozemstvom bilježe niže razine u 2023. i 2024. godini u odnosu na 2022. godinu, što je uzrokovano korekcijom i stabilizacijom cijena primarno ratarskih kultura i ulja nakon njihovog naglog rasta 2022. godine.

Grupa izvozi ratarske kulture, ulje, svinje, mesne proizvode, krmne smjese i junad te ostale proizvode. Glavne izvozne proizvode Grupe čine žitarice, uljarice, ulje i svinje koji ukupno čine 86% redovnih prihoda od prodaje s inozemstvom u 2024. godini.

Grafički prikaz br. 3 – Udjeli pojedinih zemljopisnih tržišta u prihodima od prodaje za 2022., 2023. (Reklasificirano) i 2024. godinu (u postocima)



Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

Pregled kontribucija pojedinih zemljopisnih tržišta u poslovanju prikazan na bazi prihoda od prodaje koji uključuju prihode divestiranog poslovanja mlinarstva u 2022. godini.

5.3. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja

Društvo Erde d.o.o. osnovano je 12. veljače 1992. u Republici Hrvatskoj kao poduzeće za poljoprivrednu-prehrambenu proizvodnju. Prva značajna kapitalna investicija realizirana je 1994. godine izgradnjom pšeničnog mlina i silosa kapaciteta 12.000 tona u Velikoj Kopanici.

Odlukom od 28. prosinca 1998. godine na dan 1. siječnja 1999. godine, trgovačko društvo Žito d.o.o., sa sjedištem u Osijeku, P. Pejačevića 25, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod brojem (MBS): 030036183, pripojeno je društvu Erde d.o.o. unosom imovine, prava i obveza te preuzimanjem zaposlenika. Trgovački sud u Osijeku brisao je trgovačko društvo Žito d.o.o., sa sjedištem u Osijeku, P. Pejačevića 25, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod brojem (MBS): 030036183, dana 07.09.1999 rješenjem Tt-99/918-3 uslijed provedenog pripajanja i prestanka pripojenog društva. Nakon provedenog pripajanja tijekom 1999. godine donesena je odluka o promjeni tvrtke društva Erde d.o.o. na temelju koje društvo Erde d.o.o. mijenja tvrtku društva iz „Erde d.o.o.“ u „Žito d.o.o.“ pod kojom tvrtkom nakon što je promjena tvrtke registrirana od strane sudskog registra Trgovačkog suda u Osijek, Izdavatelj nastavlja poslovanje.

Godine 2000. Grupa ulazi u sektor svinjogojske proizvodnje akvizicijom društva VSF d.d. Donji Miholjac, čime stječe Farmu „Magadenovac“ i Tvornicu stočne hrane „Donji Miholjac“.

Tijekom 2001. i 2002. uslijedile su dodatne akvizicije svinjogojske infrastrukture, i to farme „Forkuševci“, „Slašćak“, „Velika Branjevina“ i „Lužani“.

Razdoblje od 2004. do 2007. obilježeno je jačanjem silosnih i mlinskih kapaciteta kroz akvizicije Klasje Slatina, IPK Croatia d.o.o. Osijek, Drenovci i Čađavica, dok istovremeno raste i sektor stočne hrane rekonstrukcijom

„Vitalke“ u Osijeku. Godine 2005. Grupa preuzima i društvo IPK ratarstvo-stočarstvo d.o.o. Antunovac (danas Novi Agrar d.o.o.), čime ulazi u govedarsku proizvodnju i dodatno širi ratarstvo.

U 2008. godini akvizirano je Poljoprivredno poduzeće Ratkovo, a završava se i izgradnja farme koka nesilica „Vuka“, čime Grupa širi djelatnost na segment proizvodnje jaja. Godinu poslije preuzima se društvo PPK Valpovo d.d., a 2010. dolazi do akvizicije Termes grupe d.d. i ulaska u sektor proizvodnje šećera.

Akvizicijom Đakovštine d.d. 2011. godine dodatno se jačaju mlinski i skladišni kapaciteti. U 2012. godini započinje ulazak u sektor obnovljivih izvora energije izgradnjom bioplinskih postrojenja „Mala Branjevina“ i „Novi Agrar“. Godine 2013. realizirana je akvizicija IPK Tvornice ulja Čepin, čime Grupa ulazi u uljarsku industriju.

Nastavak vertikalne integracije i diversifikacije uslijedio je 2016. godine izgradnjom pogona za proizvodnju, narezivanje i pakiranje trajnih mesnih proizvoda. U razdoblju 2017.–2018. izgrađena su dodatna bioplinska postrojenja: (i) „Orlovnjak“ i (ii) „Bioenergija Klisa“.

Godine 2019. dovršena je izgradnja nukleus farme „Stari Seleš“, a u 2020. godini Grupa je dodatno ojačala poziciju u proizvodnji jaja i svinjogojstvu akvizicijama farme koka nesilica i sortirnice jaja Piko d.o.o. te svinjogojske farme „Veliki Otok“.

Posljednje tri godine, tj. od 2022. do 2025. godine, obilježene su ulaganjima u izgradnju svinjogojske farme „Orlovnjak“ za proizvodnju prasadi, hotela „Materra“ i svinjogojske farme „Klisa“ za tov svinja.

Tijekom povijesnog razvoja Grupe provedena su i dezinvestiranja u segmentu stočne hrane (lokacija Donji Miholjac), ratarstva (PPK Valpovo i PP Ratkovo) te proizvodnje šećera i brašna.

Tijekom 2024. godine na razini Grupe provedeno je pripajanje kako slijedi.

Društva pripojena Izdavatelju:

- Mambo d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su 19. prosinca 2024. godine (pripajanju je prethodilo pripajanje društva Navi Upravljanje d.o.o. u prosincu 2024. godine),
- Prosciutto Pannonico d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su 19. prosinca 2024. godine,
- Melem d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su 4. travnja 2024. godine,
- Rosa d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su 25. ožujka 2024. godine,

Društva pripojena Društvu Farma muznih krava Orlovnjak d.o.o.:

- Gospodarstvo Gorjani d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su 26. ožujka 2024. godine,
- Krndija d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su 26. ožujka 2024. godine.

Društvo pripojeno Društvu Novi Agrar:

- Mirkom d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su s 2. svibnja 2024. godine.

Društvo pripojeno Društvu Diba d.o.o.:

- Silosi Pitomača d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su 10. prosinca 2024. godine

Društvo pripojeno Društvu Hana Vuka d.o.o.:

- Vitulus d.o.o. - pravne posljedice pripajanja nastupile su 3. prosinca 2024. godine

Nadalje, u 2025. godini provedeno je i pripajanje društva Farmaland Gradac d.o.o. društvu Farmaland d.o.o. kao društvu preuzimatelju, a pravne posljedice pripajanja nastupile su 13. veljače 2025.

Procjena Uprave je da će se navedenim pripajanjima pojednostaviti operativno poslovanje koje je bilo u nadležnosti navedenih subjekata.

Skupština Izdavatelja dana 12. prosinca 2024. godine donosi odluku o preoblikovanju društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo te je usvojen Statut kao temeljni akt društva čime Izdavatelj postaje dioničko društvo i sukladno tome mijenja tvrtku društva iz „Žito d.o.o.“ u „Žito d.d.“

Danas Grupa obuhvaća Izdavatelja i 17 (sedamnaest) Ovisnih društava i djeluje kao jedna od vodećih prehrambeno-poljoprivrednih kompanija u Hrvatskoj, a za detaljnije informacije o poslovanju Grupe upućuje se na točku 5.1. Dijela II. Prospekta.

5.4. Strategija i ciljevi

Strateška vizija svih članica Grupe je održivi razvoj kroz unaprjeđenje proizvodnih procesa te širenje poslovanja s ciljem povećanja obradivih površina i proizvodnih kapaciteta. U budućem razdoblju, Grupa planira ostati pokretač razvoja Slavonije kroz iskorištavanje gospodarskog potencijala s naglaskom na društvenu odgovornost i očuvanje okoliša. Grupa se planira usavršavati u područjima kvalitete proizvoda, održavati uspješne odnose s dosadašnjim poslovnim partnerima i proširivati poslovanje na domaćem i inozemnom tržištu.

Grupa razmatra opsežan investicijski ciklus, sukladno ključnim strateškim smjernicama koje uključuju:

- i) daljnji organski razvoj postojećih segmenata poslovanja i unaprjeđenje operativne efikasnosti,
- ii) dodatni rast kroz akvizicije i regionalnu konsolidaciju u segmentu poljoprivrede, i
- iii) povećanje prisutnosti u segmentu proizvodnje hrane kroz akvizicije.

Razmatrani investicijski ciklus uključuje inicijative za rast u sljedećim područjima poslovanja:

- i) svinjogojstvo,
- ii) dobrobit životinja,
- iii) navodnjavanje,
- iv) zelena energija,
- v) mesna industrija,
- vi) proizvodnja ulja,
- vii) tvornica stočne hrane i silosi, i
- viii) akvizicije.

Ü *Svinjogojstvo*

Razmatrane inicijative u segmentu svinjogojstva uključuju investicije u povećanje ukupnog osnovnog stada na farmama za uzgoj prasadi te povećanje proizvodnog kapaciteta farmi za tov kroz rekonstrukcije postojećih i izgradnju novih farmi. Izgradnja novih farmi proizlazi iz nastojanja za primjenom najnovijih tehnologija u uzgoju svinja, automatizacijom rada kao i povećanjem biosigurnosnih mjera i daljnjim podizanjem standarda dobrobiti životinja. Investicije su planirane u ukupnom iznosu od **~31 milijun eura**, a očekivano povećanje proizvodnje iznosi 90.000 tovljenika godišnje.

Ü *Dobrobit životinja*

Razmatrane su inicijative za daljnje povećanje dobrobiti životinja u segmentima proizvodnje jaja i proizvodnje mlijeka, ukupnog iznosa od **~7 milijuna eura**.

Inicijativa za povećanje dobrobiti životinja u segmentu proizvodnje jaja potaknuta je zakonskom regulativom kao i tržišnim uvjetima odnosno povećanom sviješću potrošača. Razmatrana ulaganja u segment proizvodnje jaja uključuju rekonstrukciju dviju farmi nesilica za prelazak s obogaćenog kaveznog na slobodni uzgoj, čime bi se osigurao sigurniji plasman jaja na tržištu. Investicijom bi se zadržao isti kapacitet proizvodnje jaja, no omogućila viša cijena proizvoda.

Planirana ulaganja u segment proizvodnje mlijeka uključuju uvođenje sustava ventilacije na farmama muznih krava „Orlovnjak“, „Mala Branjevina“, i „Krndija“, čime bi se osiguralo povećanje proizvodnje mlijeka s postojećim kapacitetima.

Û *Navodnjavanje*

Razmatrane su inicijative za povećanje ratarskih površina pod navodnjavanjem u svrhu smanjenja rizika od vremenskih nepogoda (suša) te stvaranja potencijala za dvije žetve godišnje (ovisno o kombinaciji plodoreda i vremenskih uvjeta). Planirana je nabava opreme za navodnjavanje na 6 ratarskih jedinica, ukupne dodatne površine ~2,7 tisuća hektara i ukupne vrijednosti **~10 milijuna eura**.

Û *Zelena energija*

Grupa razmatra daljnje investicije u fotonaponske elektrane u iznosu od **~18 milijuna eura**, kako bi doprinijela očuvanju okoliša te minimizirala potrebe za električnom energijom iz vanjskih izvora. Ulaganja u obnovljive izvore energije nameću se kao imperativ u proizvodnim procesima s velikom infrastrukturom. Razmatrana ulaganja uključuju instaliranje dodatnih fotonaponskih ćelija i baterijskih sustava za pohranu električne energije na proizvodnim lokacijama Tvornice stočne hrane „Vitalka“, Tvornice ulja Čepin te Mesne industrije. Predviđa se da bi razmatrana ulaganja u obnovljive izvore energije doprinijela stabilnosti u troškovima energenata i pružila dodatnu zaštitu od mogućih oscilacija cijena energenata na tržištu uzrokovanih raznim gospodarskim i geopolitičkim događajima. Instalirana snaga za proizvodnja električne energije Grupe nakon razmatranih investicija povećala bi se za 14 MW.

Û *Mesna industrija*

Razmatrane inicijative u mesnoj industriji uključuju planiranu izgradnju dodatnih kapaciteta za proizvodnju pršuta kao i proširenje kapaciteta linije za narezivanje kako bi se odgovorilo na povećane zahtjeve tržišta. Godišnji kapacitet proizvodnje pršuta time bi se povećao s trenutnih 150.000 komada na 230.000 komada. Razmatrana investicija iznosila bi **~9 milijuna eura**.

Û *Proizvodnja ulja*

Razmatrana inicijativa u proizvodnji ulja uključuje rekonstrukciju pogona za rafinaciju ulja u iznosu **~8 milijuna eura**. Obnova i modernizacija postrojenja pogona za rafinaciju ulja jedan je od preduvjeta zadržavanja efikasnog proizvodnog procesa te usklađivanja s kapacitetima postrojenja za punjenje ambalažiranog ulja. Ovim ulaganjem bi se zaključio proces modernizacije tvornice ulja u Čepinu čime će se stvoriti svi uvjeti za zadržavanje i poboljšanje konkurentnosti na domaćem i međunarodnom tržištu. Očekivano povećanje proizvodnje i prodaje iznosi dodatnih 20 milijuna boca (litara) godišnje.

Û *Tvornica stočne hrane i silosi*

Razmatrana je izgradnja nove tvornice stočne hrane u svrhu povećanja proizvodnih kapaciteta za ~50.000 tona. Također je planirano povećanje silosnih kapaciteta čime bi se osiguralo skladištenje dodatnih količina sirovina za proizvodnu stočne hrane te za segment trgovine žitaricama na domaćem i međunarodnom tržištu. Razmatrana investicija iznosila bi **~12 milijuna eura**.

Û *Akvizicija*

Grupa razmatra rast kroz selektivno akviziranje tržišnih lidera u sektoru poljoprivrede na razvijenim tržištima regije Srednjoistočne Europe te jačanje prisutnosti u prehrambenoj industriji kroz naglasak na širenju ponude proizvoda vlastitih brendova. Indikativna vrijednost akvizicije iznosi **~30 milijuna eura**.

Tablica br. 17 – Pregled planiranih investicija (u milijunima EUR)

	Planirani iznos investicije
Svinjogojstvo	31
Dobrobit životinja	7
Navodnjavanje	10
Zelena energija	18
Mesna industrija	9

Proizvodnja ulja	8
Proizvodnja stočne hrane i silosi	12
Akvizicija	30
Ukupno	125

Izvor: Izdavatelj

5.5. Ovisnost o patentima ili licencijama, industrijskim, trgovinskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima

Izdavatelj nije ovisan o patentima ili licencijama, financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima, a koji bi mogli imati značajnog utjecaja na profitabilnost poslovanja Izdavatelja.

Izdavatelj je pri nadležnim tijelima zaštitio prava intelektualnog vlasništva koja su opisana u nastavku.

A) Žigovi

Izdavatelj ima registrirane sljedeće žigove pri registru žigova koje vode DZIV i WIPO:

Tablica br. 18 – Popis žigova Izdavatelja

Žig	Vrsta	Tijelo	Tržište	Klasa	Registracija br.	Datum isteka
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	5, 30, 31	Z20070721	16.04.2027.
ZAKLADA DOBRO	Verbalni	DZIV	Hrvatska	35, 36, 41	Z20161111	13.09.2026.
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	41, 43	Z20161112	13.09.2026.
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	41, 43	Z20161113	13.09.2026.
DOBRO 	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29, 41, 43	Z20161114	13.09.2026.
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29, 41, 43	Z20161115	13.09.2026.
Slavonija, sastavljena od dobrog	Verbalni	DZIV	Hrvatska	29, 30, 41, 43	Z20161116	13.09.2026.
SLAVONSKO DOBRO	Verbalni	DZIV	Hrvatska	41, 43	Z20161117	13.09.2026.
VJERUJEMO DOBRO	U Verbalni	DZIV	Hrvatska	29, 30, 41, 43	Z20161119	13.09.2026.
Salama Mediterana	Verbalni	DZIV	Hrvatska	29	Z20161120	13.09.2026.
Salamini Panoni	Verbalni	DZIV	Hrvatska	29	Z20161121	13.09.2026.
Salama Italiana	Verbalni	DZIV	Hrvatska	29	Z20161122	13.09.2026.
Salama Rubina	Verbalni	DZIV	Hrvatska	29	Z20161123	13.09.2026.
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29, 41, 43	Z20181155	20.11.2028.
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29, 41, 43	Z20181156	20.11.2028.

MATERRA	Figurativni	DZIV	Hrvatska	43	Z20230749	02.08.2033.
Materra	Verbalni	DZIV	Hrvatska	43	Z20230676	13.07.2033.
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29, 30, 31, 43	Z20230765	11.08.2033.
ŽITO	Verbalni	DZIV	Hrvatska	29, 30, 31, 43	Z20230766	11.08.2033.
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29, 30, 31, 43	Z20230767	11.08.2033.
ŽITO grupa	Verbalni	DZIV	Hrvatska	29, 30, 31, 43	Z20230768	11.08.2033.
Adria D'Oro	Verbalni	DZIV	Hrvatska	29	Z20240782	24.07.2034.
ADRIA D'ORO	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29	Z20240781	24.07.2034.
ADRIA D'ORO	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29	Z20240780	25.07.2034.
DOBRO 	Figurativni	WIPO	Austrija, Beneluks, Bosna i Hercegovina, Bugarska, Kina, Češka, Danska, Estonija, Francuska, Njemačka, Grčka, Mađarska, Irska, Italija, Japan, Latvija, Litva, Crna Gora, Sjeverna Makedonija, Norveška, Poljska, Portugal, Južna Koreja, Rumunjska, Rusija, Srbija, Slovačka, Slovenija, Španjolska, Švedska, Švicarska, Ukrajina, Ujedinjeno Kraljevstvo, SAD	29, 41, 43	1357340 (u vezi sa Z20161114)	01.03.2027.
MATERRA	Figurativni	WIPO	Europska unija, Srbija U postupku registracije u Bosni i Hercegovini.	43	1794111 (u vezi sa Z20230749)	22.02.2034.
MATERRA	Verbalni	WIPO	Europska unija, Srbija U postupku registracije u Bosni i Hercegovini.	43	1794110 (u vezi sa Z20230676)	22.02.2034.
	Figurativni	WIPO	U postupku registracije u Srbiji, Bosni i Hercegovini i Europskoj uniji.	29, 30, 31, 43	1822190 (u vezi sa Z20230765)	24.07.2034.
ŽITO	Verbalni	WIPO	U postupku registracije u Srbiji, Bosni i Hercegovini i Europskoj uniji.	29, 30, 31, 43	1819502 (u vezi sa Z20230766)	24.07.2034.
	Figurativni	WIPO	U postupku registracije u Srbiji, Bosni i Hercegovini i Europskoj uniji	29, 30, 31, 43	1815431 (u vezi sa Z20230767)	24.07.2034.
ŽITO GRUPA	Verbalni	WIPO	U postupku registracije u Srbiji, Bosni i Hercegovini i Europskoj uniji	29, 30, 31, 43	1815435 (u vezi sa Z20230768)	24.07.2034.

Izvor: Registar žigova DZIV <https://www.dziv.hr/hr/e-usluge/e-registri/zip/>; Baza žigova WIPO <https://www3.wipo.int/madrid/monitor/en/>

TUČ d.d. ima registrirane sljedeće žigove:

Tablica br. 19 – Popis žigova društva TUČ d.d.

Žig	Vrsta	Tijelo	Tržište	Klasa	Registracija br.	Datum isteka
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29	Z20240140	14.02.2034.
	Figurativni	DZIV	Hrvatska	29	Z20240139	14.02.2034.

Izvor: Registar žigova DZIV <https://www.dziv.hr/hr/e-usluge/e-registri/zip/>

Međunarodnom uredu WIPO podnosi se međunarodna prijava u kojoj se naznačuju države ugovornice u kojima se žig želi zaštititi. WIPO registrira žig kao međunarodni žig i zatim ga prosljeđuje naznačenim državama koji imaju mogućnost odbiti zaštitu ako žig nije u skladu s nacionalnim kriterijima. U tom smislu, žig svakako postiže međunarodnu registraciju, međutim štiti li se žig ili ne u odnosnoj državi određuje sama država.

Žigove treba obnoviti nakon proteka desetgodišnjeg razdoblja održavanja.

B) Certifikati

Izdavatelj je nositelj sljedećih certifikata:

Tablica br. 20 – Popis certifikata Izdavatelja

Certifikat	Izdavatelj	Opis certifikata	Valjanost certifikata
IFS Food	SGS Adriatica d.o.o.	Osiguranje kvalitete i sigurnosti procesa proizvodnje hrane	18.3.2026.
IFS Food	TÜV NORD CERT GmbH	Osiguranje kvalitete i sigurnosti procesa proizvodnje hrane	19.12.2025.
IFS Food	TÜV NORD CERT GmbH	Osiguranje kvalitete i sigurnosti procesa proizvodnje hrane	22.12.2025.
GMP+ International	SGS Adriatica d.o.o.	Osiguranje kvalitete i sigurnosti procesa proizvodnje hrane za životinje	22.11.2026.
ISCC EU	Bureau Veritas Polska Sp. z o.o.	Usklađenost s kriterijima održivosti i uštede emisija stakleničkih plinova za proizvodnju održivih goriva, proizvodnju električne energije, grijanja i hlađenja iz biomase	3.7.2025.
Donau Soja	BUREAU VERITAS d.o.o.	Uzgoj i prodaja održive, genetski nemodificirane soje kontroliranog podrijetla iz dunavske regije.	31.12.2025.

Izvor: Izdavatelj

TUČ d.d. je nositelj sljedećih certifikata:

Tablica br. 21 – Popis certifikata društva TUČ d.d.

Certifikat	Izdavatelj	Opis certifikata	Trajanje
IFS Food	SGS Adriatica d.o.o.	Osiguranje kvalitete i sigurnosti procesa proizvodnje hrane	29.1.2026.
ISCC EU	Bureau Veritas Polska Sp. z o.o.	Usklađenost s kriterijima održivosti i uštede emisija stakleničkih plinova za proizvodnju održivih goriva, proizvodnju električne energije, grijanja i hlađenja iz biomase	4.7.2025.
HACCP	SGS Adriatica d.o.o.	Sustav upravljanja sigurnošću i kvalitetom hrane	12.11.2026.
ISO 9001:2015	SGS Adriatica d.o.o.	Sustav upravljanja kvalitetom	22.2.2027.
ISO 14001:2015	SGS Adriatica d.o.o.	Sustav upravljanja okolišem	27.2.2026.
ISO 50001:2015	SGS Adriatica d.o.o.	Sustav upravljanja energijom	3.3.2026.
GMP+ International	SGS Adriatica d.o.o.	Osiguranje kvalitete i sigurnosti procesa proizvodnje hrane za životinje	7.10.2025.
Kosher	The Bet Israel Jewish Community of Croatia	Usklađenost procesa proizvodnje hrane sa židovskim zakonima	22.5.2025.

Izvor: Izdavatelj

Iz navedenih ISO certifikata koje posjeduje TUČ d.d. proizlazi posvećenost Grupe održivom načinu poslovanja i zaštiti okoliša.

Piko d.o.o. je nositelj sljedećih certifikata:

Tablica br. 22 – Popis certifikata društva Piko d.o.o.

Certifikat	Izdavatelj	Opis certifikata	Trajanje
IFS Food	SGS Adriatica d.o.o.	Osiguranje kvalitete i sigurnosti procesa proizvodnje hrane	8.1.2026.

Izvor: Izdavatelj

5.6. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovom konkurentskom položaju

Izdavatelj je u ovom Prospektu iznosio izjave u vezi konkurentnog položaja Grupe na temelju svoje vlastite analize i procjene kako je navedeno u nastavku.

Osnova za izjavu iz točke 5.1.1. Registracijskog dokumenta da je Grupa najveći proizvođač jaja u Republici Hrvatskoj temelji se na podacima od dana 11. travnja 2025. iz Upisnika farmi kokoši nesilica za proizvodnju jaja za konzum koje vodi Ministarstvo poljoprivrede, Uprava za veterinarstvo i sigurnost hrane koji je javno dostupan na internetskoj stranici <http://www.veterinarstvo.hr/default.aspx?id=4929>. Iz javno dostupnih podataka proizlazi da Grupa s farmi „Vuka“ i „Piko“ čini 20% ukupnog hrvatskog tržišta prema najvećem dopuštenom broju životinja na farmi. S obzirom na to da su proizvedene količine jaja Grupe u skladu s upisanim brojem životinja, razumno je zaključiti da je Grupa najveći proizvođač jaja u Republici Hrvatskoj.

Osnova za izjavu iz točke 5.1.1. Registracijskog dokumenta da je Grupa najveći hrvatski prerađivač zrna uljarica temelji se na dostupnim informacijama iz tržišnog okruženja. Društvo TUČ d.d. je jedini veliki proizvođač jestivog ulja koji unutar vlastitog proizvodnog procesa provodi cjelokupni ciklus proizvodnje, od prerade sjemena uljarica do proizvodnje i pakiranja jestivog ulja. Sukladno saznanjima s tržišta, ostali značajni konkurenti proizvodnju ulja provode tek od faze rafinacije, koristeći već prethodno prerađene sirovine. Slijedom navedenog, Tvornica ulja Čepin se može smatrati jedinim velikim prerađivačem zrna uljarica na tržištu.

Osnova za izjavu iz točke 5.1.1. Registracijskog dokumenta da proizvodnja mlijeka bilježi nadprosječne proizvodne pokazatelje zasniva se na Godišnjem izvješću o stanju u poljoprivredi 2023. koje objavljuje Ministarstvo poljoprivrede na svojim web stranicama.¹³ Na temelju predmetnog izvješća proizlazi da je prosječna godišnja proizvodnja mlijeka po muznoj kravi 5,9 tisuća kilograma u 2023., 6,6 tisuća kilograma u 2022. S obzirom na to da Grupa, prema svojim podacima, proizvodi 9,5 tisuća kilograma u 2023. godini po muznoj kravi, izvodi se zaključak da se ostvaruju nadprosječni proizvodni pokazatelji.

Osnova za izjavu iz točke 5.7.2. Registracijskog dokumenta da je Grupa drugi najveći proizvođač svinja u Republici Hrvatskoj temelji se na javno dostupnim podacima i pouzdanim informacijama iz poslovnog okruženja iz kojih proizlazi da na tržištu postoji jedna grupacija čiji obujam proizvodnje premašuje proizvodnju Grupe, dok prema saznanjima Izdavatelja svi ostali poznati proizvođači ostvaruju manju proizvodnju u odnosu na Grupu. Slijedom navedenog, može se zaključiti da Grupa predstavlja drugog najvećeg proizvođača svinja u Hrvatskoj.

Osnova za izjavu iz točke 5.1.1. Registracijskog dokumenta da je Grupa drugi najveći obrađivač poljoprivrednih zemljišta u Republici Hrvatskoj temelji se na javno dostupnim podacima koje konkurenti objavljuju na svojim web stranicama iz kojih proizlazi da najveća poljoprivredna grupacija u Republici Hrvatskoj obrađuje 31.600 ha što predstavlja 2,1% korištenog poljoprivrednog zemljišta, a sljedeća velika grupacija obrađuje 13.535 ha što predstavlja 0,9% korištenog poljoprivrednog zemljišta. S obzirom na to da Grupa obrađuje 1,2% korištenog poljoprivrednog zemljišta u Republici Hrvatskoj, prema dostupnim informacijama, može se zaključiti da je Grupa drugi najveći obrađivač poljoprivrednog zemljišta u Hrvatskoj.

5.7. Ulaganja

5.7.1. Opis (uključujući iznos) značajnih Izdavateljevih ulaganja za svaku financijsku godinu razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama do datuma ovog Prospekta

Tablica u nastavku prikazuje iznose kapitalnih ulaganja Izdavatelja podijeljenih po ključnim segmentima poslovanja, za razdoblje 2022., 2023. i 2024. godine.

Tablica br. 23 – Iznos kapitalnih ulaganja za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023.	2024.	Ukupno 2022.-2024.
Ratarstvo	2.497	4.502	5.244	12.244
Trgovina i silosi	8.248	345	1.216	9.808
Stočarstvo	9.429	1.783	5.279	16.491
Industrija	6.874	815	1.017	8.706
Ostalo	313	1.688	1.115	3.115
Hotel	1.672	18.995	2.023	22.689
Ukupno	29.033	28.127	15.893	73.053

Izvor: Izdavatelj.

Tijekom promatranog razdoblja, Grupa je provela ulaganja u ukupnom iznosu od 73 milijuna eura. Fokus je u promatranom razdoblju bio na investicijama u rast, s obzirom da recentna ulaganja u najsuvremenije tehnologije i mehanizaciju u proizvodnji uz vlastiti centralizirani sustav održavanja rezultiraju relativno niskim i stabilnim troškovima održavanja. Ulaganja se u velikoj mjeri odnose na proizvodnu infrastrukturu, uz iskorak u novo područje poslovanja izgradnjom hotela „Materra“.

Značajna ulaganja u promatranom razdoblju uključuju:

- i) izgradnju svinjogojске farme „Orlovnjak“,
- ii) rekonstrukciju Tvornice ulja Čepin uz instalaciju fotonaponskih ćelija,
- iii) rekonstrukciju farme nesilica „Vuka“,
- iv) izgradnju hotela „Materra“, i

¹³

https://poljoprivreda.gov.hr/UserDocsImages/dokumenti/poljoprivredna_politika/zeleno_izvjesce/2024_08_21%20Zeleno%20izvje%C5%A1%C4%87e%202023_3.pdf

v) izgradnju svinjogojske farme „*Klisa*“.

Svinjogojska farma „*Orlovnjak*“ izgrađena je 2023. godine. Investicija u izgradnju i opremanje farme prasadi uključivala je građevinski dio i nabavu tehnološke opreme u ukupnom iznosu od 7,9 milijuna eura. Grupa je za navedenu investiciju osigurala potporu od strane APPRRR-a u iznosu od 3,2 milijuna eura. Izgradnjom ove farme proizvodnja prasadi povećana je za 39.200.

Grupa je 2022. i 2023. godine ulagala u rekonstrukciju, dogradnju i opremanje pogona za proizvodnju jestivog ulja Tvornice ulja Čepin. Uz modernizaciju opreme i povećanje kapaciteta postrojenja za punjenje ambalažiranog ulja, instalirane su i fotonaponske elektrane snage 2MW. Ulaganje je iznosilo 5 milijuna eura, a Grupa je za navedene investicije osigurala potporu od strane APPRRR-a u iznosu od 2 milijuna eura.

2023. godine rekonstruirana je farma nesilica „*Vuka*“. Rekonstrukcija farme uključivala je unaprjeđenje proizvodnje jaja kroz prelazak s kaveznog na podni uzgoj pilenki i nesilica. Ulaganje je iznosilo 2,8 milijuna eura, a Grupa je za navedenu investiciju osigurala potporu od strane APPRRR-a u iznosu od 1 milijun eura.

Najznačajnije pojedinačno ulaganje u promatranom periodu odnosi se na izgradnju hotela „*Mattera*“ u Čepinu 2023. i 2024. godine. Ulaganje je iznosilo 22,7 milijuna eura, a Grupa je za navedenu investiciju osigurala potporu od strane Ministarstva gospodarstva u obliku oslobođenja porezne obveze u iznosu od 11,5 milijun eura.

Najrecentnija značajna investicija Grupe odnosi se na izgradnju svinjogojske farme „*Klisa*“ koja je započeta 2024. godine i završena u prvoj polovici 2025. godine. Investicija u izgradnju i opremanje farme za tov svinja uključivala je građevinski dio i nabavu tehnološke opreme u ukupnom iznosu od 7,0 milijuna eura. Grupa je za navedenu investiciju osigurala potporu od strane APPRRR u iznosu od 2,8 milijuna eura. Ulaganjem se povećava kapacitet smještaja tovljenika za 9.000 komada, te je očekivala proizvodnja dodatnih 25.200 tovljenika godišnje.

5.7.2. Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja koja su u tijeku ili onih za koje su već preuzete obveze, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)

Stjecanje udjela u društvu Mesna industrija RAVLIĆ d.o.o.

Izdavatelj je sklopio ugovor o stjecanju većinskog poslovnog udjela u društvu Mesna industrija RAVLIĆ d.o.o. kojim je predviđeno stjecanje 51% udjela u temeljnom kapitalu tog društva. Zaključenje navedene transakcije uvjetovano je ispunjenjem određenih prethodnih uvjeta navedenih u ugovoru, uključujući i pribavljanje regulatornih odobrenja.

U skladu s ugovorom, Izdavatelj se, uz isplatu kupoprodajne cijene, obvezao i na dodatno ulaganje u kapitalne rezerve Mesne industrije RAVLIĆ d.o.o. čime se osigurava dodatno jačanje kapitalne strukture tog društva te preduvjeti za njegov daljnji razvoj i modernizaciju.

Ulaganje je osigurano iz vlastitih sredstava.

Provedba transakcije ovisi o ispunjenju više prethodnih uvjeta, uključujući, ali ne ograničavajući se na: (i) pribavljanje odobrenja Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja (AZTN) sukladno odredbama Zakona o zaštiti tržišnog natjecanja, (ii) pribavljanje suglasnosti Agencije za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju u pogledu prijenosa poslovnog udjela, kao i (iii) ispunjenje drugih ugovornih uvjeta predviđenih kupoprodajnim ugovorom.

Navedena transakcija predstavlja značajan korak u implementaciji strategije rasta i diversifikacije poslovanja Grupe, s naglaskom na vertikalnu integraciju poslovanja. Ulazak u vlasničku strukturu društva Mesna industrija Ravlić d.o.o. osigurava Izdavatelju sigurniju prodaju svinja i junadi te je podloga za daljnje investicije i rast poslovanja u segmentu svinjogojstva. Isto tako, osigurava se sigurna opskrba Mesne industrije u sklopu Grupe („*Dobro*“) svježim svinjskim mesom od svinja iz vlastitog uzgoja te se ovom akvizicijom u potpunosti osigurava kontrola procesa proizvodnje od polja do stola. U suradnji s postojećim suvlasnicima, planirano je dodatno unaprjeđenje operativnog poslovanja Mesne industrije RAVLIĆ d.o.o., optimizacija distribucijskih kanala, kao i jačanje tržišne pozicije kroz sinergiju s postojećim djelatnostima Grupe u segmentima poljoprivrede, stočarstva i prerade hrane.

Zaključenje transakcije i stjecanje većinskog vlasničkog udjela od strane Izdavatelja očekuje se nakon ispunjenja svih prethodnih uvjeta, a najkasnije do kraja trećeg tromjesečja 2025. godine, ovisno o dinamici regulatornih postupaka. U skladu s time, učinci ove transakcije bit će uključeni u revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja po ostvarenju kontrole nad Mesnom industrijom RAVLIĆ d.o.o.

Projekt izgradnje i opremanja farme „Klisa“

Projekt izgradnje i opremanja farme za tov svinja u Klisi (naselje Bijelo Brdo, Osječko-baranjska županija) predstavlja jedno od najvažnijih kapitalnih ulaganja Grupe u razdoblju 2024. – 2026. godine. Nositelj ulaganja je društvo Novi Agrar d.o.o. Riječ je o strateškom projektu u sektoru stočarstva kojim Izdavatelj dodatno učvršćuje svoju tržišnu poziciju kao drugog najvećeg uzgajivača svinja u Republici Hrvatskoj.

Ulaganje obuhvaća izvođenje cjelokupnih građevinskih radova i pripadajuće infrastrukture, nabavu i instalaciju specijalizirane tehnološke opreme za tovnu proizvodnju, kapacitet smještaja za 9.000 tovljenika u jednoj proizvodnoj turnusnoj jedinici za godišnji proizvodni kapacitet od 25.200 tovljenika, temeljen na višeturnusnom modelu.

Ukupna vrijednost ulaganja procijenjena je na 7 milijuna eura, a projekt se u cijelosti realizira na području Republike Hrvatske, u naselju Bijelo Brdo, općina Erdut.

Početak realizacije projekta započeo je u 2024. godini, a završetak građevinskih radova i montaže opreme planiran je tijekom 2025. godine, s tim da se prva puna proizvodna i prihodovna godina očekuje u 2026. godini. Na dan Prospekta dovršeni su građevinski radovi i opremanje svinjogojske farme „Klisa“, a u tijeku je nabavljanje i doprema prasadi za tov kako bi farma „Klisa“ počela s proizvodnjom u punom kapacitetu.

Za projekt izgradnje svinjogojske farme „Klisa“ odobren je kredit HBOR-a u iznosu od 5,3 milijuna eura, dok će preostali iznos biti osiguran iz vlastitih sredstava.

Projekt je prethodno prijavljen na natječaj za dobivanje bespovratnih sredstava Agenciji za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju. Za navedeni projekt su s Agencijom potpisani ugovori o financiranju kroz operacije 4.1.1. „Potpora ulaganju u poljoprivredna gospodarstva“ i 4.1.2. „Zbrinjavanje, rukovanje i korištenje stajskog gnojiva u cilju smanjenja štetnog utjecaja na okoliš“.

Prihvatljivi iznos troškova za projekt farme Klisa je 5.725.471,53 EUR te je predviđeni iznos ukupne potpore 2.815.225,31 EUR (udio potpore od 49,17% u ukupno prihvatljivim troškovima).

S obzirom na ostvarenu potporu, potpora u iznosu od 2.815.225,31 EUR koristi se za umanjenje glavnice kredita.

5.7.3. Informacije o zajedničkim pothvatima i društvima u kojima Izdavatelj ima udio u kapitalu koji bi mogao imati značajan učinak na procjenu njegove imovine i obveza, financijskog položaja ili dobiti i gubitaka

Kupoprodaja dionica u društvu TUČ d.d.

Dana 14. svibnja 2025. Izdavatelj je sklopio ugovor o prodaji 23% dionica svog ovisnog društva TUČ d.d. sa strateškim investitorom iz jedne od regija južnog i istočnog Mediterana koji djeluje u prehrambenoj industriji.

Kupac dionica društva TUČ d.d. je renomirani proizvođač i distributer prehrambenih proizvoda s višedesetljetnim iskustvom u industriji. Na lokalnom tržištu zauzima vodeću poziciju, a zahvaljujući širokom portfelju proizvoda prisutan je u gotovo svakom kućanstvu. Osim snažne domaće pozicije, razvio je i regionalnu te međunarodnu prisutnost, osobito na tržištima Mediterana i šire regije, gdje posluje kao pouzdan opskrbljivač prehrambenih sirovina. Izdavatelj se obvezao prenijeti predmetne dionice, pod uvjetom ispunjenja svih prethodno ugovorenih uvjeta, najkasnije do 15. listopada 2025. godine. Po ispunjenju tih uvjeta i provedbi transakcije, Izdavatelj bi zadržao većinski vlasnički udio od 75,69% dionica u TUČ d.d. Investitor je dodatno na temelju predmetnog ugovora o kupoprodaji dionica stekao ugovorno pravo (opcija na dodatnu kupnju) povećanja svog vlasničkog udjela do ukupno 50% dionica društva TUČ d.d. u budućnosti, sukladno uvjetima iz ugovora između dioničara. Osim toga, na temelju ugovora Izdavatelj ima također pravo opcije (opcija na dodatnu kupnju) na temelju kojeg ima pravo otkupa prethodno prenesenih dionica u slučaju ostvarenja određenih uvjeta.

Ova transakcija ima značajnu stratešku vrijednost za Grupu. Ostvareni financijski prihod od prodaje udjela dodatno jača kapitalnu poziciju Grupe te će biti usmjeren u daljnji razvoj i investicije u temeljne djelatnosti. Istodobno, kupac na svome domicilnom tržištu drži značajan tržišni udio u prodaji ulja te ulazak renomiranog partnera iz branše omogućuje planiranu dugoročnu suradnju u području proizvodnje i distribucije uljarica, od koje se očekuju znatne koristi. Kroz ovo strateško partnerstvo otvorit će se nove tržišne prilike za plasman proizvoda Tvornice ulja Čepin, osnažiti integracija opskrbnog lanca unutar Grupe te omogućiti prijenos specifičnih znanja i tehnologija u segmentu uljarstva.

Međusobni odnosi Izdavatelja, TUČ d.d. i predmetnog investitora uređeni su ugovorom o kupoprodaji dionica te pripadajućim ugovorom između dioničara i komercijalnim ugovorima. Ovi ugovori općenito definiraju prava i obveze stranaka, uključujući pitanja korporativnog upravljanja u društvu TUČ d.d., mogućnost budućeg povećanja vlasničkog udjela od strane investitora te okvire planirane poslovne suradnje u navedenom sektoru. U skladu s ugovornim obvezama povjerljivosti i važećim propisima, identitet kupca nije otkriven u ovom prospektu niti su navedeni podaci koji bi omogućili njegovu identifikaciju. Napominje se da je predmetni ugovor o kupoprodaji sklopljen 14. svibnja 2025., a da će kupoprodaja, odnosno prijenos dionica tek biti zaključen, sve uz ishođenje svih potrebnih korporativnih odobrenja i regulatornih suglasnosti, sukladno relevantnim propisima Republike Hrvatske i Europske unije, što osigurava usklađenost ove transakcije s zahtjevima nadležnih tijela.

Hrvatska industrija šećera d.d.

Dana 28. prosinca 2018. godine društva Tvornica šećera Osijek d.o.o. (sada pod tvrtkom Novpros d.o.o.), Viro tvornica šećera d.d. i Sladorana d.o.o., potpisale su ugovor na temelju kojeg će udružiti svoje proizvodne kapacitete, znanje i poslovno iskustvo te zajednički upravljati trgovačkim društvom koje će obavljati djelatnosti objedinjene proizvodnje i prodaje šećera na tržištu pod nazivom „Hrvatska industrija šećera“.

Navedenim ugovorom bilo je definirano da će po osnivanju novog društva „Hrvatska industrija šećera d.d.“, novoosnovano društvo sklopiti ugovor o kupoprodaji s društvom Tvornica šećera Osijek d.o.o. (sada pod tvrtkom Novpros d.o.o.) za kupnju gospodarske cjeline proizvodnje šećera. Dio kupoprodajne cijene je podmiren od strane društva Hrvatska industrija šećera d.d. u novcu koji je iskorišten za zatvaranje financijskih obveza društva Tvornica šećera Osijek d.o.o. (sada pod tvrtkom Novpros d.o.o.). Preostali dio tražbine društva Tvornica šećera Osijek d.o.o. (sada pod tvrtkom Novpros d.o.o.) na ime kupoprodajne cijene je na temelju sporazuma s društvom Viro tvornica šećera d.d., kao osnivačem društva Hrvatska industrija šećera d.d. unesen u rezerve kapitala društva Hrvatska industrija šećera d.d. Društvo

Tvornica šećera Osijek d.o.o. (sada pod tvrtkom Novpros d.o.o.) je u okviru predmetnih sporazuma steklo 40% dionica u društvu Hrvatska industrija šećera d.d. Transakcija je realizirana u 2019. godini kada je imovina prodana društvu Hrvatska industrija šećera d.d.

Stjecanjem dionica društva Hrvatska industrija šećera d.d. i na temelju posebnih ugovora s drugim dioničarima, društvo Novpros d.o.o. (prethodno Tvornica šećera Osijek d.o.o.) ostvarivalo je zajedničku kontrolu nad društvom te je navedeno ulaganje klasificirano kao ulaganje u zajednički pothvat. Radilo se o ulaganju u zajednički pothvat sve do otuđenja dionica od strane društva Novpros d.o.o. (prethodno Tvornica šećera Osijek d.o.o.) u korist Marka Pipunića, a sve kako je opisano u točki 20.1 „Sažeci značajnih ugovora“ Dijela II. Prospekta te na dan Prospekta društvo Novpros d.o.o. (prethodno Tvornica šećera Osijek d.o.o.) ne ostvaruje nikakvu kontrolu nad društvom Hrvatska industrija šećera d.d.

5.7.4. Opis svih ekoloških problema koji bi mogli utjecati na Izdavateljevo korištenje dugotrajne materijalne imovine

Na dan ovog Prospekta, Izdavatelj nije suočen s nikakvim upravnim, sudskim ili izvansudskim postupcima koji bi upućivali na postojanje konkretnih ekoloških problema koji bi mogli materijalno negativno utjecati na korištenje njegove dugotrajne materijalne imovine. Nadalje, Izdavatelj redovito provodi sve zakonski propisane mjere zaštite okoliša, uključujući ishođenje relevantnih okolišnih dozvola, vođenje evidencija i poštivanje agrotehničkih normi.

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama nije bilo nikakvog ekološkog problema koji je imao utjecaj na Izdavateljevo korištenje dugotrajne imovine. Ne postoje trenutni ekološki problem koji bi mogli utjecati na Izdavateljevo korištenje dugotrajne imovine.

Izdavatelj u okviru svog poslovanja koristi poljoprivredne površine, gospodarske objekte, mehanizaciju i ostalu dugotrajnu materijalnu imovinu u skladu s važećim propisima koji uređuju zaštitu okoliša, gospodarenje otpadom, zaštitu voda, zraka i tla, te odgovorno upravljanje prirodnim resursima.

Grupa u okviru svojih poslovnih aktivnosti djeluje u potpunosti u skladu sa svim važećim zakonskim propisima i regulatornim zahtjevima koji se odnose na zaštitu okoliša, sigurnost hrane te dobrobit životinja. S obzirom na prirodu djelatnosti, koje obuhvaćaju ratarstvo, stočarstvo i preradu, Grupa je svjesna utjecaja svojih aktivnosti na okoliš te u skladu s time kontinuirano razvija interne politike i procese koji osiguravaju odgovorno upravljanje resursima.

Tijekom posljednjeg tromjesečja 2024. godine Grupa je započela proces edukacije o temama održivosti u suradnji s renomiranim stručnim savjetnicima. Edukacija obuhvaća područja povezana s primjenom EU Taksonomije, uključujući metodologiju izračuna taksonomski prihvatljivih i usklađenih ključnih pokazatelja uspješnosti (KPU), kao i usklađivanje s regulatornim zahtjevima iz Direktive (EU) 2022/2464 Europskog Parlamenta i Vijeća od 14. prosinca 2022. o izmjeni Uredbe (EU) br. 537/2014, Direktive 2004/109/EZ, Direktive 2006/43/EZ i Direktive 2013/34/EU u pogledu korporativnog izvješćivanja o održivosti (CSRD) i pripadajućih Europskih standarda za izvještavanje o održivosti (ESRS). U okviru navedenih aktivnosti bit će uspostavljeni sustavi izvještavanja, uključujući razvoj internih kontrola, definiranje procesa prikupljanja podataka te pripremu prvog Izvještaja o održivosti. U suradnji s vanjskim savjetnicima, Grupa će definirati relevantne ciljeve održivosti te ih integrirati u postojeće poslovne procese kroz prilagodbu organizacijskih i operativnih procedura.

Međutim, s obzirom na prirodu poslovanja u sektoru poljoprivrede, stočarstva i ratarstva, Izdavatelj ne može u potpunosti isključiti mogućnost nastanka ekoloških rizika u budućnosti, osobito onih koji bi mogli proizaći iz klimatskih promjena, zagađenja podzemnih ili površinskih voda, kontaminacije tla ili regulatornih promjena koje bi zahtijevale dodatna ulaganja u zaštitne mjere, sanaciju imovine ili prilagodbu proizvodnih procesa. Takvi potencijalni rizici trenutno nemaju utjecaj na korištenje dugotrajne materijalne imovine Izdavatelja, no predstavljaju faktor koji se kontinuirano prati i upravlja u okviru sustava upravljanja rizicima sve kako je opisano u točki 3.1.12. „*Rizici povezani uz onečišćenje okoliša (ekološki rizik)*“ Dijela II. Prospekta.

6. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

6.1. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

Grupa predstavlja jednog od vodećih gospodarskih subjekata u prehrambeno-poljoprivrednom sektoru Republike Hrvatske i jugoistočne Europe. Grupa posluje kao vertikalno integrirani sustav koji obuhvaća sve faze proizvodnog procesa – od uzgoja sirovina na vlastitim površinama, preko animalne proizvodnje na farmama, do finalne prerade u prehrambenoj industriji i distribucije kroz vlastite i partnerske maloprodajne kanale.

Ključne djelatnosti Grupe i segmenti poslovanja opisani su u točki 5.1. „*Glavne djelatnosti*“ Dijela II. Prospekta te je bitno napomenuti da se u okviru održive poljoprivredne prakse, značajan dio ratarskih kultura koristi se za proizvodnju stočne hrane unutar vlastitih kapaciteta. Time se osigurava potpuna kontrola kvalitete i sastava hrane koja se djelomično koristi za interne potrebe vlastitih farmi u sklopu stočarske proizvodnje, a djelomično se plasira na tržište kao gotov komercijalni proizvod.

Nastavno na ratarstvo i proizvodnju stočne hrane, u okviru integrirane proizvodnje, Grupa upravlja vlastitim farmama svinja, junadi, mliječnih krava i kokoši nesilica, čime zauzima vodeće tržišne pozicije u ovim segmentima. Ova sinergija omogućuje optimizaciju hranidbenih režima, kontrolu biosigurnosti te smanjenje ovisnosti o vanjskim dobavljačima.

Dobiveni sirovinski resursi iz stočarske proizvodnje nadalje se prerađuju u industrijske prehrambene proizvode, uključujući jaja, mesne prerađevine i jestiva ulja. Gotovi proizvodi plasiraju se pod vlastitim brendovima kroz razvijene maloprodajne i veleprodajne kanale, čime Grupa ostvaruje izravan pristup krajnjem potrošaču i time osigurava prepoznatljivost, lojalnost te dodatnu vrijednost kroz brendiranje proizvoda domaćeg porijekla.

Osim toga, Grupa u svom poslovnom modelu primjenjuje načela kružne ekonomije. Nusproizvodi iz stočarske proizvodnje na poljoprivrednim površinama čime se zadovoljavaju visoki ekološki standardi. Nusproizvodi iz ratarske proizvodnje, proizvodnje ulja te pljevice iz silosa, koriste se kao sirovina za proizvodnju električne energije u vlastitim bioplinskim postrojenjima.

Takav sustav zatvorene proizvodnje omogućuje Grupi da djeluje kao efikasna, samoodrživa i tržišno konkurentna cjelina, koja svoje strateške prednosti temelji na potpunoj integraciji resursa i kontroliranju svih faza proizvodnog procesa – od polja do stola.

Nadalje, svi proizvodi u asortimanu Grupe temelje se na sirovinama porijeklom s hrvatskih polja i farmi, čime se osigurava potpuna sljedivost, sigurnost i kvaliteta. Takva strategija ne samo da jača domaću poljoprivrednu bazu, već i doprinosi konkurentskoj prednosti Grupe na tržištu koje sve više cijeni lokalnu proizvodnju.

Grupu čini Izdavalatelj te još 17 ovisnih društava od kojih Izdavalatelj neposredno drži vlasničke udjele u 7 ovisnih društava, a u preostalih 10 društava Izdavalatelj posredno drži vlasničke udjele kako je niže navedeno.

Izdavalatelj na dan Prospekta neposredno drži:

- , 100% poslovnih udjela u društvu Novi Agrar d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu West d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu Svinjogojska Farma Lipovača – Prkos d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu Argumentum Vitae d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu Piko d.o.o.,
- , 98,69% dionica u društvu TUČ d.d.¹⁴,
- , 1.246.760 dionica, odnosno ukupno 86,58% dionica u društvu Termes Grupa d.d.

Nadalje, kao 100% imatelj poslovnih udjela u društvu Novi Agrar d.o.o., putem društva Novi Agrar d.o.o. Izdavalatelj je neizravni imatelj:

- , 100% poslovnih udjela u društvu Poljoprivredno dobro d.o.o.
- , 100% poslovnih udjela u društvu Hana-Vuka d.o.o.,
- , 99,5% poslovnih udjela u društvu Sjemenske kulture d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu Hana-Koška d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu Diba d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu Berak d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu Farma muznih krava Orlovnjak d.o.o.,
- , 100% poslovnih udjela u društvu Farma muznih krava Mala Branjevina d.o.o.

Društvo Poljoprivredno dobro d.o.o. imatelj je:

- , 100% poslovnih udjela u društvu Farmaland d.o.o.

Društvo Termes Grupa d.d. imatelj je 100% poslovnih udjela u društvu Novpros d.o.o.

Izdavalatelj je dakle matično društvo Grupe, a slikovni prikaz Grupe je priložen kao Prilog 2. ovom Prospektu.

¹⁴ Napominje se da su s obzirom na vlasnički udio Izdavalatelja u društvu TUČ d.d. ispunjene zakonske pretpostavke za eventualnu provedbu postupka istiskivanja manjinskih dioničara (tzv. *squeeze out*).

6.2. Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja, uključujući ime, državu osnivanja ili sjedišta, vlasnički udio i udio u glasačkim pravima, ako se razlikuju

Značajnim društvima kćeri Izdavatelja, smatraju se društva kćeri koja čine najmanje 5% nekonsolidiranih prihoda Grupe, a radi se o društvima:

- NOVI AGRAR d.o.o., osnovano u Republici Hrvatskoj, sa sjedištem u Osijeku, Đakovština 3, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030064007, OIB: 36864723043 u kojem je Izdavatelj na dan Prospekta imatelj 100% poslovnih udjela i 100% glasačkih prava,
- TVORNICA ULJA ČEPIN dioničko društvo, osnovano u Republici Hrvatskoj, sa sjedištem u Čepinu, Ulica grada Vukovara 18, OIB: 35155197936, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030069263TUČ d.d., u kojem je Izdavatelj na dan Prospekta imatelj 98,69% dionica i 98,69% glasačkih prava.¹⁵

7. PREGLED POSLOVANJA I FINACIJSKI PREGLED

Pregled poslovanja i financijski pregled prikazuje podatke iz revidiranog konsolidiranog financijskog izvještaja Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2024. godine. Potencijalni ulagatelji bi trebali sadržaj ove točke 7. Prospekta čitati zajedno s naprijed navedenim revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe te zajedno s informacijama navedenim u točki 3. Dijela II. ovog Prospekta (Čimbenici rizika) i točkom 2. Dijela III. ovog Prospekta. Navedeni revidirani financijski izvještaj Grupe za 2022. godinu, 2023. godinu i 2024. godinu su prezentirani u točki 18. Dijela II. Prospekta.

Reviziju godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2022., 2023. i 2024. izvršilo je društvo BDO.

7.1. Financijsko stanje

7.1.1. Objektivan pregled razvoja i rezultata Izdavateljeva poslovanja i njegova položaja za svaku godinu i razdoblje tijekom godine za koje se zahtijevaju povijesne financijske informacije (2022., 2023., 2024.), uključujući uzroke bitnih promjena, u mjeri u kojoj to nije navedeno drugdje u Prospektu i u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje Izdavateljeva poslovanja u cjelini

Objektivan pregled razvoja i poslovnih rezultata Izdavatelja te njegovog položaja za svaku godinu za koju su promatrane povijesne financijske informacije. U tablicama u nastavku Izdavatelj daje pregled razvoja i rezultata poslovanja Grupe uz obrazloženje značajnih promjena.

Tablica br. 24 – Ukupna vlasnička glavnica i obveze Grupe na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2024. godine (u tisućama EUR)

Pozicija	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
Ukupno vlasnička glavnica i obveze	464.739	431.152	420.788
Ukupna vlasnička glavnica	195.449	242.933	245.984
Ukupne obveze	269.290	188.219	174.804

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

Povećanje stavke „Ukupna vlasnička glavnica“ u promatranom razdoblju u najvećoj mjeri se odnosi na povećanje zadržane dobiti.

Ukupne obveze Grupe bilježe značajno smanjenje na dan 31. prosinca 2023. i zatim 31. prosinca 2024. u odnosu na 31. prosinca 2022. godine prvenstveno zbog otplate dugoročnih i kratkoročnih kredita zbog povećane likvidnosti.

¹⁵ Upućuje se na točke 5.7.3. i 20.1. Dijela II. Prospekta s obzirom na preuzete obveze od strane Izdavatelja u vezi kupoprodaje dionica u društvu TUČ d.d.

Tablica br. 25 – Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i obrtni kapital Grupe na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine, i 31. prosinca 2024. godine (u tisućama EUR)

Pozicija	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
Kratkotrajna imovina	227.074	168.223	178.248
Kratkoročne obveze	151.260	76.390	88.477
Trgovinski obrtni kapital	99.124	99.710	92.385
Obrtni kapital	75.814	91.833	89.771
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,5	2,2	2,0

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

Obrtni kapital predstavlja razliku kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza u promatranom razdoblju. Trgovinski obrtni kapital predstavlja razliku između zaliha, kratkoročnih potraživanja kupaca i kratkoročnih obveza prema dobavljačima i kooperantima.

Značajan pad kratkotrajne imovine u 2023. u odnosu na 2022. godinu proizlazi u većoj mjeri iz smanjenja novca u banci i blagajni iskorištenog za raniju otplatu obveza po kreditima, te iz otplaćenih danih zajmova poduzećima. Vrijednost zaliha također je bila viša u 2022. godini u odnosu na naredne godine zbog visokih tržišnih cijena ključnih kategorija zaliha u 2022. godini uzrokovanih poremećajem na tržištu uslijed rata u Ukrajini, uz korekciju i stabilizaciju cijena u narednim godinama. U isto vrijeme, snažan pad kratkoročnih obveza proizlazi iz otplate kratkoročnih kredita od banaka te obveza po dobavljačkom faktoringu.

Obrtni kapital na kraju 2024. godine bilježi stabilnu razinu u odnosu na 2023. godinu. U 2024. godini, u odnosu na 2023., značajnije je povećan iznos novca i novčanih ekvivalenata na što je značajan utjecaj imala prodaja mlinarskog poslovanja, dok je od kratkoročnih obveza zabilježena obveza za isplatu dividende.

Visoka razina radnog kapitala odražava relativno dug proizvodni ciklus koji proizlazi iz vertikalne integracije i međuovisnosti segmenata poslovanja. Ukupna razina trgovinskog kapitala relativno je stabilna u promatranom razdoblju.

Koeficijent tekuće likvidnosti predstavlja odnos kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza. Rast koeficijenta tekuće likvidnosti u 2023. u odnosu na 2022. godinu uzrokovan je snažnijim padom kratkotrajnih obveza od pada kratkotrajne imovine. Stabilizacija omjera kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza vidljiva je u 2023. i 2024. godini.

Tablica br. 26 – Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine, i 31.12.2024. godine (u tisućama EUR)

Pozicija	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
Dugotrajna imovina	237.665	262.929	242.540
Dugoročne obveze	118.030	111.829	86.327

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

Dugotrajna imovina bilježi rast na dan 31. prosinca 2023. u odnosu na 31. prosinca 2022., zatim pad na 31. prosinca 2024. djelomično zbog povećanja i zatim smanjenja vrijednosti udjela u zajedničkom pothvatu (Hrvatska industrija šećera d.d.) uslijed ostvarene dobiti istog u 2023. godini, zatim ostvarenog gubitka u 2024. godini kao rezultat agro-klimatoloških čimbenika i kretanja tržišnih cijena šećera. Vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bilježi rast na dan 31. prosinca 2023. u odnosu na 31. prosinca 2022. primarno zbog ulaganja u izgradnju hotela „Mattera“. Pad vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme na 31. prosinca 2024. uzrokovan je u većoj mjeri neto efektom divestiranja mlinarskog poslovanja i stjecanja preostalog udjela u društvima mesne industrije. Zabilježen je također rast odgođene porezne imovine u 2023. godini kao rezultat dobivene potpore za ulaganje u izgradnju hotela „Mattera“ kroz poreznu olakšicu u skladu sa Zakonom o poticanju ulaganja.

Značajno smanjenje dugoročnih obveza na 31. prosinca 2024. u odnosu na 31. prosinca 2023. odnosi se primarno na otplatu dugoročnih kredita. Stavka obveza za koncesije u najmu odnosi se na ugovore o dugoročnoj koncesiji koji su najvećim dijelom sklopljeni s jedinicama lokalne uprave u Republici Hrvatskoj. Smanjenje obveza za koncesije na dan 31. prosinca 2023. u odnosu na 31. prosinca 2022. računovodstveni je efekt povećanja diskontne stope pri određivanju vrijednosti obveza za najmove prema MSFI 16.

Izdavatelj ovime izjavljuje kako od datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja do datuma ovog Prospekta nije došlo do značajnih promjena u financijskom položaju, rezultatima poslovanja ili općenito u poslovanju Izdavatelja koje bi bile od materijalnog značaja za procjenu njegovog ukupnog poslovanja, a koje nisu navedene na drugim mjestima u ovom Prospektu. Izdavatelj potvrđuje da nisu nastupile okolnosti koje bi mogle bitno utjecati na njegovo trenutno ili buduće poslovanje te da nisu poduzete aktivnosti koje bi predstavljale značajno odstupanje od redovnih poslovnih aktivnosti ili strateških smjernica navedenih u ovom Prospektu.

7.1.2. Izdavateljev budući razvoj i aktivnosti u području istraživanja i razvoja

U okviru svoje strategije rasta i održivog razvoja, Grupa kao vodeća regionalna poljoprivredno-prehrambena kompanija kontinuirano ulaže u modernizaciju postojećih i izgradnju novih proizvodnih kapaciteta, s posebnim naglaskom na integraciju naprednih i inovativnih tehnoloških rješenja u sve ključne faze proizvodnog i logističkog procesa. U skladu s rastućim tržišnim zahtjevima i standardima, modernizacijski zahvati provode se unutar postojećih pogona kako bi se unaprijedila efikasnost, pouzdanost i kvaliteta proizvodnje.

Nove investicije u proizvodne kapacitete podrazumijevaju primjenu koncepta tzv. pametne tehnologije, uključujući automatizaciju, digitalnu kontrolu i umrežene sustave upravljanja, čime se osigurava potpuna integracija proizvodnih procesa i podataka u jedinstveni poslovni sustav. Na taj se način dodatno povećava operativna učinkovitost, smanjuju gubici i omogućuje brže i preciznije donošenje odluka temeljenih na podacima u stvarnom vremenu.

Usporedno s modernizacijom proizvodnje, Grupa nastavlja s provođenjem ciljanih investicija u sektor obnovljivih izvora energije, u skladu sa strateškim smjernicama definiranim u Strategiji energetskog razvoja Republike Hrvatske.

Ulaganja u solarne sustave imaju za cilj osiguranje dugoročne energetske samodostatnosti, smanjenje ovisnosti o promjenjivim cijenama električne energije na tržištu te istovremeno doprinose ostvarenju ekoloških ciljeva Grupe kroz smanjenje emisije stakleničkih plinova i korištenje čistih izvora energije. Na taj način Grupa aktivno doprinosi održivom razvoju, očuvanju okoliša i tranziciji prema niskougljičnom gospodarstvu, pri čemu istovremeno jača svoju konkurentnu poziciju na tržištu i otpornost poslovnog modela na energetske rizike.

7.2. Rezultati poslovanja

7.2.1. Informacije o značajnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nova kretanja koji bitno utječu na prihode iz poslovanja Izdavatelja, uz navođenje u kojoj je to mjeri utjecalo na prihode

Tablica br. 27 – Prihodi i profitabilnost Grupe za 2022. godinu, 2023. godinu i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023.	2023. (Reklasificirano)	2024.
Ukupni poslovni prihodi	428.637	373.385	343.283	335.102
Rast poslovnih prihoda u odnosu na prethodnu godinu	n.p.	(12,9%)	n.p.	(2,4%)
Prihodi od prodaje	393.671	313.408	283.329	290.462
Rast prihoda od prodaje na prethodnu godinu	n.p.	(20,4%)	n.p.	2,5%
EBITDA	55.811	65.055	63.091	69.171
EBITDA marža	14,2%	20,8%	22,3%	23,8%
Normalizirana EBITDA	63.862	61.864	61.679	66.297
Normalizirana EBITDA marža	16,2%	19,7%	21,8%	22,8%
EBIT	29.462	38.684	37.299	45.887
EBIT marža	7,5%	12,3%	13,2%	15,8%
Dobit prije oporezivanja iz neprekinutog poslovanja	24.927	42.207	40.826	32.990
Trošak (prihod) poreza na dobit	4.201	(5.342)	(5.342)	7.999
Neto dobit za godinu	20.726	47.549	47.549	34.459
Neto profitna marža	5,3%	15,2%	16,8%	11,9%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

Prihodi Grupe uglavnom su vođeni kretanjima cijena roba na svjetskim tržištima i omjerom korištenja vlastitih sirovina za daljnju preradu i trgovine na tržištu. Vertikalna integracija i diverzificirana struktura poslovanja pružaju otpornost tržišnim fluktuacijama pojedinih segmenata, osiguravajući relativno stabilnu EBITDA maržu od 23,8% u 2024. godini (22,3% u 2023. godini, Reklasificirano). Profitabilnost poslovanja zasnovana je na ostvarivanju vrhunskih naturalnih pokazatelja i visoke produktivnosti zajedno s vlastitom sirovinom za proizvodnju i preradu. Određenu stabilnost prihoda osiguravaju i državni poticaji koji se odnose na uzgoj ratarskih usjeva i stoke.

2022. godina bilježi rekordne prihode uslijed snažnog rasta cijena žitarica i uljarica na globalnom tržištu uzrokovanog ratom u Ukrajini i prekidom crnomorskog lanca opskrbe, uz korekciju i stabilizaciju cijena u narednom periodu. Posljedično, rekordne su bile i cijene ulja i stočne hrane, dok su cijene u stočarstvu bile na nižim razinama u usporedbi s narednim godinama.

Prihodi od prodaje u 2024. godini iznose 290.462 tisuća eura što predstavlja povećanje od 2,5% u odnosu na prethodnu godinu. Ostali poslovni prihodi odnose se u većoj mjeri na prihode od poticaja te prihode od prirasta i prijevoda osnovnog stada. Prihodi od poticaja rasli su u 2023. i 2024. godini pretežito zbog poticaja vezanih uz Afričku svinjsku gripu, kao oblik kompenzacije za niske otkupne cijene svinja uslijed mjera prevencije.

EBITDA bilježi kontinuirani rast u promatranom periodu unatoč oscilacijama u prihodima te u 2024. godine iznosi 69,2 milijuna eura što predstavlja rast od približno 10% u odnosu na prethodnu godinu.

Normalizirana EBITDA 2024. godine iznosi 66,3 milijuna eura što predstavlja rast od 7% u odnosu na prethodnu godinu. EBITDA je normalizirana za jednokratne stavke koje uključuju prihode/troškove od otpisanih potraživanja, prihode od vremenskog razgraničenja EU potpora, prodaje dugotrajne imovine, vrijednosna usklađenja kratkotrajne imovine, rezerviranja, donacije te jednokratne naknade FZOEU, kazne i usluga savjetnika, u svrhu dobivanja dodatnih informacija o uspješnosti i usporedivosti poslovanja. Dodatno, s obzirom na prodaju mlinarskog poslovanja tijekom 2024. godine te činjenicu da trgovina ratarskim kulturama predstavlja jednu od

djelatnosti Grupe, Normalizirana EBITDA za 2023. godinu dodatno je korigirana. Korekcija uključuje kalkulatívni potencijal EBITDA-e koji bi bio ostvaren prodajom pšenice, koja se koristila kao sirovina za proizvodnju brašna, na tržištu, s ciljem usklađivanja s poslovnim modelom primijenjenim u 2024. godini. Prikazana EBITDA tako odražava profitabilnost definiranu kao razliku između nabavne cijene pšenice utrošene u proizvodnji brašna i tržišne cijene ostvarene prodajom pšenice u promatranom razdoblju. U 2024. godini korekcija nije bila potrebna jer je mlinarska djelatnost prestala s radom, a učinci prodaje pšenice u potpunosti su realizirani kroz redovno poslovanje segmenta trgovine.

Neto dobit Grupe u promatranom periodu pod utjecajem je značajnog udjela u dobiti povezanih društava u 2023. godini i gubitku u 2024. godini, kao i korištenju porezne olakšice u 2023. godini.

7.2.2. Ako se u povijesnim financijskim informacijama objavljuju značajne promjene neto prodaje i prihoda, navodi se obrazloženje takvih promjena

Krajem 2023. godine na razini Grupe provedeno je stjecanje preostalih 50% udjela u mesnoj industriji što uključuje društva Salami Aurea d.o.o., Copadio d.o.o. te Prosciutto Pannonico d.o.o., čime je rezultat segmenta mesne industrije u 2024. godini po prvi puta u potpunosti konsolidiran u revidiranom financijskom izvještaju Grupe. Segment mesne industrije u 2024. godini zabilježio je prihode u iznosu 29 milijuna eura i EBITDA-u od 2 milijuna eura.

U veljači 2024. godine, počeo je poslovati hotel „Materra“ te se puni financijski efekt tog ulaganja očekuje 2025. godine.

Značajan poslovni događaj koji je utjecao na razinu prihoda Grupe bilo je divestiranje segmenta mlinarstva u 2024. godini. Uprava je tijekom 2024. godine donijela stratešku odluku o prodaji segmenta proizvodnje brašna čime ova djelatnost izlazi iz društva nakon petnaest godina kontinuirane proizvodnje. U skladu s navedenim, u konsolidiranim financijskim izvještajima rezultat mlinarskog poslovanja klasificiran je kao prekinuto poslovanje. Prihodi segmenta brašna na konsolidiranoj razini su u 2023. iznosili 30,1 milijun eura, a rashodi 28,7 milijuna eura te su za te iznose Reklasificirani prihodi i rashodi u 2023. godini prema revidiranom financijskom izvještaju za 2024. godinu. Očekuje se da će dio prihoda i profitabilnosti divestiranog segmenta biti zadržan kroz prodaju pšenice, koja je služila kao sirovina za proizvodnju brašna, izravno na tržištu.

U svrhu usporedivosti ključnih informacija kroz cjelovito promatrano povijesno razdoblje, u donjim tablicama prikazuju se Prilagođeni ukupni poslovni prihodi i Prilagođena EBITDA Grupe.

Tablica br. 28 – Prilagođeni ukupni poslovni prihodi Grupe za 2022. godinu, 2023. godinu i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023. (Reklasificirano)	2024.
Ukupni poslovni prihodi (izvještajni)	428.637	343.283	335.102
Normalizacija za divestirano poslovanje mlinarstva	(30.793)	-	-
Normalizacija za prihode od prodaje pšenice	23.376	18.715	-
Prilagođeni ukupni poslovni prihodi	421.220	361.998	335.102

Izvor: Izdavatelj

Tablica br. 29 – Prilagođena EBITDA Grupe za 2022. godinu, 2023. godinu i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023. (Reklasificirano)	2024.
EBITDA (izvještajna)	55.811	63.091	69.171
Normalizacija za divestirano poslovanje mlinarstva	(3.207)	-	-
Normalizacija za EBITDA-u od prodaje pšenice	2.094	1.313	-
Normalizacija za jednokratne (one-off) stavke	8.304	(2.725)	(2.874)
Prihod od naplaćenih otpisanih potraživanja	(941)	(4.499)	(3.060)
Vremensko razgraničeni prihod od EU potpore za izgradnju i opremanje	(627)	(2.072)	(2.030)
Dobit od prodaje dugotrajne materijalne imovine	(714)	(2.032)	(974)
Prihod od ukidanja dugoročnih rezerviranja	(91)	(141)	(6)
Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	5.022	826	616
Gubitak od prodaje rashodovane materijalne imovine, neto	5.001	1.312	-
Kazne, penali i naknade šteta	263	220	244
Jednokratna naknada FZOEU	0	2.887	913
Troškovi rezerviranja	139	322	408
Donacije	180	413	477
Otpis potraživanja	73	39	184
Troškovi savjetnika	-	-	354
Prilagođena EBITDA	63.002	61.679	66.297

Izvor: Izdavatelj

8. IZVORI SREDSTAVA

8.1. Informacije o Izdavateljevim izvorima sredstava (kratkoročno i dugoročno)

Na dan 31. prosinca 2024. Izdavatelj je imao sljedeće obveze po dugoročnim kreditima kod kreditnih institucija:

- i) Banka 1 u iznosu 17,6 milijuna eura (25,2 milijuna eura na 31.12.2023.),
- ii) Banka 2 u iznosu 20,0 milijuna eura (22,0 milijuna eura na 31.12.2023.),
- iii) Banka 3 u iznosu 17,0 milijuna eura (22,5 milijuna eura na 31.12.2023.),
- iv) Banka 4 u iznosu 11,9 milijuna eura (15,9 milijuna eura na 31.12.2023.), i
- v) Banka 5 u iznosu 28,8 milijuna eura (29,6 milijuna eura na 31.12.2023.).

Tekuća dospjeća navedenih dugoročnih kredita iznosila su 26,3 milijuna eura na dan 31. prosinca 2024.

Izdavatelj na dan 31. prosinca 2024. nije imao obveza po kratkoročnim kreditima od banaka.

Kreditni banaka osigurani su založnim pravom na nekretninama (hipotekama) i opremi Grupe. Grupa ima sklopljene ugovore o dugoročnom financiranju koji uključuju standardne financijske ugovorne odredbe i obveze, među kojima su održavanje određenih financijskih pokazatelja koji su na datume Izvještaja o financijskom položaju znatno iznad minimalno propisanih razina te, shodno tome, Grupa ne krši obveze u pogledu održavanja određenih financijskih pokazatelja.

Ugovori o kreditima kod banaka detaljnije su opisani u nastavku ovog Prospekta pod točkom 20. „Značajni ugovori“ Dijela II. Prospekta.

U nastavku slijedi tablični prikaz kapitala i rezervi te obveza Grupe na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine. i 31.12.2024. godine.

Tablica br. 30 – Kapital i rezerve te obveze Grupe na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine, i 31.12.2024. godine (u tisućama EUR)

	Na dan		
	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
KAPITAL I REZERVE			
Temeljni kapital	21.236	21.236	21.236
Ostale rezerve iz stjecanja	7.817	7.817	7.817
Zadržana dobit	161.039	207.430	213.830
Nevladajući udjeli	5.357	6.450	3.101
Ukupno kapital i rezerve	195.449	242.933	245.984
DUGOROČNE OBVEZE			
Obveze po dugoročnim zajmovima i kreditima	95.499	93.335	68.887
Obveze za koncesije u najmu	18.942	14.817	14.754
Obveze po osnovi najma	3.055	3.126	2.100
Rezerviranja	534	551	586
Ukupne dugoročne obveze	118.030	111.829	86.327
KRA TKOROČNE OBVEZE			
Obveze prema dobavljačima	19.159	16.508	19.131
Obveze po dobavljačkom faktoringu	20.121	3.490	5.091
Obveze po kratkoročnim kreditima	79.685	31.760	26.444
Obveze po osnovi najma	1.913	1.905	3.476
Obveze prema državi	6.285	4.664	6.407
Ostale obveze	23.246	17.092	26.590
Rezerviranja	851	971	1.338
Ukupne kratkoročne obveze	151.260	76.390	88.477
Ukupne obveze	269.290	188.219	174.804

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

Ukupni kapital i rezerve sastoje se od temeljnog kapitala, ostalih rezervi iz stjecanja, zadržane dobiti, i nevladajućih udjela. Temeljni kapital Izdavatelja iznosio je u promatranom razdoblju 21,2 milijuna eura. U promatranom razdoblju, najznačajniji rast stavaka temeljnog kapitala odnosi se na rast zadržane dobiti s obzirom da u 2023. godini nije bilo raspodjele ostvarene neto dobiti. Nevladajući udjeli odnose se na udjele u društvima Termes Grupa d.d., Navi Upravljanje d.o.o., i TUČ d.d. te su isti znatnije smanjeni u 2024. godini

Najznačajnije stavke dugoročnih i kratkoročnih obveza Izdavatelja odnose se na dugoročne kredite i tekuća dospijeca istih, namijenjena financiranju investicijskih projekata te potrebnih razina radnog kapitala.

Obveze po osnovi najma u većoj se mjeri odnose na obveze za buduća plaćanja po koncesijama na poljoprivredno zemljište prema ugovorima o dugoročnoj koncesiji koji su najvećim dijelom sklopljeni s jedinicama lokalne uprave u Republici Hrvatskoj, a u manjoj mjeri se odnose na obveze za najam prema financijskim institucijama. Značajan dio kratkoročnih obveza uključuje obveze prema dobavljačima i dobavljačkom faktoringu, što se primarno odnosi na kooperante u poljoprivrednoj proizvodnji, te obračunate troškove i prihode budućeg razdoblja.

8.1. Objašnjenje izvora i iznosa te opis Izdavateljevih novčanih tokova (u tisućama EUR)

Obveze Grupe podmirivale su se u razmatranom razdoblju kombinacijom vlastitih sredstava generiranih iz tekućeg poslovanja te iz eksternih izvora financiranja, primarno kredita kod poslovnih banaka.

Stanje novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je 50,0 milijuna eura na dan 31. prosinca 2022., 27,9 milijuna eura na dan 31. prosinca 2023. te 46,0 milijuna eura na dan 31. prosinca 2024.

U nastavku slijedi tablični prikaz novca i novčanih ekvivalenata Grupe na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine, i 31.12.2024. godine iz konsolidiranih izvještaja o novčanim tokovima u odnosu na povezane stavke iz konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju.

Tablica br. 31 – Konsolidirano izvješće o novčanim tokovima Grupe za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)

	2022.	2023.	2024.
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima	27.275	41.252	76.545
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	(42.607)	(7.072)	(7.953)
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima	19.640	(56.281)	(50.422)
Neto povećanje / smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	4.308	(22.100)	18.170
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	49.976	27.876	46.046

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

U promatranom razdoblju Grupa je ostvarivala pozitivne i rastuće novčane tokove iz poslovnih aktivnosti.

Od novčanih tokova iz ulagateljskih aktivnosti, izdaci za nabavu nekretnina, postrojenja i opreme bili su značajni u promatranom razdoblju s obzirom na provedeni investicijski ciklus Grupe i ulaganja opisana detaljnije u točki 5.7.1. Dijela II. Prospekta. U odnosu na 2022. godinu, neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima bio je značajno niži u 2023. godini uzrokovan u većom mjeri otplatama danih kredita poduzećima, i u 2024. godini prvenstveno kao rezultat prodaje mlinarskog poslovanja.

Značajan porast u neto novcu korištenom za financijske aktivnosti u 2023. i 2024. godini u odnosu na 2022. godinu rezultat je povećanih otplata dugoročnih i kratkoročnih kredita te isplate dobiti u 2024. godini.

Grupa redovito podmiruje obveze prema bankama i dobavljačima. U promatranom razdoblju Grupa je zadržala značajnu neto novčanu poziciju te je povećane razine likvidnosti koristila za raniju otplatu obveza po kreditima i dobavljačkom faktoringu.

8.2. Informacije o Izdavateljevim financijskim potrebama i strukturi financiranja

Udio kapitala u ukupnoj glavnici i obvezama rastao je s 42,06% u 2022. na 58,46% u 2024. čime se poboljšala kapitalna struktura te je smanjena ovisnost o vanjskim izvorima financiranja. Istovremeno, udio kratkoročnih obveza je smanjen sa 32,55% u 2022. na 21,03% u 2024. godini. Udio obveza prema dobavljačima unutar kratkoročnih obveza stabilizirao se na razini od oko 22% u zadnje dvije financijske godine.

Dugoročne obveze činile su 25,40% ukupne glavnice i obveza u 2022., 25,94% u 2023., te 20,52% u 2024. godini. Njihovu strukturu pretežno čine dugoročni zajmovi i krediti, koji su u promatranom razdoblju sudjelovali s udjelom većim od 79% unutar ukupnih dugoročnih obveza. Grupa koristi dugoročno financiranje za investicijske aktivnosti.

Tablica br. 32 – Prikaz Izdavateljevih financijskih potreba i strukture financiranja (u tisućama EUR)

	Na dan		
	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
Kapital i rezerve			
Temeljni kapital	21.236	21.236	21.236
Ostale rezerve iz stjecanja	7.817	7.817	7.817
Zadržana dobit	161.039	207.430	213.830
Nevladajući udjeli	5.357	6.450	3.101
Ukupno kapital i rezerve	195.449	242.933	245.984
Dugoročne obveze			
Obveze po dugoročnim zajmovima i kreditima	95.499	93.335	68.887
Obveze za koncesije u najmu	18.942	14.817	14.754
Obveze po osnovi najma	3.055	3.126	2.100
Rezerviranja	534	551	586
Ukupne dugoročne obveze	118.030	111.829	86.327
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima	19.159	16.508	19.131
Obveze po dobavljačkom faktoringu	20.121	3.490	5.091
Obveze po kratkoročnim kreditima	79.685	31.760	26.444
Obveze po osnovi najma	1.913	1.905	3.476
Obveze prema državi	6.285	4.664	6.407
Ostale obveze	23.246	17.092	26.590
Rezerviranja	851	971	1.338
Ukupne kratkoročne obveze	151.260	76.390	88.477
Ukupne obveze	269.290	188.219	174.804
Ukupno kapital i obveze	464.739	431.152	420.788
Pokazatelji			
Udio kapitala u glavnici i obvezama	42,06%	56,35%	58,46%
Udio kratkoročnih obveza u glavnici i obvezama	32,55%	17,72%	21,03%
Udio obveza prema dobavljačima u kratkoročnim obvezama	12,67%	21,61%	21,62%
Udio dugoročnih obveza u glavnici i obvezama	25,40%	25,94%	20,52%
Udio obveza po dugoročnim zajmovima i kreditima u dugoročnim obvezama	80,91%	83,46%	79,80%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

Tablica br. 33 – Neto Dug Grupe na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine (u tisućama EUR)

	Na dan		
	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
Dugoročni i kratkoročni krediti	173.491	123.352	95.331
Obveze za najam	25.573	21.475	20.330
Obveze za isplatu dobiti	-	-	7.654
Novac u banci i blagajni	(49.976)	(27.876)	(46.046)
Neto Dug	149.088	116.951	77.269
Neto Dug / Prilagođena EBITDA	2,4x	1,9x	1,2x

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine, Izdavatelj

8.3. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja jesu bitno utjecala ili bi mogla bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

Ne postoje značajna ograničenja korištenja izvora sredstava koja bi mogla bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja.

8.4. Informacije o predviđenim izvorima sredstava potrebnih za ispunjenje obveza iz točke 5.7.2.

U svrhu ispunjenja obveza navedenih u točki 5.7.2. Dijela II. Prospekta, predviđeni su sljedeći izvori sredstava.

Za projekt izgradnje svinjogojske farme „Klisa“ odobren je kredit HBOR-a u iznosu od 5,3 milijuna eura, dok će preostali iznos biti osiguran iz vlastitih sredstava.

Projekt je prethodno prijavljen na natječaj za dobivanje bespovratnih sredstava Agenciji za plaćanja u poljoprivredi, ribarstvu i ruralnom razvoju. Za navedeni projekt su s Agencijom potpisani ugovori o financiranju kroz operacije 4.1.1. „Potpora ulaganju u poljoprivredna gospodarstva“ i 4.1.2. „Zbrinjavanje, rukovanje i korištenje stajskog gnojiva u cilju smanjenja štetnog utjecaja na okoliš“.

Prihvatljivi iznos troškova za projekt farme Klisa je 5.725.471,53 EUR te je predviđeni iznos ukupne potpore 2.815.225,31 EUR (udio potpore od 49,17% u ukupno prihvatljivim troškovima).

S obzirom na ostvarenu potporu, potpora u iznosu od 2.815.225,31 EUR koristi se za umanjenje glavnice kredita.

Akvizicija društva i ulaganje u kapitalne rezerve društva Mesna industrija Ravlić d.o.o. financirat će se u cijelosti iz vlastitih sredstava.

9. REGULATORNO OKRUŽENJE

9.1. Opis regulatornog okruženja u kojem Izdavatelj posluje i koje bi moglo bitno utjecati na njegovo poslovanje, zajedno s informacijama o državnoj, ekonomskoj, fiskalnoj i monetarnoj politici ili čimbenicima te političkim čimbenicima koji jesu bitno utjecali ili bi mogli bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja

Propisi Republike Hrvatske i odluke njezinih vlasti znatno utječu na poslovanje Grupe, poglavito na troškove. Na poslovanje Grupe naročito značajan utjecaj imaju i mogu imati izmjene poreznih propisa posebice u dijelu poreza na dobit te poreza na dohodak.

Grupa provodi zakonske norme i načela, smjernice, dobre prakse i preporuke koji pridonose kvalitetnijem proizvodu, procesu rada i proizvodnje te očuvanju i unapređenju prirodnog i društvenog okoliša.

Grupa posluje u poljoprivrednom sektoru, koji je, s obzirom na svoj utjecaj na zdravlje ljudi, sigurnost hrane i očuvanje okoliša, jedan od najstrože reguliranih sektora u Europskoj uniji i Republici Hrvatskoj. Zakonodavni i regulatorni okvir koji se primjenjuje na djelatnosti Grupe obuhvaća širok spektar područja – od uzgoja stoke i ratarstva, prerade hrane, ekološke proizvodnje, gospodarenja otpadom i emisijama, proizvodnje električne energije iz nusproizvoda poljoprivredne proizvodnje, do ispunjavanja uvjeta za ostvarivanje prava na potpore i sufinanciranja iz javnih sredstava. Kao proizvođač prehrambenih proizvoda Grupa je podložna opsežnoj i strogoj regulativi vezanoj uz ljudsku prehranu, sigurnost proizvoda, sigurnost i radne uvjete radnika, sigurnost i zaštitu okoliša (uključujući one vezane uz otpadne vode, čistoću zraka, buku, zbrinjavanje otpada, čišćenje okoliša i sl.), sastav proizvoda, pakiranje, označavanje, oglašavanje te tržišno natjecanje. Proizvodnja hrane rezultira stvaranjem otpada, ispuštanjem štetnih tvari u atmosferu i vode te je Izdavatelj zbog toga dužan pribavljati različite dozvole i pridržavati se različitih propisa.

Također, sve veći naglasak europske i nacionalne regulative stavlja se na ekološke standarde, emisije stakleničkih plinova, gospodarenje otpadom i održivo korištenje voda. Česte su promjene propisa u tim područjima, poput uvođenja strožih ograničenja emisija, zabrana određenih pesticida ili novih standarda za upravljanje stajskim gnojem i otpadom.

U okviru svojeg redovitog poslovanja, Grupa se nalazi pod nadzorom nadležnih tijela koja prate usklađenost s regulatornim zahtjevima primjenjivima na djelatnosti Grupe. U svrhu zakonitosti poslovanja Grupa dosljedno implementira interne mehanizme kontrole, prati regulatorne promjene i osigurava pravodobnu prilagodbu. Prilikom korištenja potpora iz nacionalnih i europskih izvora, Grupa postupi u skladu s propisanim uvjetima prihvatljivosti, izvještavanja i namjenskog korištenja sredstava.

Grupa prihvaća i provodi zakonske norme i načela, smjernice, dobre prakse i preporuke koji pridonose kvalitetnijem proizvodu, procesu rada i proizvodnje te očuvanju i unapređenju prirodnog i društvenog okoliša. Grupa je usklađena s propisima koji uređuju zaštitu okoliša i gospodarenje otpadom. Grupa je uskladila dokumente vezane uz zaštitu osobnih podataka sa zahtjevima i standardima propisanim primjenjivom nacionalnom i europskom regulativom. Grupa ujedno raspolaže svim propisanim i potrebnim dozvolama, suglasnostima i odobrenjima nadležnih tijela potrebnima za zakonito i neometano obavljanje svojih poslovnih djelatnosti.

Grupa u svom poslovanju djeluje unutar šireg gospodarskog okruženja i stoga je izložena rizicima koji proizlaze iz promjena makroekonomskih pokazatelja u zemljama iz kojih ostvaruje svoje prihode, osobito u Republici Hrvatskoj i državama regije, ali i na razini Europske unije i globalnog tržišta. Iako Grupa kontinuirano prati kretanja na tržištu, provodi projekcije i usklađuje operativne i financijske planove s očekivanim makroekonomskim uvjetima, na šire ekonomske trendove ne može izravno utjecati, niti ih može u potpunosti predvidjeti. Trenutno su gospodarske uvjeti stabilni, tj. zabilježen je stabilan gospodarski rast uz istodobnu povišenu inflaciju.

Potencijalna nestabilnost političkih odnosa unutar pojedinih država ili između država, može dovesti do narušavanja međunarodnih trgovinskih odnosa, regulatornih ograničenja, otežanog poslovanja, otežanog kretanja roba i kapitala, te do povećanih troškova ili smanjenih prihoda. Grupa je političkom riziku izložena s obzirom na činjenicu da izvozi proizvode na više tržišta unutar i izvan Europske unije, uključujući zemlje u regiji koje povremeno karakterizira povišena politička i ekonomska neizvjesnost poput studentskih prosvjeda u Srbiji ili političke krize u entitetskim odnosima u Bosni i Hercegovini. U slučaju geopolitičke nestabilnosti ili trgovinskih ograničenja u zemljama regije, gdje Grupa ima značajnu prisutnost, može doći do otežane distribucije, promjena uvjeta izvoza i većih regulatornih zahtjeva. Osim toga, globalni trend protekcionizma koji tijekom 2025. godine postavljaju SAD ukazuje na mogućnost uvođenja nestabilnosti i nepredvidivosti kretanja međunarodnih političkih i gospodarskih odnosa. Makroekonomski rizici, politički rizici i ostali rizici detaljnije su objašnjeni u točki 3. Dijela II. i točki 2. Dijela III. Prospekta.

10. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

10.1. Opis: (a) najznačajnijeg nedavnog trenda proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta; (b) svih značajnih promjena financijskih rezultata Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma Prospekta ili odgovarajuća izjava o tome da takvih promjena nije bilo

Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjsko političke odnose, Republika Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija, punopravna članica Europske unije i NATO saveza čime ostvaruje sigurnost europskog okruženja.

Rat u Ukrajini koji je započeo krajem veljače 2022. godine neizravno je utjecao na stanje na tržištu, prije svega u segmentu povećane potražnje za proizvodima Grupe, povećanjem cijena svih kategorija proizvoda, ali i povećanjem troškova u segmentima energije i repromaterijala. Dosadašnji efekti povećanja cijena proizvoda Grupe nadmašuju povećanje cijena repromaterijala i energije. S obzirom na neizvjesnost u pogledu trajanja i ishoda navedenog rata i njegovog utjecaja na globalno gospodarstvo, za sada se ne može procijeniti dugotrajn učinak rata u Ukrajini na gospodarstvo u cjelini, a time i na Grupi.

Nakon 2022. godine koju su obilježila inflatorna kretanja s velikim rastom cijena te poremećaji u lancima dobave, 2023. i 2024. bilježe trend stabilizacije cijena poljoprivrednih proizvoda na domaćem i europskom tržištu. Primjenjujući pravovremene i adekvatne agrotehničke mjere, segment ratarske proizvodnje je uspješno zaštićen od iznenadnih vremenskih neprilika koje su se povremeno pojavljivale (mraz, suša) što omogućuje efikasnije upravljanje resursima.

Grupa je u prethodnom razdoblju osigurala dovoljne količine repromaterijala za nesmetanu proljetnu sjetvu te prihranu i zaštitu zasijanih kultura do žetve 2025. godine. U tekućem razdoblju se očekuje daljnja stabilizacija cijena ratarskih kultura u odnosu na prethodno razdoblje s obzirom da u dosadašnjem dijelu godine nije bilo zamjetnijih vremenskih nepogoda i klimatskih šokova. Nastavno na ova očekivanja predviđa se dostatan urod kojim će se osigurati sirovina za vlastitu industrijsku proizvodnju u prvom redu jestivog ulja te stočne hrane u segmentu stočarstva. Unatoč izazovima poput visokih troškova energije i promjene potrošačkih navika, u segmentu industrije prerade (uljarice i meso), Grupa provodi konstantna ulaganja u inovativna rješenja. U tom smislu se radi na poboljšanju kvalitete gotovih proizvoda usmjerenih na zadovoljavanje zahtjeva kupaca; proizvodi s manjim udjelom aditiva, podrijetlo proizvoda i njegov zdravstveni aspekt, utjecaj na okoliš te kraći lanci opskrbe.

Ovi trendovi pokazuju da Grupa, konstantnom provedbom modernizacije i poticajnih politika države ide prema održivijem, konkurentnijem i tehnološki naprednijem modelu proizvodnje, s naglaskom na jačanje domaće prehrambene industrije. Neovisno o tržišnim ciklusima i gospodarskim kretanjima, potražnja za hranom ostaje stabilna i trajna, budući da prehrambeni proizvodi predstavljaju osnovnu životnu potrebu te time osiguravaju kontinuiranu tržišnu relevantnost.

Od datuma posljednjih objavljenih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja, koji se odnose na godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, nije bilo značajnijih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda niti je bilo značajnijih promjena financijskih rezultata Izdavatelja i Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije pa do datuma ovog Prospekta.

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

Predviđa se da će potražnja za osnovnim poljoprivrednim kulturama ostati stabilna, osobito u kontekstu izvoza u zemlje regije. Istodobno, povećana potražnja za domaćim mesom, potaknuta rastućim interesom potrošača za lokalnim proizvodima, mogla bi pozitivno utjecati na prihodovne tokove u stočarskom segmentu.

Uvođenje novih nacionalnih i EU direktiva u području održive poljoprivrede (posebice vezano uz upotrebu pesticida i standarde dobrobiti životinja) može zahtijevati dodatna ulaganja u prilagodbu proizvodnih procesa. Izdavatelj aktivno prati zakonodavni okvir i već je poduzeo inicijative u smjeru povećanja ekološke učinkovitosti.

Nestabilni vremenski uvjeti i učestale suše predstavljaju kontinuirani izazov. Izdavatelj je započeo s projektima uvođenja navodnjavanja i otpornijih sorti koje će dugoročno smanjiti rizike povezane s klimatskim promjenama.

11. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj nije odlučio dati predviđanje niti procjenu buduće dobiti u Prospektu.

11.1. Predviđanje ili procjena dobiti sastavljeni na temelju koji je usporediv sa povijesnim financijskim informacijama

Nije primjenjivo s obzirom da Izdavatelj nije uključio procjenu dobiti.

12. UPRAVA I NADZORNI ODBOR IZDAVATELJA

12.1. Podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja čijim se navođenjem dokazuje tvrdnja da Izdavatelj ima odgovarajuće stručno znanje i iskustvo za upravljanje svojim poslovanjem

Sukladno Statutu Izdavatelja, Uprava Izdavatelja se sastoji od jednog do pet članova Uprave, a trenutno su imenovana 4 (četiri) člana, od kojih je jedan predsjednik Uprave. Članovi Uprave zastupaju Izdavatelja samostalno i pojedinačno.

Mandat članova Uprave i predsjednika Uprave traje četiri godine, a nakon isteka mandata mogu biti ponovno imenovani na neograničeni broj mandata. Uprava se trenutno sastoji od četiri člana, i to:

Članovi uprave: **Marko Pipunić**, OIB: 36259363127, Osijek, Ulica Franje Krežme 3 – predsjednik uprave

Mato Božić, OIB: 61369234677, Osijek, Novogradiška 65 – član uprave

Jozo Ljubičić, OIB: 15798225150, Osijek, Lipička ulica 21 – član uprave

Josip Bičvić, OIB: 56724865768, Osijek, Park kneza Branimira 2 – član uprave

Poslovna adresa članova Uprave je: Đakovština 3, Osijek.

Pojedinosti o odgovarajućem upravljačkom znanju i iskustvu članova Uprave:

Marko Pipunić, predsjednik uprave

Marko Pipunić, predsjednik Uprave Izdavatelja, obnaša navedenu funkciju od osnivanja Izdavatelja 1992. godine. Diplomirao je na Poljoprivrednom fakultetu Sveučilišta u Osijeku, gdje je stekao zvanje diplomiranog inženjera poljoprivrede, smjer stočarstvo (VSS).

Ujedno je i osnivač Izdavatelja te ključna osoba u njegovom strateškom i operativnom vođenju. Svoju profesionalnu karijeru gotovo u cijelosti posvećuje poduzetništvu, s posebnim naglaskom na sektor poljoprivrede, stočarstva i ratarstva, a njegova postignuća u poslovnom sektoru prepoznata su i šire, što je potvrđeno dodjelom prestižne nagrade EY Poduzetnik godine za 2016. godinu. Pored angažmana u okviru Grupe, Marko Pipunić je vlasnik Internacionalnog medicinskog centra „*Priora*“, čime dodatno diverzificira svoje poslovne aktivnosti, osobito u sektoru zdravstvenih usluga.

Vlasnik je i društva Centar Sokol d.o.o. koje se prijavilo na Natječaj te s Gradom Osijekom potpisalo ugovor o upravljanju, korištenju i održavanju sportskog centra „*Sokolski dom*“, a zatim i obnovilo i moderniziralo predmetnu sportsku gimnastičku dvoranu. Time je omogućena kvalitetna sportska rekreacija svim dobnim skupinama, posebno djeci i mladima, a stvorili su se i vrhunski uvjeti za treninge osječkih gimnastičkih klubova. Također je osnivač društva Mašta d.o.o., specijalizirano za ugostiteljstvo, koje u svom portfelju ima i restoran Crna svinja u Čepinu.

U prethodnih 5 godina Marko Pipunić obnašao je funkciju (i) direktora upisanog od 31. listopada 2022. u društvu Pinima d.o.o., (ii) zamjenika predsjednika nadzornog odbora u društvu Termes Grupa d.d. od 07. ožujka 2011., (iii) direktora društva Surimar d.o.o. od 28. prosinca 2023., (iv) zamjenika predsjednika Nadzornog odbora društva Novpros d.o.o. od 13. rujna 2010. do 06. travnja 2021.,

Mato Božić, član uprave

Mato Božić, član Uprave Izdavatelja, zadužen je za sektor poljoprivrede, obuhvaćajući ratarstvo i stočarstvo. Diplomirao je 1988. godine na Poljoprivrednom fakultetu u Sarajevu, Bosna i Hercegovina, stekavši zvanje diplomiranog inženjera poljoprivrede.

Profesionalnu karijeru u Izdavatelju započeo je 2005. godine kao voditelj svinjogojske proizvodnje. Od 2013. godine obnaša dužnost člana Uprave društva. Gospodin Božić aktivno sudjeluje u razvoju i implementaciji suvremenih poljoprivrednih praksi unutar Grupe. Pod njegovim vodstvom, ratarstvo se temelji na uravnoteženoj primjeni agrotehničkih mjera uz minimalnu uporabu agrokemikalija te primjeni mehanizacije nove generacije. Suvremena mehanizacija i proizvodna tehnologija omogućuju preciznu, tzv. „pametnu“ poljoprivredu primjenom dronova, analize tla i varijabilnom gnojdbom i sjetvom, što rezultira povećanom učinkovitošću i smanjenjem onečišćenja okoliša. U sektoru stočarstva, Grupa pod njegovim nadzorom upravlja s deset svinjogojskih farmi, pet farmi za tov junadi, tri farme mliječnih krava te dvije farme koka nesilica.

U prethodnih 5 godina Mato Božić obnašao je funkciju (i) direktora upisanog od 10. svibnja 2018. u društvu Clavis Aurea d.o.o., (ii) direktora upisanog od 24. lipnja 2021. do 10. lipnja 2024. u društvu Mirkom d.o.o., koje je brisano iz sudskog registra Trgovačkog suda u Osijeku dana 10. lipnja 2024. rješenjem Tt-24/3308-5 te pripojeno

društvu Novi Agrar d.o.o. na temelju Ugovora o pripajanju od 15. travnja 2024., a koje pripajanje je provedeno s datumom 2. svibnja 2024. godine, (iii) direktora upisanog od 28. rujna 2021. u društvu Diba d.o.o. (iii) direktora upisanog od 11. lipnja 2021. u društvu Poljoprivredno dobro d.o.o., (iv) direktora upisanog od 11. lipnja 2021. u društvu Farmaland d.o.o., (v) direktora upisanog od 13. srpnja 2021. u društvu Sjemenske kulture d.o.o., (vi) predsjednika uprave upisanog od 28. listopada 2013. u društvu Novi Agrar d.o.o., (vii) predsjednik nadzornog odbora upisanog od 17. srpnja 2014. u društvu TUČ d.d., (viii) predsjednika uprave upisanog od 6. veljače 2023. u društvu Novpros d.o.o., (ix) direktora upisanog od 7. veljače 2020. u društvu Argumentum Vitae d.o.o., (x) direktor društva Farmaland Gradac d.o.o. od 12. siječnja 2022. sve do 13. veljače 2025., odnosno prestanka društva uslijed pripajanja i (xi) direktora upisanog od 16. travnja 2024. do 19. veljače 2025. u društvu Mambo d.o.o.

Jozo Ljubičić, član uprave

Jozo Ljubičić, član Uprave Izdavatelja, obnaša funkciju odgovornu za financije, računovodstvo te aktivnosti povezane s preuzimanjima i pripajanjima (M&A). Diplomirao je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Osijeku, stekavši zvanje diplomiranog ekonomista. Profesionalnu karijeru započeo je u odjelu kontrolinga društva Belje d.d., nakon čega je od 2003. godine djelovao kao voditelj potpore tržištu u društvu Hypo-leasing d.o.o. Od 2010. godine zaposlen je u Izdavatelju kao financijski direktor, a 2014. godine imenovan je članom Uprave Izdavatelja.

Gospodin Ljubičić aktivno sudjeluje u strateškom financijskom planiranju i upravljanju investicijskim ciklusima Izdavatelja. U 2024. godini, pod njegovim financijskim vodstvom, Grupa je ostvarila rekordnu dobit prije kamata, poreza i amortizacije (Prilagođena EBITDA) od 66,3 milijuna eura, što predstavlja 19,8% ukupnih poslovnih prihoda.

U prethodnih 5 godina Jozo Ljubičić obnašao je funkciju (i) direktora upisanog od 12. lipnja 2014 do 16. siječnja 2024. u društvu Robna kuća Sjenjak d.o.o., koje je pripojeno Izdavatelju na temelju Ugovora o pripajanju i Suglasnosti skupština od 15. studenoga 2023., a upis pripajanja proveden 30. studenoga 2023., a društvo Robna kuća Sjenjak d.o.o. zatim je brisano iz sudskog registra Trgovačkog suda u Osijeku dana 16. siječnja 2024. rješenjem Tt-23/8621-5, (ii) člana nadzornog odbora od 23. srpnja 2014. u društvu RING-PROJEKT d.o.o., (iii) predsjednika nadzornog odbora upisanog od 24. siječnja 2025. u društvu Hrvatska industrija šećera d.d., (iv) predsjednika nadzornog odbora upisanog od 14. listopada 2022. u društvu Termes Grupa d.d., (v) člana nadzornog odbora od 17. srpnja 2014. do 11. prosinca 2023., a zatim zamjenika predsjednika nadzornog odbora upisanog od 11. prosinca 2023. u društvu TUČ d.d., (vi) direktor upisanog od 28. rujna 2021. u Silosi Pitomača d.o.o. do prestanka društva upisom pripajanja u uložak društva Diba d.o.o. dana 10. prosinca 2024. godine, (vii) predsjednik nadzornog odbora u društvu Novpros d.o.o. upisanog od 26. lipnja 2014. do 06. travnja 2021., (viii) direktora društva Salami Aurea d.o.o. upisanog od 25. studenog 2014. do 08. veljače 2021.

Josip Bičvić, član uprave

Josip Bičvić, član Uprave Izdavatelja, obnaša funkciju odgovornu za sektore industrije i trgovine. Gospodin Bičvić diplomirao je 2007. godine na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu, stekavši zvanje diplomiranog informatičara. Svoju profesionalnu karijeru započeo je 2007. godine u Izdavatelju, gdje je postupno napredovao kroz različite pozicije, uključujući prodajnog referenta u odjelu mesa, administratora proizvodnje u Tvornici stočne hrane te upravitelja mlinova i silosa. Godine 2014. imenovan je članom Uprave Tvornice ulja Čepin d.d., a od 2015. godine obnaša dužnost člana Uprave Izdavatelja.

U prethodnih 5 godina Josip Bičvić obnašao je funkciju (i) direktora upisanog od 29. lipnja 2018. do 16. siječnja 2024. u društvu Valpovo nekretnine d.o.o., koje je pripojeno Izdavatelju na temelju Ugovora o pripajanju i Suglasnosti skupština od 2. listopada 2023., a upis pripajanja proveden 10. studenoga 2023., a društvo Valpovo nekretnine d.o.o. zatim je brisano iz sudskog registra Trgovačkog suda u Osijeku dana 16. siječnja 2024. rješenjem Tt-23/8072-5, (ii) člana nadzornog odbora upisanog od 24. siječnja 2025. u društvu Hrvatska industrija šećera d.d., (iii) člana uprave upisanog od 5. rujna 2017. u društvu Termes Grupa d.d., (iv) predsjednika uprave od 27. svibnja 2014. do 02. ožujka 2020. te zatim člana uprave upisanog od 2. ožujka 2020. u društvu TUČ d.d., (v) člana uprave u društvu Novpros d.o.o. od 21. veljače 2017. do 06. travnja 2021.

Sukladno Statutu Izdavatelja Nadzorni odbor Izdavatelja ima do sedam članova Nadzornog odbora, od kojih je jedan član predsjednik Nadzornog odbora te je jedan član zamjenik predsjednika Nadzornog odbora. Trenutačno se Nadzorni odbor Izdavatelja sastoji od tri člana, a to su:

Nadzorni odbor: **Ante Mandić**, OIB: 96700400364, Zagreb, Stonska 1 – predsjednik nadzornog odbora

Željko Senjić, OIB: 29284546442, Osijek, Ivana Gundulića 72 – zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Marijana Majić Pipunić, OIB: 57621234908, Osijek, Franje Krežme 3 – član nadzornog odbora

Poslovna adresa članova Nadzornog odbora je: Đakovština 3, Osijek.

Pojedinosti o odgovarajućem upravljačkom znanju i iskustvu članova Nadzornog odbora:

Ante Mandić, predsjednik Nadzornog odbora

Nakon gimnazije u Vinkovcima, završio je petogodišnju Tehničku vojnu akademiju (TVA) u Zagrebu 1978. godine, čime je stekao titulu diplomiranog inženjera nuklearne fizike odnosno stručnjaka za nuklearno oružje. Karijeru je nastavio u vojsci, gdje se, nakon početnih aktivnosti usmjerenih na obnašanje zapovjedne dužnosti, vratio kao predavač i znanstveni istraživač na TVA. Magistrirao je 1985. godine na području računalne simulacije. Zadnju godinu u vojsci radio je kao vojni savjetnik na Bliskom istoku. Vojsku je napustio 1991. te sljedeće godine osniva društvo IN2 d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Josipa Marohnića 1/1, OIB: 68195665956. Do 2018. godine IN2 je prerastao u grupu od 12 regionalnih društava s više od 630 zaposlenika te je iste godine prodan kanadskoj grupaciji Constellation Software.

Ante Mandić je danas većinski vlasnik društava INsig2 d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Buzinska cesta 58, OIB: 33116950552 i NavBiz d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Zdihovska ulica 39G, OIB: 61439584477, investitor i suvlasnik u većem broju hrvatskih društava te povremeno volontira kao mentor malim i srednjim poduzetnicima u sklopu udruge Sedor čiji je osnivač. Aktivni je sudionik hrvatske IT zajednice, a kroz svoju karijeru obnašao je funkcije predsjednika udruga pri HUP-u i HGK-u. Predsjednik Republike Hrvatske odlikovao ga je 2014. godine Redom Danice hrvatske za doprinos razvoju hrvatskog gospodarstva. Menadžerom godine proglašen je 1999. i 2021. godine, dok je 2014. i 2018. godine proglašen poduzetnikom godine. Za najuspješnije srednje poduzeće dobio je i Zlatnu kunu HGK 2010. godine.

U prethodnih 5 godina Ante Mandić obnašao je funkciju (i) direktora upisanog od 3. siječnja 2020. u društvu Pinima d.o.o., (ii) člana nadzornog odbora upisanog od 16. studenoga 2020. do 29. rujna 2023. i predsjednika nadzornog odbora od 29. rujna 2023. u društvu SPAN d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Koturaška cesta 47, OIB: 19680551758, (iii) člana nadzornog odbora upisanog od 11. studenoga 2019. do 24. siječnja 2025. u društvu Hrvatska industrija šećera d.d., (iv) direktora upisanog od 5. veljače 2020. do 28. travnja 2021. i prokurista od 28. travnja 2021. u društvu softman d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Stonska ulica 1, OIB: 69887394072, (v) člana nadzornog odbora upisanog od 21. ožujka 2025. u društvu MEDDOX DIGITAL d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1a, OIB: 05521952379, (vi) direktora upisanog od 21. listopada 2019. do 03. svibnja 2021. i prokurista od 3. svibnja 2021. u društvu CERTIM PROVENTUS d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Stonska ulica 1, OIB: 55496208861.

Željko Senjić, član Nadzornog odbora

Pravni stručnjak s više od 35 godina iskustva u pravosuđu i korporativnom pravu. Diplomirao je 1981. na Pravnom fakultetu u Osijeku, a pravosudni ispit položio 1985. u Sarajevu, Bosna i Hercegovina. Dio karijere proveo je kao sudac Općinskog suda u Bosanskom Šamcu, gdje je stekao temeljito znanje sudske prakse i procesnog prava. Posljednjih 25 godina obnaša funkciju voditelja pravne službe u Izdavatelju. Specijaliziran za trgovačko pravo, radno pravo, ugovorno pravo te regulatorna pitanja povezana s korporativnim upravljanjem i poslovanjem, kontinuirano pruža stratešku pravnu podršku upravi te nadzire usklađenosti unutar složenih poslovnih sustava.

U prethodnih 5 godina Željko Senjić obnašao je funkciju člana nadzornog odbora upisanog od 11. studenoga 2019. do 24. siječnja 2025. u društvu Hrvatska industrija šećera d.d.

Marijana Majić Pipunić, član Nadzornog odbora

Marijana Majić Pipunić je jedan od osnivača i ključna operativna figura Izdavatelja, društva koje je tijekom tri desetljeća investiranjem i različitim akvizicijama prerasla u grupaciju od 18 povezanih društava s 1.200 zaposlenih. Tijekom karijere kontinuirano je uključena u sve aspekte financijskog i računovodstvenog poslovanja Izdavatelja i Grupe. Dokazana sposobnost upravljanja složenim financijskim sustavima, izgradnje internih procesa i podrške rastu poduzeća u dinamičnom i zahtjevnom poslovnom okruženju, u posljednjih 10 godina s posebnim naglaskom na poslove koordinacije računovodstva i financija.

U prethodnih 5 (pet) godina Marijana Majić Pipunić obnašala je funkciju zamjenice predsjednika nadzornog odbora upisana od 16. kolovoza 2018. u društvu RING-PROJEKT d.o.o.

Obiteljska veza postoji između Mirjane Majić Pipunić (član Nadzornog odbora) i Marka Pipunića (predsjednik Uprave), kao bračnih drugova.

Između članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela, ili višim rukovoditeljima nema drugih obiteljskih veza koji bi bili značajni za Grupu,

12.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva

Ne postoji sukob interesa članova Uprave niti članova Nadzornog odbora u pogledu poslova i funkcija koje obavljaju za, odnosno u Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih funkcija izvan Izdavatelja, osim kako je navedeno u nastavku:

- predsjednik Uprave Marko Pipunić je ujedno i najveći dioničar Izdavatelja te suprug Marijane Majić Pipunić članice Nadzornog odbora,
- članovi Uprave Jozo Ljubičić, Josip Bičvić i Mato Božić namjeravaju sudjelovati u Ponudi te steći Ponuđene Dionice,
- predsjednik Nadzornog odbora Ante Mandić i član Nadzornog odbora Željko Senjić namjeravaju sudjelovati u Ponudi te steći Ponuđene Dionice,
- članica Nadzornog odbora Marijana Majić Pipunić je drugi najveći dioničar Izdavatelja te supruga Marka Pipunića, predsjednika Uprave.

Uslijed okolnosti da su Većinski Dioničari, kao članovi Uprave, odnosno Nadzornog odbora, jedni od ponuditelja u okviru Javne ponude, a da preostali članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora Izdavatelja namjeravaju sudjelovati u okviru Javne ponude, donesena je odluka od strane Nadzornog odbora Društva o imenovanju Savjetodavnog odbora kao neovisnog tijela. Neovisnost tijela proizlazi iz kriterija za izbor članova Savjetodavnog odbora. Svaki član Savjetodavnog odbora obavezan je dati izjavu pod materijalnom i kaznenom odgovornosti da kumulativno ispunjava sljedeće uvjete te član Savjetodavnog odbora može biti samo:

- a. osoba koja ne namjerava na bilo koji način sudjelovati niti sudjeluje u Ponudi,
- b. osoba čije povezane osobe (kako je taj pojam definiran Općim poreznim zakonom (NN 115/2016., 106/2018., 121/2019., 32/2020., 42/2020., 114/2022., 152/2024.), člankom 49. stavkom 2.) ne namjeravaju na bilo koji način sudjelovati niti sudjeluju u Ponudi,
- c. osoba koja nije član Uprave ili Nadzornog odbora Izdavatelja,
- d. osoba koja nije član Uprave ili Nadzornog odbora društva koje je ovisno u odnosu na Izdavatelja,
- e. osoba koja nema bilo kakav izravni ili neizravni financijski interes u ishodu Ponude,
- f. osoba od dokazane profesionalne reputacije, poznata po nepristranom i etičnom postupanju.

Savjetodavni odbor sudjeluje u okviru provođenja Ponude na način da daje prijedloge Upravi Izdavatelja za donošenje odluka o:

- utvrđivanju raspona cijene za Ponuđene Dionice,
- utvrđivanju konačne cijene po kojoj će se Ponuđene Dionice stjecati od strane ulagatelja,
- pravilima alokacije za raspodjelu Ponuđenih Dionica,
- konačnoj količini i konačnoj alokaciji Ponuđenih Dionica,
- donošenju konačnih uvjeta u kojima su utvrđene konačna cijena, konačna količina i uspješnost Ponude (kako je primjenjivo).

Radi otklanjanja svake dvojbe, Uprava Izdavatelja nije ovlaštena samostalno određivati sadržaj bilo koje od gore navedenih odluka bez prethodnog primitka prijedloga Savjetodavnog odbora. Po zaprimanju prijedloga Savjetodavnog odbora, Uprava Izdavatelja može odlučiti isključivo o prihvatanju ili odbijanju takvog prijedloga, bez ovlasti da samostalno mijenja njegov sadržaj ili donosi alternativnu odluku. U slučaju da Uprava Izdavatelja odbije prijedlog Savjetodavnog odbora, nije ovlaštena poduzimati daljnje radnje niti donositi odluku u predmetnom pitanju bez prethodno zaprimljenog novog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Savjetodavni odbor može imati najmanje 3 (tri), a najviše 5 (pet) članova, a donosi odluke i djeluje na sjednicama Savjetodavnog odbora ili pisanim izjašnjavanjem. Savjetodavni odbor može donositi odluke ako su prisutni svi njegovi članovi na sjednici ili ako se svi članovi očituju pisanim putem o dostavljenim prijedlozima. Svaki član Savjetodavnog odbora ima 1 (jedan) glas. Odluke Savjetodavnog odbora donose se većinom od danih glasova. Nakon što Savjetodavni odbor donese odluku, ako se radi o prijedlogu neke od odluka iz nadležnosti Savjetodavnog odbora za potrebe provođenja Ponude, Savjetodavni odbor o usvojenom prijedlogu bez odgode pisanim putem obavještava Upravu i Nadzorni odbor Izdavatelja.

Neovisno o tome, Izdavatelj u svakodnevnom poslovanju na odgovarajući način provodi aktivnosti u svrhu izbjegavanja sukoba osobnih i poslovnih interesa.

U okviru redovnog poslovanja poštuju se u potpunosti ograničenja u skladu s člancima 248.a i 263.a Zakona o trgovačkim društvima vezano za postupanje u slučaju postojanja sukoba interesa i poslova s povezanim osobama čime se osigurava otklanjanje mogućeg sukoba interesa između Marka Pipunića i Marijane Majić Pipunić kao većinskih dioničara i članova organa Izdavatelja.

Nadalje, uvažavajući specifičnost vlasničke i upravljačke strukture Izdavatelja, u kojoj su većinski dioničari ujedno braćni drugovi, a jedan od njih (Marko Pipunić) obnaša funkciju predsjednika Uprave, dok drugi (Marijana Majić Pipunić) funkciju člana Nadzornog odbora, u sustav korporativnog upravljanja Izdavatelja dodatno su ugrađeni strukturni i proceduralni mehanizmi koji osiguravaju učinkovito sprječavanje i upravljanje potencijalnim sukobima interesa.

Konkretno, sve odluke Nadzornog odbora donose se većinom glasova njegovih članova (čl. 21.2. Statuta), uz uvjet da se imenuju i neovisni članovi Nadzornog odbora.

Dodatno, svaki član Nadzornog odbora, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, obvezan je u slučaju postojanja osobnog interesa, sukoba interesa ili povezanosti, istaknuti takvu okolnost i suzdržati se od sudjelovanja u donošenju odluke u tom predmetu.

U tom smislu, u slučaju bilo kakvog donošenja odluka Nadzornog odbora dok je članica Marijana Majić Pipunić, u slučaju nadzora rada Marka Pipunića, njegova opoziva ili imenovanja kao člana ili predsjednika Uprave Izdavatelja, Marijana Majić Pipunić se u tom slučaju obvezna izuzeti od glasovanja.

Time je osigurano da Marijana Majić Pipunić, kao članica Nadzornog odbora i povezana osoba Marka Pipunića, kao predsjednika Uprave na dan Prospekta, u slučaju sukoba interesa ne može imati ni odlučujući niti prevladavajući utjecaj. Isto vrijedi i za sve druge članove Nadzornog odbora u vezi s odobravanjem transakcija između Izdavatelja i povezanih osoba.

Dodatno, u poslovnim procesima Izdavatelja u praksi je uspostavljen interni sustav izvještavanja i kontrole sukoba interesa, koji uključuje i redovitu obuku članova Uprave i Nadzornog odbora o pitanjima usklađenosti i etičkih standarda te se razmatra donošenje i usvajanje Politike o sukobu interesa po uvrštenju Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Ne postoje aranžmani ili pogodbe s Većinskim Dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima, na temelju kojih je bilo koja osoba iz točke 12.1. Dijela II. Prospekta izabrana za člana administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili člana višeg rukovodstva.

12.3. Izjava o nepostojanju informacija koje treba objaviti

Niti članovi Uprave niti članovi Nadzornog odbora Izdavatelja u proteklih pet godina nisu kažnjavani za kaznena djela s elementima prijevare, niti su sudjelovali u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu tih funkcija, niti su im određene sankcije pravosudnih ili regulatornih tijela.

Prema najboljem saznanju, ne postoje službene optužbe ili sankcije izrečene od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema naprijed navedenim osobama, niti su te osobe sudskom odlukom isključene, odnosno nije im zabranjen rad u takvim tijelima proteklih pet godina.

13. PRIMICI OD RADA I NAKNADE

13.1. Iznos isplaćenih primitaka od rada (uključujući svaku potencijalnu ili odgođenu naknadu) i nenovčanih naknada koje su Izdavatelj ili Ovisna društva odobrili članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višem rukovodstvu za sve vrste usluga koje su te osobe pružile Izdavatelju i Ovisnim društvima

U tablici u nastavku se nalaze podaci o iznosima primitaka od rada i naknada za članove Uprave Izdavatelja u godini koja je završila 31. prosinca 2024.

Tablica br. 34 – Prikaz primitaka od rada i naknada za članove Uprave Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. (u EUR)

	Bruto II	Neoporezive naknade	Ukupno primanja
	2024	2024	2024
Predsjednik Uprave	71.825,40	3.077,28	74.902,68
Član uprave	62.574,24	3.300,00	65.874,24
Član Uprave	63.234,86	3.077,28	66.312,14
Član uprave	67.376,73	3.077,28	70.454,01
UKUPNO:	265.011,23	12.531,84	277.543,07

Izvor: Izdavatelj

Članovi Nadzornog odbora u tijeku 2024. i 2025. godine nisu primali isplate od strane Izdavatelja na ime naknade za njihov rad kao članova Nadzornog odbora, ali su članovi Nadzornog odbora, osim predsjednika Nadzornog odbora, g. Ante Mandića, ostvarili primitak od rada kao zaposlenici Izdavatelja.

Tablica br. 35 – Prikaz primitaka od rada za članove Nadzornog odbora Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. (u EUR)

	Bruto II	Neoporezive naknade	Ukupno primanja
	2024	2024	2024
Član Nadzornog odbora	33.793,14	3.077,28	36.870,42
Član Nadzornog odbora	22.585,64	3.077,28	25.662,92
UKUPNO:	56.378,78	6.154,56	62.533,34

Izvor: Izdavatelj

13.2. Ukupni iznosi koje su Izdavatelj ili njegova društva kćeri izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade

U tablici u nastavku se nalaze podaci o iznosima izdvojenima za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade za članove Uprave i Nadzornog odbora u godini koja je završila na dan 31. prosinca 2024.

Za predsjednika Nadzornog odbora g. Antu Mandića ni Izdavatelj ni Ovisna društva nisu vršili nikakve uplate ili snosili troškove za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade.

Tablica br. 36 – Prikaz podataka o iznosima izdvojenima za mirovine, mirovinska prava i slične naknade za članove Uprave Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. (u EUR)

Funkcija	Ukupne uplate za obvezne doprinosе za mirovinsko osiguranje isplaćene tijekom 2024.
Predsjednik Uprave	12.330,54
Član uprave	10.742,36
Član Uprave	10.855,77
Član uprave	11.566,82
UKUPNO:	45.495,49

Izvor: Izdavatelj

Tablica br. 37 – Prikaz podataka o iznosima izdvojenima za mirovine, mirovinska prava i slične naknade za članove Nadzornog odbora Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. (u EUR)

Funkcija	Ukupne uplate za obvezne doprinosе za mirovinsko osiguranje isplaćene tijekom 2024.
Član Nadzornog odbora	5.801,40
Član Nadzornog odbora	3.877,36
UKUPNO:	9.678,76

Izvor: Izdavatelj

14. UPRAVA

14.1. Trajanje mandata

Uprava se sastoji od 4 (četiri) člana imenovanih na mandat od 4 (četiri) godine. Datum imenovanja i datum isteka mandata kako slijedi:

Članovi Uprave	Funkcija	Datum imenovanja	Datum isteka mandata
Marko Pipunić	predsjednik Uprave	12. prosinca 2024.	12. prosinca 2028.
Mato Božić	član uprave	12. prosinca 2024.	12. prosinca 2028.
Jozo Ljubičić	član uprave	12. prosinca 2024.	12. prosinca 2028.
Josip Bičević	član uprave	12. prosinca 2024.	12. prosinca 2028.

Nadzorni odbor se sastoji od 3 (tri) člana imenovanih na mandat od 4 (četiri) godine. Datum imenovanja i datum isteka mandata kako slijedi:

Članovi Nadzornog odbora	Funkcija	Datum imenovanja	Datum isteka mandata
Ante Mandić	predsjednik Nadzornog odbora	12. prosinca 2024.	12. prosinca 2028.
Željko Senjić	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	12. prosinca 2024.	12. prosinca 2028.
Marijana Majić Pipunić	član Nadzornog odbora	12. prosinca 2024.	12. prosinca 2028.

14.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili Ovisnim društvima u kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa

Ugovorni odnosi članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem i Ovisnim društvima ne sadržavaju odredbe kojima bi se ugovarale naknade po raskidu radnog odnosa iznad onih koje su predviđene važećim propisima Republike Hrvatske. U slučaju prestanka radnog odnosa, svim članovima predmetnih tijela mogu se isplatiti isključivo otpremnine u visini i pod uvjetima utvrđenim Zakonom o radu i drugim primjenjivim propisima.

Nema drugih ugovorenih pogodnosti za članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela Izdavatelja i Ovisnih društava

14.3. Informacije o Izdavateljevu revizorskom odboru i odboru za naknade, uz navođenje imena i prezimena članova odbora i sažetak uvjeta i načina rada odbora

Izdavatelj nema osnovan odbor za reviziju i odbor za naknade te u navedenom pogledu nije usklađen s odredbama Zakona o reviziji te Kodeksa korporativnog upravljanja.

Izdavatelj namjerava u roku od devet mjeseci nakon uvrštenja Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. uspostaviti revizijski odbor i uskladiti se s odredbama Zakona o reviziji te Kodeksa korporativnog upravljanja koji se odnose na društva čijim se dionicama trguje na uređenom tržištu.

14.4. Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja

Sukladno hrvatskom Zakonu o trgovačkim društvima, društva čijim se dionicama trguje na uređenom tržištu obvezna su primjenjivati kodeks korporativnog upravljanja. Visoki standardi korporativnog upravljanja i transparentnost poslovanja predstavljaju suštinski dio identiteta Izdavatelja te se smatraju bitnim elementom stabilnog i sigurnog poslovanja Izdavatelja.

Temeljna načela korporativnog upravljanja koja Izdavatelj primjenjuje su sljedeća:

- (i) osiguravanje transparentnosti poslovanja;
- (ii) jasno opisani i razrađeni postupci donošenja odluka nadzornog odbora i uprave;
- (iii) izbjegavanje sukoba interesa;
- (iv) održavanje učinkovitih internih kontrola; i
- (v) održavanje učinkovitog sustava odgovornosti.

Nakon uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Izdavatelj će se u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i drugim primjenjivim propisima te s odredbom članka 121. Pravila Zagrebačke burze d.d. pridržavati i svih pravila Kodeksa korporativnog upravljanja.

14.5. Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje, uključujući buduće promjene sastava uprave i odbora (ako je o tome već odlučeno na sastanku uprave ili skupštini društva).

Na dan objave Prospekta nisu donesene odluke Uprave, Nadzornog odbora ili Glavne skupštine o budućim promjenama sastava Uprave ili Nadzornog odbora Izdavatelja, a koje bi imale potencijalno bitan utjecaj na korporativno upravljanje.

15. ZAPOSLENICI

15.1. Broj zaposlenika na kraju razdoblja ili prosjek za svaku poslovnu godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma registracijskog dokumenta (i ako su bitne, promjene tih podatak) te, ako je to moguće i bitno, podjela zaposlenika po glavnim kategorijama poslova i zemljopisnim lokacijama. Ako Izdavatelj zaposli značajan broj zaposlenika na određeno vrijeme, navesti prosječan broj zaposlenika na određeno vrijeme tijekom posljednje poslovne godine

U nastavku slijedi pregled broja radnika zaposlenih osoba na neodređeno i određeno vrijeme, pregled radnika po kategorijama poslova, pregled radnika s obzirom na dob i pregled radnika s na školsku spremu. Podjela po zemljopisnim lokacijama nije primjenjiva budući da svi radnici društava Grupe rade na području Republike Hrvatske.

Grupa zapošljava više stotina djelatnika, pri čemu posebnu pažnju pridaje: (i) poštivanju radničkih prava, kolektivnim ugovorima i mjerama zaštite na radu, (ii) ravnopravnosti, nediskriminaciji i rodnoj raznolikosti na svim razinama poslovanja, (iii) partnerstvu s lokalnom zajednicom, kroz suradnju s kooperantima, OPG-ovima i obrazovnim institucijama, poticanjem lokalnog zapošljavanja te društveno korisnim projektima,

Grupa na dan Prospekta ne zapošljava radnike iz trećih država.

Troškovi osoblja u 2024. iznosili su 28.151 tisuća eura što je iznosilo 10% operativnih troškova grupe, a u 2023. 25.467 tisuća što je iznosilo 8% udjela u operativnim troškovima Grupe.

Tablica br. 38 - Prikaz troškova osoblja Grupe (u tisućama EUR)

Radnici Grupe	31.12.2022.	31.12.2023. (Reklasificirano)	31.12.2024.
Plaće i naknade	13.062	13.747	15.032
Doprinosi iz i na plaće	6.151	6.563	7.133
Porezi i prirezi na plaće	1.196	1.444	1.406
Ostali troškovi osoblja	6.782	3.714	4.580
Ukupno	27.191	25.467	28.151

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaj za 2024.

Broj radnika koji se navodi u ovom Prospektu odnosi se na stanje na dan 31. prosinca odgovarajuće godine, odnosno predstavlja broj zaposlenika evidentiran na posljednji dan izvještajnog razdoblja. Usporedba broja radnika između 2022. i 2023. godine sukladno niže navedenoj Tablici br. 39 pokazuje porast od približno 50 radnika. Međutim, porast broja radnika dogodio se konsolidiranjem mesne industrije Grupi krajem 2023. godine. Trošak njihovih plaća u mjesecima prije pripajanja nije uključen u troškove osoblja u 2023. godini.

Podaci su prikazani sa stanjem na kraju razdoblja poslovnih 2022., 2023. i 2024.

Ukupan broj zaposlenih i vrsta ugovora o radu

Tijekom promatranog razdoblja ukupan broj radnika Grupe pokazuje blage oscilacije. Većinu radne snage i dalje čine radnici zaposleni na neodređeno vrijeme, dok je broj radnika zaposlenih na određeno vrijeme relativno stabilan i čini manji dio ukupne radne snage.

Tablica br. 39 - Prikaz broja radnika na neodređeno i određeno vrijeme

Radnici Grupe	31.12.2022.	31.12.2023.	31.12.2024.
Ukupan broj radnika	1.139	1.189	1.167
Broj radnika zaposlen na neodređeno vrijeme	1.068	1.145	1.110
Broj radnika zaposlen na određeno vrijeme	71	44	57
Postotak radnika zaposlen na neodređeno vrijeme	93,77%	96,30%	95,12%
Postotak radnika zaposlen na određeno vrijeme	6,23%	3,70%	4,88%

Izvor: Izdavatelj

Struktura radnika prema poslovnim kategorijama

Struktura radne snage Grupe pokazuje izraženu zastupljenost radnika u proizvodnim segmentima, osobito u područjima prerade i prodaje prehrambenih proizvoda, ratarstva i stočarske proizvodnje. Tijekom razdoblja došlo je do određenih promjena u rasporedu radnika po pojedinim poslovnim funkcijama, uz povećanje broja radnika u maloprodaji, peradarstvu i turizmu, dok je u pojedinim ranije dominantnim segmentima zabilježen pad (npr. proizvodnja brašna).

Tablica br. 40 - Prikaz strukture radnika Grupe prema kategorijama poslova

Kategorije poslova	31.12.2022.		31.12.2023.		31.12.2024.	
	Broj	Postotak	Broj	Postotak	Broj	Postotak
Back-office	9	0,79%	10	0,84%	12	1,03%
Biopliniska postrojenja	15	1,32%	11	0,93%	11	0,94%
Član Uprave	3	0,26%	3	0,25%	3	0,26%
Financije	11	0,97%	11	0,93%	12	1,03%
Investicije, razvoj i tekuće održavanje	15	1,32%	15	1,26%	16	1,37%
IT	4	0,35%	6	0,50%	4	0,34%
Kontrola kvalitete	2	0,18%	2	0,17%	3	0,26%
Kontroling	-	-	-	-	1	0,09%
Kooperacija i maloprodaja	55	4,83%	59	4,96%	54	4,63%
Ljudski potencijali	2	0,18%	3	0,25%	3	0,26%
Marketing	3	0,26%	4	0,34%	6	0,51%
Nabava i logistika	10	0,88%	11	0,93%	11	0,94%
Peradarstvo	59	5,18%	57	4,79%	57	4,88%
Pravni, kadrovski i opći poslovi	25	2,19%	24	2,02%	25	2,14%
Predsjednik Uprave	1	0,09%	1	0,08%	1	0,09%
Prodaja i proizvodnja sjemenske robe	21	1,84%	20	1,68%	29	2,49%
Prodaja jaja	1	0,09%	1	0,08%	1	0,09%
Prodaja sredstava za zaštitu bilja	3	0,26%	3	0,25%	3	0,26%
Prodaja stočne hrane	17	1,49%	18	1,51%	18	1,54%
Prodaja stoke i mesa	1	0,09%	1	0,08%	1	0,09%
Prodaja uljarica i žitarica	4	0,35%	3	0,25%	4	0,34%
Prodaja umjetnih gnojiva	2	0,18%	3	0,25%	5	0,43%
Proizvodnja brašna	76	6,67%	73	6,14%	9	0,77%
Proizvodnja i prodaja mesnih proizvoda	95	8,34%	163	13,71%	169	14,48%
Proizvodnja i prodaja ulja	139	12,20%	133	11,19%	142	12,17%
Proizvodnja junadi	19	1,67%	17	1,43%	17	1,46%
Proizvodnja mlijeka	92	8,08%	92	7,74%	98	8,40%
Proizvodnja stočne hrane	22	1,93%	26	2,19%	25	2,14%
Računovodstvo	29	2,55%	33	2,78%	32	2,74%
Ratarstvo	159	13,96%	123	10,34%	111	9,51%
Silosi	104	9,13%	105	8,83%	103	8,83%
Svinjogojstvo	135	11,85%	130	10,93%	129	11,05%
Trgovanje i kooperacija	6	0,53%	7	0,59%	3	0,26%
Turizam i ugostiteljstvo	-	-	21	1,77%	49	4,20%

Izvor: Izdavatelj

Struktura zaposlenih prema dobi

Radnici Grupe obuhvaćaju širok raspon dobni skupina. Najveći udio čine radnici srednje životne dobi, dok je prisutna i značajna skupina mlađih radnika, kao i onih s višegodišnjim iskustvom pred mirovinom.

Tablica br. 41 - Prikaz strukture radnika Grupe s obzirom na dob

Struktura zaposlenika s obzirom na dob	31.12.2022.		31.12.2023.		31.12.2024.	
	Broj	Postotak	Broj	Postotak	Broj	Postotak
do 30	160	14,05%	166	13,96%	176	15,08%
od 30 do 39	288	25,28%	303	25,48%	328	28,11%
od 40 do 49	291	25,55%	310	26,07%	280	23,99%
od 50 do 59	294	25,81%	298	25,06%	274	23,48%
više od 60	106	9,31%	112	9,42%	109	9,34%

Izvor: Izdavatelj

Struktura radnika prema stupnju obrazovanja

Radnici Grupe imaju raznolik obrazovni profil, s prevladavajućom srednjom stručnom spremom. Također je prisutan značajan broj visokoobrazovanih radnika, dok se manji udio odnosi na radnike s nižim stupnjem obrazovanja, što odražava raznolikost operativnih potreba Grupe.

Tablica br. 42 - Prikaz strukture radnika Grupe s obzirom na školsku spremu

Struktura zaposlenika s obzirom na školsku spremu	31.12.2022.		31.12.2023.		31.12.2024.	
	Broj	Postotak	Broj	Postotak	Broj	Postotak
NKV - bez škole i nezavršena osnovna škola	159	13,96%	156	13,12%	143	12,25%
PKV, NSS - osnovna škola	14	1,23%	14	1,18%	14	1,20%
KV, VKV - srednja škola do 3 god.	107	9,39%	98	8,24%	78	6,68%
SSS - srednja škola u trajanju od 4 i više godina i gimnazija	586	51,45%	649	54,58%	664	56,90%
VŠS - 1. stupanj fakulteta, stručni studij i viša škola	49	4,30%	51	4,29%	51	4,37%
VSS - fakultet (diplomirani), akademija, magisterij, doktorat	224	19,67%	221	18,59%	217	18,59%

Izvor: Izdavatelj

U 2024. godini prema spolu, 66% zaposlenih čine muškarci, a 34% žene. Prosječna dob zaposlenika iznosila je 43,4 godina. Najveći broj zaposlenika ulazi u dobne skupine između 30 i 39 godina (28%) te 40 i 49 godina (24%) i 50-59 (23%). Također, Grupa zapošljava velik broj mladih osoba – njih ukupno 176 mlađe je od 30 godina, a od toga je 77 zaposlenika s 25 ili manje godina. Zapošljavanjem mladih generacija Grupa pruža mogućnost stjecanja prvog iskustva u struci te primjenu stečenih teorijskih znanja u praksi. Većina zaposlenika zaposlena je na ugovor o radu na neodređeno vrijeme (95%), dok samo manji udio čine zaposlenici zaposleni na ugovor na određeno vrijeme (5%).

15.2. Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije

U nastavku slijedi tablica u kojoj su prikazani podaci o broju dionica u Izdavatelju, a koje drže članovi Uprave i Nadzornog odbora sa stanjem na datum ovog Prospekta.

Tablica br. 43 - Prikaz strukture dionica u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora na dan Prospekta

Ime i prezime	Funkcija	Broj dionica	Postotak
Uprava			
Marko Pipunić	Predsjednik uprave	13.728.210	64,65%
Nadzorni odbor			
Marijana Majić Pipunić	Član nadzornog odbora	5.870.850	27,65%

Izvor: SKDD

Dodatno, Marko Pipunić ostvaruje kontrolu u društvu Surimar d.o.o., kao imatelj 75% udjela u društvu Surimar d.o.o. koje je imatelj ukupno 637.080 dionica Izdavatelja, a Marijana Majić Pipunić imatelj je poslovnog udjela koji predstavlja 1% udjela u temeljnom kapitalu društva Surimar d.o.o.

15.3. Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja

U okviru predmetne Ponude, predviđeno je pravo na sudjelovanje u posebnom dijelu ponude namijenjenom zaposlenicima Grupe („**Ponuda za Radnike**“). Pravo sudjelovanja u Ponudi za Radnike imaju sve fizičke osobe koje su na datum objave Javnog poziva u radnom odnosu kod Izdavatelja ili bilo kojeg od Ovisnih društava.

Za uvjete Ponude za Radnike upućuje se na točku 5.1. „*Uvjeti, statistički podaci o Ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje Ponude*“ – Dijela III. Prospekta.

16. VEĆINSKI DIONIČARI

16.1. Popis dioničara

U nastavku slijedi prikaz popisa dioničara Izdavatelja (stanje na dan Prospekta).

Tablica br. 44 – Vlasnička struktura Izdavatelja na dan Prospekta

Ime	Broj Dionica	Broj glasova	Postotak temeljnog kapitala	Postotak glasova u Glavnoj skupštini
Marko Pipunić	13.728.210	13.728.210	64,65%	67,84%
Marijana Majić Pipunić	5.870.850	5.870.850	27,65%	29,01%
Izdavatelj	1.000.000	0	4,7%	0
Surimar d.o.o.	637.080	637.080	3%	3,15%

Izvor: SKDD

Sva prava iz vlastitih dionica koje drži Izdavatelj miruju, odnosno Izdavatelj kao imatelj vlastitih dionica ne ostvaruje pravo glasa u Glavnoj skupštini.

16.2. Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava ili odgovarajuća izjavu o tome da takvih glasačkih prava nema

Osim Trezorskih Dionica Izdavatelja, za koje prava iz vlastitih dionica miruju dok su u vlasništvu Izdavatelja, sve ostale postojeće dionice imaju jednaka prava glasa. Svaka postojeća dionica nosi pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Društva.

16.3. Kontrola nad Izdavateljem

Kontrolu nad Izdavateljem imaju njegovi dioničari (sukladno tablici dioničara iz točke 16.1. Dijela II. ovog Prospekta).

Prema članku 12.1 Statuta Izdavatelja, Glavna skupština Izdavatelja može donositi valjane odluke ako su na njoj osobno ili putem punomoćnika prisutni dioničari Izdavatelja čije dionice predstavljaju najmanje 50% plus jednu dionicu s pravom glasa. Glavna skupština Izdavatelja odluke donosi većinom glasova (obična većina), osim ako je Zakonom o trgovačkim društvima određeno da je za neku odluku potrebna posebna kvalificirana većina i ispunjenje dodatnih pretpostavki.

Na dan objave ovog Prospekta Marko Pipunić drži dionice koje predstavljaju više od polovine temeljnog kapitala Izdavatelja, odnosno ostvaruje kontrolu nad Izdavateljem. Marko Pipunić drži dionice koje predstavljaju 64,65% temeljnog kapitala te daju pravo na 13.728.210 glasova u Glavnoj skupštini što predstavlja 67,84% glasova svih dioničara.

Osim izravnog vlasničkog udjela, Marko Pipunić zajedno sa suprugom Marijanom Majić Pipunić zajednički drži dodatnih 5.870.850 dionica Izdavatelja, što predstavlja 27,65% temeljnog kapitala, a koje daju pravo na dodatnih 5.870.850 glasova u Glavnoj skupštini. Sukladno navedenome, Marko Pipunić i Marijana Majić Pipunić ukupno raspolažu s 92,30% temeljnog kapitala Izdavatelja te s pripadajućih 19.599.060 glasačkih prava, što čini 96,85% ukupnog broja glasova u Glavnoj skupštini.

Dodatno, na dan objave ovog Prospekta Marko Pipunić ostvaruje kontrolu u društvu Surimar d.o.o., kao imatelj 75% poslovnih udjela u društvu Surimar d.o.o. zajedno s pripadajućim članskim i imovinskim pravima. Marijana Majić Pipunić je imateljica 1% poslovnih udjela u društvu Surimar d.o.o. zajedno s pripadajućim članskim i imovinskim pravima. Shodno tome, Marko Pipunić, Marijana Majić Pipunić i društvo Surimar d.o.o. na dan Prospekta zajednički drže udjele koji predstavljaju 95,30% temeljnog kapitala Izdavatelja te sa 100% ukupnog broja glasova u Glavnoj skupštini.

Slijedom toga, supružnici Marko Pipunić i Marijana Majić Pipunić, nastupajući zajednički uz kontrolu nad društvom Surimar d.o.o., u mogućnosti su samostalno donositi gotovo sve odluke u nadležnosti Glavne skupštine, u skladu s važećim odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Prava iz Trezorskih Dionica koje drži Izdavatelj i koje čine 4,7% u temeljnom kapitalu Izdavatelja miruju tj. ne nose pravo glasa na Glavnoj skupštini Društva.

Ostali organi Izdavatelja, Uprava i Nadzorni odbor, u skladu sa svojim statutarnim ovlastima, Zakonom o trgovačkim društvima te primjenjujući sva načela korporativnog upravljanja, ostvaruju kontrolu nad donošenjem odluka Izdavatelja.

16.4. Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema saznanju Izdavatelja na dan objave Prospekta ne postoje sporazumi koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

17. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

U ovom poglavlju prikazane su transakcije između povezanih osoba između Izdavatelja i članica Grupe i međusobnih transakcija između članica Grupe.

Transakcije između povezanih osoba u razdoblju od 01. siječnja 2022. do 31. prosinca 2024. ostvarene su po vladajućim tržišnim uvjetima, a poslovanje se odvijalo sukladno odredbama zakona koji u RH definiraju transferne cijene.

Napominje se da se međusobne transakcije prihoda i rashoda, te potraživanja i obveza unutar Grupe eliminiraju u konsolidaciji financijskih izvještaja, te su ista neutralna u konsolidiranim financijskim izvještajima.

17.1. Podaci o transakcijama s povezanim osobama

Poslovanje Izdavatelja i s njime povezanih društava uključuje određene transakcije s osobama i subjektima koji se, u skladu s mjerodavnim računovodstvenim standardima i pravilima financijskog izvještavanja, smatraju povezanim osobama. Tijekom perioda pokrivenog povijesnim financijskim podacima postojala su potraživanja i obveze sa sljedećim povezanim društvima:

- , Hrvatska industrija šećera d.d.
- , PRIORA Internacionalni medicinski centar
- , Nucleus d.o.o.
- , Centar Sokol d.o.o.
- , Ring-projekt d.o.o.
- , Pinima d.o.o.
- , Elevien d.o.o.
- , Mašta d.o.o.
- , Kometa 99 Zrt.
- , Orao d.o.o.

Ukupni prihodi od prodaje proizvoda i trgovačke robe iz transakcija s povezanim osobama su u 2024. godini iznosili 22.445 tisuća eura, a u 2023. godini iznosili su 43.389 tisuća eura. Prihodi ostvareni s Hrvatskom industrijom šećera d.d. bazirani su na prodaji šećerne repe, dok se s ostalim tvrtkama prihodi baziraju na različitim roba i uslugama.

Ukupni rashodi od nabave proizvoda i trgovačke robe iz transakcija s povezanim osobama su u 2024. godini iznosili 4.521 tisuća eura, a u 2023. godini iznosili su 19.893 tisuća eura.

U tom se kontekstu posebno ističe društvo Hrvatska industrija šećera d.d., koje predstavlja zajednički pothvat, dok su preostale povezane osobe trgovačka društva u vlasništvu ili pod kontrolom bliskih članova obitelji Većinskih Dioničara. Navedeno je i potvrđeno u revizorskom izvješću konsolidiranih financijskih izvještaja za prethodna razdoblja.

Transakcije s navedenim povezanim osobama obuhvaćale su komercijalne aranžmane koji su se odnosili na pružanje roba i usluga, prijenos imovine, financijske pozajmice te druge poslovne odnose koji su u cijelosti bili ugovoreni pod uvjetima koji se mogu smatrati tržišnim. Pritom su sve značajne transakcije s povezanim osobama odobrene od strane nadležnih tijela Izdavatelja, u skladu s važećim internim politikama i zakonskim okvirom.

18. FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA

18.1. Povijesne financijske informacije

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Izdavatelja, rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu s važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Izdavatelja te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti. Uprava Izdavatelja odgovorna je za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih, donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Izdavatelj nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je dužna podnijeti godišnji financijski izvještaj Nadzornom odboru.

Sukladno čl. 22. Statuta, Nadzorni odbor pregledava godišnji financijski izvještaj i u pisanom obliku izvještava Glavnu skupštinu o rezultatima pregleda, navodeći daje li suglasnost na godišnje financijske izvještaje. U slučaju da Nadzorni odbor odobri godišnje financijske izvještaje, smatra se da su ih zajednički utvrdili Uprava i Nadzorni odbor. Financijski izvještaji su uključeni u ovaj Prospekt.

Povijesne financijske informacije obuhvaćaju godišnje revidirane konsolidirane financijske izvještaje za godine koje završavaju 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. zajedno s izvještajem neovisnog revizora.

18.1.1. Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu

Izdavatelj u ovaj Prospekt uključuje revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine te 31. prosinca 2024. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za svaku godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedene poslovne godine, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe (EU) 2017/1129.

Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine te 31. prosinca 2024. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja <https://zito.hr/hr/investitori/vijesti/inicijalna-javna-ponuda/>.

18.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja

Nije došlo do promjene referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju kojim su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 18.1.1. Dijela II. Prospekta.

18.1.3. Računovodstveni standardi

Povijesne financijske informacije iz točke 18.1.1. Dijela II. Prospekta sastavljene su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda te važećim Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske.

18.1.4. Promjena računovodstvenog okvira

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

18.1.5. Revidirane financijske informacije

Revidirane financijske informacije iz točke 18.1.1. Dijela II. Prospekta sastavljene su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji te su detaljnije prikazane pod točkom 18.3. Dijela II. Prospekta.

18.1.6. Konsolidirani financijski izvještaj

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2024. godine i to upućivanjem kako je navedeno naprijed u točki 18.1.1. Dijela II. Prospekta.

U navedene konsolidirane financijske izvještaje uključena su društva koja su, u odnosu na izvještaje za odnosnu poslovnu godinu, navedena u tablici u nastavku.

Tablica br. 45 – Prikaz Ovisnih društava koji su uključeni konsolidirane financijske izvještaje

Naziv društva	Vlasništvo Žito d.d. u drugim trgovačkim društvima		
	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022
Argumentum Vitae d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
West d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Melem d.o.o.	-	100,00%	100,00%
Rosa d.o.o.	-	100,00%	100,00%
Valpovo nekretnine d.o.o.	-	-	100,00%
Svinjogojska farma Lipovača-Prkos d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Robna kuća Sjenjak d.o.o.	-	-	100,00%
Novi Agrar d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Hana-Koška d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Bioenergija Klisa d.o.o.	-	-	100,00%
Lamella d.o.o.	-	-	100,00%
Farma muznih krava mala Branjevina d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Berak d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Gospodarstvo Gorjani d.o.o.	-	100,00%	100,00%
Farma muznih krava Orlovnjak d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Krndija d.o.o.	-	100,00%	100,00%
Hana-Vuka d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Vitulus d.o.o.	-	100,00%	100,00%
Mambo d.o.o.	-	100,00%	100,00%
TUČ d.d.	98,69%	98,69%	98,69%
Termes grupa d.d.	93,08%	93,07%	85,50%
Novpros d.o.o.	93,08%	93,07%	85,50%
Navi upravljanje d.o.o.	-	90,00%	90,00%
Piko d.o.o.	100,00%	90,00%	90,00%
Diba d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Silosi Pitomača d.o.o.	-	100,00%	100,00%
Mirkom d.o.o.	-	100,00%	100,00%
Sjemenske kulture d.o.o.	99,5%	99,5%	99,5%
Poljoprivredno dobro d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Prosciutto Pannonico d.o.o.	-	100,00%	50,00%
Farmaland d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Farmaland Gradac d.o.o.	100,00%	100,00%	100,00%
Salami Aurea d.o.o.	-	-	50,00%
Copadio d.o.o.	-	-	50,00%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine i 31.12.2024. godine.

Dodatno, uključeno je i društvo Hrvatska industrija šećera d.d. kao pridruženo društvo s obzirom na to da se isto smatra zajedničkim poslovnim pothvatom i to prema vlasništvu Izdavatelja: (i) 34,20% na dan 31.12.2022., (ii) 37,23% na dan 31.12.2023. i (iii) 37,23% na dan 31.12.2024. godine.

18.1.7. Starost financijskih informacija

Bilanca iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine nije starija od osamnaest mjeseci.

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

Izdavatelj u ovaj Prospekt nije uključio druge financijske informacije osim revidiranih povijesnih financijskih informacija za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022. godine, na 31. prosinca 2023. godine i na 31. prosinca 2024. godine, tablice kapitalizacije, zaduženosti i stanja Neto Duga na dan 31. ožujka 2025.

18.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim Prospektom revidirane su u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS) primjenjivima u Republici Hrvatskoj i važećim Zakonom o reviziji, kojim su u nacionalno zakonodavstvo prenesene Direktiva 2006/43/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 17. svibnja 2006. te njezina izmjena — Direktiva 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2024. godine, revidirani su od strane BDO CROATIA društvo s ograničenom odgovornošću za pružanje revizorskih, konzalting i računovodstvenih usluga.

18.3.1. Izvještaj neovisnog revizora

Prema mišljenju revizora priloženi revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja, u svim materijalno značajnim aspektima, istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Izdavatelja i Grupe, njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove, sve za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o računovodstvu i Međunarodnim standardima financijskoga izvještavanja, koji su utvrđeni od strane Europske komisije i objavljeni u službenom listu Europske unije.

18.3.2. Naznaka drugih informacija u Prospektu koje su revidirali revizori

U Prospektu nema drugih dokumenata koje su revidirali revizori.

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

U ovom Prospektu nema financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, osim informacija koje su pripremljene od strane Izdavatelja i za koje je to izričito navedeno.

18.4. Pro forma financijske informacije

Izdavatelj nema pro-forma financijskih informacija.

18.5. Politika dividendi

Izdavatelj cilja u narednom srednjem roku od 3 godine isplaćivati 30% do 50% ostvarene dobiti kao dividendu, međutim odluke o budućim isplatama dividendi donositi će se ovisno o nizu čimbenika, uključujući ostvarenu neto dobit, likvidnosnu poziciju, novčani tijek, potrebe obrtnog kapitala, planirane kapitalne izdatke i ulaganja, kao i druge okolnosti koje Uprava i Nadzorni odbor Izdavatelja budu smatrali relevantnima u konkretnom trenutku. Ova procjena temelji se na opažanju tržišnih praksi i standarda. Takvi omjeri isplate dividende predstavljaju uobičajeni raspon isplate dividende od 30% do 50% ostvarene dobiti među društvima s uravnoteženom strategijom rasta koja istovremeno žele osigurati atraktivan prinos dioničarima te zadržati dovoljnu financijsku fleksibilnost za buduća ulaganja.

U tom kontekstu, procjena ciljanog raspona isplate dividendi izrađena je uzimajući u obzir i specifičnosti sektora u kojem Izdavatelj djeluje, koji je kapitalno intenzivan i zahtijeva stalna ulaganja u modernizaciju i tehnološki razvoj, te činjenicu da je stabilnost novčanih tokova ključna za dugoročnu održivost poslovnog modela.

Na dan sastavljanja ovog Prospekta, Izdavatelj nema usvojenu politiku vezano uz raspodjelu dobiti i isplatu dividendi. Izdavatelj ne može preuzeti nikakvu obvezu niti dati jamstvo u pogledu buduće isplate dividendi. Nakon provedbe Ponude, Izdavatelj cilja usvojiti Politiku isplate dividende.

Izdavatelj ne može jamčiti buduću i isplatu dividendi. Dividenda se isplaćuje sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Statutu.

18.5.1. Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama; u slučaju promjene broja dionica Izdavatelja iznos se usklađuje radi usporedbe

Pravni oblik Izdavatelja tijekom 2022. i 2023. godine bilo je društvo s ograničenom odgovornošću te Izdavatelj nije imao izdanih dionica. Izdavatelj je preoblikovan u dioničko društvo s datumom 27. prosinca 2024. provedbom preoblikovanja u sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku.

Važno je napomenuti da je dana 12. prosinca 2024. godine Izdavatelj usvojio odluke radi provedbe statusne promjene preoblikovanja iz društva s ograničenom odgovornošću (d.o.o.) u dioničko društvo (d.d.), sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima Republike Hrvatske.

U razdoblju koje je prethodilo preoblikovanju, isplate po osnovi udjela u dobiti izvršavane su u skladu s važećim društvenim ugovorima i odlukama članova društva, odnosno temeljem odluka članova društva donesenih u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Takve su isplate odstupale od strogo proporcionalnog omjera udjela u temeljnom kapitalu, što je dopušteno temeljem odluka članova društva.

U financijskim godinama obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama tijekom 2022. i 2023. Izdavatelj nije isplaćivao dobit svojim članovima društva s obzirom na odluku Skupštine društva uzimajući u obzir stanje zaduženosti, likvidnosti, investicijske cikluse i druge kriterije.

Izdavatelj je isplaćivao dobit u 2024. godini sve na temelju relevantnih odluka Skupštine o isplati dobiti članovima društva koje su donesene dok je Izdavatelj postojao kao društvo s ograničenom odgovornošću:

- društvu Surimar d.o.o. 29. svibnja 2024. u iznosu od 2.250.000,00 EUR,
- društvu Surimar d.o.o. 13. prosinca 2024. u iznosu od 9.500.000,00 EUR,
- društvu Surimar d.o.o. 16. prosinca 2024. u iznosu od 10.000.000,00 EUR,
- društvu Surimar d.o.o. 30. prosinca 2024. u iznosu od 2.000.000,00 EUR.

Dana 6. prosinca 2024. Skupština Izdavatelja donijela je odluku o isplati dobiti Većinskim Dioničarima u ukupnom iznosu od 7.654.150,91 EUR, od čega Marku Pipuniću iznos od 5.357.905,63 EUR i Marijani Majić Pipuniću iznos od 2.296.245,28 EUR. Obveza uplate dobiti sukladno predmetnoj odluci djelomično je ispunjena dana 31. ožujka 2025., a Izdavatelj je obavezan ispuniti preostali dio obveze u iznosu od 1.181.948,34 EUR na ime isplate dobiti.

Početkom poslovanja kao dioničko društvo, sva prava i obveze dioničara, uključujući isplate dividendi, uređuju se u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima koje se primjenjuju na dionička društva, a raspodjela dobiti obavlja se proporcionalno broju dionica u vlasništvu pojedinog dioničara.

Nakon što je Izdavatelj preoblikovan u dioničko društvo, nisu donesene odluke o isplati dividendi. Međutim, obveze po osnovi isplate dobiti, koje su prethodno utvrđene odlukama Skupštine dok je Izdavatelj poslovao kao društvo s ograničenom odgovornošću djelomično su ispunjene i nakon preoblikovanja Izdavatelja u dioničko društvo.

18.6. Sudski i arbitražni postupci

- 18.6.1. **Informacije o svim postupcima pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući sve takve postupke koji su u tijeku ili predstoje, o kojima izdavatelj ima saznanja) u razdoblju od najmanje 12 prethodnih mjeseci koji su u bliskoj prošlosti mogli znatno utjecati ili jesu znatno utjecali na financijski položaj ili profitabilnost izdavatelja i/ili grupe. Alternativno, izjava o tome da takvih postupaka nije bilo.**

Izdavatelj je u statusu razlučnog vjerovnika u okviru stečajnog postupka koji se vodi na dužnikom IMPULSCOMMERCE d.o.o. u stečaju, sa sjedištem u Zagrebu, Novačka ulica 158, OIB: 09605010588, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS: 080099762 pred Trgovačkim sudom u Zagrebu pod poslovnim brojem St-852/2019. Izdavatelj je dostavio obavijest o razlučnom pravu na nekretninama radi prisilne naplate tražbine u okviru stečajnog postupka u iznosu od 21.160.006,52 kn (po fiksnom tečaju konverzije 2.808.415,49 eura).

Osim gore navedenog postupka, nijedno društvo Grupe nije bilo stranka u postupcima pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima koji bi mogli znatno utjecati ili jesu znatno utjecali na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe.

18.7. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

- 18.7.1. **Opis svih značajnih promjena financijskog položaja grupe koje su nastupile po završetku posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani financijski izvještaji ili financijske informacije za razdoblje tijekom godine. Alternativno, izjava o tome da nije bilo takvih promjena financijskog položaja.**

Nakon završetka financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji, odnosno od 31. prosinca 2024. do datuma ovog Prospekta, nisu nastupile značajnije promjene financijskog položaja Društva, osim onih navedenih u nastavku.

Društvo Novpros d.o.o. u ožujku 2025. realiziralo je prodaju svojih dionica u društvu Hrvatska industrija šećera d.d.

Izdavatelj je nakon završetka financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji, odnosno od 31. prosinca 2024. do datuma ovog Prospekta stekao Trezorske Dionice, i to 500.000 dionica od svakog od Većinskih Dioničara.

19. DODATNE INFORMACIJE

19.1. Temeljni kapital

- 19.1.1. **Iznos temeljnog kapitala, broj dionica i nominalna vrijednost dionica ili naznaka da nemaju nominalnu vrijednost.**

Sukladno trenutno važećem Statutu Izdavatelja, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 21.236.140,00 EUR, a sastoji se od 21.236.140 redovnih nematerijaliziranih dionica na ime nominalnog iznosa 1,00 euro. Dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku oznake ZTOS-R-B, ISIN oznake HRZTOSRB0002 te se vode u depozitoriju SKDD-a.

Među dionicama Izdavatelja nema odobrenih dionica koje nisu upisane i uplaćene.

- 19.1.2. **Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, treba navesti broj i glavna obilježja takvih dionica**

Ne postoje dionice koje ne predstavljaju temeljni kapital.

19.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica koje drži sam Izdavalatelj ili koje u njegovo ime drže društva kćeri Izdavalatelja

Izdavalatelj na datum Prospekta drži 1.000.000 vlastitih dionica te je njihov ukupni nominalni iznos 1.000.000,00 EUR, a predstavljaju 4.7% temeljnog kapitala Izdavalatelja.

Ovisna društva ne drže dionice Izdavalatelja.

19.1.4. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima, uz navođenje uvjeta kojima podliježu i postupaka konverzije, zamjene ili upisa

Izdavalatelj nije izdao konvertibilne vrijednosne papire, zamjenjive vrijednosne papire ili vrijednosne papire s varantima koji daju pravo na stjecanje dionica.

19.1.5. Informacije o pravima i/ili obvezama i uvjetima stjecanja odobrenog, ali neupisanog kapitala ili odluci o povećanju kapitala

Dana 16. svibnja 2025. donesena je Odluka o povećanju temeljnog kapitala sadržaja kako je navedeno u točki 4.6. „U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni i/ili izdani ili će biti izrađeni i/ili izdani“ Dijela III. Prospekta.

Na temelju Statuta Izdavalatelja, Uprava Izdavalatelja je ovlaštena, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Izdavalatelja, u roku od 5 (pet) godina računajući od posljednjeg upisa Statuta u sudski registar, donijeti jednu ili više odluka o povećanju temeljnog kapitala društva izdavanjem novih dionica uz uplatu uloga putem uloga u novcu ili u stvarima i pravima, s time da ukupan iznos povećanja temeljnog kapitala društva ne može prijeći polovinu nominalnog iznosa temeljnog kapitala u vrijeme davanja ovlasti, odnosno na dan stupanja na snagu važećeg Statuta (odobreni temeljni kapital).

Do dana ovog Prospekta nije došlo do donošenja takve odluke od strane Uprave Izdavalatelja.

Uprava je ovlaštena, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, u pogledu dionica koje se izdaju temeljem predmetne odredbe Statuta, isključiti u cjelini ili djelomično pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica. O sadržaju prava iz novih dionica koje se izdaju temeljem ovlasti iz predmetne odredbe Statuta odlučuje Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora. Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora može odrediti da se nove dionice izdaju zaposlenima u društvu. Nadzorni odbor je ovlašten uskladiti odredbe Statuta s promjenama koje su posljedica takvog povećanja temeljnog kapitala i izdavanja novih dionica.

Do dana ovog Prospekta nije došlo do donošenja takve odluke od strane Uprave Izdavalatelja.

Izdavalatelj nema obvezu povećati svoj temeljni kapital.

19.1.6. Kapital bilo kojeg člana Grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući one osobe na koje se te opcije odnose

Izdavalatelj nema kapital koji je predmet opcija ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno da će biti predmet opcija.

Na temelju ugovora između dioničara društva TUČ d.d., kako je opisano u točkama 5.7.3. i 20.1. Dijela II. Prospekta, uspostavljeno je pravo opcije u korist stjecatelja dionica. Temeljem predmetnog prava opcije, stjecatelj dionica ovlašten je, uz ispunjenje točno utvrđenih ugovornih uvjeta, povećati svoj vlasnički udio u temeljnom kapitalu društva TUČ d.d. do maksimalnog udjela od 50% ukupno izdanih dionica društva TUČ d.d.

Ugovorne odredbe koje reguliraju ostvarenje predmetnog prava uključuju mehanizme i vremenske rokove izvršenja, uvjete utvrđenja kupoprodajne cijene, kao i eventualna ograničenja u pogledu prijenosa dodatno stečenih dionica. Realizacija prava opcije podložna je ostvarenju unaprijed definiranih uvjeta, a sve u skladu s uobičajenim tržišnim osnovama.

19.1.7. **Povijesni pregled temeljnog kapitala s naglaskom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama**

Društvo ERDE d.o.o. (1999. promijenjena tvrtka u ŽITO d.o.o.) osnovano je 12. veljače 1992. godine. Pretvaranjem HRD (hrvatskih dinara) u KN (kune) temeljni kapital društva je bio 87.428,63 kn. Izjavom o usklađenju općih akata i temeljnog kapitala sa Zakonom o trgovačkim društvima od 28.12.1995. godine (Rješenje Trgovačkog suda u Osijeku Tt-95/4522-2 od 24.09.1996. godine), temeljni kapital društva je izmijenjen na način da je Marijana Majić Pipunić, kao jedini član društva, povukla dio temeljnog uloga u stvarima, u iznosu 87.401,83 kn, te istovremeno uplatila u novcu ulog od 19.473,20 kn, tako da temeljni kapital društva iznosi **19.500,00 kn**.

Društvenim ugovorom od 30.06.1998. godine, koji je zamijenio Izjavu o usklađenju od 28.12.1995. godine, temeljni kapital povećan je za iznos 15.813.100,00 kn na način da je osnivač Marijana Majić Pipunić svoj ulog povećala za iznos 11.103.800,00 kn iz vlastitih sredstava društva, a novi član društva Marko Pipunić unosi u kapital nekretnine u vrijednosti 4.709.300,00 kn. Ovim povećanjem, temeljni kapital je povećan na iznos **15.832.600,00 kn** (Rješenje Trgovačkog suda u Osijeku Tt-98/958-4 od 28.07.1998. godine).

Temeljni kapital od 15.832.600,00 kn povećava se za iznos od 3.967.200,00 kn unošenjem nekretnine - poslovne zgrade u Osijeku, Ul. P. Pejačevića 25, upisane u z. k. ul. Općinskog suda u Osijeku br.8165 k .č. br.1805/1 koje unose osnivači Marijana Majić Pipunić i Marko Pipunić u jednakim dijelovima. Novi član koji pristupa društvu Antonija Pipunić unosi stvari u vrijednosti od 2.937.600,00 kn, tako da temeljni kapital društva iznosi **22.737.400,00 kn** (Rješenje Trgovačkog suda u Osijeku Tt-98/1626-8 od 10.03.1999. godine).

Skupštine trgovačkih društava ERDE d.o.o. i ŽITO d.o.o. donose 28.12.1998. godine odluke o pripajanju društva ŽITO d.o.o. društvu ERDE d.o.o. kao preuzimatelju s datumom 01.01.1999.g., (Rješenje Trgovačkog suda Osijek Tt-99/917-2 od 28. srpnja 1999. godine. Odlukom o promjeni Društvenog ugovora društva ERDE d.o.o. od 02.08.1999. godine mijenja se tvrtka i djelatnost društva tako da ono nastavlja poslovati pod tvrtkom ŽITO d.o.o. za proizvodnju i trgovinu, sa sjedištem u Osijeku, P. Pejačevića 25 (Rješenje Trgovačkog suda u Osijeku Tt-99/946-2 od 04.08.1999. godine).

Odlukom o izmjeni društvenog ugovora od 20.07.2000. godine povećava se temeljni kapital Društva iz sredstava rezervi na iznos od 79.383.300,00 kn, i to tako da se temeljni kapital društva povećava sa 22.756.900,00 kn za iznos od 56.626.400,00 kn, tako da sada iznosi **79.383.300,00 kn** . Pritom Marko Pipunić ima temeljni udjel u iznosu od 45.321.000,00 kn ili 57,09%, Marijana Majić Pipunić ima temeljni udjel u iznosu 23.815.000,00 kn ili 30,00%, a Antonija Pipunić ima temeljni udjel u iznosu 10.247.300,00 kn ili 12,91%. (Rješenje Trgovačkog suda u Osijeku Tt-00/906-3 od 03.08.2000. godine).

Odlukom o zaključenju društvenog ugovora od 22.12.2011. Društvu pristupa novi član i povećava temeljni kapital Društva uplatom u novcu iznosa od 8.820.300,00 kn, čime se temeljni kapital Društva povećava sa iznosa od 79.383.300,00 kn za iznos od 8.820.300,00 kn na iznos od **88.203.600,00 kn** uplatom u novcu (Rješenje Trgovačkog suda u Osijeku Tt-11/4171-3 od 30.12.2011. godine).

2013. godine temeljni kapital Društva povećava se unosom dijela zadržane dobiti u iznosu od 45.800.000,00 kn, s iznosa 88.203.600,00 kn na iznos od **134.006.600,00 kn** (Rješenje Trgovačkog suda u Osijeku Tt-13/3767-2 od 04.09.2013. godine).

Odlukom o upotrebi dobiti za 2014. godinu donesenoj na Skupštini društva od 08.06.2015. godine povećava se temeljni kapital sa iznosa od 134.003.600,00 kn za iznos od 26.000.000,00 kn na iznos od **160.003.600,00 kn** pretvaranjem reinvestirane dobiti iz poslovanja u temeljni kapital Društva (Rješenje Trgovačkog suda u Osijeku Tt-15/3357-5 od 10.07.2015. godine).

Odlukom od 02.10.2023. godine usklađen je temeljni kapital sa eurima. Temeljni kapital društva povećava se sa iznosa od 21.236.127,15 EUR za iznos od 12,85 EUR na iznos od **21.236.140,00 EUR** (Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu Tt-23/8070-2 od 10.11.2023. godine).

Na skupštini Društva održanoj 12.12.2024. godine donesena je odluka o preoblikovanju društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo te se nakon preoblikovanja temeljni kapital sastoji od 21.236.140 (dvadeset jedan milijun dvjesto trideset šest tisuća sto četrdeset) redovnih dionica serije "A", svaka nominalnog iznosa dionice 1,00 EUR (jedan euro) (Rješenje Trgovačkog suda u Zagrebu Tt-24/9303-2 od 27.12.2024. godine).

19.2. Statut društva

19.2.1. Registar i registarski broj upisa te opis ciljeva i svrhe osnivanja Izdavatelja

Izdavatelj je upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030033416. Iako odredbama Statuta nije preciziran, cilj i namjera Izdavatelja je u skladu s važećim propisima obavljati gospodarsku djelatnost radi ostvarivanja dobiti proizvodnjom, prometom robe, odnosno pružanjem usluga na tržištu. O kojima se točno gospodarskim djelatnostima radi proizlazi iz članka 5. Statuta Izdavatelja, kojim je definiran predmet poslovanja istog, a o kojem je više rečeno u točki 5.1. Dijela II. Prospekta.

19.2.2. Rodovi Dionica

Sve Dionice čine jedan rod.

19.2.3. Odredbe Statuta koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene kontrole nad Izdavateljem

Ni Statutom niti drugim aktima Izdavatelja nisu predviđene odredbe koje bi mogle odgoditi, spriječiti ili utjecati na kašnjenje u stjecanju kontrolnog paketa Dionica u Izdavatelju.

20. ZNAČAJNI UGOVORI

20.1. Sažeci značajnih ugovora

Financijski ugovori

U nastavku je prikazan pregled značajnih financijskih ugovora u kojima su Izdavatelj i/ili društva unutar Grupe ugovorne strane, a čija pojedinačna vrijednost glavnice premašuje 10.000.000,00 EUR. Pored navedenih, Izdavatelj i/ili društva Grupe ugovorne su strane dodatna 23 financijska ugovora sklopljena s kreditnim institucijama, pri čemu iznos pojedinačne vrijednosti glavnice u svakom od njih premašuje 1.000.000,00 EUR.

↳ Ugovor o založnom pravu sa Zagrebačkom bankom d.d.

Ugovor o založnom prava sklopljen je dana 13. prosinca 2023. između Izdavatelja kao dužnika i založnog dužnika te Zagrebačke banke, kao založnog vjerovnika.

Ugovor je zaključen radi osiguranja tražbine Zagrebačke banke prema Izdavatelju po osnovi mjenice po viđenju izdane u Osijeku, dana 13. prosinca 2023., u iznosu od 37.600.000,00 EUR. Mjenica je izdana u svrhu naplate tražbina banke po osnovi kredita, garancija, akreditiva, naknada i drugih pravnih poslova, a dospijeva danom podnošenja na naplatu, najkasnije do 31. prosinca 2028.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 1.271.659,13 EUR po osnovi izdane bankovne garancije.

Instrumenti osiguranja uključuju:

- ↳ založno pravo na nekretninama, i to:
 - o zk.ul. 1141, k.č.br. 591, k.o. Golinci (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Donji Miholjac),
 - o zk.ul. 767, k.č.br. 984/1, k.o. Lužani (Općinski sud u Slavonskom Brodu, ZK odjel Slavonski Brod),
 - o zk.ul. 1067, k.č.br. 1172/2, k.o. Viškovci (Općinski sud u Đakovu, ZK odjel Đakovo),
 - o zk.ul. 17137, k.č.br. 9976/3, k.o. Osijek (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek);
- ↳ založno pravo na pokretninama koje se nalaze na:
 - o farmi Magadenovac, na nekretnini zk.ul. 1141, k.o. Golinci (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Donji Miholjac),
 - o farmi Lužani, na nekretnini zk.ul. 767, k.o. Lužani (Općinski sud u Slavonskom Brodu, ZK odjel Slavonski Brod),

- o farmi Slaščak, na nekretnini zk.ul. 1067, k.o. Viškovci (Općinski sud u Đakovu, ZK odjel Đakovo),
- o Tvornici stočne hrane, na nekretnini zk.ul. 17137, k.o. Osijek (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek).

, police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora.

b Ugovor o dugoročnom kreditu s Erste Bankom broj: 5120362237

Ugovor o kreditu broj: 5120362237, sklopljen je dana 5. rujna 2022. godine između Erste Banke kao kreditora i Izdavatelja kao korisnika kredita.

Ukupni iznos kredita iznosi 19.000.000,00 EUR. Rok otplate kredita je do 30. rujna 2027. godine, a otplata se vrši u 16 jednakih tromjesečnih rata.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 11.875.000 EUR.

Namjena kredita refinanciranje kreditnih obaveza Izdavatelja prema Zagrebačkoj banci te troškova povezanih s prijevremenom otplatom kredita te za financiranje kapitalnih izdataka (eng. *Capital Expenditures* - CAPEX) usmjerenih na ulaganja u fotonaponske ćelije, modernizaciju društva TUČ d.d., modernizaciju farme jaja u vlasništvu Izdavatelja te ostale manje kapitalne izdatke unutar društva koje sudjeluju u konsolidaciji na razini Grupe.

Instrumenti osiguranja uključuju:

- , zadužnica Izdavatelja na iznos glavnice kredita;
- , založna prava na nekretninama, i to:
 - o zk.ul. 6230, k.č.br. 5004/1, k.o. Čepin (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Đakovo),
 - o zk.ul. 8434, k.č.br. 2554/2, 2554/22 i 2556/2, k.o. Đakovo (Općinski sud u Đakovu),
 - o zk.ul. 7793, k.č.br. 2554/15 i 2556/1, k.o. Đakovo (Općinski sud u Đakovu);
- , police osiguranja nekretnina vinkulirane u korist kreditora.

b Ugovor o dugoročnom kreditu sa Sberbank d.d. broj: 504608

Ugovor o kreditu broj: 504608, sklopljen je dana 30. prosinca 2021. između Sberbank d.d. kao kreditora, Izdavatelja kao korisnika kredita i založnog dužnika, društava TUČ d.d. i Novi Agrar d.o.o. kao jamaca plateca (društvo Novi Agrar d.o.o. ujedno i kao založni dužnik), te društava Svinjogojska farma Lipovača-Prkos d.o.o., Hana-Vuka d.o.o., Melem d.o.o. i Rosa d.o.o. kao založnih dužnika.

S obzirom na sankcije nametnute ruskim subjektima, društvo Sberbank d.d. je u okviru postupka sanacije preuzelo društvo HPB te je nastavilo poslovati pod tvrtkom „Nova hrvatska banka d.d.“. Društvo Nova hrvatska banka d.d., OIB: 78427478595 naposljetku je pripojeno HPB-u te je univerzalni pravni sljednik Sberbank d.d., kao kreditora, upravo društvo HPB.

Ukupni iznos kredita iznosi 15.000.000 EUR (u kunsjoj protuvrijednosti). Rok otplate kredita je 5 godina, najkasnije do 31. prosinca 2026. godine.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 7.875.000 EUR.

Kredit je odobren radi refinanciranja postojećih obveza Izdavatelja te obrta sredstava.

Instrumenti osiguranja uključuju:

- , jedna zadužnica Izdavatelja;
- , jedna zadužnica svakog jamca plateca (TUČ d.d., Novi Agrar d.o.o.) na iznos glavnice kredita;
- , dvije bjanko vlastite akceptirane mjenice Izdavatelja s klauzulom „bez protesta“;
- , dvije bjanko vlastite akceptirane mjenice svakog jamca plateca (TUČ d.d., Novi Agrar d.o.o.) s klauzulom „bez protesta“;
- , založna prava na sljedećim nekretninama:
 - o zk.ul. 671, k.č.br. 424/1 i 424/4, k.o. Budimci (Općinski sud u Đakovu, ZK odjel Našice)

- o zk.ul. 705, k.č.br. 424/2, 424/3 i 715, k.o. Budimci (Općinski sud u Đakovu, ZK odjel Našice)
 - o zk.ul. 7764, k.č.br. 895/1, 895/2, 896/1, 896/2 i 897/1, k.o. Đakovo (Općinski sud u Đakovu, ZK odjel Đakovo)
 - o zk.ul. 7802, k.č.br. 2554/17, 2554/18, 2554/20 i 2554/21, k.o. Đakovo (Općinski sud u Đakovu, ZK odjel Đakovo)
 - o zk.ul. 2354, k.č.br. 2264/3, k.o. Gradište (Općinski sud u Vinkovcima, ZK odjel Županja)
 - o zk.ul. 19007, k.č.br. 9713/8, k.o. Osijek (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek)
 - o zk.ul. 19308, k.č.br. 9702/9, k.o. Osijek (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek)
 - o zk.ul. 4877, k.č.br. 3992 i 3994, k.o. Dalj (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek)
 - o zk.ul. 19359, k.č.br. 9702/6, k.o. Osijek (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek)
 - o zk.ul. 19365, k.č.br. 9713/6 i 9713/7, k.o. Osijek (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek)
 - o zk.ul. 958, k.č.br. 301/1, k.o. Šljivoševci (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Donji Miholjac)
 - o zk.ul. 959, k.č.br. 301/2, k.o. Šljivoševci (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Donji Miholjac)
 - o zk.ul. 960, k.č.br. 301/3, k.o. Šljivoševci (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Donji Miholjac)
 - o zk.ul. 854, k.č.br. 1254/1, k.o. Velika Kapanica (Općinski sud u Slavanskom Brodu, ZK odjel Slavonski Brod)
 - o zk.ul. 727, k.č.br. 346/1, 346/3 (dvostruko navedena) i 346/4, k.o. Šodolovci (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek)
- , police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora.

p Ugovor o dugoročnom kreditu sa Zagrebačkom bankom broj: 3249129478

Ugovor o dugoročnom kreditu broj: 3249129478, sklopljen je dana 17. listopada 2016. godine između Zagrebačke banke. kao kreditora, društva TUČ d.d. kao korisnika kredita, te društava Mambo d.o.o. i Izdavatelja kao sudužnika.

Ukupni iznos kredita iznosi 113.000.000 kn (14.997.677,55 EUR sukladno fiksnom tečaju konverzije. Rok otplate iznosi 10 godina, najkasnije do 31. prosinca 2026. godine.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 4.724.268,34 EUR.

Namjena kredita je financiranje trajnih obrtnih sredstava.

Instrumenti osiguranja obuhvaćaju:

- , jedna zadužnica društva TUČ d.d. na iznos glavnice kredita;
- , jedna zadužnica svakog sudužnika (Mambo d.o.o., Izdavatelj) na iznos glavnice kredita;
- , zalog na nekretninama (proizvodni pogon uljare i upravna zgrada, k.o. Čepin, zk.ul. 3747 i 4325);
- , zalog na pokretninama – ugrađena oprema pogona uljare;
- , zalog na dionicama društva TUČ d.d. – ukupno 3.782.882 dionice, nominalne vrijednosti 113.486.460 kn koje je brisano na temelju brisovnog očitovanja Zagrebačke banke;
- , police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora.

p Ugovor o dugoročnom kreditu sa Zagrebačkom bankom broj 3243191347

Ugovor o dugoročnom kreditu s valutnom klauzulom iz HBOR-ovog programa „Nova proizvodnja“, broj 3243191347, sklopljen je dana 18. lipnja 2015. godine između Zagrebačke banke kao kreditora, društva TUČ d.d. kao korisnika kredita, te društava Mambo d.o.o. i Izdavatelja kao sudužnika.

Ukupni iznos kredita iznosi 104.570.592,50 kn (protuvrijednost 13.750.000 EUR) uz valutnu klauzulu vezanu uz euro. Rok otplate iznosi 12 godina, najkasnije do 31. prosinca 2028. godine.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 4. 010.416,44 EUR.

Namjena kredita je financiranje investicijskih ulaganja (kupovina zemljišta, izgradnja pogona za ekstrakciju ulja i skladišnih prostora, opća rekonstrukcija u pakeraj i trajna obrtna sredstva).

Osiguranje obveza po kreditu uključuje sljedeće instrumente:

- , tri bjanko vlastite akceptirane mjenice društva TUČ d.d. s klauzulom „bez protesta;

- , zadužnica društva TUČ d.d. na iznos glavnice kredita;
- , jedna zadužnica svakog sudužnika (društva Mambo d.o.o. i Izdavatelja) na iznos glavnice kredita;
- , zalog na nekretninama: (proizvodni pogon uljare i upravna zgrada, k.o. Čepin, zk.ul. 3747 i 4325);
- , zalog na pokretninama: već ugrađenoj i onoj koja će se dodatno ugraditi, a financirana je sredstvima kredita;
- , zalog na dionicama društva TUČ d.d. – ukupno 3.782.882 dionice, nominalne vrijednosti 113.486.460 kn, koje je brisano na temelju brisovnog očitovanja Zagrebačke banke;
- , police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora.

þ Ugovor o dugoročnom kreditu s HPB-om broj: 22/2016-DPVPJS

Ugovor o dugoročnom kreditu broj: 22/2016-DPVPJS, sklopljen je dana 18. srpnja 2016. između HPB-a kao kreditora, Izdavatelja kao korisnika kredita te društava Novi Agrar d.o.o. i TUČ d.d. kao jamaca plataca, na temelju prethodnog Ugovora o kreditu HBOR-a broj: NP-04/16 od 16. lipnja 2016., kako je naknadno izmijenjen.

Ukupni iznos kredita iznosi 93.840.000 kn (12.454.708,34 EUR sukladno fiksnom tečaju konverzije). Rok otplate kredita predviđen je u 40 jednakih tromjesečnih rata, pri čemu posljednja rata dospijeva 31. svibnja 2029.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 5.280.508,66 EUR.

Namjena kredita je financiranje građevinskih radova, opreme i obrtnih sredstva.

Instrumenti osiguranja uključuju:

- , 6 bjanko vlastitih akceptiranih mjenica Izdavatelja s klauzulom „bez protesta“;
- , 6 bjanko vlastitih akceptiranih mjenica svakog jamca platca (Novi Agrar d.o.o., TUČ d.d.) s klauzulom „bez protesta“;
- , 6 bjanko zadužnica Izdavatelja;
- , 1 obična zadužnica Izdavatelja na iznos 12.511.638 EUR, na kojoj obvezu solidarno preuzimaju i jamci platci (Novi Agrar d.o.o., TUČ d.d.);
- , založno pravo na nekretnini:
 - o zk.ul. 5485, k.č.br. 4896/3, k.o. Čepin (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek);
- , založno pravo na tehnološkoj opremi (pokretninama);
- , police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora.

þ Ugovor o kreditu s Erste Bankom broj: 5119167389

Ugovor o kreditu broj: 5119167389, sklopljen je dana 10. kolovoza 2021. između Erste Banke kao kreditora i Izdavatelja kao korisnika kredita.

Ukupni iznos kredita iznosi 86.000.000 kn (11.414.161,52 EUR sukladno fiksnom tečaju konverzije). Rok otplate je do 30. lipnja 2026., s otplatom u 20 jednakih tromjesečnih rata.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 2.853.540,35 EUR.

Namjena kredita je financiranje obrtnih sredstava.

Instrumenti osiguranja uključuju:

- , zadužnica Izdavatelja na iznos glavnice kredita;
- , založna prava na nekretninama, i to:
 - o zk. ul. 1681, k.č.br. 389, k.o. Volavje (Općinski sud u Novom Zagrebu, ZK odjel Jastrebarsko);
 - o zk. ul. 535, 534 i 533, k.č.br. 28/2, 29/2, 32/1, k.o. Orlovnjak (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek);
 - o zk. ul. 7793, k.č.br. 2554/15 i 2556/1, k.o. Đakovo (Općinski sud u Đakovu, ZK odjel Đakovo);
 - o zk. ul. 1089 i 1062, k.č.br. 812/2 i 896, k.o. Viškovci (Općinski sud u Đakovu, ZK odjel Đakovo);

- police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora.

þ Ugovor o dugoročnom kreditu s OTP bankom d.d. br. 1857/22

Ugovor o kreditu reg. br. 1857/22, sklopljen je dana 21. lipnja 2022. između OTP banke d.d. kao kreditora, Izdavatelja kao korisnika kredita te Novi Agrar d.o.o. kao jamca platca.

Ukupni iznos kredita iznosi 10.000.000 EUR. Rok otplate kredita predviđen je u 28 jednakih tromjesečnih rata glavnice, pri čemu posljednja rata dospijeva 31. ožujka 2030.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 7.142.857,12 EUR.

Predmetni kredit dopušteno je koristiti isključivo za kapitalne izdatke, u smislu modernizacije, usklađenosti s regulatornim standardima i održavanje za članice Grupe.

Instrumenti osiguranja uključuju:

- jedna vlastita bjanko akceptirana mjenica Izdavatelja s klauzulom „bez protesta“;
- jedna vlastita bjanko akceptirana mjenica društva Novi Agrar d.o.o. s klauzulom „bez protesta“;
- jedna zadužnica Izdavatelja uz supotpis društva Novi Agrar d.o.o. kao jamca platca, na iznos glavnice kredita;
- založno pravo na nekretninama, i to:
 - o zk.ul. 2139, k.č.br. 1702/1, k.o. Vrbanja (Općinski sud u Vinkovcima, ZK odjel Županja),
 - o zk.ul. 4462, k.č.br. 2165/1, k.o. Čađavica (Općinski sud u Slatini),
 - o zk.ul. 5527, k.č.br. 5010/4, k.o. Čepin (Općinski sud u Osijeku),
 - o zk.ul. 5548, k.č.br. 5010/6, k.o. Čepin (Općinski sud u Osijeku),
 - o zk.ul. 882, k.č.br. 182/3, k.o. Orlovnjak (Općinski sud u Osijeku),
 - o zk.ul. 2263, k.č.br. 2260/1, k.o. Bijelo Brdo (Općinski sud u Osijeku),
 - o zk.ul. 5907, k.č.br. 2101/1, k.o. Podravska Slatina (Općinski sud u Slatini),
 - o zk.ul. 6221, k.č.br. 2101/4, k.o. Podravska Slatina (Općinski sud u Slatini),
 - o zk.ul. 6168, k.č.br. 2102/1 i 2102/2, k.o. Podravska Slatina (Općinski sud u Slatini),
 - o zk.ul. 4498, k.č.br. 2057/2, k.o. Podravska Slatina (Općinski sud u Slatini),
 - o zk.ul. 4782, k.č.br. 2089/1, k.o. Podravska Slatina (Općinski sud u Slatini),
 - o zk.ul. 549, k.č.br. 356, k.o. Orlovnjak (Općinski sud u Osijeku),
 - o zk.ul. 550, k.č.br. 358, k.o. Orlovnjak (Općinski sud u Osijeku).

- police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora.

þ Opći okvirni ugovor o osiguranju – OTP banka d.d.

Opći okvirni ugovor o osiguranju dana sklopljen je dana 28. listopada 2015. između OTP banke d.d., kao kreditora, Izdavatelja kao korisnika i zalogodavca, društava Farma muznih krava Orlovnjak d.o.o. i Bioenergija Klisa d.o.o. kao korisnika, društva Novi Agrar d.o.o. kao korisnika i zalogodavca, te društva Farma muznih krava Mala Branjevina d.o.o. kao zalogodavca, kako je naknadno izmijenjen.

Predmetnim ugovorom je definirano da isti služi kao okvir za osiguranje svih pojedinačnih financijskih aranžmana koje OTP banka d.d. sklopi s Izdavateljem i društvom Farma muznih krava Orlovnjak d.o.o., uključujući, ali ne ograničavajući se na: ugovore o kreditu, garancije, akreditive, obvezujuća pisma namjere, ugovore o zaduženju i sve druge srodne tražbine, do ukupnog iznosa od 10.400.000 EUR, s rokom trajanja do 31. prosinca 2026. godine.

Instrumenti osiguranja uključuju:

- založno pravo na nekretninama, i to:
 - o k.č.br. 1702/1, zk.ul. 2139, k.o. Vrbanja (Općinski sud u Vukovaru – Stalna služba u Županji)
 - o k.č.br. 1242/4, zk.ul. 2704, k.o. Čađavica
 - o k.č.br. 1240/2, zk.ul. 2705, k.o. Čađavica (Općinski sud u Virovitici – Stalna služba u Slatini)
 - o k.č.br. 5010/4, zk.ul. 5527, k.o. Čepin (Općinski sud u Osijeku)
 - o k.č.br. 5010/6, zk.ul. 5548, k.o. Čepin (Općinski sud u Osijeku)
- police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora.

p Ugovor o kreditu s Hrvatskom bankom za obnovu i razvitak (HBOR) br. EUPR-23-1102366

Ugovor o kreditu broj: EUPR-23-1102366, sklopljen je dana 2. kolovoza 2023. između HBOR-a, kao kreditora, Novi Agrar kao korisnika kredita te Izdavatelja kao sudužnika, kako je naknadno izmijenjen.

Namjena kredita je izgradnja i opremanje farme za tov svinja odnosno financiranje građevinskih radova i obrtnih sredstava.

Ukupni iznos kredita iznosi 5.346.973 EUR, a namjena kredita je financiranje građevinskih radova i obrtnih sredstava.

Stanje duga po predmetnom ugovoru na dan 31. ožujka 2025. iznosi 3.133.446,57 EUR.

Instrumenti osiguranja uključuju:

- jedna zadužnica korisnika kredita (Novi Agrar d.o.o.) na iznos glavnice kredita, uvećana za kamate, naknadi i troškove;
- jedna zadužnica sudužnika (Izdavatelja) na iznos glavnice kredita, uvećana za kamate, naknade i troškove;
- 10 bjanko zadužnica korisnika kredita (Novi Agrar d.o.o.) na iznos od 150.000,00 EUR;
- 10 bjanko zadužnica sudužnika (Izdavatelj) na iznos od 150.000,00 EUR;
- 5 bjanko vlastitih trasiranih i akceptiranih mjenica korisnika kredita (Novi Agrar d.o.o.), s klauzulom „bez protesta“;
- 5 bjanko vlastitih trasiranih i akceptiranih mjenica sudužnika (Izdavatelj), s klauzulom „bez protesta“;
- založno pravo 1. reda na nekretninama:
 - zk.ul. 4054, k.č.br. 4925, 4926/1 i 4927, k.o. Čepin (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek) – u vlasništvu Žito;
 - zk.ul. 2337, k.č.br. 2261/2, 2261/3 i 2261/4, k.o. Bijelo Brdo (Općinski sud u Osijeku, ZK odjel Osijek) – u vlasništvu Novi Agrar;
- založno pravo 1. reda na pokretninama koje se kupuju sredstvima kredita;
- police osiguranja nekretnina, vinkulirane u korist kreditora

Ostali značajni ugovori

p Okvirni ugovor o prijenosu mlinarskog poslovanja (poduzeća)

Okvirni ugovor o prijenosu mlinarskog poslovanja (poduzeća) od 22.03.2024. na temelju kojeg Izdavatelj kao prenositelj, na Granolio d.d., Ulica Pere Budmanija 5, Zagreb, OIB: 59064993527, kao stjecatelja, prenosi ukupnost sredstava (imovine) i rada (radnika), zajedno s organizacijskom strukturom potrebnom za obavljanje djelatnosti proizvodnje i distribucije brašna (pšeničnog i kukuruznog).

Ukupna naknada utvrđena je sporazumom za koji je preuzeta obveza čuvanja povjerljivosti te uključuje naknadu za kupoprodaju nekretnina i pokretnina, zakupninu na nekretninama koje prenositelj daje u zakup stjecatelju, naknadu za prijenos žiga „TENA“ (Ž950121i Z20112036 pri DZIV-u), naknadu za osnivanje i ostvarivanje prava služnosti).

AZTN je odbacio prijavu namjere provedbe koncentracije stjecatelja i dijela poslovanja Izdavatelja budući da nije bilo potrebno prijaviti namjeru provedbe koncentracije.

Sve radnje su po ugovoru su ispunjene, osim prijenosa vlasništva sa prenositelja na stjecatelja na nekretnini 428/5, k.o. Županja na kojoj nekretnini se provodi odvajanje trafostanica. Očekuje se da će do prijenosa vlasništva doći u lipnju 2025.

p Ugovor o kupoprodaji dionica TUČ d.d.

Izdavatelj je sklopio ugovor o kupoprodaji 23% dionica svog ovisnog društva TUČ d.d. sa strateškim investitorom iz jedne od regija južnog i istočnog Mediterana koji djeluje u prehrambenoj industriji sve kako je navedeno u točki 5.7.3. Dijela II. Prospekta.

Izdavatelj se obvezao prenijeti predmetne dionice, pod uvjetom ispunjenja svih prethodno ugovorenih uvjeta, najkasnije do 15. listopada 2025. godine. Po ispunjenju tih uvjeta i provedbi transakcije, Izdavatelj bi zadržao većinski vlasnički udio od 75,69% dionica u društvu TUČ d.d. Ugovorena kupoprodajna cijena za predmetne dionice nije konačno utvrđena s obzirom na to da ovisi o vremenu ispunjenja uvjeta i financijskom položaju društva TUČ d.d. na dan zaključenja transakcije, odnosno potpisa ugovora o prijenosu dionica.

Investitor je dodatno stekao ugovorno pravo (opcija na dodatnu kupnju) povećanja svog vlasničkog udjela do ukupno 50% dionica društva u budućnosti, sukladno uvjetima iz ugovora između dioničara, a Izdavatelj je stekao pravo opcije (opcija na dodatnu kupnju) na temelju kojeg ima pravo otkupa prethodno prenesenih dionica u slučaju ostvarenja određenih uvjeta.

þ Ugovor o kupoprodaji dionica Hrvatska industrija šećera d.d.

Nakon datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja, društvo Novpros d.o.o., kao prodavatelj, i Marko Pipunić, kao kupac, sklopili su Ugovor o kupoprodaji dionica društva Hrvatska industrija šećera d.d. Predmet kupoprodaje je 640 redovnih dionica, s pravom glasa, oznake HIS-R-A i 160 povlaštenih dionica, s pravom glasa, oznake HIS-P-A što predstavlja 40% temeljnog kapitala društva Hrvatska industrija šećera d.d.

Na dan ovog Prospekta, preknjižba dionica koje su predmet kupoprodaje s društva Novpros d.o.o. na Marka Pipunića još uvijek nije provedena u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu (SKDD).

þ Ugovor o kupoprodaji vlastitih dionica

Nakon datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja, Većinski Dioničari, kao prodavatelji, i Izdavatelj, kao kupac, sklopili su Ugovor o kupoprodaji dionica Izdavatelja. Ugovor je sklopljen na temelju prethodne ovlasti, odnosno odluke Glavne Skupštine Izdavatelja, suglasnosti Nadzornog odbora za stjecanje vlastitih dionica te je temeljem Izvješća Uprave o razlozima za potpuno isključenje prava prvenstva, isključeno pravo prvenstva drugih dioničara Izdavatelja u smislu da ostali dioničari Izdavatelja prodaju svoje dionice Izdavatelju ili da imaju pravo prvenstva prilikom prijenosa vlastitih dionica.

Predmet kupoprodaje je ukupno 1.000.000 (milijun) redovnih dionica, svake nominalnog iznosa od 1,00 EUR, s pravom glasa, oznake ZTOS-R-B i ISIN oznakom HRZTOSRB0002 pri čemu je svaki od Većinskih Dioničara prodao 500.000 dionica Izdavatelja što sve zajedno ukupno predstavlja 4.7% temeljnog kapitala društva.

Uprava Izdavatelja je sukladno članku 233. stavku 1. Zakona o trgovačkim društvima utvrdila da su prilikom stjecanja vlastitih dionica ispunjeni uvjeti utvrđeni Zakonom o trgovačkim društvima.

þ Ugovor o kupoprodaji poslovnih udjela u društvu Mesna industrija RAVLIĆ d.o.o.

Izdavatelj je sklopio ugovor o stjecanju većinskog poslovnog udjela u društvu Mesna industrija RAVLIĆ d.o.o. kojim je predviđeno stjecanje 51% udjela u temeljnom kapitalu tog društva. Zaključenje navedene transakcije uvjetovano je ispunjenjem određenih prethodnih uvjeta navedenih u ugovoru, uključujući i pribavljanje regulatornih odobrenja.

S obzirom da se radi o ulaganju koje je u tijeku upućuje se na točku 5.7.2. „*Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja koja su u tijeku ili onih za koje su već preuzete obveze, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)*“ Dijela II. Prospekta.

21. DOSTUPNI DOKUMENTI

21.1. Izjava o dostupnosti dokumenata

U razdoblju valjanosti Prospekta, sljedeći dokumenti su dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://zito.hr/hr/investitori/vijesti/inicijalna-javna-ponuda/>):

- (a) Statut Izdavatelja od 16. svibnja 2025.
- (b) Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj za Izdavatelja za 2022. godinu
- (c) Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj za Izdavatelja za 2023. godinu
- (d) Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaj za Izdavatelja za 2024. godinu

Navedeni se dokumenti smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe.

Ovaj Prospekt biti će dostupan u tiskanom obliku u sjedištu Izdavatelja na zahtjev i bez naknade.

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1. ODGOVORNE OSOBE

- 1.1. Navesti podatke o osobama koje su odgovorne za informacije navedene u obavijesti o dionicama ili nekom njezinu dijelu, uz navođenje dijelova o kojima je riječ. U slučaju fizičkih osoba, uključujući članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela izdavatelja, potrebno je navesti ime, prezime i funkciju osobe; u slučaju pravnih osoba potrebno je navesti ime i sjedište.

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu navedene su u nastavku:

Izdavatelj: ***ŽITO d.d. za proizvodnju i trgovinu**, sa sjedištem u Osijeku (Grad Osijek), Đakovština 3, OIB: 03834418154, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, MBS: 030033416;*

Članovi uprave:	Marko Pipunić , OIB: 36259363127, Osijek, Ulica Franje Krežme 3 – predsjednik uprave; Mato Božić , OIB: 61369234677, Osijek, Novogradiška 65 – član uprave; Jozo Ljubičić , OIB: 15798225150, Osijek, Lipička ulica 21 – član uprave; Josip Bičvić , OIB: 56724865768, Osijek, Park kneza Branimira 2 – član uprave;
Nadzorni odbor:	Ante Mandić , OIB: 96700400364, Zagreb, Stonska 1 – predsjednik nadzornog odbora; Željko Senjić , OIB: 29284546442, Osijek, Ivana Gundulića 72 – zamjenik predsjednika nadzornog odbora; Marijana Majić Pipunić , OIB: 57621234908, Osijek, Franje Krežme 3 – član nadzornog odbora;

1.2. Izjava odgovornih za Obavijest o vrijednosnom papiru

Osobe koje su odgovorne za informacije sadržane u ovome Prospektu izjavljuju:

„Prema našim saznanjima, informacije sadržane u Prospektu odgovaraju činjenicama te u Prospektu nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Prospekta.“

Potpisnici izjave:

Članovi Uprave:

Marko Pipunić
predsjednik uprave

Mato Božić
član uprave

Jozo Ljubičić
član uprave

Josip Bičević
član uprave

Članovi Nadzornog odbora:

Ante Mandić
Predsjednik nadzornog odbora

Željko Senjić
Zamjenik predsjednika nadzornog odbora

Marijana Majić Pipunić
Član nadzornog odbora

1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Obavijest o vrijednosnom papiru nisu uključene izjave ili izvješća stručnjaka.

1.4. Informacije od trećih strana

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nisu uključene informacije trećih strana.

1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (a) da je Prospekt odobrila HANFA, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129;
- (b) da HANFA potvrđuje samo da se u Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom (EU) 2017/1129;
- (c) da se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati potvrdom kvalitete Dionica na koje se ovaj Prospekt odnosi;
- (d) da bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Dionice.

2. ČIMBENICI RIZIKA

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S PRIRODOM DIONICA

	Vjerojatnost ostvarenja	Potencijalni negativni učinak
FINANCIJSKI RIZICI		
Rizik promjene tržišne cijene dionica	Visoka	Visoki
Rizik likvidnosti	Visoka	Visoki
Rizik neisplate dividende	Srednja	Srednji
Rizik transakcijskih troškova i naknada prilikom sekundarnog trgovanja	Visoki	Nizak
Rizik financiranja ulaganja u Ponuđene Dionice pozajmljenim sredstvima	Srednja	Nizak
PRAVNI RIZICI		
Rizik povezan s oporezivanjem ostvarenih koristi od ulaganja	Srednja	Srednji
Rizik ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	Srednja	Nizak
Rizik većinskog vlasnika i promjene vlasničke strukture	Niska	Srednji
Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Društva uslijed stjecanja dionica	Niska	Nizak

2.1.1. Rizik promjene tržišne cijene dionica

Tržišna vrijednost dionica podložna je oscilacijama, što može dovesti do izraženih i brzih smanjenja njihove vrijednosti. Takve promjene mogu rezultirati značajnim financijskim gubicima za dioničare, uzrokovane nizom faktora uključujući, ali ne ograničavajući se na, značajne razlike između objavljenih financijskih rezultata Izdavatelja i tržišnih očekivanja analitičara, realizaciju ili neuspjeh u sklapanju ključnih ugovora, te izvršavanje korporativnih spajanja, akvizicija ili strateških partnerstava unutar Grupe ili s njenim konkurentima. Dodatno, varijacije u financijskom stanju i rezultatima poslovanja Grupe, kao i opća nestabilnost tržišnih cijena mogu značajno utjecati na tržišnu cijenu dionica.

Tržišna vrijednost dionica može također doživjeti iznenadne i značajne promjene uslijed negativnih događaja ili samo očekivanja takvih događaja među tržišnim akterima. Cijene dionica na kapitalnom tržištu formiraju se pod utjecajem tržišnih sila ponude i potražnje, što uvijek nosi rizik od bitnog pada njihove vrijednosti. Financijska

tržišta su u posljednjem desetljeću iskusila značajne cjenovne fluktuacije zbog geopolitičkih kriza, nedostataka energenata ili poremećaja izazvanih pandemijom COVID-19. U kontekstu ovih globalnih i lokalnih ekonomskih prilika, procjenjuje se da je vjerojatnost za realizaciju rizika od promjenjivosti tržišne cijene dionica **visoka**, s **visokim** mogućim negativnim učinkom na vrijednost dionica.

2.1.2. Rizik likvidnosti na uređenom tržištu

Na uređenom tržištu kapitala, trgovanje dionicama odvija se kroz interakciju međusobno usklađene ponude i potražnje. U određenim periodima, koje mogu biti kratkotrajne ili čak trajne prirode, može doći do smanjenja kako ponude tako i potražnje, što rezultira znatnim padom broja aktivno trgovanih dionica. U ekstremnim slučajevima, moguće je i potpuni prestanak trgovanja. Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj iskusilo je značajne oscilacije u cijenama i obujmu trgovanja u nedavnoj prošlosti. Različiti vanjski i unutarnji čimbenici, koji često nisu izravno povezani s poslovanjem izdavatelja čijim se dionicama trguje, mogu utjecati na fluktuacije cijena.

Iz tih razloga, Izdavatelj ne može garantirati kontinuirano aktivno trgovanje svojim dionicama na uređenom tržištu kapitala. Postoji mogućnost da trgovanje dionicama bude prekinuto zbog tržišnih poremećaja, regulatornih intervencija, tehničkih smetnji, ili čak privremene obustave trgovanja. Postoji i rizik da Zagrebačka burza d.d., u skladu s budućim promjenama pravila, može odlučiti prestati s uvrštavanjem dionica Izdavatelja na uređeno tržište, što bi moglo nepovoljno utjecati na likvidnost dionica.

Osim toga, nema jamstva da lokalni ili globalni događaji neće uzrokovati nestabilnost ili promjenjivost na tržištu, što može nepovoljno utjecati na vrijednost dionica. Također, opći ekonomski i tržišni uvjeti mogu imati dodatne negativne posljedice. S obzirom na ove čimbenike, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**, a potencijalni negativni učinak na vrijednost dionica također se smatra **visokim**.

2.1.3. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih dividendi, ako budu isplaćivane, ovisi o brojnim faktorima. To uključuje buduće prihode Izdavatelja, financijsko stanje Grupe, likvidnost, potrebe za obrtnim sredstvima i kapitalnim ulaganjima, kao i odluke organa Izdavatelja. Iz tog razloga, nije moguće jamčiti dostupnost sredstava za isplatu dividendi u budućnosti. Prema Zakonu o trgovačkim društvima i uobičajenoj praksi u Republici Hrvatskoj, dividende se obično isplaćuju jednom godišnje nakon što se Glavnoj skupštini podnesu godišnji financijski izvještaji i nakon što Glavna skupština donese odluku o raspodjeli dobiti te o isplati dividendi.

Na dan izdavanja ovog Prospekta, Izdavatelj nije definirao stalnu politiku isplate dividendi.

U razdoblju za koje su dostupni povijesni financijski podaci, Izdavatelj je isplatio ukupno 30.222.202,57 EUR na ime dobiti.

Vjerojatnost nastanka rizika neisplate dividendi procjenjuje se kao **srednja**, a potencijalni negativni učinak na dioničare ocjenjuje se kao **srednji**.

2.1.4. Rizik transakcijskih troškova i naknada prilikom sekundarnog trgovanja

Tijekom sekundarnog trgovanja dionicama, ulagatelji mogu naići na različite transakcijske troškove koji mogu bitno umanjiti ili čak eliminirati potencijalnu dobit od trgovanja. Ovi troškovi obično uključuju fiksnu naknadu za manje transakcije ili varijabilnu naknadu, koja se izračunava kao postotak, za transakcije veće vrijednosti. Pored izravnih troškova povezanih s izvršenjem transakcija, ulagatelji bi također trebali uzeti u obzir i moguće naknadne troškove poput troškova pohrane, održavanja računa, skrbništva nad dionicama i dr.

Prije nego što donesu odluku o ulaganju, ulagateljima se savjetuje da detaljno istraže sve troškove povezane s izvršenjem i namirom transakcija dionica. Budući da se prilikom trgovanja na uređenom tržištu redovito susreće s transakcijskim troškovima, vjerojatnost pojave ovog rizika smatra se **visokom**. Međutim, budući da ti troškovi ne utječu izravno na vrijednost samih dionica niti na prava i obveze proizašle iz vlasništva dionica, negativni učinak ovih troškova na dionice ocjenjuje se kao **nizak**.

2.1.5. Rizik financiranja ulaganja u Ponuđene Dionice pozajmljenim sredstvima

Financiranje stjecanja Ponuđenih Dionica putem zaduživanja može znatno amplificirati rizik za ulagatelje. Pri analizi potencijalnog povrata ili gubitka od ulaganja, osobito u scenariju značajnog pada tržišne vrijednosti

dionica, ulagatelji moraju uzeti u obzir i troškove servisiranja duga. Bitno je da ulagatelji ne polaze od pretpostavke da će primitci ostvareni od dionica biti dostatni za otplatu zajma. Prije ulaganja, ulagatelji bi trebali detaljno evaluirati svoje financijske sposobnosti za redovito plaćanje kamata i otplatu glavnice, kao i sposobnost podnošenja potencijalnih financijskih gubitaka, umjesto očekivane dobiti.

Ulagatelji moraju biti svjesni da vrijednost dionica može deprecirati tijekom vremena, što može rezultirati nedostatkom sredstava za pokriće financijskih obveza preuzetih za njihovu kupnju. Nadalje, nedostatak primitaka od dividendi može dovesti do situacije u kojoj ulagatelj neće imati dovoljno sredstava za pokrivanje duga. Rizici povezani s financiranjem stjecanja dionica zaduživanjem variraju ovisno o osobnim financijskim okolnostima svakog ulagatelja, stoga se vjerojatnost njihove realizacije ocjenjuje kao *srednja*. Međutim, način financiranja ne utječe na pravni status dionica niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, pa se stoga negativni utjecaj ovog rizika na same dionice smatra *niskim*.

2.2. Pravni rizici

2.2.1. Rizici vezani uz oporezivanje ulaganja

Primici ostvareni kroz dividende ili rezultate trgovanja dionicama mogu rezultirati u nastanku kakve porezne obveze, odnosno predstavljati porezni događaj podložan oporezivanju sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj dužan je samostalno se informirati o poreznim implikacijama svojih ulaganja u dionice i, ako je potrebno, konzultirati se s kvalificiranim poreznim savjetnicima kako bi adekvatno adresirao potencijalne porezne posljedice. Izdavatelj ne može utjecati na rizike povezane s oporezivanjem primitaka od dividendi ili trgovanja dionicama, jer ti rizici izravno proizlaze iz trenutno važećih ili budućih promjena u poreznim propisima koji se primjenjuju na pojedinog ulagatelja.

S obzirom na učestalost promjena poreznih zakona u Republici Hrvatskoj, procjenjuje se da je mogućnost pojave ovakvih rizika ocijenjena kao *srednja*. Iako porezni tretman primitaka ostvarenih od ulaganja u dionice ne utječe izravno na pravni status samih dionica niti na prava i obveze proizašle iz njih, on može značajno utjecati na neto dobit ulagatelja. Stoga se potencijalni negativni učinak ovog rizika na financijski rezultat ulaganja također ocjenjuje kao *srednji*.

2.2.2. Rizik ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Neki propisi specifično definiraju i reguliraju ulaganja koja su podložna nadzoru regulatornih tijela. Svaki ulagatelj koji razmatra ulaganje u Ponuđene Dionice dužan je provjeriti zakonsku dopuštenost takvih ulaganja za svoj slučaj, mogućnosti korištenja dionica kao sredstva osiguranja (kolaterala) za svoje kreditne ili druge financijske obveze, te postojeća ograničenja koja se odnose na kupovinu i zasnivanje založnog prava na dionicama.

Dodatno, regulatorni okviri posebno utječu na ulaganja institucionalnih ulagatelja, koji trebaju pažljivo provjeriti zakonske uvjete vezane za postojanje bilo kakvih drugih ograničenja koja bi mogla regulirati stjecanje Ponuđenih Dionica. Financijske institucije koje razmatraju ulaganje u dionice trebaju zatražiti stručno mišljenje svojih pravnih savjetnika ili se obratiti nadležnom regulatoru radi procjene pravilnog tretmana dionica, uključujući njihov utjecaj na rizično ponderiranu imovinu ili druge relevantne regulatorne zahtjeve.

Stoga je preporučljivo da se svaki potencijalni ulagatelj savjetuje s pravnim stručnjacima kako bi razjasnio bilo kakva moguća pravna ograničenja povezana s ulaganjem u Ponuđene Dionice. Rizici koji proizlaze iz pravnih ograničenja specifičnih za pojedine ulagatelje zavise o individualnim okolnostima i stoga je vjerojatnost njihove pojave ocijenjena kao *srednja*. Budući da ova pravna ograničenja ne utječu izravno na samu pravnu prirodu dionica ili na prava izvedena iz vlasništva dionica, negativan učinak takvih ograničenja na dionice ocjenjuje se kao *nizak*.

2.2.3. Rizik većinskog vlasnika i promjene vlasničke strukture

Nakon provedbe Ponude, Većinski Dioničari, kao supružnici, zadržat će kontrolni vlasnički udjel u Izdavatelju, odnosno kontrolirat će ukupno 74 % dionica ukupnog temeljnog kapitala Izdavatelja s obzirom na to da Marko Pipunić ostvaruje kontrolu u društvu Surimar d.o.o. kao imatelj 75% poslovnih udjela društva Surimar d.o.o., zajedno sa svim pripadajućim proporcionalnim članskim pravima. Takav vlasnički udio omogućuje Većinskim Dioničarima ostvarivanje kontrole nad donošenjem određenih značajnih poslovnih odluka, uključujući, ali ne

ograničavajući se na: (i) imenovanje i opoziv članova uprave i nadzornog odbora i (ii) odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i odluka o raspodjeli dobiti.

Neovisno o tome, Zakon o trgovačkim društvima propisuje određene mehanizme zaštite prava manjinskih dioničara, a koji se očituju kroz posebne većine glasova potrebne za donošenje odluka u Glavnoj skupštini za koju je potrebna kvalificirana većina, pravo na obaviještenost, pravo na osporavanje odluka Glavne skupštine, kao i pravo na istupanje iz društva.

Dodatno, na datum ovog Prospekta, Izdavalac nema saznanja o okolnostima ili namjeri Većinskih Dioničara da otuđe značajan broj dionica koje će držati u Izdavalcu nakon Ponude, odnosno okolnosti koje bi sugerirale značajnu promjenu u vlasničkoj strukturi Izdavalca kao posljedica radnji Većinskih Dioničara.

Iako se vjerojatnost nastanka ovog rizika smatra **niskom**, zbog potencijalnog utjecaja na korporativno upravljanje i strateški smjer poslovanja Izdavalca, njegov mogući učinak klasificira se kao **srednji**.

2.2.4. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Društva uslijed stjecanja dionica

Prema odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, bilo koja fizička ili pravna osoba koja, samostalno ili u suradnji s drugima, izravno ili neizravno, stekne dionice Izdavalca koje nose pravo glasa, te time, uključujući dionice kojih je već zakoniti imatelj, premaši prag od 25% ukupnog broja dionica s pravom glasa, dužna je pokrenuti postupak javne ponude za preuzimanje svih preostalih dionica Izdavalca. Zakon o preuzimanju dioničkih društava detaljno propisuje postupak i metodologiju određivanja cijene dionica u okviru takve javne ponude, a također navodi iznimke od ovog pravila.

Rizik od aktivacije obveze za objavu ponude za preuzimanje temelji se na specifičnim okolnostima i postupcima pojedinog ulagatelja. Prilikom ove Ponude potrebno je uzeti u obzir da se Ponudene Dionice nude (i) Radnicima, uz posebnu pogodnost; (ii) Kvalificiranim ulagateljima, i (iii) Malim ulagateljima, svima u Republici Hrvatskoj.

Slijedom navedenoga, smatra se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **niska**. Međutim, potencijalni negativni učinak takvog događaja na tržišnu vrijednost dionica Izdavalca generalno se procjenjuje kao **nizak**.

3. BITNE INFORMACIJE

3.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Izdavalac je mišljenja da je postojeći obrtni kapital dovoljan za trenutne zahtjeve Grupe kao i za razdoblje od minimalno 12 (dvanaest) mjeseci od datuma Prospekta.

U izračun obrtnog kapitala nisu uključeni prihodi od Ponude.

3.2. Kapitalizacija i zaduženost

Na dan 31. ožujka 2025. struktura financiranja Izdavatelja prikazana je u nastavku:

Tablica br. 46 – Struktura financiranja Izdavatelja na dan 31. ožujka 2025.

KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST	31.03.2025. (u tisućama EUR)
Ukupni tekući dug (uključujući tekući dio dugoročnog duga)	21.113
Osiguran jamstvom	
Osiguran kolateralom	17.350
Nije osiguran jamstvom / nije osiguran kolateralom	3.763
Ukupni dugoročni dug (ne uključujući tekući dio dugoročnog duga)	59.768
Osiguran jamstvom	
Osiguran kolateralom	50.322
Nije osiguran jamstvom / nije osiguran kolateralom	9.446
Vlastiti kapital	228.999
Temeljni kapital	21.236
Kapitalne rezerve	
Zadržana dobit	199.946
Zakonske pričuve	
Ostale pričuve	7.817
UKUPNO	309.880
NETO ZADUŽENOST	
A. Gotovina	14.622
B. Novčani ekvivalenti	
C. Ostala kratkoročna financijska imovina	4.480
D. Likvidnost (A+B+C)	19.102
E. Tekući financijski dug (uključujući dužničke instrumente, ali ne uključujući tekući dio dugoročnog financijskog duga)	0
F. Tekući dio dugoročnog financijskog duga	21.113
G. Tekuća financijska zaduženost (E+F)	21.113
H. Neto tekuća financijska zaduženost (G-D)	2.011
I. Dugoročna financijska zaduženost (ne uključujući tekući dio i dužničke instrumente)	59.768
J. Dužnički instrumenti	
K. Dugoročne obveze prema dobavljačima	
L. Dugoročna financijska zaduženost (I+J+K)	59.768
M. Ukupna financijska zaduženost (H+L)	61.779
NETO DUG	
I Financijska zaduženost (G + L)	80.881
II Obveze po operativnom najmu	15.693
III Obveze za isplatu dividendi	1.182
IV Ukupan dug	97.756
V Novac i novčani ekvivalenti (A)	14.622
VI Neto Dug	83.134

Izvor: Izdavatelj

Tekući i dugoročni financijski dug definiran je kao obveza za dugoročne i kratkoročne kredite te obveze prema drugim financijskim institucijama (leasing kuće). Obveze za operativni najam nisu uključene u izračun duga. Obveze za najam prema jedinicama lokalne samouprave i trećim stranama na dan 31. ožujka 2025. iznosile su 15.693 tisuće eura, dok su obveze za isplatu dobiti iznosile 1.182 tisuće eura.

Neto Dug na dan 31. ožujka 2025. jednak je ukupnoj financijskoj zaduženosti (M.) uvećanoj za obveze za najam prema jedinicama lokalne samouprave i trećim stranama (u iznosu od 15.693 tisuće eura) i obveze za isplatu dobiti (u iznosu od 1.182 tisuće eura) te uvećan za ostalu kratkoročnu financijsku imovinu (C.), te je iznosio 83.134 tisuće eura.

3.3. Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/Ponudu

U proces Ponude Ponuđenih Dionica i uvrštenja Dionica uključene su sljedeće osobe:

- Zagrebačka banka je Agent ponude i uvrštenja. Zagrebačka banka je članica UniCredit Grupe. UniCredit Grupa i/ili njene članice bave se, između ostaloga, investicijskim uslugama i aktivnostima te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih aktivnosti, UniCredit Grupa odnosno njezine članice mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (eng.: „*long/short positions*“) te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju postojeće ili buduće vrijednosne papire Izdavatelja. Stoga je moguće da Agent ponude i uvrštenja, odnosno bilo koje od njegovih povezanih društava, ili njihovih radnika, direktora i zastupnika, odnosno bilo koji klijent UniCredit Grupe ima interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba u odnosu na predmetni angažman Agenta ponude i uvrštenja u procesu ponude Ponuđenih Dionica i uvrštenja Dionica. Međutim, Agent ponude i uvrštenja usvojio je i provodi efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa, s ciljem praćenja, prepoznavanja, upravljanja i sprječavanja nastanka situacija koje bi mogle u sebi sadržavati sukob interesa, a pri čemu se u obzir uzimaju sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa na temelju organizacijske strukture i/ili poslovnih aktivnosti drugih članica UniCredit Grupe. Osim kako je naprijed navedeno, ne postoji nikakav sukob između interesa navedenih osoba koji je značajan za ponudu Ponuđenih Dionica i uvrštenje svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Ponuditelji neće koristiti sredstva prikupljena Ponudom za zatvaranje potraživanja od strane Zagrebačke banke.
- Erste Banka je pružatelj usluge tehničke podrške Ponudi, i to Ponudi za Male ulagatelje, kao jedno od Mjesta upisa za Male ulagatelje kako je opisano u točki 5.1.3. „*Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva*“ Dijela III. Prospekta;
- Financijska agencija, je pružatelj usluge tehničke podrške Ponudi, i to Ponudi za Radnike i Male ulagatelje, kao jedno od Mjesta upisa za Radnike i jedno od Mjesta upisa za Male ulagatelje kako je opisano u točki 5.1.3. „*Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva*“ Dijela III. Prospekta;
- Prema saznanjima Izdavatelja, članovi Uprave te predsjednik Nadzornog odbora i član Nadzornog odbora Željko Senjić namjeravaju sudjelovati u Ponudi podnošenjem Upisnice i steći određeni broj Ponuđenih Dionica. Time se nalaze u situaciji potencijalnog sukoba interesa, budući da Uprava sudjeluje u donošenju odluka koje se odnose na cijenu po kojoj će se Ponuđene Dionice ponuditi, konačnoj količini Ponuđenih Dionica i konačnoj alokaciji Ponuđenih Dionica. Međutim, kako bi se izbjegao stvarni ili prividni sukob interesa, mehanizam određivanja Konačne cijene, Konačne količine i konačne alokacije Ponuđenih Dionica strukturiran je tako da Uprava ne može samostalno odlučivati o Konačnoj cijeni, Konačnoj količini ili konačnoj alokaciji. Uprava odluke o:
 - utvrđivanju raspona cijene za Ponuđene Dionice,
 - utvrđivanju konačne cijene po kojoj će se Ponuđene Dionice stjecati od strane ulagatelja,
 - pravilima alokacije za raspodjelu Ponuđenih Dionica,
 - konačnoj količini i konačnoj alokaciji Ponuđenih Dionica,
 - donošenju konačnih uvjeta u kojima su utvrđene konačna cijena, konačna količina i uspješnost Ponude (kako je primjenjivo).

donosi isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora, koji je neovisno tijelo čije članove imenuje Nadzorni odbor. Neovisnost članova Savjetodavnog odbora osigurava se izborom članova koji ispunjavaju posebne uvjete kako je pobliže opisano u točki 12.2. „*Sukob interesa administrativnih,*

rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva“ Dijela II. Prospekta. Savjetodavni odbor, nakon konzultacija s Agentom ponude i uvrštenja, dostavlja Upravi svoje prijedloge odluka. Uprava nije ovlaštena samostalno donijeti prethodno navedene odluke bez prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Pored onoga što je prethodno navedeno, Izdavatelju nisu poznati nikakvi drugi interesi bilo koje fizičke ili pravne osobe koje su uključene u ponudu Ponuđenih Dionica, a koji bi mogli biti bitni za ponudu Ponuđenih Dionica.

3.4. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Izdavatelj smatra da je Ponuda i planirano uvrštenje Dionica, s obzirom na postignuti stupanj razvoja i zrelosti, logičan sljedeći korak u strateškom razvoju Grupe i dugoročnom planu sukcesije vlasništva. Procijenjeni ukupni neto iznos primitaka od Ponude je približno 135 – 155 milijuna eura, od čega je procijenjeni iznos prikupljenih sredstava od ponude Novoizdanih dionica i Trezorskih Dionica za Društvo približno 110 – 125 milijuna eura.

Cilj je Izdavatelja kroz javnu ponudu Ponuđenih Dionica privući nove ulagatelje i time pridonijeti diversifikaciji dioničarske strukture. Planirana sredstva prikupljena od ponude Novoizdanih Dionica i prodaje Trezorskih Dionica, Izdavatelj namjerava koristiti u cilju budućeg rasta i razvoja Grupe sukladno točki 5.4. „*Strategija i ciljevi*“ Dijela II. Prospekta u okvirnom iznosu od 125 milijuna eura. Većinu ili sav navedeni procijenjeni iznos za realizaciju budućih investicija, ovisno o tržišnim uvjetima, Izdavatelj namjerava prikupiti kroz Ponudu Ponuđenih Dionica. Konačno prikupljena sredstva ovise o konačnoj cijeni po kojoj će se Ponuđene Dionice stjecati te o konačnom iznosu koji će za stjecanje Ponuđenih Dionica uplatiti ulagatelji u razdoblju Ponude.

U slučaju potrebe, preostali iznos za realizaciju investicija Izdavatelj može prikupiti vanjskim financiranjem ili financiranjem drugim raspoloživim vlastitim sredstvima.

Izdavatelj će putem dokapitalizacije povećati dugoročne izvore vlastitih sredstava i povećati kapacitet za dodatnim zaduživanjem što će pak povećati financijsku stabilnost Izdavatelja i kapacitet za nova ulaganja.

Novčana sredstva koja Izdavatelj očekuje prikupiti kroz povećanje temeljnog kapitala izdavanjem Novih Dionica i otuđenjem Trezorskih Dionica dovoljna su da bi Izdavatelj ostvario gore navedene planove. Osim navedenog, Izdavatelj dio sredstava prikupljenih javnom ponudom namjerava upotrijebiti za stjecanje sredstava koja su neophodna za obavljanje djelatnosti Grupe, kao što su infrastrukturna i tehnološka oprema

Dodatno, planirano uvrštenje Dionica na uređeno tržište Izdavatelju omogućava brži i jednostavniji daljnji pristup tržištu kapitala u budućnosti za potrebe daljnjeg/dodatnog rasta, ali i općenito pozitivan utjecaj na reputaciju, prepoznatljivost i kredibilitet Izdavatelja. Ponuda Dionica i planirano uvrštenje Dionica omogućavaju Većinskim Dioničarima prodaju dijela Dionica u njihovom vlasništvu.

Na kraju, jedan od razloga za Ponudu je i stjecanje Ponuđenih Dionica od strane Radnika radi njihovog nagrađivanja i dugoročnog motiviranja rada u Grupi.

Ponuditelji se obvezuju da sredstvima koja budu prikupljena Ponudom neće raspolagati sve do odluke Zagrebačke burze d.d. kojom se odobrava uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. U slučaju da se Dionice ne uvrste na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. u roku od godinu dana od dana izdanja Novoizdanih dionica, izvršit će se povrat sredstava Ovlaštenim Kvalificiranim ulagateljima u odnosu na koje je ili (i) ugovor o kupoprodaji Dionica za Prodaju ili Trezorskih Dionica raskinut zbog nastupa raskidnog uvjeta (neuvrštenja Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d. u roku od godinu dana od dana izdanja Novoizdanih dionica, ili (ii) u odnosu na Novoizdane Dionice koje je Izdavatelj iz predmetnog razloga obavezan povući sukladno odredbama čl. 6. Statuta

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

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

Predmet Ponude je najviše 6.651.920 Ponuđenih Dionica.

Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će se moći uvrstiti po odluci Zagrebačke burze d.d. o uvrštenju.

Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Ponuđenih Dionica na uređeno tržište sigurno biti odobreno od strane nadležnog tijela. Najraniji mogući datum uvrštenja nije poznat Izdavatelju.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. je, u slučaju upisa svih Novoizdanih Dionica, najviše 25.607.675 redovnih dionica Izdavatelja, koje glase na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1,00 euro. Dionice se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u depozitoriju SKDD-a pod oznakom ZTOS-R-B, ISIN oznake HRZTOSRB0002.

4.2. Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni

Dionice Izdavatelja izdane su na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije.

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

Sve dionice Izdavatelja su redovne dionice koje glase na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1,00 euro, a vode se kao nematerijalizirani vrijednosni papiri vode u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62a.

4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Dionice su izdane u EUR, službenoj valuti u Republici Hrvatskoj.

4.5. Opis prava koja proizlaze iz dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

Na dan Prospekta, ne postoje različiti rodovi dionica Izdavatelja. Sve dionice Izdavatelja su redovne dionice, koje su u cijelosti izdane i uplaćene.

Sve Dionice daju imateljima ista prava, kako slijedi.

Pravo na dividendu

U skladu s odredbama članka 29. Statuta Izdavatelja, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, na prijedlog Uprave Izdavatelja, Glavna skupština donosi odluku o raspodjeli dobiti Izdavatelja, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može odlučiti da se dobit upotrijebi i za isplatu dioničarima, kao i za druge namjene, primjerice za isplatu zaposlenicima ili članovima Uprave. Glavna skupština može odlučiti da se dobit Izdavatelja ne isplati dioničarima (zadržana dobit).

Pravo glasa na Glavnoj skupštini

U skladu s odredbama članka 11. Statuta Izdavatelja, na Glavnoj skupštini društva mogu sudjelovati dioničari koji su prijavili društvu svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini najkasnije 6 (šest) dana prije održavanja Glavne skupštine, u koji rok se ne uračunava dan prispjeća prijave društvu i koji su evidentirani kao imatelji dionica pri SKDD-u na zadnji dan roka za prijavu. Prijave se dostavljaju preporučenom poštom ili predaju neposredno na adresu sjedišta društva s naznakom „Prijava za glavnu skupštinu“.

Odredbom članka 12. Statuta Izdavatelja propisano je da za donošenje odluka na Glavnoj skupštini potrebna je zastupljenost dioničara ili njihovih punomoćnika koji zajedno imaju najmanje 50 % (pedeset posto) plus jednu dionicu s pravom glasa, ako zakonom ili Statutom za pojedine slučajeve nije drukčije određeno. Odluke na Glavnoj skupštini donose se većinom danih glasova (obična većina) osim kad se zakonom propisuje posebna kvalificirana većina koja je potrebna za donošenje točno određenih odluka. Pravo glasa na Glavnoj skupštini ostvaruje se prema nominalnim iznosima dionica. Svaka dionica daje pravo na jedan glas.

Pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira istog roda

Odredbama Statuta nije regulirano pravo prvokupa te se stoga primjenjuju relevantne odredbe ZTD-a. Tako je odredbama članka 308. ZTD-a propisano kako se svakom dioničaru koji to zatraži mora dati pravo da upiše onaj

dio novih dionica koji odgovara njegovom udjelu u dotadašnjem temeljnom kapitalu društva u zakonski predviđenom roku od najmanje 14 dana. Nadalje, pravo prvenstva upisa novih dionica se može u potpunosti ili djelomično isključiti odlukom Glavne skupštine glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine glasova temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini pri donošenju te odluke.

Pravo na udio u dobiti Izdavatelja

U skladu s odredbama članka 29. Statuta Izdavatelja, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, na prijedlog Uprave Izdavatelja, Glavna skupština donosi odluku o raspodjeli dobiti Izdavatelja, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može odlučiti da se dobit upotrijebi i za isplatu dioničarima, kao i za druge namjene, primjerice za isplatu zaposlenicima ili članovima Uprave. Glavna skupština može odlučiti da se dobit Izdavatelja ne isplati dioničarima (zadržana dobit). Članak 29.6. Statuta Izdavatelja propisuje da tijekom poslovne godine i uz suglasnost Nadzornog odbora Uprava je ovlaštena isplatiti dioničarima predujam na ime dividende iz predviđenog dijela neto dobiti, ali samo ako privremeni račun dobiti i gubitka za proteklu godinu pokazuje dobit. Na ime predujma može se isplatiti najviše polovinu iznosa dobiti umanjenog za iznose koji se po zakonu moraju unijeti u rezerve društva. Uz to, isplata predujama ne može prijeći iznos polovine prošlogodišnje dobiti.

Pravo na isplatu dijela ostataka likvidacijske odnosno stečajne mase Izdavatelja

Statutom Izdavatelja nije posebno regulirano pravo na isplatu dijela ostataka likvidacijske odnosno stečajne mase te se navedeno pravo ostvaruje sukladno primjenjivim propisima.

Odredbe o otkupu

Pravo otkupa nije izričito uređeno Statutom Izdavatelja te se primjenjuju relevantne odredbe važećih propisa kojima je to pravo uređeno.

Odredbe o konverziji

Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji, stoga se na konverziju primjenjuju relevantne odredbe važećih propisa kojima je to pravo uređeno. Sva druga upravljačka i imovinska prava imatelja dionica proizlaze iz odredaba Zakona o trgovačkim društvima i drugih relevantnih propisa.

Prema ZTD-u, Dionice daju dioničarima sljedeća prava:

- „ pravo na informacije o Izdavatelju;
- „ pravo pobijanja odluka Glavne skupštine pred sudom ako su takve odluke nevaljano ili nezakonito donijete;
- „ pravo na naknadu za izvršenje dodatnih činidbi u slučaju ako su iste propisane Statutom Izdavatelja i koje su izvršene u korist Izdavatelja;
- „ pravo na sudjelovanje u isplati dijela temeljnog kapitala Izdavatelja, u slučaju smanjenja temeljnog kapitala;
- „ pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase Izdavatelja;
- „ pravo na naknadu (u novcu ili udjelima) od bilo kojeg društva na koje je Izdavatelj prenio dobit ili vođenje poslova;
- „ pravo na primjerenu naknadu dioničara koji istupaju iz Izdavatelja u slučaju da je Izdavatelj pristao na priključenje drugom dioničkom društvu ili društvu s ograničenom dogovornošću u Republici Hrvatskoj (društvo majka) pod uvjetom da sve dionice društva ili jedini udio u Izdavatelju drži buduće društvo majka;
- „ pravo na otpremninu manjinskih dioničara koji se istiskuju na temelju ZTD-a za njihove dionice Izdavatelja;
- „ pravo dioničara koji su glasovali protiv odluke o preoblikovanju dioničkog društva u društvo s ograničenom odgovornošću da Izdavatelj otkupi njihove dionice; i
- „ sukladno čl. 6. Statuta pravo dioničara na povlačenje dionica, ako se radi o dioničarima koji su upisali i uplatili dionice u postupku povećanja temeljnog kapitala društva, a koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište, i to isključivo pod uvjetom da dionice koje su takvi ovlašteni dioničari upisali ne budu uvrštene na uređeno tržište u roku od godine dana od dana izdanja.

Svaki dioničar Izdavatelja ima pravo na jedan glas po Dionici. Dionice ne daju različita glasačka prava. U slučaju da Izdavatelj izda povlaštene dionice, imatelji tih dionica kod isplate dividende imali bi prednost u odnosu na imatelje redovitih dionica.

Izdavatelj nije izdao isprave o Dionicama. Dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku i postoje u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

Nema ograničenja u pravu na držanje Dionica Izdavatelja. Dodatno, nema ograničenja za strane državljane ili nerezidente na držanje dionica ili vršenje glasačkih prava vezanih za Dionice. Prijenos Dionica u cijelosti je slobodan i ne podliježe nikakvim ograničenjima. Prijenos Dionica, poravnavanje i namira, kao i svaka druga promjena provoditi će se prema pravilima SKDD-a.

Dionice Društva izdane su u nematerijaliziranom obliku i vode se u obliku elektroničkog zapisa na računima vrijednosnih papira dioničara u računalnom sustavu SKDD-a. Dividende će biti isplaćene dioničarima putem SKDD-a na bankovne račune dioničara. Dioničari moraju SKDD obavijestiti o podacima o njihovim bankovnim računima za isplatu dividendi. Dividende na Dionice se raspodjeljuju putem SKDD-a u eurima (EUR).

Prema mjerodavnom zakonu, pravo na dividendu istječe pet godina nakon datuma glavne skupštine Izdavatelja na kojoj je dividenda odobrena. Ako dioničar ne zatraži isplatu dividende, dividenda će pripasti Izdavatelju.

4.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni i/ili izdani ili će biti izrađeni i/ili izdani

Novoizdane Dionice izdaju se na temelju odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala od dana 16. svibnja 2025. na temelju kojega je donesena odluka o povećanju temeljnog kapitala uplatama u novcu kojom se temeljni kapital Izdavatelja povećava se s iznosa od 21.236.140,00 EUR za iznos od najviše 4.371.535,00 EUR na iznos od najviše 25.607.675,00 EUR izdavanjem najviše 4.371.535,00 novoizdanih redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa od 1,00 EUR

4.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja dionica

Nakon provedbe Ponude te objave Konačnih uvjeta, očekuje se izdanje Novoizdanih Dionica tijekom trećeg kvartala 2025. godine, s obzirom na to da se prijava sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku za upis povećanja temeljnog kapitala podnosi, bez odgode, po isteku roka za uplatu za Kvalificirane ulagatelje.

4.8. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti dionica

Na dan Prospekta ne postoje ograničenja u vezi sa slobodnim prijenosom postojećih dionica Izdavatelja.

Dionice Izdavatelja koje će biti uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. radi trgovanja moći će se slobodno prenositi u skladu s važećim propisima i pravilima Zagrebačke burze d.d.

4.9. Informacije o propisima preuzimanja

Općenito

Fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kad neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva (kontrolni prag) (čl. 9. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Fizička ili pravna osoba kojoj je sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, obvezna je, bez odgode, o nastanku obveze dostaviti obavijest HANFA-i te je bez odgode objaviti (čl. 9. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Ponuditelj je obvezan u roku od 30 (trideset) dana od dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje podnijeti HANFA-i zahtjev za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje, ponudu za preuzimanje i propisane isprave, a o čemu će HANFA donijeti rješenje (čl. 24. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Ponudu za preuzimanje ponuditelj je obvezan objaviti u roku od 7 (sedam) dana od dana primitka rješenja HANFA-e. Navedenu ponudu ponuditelj je obvezan, bez odgode, po primitku rješenja HANFA-e dostaviti ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva i depozitaru. Odmah nakon objavljivanja ponude, ponuditelj je obvezan svakog dioničara ciljnog društva obavijestiti o sadržaju ponude za preuzimanje. Dioničaru koji to zahtijeva ciljno društvo obvezno je dati sve informacije kojima raspolaže u svezi s ponudom za preuzimanje. Isto vrijedi i za sve izmjene ponude (čl. 27. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Naknada za preuzimanje i troškovi

Prije podnošenja zahtjeva za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje, ponuditelj je obvezan osigurati naknadu za preuzimanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje (čl. 18. Zakona o preuzimanju dioničkih društava), a koja naknada može biti:

- novac (novčana naknada);
- zamjenske dionice (zamjenska naknada);
- kombinaciju novca i zamjenskih dionica u kojem slučaju ponuditelj omjer novca i zamjenskih dionica može slobodno odrediti (kombinirana naknada) (čl. 17. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Radi osiguranja novčane naknade ponuditelj je obvezan na transakcijski račun depozitara otvoren kod kreditne institucije u svrhu provođenja ponude za preuzimanje izdvojiti novčana sredstva potrebna za plaćanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje i/ili depozitaru dostaviti neopozivu bankovnu garanciju na prvi poziv izdanu u korist osoba koje će pohraniti svoje dionice u ponudi za preuzimanje, na iznos potreban za plaćanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje (čl. 19. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Ponuditelj snosi troškove pohrane dionica, plaća cijenu dionica, snosi sve troškove prijenosa dionica, kao i sve ostale troškove koji proizlaze iz ponude za preuzimanje (čl. 38. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Nakon isteka roka za plaćanje dionica koje su predmet ponude za preuzimanje, ponuditelj je obvezan bez odgode dostaviti izvješće o preuzimanju HANFA-i, ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva te ga objaviti u roku od 7 dana (čl. 39. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Iznimke od objave

Sukladno čl. 14. Zakon o preuzimanju dioničkih društava stjecatelj nije obvezan objaviti ponudu za preuzimanje ako, između ostalog, stekne dionice ciljnog društva u postupku povećanja temeljnog kapitala, izdavanjem dionica, a Glavna skupština ciljnog društva na kojoj se donosi odluka o povećanju temeljnog kapitala odobri da određeni ili neodređeni stjecatelj može steći dionice s pravom glasa ciljnog društva bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ako bi predmetnim stjecanjem dionica s pravom glasa za stjecatelja nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje (čl. 14. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Odobrenje Glavna skupština ciljnog društva daje tročetvrtinskom većinom glasova prisutnih na Glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički.

Zajedničko djelovanje

Kad obveza objavljivanja ponude za preuzimanje nastane uspostavljanjem odnosa zajedničkog djelovanja sporazumom ili u slučaju kad jedna od osoba koje djeluju zajednički stekne dionice tako da tim stjecanjem nastane obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, svaka od tih osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje na način i pod uvjetima određenim Zakonom o preuzimanju dioničkih društava, a smatra se da je obvezi objavljivanja ponude za preuzimanje udovoljeno ako ponudu za preuzimanje objavi bilo koja od osoba koje djeluju zajednički (čl. 6. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Sukladno odredbama Zakon o preuzimanju dioničkih društava, osobe koje djeluju zajednički su fizičke i/ili pravne osobe koje surađuju međusobno na temelju sporazuma, izričitog ili prešutnog, usmenog ili pisanog, čiji je cilj stjecanje dionica s pravom glasa, usklađeno ostvarivanje prava glasa ili sprječavanje druge osobe u provođenju postupka preuzimanja, ili koje surađuju s ciljnim društvom na temelju sporazuma, izričitog ili prešutnog, usmenog ili pisanog, čiji je cilj sprječavanje druge osobe u provođenju postupka preuzimanja (čl. 5. Zakona o preuzimanju dioničkih društava).

Ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički obvezni su za sve dionice istog roda ponuditi jednaku cijenu, odnosno jednak broj zamjenskih dionica. Cijena u ponudi za preuzimanje ne može biti niža od najviše cijene po kojoj su ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički stekli dionice s pravom glasa u razdoblju od jedne godine prije dana nastanka obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, uključujući i stjecanje na temelju kojeg je za ponuditelja i/ili osobe koje s njim djeluju zajednički nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje.

4.10. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje izdavalateljevih redovnih dionica, koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini. Potrebno je navesti cijenu ili uvjete zamjene iz takvih ponuda te njihov ishod

U posljednjoj poslovnoj godini i u tekućoj poslovnoj godini do datuma ovog Prospekta nije bilo javnih ponuda za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba.

4.11. Porezi i druga davanja u svezi s vrijednosnim papirima

Ovaj sažetak je opće prirode i temelji se na važećem hrvatskom zakonu i praksi Ministarstva financija Republike Hrvatske na datum ovog dokumenta, a koji mogu biti izmijenjeni, eventualno i s retroaktivnom učinkom. Izdavalatelj neće raditi dopunu Prospekta niti obavještavati o eventualnim naknadnim izmjenama propisa.

Ne može se smatrati da se ovaj opis bavi svim aspektima poreza u Hrvatskoj koji bi mogli biti relevantni za imatelje dionica. Predmetni sažetak nije sveobuhvatan opis svih poreznih razmatranja koja bi mogla biti mjerodavna za odluku o kupnji, vlasništvu i/ili raspolaganju dionicama.

Potencijalni ulagatelj upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje bi za njega mogle proizaći iz vlasništva i/ili raspolaganja dionicama, uključujući primjenjivost i učinak bilo kojih drugih domaćih i/ili stranih poreznih propisa i/ili međunarodnih ugovora, kao i o izmjenama, koje su u tijeku ili su predložene, u odnosu na važeće porezne propise na datum Prospekta te o bilo kojim izmjenama trenutno važećih poreznih propisa nakon tog datuma.

Porez na dohodak

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak dohotkom od kapitala, između ostalog, smatraju se i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu te kapitalni dobitci. Dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi dividendi i udjela u dobiti ako su dividende i ti udjeli iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva ili ako su ostvareni od ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te su namijenjeni i dijele se članovima tog fonda.

Porez na dohodak od kapitala po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu plaća se po odbitku, po stopi od 12% (bez priznavanja osobnih odbitaka). Porez na dohodak ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se isplaćuju iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012., osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 1. siječnja 2001. do 31. prosinca 2004., a isplaćuju se nakon 1. siječnja 2017. te se oporezuju stopom predujma poreza na dohodak od 12% (čl. 94. st. 2. Zakona o porezu na dohodak).

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su iste povoljnije te se porez na dohodak od kapitala plaća se po odbitku prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se i kapitalni dobitci. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 1. siječnja 2016. (čl. 94. st. 3. Zakona o porezu na dohodak) koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine, pri čemu se financijskom imovinom, između ostalog, smatraju i primici od prenosivih vrijednosnih papira (npr. dionica), a otuđenjem financijske imovine smatra se prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos financijske imovine.

Porezni obveznik – imatelj financijske imovine obvezan je porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka prema Zakonu o porezu na dohodak, osim kapitalnih dobitaka po osnovi otuđenja udjela u kapitalu trgovačkog društva koji nisu prenosivi na tržištu kapitala u skladu s posebnim propisom, obračunati, obustaviti i uplatiti do posljednjeg dana mjeseca veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini

umanjene za ostvarene kapitalne gubitke sukladno Zakonu o porezu na dohodak, po stopi od 12%, uz obustavu prireza (ako je propisan), bez priznavanja osobnih odbitaka.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je: (i) otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 14. stavaka 4. i 5. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, (ii) financijska imovina naslijeđena te (iii) financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

Ako se financijska imovina stečena darovanjem otuđi u roku od dvije godine od dana nabave darovatelja, otuđitelju (daroprimalatelju) utvrđuje se dohodak od kapitala na način određen Zakonom o porezu na dohodak za dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, te se u tome slučaju danom nabave financijske imovine za otuđitelja (daroprimalatelja) smatra dan nabave pravnog prednika (darovatelja).

Ako se naknadno otuđi financijska imovina koja je stečena otuđenjem između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji te drugih članova uže obitelji iz članka 14. stavaka 4. i 5. Zakona o porezu na dohodak i/ili otuđenjem između razvedenih bračnih drugova koje je u neposrednoj svezi s razvodom braka i/ili otuđenjem koje je u neposrednoj svezi s nasljeđivanjem, po osnovi kapitalne dobiti koja se pri tom ostvari utvrđuje se dohodak od kapitala, pri čemu se danom stjecanja financijske imovine smatra dan nabave pravnog prednika.

Ako dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka nije utvrđen ili nije prijavljen po tržišnim cijenama, dohodak će utvrditi Porezna uprava prema tržišnim cijenama.

Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit prihod domaćih pravnih osoba po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježu oporezivanju porezom na dobit.

Pravne osobe – nerezidenti obvezne su u Republici Hrvatskoj platiti porez po odbitku na prihode koje ostvare, između ostalog, od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 10%, osim kada je drugačije propisano.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti pravne osobe – nerezidenta, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su iste povoljnije te se porez po odbitku plaća prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Porezna osnovica poreza po odbitku je bruto iznos naknade koju tuzemni isplatitelj plaća nerezidentu – inozemnom primatelju. Porezni obveznik poreza po odbitku je tuzemni isplatitelj naknada (dividende ili udjela u dobiti) te isti, prilikom plaćanja takvih naknada nerezidentu, obračunava, obustavlja i plaća porez po odbitku u skladu sa Zakonom o porezu na dobit, osim ako nerezident ima sjedište u državama s kojima Republika Hrvatska primjenjuje ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja i pravo iz ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja je povoljnije, imajući u vidu da su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Zakon o porezu na dobit propisuje da se porez po odbitku na dividende i udjele u dobiti ne plaća kada se dividende i udjeli u dobiti isplaćuju društvu koje ima jedan od oblika na koji se primjenjuje zajednički sustav oporezivanja koji vrijedi za matična društva i povezana društva iz različitih država članica Europske Unije, ako su ispunjeni navedenim zakonom propisani uvjeti (između ostalog da: (i) primatelj dividende ili udjela u dobiti ima najmanje 10% udjela u kapitalu društva koje isplaćuje dividendu ili udio u dobiti, (ii) najniži postotak spomenutog udjela primatelj ima u neprekidnom razdoblju od 24 mjeseca). Navedena odredba o oslobođenju od plaćanju poreza po odbitku na dividende i udjele se ne primjenjuje ako je razvidno da isplata dividendi ili udjela u dobiti za glavni cilj ili jedan od glavnih ciljeva ima utaju poreza ili izbjegavanje poreza.

Porez na dodanu vrijednost

Sukladno Zakonu o porezu na dodanu vrijednost, transakcije, uključujući posredovanje, osim upravljanja i pohrane, u vezi s dionicama, udjelima u trgovačkim društvima ili udruženjima, obveznicama i drugim vrijednosnim papirima, uz iznimku dokumenata kojima se utvrđuje neko pravo nad dobrima te prava ili vrijednosnih papira kojima se utvrđuju određena prava na nekretninama, oslobođene su poreza na dodanu vrijednost.

Porez na nasljedstva i darove

Sukladno Zakonu o lokalnim porezima, porez na nasljedstva i darove (po stopi od 4%) plaća se na gotov novac, novčane tražbine i vrijednosne papire (vrijednosnice) te na pokretnine ako je pojedinačna tržišna vrijednost pokretnina veća od 6.700,00 EUR na dan utvrđivanja porezne obveze. Porez na nasljedstva i darove ne plaća se ako se na naslijeđeni ili darovani gotov novac, novčane tražbine, vrijednosne papire (vrijednosnice) te pokretnine plaća neki drugi porez prema posebnom propisu.

Obveznici poreza na nasljedstva i darove su fizičke i pravne osobe, koje na području Republike Hrvatske naslijede, prime na dar ili steknu po drugoj osnovi bez naknade imovinu na koju se plaća porez na nasljedstva i darove. Predmetni zakon propisuje i razna oslobođenja od poreza na nasljedstva i darove ovisno o srodstvu stjecatelja s ostavitelem ili darovateljem te ovisno o statusu stjecatelja ili svrsi dara.

4.12. Potencijalni učinak na ulaganje u slučaju sanacije na temelju Direktive 2014/59/EU

Nije primjenjivo.

4.13. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako se razlikuje od Izdavatelja

Ponuditelji Dionica za Prodaju su Većinski Dioničari, odnosno:

- Marko Pipunić (OIB: 36259363127, Osijek, Ulica Franje Krežme 3), email: marko.pipunic@zito.hr; koji je ponuditelj 896.270 dionica te
- Marijana Majić Pipunić (OIB: 57621234908, Osijek, Ulica Franje Krežme 3), email: marijana.majicpipunic@zito.hr; koja je ponuditelj 384.115 dionica.

Većinske Dioničare se može kontaktirati putem Izdavatelja prema sljedećim kontakt podacima:

Naziv	ŽITO d.d.
Adresa	Đakovština 3
Poštanski broj i grad	31000 Osijek
Telefon	+385 (0) 31 235 500
Elektronička pošta	ir@zito.hr
Internet stranica	https://www.zito.hr/hr

5. OPĆI UVJETI PONUDE

U ovom Poglavlju navedeni su uvjeti u skladu s kojima se predaju sve Upisnice u odnosu na stjecanje Ponuđenih Dionica u Ponudi. Ulaganje u dionice uključuje rizike. Kod donošenja odluke o ulaganju, svaki Ulagatelj mora se osloniti na vlastito ispitivanje, analizu i upite o Izdavatelju i Grupi, i uvjetima Ponude, uključujući sve povezane prednosti i rizike. Ni Izdavatelj ni Agent ponude i uvrštenja ni institucije putem kojih, sukladno Prospektu i Javnom pozivu, mogu biti zaprimljene Upisnice, ili bilo koji od njihovih predstavnika ili savjetnika ne daju nikakve izjave Ulagateljima u odnosu na dopuštenost ulaganja u Ponuđene Dionice po zakonima koji se primjenjuju na te Ulagatelje. Svaki potencijalni Ulagatelj trebao bi se posavjetovati sa svojim savjetnicima u odnosu na zakonske, porezne, poslovne, financijske i povezane aspekte ulaganja u Ponuđene Dionice. Svaki Ulagatelj treba proučiti ovo Poglavlje zajedno s ostalim dijelovima ovog Prospekta, a posebno Dijelom 3. „Čimbenici rizika“.

5.1. Uvjeti, statistički podaci o Ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje Ponude

Glavna skupština Izdavatelja je dana 16. svibnja 2025. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom, kojom je određeno da se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od

21.236.140,00 EUR za iznos od najviše 4.371.535,00 EUR na iznos od najviše 25.607.675,00 EUR. Povećanje temeljnog kapitala provest će se uplatom u novcu, izdavanjem najviše 4.371.535 novoizdanih redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa od 1,00 EUR, a koje dionice čine Novoizdane Dionice.

Novoizdane Dionice izdaju se u nematerijaliziranom obliku, u formi elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a. Svaka Novoizdana Dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja. Novoizdane Dionice glase na ime i daju dioničarima ista prava kao i sve Izdane Dionice, odnosno sva prava određena Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom, i to od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku.

Radi provedbe povećanja temeljnog kapitala, sukladno odredbama članka 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, u cijelosti je isključeno pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu Novoizdanih Dionica.

Nadalje, Uprava Izdavatelja je dana 23. svibnja 2025. donijela Odluku o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom kojom je određeno da će na prodaju biti ponuđene Trezorske Dionice. Sukladno Odluci glavne skupštine od 13. svibnja 2025. kojom se ovlašćuje Uprava na stjecanje vlastitih dionica, isključeno je pravo prvenstva postojećih dioničara na stjecanje vlastitih dionica, tj. Trezorskih Dionica.

Većinski Dioničari su na temelju posebnog sporazuma s Izdavateljem, ovlastili Upravu Izdavatelja da Dionice za Prodaju također budu ponuđene javnosti u okviru Ponude te je Uprava Izdavatelja ovlaštena poduzimati sve potrebne radnje u svrhu otuđenja Dionica za Prodaju u okviru javne Ponude. Marko Pipunić će na prodaju ponuditi 896.270 dionica, dok će Marijana Majić Pipunić na prodaju ponuditi 384.115 dionica. Dionice koje na prodaju nude Većinski Dioničari čine Dionice za Prodaju.

Nastavno na gore navedeno, predmet ove Ponude su Ponuđene Dionice (njih najviše do 6.651.920), koje se sastoje od:

- i) Novoizdanih Dionica (njih 4.371.535);
- ii) Trezorskih Dionica (njih najviše 1.000.000);
- iii) Dionica za Prodaju (njih 1.280.385).

Ponuda Ponuđenih Dionica provest će se u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije. Ponuda će se provesti u Republici Hrvatskoj.

5.1.1. Uvjeti kojima Ponuda podliježe

Predmet Ponude je ukupno najviše do 6.651.920 Ponuđenih Dionica Izdavatelja.

Ponuđene Dionice bit će ponuđene svim Ulagateljima, odnosno svakoj fizičkoj ili pravnoj osobi koja je Radnik, Mali ulagatelj ili Kvalificirani ulagatelj, uz uvjete navedene u točki 5.1.3. Dijela III. Prospekta. Sukladno tome, Ponuda će obuhvatiti:

- i) **Ponudu Radnicima**, u kojoj se Ponuđene Dionice nude Radnicima,
- ii) **Ponudu Malim ulagateljima**, u kojoj se Ponuđene Dionice nude Malim ulagateljima i
- iii) **Ponudu Kvalificiranim ulagateljima**, u kojoj se Ponuđene Dionice nude Kvalificiranim ulagateljima,

pri čemu pojedinačni interes za stjecanje Ponuđenih Dionica za Radnike i Male ulagatelje ne može biti manji od 300,00 EUR („**Minimalni interes**“).

Pravo sudjelovanja u Ponudi za Radnike imaju sve fizičke osobe koje su na datum objave Javnog poziva u radnom odnosu kod Izdavatelja ili bilo kojeg od Ovisnih društava. Pravo Radnika na sudjelovanje u Ponudi za Radnike je strogo osobno pravo te nije prenosivo.

Ponuda će se provesti na način određen u Javnom pozivu.

Nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e, Izdavatelj namjerava objaviti Obavijest o vremenskom planu, tj. o ciljanom datumu objave Javnog poziva (očekivano do isteka drugog kvartala 2025.) i ciljanom vremenskom planu Ponude, a sukladno tome i sami Javni poziv, sve na internetskoj stranici Izdavatelja (www.zito.hr) i internetskoj stranici Zagrebačke burze d.d. (www.zse.hr).

Izdavatelj namjerava provesti Ponudu u drugom i/ili trećem kvartalu 2025. godine, ovisno o tržišnim uvjetima.

Ponuditelji se obvezuju da sredstvima prikupljenima Ponudom neće raspolagati sve do odluke Zagrebačke burze d.d. kojom se odobrava uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Ovlašteni Kvalificirani ulagatelji

Upisnica koje daju Kvalificirani ulagatelji koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od jedne godine od dana izdanja dionica („**Ovlašteni Kvalificirani ulagatelji**“), podložne su raskidnom uvjetu da Ponuđene Dionice (i Dionice) budu uvrštene na uređeno tržište najkasnije u roku od godine dana od dana izdanja Novoizdanih Dionica. Stjecanje Ponuđenih Dionica na temelju takvih uvjetovanih Upisnica sklapa se pod navedenim raskidnim uvjetom.

U slučaju ispunjenja navedenog raskidnog uvjeta (odnosno u slučaju da Dionice Izdavatelja ne budu uvrštene na uređeno tržište u skladu s točkom 6.1. ovog Prospekta, najkasnije u roku od godine dana od dana izdanja Novoizdanih Dionica smatrat će se u odnosu na Ovlaštene Kvalificirane ulagatelje da se (i) raskida ugovor o kupoprodaji Dionica za Prodaju ili Trezorskih Dionica, ili (ii) da Izdavatelj mora povući Novoizdane Dionice sukladno odredbama čl. 6. Statuta.

U tom slučaju, Ovlašteni Kvalificirani ulagatelj bit će dužan, u roku od 5 (pet) Radnih dana nakon ispunjenja raskidnog uvjeta, vratiti Izdavatelju kupljene Dionice za Prodaju ili Trezorske Dionice, a Izdavatelj će biti dužan u istom roku vratiti svakom Ovlaštenom Kvalificiranom ulagatelju plaćenu cijenu za kupljene Dionice za Prodaju ili Trezorske Dionice. Jednako tako, Izdavatelj će Ovlaštenim Kvalificiranim ulagateljima vratiti iznos koji su uplatili na ime upisa Novoizdanih Dionica u odnosu na povučene Novoizdane Dionice. Na iznos plaćene cijene Izdavatelj nije dužan platiti kamate.

5.1.1.1. Raspon cijene i konačna cijena Ponuđenih Dionica

Raspon cijene bit će objavljen u Javnom pozivu.

Konačna cijena Ponuđenih Dionica po jednoj dionici („**Konačna cijena**“) bit će određena unutar Raspona cijene i objavljena u obavijesti o ključnim rezultatima Ponude („**Konačni uvjeti**“) najkasnije 2 (dva) Radna dana od isteka Razdoblja ponude na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d.

Konačna cijena Ponuđenih Dionica ovisi o kriterijima kako je navedeno u točki 5.3.1. „*Cijena po kojoj su vrijednosni papiri ponuđeni i naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika*“ Dijela III. Prospekta te će Konačna cijena biti utvrđena od strane Uprave na prijedlog Savjetodavnog odbora, između ostaloga, posebno uzimajući u obzir međuovisnost interesa iskazanog za vrijeme Razdoblja Ponude i mogućnosti prikupljanja sredstava radi realizacije strategije i ciljeva Grupe kako je pobliže opisano u točki 5.4. „*Strategija i ciljevi*“ Dijela II. Prospekta.

5.1.1.2. Aranžman za Radnike koji će sudjelovati u Ponudi

Radnicima koji u okviru ove Ponude steknu Ponuđene Dionice te iste zadrže u neprekinutom vlasništvu kroz razdoblje od 3 (tri) godine od dana stjecanja, dodijelit će se bez naknade 1 (jedna) dodatna Dionica na svakih 4 (četiri) Dionice koje su na taj način zadržane, pri čemu se navedena pogodnost dodjele Dionica bez naknade („**Nagrada**“) po Radniku ostvaruje:

- i) jednokratno, za jedan upis, te se ne ponavlja u budućim razdobljima i
- ii) u odnosu na maksimalno 2.500 Ponuđenih Dionica stečenih u Ponudi od strane Radnika.

Za Ponuđene Dionice koje Radnik eventualno stekne u Ponudi za Radnike iznad limita od 2.500 Ponuđenih Dionica, Radnik nema pravo na Nagradu.

U slučaju interesa koji premašuje konačan broj Ponuđenih Dionica, Radnici će imati određenu prednost pri alokaciji Ponuđenih Dionica, i to posebno u odnosu na alokaciju do 2.500 Ponuđenih Dionica po svakom Radniku (s obzirom da su takve Ponuđene Dionice relevantne za eventualno ostvarivanje Nagrade), a kako će biti pobliže određeno Pravilima alokacije.

Pravo na Nagradu prestaje za svakog Radnika kojem u relevantnom razdoblju od tri godine prestane radni odnos kod Izdavatelja ili bilo kojeg od Ovisnih društava, osim u slučaju (i) nastavka zaposlenja kod Izdavatelja ili bilo kojeg od Ovisnih društava, a koje nije bilo poslodavac u vrijeme stjecanja Ponuđenih Dionica, (ii) prestanka radnog odnosa uslijed smrti Radnika i (iii) prestanka radnog odnosa zbog ostvarivanja prava na starosnu, prijevremenu ili invalidsku mirovinu. U slučaju smrti Radnika tijekom predmetnog trogodišnjeg razdoblja, pravo na Nagradu prelazi na njegove nasljednike, proporcionalno broju Dionica koje su zadržane u skladu s prethodno navedenim uvjetima.

Radnicima kojima prestaje pravo na Nagradu zbog prestanka radnog odnosa kod Izdavatelja ili bilo kojeg od Ovisnih društava (osim iz razloga gore navedenih), Izdavatelj neće dostavljati posebnu obavijest o gubitku prava. U slučaju gubitka prava Radnika na daljnje sudjelovanje u programu nagrađivanja odnosno Radnik nije dužan vratiti Izdavatelju dodatne Dionice koje su mu dodijeljene u okviru programa nagrađivanja prije gubitka prava na sudjelovanje u programu nagrađivanja.

5.1.1.3. Očekivani vremenski plan

U tablici u nastavku je sažet prikaz očekivanih rokova, odnosno očekivanog vremenskog tijeka Ponude.

Tablica br. 47 – Očekivani vremenski plan

KLJUČNE OBJAVE I AKTIVNOSTI VEZANE UZ PONUDU		
(1)	Objava Obavijesti o vremenskom planu	Nakon odobrenja Prospekta, po diskrecijskoj procjeni Izdavatelja
(2)	Objava Javnog poziva (s Rasponom cijene)¹⁶	Sukladno Obavijesti o vremenskom planu očekivano do isteka drugog kvartala 2025.
(3)	Početak Razdoblja ponude	Po objavi Javnog poziva (najkasnije u roku od 5 Radnih dana)
(4)	Kraj Razdoblja ponude	Kako će biti utvrđeno Javnim pozivom (ne kraće od 5 i ne duže od 10 Radnih dana od početka Razdoblja ponude)
(5)	Krajnji rok za uplatu za Radnike	Krajnji rok za uplatu za Radnike je zadnji dan Razdoblja ponude (točno vrijeme bit će određeno Javnim pozivom)
(6)	Krajnji rok za uplatu za Male ulagatelje	Krajnji rok za uplatu za Male ulagatelje je zadnji dan Razdoblja ponude (točno vrijeme bit će određeno Javnim pozivom)
(7)	Objava Konačnih uvjeta (s Konačnom cijenom i Konačnom količinom)	Po isteku Razdoblja ponude (najkasnije u roku od 2 Radna dana)
(8)	Dostava Obavijesti o alokaciji za Kvalificirane ulagatelje Dostava Instrukcije za uplatu za Kvalificirane ulagatelje	Po objavi Konačnih uvjeta (najkasnije u roku od 2 Radna dana)
(9)	Rok za uplatu za Kvalificirane ulagatelje	Po dostavi Instrukcije za uplatu Kvalificiranom ulagatelju (točno vrijeme bit će određeno u Instrukciji za uplatu)
(10)	Prijava za upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar (u odnosu na Novoizdane Dionice)	Po isteku Roka za uplatu za Kvalificirane ulagatelje (bez odgađanja)

¹⁶ Uz Javni poziv objavit će se i Pravila alokacije i obrasci Upisnica.

(11) Zahtjev za preknjižbu/upis Ponuđenih Dionica na račune Ulagatelja¹⁷	Po rješenju o upisu povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar (bez odgađanja)
(12) Zahtjev za uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.	Po preknjižbi/upisu alociranih Ponuđenih Dionica u sustavu SKDD-a (bez odgađanja)
(13) Uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.	Po odluci o uvrštenju na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Izvor: Izdavatelj

5.1.2. Ukupna količina Ponude

U Ponudi će biti ponuđeno do najviše 6.651.920 Ponuđenih dionica, i to:

- 4.371.535 Novoizdanih Dionica,
- 1.280.385 Dionica za Prodaju,
- do najviše 1.000.000 Trezorskih Dionica.

Kriterij uspješnosti Ponude („**Kriterij uspješnosti**“) podrazumijeva valjano iskazani interes za stjecanje najmanje 6.401.920 Ponuđenih Dionica od strane Ulagatelja u okviru Ponude.

U slučaju da je konačni broj Ponuđenih dionica na razini Kriterija uspješnosti, bit će alocirane sve Novoizdane Dionice (4.371.535), sve Dionice za Prodaju (1.280.385) i 750.000 Trezorskih Dionica.

Ukupna konačna količina alociranih Ponuđenih Dionica („**Konačna količina**“) odredit će se, uzimajući u obzir Kriterij uspješnosti, na temelju valjano iskazanog interesa Ulagatelja u Ponudi i objavit će se u Konačnim uvjetima najkasnije 2 (dva) Radna dana od isteka Razdoblja ponude na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d.

Odluku o Konačnoj količini donijet će Uprava, i to isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora.¹⁸ Savjetodavni odbor, nakon konzultacija s Agentom ponude i uvrštenja, dostavlja Upravi svoj prijedlog Konačne količine. Uprava nije ovlaštena samostalno utvrditi Konačnu količinu bez prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Kod izračuna pojedinačno alociranog konačnog broja Ponuđenih Dionica Ulagatelja, uzet će se u obzir:

- za Radnike – kvocijent valjano uplaćenog Interesa Radnika kako je definiran u točki 5.1.3. „*Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva*“ Dijela III. Prospekta i Konačne cijene,
- za Male ulagatelje – kvocijent valjano uplaćenog Interesa Malog ulagatelja kako je definiran u točki 5.1.3. „*Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva*“ Dijela III. Prospekta i Konačne cijene,
- za Kvalificirane ulagatelje – ovisno o tome je li Interes Kvalificiranog ulagatelja kako je definiran u točki 5.1.3. „*Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva*“ Dijela III. Prospekta izražen kao novčani iznos sredstava ili broj dionica: i) kvocijent Interesa Kvalificiranog ulagatelja na razini Konačne cijene i Konačne cijene ili ii) Interes Kvalificiranog ulagatelja na razini Konačne cijene,

pri čemu se rezultati dijeljenja zaokružuju na najbliži niži cijeli broj, a za eventualno preplaćeni iznos se vrši povrat sukladno pravilima navedenim u točki 5.1.5. „*Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva*“ Dijela III. Prospekta.

¹⁷ Nalog za preknjižbu alociranih Dionica za Prodaju i Trezorskih Dionica na račune Ulagatelje i nalog za upis Novoizdanih Dionica u SKDD-u i preknjižbu na račune Ulagatelja

¹⁸ Članove Savjetodavnog odbora, kao neovisne članove, imenuje Nadzorni odbor, a sastojat će se od 3 do 5 osoba, s time da će točan broj članova i način postupanja Savjetodavnog odbora biti određen sukladno odluci Nadzornog odbora o imenovanju članova Savjetodavnog odbora. Neovisnim članovima smatraju se osobe koje ne sudjeluju u stjecanju Ponuđenih dionica u predmetnoj javnoj ponudi.

U slučaju povećane potražnje za Ponuđenim Dionicama, ako ukupan broj Ponuđenih Dionica za koje su Ulagatelji u Ponudi valjano iskazali interes na razini Konačne cijene bude veći od Konačne količine, Ulagateljima može biti alociran manji broj Ponuđenih Dionica od razine njihovog interesa, poštujući Pravila alokacije kako je opisano u točki 5.1.5. „*Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva*“ Dijela III. Prospekta.

5.1.3. Razdoblje trajanja Ponude, uključujući sve moguće izmjene, i opis postupka podnošenja zahtjeva

Vremensko razdoblje Ponude („**Razdoblje Ponude**“) bit će definirano u Javnom pozivu i bit će jednako za Radnike, Male ulagatelje i Kvalificirane ulagatelje. Početak Razdoblja Ponude bit će (očekivano) u roku od najviše 5 (pet) Radnih dana od objave Javnog poziva, a samo Razdoblje Ponude neće trajati manje od 5 (pet) Radnih dana i više od 10 (deset) Radnih dana. Izdavatelj zadržava, po potrebi, pravo naknadnih izmjena u odnosu na Razdoblje Ponude ili ostale detalje vezane uz postupak podnošenja Upisnica i/ili uplata određene Javnim Pozivom u skladu s ovim Prospektom, u kojem slučaju će objaviti dopunu Javnog poziva.

Ulagatelji koji žele steći Ponuđene Dionice, moraju unutar Razdoblja Ponude iskazati svoj interes za stjecanje Ponuđenih Dionica podnošenjem Upisnice na način predviđen ovim Prospektom i Javnim pozivom.

Isppravno ispunjene Upisnice moraju biti zaprimljene najkasnije do isteka Razdoblja Ponude.

Tijekom Razdoblja Ponude, Ulagatelji mogu povući ili izmijeniti svoje Upisnice u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja Ponude.

Zakašnjele i nepotpune ili nepravilno ispunjene Upisnice mogu biti zanemarene i o tome neće biti izdana nikakva posebna obavijest Ulagatelju koji je podnio takvu Upisnicu.

Ponuditelji mogu koristiti informacije dobivene od Ulagatelja u njihovim Upisnicama u svrhu namire alociranih Ponuđenih dionica te dostavljanjem Upisnice pojedini Ulagatelj jamči za istinitost i potpunost informacija navedenih u Upisnici te također daje privolu da se njegovi osobni podaci prosljeđuju i obrađuju od strane subjekta kojem je Ulagatelj dostavio Upisnicu, savjetnika Ponuditelja (uključujući, ali ne ograničavajući se na Agenta ponude i uvrštenja) te trećih osoba (nadležni trgovački sud, SKDD, Zagrebačka burze d.d.) sa svrhom provedbe ponude, upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar nadležnog trgovačkog suda te preknjižbe Ponuđenih dionica na račune odnosnih Ulagatelja u SKDD-u. Ni Izdavatelj ni ovlašteni primatelji Upisnica putem kojih su, sukladno Prospektu i Javnom pozivu, zaprimljene Upisnice, nisu odgovorni Ulagateljima za netočne ili neistinite informacije koje Ulagatelji navedu u svojim Upisnicama, kao ni za štetu ili druge posljedice koje mogu nastati Ulagateljima s tim u vezi, te ne preuzimaju odgovornost za radnje poduzete od strane SKDD-a u odnosu na eventualne postupke koji se odnose na otvaranje računa vrijednosnih papira.

Postupak podnošenja Upisnica za Radnike, Male ulagatelje i Kvalificirane ulagatelje naznačen je u nastavku ove točke Prospekta, uz napomenu da će sve upute i uvjeti za podnošenje Upisnica također biti detaljno opisani u Javnom pozivu.

Ponuda za Radnike (Postupak podnošenja Upisnica)

Radnici iskazuju interes za sudjelovanje u Ponudi na način da u Upisnici popunjavaju iznos novčanih sredstava (u eurima) koji žele uložiti („**Interes Radnika**“) u Ponuđene Dionice, pri čemu prihvaćaju bilo koju cijenu unutar Raspona cijene.

Iskazani Interes Radnika u Upisnici ne može biti niži od Minimalnog interesa (300,00 EUR).

Ogledni primjerak Upisnice za Radnike bit će objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d. istovremeno s objavom Javnog poziva. Međutim, popunjavanje i podnošenje Upisnice Radnici će moći učiniti, tijekom Razdoblja Ponude, na nekom od dolje navedenih mjesta („**Mjesta upisa za Radnike**“):

- i) Agent ponude i uvrštenja –**poslovnice Zagrebačke banke**
(sukladno popisu poslovnica kako će biti naznačeno u Javnom pozivu);

- ii) **E-RIZNICA** – platforma za vrijednosne papire
(sukladno poveznici kako će biti naznačeno u Javnom pozivu).

Svaka Upisnica će se tretirati jednako, neovisno o Mjestu upisa za Radnike (ili ovlaštenom primatelju Upisnice koji upravlja tim Mjestom upisa za Radnike) putem kojeg je valjano podnesena.

Eventualna izmjena ili poništavanje prethodno podnesene Upisnice vrši se na isti način kao što je prethodno podnesena Upisnica. U slučaju višestrukih Upisnica od strane Radnika istom ovlaštenom primatelju Upisnica u Ponudi za Radnike, primjenjivat će se pravila odgovarajućeg ovlaštenog primatelja Upisnica, kako će biti naznačeno i u Javnom pozivu.

Ako Radnik podnese različite Upisnice različitim ovlaštenim primateljima Upisnica, tada će se svaka takva uredno podnesena Upisnica smatrati obvezujućom i uzeti u obzir prilikom alokacije, zajedno s odgovarajućom uplatom izvršenom temeljem svake od tih Upisnica.

Izdavatelj i ovlašteni primatelji Upisnica nisu odgovorni za eventualno neželjeno višestruko podnošenje Upisnica ili višestruke uplate koje mogu proizaći iz neusklađenog postupanja Radnika.

Ponuda za Male ulagatelje (Postupak podnošenja Upisnica)

Mali ulagatelji iskazuju interes za sudjelovanje u Ponudi na način da u Upisnici popunjavaju iznos novčanih sredstava (u eurima) koji žele uložiti („**Interes Malog ulagatelja**“) u Ponudene Dionice, pri čemu prihvaćaju bilo koju cijenu unutar Raspona cijene.

Iskazani Interes Malog ulagatelja ne može biti niži od Minimalnog interesa (300,00 EUR).

Ogledni primjerak Upisnice za Male ulagatelje bit će objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d. istovremeno s objavom Javnog poziva. Međutim, popunjavanje i podnošenje Upisnice Mali ulagatelji će moći učiniti, tijekom Razdoblja Ponude, na nekom od sljedećih mjesta („**Mjesta upisa za Male ulagatelje**“):

- i) Agent ponude i uvrštenja – **poslovnice Zagrebačke banke**
(sukladno popisu poslovnica kako će biti naznačeno u Javnom pozivu);
- ii) **E-RIZNICA** – platforma za vrijednosne papire
(sukladno poveznici kako će biti naznačeno u Javnom pozivu);
- iii) **poslovnice Erste Banke** ili **George** internet bankarstvom
(sukladno popisu poslovnica, odnosno poveznici za internet bankarstvo kako će biti naznačeno u Javnom pozivu).

Svaka Upisnica će se tretirati jednako, neovisno o Mjestu upisa za Male ulagatelje (ili ovlaštenom primatelju Upisnice koji upravlja Mjestom upisa za Male ulagatelje) putem kojeg je valjano podnesena.

Eventualna izmjena ili poništavanje prethodno podnesene Upisnice vrši se na isti način kao što je prethodno podnesena Upisnica. U slučaju višestrukih Upisnica od strane Malog ulagatelja istom ovlaštenom primatelju Upisnica u Ponudi za Male ulagatelje, primjenjivat će se pravila odgovarajućeg ovlaštenog primatelja Upisnica, kako će biti naznačeno i u Javnom pozivu.

Ako Mali ulagatelj podnese različite Upisnice različitim ovlaštenim primateljima Upisnica, tada će se svaka takva uredno podnesena Upisnica smatrati obvezujućom i uzeti u obzir prilikom alokacije, zajedno s odgovarajućom uplatom izvršenom temeljem svake od tih Upisnica.

Izdavatelj i ovlašteni primatelji Upisnica nisu odgovorni za eventualno neželjeno višestruko podnošenje Upisnica ili višestruke uplate koje mogu proizaći iz neusklađenog postupanja Malih ulagatelja.

Ponuda za Kvalificirane ulagatelje (Postupak podnošenja Upisnica)

Kvalificirani ulagatelji iskazuju interes za stjecanje Ponuđenih Dionica navođenjem u Upisnici:

- i) broja Ponuđenih Dionica koje želi steći ili

- ii) ukupni novčani iznos koji želi uložiti u Ponuđene Dionice,

pri čemu uz tako naznačeni broj Ponuđenih Dionica ili novčani iznos, mogu indicirati i prihvatljive cijene unutar Raspona cijene.

(„Interes Kvalificiranog ulagatelja“)

Interes Kvalificiranog ulagatelja može biti iskazan na različitim razinama (u broju dionica ili iznosu ulaganja) pri različitim cijenama unutar Raspona cijene.

Obrazac Upisnice za Kvalificirane ulagatelje bit će objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d. istovremeno s objavom Javnog poziva. Podnošenje popunjenog obrasca Upisnice Kvalificirani ulagatelji će moći učiniti, tijekom Razdoblja Ponude, elektronskom poštom:

- i) Agentu ponude i uvrštenja – **ZABA Institucionalna prodaja**
(sukladno kontakt podacima kako će biti naznačeno u Javnom pozivu).

5.1.4. Podaci o roku i okolnostima mogućeg opoziva ili obustave Ponude te o tome je li opoziv moguć nakon što trgovanje započne

Ponuda može biti opozvana odnosno obustavljena u slučaju nastupa okolnosti predviđenih važećim propisima Republike Hrvatske (primjerice, kao posljedica donošenja odluke nadležnog tijela).

Opoziv ponude od strane Izdavatelja nakon što trgovanje započne nije moguć.

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

Kako je navedeno u točki 5.1.2. „*Ukupna količina Ponude*“ Dijela III. Prospekta, u slučaju povećane potražnje za Ponuđenim Dionicama, odnosno ako ukupan broj Ponuđenih Dionica za koje su Ulagatelji u Ponudi valjano iskazali interes na razini Konačne cijene bude veći od Konačne količine, Ulagateljima može biti alociran manji broj Ponuđenih Dionica od razine njihovog interesa, poštujući Pravila alokacije.

Način na koji će se provesti konačna alokacija, odnosno raspored Ponuđenih Dionica na Ulagatelje, („**Konačna alokacija**“), uz eventualnu primjenu Pravila alokacije u slučaju povećanje potražnje, odredit će se i objaviti u Konačnim uvjetima.

Odluku o Konačnoj alokaciji donijet će Uprava, i to isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora. Savjetodavni odbor, nakon konzultacija s Agentom ponude i uvrštenja, dostavit će Upravi svoj prijedlog Konačne alokacije. Uprava nije ovlaštena samostalno utvrditi Konačnu alokaciju bez prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Za vrijeme trajanje Ponude, sve do zadnjeg dana Razdoblja ponude, pri čemu će primjenjivi krajnji rokovi za uplatu na zadnji dan Razdoblja ponude biti točno određeni Javnim pozivom, Radnici i Mali ulagatelji vrše uplatu Interesa Ranika, odnosno Interesa Malog ulagatelja dok još nije utvrđena Konačna cijena, a potom se broj Ponuđenih Dionica za alokaciju takvim Ulagateljima računa dijeljenjem valjano iskazanog i uplaćenog interesa s Konačnom cijenom, što dalje može biti podložno dodatnom smanjenju, sukladno Pravilima alokacije, u uvjetima povećanje potražnje. Stoga se predviđa vršenje povrata viška uplaćenih sredstava Radnicima ili Malim ulagateljima. Povrat prekomjerno ili pogrešno uplaćenih sredstava Radnicima ili Malim ulagateljima izvršit će se u roku od 7 (sedam) Radnih dana od Krajnjeg roka za uplatu, na račune navedene u pripadajućim Upisnicama Radnika i Malih ulagatelja.

Kvalificirani ulagatelji uplatu za alocirane Ponuđene Dionice uplaćuju po zaprimanju Instrukcije za uplatu za Kvalificirane ulagatelje (nakon što su određeni Konačna cijena i Konačna alokacija), stoga se ne očekuje potreba za povratom viška uplaćenih sredstava Kvalificiranim ulagateljima. Međutim, u slučaju da ih bude, kao i u slučaju bilo kojih drugih eventualnih pogrešno uplaćenih ili preplaćenih sredstava, povrat Kvalificiranim ulagateljima će se izvršiti u roku od 7 (sedam) Radnih dana od roka za uplatu Kvalificiranim ulagateljima, na račune navedene u pripadajućim Upisnicama Kvalificiranih ulagatelja.

Ponuditelji u slučaju povrata sredstava neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će Ulagateljima isplatiti kamate.

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

U ovoj Ponudi nije određen najmanji broj Ponuđenih Dionica koje pojedini Ulagatelj može steći. No, određen je Minimalni Interes Radnika i Minimalni Interes Malih ulagatelja za stjecanje Ponuđenih Dionica u iznosu od 300,00 EUR.

Nije određen maksimalni broj Ponuđenih Dionica koje može steći pojedini Ulagatelj.

Izdavatelj nije odredio ni najveći broj niti najmanji broj Ponuđenih Dionica koje može steći pojedini Kvalificirani ulagatelj u okviru Ponude.

Maksimalni broj Ponuđenih Dionica je 6.651.920 dionica.

5.1.7. Rokovi za povlačenje zahtjeva, pod uvjetom da je ulagateljima dopušteno da povuku svoj upis

U situaciji kada se između vremena odobrenja Prospekta i provedbe Ponude, ili do početka trgovanja na uređenom tržištu – ovisno što nastupi posljednje, otkrije novi bitni čimbenik, ili se otkrije značajna pogreška ili nepreciznost informacija koje su navedene u Prospektu, a koje bi mogle utjecati na procjenu vrijednosnih papira, Izdavatelj je dužan dopuniti Prospekt koji sadrži nove, točne i potpune informacije u obliku dopune Prospekta.

Ulagatelji koji su, prije objave dopune Prospekta, pristali steći Ponuđene dionice u Ponudi, imaju pravo odustati od stjecanja Ponuđenih Dionica, u roku od 3 (tri) radna dana od objave dopune Prospekta, pod uvjetom da se novi bitni čimbenik, značajna greška ili netočnost pojavi prije isteka roka za prihvatanje ponude i isporuke odnosno prijenosa vrijednosnih papira na račune vrijednosnih papira u odgovarajućem registru nematerijaliziranih vrijednosnih papira.

Osim kako je prethodno navedeno, Ulagateljima nije dopušteno odustati od izvršenog upisa i uplate za Ponuđene dionice.

5.1.8. Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira

Ponuda za Radnike (Uplate)

Po valjanom podnošenju Upisnice na odabranom Mjestu upisa za Radnike, svakom Radniku bit će uručena instrukcija za uplatu odgovarajućeg novčanog iznosa („**Instrukcija za uplatu za Radnike**“).

Radnici su dužni uplatiti iznos Interesa Radnika do roka koji će biti naznačen u Instrukciji za uplatu za Radnike. Krajnji rok za uplatu bit će određen jednako za sve Radnike („**Krajnji rok za uplatu za Radnike**“), i to na zadnji dan Razdoblja ponude, u vremenu kako će biti naznačeno u Javnom pozivu.

Ako je uplata Radnika niža od iznosa navedenog u Upisnici tog Radnika, u obzir će se uzeti stvarno uplaćeni iznos kao mjerodavan za potrebe alokacije Ponuđenih Dionica. Ako je uplata Radnika viša od iznosa navedenog u Upisnici tog Radnika, u obzir će se uzeti iznos naveden u Upisnici kao mjerodavan za potrebe alokacije Ponuđenih Dionica.

Ponuda za Male ulagatelje (Uplate)

Po valjanom podnošenju Upisnice na odabranom Mjestu upisa za Male ulagatelje, svakom Malom ulagatelju bit će uručena instrukcija za uplatu odgovarajućeg novčanog iznosa („**Instrukcija za uplatu za Male ulagatelje**“).

Mali ulagatelji su dužni uplatiti iznos Interesa Malog ulagatelja do roka koji će biti naznačen u Instrukciji za uplatu za Male ulagatelje. Krajnji rok za uplatu bit će određen jednako za sve Male ulagatelje („**Krajnji rok za uplatu za Male ulagatelje**“), i to na zadnji dan Razdoblja ponude, u vremenu kako će biti naznačeno u Javnom pozivu.

Ako je uplata Malog ulagatelja niža od iznosa navedenog u Upisnici tog Malog ulagatelja, u obzir će se uzeti stvarno uplaćeni iznos kao mjerodavan za potrebe alokacije Ponuđenih Dionica. Ako je uplata Malog ulagatelja viša od iznosa navedenog u Upisnici tog Malog ulagatelja, u obzir će se uzeti iznos naveden u Upisnici kao mjerodavan za potrebe alokacije Ponuđenih Dionica.

Ponuda za Kvalificirane ulagatelje (Uplate)

Po objavi Konačne cijene, svakom Kvalificiranom ulagatelju bit će dostavljena obavijest o alokaciji primjenjivog broja Ponuđenih Dionica na razini Konačne cijene („**Obavijest o alokaciji za Kvalificiranje ulagatelje**“), te instrukcija za uplatu iznosa koji će odgovarati umnošku Konačne cijene i broja Ponuđenih dionica alociranih tom Kvalificiranom ulagatelju („**Instrukcija za uplatu za Kvalificirane ulagatelje**“).

Kvalificirani ulagatelji su dužni platiti iznos po primljenoj Instrukciji za uplatu za Kvalificirane ulagatelje sukladno roku koji će u takvoj instrukciji biti naznačen.

Ako je uplata Kvalificiranog ulagatelja niža od iznosa navedenog u njegovoj Instrukciji za uplatu za Kvalificirane ulagatelje, u obzir će se uzeti stvarno uplaćeni iznos kao mjerodavan za potrebe alokacije Ponuđenih Dionica. Ako je uplata Kvalificiranog ulagatelja viša od iznosa navedenog u njegovoj Instrukciji za uplatu za Kvalificirane ulagatelje, u obzir će se uzeti iznos naveden u Instrukciji za uplatu za Kvalificirane ulagatelje kao mjerodavan za potrebe alokacije Ponuđenih Dionica.

* * *

Na uplate Ulagatelja za Ponuđene Dionice neće se obračunavati kamata.

Ako Ulagatelj vrši uplatu sredstava u drugim institucijama za platni promet osim institucije u kojoj se nalazi uplatni račun za Ponuđene Dionice (sukladno instrukcijama za uplatu kako su gore navedene) takav Ulagatelj treba se samostalno informirati kod institucije kod koje vrši uplatu o vremenu potrebnom da uplaćena sredstva budu zaprimljena na relevantan račun.

Isporuka stečenih Ponuđenih Dionica

Ulagatelji kojima su alocirane Ponuđene Dionice postaju imateljima Ponuđenih Dionica nakon što Ponuđene Dionice budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira pri SKDD-u.

Čim povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja bude upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, Ponuditelj će dati odgovarajuće naloge SKDD-u za preknjižbu kupljenih Dionica za Prodaju odnosno Trezorskih Dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja, kao i za izdanje Novoizdanih Dionica te njihov upis na račune vrijednosnih papira Ulagatelja pri SKDD-u.

Dionice za Prodaju bit će preknjižene s računa vrijednosnih papira Većinskih Dioničara, dok će Trezorske Dionice biti preknjižene s računa vrijednosnih papira Izdavatelja. Preknjižba će se obaviti u skladu s aktima SKDD-a. U odnosu na Novoizdane Dionice, njihovo izdanje i upis na račune vrijednosnih papira ulagatelja pri SKDD-u obaviti će se također u skladu s aktima SKDD-a.

Ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u nadležni sudski registar u roku od 12 (dvanaest) mjeseci od dana donošenje Odluke o povećanju temeljnog kapitala, Upisnica više neće obvezivati Ulagatelja, a izvršene uplate bit će vraćene bez odlaganja Ulagateljima na način i pod uvjetima opisanim u točki 5.1.1. „*Uvjeti kojima Ponuda podliježe*“ Dijela III. Prospekta.

5.1.9. Cjelovit opis načina i datum javne objave rezultata Ponude

U roku od 2 (dva) Radna dana od isteka Razdoblja Ponude, Izdavatelj će utvrditi Konačnu cijenu, Konačnu količinu i Konačnu alokaciju (kako je opisano u točkama 5.1.1.1., 5.1.2. i 5.1.5. Dijela III. Prospekta) u okviru Konačnih uvjeta koji će biti objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d.

Izdavatelj će utvrditi Konačnu cijenu, Konačnu količinu i Konačnu alokaciju, isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora. Savjetodavni odbor, nakon konzultacija s Agentom ponude i uvrštenja, dostavlja Upravi

svoj prijedlog. Uprava nije ovlaštena samostalno utvrditi Konačnu cijenu, Konačnu količinu i Konačnu alokaciju bez prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

U okviru Konačnih uvjeta, Izdavatelj će utvrditi i očekivani iznos povećanja temeljnog kapitala i očekivani broj Novoizdanih Dionica.

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

Postojećim dioničarima Izdavatelja u cijelosti je isključeno pravo prvenstvenog upisa Novoizdanih Dionica u skladu s člankom 308. stavkom 4. Zakona o trgovačkim društvima temeljem Odluke o isključenju prava prvenstva dioničara Izdavatelja pri upisu novoizdanih dionica od dana 16. svibnja 2025. godine.

U odnosu na Trezorske Dionice, pravo prvenstva dioničara isključeno je na temelju Odluke glavne skupštine Izdavatelja od 13. svibnja 2025. godine kojom se ovlašćuje uprava na stjecanje vlastitih dionica Izdavatelja.

Ni Dioničari Izdavatelja ni druge osobe nemaju pravo prvokupa u odnosu na stjecanje Ponuđenih Dionica.

Pravo Radnika na sudjelovanju u Ponudi za Radnike nije prenosivo.

5.2. Plan distribucije i dodjele

5.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri

Kao što je navedeno u točki 5.1. „*Uvjeti, statistički podaci o Ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje Ponude*“ Dijela III. Prospekta, Ponuda se provodi na području Republike Hrvatske, a njoj mogu sudjelovati sve fizičke ili pravne osobe koje su Radnik, Mali ulagatelj ili Kvalificirani ulagatelj, sukladno čemu Ponuda obuhvaća:

- i) Ponudu Radnicima,
- ii) Ponudu Malim ulagateljima,
- iii) Ponudu Kvalificiranim ulagateljima.

Distribucija Ponuđenih Dionica na gornje dijelove Ponude nije unaprijed određena već će se utvrditi sukladno iskazanom interesu Ulagatelja za Ponuđenim Dionicama, a poštujući Pravila alokacije kako je opisano u točki 5.1.5. „*Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva*“ Dijela III. Prospekta.

Indikativna procjena je da će omjer alokacije Ponuđenih Dionica na Kvalificirane ulagatelje i, zajedno, Radnike i Male ulagatelje, biti približno 80% naspram 20%. Međutim, konačna distribucija alokacije može odstupiti od navedene procjene ovisno o potražnji realiziranoj u Ponudi.

Po okončanju Ponude i provedenom upisu povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku (u odnosu na Novoizdane Dionice): (i) Novoizdane Dionice bit će izdane, a zatim upisane na račune Ulagatelja pri SKDD-u i (ii) Dionice za Prodaju i alocirane Trezorske Dionice bit će preknjižene na račune Ulagatelja pri SKDD-u, sve kako je već navedeno u točki 5.1.8. „*Način i rokovi za uplatu i isporuku vrijednosnih papira*“ Dijela III. Prospekta.

5.2.2. Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude te namjerava li bilo koja osoba upisati više od 5% Ponude

Prema saznanjima Izdavatelja, članovi Uprave, predsjednik Nadzornog odbora Izdavatelja i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja namjeravaju steći Ponuđene Dionice, kako je navedeno u točki 3.3. „*Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/Ponudu*“ Dijela III. Prospekta.

Međutim, prema saznanju Izdavatelja, ni jedan član rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela ne namjerava steći više od 5% Ponuđenih Dionica.

Izdavatelj potvrđuje da niti jedan od dioničara Izdavatelja (na dan Prospekta) ne namjerava steći Ponuđene Dionice u Ponudi.

5.2.3. Informacije za objavu prije dodjele

Izdavatelj će, prije alokacije Ponuđenih Dionica Ulagačeljima, na svojim internetskim stranicama (i na stranicama Zagrebačke burze d.d.) objaviti ovaj Prospekt, Javni poziv, Pravila alokacije i Konačne uvjete.

U okviru navedenog, Izdavatelj, između ostaloga, objavljuje ili će tek objaviti sljedeće informacije:

- (i) informacije o rezultatima Ponude te distribuciju alokacije na Radnike, Male ulagačelje i Kvalificirane ulagačelje (u okviru Konačnih uvjeta);
- (ii) Konačnu alokaciju, uz eventualnu primjenu Pravila alokacije u slučaju povećanog interesa (u okviru Konačnih uvjeta).

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

Izdavatelj će obavijestiti Ulagačelje o Konačnoj količini i Konačnoj alokaciji u okviru Konačnih uvjeta koje će objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d. najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od isteka Razdoblja ponude.

Izdavatelj neće Radnicima i Malim ulagačeljima slati posebne obavijesti o pojedinačnoj alokaciji Ponuđenih dionica odnosnom Ulagačelju.

Budući da Ulagačelji postaju imatelji Ponuđenih Dionica kad one budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira, Ulagačelji će Ponuđenim Dionicama moći raspolagati tek nakon toga. Trgovanje Ponuđenim Dionicama na uređenom tržištu može započeti po očekivanom uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. u skladu s točkom 6. „*UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA*“ Dijela III. Prospekta.

5.3. Određivanje cijene

5.3.1. Cijena po kojoj su vrijednosni papiri ponuđeni i naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika

Kako je navedeno u točki 5.1.1.1. „*Raspon cijene i konačna cijena Ponuđenih Dionica*“ Dijela III. Prospekta, tijekom Razdoblja ponude bit će poznat Raspon cijene koji će biti objavljen u Javnom pozivu, a najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od isteka Razdoblja Ponude odredit će se Konačna cijena unutar Raspona cijene.

Kriteriji koje će Izdavatelj koristiti prilikom određivanja Raspona cijene uključuju:

- „ predviđeni opći interes za Ponudu, odnosno procjenu interesa potencijalnih Ulagačelja za Ponudu koji se utvrđuje na temelju usporedivih transakcija na tržištu kapitala te na temelju profila potencijalnih Ulagačelja kojima će Ponuda biti upućena;
- „ uvjete na financijskom tržištu i tržištu kapitala, odnosno sagledavanje postojećih uvjeta na financijskom tržištu i tržištu kapitala pod kojima bi Izdavatelj ili s njime usporediva osoba mogla prikupiti sredstva;
- „ procjene vrijednosti i izgleda za rast, odnosno procjene vrijednosti Izdavatelja i potencijal njegovog rasta, za što se mogu koristiti općeprihvaćene metode procjene vrijednosti društva, i to: (a) metoda diskontiranog novčanog toka, odnosno metoda koja buduće poslovanje društva diskontira na sadašnju vrijednost i (b) metoda usporedivih društava, odnosno metoda kojom se društvo uspoređuje sa sličnim društvima koja su predmet realiziranih transakcija (kupoprodaja) ili kotiraju na uređenom tržištu;
- „ čimbenici rizika i druge informacije koje se odnose na aktivnosti Grupe – odnose se na ocjenu utjecaja čimbenika rizika prikazanih u Dijelu 3. ovog Prospekta i drugih informacija koje se odnose na aktivnosti Grupe prikazane u ovom Prospektu na vrijednost Izdavatelja i mogućnost njegovog daljnjeg rasta.;

- ciljani ukupni planirani iznos sredstava prikupljen Ponudom od približno 135 do 155 milijuna eura, ovisno o tržišnim uvjetima i interesu ulagatelja u Ponudi.

Odluku o Rasponu cijene donosi Uprava isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora. Savjetodavni odbor, nakon konzultacija s Agentom ponude i uvrštenja, dostavlja Upravi svoj prijedlog Raspona cijene. Uprava nije ovlaštena samostalno utvrditi Raspon cijene bez prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Konačna cijena bit će utvrđena unutar Raspona cijene uzimajući u obzir:

- prvenstveno interes Ulagatelja tijekom Razdoblja Ponude (razinu ostvarenog interesa Kvalificiranih ulagatelja u odnosu na koje su podnesene Upisnice Kvalificiranih ulagatelja Agentu ponude i uvrštenja, te ukupnu razinu interesa i odgovarajućih uplata Radnika i Malih ulagatelja koji su interes iskazali putem Mjesta upisa za Radnike, odnosno Mjesta upisa za Male ulagatelje);
- trenutne i očekivane uvjete na hrvatskom tržištu kapitala; i
- čimbenike rizika i ostale informacije koje se odnose na poslovanje Grupe kako je navedeno u ovom Prospektu,
- maksimiziranje novčanog toka na način da se Konačna cijena određuje na onoj razini unutar Raspona cijene kojom se postiže ukupno najviši iznos uplata ulagatelja.

Uprava Izdavatelja ovlaštena je, uz prethodni prijedlog Savjetodavnog odbora te uz poštivanje gore navedenih osnova za određivanje Konačne cijene, po potrebi odrediti i detaljnije osnove za određivanje Konačne cijene.

Odluku o Konačnoj cijeni donijet će Uprava, i to isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora. Savjetodavni odbor, nakon konzultacija s Agentom ponude i uvrštenja, dostavlja Upravi svoj prijedlog Konačne cijene. Uprava nije ovlaštena samostalno utvrditi Konačnu cijenu bez prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Izdavatelj će dostaviti podatak o Konačnoj cijeni HANFA-i u skladu s člankom 17. Uredbe (EU) 2017/1129.

U okviru Ponude nisu na teret Ulagatelja stavljeni posebni troškovi, a troškove povezane s upisom, odnosno preknjižbom alociranih Ponuđenih Dionica na račune vrijednosnih papira pojedinih Ulagatelja ili njihovih skrbnika snose Ponuditelji.

5.3.2. Postupak objavljivanja konačne cijene u Ponudi

Izdavatelj će objaviti Konačnu cijenu u Konačnim uvjetima na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze d.d. najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od isteka Razdoblja ponude.

5.3.3. Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznaka osnove za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili uklanjanja

Dioničari Izdavatelja nemaju pravo prvokupa u odnosu na Ponuđene Dionice.

U odnosu na Novoizdane Dionice, pravo prvenstva dioničara isključeno je na temelju Odluke o isključenju prava prvenstva dioničara Izdavatelja pri upisu novoizdanih dionica od 16. svibnja 2025. U odnosu na Trezorske Dionice, pravo prvenstva dioničara isključeno je na temelju Odluke glavne skupštine Izdavatelja od 13. svibnja 2025. kojom se ovlašćuje uprava na stjecanje vlastitih dionica Izdavatelja.

U odnosu na Dionice za Prodaju nije postojalo pravo prvokupa dioničara Izdavatelja.

Pravo prvenstva u odnosu na Novoizdane Dionice isključilo se radi bržeg, jednostavnijeg i učinkovitijeg procesa prikupljanja kapitala, usklađeno s međunarodnim tržišnim standardima čime se omogućuje postizanje optimalne cijene za Novoizdane Dionice te se u konačnici omogućava ponuda Novoizdanih Dionica u okviru Ponude.

Pravo prvenstva u odnosu na Trezorske Dionice isključilo se s ciljem raspolaganja dionicama u okviru programa poticanja radnika Izdavatelja, nagrađivanja članova Uprave, radnika Izdavatelja i povezanih društava,

potencijalnih akvizicija društava, kao i za sve ostale svrhe koje su kao takve predviđene i dopuštene primjenjivim zakonodavstvom Republike Hrvatske.

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

Prethodne godine članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba nisu stjecali dionice Izdavatelja.

5.4. Provedba Ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja

5.4.1. 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

Ponuda će se odvijati isključivo na području Republike Hrvatske (ne postoje koordinatori globalne ponude).

5.4.2. Ime i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata

Uplate Ulagačelja za Ponuđene Dionice prikupljat će se od strane:

- (i) Agenta ponude i uvrštenja odnosno Zagrebačke banke (Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb), za Kvalificirane ulagačelje, te za Radnike i one Male ulagačelje koji iskazuju interes za Ponuđenim Dionicama u poslovnica Zagrebačke banke ili putem E-RIZNICE ili
- (ii) Erste&Steiermärkische bank d.d. (Jadranski trg 3a, 51 000 Rijeka) za one Male Ulagačelje koji iskazuju interes za Ponuđenim Dionicama u poslovnica Erste Banke ili putem George Internet bankarstva

Depozitarni agent za Ponuđene Dionice od dana izdanja Ponuđenih Dionica je SREDIŠNJE KLIRIŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62/A, Zagreb.

5.4.3. Ime i adresa subjekata koji 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. Podaci o bitnim obilježjima sporazuma, uključujući kvote.

Postupak pripreme i provedbe Ponude bez obveze otkupa provodi Agent ponude i uvrštenja odnosno Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10000 Zagreb.

Naknada za navedenu uslugu uređena je ugovorima između Izdavatelja i Agenta ponude i uvrštenja, te, u odnosu na ponudu odnosno prodaju Dionica za Prodaju, Ponuditelja i Agenta ponude i uvrštenja. Ukupna naknada Agenta ponude i uvrštenja ovisit će o uspješnosti provedbe Ponude.

5.4.4. Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu s Agentom ponude i uvrštenja ili drugim društvima.

6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

- 6.1. Podaci o tome jesu li i hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje radi njihove distribucije na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se navodi o kojem je tržištu riječ. Ako je poznat, najraniji datum na koji će vrijednosni papiri biti uvršteni za trgovanje.

Dionicama Izdavatelja moći će se trgovati na uređenom tržištu nakon njihovog očekivanog uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Glavna skupština Izdavatelja donijela je dana 16. svibnja 2025. Odluku o uvrštenju Dionica (uključujući Ponuđene Dionice) na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d. te je Glavna Skupština predmetnom odlukom ovlastila i zadužila Upravu Izdavatelja da poduzme sve potrebne radnje sukladno mjerodavnim propisima i Pravilima Zagrebačke burze d.d. u svrhu uvrštenja Dionica na uređeno tržište, kao i da odredi segment uređenog tržišta za koji će se podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica.

Uprava Izdavatelja namjerava podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Izdavatelj ne može jamčiti da će uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., ili na uređeno tržište uopće, sigurno biti odobreno od strane nadležnog tijela.

Po provedbi Ponude, Izdavatelj će podnijeti odgovarajuću prijavu za upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja (u odnosu na Novoizdane Dionice) u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku.

Po upisu provedenog povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku, Izdavatelj će bez odgađanja poduzeti sve potrebne radnje kako bi se Dionice, oznake vrijednosnog papira u sustavu SKDD-a ZTOS-R-B te ISIN oznake HRZTOSRB0002, u najkraćem mogućem roku uvrstile na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Izdavatelj će prilikom podnošenja zahtjeva za uvrštenje Dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i pravilima Zagrebačke burze d.d. radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će se odobriti uvrštenje Dionica na uređeno tržište, niti da će odobriti uvrštenje Dionica na Službeno tržište.

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

Na datum ovog Prospekta Izdavatelj nema uvrštenih vrijednosnih papira za trgovanje.

Izdavatelj namjerava uvrstiti Dionice na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Izdavatelj nema namjeru predati zahtjev za uvrštenje Dionica niti na jedno drugo uređeno tržište.

6.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređenom tržištu privatno upisuju ili nude odnosno prodaju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju, navode se pojedinosti o prirodi takvih poslova te broju, obilježjima i cijeni vrijednosnih papira na koje se odnose

Osim Dionica Izdavatelja za koje se traži uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Izdavatelj neće istovremeno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje Dionica privatno nuditi odnosno prodavati Dionice, niti izrađivati vrijednosne papire drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju.

Osim javno u okviru Ponude, Većinski Dioničari neće istovremeno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje Dionica privatno nuditi odnosno prodavati Dionice.

6.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, pri čemu će osigurati likvidna sredstva na temelju ponuda za kupnju i prodaju te opis glavnih uvjeta njihove obveze

Na datum ovog Prospekta, ne postoje subjekti koji su se obvezali Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

Međutim, u slučaju uspješnog uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Izdavatelj namjerava angažirati Zagrebačku banku za obavljanje poslova održavatelja tržišta za Dionice, o čemu će pravodobno obavijestiti javnost u skladu s primjenjivim propisima.

- 6.5. Stabilizacija - ako je Izdavatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice dozvolio mogućnost prekomjerne dodjele ili je na drugi način predložio da se u vezi s ponudom mogu uvesti aktivnosti za stabilizaciju cijena, potrebno je dostaviti informacije od 6.5.1. do 6.5.4.**

Nisu predviđene aktivnosti stabilizacije cijena.

- 6.5.1. Činjenica da će se možda provesti stabilizacijska mjera, da nije zajamčeno da će se mjera provesti te da se mjera može ukinuti u bilo kojemu trenutku**

- 6.5.1.1. Činjenica da je cilj stabilizacijskih transakcija podržati tržišnu cijenu vrijednosnih papira tijekom stabilizacijskog razdoblja**

Nije primjenjivo jer nisu predviđene aktivnosti stabilizacije cijena.

- 6.5.2. Početak i kraj razdoblja tijekom kojega se može poduzeti stabilizacijska mjera**

Nije primjenjivo jer nisu predviđene aktivnosti stabilizacije cijena.

- 6.5.3. Identitet osobe odgovorne za stabilizacijske mjere u svakoj relevantnoj jurisdikciji, osim ako u vrijeme objave nije poznat**

Nije primjenjivo jer nisu predviđene aktivnosti stabilizacije cijena.

- 6.5.4. Činjenicu da transakcije stabilizacije mogu prouzročiti višu tržišnu cijenu od one koja bi inače prevladavala**

Nije primjenjivo jer nisu predviđene aktivnosti stabilizacije cijena.

- 6.5.5. Mjesto na kojem će se stabilizacijske mjere možda poduzeti, uključujući, prema potrebi, ime jednog ili više mjesta trgovanja.**

Nije primjenjivo jer nisu predviđene aktivnosti stabilizacije cijena.

- 6.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (*green shoe*)**

Nije primjenjivo jer nije predviđena mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (*green shoe*).

7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

- 7.1. Ime i poslovna adresa osobe ili subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju, funkcija u službi ili drugi značajni poslovni odnosi koje su osobe koje pristupaju prodaji imale u posljednje tri godine s izdavateljem ili nekim od njegovih prethodnika ili povezanih društava**

Imatelji Ponuđenih Dionica koji pristupaju prodaji su:

- (i) Marko Pipunić, s prebivalištem u Osijeku, Ulica Franje Krežme 3, OIB: 36259363127,
- (ii) Marijana Majić Pipunić, s prebivalištem u Osijeku, Ulica Franje Krežme 3, OIB: 57621234908,
- (iii) Izdavatelj.

Marko Pipunić ujedno je predsjednik uprave Izdavatelja, dok je Marijana Majić Pipunić članica Nadzornog odbora Izdavatelja.

Marko Pipunić i Marijana Majić Pipunić su tijekom 2025. sklopili ugovor o kupoprodaji vlastitih dionica na temelju koje je Izdavatelj stekao 1.000.000 vlastitih dionica, odnosno Trezorske Dionice.

Marko Pipunić i Novpros d.o.o. sklopili su ugovor o kupoprodaji dionica u društvu Hrvatska industrija šećera d.d. sukladno obrazloženju u točki 20. „Značajni ugovori“ Dijela II. Prospekta.

Ni Marko Pipunić ni Marijana Majić Pipunić nisu imali druge značajne poslovne odnose u posljednje tri godine s Izdavateljem ili s nekim od Ovisnih društava.

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

Marko Pipunić na dan ovog Prospekta drži 13.728.210 Dionica, a koje predstavljaju 64,65% posto temeljnog kapitala Izdavatelja, dok na prodaju nudi 896.270 Dionica za Prodaju

Marijana Majić Pipunić na dan ovog Prospekta drži 5.870.850 Dionica, a koje predstavljaju 27,65% temeljnog kapitala Izdavatelja, dok na prodaju nudi 384.115 Dionica za Prodaju

Izdavatelj na dan ovog Prospekta drži 1.000.000 Trezorskih Dionica, a koje predstavljaju 4,7% temeljnog kapitala Izdavatelja, a predmet Ponude su sve Trezorske Dionice.

Na dan ovog Prospekta ne postoje različiti rodovi Dionica te su sve Dionice (uključujući Ponuđene Dionice) istog roda. Sve Dionice Izdavatelja (uključujući Ponuđene Dionice) su redovne dionice koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 1,00 EUR, koje se vode u SKDD-u u nematerijaliziranom obliku, oznake vrijednosnog papira ZTOS-R-B, ISIN oznake HRZTOSRB0002.

7.3. Ako većinski dioničar prodaje vrijednosne papire, navodi se iznos njegova dioničarskog udjela prije i neposredno nakon izdavanja

Dioničarska struktura na dan ovog Prospekta

Sljedeća tablica sadrži prikaz dioničarske strukture Izdavatelja na dan ovog Prospekta, uključujući dioničarske udjele Većinskih Dioničara i Izdavatelja.

Tablica br. 48 – Popis dioničara Izdavatelja na dan Prospekta

Ime	Broj Dionica	Broj glasova	Postotak temeljnog kapitala	Postotak glasova u Glavnoj skupštini
Marko Pipunić	13.728.210	13.728.210	64,65%	67,84%
Marijana Majić Pipunić	5.870.850	5.870.850	27,65%	29,01%
Surimar d.o.o.	637.080	637.080	3,00%	3,15%
Izdavatelj	1.000.000	0	4,70%	0,00%
Ukupno	21.236.140	20.236.140	100%	100%

Dioničarska struktura nakon Ponude

Na dan ovog Prospekta, i u mjeri u kojoj je poznati Izdavatelju, donje tablice prikazuju pretpostavljenu dioničarsku strukturu i glasačkih prava u Izdavatelju nakon provedbe Ponude.

Prikazane strukture temelje se na sljedećim pretpostavkama:

- Većinski Dioničari prodaju sve Dionice za Prodaju koje nude u Ponudi,
- Izdavatelj nudi 1.000.000 Trezorskih Dionica,
- sve Novoizdane Dionice budu upisane u sklopu Ponude,
- postojeći dioničari Izdavatelja ne stječu Ponuđene Dionice u sklopu Ponude,
- Kriterij uspješnosti Ponude je stjecanje 6.401.920 Ponuđenih Dionica.

Tablica br. 49 - Scenarij stjecanja 6.401.920 Ponuđenih Dionica od strane Ulagatelja u Ponudi (Kriterij uspješnosti)

Ime	Broj Dionica	Broj glasova	Postotak temeljnog kapitala	Postotak glasova u Glavnoj skupštini
Marko Pipunić	12.831.940	12.831.940	50,10%	50,60%
Marijana Majić Pipunić	5.486.735	5.486.735	21,43%	21,64%
Surimar d.o.o.	637.080	637.080	2,49%	2,51%
Izdavatelj	250.000	250.000	00,98%	0,00%
Slobodni opticaj (eng. free float) odnosno stjecatelj Ponuđenih Dionica	6.401.920	6.401.920	25,01%	25,25%
Ukupno	25.607.675	25.357.675	100%	100%

Tablica br. 50 - Scenarij stjecanja svih 6.651.920 Ponuđenih Dionica od strane Ulagatelja u okviru Ponude

Ime	Broj Dionica	Broj glasova	Postotak temeljnog kapitala	Postotak glasova u Glavnoj skupštini
Marko Pipunić	12.831.940	12.831.940	50,11%	50,11%
Marijana Majić Pipunić	5.486.735	5.486.735	21,43%	21,43%
Surimar d.o.o.	637.080	637.080	2,49%	2,49%
Slobodni opticaj (eng. free float) odnosno stjecatelj Ponuđenih Dionica	6.651.920	6.651.920	25,98%	25,98%
Ukupno	25.607.675	25.607.675	100%	100%

Utjecaj Trezorskih Dionica na prava glasa

Sukladno članku 235. Zakona o trgovačkim društvima, Trezorske Dionice (vlastite dionice) ne daju pravo glasa, odnosno prava iz tih Trezorskih Dionica miruju sve dok ih drži Izdavatelj. Stoga se pri izračunu ukupnog broja glasačkih prava u Glavnoj skupštini Trezorske Dionice isključuju iz osnove za glasovanje. Posljedično, veći broj Trezorskih Dionica koje Izdavatelj drži ima za učinak povećanje relativnog udjela glasačkih prava preostalih dioničara. Taj efekt jasno se očituje u prikazanim tablicama, kroz povećani postotak glasačkih prava ostalih dioničara u odnosu na njihov udjel u temeljnome kapitalu.

7.4. Kad je riječ o sporazumima o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima, potrebno je navesti sljedeće podatke: (a) stranke sporazuma; (b) sadržaj sporazuma i u njemu navedene iznimke; (c) razdoblje trajanja zabrane raspolaganja vrijednosnim papirima.

Članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora Izdavatelja koji sudjeluju u Ponudi, Većinski Dioničari te Izdavatelj dali su jednostrane izjave kojima se obvezuju da, u određenom razdoblju nakon uvrštenja Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d., neće raspolagati Dionicama čiji su imatelji.

Na temelju navedenih izjava, članovi Uprave i Nadzornog odbora obvezali su se da, u razdoblju od 6 (šest) mjeseci od dana uvrštenja Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d., neće prodavati, založiti, pozajmiti niti na bilo koji način prenijeti vlasništvo nad Dionicama koje drže na dan predmetnog uvrštenja.

Većinski Dioničari, Surimar d.o.o. i Izdavatelj obvezali su se da, u razdoblju od 12 (dvanaest) mjeseci od dana uvrštenja Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d., neće prodavati, založiti, pozajmiti niti na bilo koji način prenijeti vlasništvo nad Dionicama koje drže na dan predmetnog uvrštenja.

Većinski Dioničari zadržavaju pravo prijenosa Dionica međusobno te na društvo Surimar d.o.o. te se takav prijenos neće smatrati povredom obveze zabrane prijenosa Dionica u razdoblju od 12 (dvanaest) mjeseci od dana uvrštenja.

8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE

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

Procjenjuje se da svi troškovi u svezi s ponudom Ponuđenih Dionica, uzimajući u obzir i ograničenja visine naknada pojedinih savjetnika, ne bi trebali biti viši od 1,6 milijuna eura, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove Agenta ponude i uvrštenja, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, troškove agencije za odnose s javnošću, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze d.d. i druge materijalne troškove. Ukupan konačni trošak Ponude ovisit će o Konačnoj cijeni i Konačnoj količini. Nije predviđeno da Ponuditelji naplaćuju troškove sudjelovanja ulagateljima u Ponudu.

9. RAZVODNJAVANJE

9.1. Usporedba: (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat Ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice; (b) neto vrijednosti imovine po Dionici na datum posljednje bilance prije Ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po Dionici u Ponudi

Ukupan broj redovnih dionica Izdavatelja prije provedbe povećanja temeljnog kapitala je 21.236.140. Povećanje temeljnog kapitala provest će se izdavanjem najviše 4.371.535 Novoizdanih Dionica.

Neto vrijednost imovine Izdavatelja po Dionici na datum posljednje bilance Izdavatelja prije javne ponude (revidirana konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2024.), izračunata kao razlika imovine i obveza Izdavatelja (245.984.000 eura) i podijeljena s brojem Dionica (21.236.140), iznosi 11,58 EUR po Dionici.

Budući da će Konačna cijena po kojoj će Ponuđene Dionice biti prodane biti utvrđena tek nakon Razdoblja ponude, Izdavatelj nije u mogućnosti u ovom Prospektu navesti usporedbu neto vrijednosti imovine po Dionici na datum posljednje bilance prije Ponude i ponuđene cijene po Ponuđenoj Dionici u Ponudi.

Dioničarska struktura na dan ovog Prospekta

Upućuje se na Tablicu br. 48 – „*Popis dioničara Izdavatelja na dan Prospekta*“.

Dioničarska struktura nakon Ponude

Upućuje se na Tablicu br. 49 – „*Scenarij stjecanja 6.401.920 Ponuđenih Dionica od strane Ulagatelja u Ponudi (Kriterij uspješnost)*“ kao minimalno razvodnjavanje u slučaju provedbe Ponude.

Upućuje se na Tablicu br. 50 – „*Scenarij stjecanja svih 6.651.920 Ponuđenih Dionica od strane Ulagatelja u okviru Ponude*“ kao maksimalno razvodnjavanje u slučaju otuđenja svih Ponuđenih Dionica u okviru Ponude.

Utjecaj Trezorskih Dionica na prava glasa

Sukladno članku 235. Zakona o trgovačkim društvima, Trezorske Dionice (vlastite dionice) ne daju pravo glasa, odnosno prava iz tih Trezorskih Dionica miruju sve dok ih drži Izdavatelj. Stoga se pri izračunu ukupnog broja glasačkih prava u Glavnoj skupštini Trezorske Dionice isključuju iz osnove za glasovanje. Posljedično, veći broj Trezorskih Dionica koje Izdavatelj drži ima za učinak povećanje relativnog udjela glasačkih prava preostalih dioničara. Taj efekt jasno se očituje u prikazanim tablicama, kroz povećani postotak glasačkih prava ostalih dioničara u odnosu na njihov udjel u temeljnome kapitalu.

- 9.2. **Ako će se razrjeđivanje postojeće dioničarske strukture obaviti bez obzira na to hoće li dioničari upisati svoja prava jer je dio izdanja relevantne Dionice rezerviran za određene ulagatelje (npr. institucionalni plasman uz ponudu dioničarima), navode se i podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture na temelju pretpostavke da će dioničari iskoristiti svoja prava (osim situacije u točki 9.1. u kojoj to nije slučaj)**

Postojeći Dioničar, pod uvjetom da ne prodaje svoje Izdane Dionice, koji je prije povećanja temeljnog kapitala imatelj 1% dionica Izdavatelja (odnosno 223.614 Izdanih Dionica), a koji odluči ne upisati i uplatiti Novoizdane Dionice i koji ne sudjeluje niti u jednom krugu Ponude, nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, a pod pretpostavkom povećanja temeljnog kapitala izdavanjem najvećeg predviđenog broja od 4.371.535 Novoizdanih dionica, bit će imatelj 0,87% dionica Izdavatelja.

10. DODATNE INFORMACIJE

- 10.1. **Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima navode savjetnici koji su povezani s izdanjem, potrebno je navesti funkciju koju su savjetnici obnašali**

U proces uvrštenja Ponuđenih Dionica uključene su sljedeće osobe:

- (iv) Zagrebačka banka d.d. je Agent ponude i uvrštenja, a opseg djelovanja uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu ponude.
- (v) Batarela Dvojković Vuchetich odvjetničko društvo d.o.o. je pravni savjetnik Izdavatelja te pruža Izdavatelju usluge pravnog savjetovanja za potrebe izdanja Ponuđenih Dionica i uvrštenja Dionica (uključujući Ponuđene Dionice) na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a opseg djelovanja uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude.
- (vi) MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o. je pravni savjetnik Agentu ponude i uvrštenja te pruža Agentu ponude i uvrštenja usluge pravnog savjetovanja za potrebe izdanja Ponuđenih Dionica i uvrštenja Dionica (uključujući Ponuđene Dionice) na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., a opseg djelovanja uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude.

- 10.2. **Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlaštteni revizori i o tome sastavili izvješće. Prilaže se kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća**

U Obavijesti o vrijednosnom papiru nisu uključene dodatne informacije koje su ovlaštteni revizori revidirali ili pregledali i o tome izradili izvješće.

IV. PRILOZI PROSPEKTA

- 1. Prilog 1 - POPIS TABLICA I GRAFIČKIH PRIKAZA KORIŠTENIH U PROSPEKTU**
- 2. Prilog 2 – SLIKA 1 – PRIKAZ ORGANIZACIJE STRUKTURE GRUPE NA DAN PROSPEKTA**

PRILOG 1 - POPIS TABLICA I GRAFIČKIH PRIKAZA KORIŠTENIH U PROSPEKTU

Tablica br. 1	Alternativni pokazatelji uspješnosti
Tablica br. 2	Dokumenti uključeni u Prospekt upućivanjem
Tablica br. 3	Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Tablica br. 4	Konsolidirana bilanca za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Tablica br. 5	Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Tablica br. 6	Alternativni pokazatelji uspješnosti za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Tablica br. 7	Ključne objave i aktivnosti vezane uz Ponudu
Tablica br. 8	Pregled prihoda po državama izvoza
Tablica br. 9	Prikaz obveza po dugoročnim kreditima i zajmovima na razini Grupe u (000) EUR
Tablica br. 10	Prikaz obveza Grupe prema grupama vjerovnika
Tablica br. 11	Ostvareni prihodi od Top10 Kupaca u (000) EUR
Tablica br. 12	Starosna analiza dospjelih, a nenaplaćenih potraživanja
Tablica br. 13	Prikaz obveza po dugoročnim kreditima na razini Grupe u (000) EUR na dan 31.03.2025.
Tablica br. 14	Prikaz ostvarenog prihoda Grupe iz mjera/programa poticaja
Tablica br. 15	Prikaz prihoda od prodaje Grupe prema tržištima, podaci prikazani za 2024. godinu
Tablica br. 16	Prikaz broja zaposlenika Grupe
Tablica br. 17	Pregled planiranih investicija (u milijunima EUR)
Tablica br. 18	Popis žigova Izdavatelja
Tablica br. 19	Popis žigova društva TUČ d.d.
Tablica br. 20	Popis certifikata Izdavatelja
Tablica br. 21	Popis certifikata društva TUČ d.d.
Tablica br. 22	Popis certifikata društva Piko d.o.o.
Tablica br. 23	Iznos kapitalnih ulaganja za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Slika 1.	Prikaz organizacijske strukture Grupe na dan Prospekta
Tablica br. 24	Ukupna vlasnička glavnica i obveze Grupe na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine i 31. prosinca 2024. godine (u tisućama EUR)
Tablica br. 25	Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i obrtni kapital Grupe na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine, i 31. prosinca 2024. godine (u tisućama EUR)
Tablica br. 26	Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine, i 31.12.2024. godine (u tisućama EUR)
Tablica br. 27	Prihodi i profitabilnost Grupe za 2022. godinu, 2023. godinu i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Tablica br. 28	Prilagođeni ukupni poslovni prihodi Grupe za 2022. godinu, 2023. godinu i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Tablica br. 29	Prilagođena EBITDA Grupe za 2022. godinu, 2023. godinu i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Tablica br. 30	Kapital i rezerve te obveze Grupe na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine, i 31.12.2024. godine (u tisućama EUR)
Tablica br. 31	Konsolidirano izvješće o novčanim tokovima Grupe za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)
Tablica br. 32	Prikaz Izdavateljevih financijskih potreba i strukture financiranja (u tisućama EUR)
Tablica br. 33	Neto Dug Grupe na dan 31.12.2022. godine, 31.12.2023. godine, 31.12.2024. godine (u tisućama EUR)

Tablica br. 34	Prikaz primitaka od rada i naknada za članove Uprave Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. (u EUR)
Tablica br. 35	Prikaz primitaka od rada za članove Nadzornog odbora Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. (u EUR)
Tablica br. 36	Prikaz podataka o iznosima izdvojenima za mirovine, mirovinska prava i slične naknade za članove Uprave Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. (u EUR)
Tablica br. 37	Prikaz podataka o iznosima izdvojenima za mirovine, mirovinska prava i slične naknade za članove Nadzornog odbora Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. (u EUR)
Tablica br. 38	Prikaz troškova osoblja Grupe (u tisućama EUR)
Tablica br. 39	Prikaz broja radnika na neodređeno i određeno vrijeme
Tablica br. 40	Prikaz strukture radnika Grupe prema kategorijama poslova
Tablica br. 41	Prikaz strukture radnika Grupe s obzirom na dob
Tablica br. 42	Prikaz strukture radnika Grupe s obzirom na školsku spremu
Tablica br. 43	Prikaz strukture dionica u vlasništvu članova Uprave i Nadzornog odbora na dan Prospekta
Tablica br. 44	Vlasnička struktura Izdavatelja na dan Prospekta
Tablica br. 45	Prikaz društava koji su uključeni konsolidirane financijske izvještaje
Tablica br. 46	Struktura financiranja Izdavatelja na dan 31. ožujka 2025.
Tablica br. 47	Očekivani vremenski plan
Tablica br. 48	Popis dioničara Izdavatelja na dan Prospekta
Tablica br. 49	Scenarij stjecanja 6.401.920 Ponuđenih Dionica od strane Ulagatelja u Ponudi (Kriterij uspješnosti)
Tablica br. 50	Scenarij stjecanja svih 6.651.920 Ponuđenih Dionica od strane Ulagatelja u okviru Ponude

Popis grafičkih prikaza:

Grafički prikaz br. 1.	Udjeli pojedinih segmenata poslovanja u ukupnim poslovnim prihodima za 2022., 2023. i 2024. godinu (u postocima)
Grafički prikaz br. 2.	Udjeli pojedinih segmenata poslovanja u EBITDA-i za 2022., 2023. i 2024. godinu (u postocima)
Grafički prikaz br. 3.	Udjeli pojedinih zemljopisnih tržišta u prihodima od prodaje za 2022., 2023. i 2024. godinu (u postocima)

PRILOG 2

Slika 1 – Prikaz organizacijske strukture Grupe na dan Prospekta

Izvor: Izdavatelj

Organizacijska struktura Grupe

