



TOKIĆ d.d.  
**PROSPEKT JAVNE PONUDE I UVRŠTENJA DIONICA  
NA UREĐENO TRŽIŠTE**

Podaci sadržani u ovom prospektu ("**Prospekt**") odnose se na javnu ponudu do najviše 1.200.000 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa ("**Ponuđene dionice**") te uvrštenje do ukupno najviše 4.080.000 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa ("**Dionice**") dioničkog društva TOKIĆ, trgovina, izvoz-uvoz, zastupanje i proizvodnja, dioničko društvo, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 74867487620 ("**Izdavatelj**") na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**").

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 22.750.000,00 EUR i podijeljen je na 3.080.000 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, koje se u nematerijaliziranom obliku vode u depozitoriju SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA, dioničko društvo, Zagreb ("**SKDD**"), pod oznakom vrijednosnog papira TOK-R-A, ISIN: HRTOKORA0001 ("**Postojeće dionice**").

Glavna skupština Izdavatelja donijela je dana 7. kolovoza 2025. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja ("**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**"), kojom je određeno povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja s iznosa od 22.750.000,00 EUR za iznos od najviše 7.386.363,64 EUR, na iznos od najviše 30.136.363,64 EUR. Povećanje temeljnog kapitala provest će se uplatom u novcu, izdavanjem najviše 1.000.000 novih redovnih dionica na ime bez nominalnog iznosa ("**Nove dionice**"), a koje Nove dionice će biti ponuđene ulagateljima javnom ponudom kako je niže navedeno.

Jedini dioničar Izdavatelja, društvo TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o., sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081283427, OIB: 56017691333 ("**Prodavatelj Dionica za prodaju**"), odlučio je pridružiti se javnoj ponudi Novih dionica te istovremeno ponuditi do 200.000 Postojećih dionica koje drži u Izdavatelju ("**Dionice za prodaju**"). Prodavatelj Dionica za prodaju i Izdavatelj sklopili su dana 7. kolovoza 2025. godine zaseban sporazum temeljem kojeg je Prodavatelj Dionica za prodaju ovlastio Izdavatelja za poduzimanje svih potrebnih i svrsishodnih radnji u svrhu prodaje Dionica za prodaju u sklopu javne ponude Ponuđenih dionica.

Nove dionice i Dionice za prodaju čine Ponuđene dionice.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja te prodaja Dionica za prodaju provest će se javnom ponudom Ponuđenih dionica u jednom krugu koja će istodobno biti upućena: (i) radnicima Izdavatelja te njegovih povezanih društava BARTOG d.o.o. Trebnje, Republika Slovenija i NEK-TOK d.o.o., Republika Hrvatska; (ii) malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj; te (iii) kvalificiranim ulagateljima (kako je taj pojam definiran 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 njezine naknadne izmjene i dopune ("**Uredba o prospektu**") u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji.

Javna ponuda Ponuđenih dionica provest će se na način određen u Javnom pozivu na upis i podnošenje ponuda na kupnju dionica Izdavatelja ("**Javni poziv**"), u kojem će, između ostalog, biti objavljen i raspon cijene za Ponuđene dionice ("**Raspon cijene**"). Javni poziv bit će objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja.

Najkasnije jedan Radni dan nakon isteka Razdoblja trajanja ponude, Izdavatelj će odrediti konačnu cijenu Ponuđenih dionica ("**Konačna cijena**") i konačnu količinu za Ponuđene dionice ("**Konačna količina**") te će na temelju tako utvrđene Konačne cijene i Konačne količine i, ako je primjenjivo, u skladu s Pravilima alokacije, odrediti točan broj Ponuđenih dionica koje je svaki pojedini Ulagatelj upisao odnosno kupio. Uprava odluku o utvrđivanju Raspona cijene, Konačne cijene i Konačne količine donosi isključivo na prijedlog Savjetodavnog odbora. Savjetodavni odbor će se, prilikom sastavljanja prijedloga za utvrđivanje Raspona cijene, Konačne cijene i Konačne količine, savjetovati s Agentom ponude i uvrštenja kako bi se naprijed navedene stavke utvrdile u najboljem interesu za Izdavatelja.

Sve Dionice Izdavatelja, uključujući Ponuđene Dionice, istog su roda te svaka Dionica daje: (i) pravo na jedan glas na 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. Na temelju u cijelosti izvršene uplate za svaku Ponuđenu dionicu, a nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar nadležnog trgovačkog suda, izdat će se odgovarajući broj Novih dionica, oznake koju dodijeli SKDD, na ime, bez nominalnog iznosa, u nematerijaliziranom obliku. Nove dionice glasit će na ime i davat će dioničarima ista prava kao i sve Postojeće dionice, odnosno prava utvrđena Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom Izdavatelja od dana upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar. Dionice za prodaju koje ulagatelji steknu u okviru ponude i za koje izvrše odgovarajuće uplate u skladu s uvjetima ponude, bit će preknjižene na račune vrijednosnih papira takvih ulagatelja u skladu s aktima SKDD-a. U svakom slučaju, ulagatelji postaju imateljima Ponuđenih dionica nakon što iste budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira u SKDD-u.

Glavna skupština Izdavatelja donijela je na istoj sjednici održanoj 7. kolovoza 2025. godine i Odluku o uvrštenju Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj će za sve Dionice, uključujući Postojeće dionice i Nove dionice, zatražiti uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, a za uvrštenje će koristiti ovaj Prospekt.

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom o prospektu te prema Prilozima 1. i 11. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune, te prema Prilogu I. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune.

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

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Dionice. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Dionice mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Dionice te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Ulaganje u Dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u Dionice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u točki 3. ovog Prospekta (*Čimbenici rizika*).

Agent ponude i uvrštenja je  
**Privredna banka Zagreb d.d.**

 **PRIVREDNA BANKA ZAGREB**  
bank of INTESA | SANBRODO

Datum ovog Prospekta je **26. rujna 2025. godine**

## Sadržaj

|        |                                                                                                                |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.     | UVOD .....                                                                                                     | 8  |
| 1.1.   | Važne napomene .....                                                                                           | 8  |
| 1.2.   | Utvrđivanje ciljanog tržišta .....                                                                             | 9  |
| 1.3.   | Predviđajuće izjave.....                                                                                       | 10 |
| 1.4.   | Prikaz financijskih i drugih podataka .....                                                                    | 11 |
| 1.5.   | Alternativni pokazatelji uspješnosti .....                                                                     | 11 |
| 1.6.   | Upućivanje na informacije .....                                                                                | 13 |
| 1.7.   | Rok valjanosti prospekta .....                                                                                 | 14 |
| 1.8.   | Definicije i kratice .....                                                                                     | 14 |
| 2.     | SAŽETAK.....                                                                                                   | 19 |
| 2.1.   | Uvod i upozorenja .....                                                                                        | 19 |
| 2.2.   | Ključne informacije o izdavatelju .....                                                                        | 19 |
| 2.2.1. | Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?.....                                                                    | 19 |
| 2.2.2. | Koje su ključne financijske informacije u pogledu Grupe?.....                                                  | 20 |
| 2.2.3. | Koji su ključni rizici specifični za Grupu? .....                                                              | 21 |
| 2.3.   | Ključne informacije o vrijednosnim papirima.....                                                               | 22 |
| 2.3.1. | Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?.....                                                             | 22 |
| 2.3.2. | Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima? .....                                                               | 22 |
| 2.3.3. | Postoji li jamstvo za vrijednosne papire? .....                                                                | 22 |
| 2.4.   | Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?.....                                                  | 22 |
| 2.5.   | Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu ..... | 24 |
| 2.5.1. | Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir? ..                           | 24 |
| 2.5.2. | Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje? .....                                         | 25 |
| 2.5.3. | Zašto se ovaj Prospekt izrađuje? .....                                                                         | 25 |
| 3.     | ČIMBENICI RIZIKA.....                                                                                          | 26 |
| 3.1.   | ČIMBENICI POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU .....                                                                | 29 |
| 3.1.1. | Financijski rizici .....                                                                                       | 29 |
| 3.1.2. | Pravni i regulatorni rizici.....                                                                               | 32 |
| 3.1.3. | Rizici povezani uz poslovanje .....                                                                            | 33 |
| 3.2.   | ČIMBENICI POVEZANI UZ DIONICE .....                                                                            | 40 |
| 3.2.1. | Rizici povezani uz prirodu Dionica .....                                                                       | 40 |
| 3.2.2. | Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu .....                                  | 42 |
| 3.2.3. | Pravni i regulatorni rizici.....                                                                               | 44 |
| 4.     | INFORMACIJE O IZDAVATELJU (REGISTRACIJSKI DOKUMENT).....                                                       | 45 |
| 4.1.   | ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA .....            | 45 |
| 4.1.1. | Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu .....                                      | 45 |
| 4.1.2. | Izjava osoba odgovornih za Registracijski dokument .....                                                       | 46 |
| 4.1.3. | Izjave i izvješća stručnjaka .....                                                                             | 47 |
| 4.1.4. | Informacije koje potječu od strane trećih osoba .....                                                          | 48 |
| 4.1.5. | Odobrenje nadležnog tijela.....                                                                                | 49 |
| 4.2.   | Ovlašteni revizori .....                                                                                       | 49 |
| 4.2.1. | Revizori Izdavatelja.....                                                                                      | 49 |
| 4.2.2. | Promjena revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.....                     | 50 |
| 4.3.   | Čimbenici rizika .....                                                                                         | 50 |
| 4.4.   | Informacije o izdavatelju.....                                                                                 | 50 |
| 4.5.   | Pregled poslovanja .....                                                                                       | 51 |
| 4.5.1. | Glavne djelatnosti Izdavatelja i Grupe .....                                                                   | 51 |
| 4.5.2. | Značajni novi proizvodi i usluge .....                                                                         | 59 |
| 4.6.   | Glavna tržišta.....                                                                                            | 59 |

|         |                                                                                                                                                                                                                |    |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 4.7.    | Važni događaji u razvoju poslovanja izdavatelja i grupe .....                                                                                                                                                  | 62 |
| 4.8.    | Strategija i ciljevi.....                                                                                                                                                                                      | 64 |
| 4.9.    | Patenti, licencije, industrijski, trgovinski i financijski ugovori, novi proizvodni procesi .....                                                                                                              | 65 |
| 4.10.   | IZJAVA IZDAVATELJA O KONKURENTSKOM POLOŽAJU.....                                                                                                                                                               | 65 |
| 4.11.   | ULAGANJA.....                                                                                                                                                                                                  | 66 |
| 4.11.1. | Značajna ulaganja izvršena tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.....                                                                                                            | 66 |
| 4.11.2. | Značajna ulaganja koja su u tijeku .....                                                                                                                                                                       | 66 |
| 4.11.3. | Zajednički pothvati i društva u kojima Izdavatelj ima udio u kapitalu koja imaju značajan utjecaj na procjenu imovine i obveza Izdavatelja, financijskog položaja ili dobiti i gubitka.....                    | 67 |
| 4.11.4. | Ekološki problemi koji bi mogli utjecati na Izdavateljevo korištenje dugotrajne materijalne imovine.....                                                                                                       | 67 |
| 4.12.   | Organizacijska struktura.....                                                                                                                                                                                  | 67 |
| 4.13.   | Pregled poslovanja i financijski pregled.....                                                                                                                                                                  | 67 |
| 4.13.1. | Financijsko stanje .....                                                                                                                                                                                       | 67 |
| 4.13.2. | Rezultati poslovanja .....                                                                                                                                                                                     | 76 |
| 4.14.   | Izvori sredstava.....                                                                                                                                                                                          | 80 |
| 4.14.1. | Izvori sredstava (kratkoročno i dugoročno).....                                                                                                                                                                | 80 |
| 4.14.2. | Novčani tokovi .....                                                                                                                                                                                           | 81 |
| 4.14.3. | Financijske potrebe Izdavatelja i struktura financiranja.....                                                                                                                                                  | 83 |
| 4.14.4. | Ograničenja korištenja izvora sredstava .....                                                                                                                                                                  | 84 |
| 4.14.5. | Predviđeni izvori sredstava potrebnih za ispunjenje obveza za ulaganju koja su u tijeku .....                                                                                                                  | 84 |
| 4.15.   | Regulatorno okruženje.....                                                                                                                                                                                     | 84 |
| 4.16.   | Informacije o trendovima .....                                                                                                                                                                                 | 85 |
| 4.16.1. | Opis najznačajnijeg nedavnog trenda proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta .....                                            | 85 |
| 4.16.2. | Opis svih značajnih promjena financijskih rezultata Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma Prospekta .....                              | 85 |
| 4.16.3. | 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 ..... | 86 |
| 4.17.   | Predviđanja ili procjene dobiti.....                                                                                                                                                                           | 86 |
| 4.18.   | Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela.....                                                                                                                                                             | 86 |
| 4.18.1. | Podaci o članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela .....                                                                                                                                      | 86 |
| 4.18.2. | Potencijalni sukobi interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva .....                                                                                                        | 91 |
| 4.19.   | Primici od rada i naknade .....                                                                                                                                                                                | 92 |
| 4.19.1. | Iznos isplaćenih primitaka od rada i nenovčanih naknada odobrenih članovima administrativnih, nadzornih i rukovodećih tijela te višem rukovodstvu.....                                                         | 92 |
| 4.19.2. | Ukupni iznosi koje je Grupa izdvojila i obračunala za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade .....                                                                                                      | 92 |
| 4.20.   | Uprava .....                                                                                                                                                                                                   | 92 |
| 4.20.1. | Mandat članova Uprave i Nadzornog odbora.....                                                                                                                                                                  | 92 |
| 4.20.2. | Ugovori članova administrativnih, nadzornih i rukovodećih tijela s Izdavateljem i Ovisnim društvima u kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa .....                                                | 92 |
| 4.20.3. | Revizijski odbor i odbor za naknade .....                                                                                                                                                                      | 93 |
| 4.20.4. | Izjava o usklađenosti poslovanja Izdavatelja u skladu s Kodeksom korporativnog upravljanja.....                                                                                                                | 93 |
| 4.20.5. | Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje .....                                                                                                                                                   | 93 |
| 4.21.   | RADNICI .....                                                                                                                                                                                                  | 94 |
| 4.21.1. | Struktura radnika .....                                                                                                                                                                                        | 94 |
| 4.21.2. | Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije .....                                                                                                                                                                    | 94 |

|          |                                                                                                                                                             |            |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 4.21.3.  | Aranžmani sudjelovanja radnika u kapitalu Izdavatelja.....                                                                                                  | 95         |
| 4.22.    | Većinski dioničari.....                                                                                                                                     | 96         |
| 4.22.1.  | Dioničari Izdavatelja .....                                                                                                                                 | 96         |
| 4.22.2.  | Dionice s pravom glasa .....                                                                                                                                | 96         |
| 4.22.3.  | Vlasništvo i kontrola nad Izdavateljem .....                                                                                                                | 96         |
| 4.22.4.  | Aranžmani čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem .....                                                             | 96         |
| 4.23.    | Transakcije s povezanim osobama .....                                                                                                                       | 96         |
| 4.24.    | Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobiti i gubicima .....                                                              | 98         |
| 4.24.1.  | Povijesne financijske informacije.....                                                                                                                      | 98         |
| 4.24.2.  | Revidirane povijesne informacije.....                                                                                                                       | 98         |
| 4.24.3.  | Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja.....                                                                                    | 99         |
| 4.24.4.  | Računovodstveni standardi.....                                                                                                                              | 99         |
| 4.24.5.  | Promjena računovodstvenog okvira .....                                                                                                                      | 99         |
| 4.24.6.  | Konsolidirani financijski izvještaji.....                                                                                                                   | 99         |
| 4.24.7.  | Starost financijskih informacija.....                                                                                                                       | 100        |
| 4.24.8.  | Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije .....                                                                   | 100        |
| 4.24.9.  | Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija .....                                                                                                | 100        |
| 4.24.10. | Druge informacije u Registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori .....                                                                             | 101        |
| 4.24.11. | Informacije koje nisu preuzete iz konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja .....                                                                  | 102        |
| 4.25.    | Pro forma financijske informacije .....                                                                                                                     | 102        |
| 4.26.    | Politika dividendi.....                                                                                                                                     | 103        |
| 4.26.1.  | Opis politike o raspodjeli dividendi.....                                                                                                                   | 103        |
| 4.26.2.  | Ispłaćeni iznosi dividendi .....                                                                                                                            | 103        |
| 4.27.    | Sudski i arbitražni postupci .....                                                                                                                          | 104        |
| 4.28.    | Značajna promjena financijskog položaja Grupe .....                                                                                                         | 104        |
| 4.29.    | Dodatne informacije .....                                                                                                                                   | 104        |
| 4.29.1.  | Temeljni kapital.....                                                                                                                                       | 104        |
| 4.29.2.  | Statut Izdavatelja .....                                                                                                                                    | 105        |
| 4.30.    | Značajni ugovori.....                                                                                                                                       | 106        |
| 4.30.1.  | <b>Ugovori o kreditu u kojima je korisnik kredita Izdavatelj .....</b>                                                                                      | <b>106</b> |
| 4.30.2.  | <b>Ugovori o kreditu u kojima je korisnik Bartog .....</b>                                                                                                  | <b>110</b> |
| 4.31.    | Dostupni dokumenti .....                                                                                                                                    | 111        |
| 5.       | <b>OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU.....</b>                                                                                                                 | <b>112</b> |
| 5.1.     | <b>ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA .....</b>                                                  | <b>112</b> |
| 5.1.1.   | Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru ..                                                                           | 112        |
| 5.1.2.   | Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru.....                                                                                             | 113        |
| 5.1.3.   | Izjave ili izvješća stručnjaka.....                                                                                                                         | 114        |
| 5.1.4.   | Informacije od strane trećih osoba .....                                                                                                                    | 114        |
| 5.1.5.   | Odobrenje nadležnog tijela.....                                                                                                                             | 114        |
| 5.2.     | <b>KLJUČNE INFORMACIJE .....</b>                                                                                                                            | <b>115</b> |
| 5.2.1.   | Izjava o obrtnom kapitalu.....                                                                                                                              | 115        |
| 5.2.2.   | Kapitalizacija i zaduženost.....                                                                                                                            | 116        |
| 5.2.3.   | Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak uvrštenja Dionica .....                                                                              | 117        |
| 5.2.4.   | Razlozi za ponudu i korištenje primitaka .....                                                                                                              | 118        |
| 5.3.     | <b>INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE .....</b>                                                              | <b>119</b> |
| 5.3.1.   | Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira koji se uvrstavaju za trgovanje, uključujući međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN) ..... | 119        |
| 5.3.2.   | Propisi na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni .....                                                                                               | 119        |

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5.3.3.  | Podatak o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku.....                                                                                                                                                                                                                                                                 | 119 |
| 5.3.4.  | Valuta izdanja vrijednosnih papira.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 120 |
| 5.3.5.  | Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihova ostvarenja .....                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 120 |
| 5.3.6.  | 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.....                                                                                                                                                                                                                                            | 121 |
| 5.3.7.  | U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 121 |
| 5.3.8.  | Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 121 |
| 5.3.9.  | Izjava o nacionalnim propisima o preuzimanjima, ako ih ima, koji se primjenjuju na Izdavatelja i koji bi mogli spriječiti takva preuzimanja .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 121 |
| 5.3.10. | Kratak opis prava i obveza dioničara u slučaju obveznih ponuda za preuzimanje i/ili pravila o istiskivanju dioničara i rasprodaji u vezi s vrijednosnim papirima .....                                                                                                                                                                                                                                                  | 122 |
| 5.3.11. | Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Izdavateljevih redovnih dionica, koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini. Potrebno je navesti cijenu ili uvjete zamjene iz takvih ponuda te njihov ishod.....                                                                                                                                                                                     | 122 |
| 5.3.12. | Napomena o tome da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je Izdavatelj osnovan mogli utjecati na ostvarenu dobit od vrijednosnih papira. Informacije o poreznom tretmanu vrijednosnih papira ako se na predloženo ulaganje primjenjuje sustav oporezivanja specifičan za takvu vrstu ulaganja .....                                                                                             | 123 |
| 5.3.13. | Navodi se identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako se razlikuje od Izdavatelja, uključujući identifikacijsku oznaku pravnog subjekta ("LEI") ako je ponuditelj pravna osoba.....                                                                                                                                                                | 125 |
| 5.4.    | UVJETI JAVNE PONUDE DIONICA.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 125 |
| 5.4.1.  | Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 125 |
| 5.4.2.  | Plan distribucije i dodjele .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 135 |
| 5.4.3.  | Određivanje cijene.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 137 |
| 5.4.4.  | Provedba ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 138 |
| 5.5.    | UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 139 |
| 5.5.1.  | 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 .....                                                                                                         | 139 |
| 5.5.2.  | 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.....                                                                                                                                              | 139 |
| 5.5.3.  | 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 ..... | 139 |
| 5.5.4.  | U slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu navode se 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.....                                                                                                                                 | 140 |
| 5.5.5.  | Podaci o stabilizaciji u skladu s točkama od 5.5.1 do 5.6. u slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu, tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili multilateralnoj trgovinskoj platformi, ako je izdavatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice odobrio mogućnost prekomjerne dodjele ili se predlaže da se u vezi s ponudom mogu uvesti mjere za stabilizaciju cijena.....                        | 140 |
| 5.5.6.  | Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja ( <i>green shoe</i> ):... ..                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 140 |
| 5.6.    | IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 141 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |     |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5.6.1. | 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 .....                                                                                                                     | 141 |
| 5.6.2. | Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji.....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 141 |
| 5.6.3. | Ako većinski dioničar prodaje vrijednosne papire, navodi se iznos njegova dioničarskog udjela prije i neposredno nakon izdavanja .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 141 |
| 5.6.4. | Sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 141 |
| 5.7.   | TROŠAK IZDANJA/PONUDE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 141 |
| 5.8.   | RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 142 |
| 5.8.1. | Usporedba (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat javne ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice; te (b) neto vrijednosti imovine po dionici na datum posljednje bilance prije javne ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po dionici u javnoj ponudi. .... | 142 |
| 5.8.2. | Podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 142 |
| 5.9.   | DODATNE INFORMACIJE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 142 |
| 5.9.1. | Savjetnici Izdavatelja.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 142 |
| 5.9.2. | Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 142 |

## 1. UVOD

### 1.1. VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta, odnosno informacija sadržanih u njemu. Prema saznanjima i podacima kojima Izdavatelj raspolaže, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove najznačajnije imovine, prava i obveze, dobiti i gubitka, financijskog položaja, kao i prava i obveza koje proizlaze iz ili u vezi s Dionicama te nema propusta koji bi mogli imati značajniji utjecaj na ulagatelje. Istinitost, točnost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na datum ovog Prospekta, osim ako u samom Prospektu nije izričito naznačeno da se odnose na neki drugi datum. Postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane uz poslovanje Izdavatelja i Grupe te njihov financijski položaj i rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Agent ponude i uvrštenja, Privredna banka Zagreb d.d. te pravni savjetnik Izdavatelja, MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti jamče bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, dioničarima i slično), bilo izravno ili neizravno, bilo izričito ili prešutno, za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

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

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Ponuđenih dionica u ime i za račun Izdavatelja, odnosno Prodavatelja Dionica za prodaju, niti u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u Ponuđene dionice, pravne ili financijske savjete.

Svako ulagatelj koji razmatra mogućnost upisa i uplate Ponuđenih dionica, odnosno stjecanja i otuđenja Ponuđenih dionica, upućuje se na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Dionice (uključujući Ponuđene dionice) i poslovno okruženje. Izdavatelj također upućuje ulagatelje da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Ovaj Prospekt namijenjen je svim ulagateljima, odnosno kvalificiranim ulagateljima (u smislu članka 2. točke (e) Uredbe o prospektu) te malim ulagateljima (odnosno osobama koji nisu kvalificirani ulagatelji u smislu članka 2. točke (e) Uredbe o prospektu).

Ponuđene dionice su predmet javne ponude koja će istodobno biti upućena: (i) radnicima Izdavatelja te njegovih povezanih društava BARTOG d.o.o. Trebnje, Republika Slovenija i NEK-TOK d.o.o., Republika Hrvatska ("**Uključena društva**"); (ii) malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj; te (iii) kvalificiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji; a koja javna ponuda će se provoditi na temelju ovog Prospekta kojeg je odobrila HANFA.

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja Ponuđenih dionica u određenim jurisdikcijama može biti ograničena primjenjivim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se s navedenim propisima i postupati sukladno njima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se Ponuđene dionice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem se Prospekt distribuira te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, suglasnosti ili dozvole. Izdavalatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Ponuđenih dionica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dopušteno.

Informacije na internetskim stranicama, na koje su u ovom Prospektu navedene poveznice, nisu dio Prospekta i HANFA ih nije niti provjerila niti odobrila, osim informacija koje su u Prospekt uključene upućivanjem u skladu s Uredbom o prospektu.

Mjerodavno pravo za ovaj Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise drugih država u mjeri u kojoj su takvi propisi primjenjivi.

Za sporove koji se odnose na Ponuđene dionice, na pitanja valjanosti izdanja Novih dionica te uvrštenja Dionica, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

## 1.2. UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

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

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

Svaka osoba koja sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Dionice ("**Distributer**") dužna je uzeti u obzir Procjenu ciljanog tržišta. Međutim, svaki Distributer odgovoran je provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Dionice

(preuzimajući ili dorađujući Procjenu ciljanog tržišta) te utvrditi odgovarajuće distribucijske kanale. Radi otklanjanja bilo kakve dvojbe, Procjena ciljanog tržišta ne predstavlja: (i) procjenu primjerenosti niti procjenu prikladnosti u smislu Zakona o tržištu kapitala, kao niti (ii) preporuku za ulaganje u Dionice.

Sve što je naprijed navedeno u odnosu na Ponuđene dionice, vrijedi i u odnosu na sve preostale Postojeće dionice Izdavatelja koje nisu predmet ponude temeljem ovog Prospekta.

### 1.3. PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Ovaj Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati "predviđajućim izjavama". Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostaloga, izraze: "vjeruje", "procjenjuje", "predviđa", "planira", "plan", "planiranje", "smatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namjerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

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

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

Budućim ulagateljima savjetuje se da pročitaju ovaj Prospekt u cijelosti, posebno njegove dijelove o čimbenicima rizika opisanima u točki 3. ovog Prospekta ("**Čimbenici rizika**") radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti.

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

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

#### 1.4. PRIKAZ FINANCIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja koje su u ovaj Prospekt uključene upućivanjem, temelje se na kalendarskim godinama.

Budući da je euro postala službena valuta u Republici Hrvatskoj dana 1. siječnja 2023. godine, financijski podaci prikazani u ovom Prospektu za 2022. godinu preračunati su iz HRK u EUR primjenom Fiksnog tečaja konverzije te su u ovom Prospektu prikazani u EUR.

Također, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine, odnosno za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2025. godine.

Obzirom na svoju složenu financijsku povijest, Izdavatelj je sukladno članku 18. stavku 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 u Prospektu prikazao i pro forma konsolidirane financijske informacije (pro forma konsolidirani izvještaj o financijskom položaju te pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine. Navedene pro forma informacije uključene su upućivanjem na javno objavljene pro forma konsolidirane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine. Razlog prikaza pro forma financijskih informacija je podjela Izdavatelja, izdvajanjem gospodarske cjeline upravljanja, razvoja i poslovanja s nekretninama na novoosnovano društvo NEK-TOK, provedeno temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu od 1. travnja 2025. godine, poslovni broj Tt-25/35894-2. Izdavatelj smatra da su navedene informacije potrebne ulagateljima za donošenje utemeljene procjene jer daju potpuniji prikaz poslovanja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine. Navedene pro forma financijske informacije prezentirane su u skladu s Prilogom 20. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980.

Pro forma financijske informacije Izdavatelja sastavljene su za potrebe ovog Prospekta i kao takve su isključivo ilustrativne prirode. Pro forma financijske informacije ilustrativno prikazuju rezultat poslovanja Grupe kao da podjela Izdavatelja izvršena dana 1. siječnja 2024. godine. Stoga, pro forma financijske informacije ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja, odnosno Grupe, te se hipotetski financijski položaj ili rezultati uključeni u pro forma financijske informacije mogu razlikovati od stvarnog financijskog položaja ili rezultata Izdavatelja, odnosno Grupe.

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

#### 1.5. ALTERNATIVNI POKAZATELJI USPJEŠNOSTI

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

Izdavatelj je u Prospekt, osim pokazatelja navedenih u financijskim izvještajima, uključio sljedeće alternativne pokazatelje uspješnosti:

- (a) **Bruto marža (%)** – znači bruto marža podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima, izražena u postotku.

- (b) **CAGR** – znači složena godišnja stopa rasta (engleski: *Compound Annual Growth Rate*) izražena u postotku, a koja se izračunava kao:

$$CAGR = \left( \left( \frac{EV}{BV} \right)^{\frac{1}{n}} - 1 \right) \times 100$$

gdje varijable imaju sljedeća značenja:

EV = engl. *end value*, krajnja vrijednost

BV = engl. *beginning value*, početna vrijednost

N = broj godina

- (c) **EBITDA** – znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (engleski: *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) te predstavlja dobit iz poslovanja (EBIT) uvećanu za amortizaciju.
- (d) **EBITDA marža** – znači EBITDA podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima, izražena u postotku.
- (e) **Neto dug** – znači zbroj kratkoročnih i dugoročnih kredita i zajmova umanjen za novac i novčane ekvivalente.
- (f) **Neto dug/EBITDA** – znači omjer Neto duga i EBITDA-e.
- (g) **Neto profitna marža** – znači neto dobit podijeljena s ukupnim poslovnim prihodima, izražena u postotku.
- (h) **ROA** – znači povrat na imovinu (engl. *Return on Assets*), koji se izračunava kao omjer neto dobiti i ukupne imovine.
- (i) **ROE** – znači povrat na kapital (engl. *Return on Equity*), koji se izračunava kao omjer neto dobiti i kapitala.

Navedeni pokazatelji prikazani su kako bi ulagateljima pružile korisne informacije o financijskom stanju i rezultatima poslovanja Izdavatelja, i to iz sljedećih razloga:

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

Međutim, navedeni pokazatelji nisu pokazatelji financijske uspješnosti u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i ne trebaju se smatrati alternativama drugim pokazateljima operativnog učinka, novčanih tokova ili bilo koje drugim pokazateljima uspješnosti izvedenih u skladu s navedenim standardima. Alternativni pokazatelji uspješnosti prikazani u ovom Prospektu mogu se razlikovati i ne moraju biti usporedivi sa sličnim mjerama koje koriste drugi izdavatelji. Takve su informacije u osnovi podložne rizicima i nesigurnostima te ne mogu dati točnu ili potpunu sliku Izdavateljeva financijskog stanja ili rezultata poslovanja za prikazana razdoblja. Ulagatelji bi se, stoga, prilikom donošenja odluke o ulaganju, prvenstveno trebali osloniti na revidirane financijske izvještaje koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem te

alternativne pokazatelje uspješnosti koristiti kao nadopunu za sveobuhvatnu procjenu Izdavateljeva poslovanja.

## 1.6. UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane osobe da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.tokic.hr/>). Osim Prospekta, na navedenoj internetskoj stranici dostupni su i Statut te financijski izvještaji koji su u ovaj Prospekt uključeni upućivanjem.

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. godine, upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile na 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. godine.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. godine dostupni su, u elektronskom obliku, na internetskim stranicama Izdavatelja.

Nadalje, Izdavatelj je u ovaj Prospekt također uključio i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine, odnosno za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2025. godine, i to upućivanjem na javno objavljene izvještaje za navedeno razdoblje.

Nerevidirane konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine dostupni su, u elektronskom obliku, na internetskim stranicama Izdavatelja.

Osim naprijed navedenih financijskih izvještaja, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio i pro forma financijske informacije (pro forma konsolidirani izvještaj o financijskom položaju te pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine, i to upućivanjem na javno objavljene pro forma financijske informacije za predmetno razdoblje.

Pro forma financijske informacije (pro forma konsolidirani izvještaj o financijskom položaju te pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine dostupne su, u elektronskom obliku, na internetskim stranicama Izdavatelja.

U tablici u nastavku nalazi se popis i poveznice na naprijed navedene dokumente uključene u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene predmetne dokumente.

Tablica 1 – Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

| Dokument:                                                                                                                                 | Poveznica:                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Statut                                                                                                                                    | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-statut.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-statut.pdf</a>                                                       |
| Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022. godine | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2022-HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2022-HRV.pdf</a>       |
| Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2023-HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2023-HRV.pdf</a>       |
| Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2024-HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2024-HRV.pdf</a>       |
| Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine                                          | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/09/Tokic-financijski-izvjestaj-H1-2025-HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/09/Tokic-financijski-izvjestaj-H1-2025-HRV.pdf</a> |
| Pro forma konsolidirane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine                      | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/pro-forma-2024_Tokic-Grupa_HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/pro-forma-2024_Tokic-Grupa_HRV.pdf</a>                   |

Informacije dostupne na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama koje su izravno ili neizravno povezane s internetskim stranicama Izdavatelja ili na bilo kojim drugim internetskim stranicama koje se navedene u ovom Prospektu, ni na koji način ne predstavljaju dio ovog Prospekta i HANFA ih nije niti provjerila niti odobrila te se ulagatelji ne bi trebali oslanjati na takve informacije prilikom donošenja odluke o ulaganju u Dionice, osim ako su te informacije uključene u Prospekt upućivanjem u skladu s Uredbom o prospektu.

Ulagatelji se savjetuju da se upoznaju sa cjelokupnim sadržajem ovog Prospekta.

## 1.7. ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Ovaj Prospekt valjan je 12 (dvanaest) mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

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

## 1.8. DEFINICIJE I KRATICE

### Agent ponude i uvrštenja

znači PRIVREDNA BANKA ZAGREB – DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 50, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817, OIB: 02535697732.

### Bartog

znači trgovačko društvo BARTOG proizvodno in trgovsko podjetje d.o.o., sa sjedištem u Trebnju, Obrtniška ulica 18, Republika Slovenija, upisano u sudski registar Općinskog suda u Novom Mestu pod registarskim brojem 5298555000, OIB: 55405968872.

### Bartog Adria

znači trgovačko društvo BARTOG Adria društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu i usluge, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144.

brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 070158090, OIB: 33218021962.

#### **Dionice**

znači zajedno Nove dionice i Postojeće dionice.

#### **Dionice za prodaju**

znači 200.000 redovnih dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa, izdane u nematerijaliziranom obliku u formi elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira: TOK-R-A, ISIN: HRTOK0RA0001, čiji je imatelj Prodavatelj Dionica za prodaju.

#### **EU**

znači Europska unija.

#### **EUR ili euro**

znači euro, službena valuta u državama članicama Europske monetarne unije.

#### **FINA**

znači Financijska agencija, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica grada Vukovara 70, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080422905, OIB: 85821130368.

#### **Glavna skupština**

znači glavna skupština Izdavatelja.

#### **H1**

znači prvih šest mjeseci u odnosnoj godini.

#### **HANFA**

znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Franje Račkog 6, OIB: 49376181407.

#### **HITA**

znači HITA-VRIJEDNOSNICE d.d., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Eugena Kumičića 10, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080195224, OIB: 32998446701.

#### **HRK**

znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj do 31. prosinca 2022. godine.

#### **Izdavatelj**

znači trgovačko društvo TOKIĆ, trgovina, izvoz-uvoz, zastupanje i proizvodnja, dioničko društvo, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 74867487620.

#### **IAM tržište**

engleski: *Independent After Market*, znači postprodajno tržište auto i kamionskih dijelova te opreme.

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ISIN</b>                             | engleski: <i>International Securities Identification Number</i> , znači Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira.                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Kodeks korporativnog upravljanja</b> | znači Kodeks korporativnog upravljanja, usvojen od strane HANFA-e i Zagrebačke burze u prosincu 2024. godine.                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Kvalificirani ulagatelji</b>         | znači kvalificirani ulagatelji kako je taj pojam definiran člankom 2. točkom (e) Uredbe o prospektu.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Mali ulagatelji</b>                  | znači ulagatelj koji nije Kvalificirani ulagatelj.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>MBS</b>                              | znači matični broj subjekta upisa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>MSFI</b>                             | znači Međunarodni standardi financijskog izvještavanja.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Nadzorni odbor</b>                   | znači nadzorni odbor Izdavatelja.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>NEK-TOK</b>                          | znači trgovačko društvo NEK-TOK društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje nekretninama, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081644754, OIB: 53176120738.                                                                                 |
| <b>Nove dionice</b>                     | znači do najviše 1.000.000 novih redovnih dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa, u nematerijaliziranom obliku, u formi elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, od kojih će svaka davati pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini te ista prava kao i Postojeće dionice, a koje Izdavatelj namjerava izdati u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala. |
| <b>OES</b>                              | engleski: <i>Original Equipment Services</i> , znači ovlaštene servisne mreže proizvođača vozila.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>OIB</b>                              | znači osobni identifikacijski broj.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Ovisna društva</b>                   | znači trgovačka društva koja se u odnosu na Izdavatelja smatraju ovisnima u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o računovodstvu.                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Ovlašteni dioničari</b>              | znači dioničari koji su upisali i uplatili Nove dionice u povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, a koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od godine dana od dana izdanja dionica.                                                                        |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ponuđene dionice</b>               | znači zajedno Nove dionice i Dionice za prodaju.                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Postojeće dionice</b>              | znači ukupno 3.080.000 redovnih dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa, izdane u nematerijaliziranom obliku u formi elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira: TOK-R-A, ISIN: HRTOK0RA0001.                                              |
| <b>Pravila Zagrebačke burze</b>       | znači Pravila Zagrebačke burze (s posljednjim izmjenama u primjeni od 8. kolovoza 2024.), uključujući i njihove naknadne izmjene i dopune.                                                                                                                                             |
| <b>Prodavatelj Dionica za prodaju</b> | znači jedini dioničar Izdavatelja, trgovačko društvo TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o., sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 74867487620. |
| <b>Radni dan</b>                      | znači bilo koji dan osim subote, nedjelje i državnog ili vjerskog blagdana ili bilo kojeg drugog dana koji je zakonom određen kao neradni dan u Republici Hrvatskoj.                                                                                                                   |
| <b>Radnici</b>                        | znači radnici Izdavatelja, Bartoga i NEK-TOK-a kojima će u sklopu javne ponude biti ponuđene Ponuđene dionice.                                                                                                                                                                         |
| <b>SKDD</b>                           | znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62/A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080138626, OIB: 64406809162.                                      |
| <b>Smjernice o čimbenicima rizika</b> | znači Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) od 1. listopada 2019.                                                                                                                   |
| <b>Statut</b>                         | znači Statut Izdavatelja od dana 21. srpnja 2025. godine.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Ulagatelji</b>                     | znači zajedno Kvalificirani ulagatelji i Mali ulagatelji.                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Uprava</b>                         | znači uprava Izdavatelja.                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Uredba (EU) 537/2014</b>           | znači Uredba (EU) 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije                                                                                     |

2005/909/EZ, uključujući njezine naknadne izmjene i dopune.

#### **Uredba o prospektu**

znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući njezine naknadne izmjene i dopune.

#### **Zakon o preuzimanju dioničkih društava**

znači Zakon o preuzimanju dioničkih društava objavljen u Narodnim novinama broj 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013 i 148/2013, uključujući naknadne izmjene i dopune.

#### **Zakon o računovodstvu**

znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj 85/2024, 145/2024, uključujući naknadne izmjene i dopune.

#### **Zakon o reviziji**

znači Zakon o reviziji objavljen u Narodnim novinama broj 127/2017, 27/2024, 85/2024, 145/2024, uključujući naknadne izmjene i dopune.

#### **Zakon o trgovačkim društvima**

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, 125/2011, 111/2012, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022, 18/2023, 130/2023, 136/2024, uključujući naknadne izmjene i dopune.

#### **Zakon o tržištu kapitala**

znači Zakon o tržištu kapitala, objavljen u Narodnim novinama broj 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022, 85/2024, uključujući naknadne izmjene i dopune.

#### **Zagrebačka burza**

znači Zagrebačka burza d.d., Ivana Lučića 2a/22, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080034217, OIB: 84368186611.

## 2. SAŽETAK

### 2.1. UVOD I UPOZORENJA

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu ukupno do najviše 1.200.000 redovnih dionica izdavatelja TOKIĆ, trgovina, izvoz-uvoz, zastupanje i proizvodnja, dioničko društvo ("**Izdavatelj**"), koje glase na ime, bez nominalnog iznosa ("**Ponudene dionice**") te na uvrštenje svih dionica Izdavatelja, odnosno ukupno najviše 4.080.000 redovnih dionica Izdavatelja koje glase na ime, bez nominalnog iznosa ("**Dionice**") na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**"). Ponudene dionice sastoje se od: (i) najviše 1.000.000 novih redovnih dionica Izdavatelja, koje će glasiti na ime, bez nominalnog iznosa ("**Nove dionice**"); te (ii) do 200.000 postojećih redovnih dionica Izdavatelja, koje glase na ime, bez nominalnog iznosa, oznake vrijednosnog papira TOK-R-A, ISIN: HRTOK0RA0001 ("**Dionice za prodaju**"), koje na prodaju nudi jedini dioničar Izdavatelja, društvo TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o., sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 74867487620 ("**Prodavatelj Dionica za prodaju**").

Identifikacijski broj Izdavatelja (LEI) je: 747800E001KQCNZLKK06. Kontakt podaci Izdavatelja su:

|                       |                                                                                |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Adresa:               | Ulica 144. hrvatske brigade 1A, HR-10360 Sesvete                               |
| Telefon:              | +385 (1) 3033 999                                                              |
| Elektronička pošta:   | <a href="mailto:kommunikacija.tokic@tokic.hr">kommunikacija.tokic@tokic.hr</a> |
| Internetska stranica: | <a href="https://www.tokic.hr/">https://www.tokic.hr/</a>                      |

Identifikacijski broj Prodavatelja Dionica za prodaju (LEI) je: 747800F0I4X25732DB18. Kontakt podaci Prodavatelja Dionica za prodaju su jednaki naprijed navedenih kontakt podacima Izdavatelja.

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

|                       |                                                  |
|-----------------------|--------------------------------------------------|
| Adresa:               | Franje Račkoga 6, HR-10000 Zagreb                |
| Telefon:              | +385 (0)1 6173 200                               |
| Telefaks:             | +385 (0)1 4811 507                               |
| Elektronička pošta:   | <a href="mailto:info@hanfa.hr">info@hanfa.hr</a> |
| Internetska stranica: | <a href="http://www.hanfa.hr">www.hanfa.hr</a>   |

Datum odobrenja Prospekta: 26. rujna 2025.

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

- Ovaj Sažetak potrebno je čitati kao uvod u Prospekt.
- Ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u Ponudene dionice trebao temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline.
- U slučaju pada tržišne cijene Dionica, pogoršanja u financijskom položaju Izdavatelja ili sličnim događajima, postoji mogućnost da ulagatelj izgubi dio ili cjelokupni uloženi kapital u Izdavatelja.
- 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.
- 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 Ponudene dionice.

## 2.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

### 2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je TOKIĆ, trgovina, izvoz-uvoz, zastupanje i proizvodnja, dioničko društvo, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 7486748762, LEI: 747800E001KQCNZLKK06 ("**Izdavatelj**"). Izdavatelj je osnovan 1990. 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 28. srpnja 2025. godine preoblikovan u dioničko društvo. Izdavatelj posluje u skladu s pravom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Izdavatelj je matično društvo grupe koju čine Izdavatelj i njegova Ovisna društva ("**Grupa**"). Glavne djelatnosti Izdavatelja i njegovih Ovisnih društava je prodaja dijelova i popratne opreme za sve vrste osobnih i lakih teretnih vozila u Hrvatskoj i Sloveniji na IAM tržištu. Grupa svoje prihode ostvaruje u Hrvatskoj, Sloveniji, Austriji, Mađarskoj, Njemačkoj, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Srbiji, Albaniji, Bugarskoj.

Na datum ovog Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 22.750.000,00 EUR te je podijeljen na 3.080.000 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, oznake vrijednosnog papira: TOK-R-A, ISIN: HRTOK0RA0001 ("Postojeće dionice"). Na dan ovog Prospekta, sve Postojeće dionice drži društvo TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o., sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 74867487620 ("Prodavatelj Dionica za prodaju"). Izdavatelj nije u izravnom ili neizravnom (su)vlasništvu ili pod kontrolom drugih osoba osim navedenog dioničara.

Članovi Uprave Izdavatelja su: Ivan Šantorić (predsjednik) i Dražen Jurković (član). Članovi Nadzornog odbora su: Ilija Tokić (predsjednik), Ruža Tokić (zamjenica) i Zvonimir Šego (član).

Ovlašteni revizori Izdavatelja su (zajednički): (i) UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ilica 213, OIB: 71799539000, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001550; te (ii) Forvis Mazars d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Strojarska cesta 20, OIB: 36996600138, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002960.

## 2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Grupe?

Tablica 2 – Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za godine koje su završile na 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. te za prvih šest mjeseci 2025., s usporednim podacima za prvih šest mjeseci 2024. (u tisućama EUR)

|                                         | 2022.   | 2023.   | 2024.   | H1 2024. | H1 2025. |
|-----------------------------------------|---------|---------|---------|----------|----------|
| Prihodi od prodaje                      | 174.608 | 207.355 | 228.958 | 107.613  | 113.121  |
| Rast u odnosu na prethodno razdoblje(%) | 11,7%   | 18,8%   | 10,5%   | 14,9%    | 5,1%     |
| EBITDA                                  | 10.635  | 17.462  | 19.544  | 10.596   | 8.917    |
| EBITDA marža (%)                        | 6,0%    | 8,3%    | 8,4%    | 9,7%     | 7,8%     |
| Neto dobit                              | 2.842   | 7.914   | 9.020   | 5.331    | 2.860    |
| Neto profitna marža (%)                 | 1,6%    | 3,8%    | 3,9%    | 4,9%     | 2,5%     |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025., izračun Izdavatelja

Tablica 3 – Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju Izdavatelja za godine koje su završile dana 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. odnosno 31. prosinca 2024. godine te za prvih šest mjeseci 2025. (u tisućama EUR)

|                   | 31.12.2022. | 31.12.2023. | 31.12.2024. | H1 2025. |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|----------|
| Ukupna imovina    | 136.046     | 153.580     | 162.417     | 153.609  |
| Kapital i rezerve | 46.169      | 54.640      | 59.266      | 31.717   |
| Neto dug          | 40.515      | 50.609      | 48.389      | 62.507   |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025., izračun Izdavatelja

Tablica 4 – Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima Izdavatelja za godine koje su završile dana 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. odnosno 31. prosinca 2024. godine te za prvih šest mjeseci 2025. (u tisućama EUR)

|                                                    | 2022.  | 2023.   | 2024.   | H1 2025. |
|----------------------------------------------------|--------|---------|---------|----------|
| Neto novčani tijek ostvaren poslovnim aktivnostima | 9.353  | -345    | 16.974  | 1.671    |
| Neto novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti   | -7.321 | -10.306 | -10.359 | 14.922   |
| Neto novčani izdaci iz aktivnosti financiranja     | 1.249  | 7.738   | -4.856  | -19.262  |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025.

Tablica 5 – Pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine (u tisućama EUR)

|                                    | 2024. prije usklade | Usklada | 2024. pro forma |
|------------------------------------|---------------------|---------|-----------------|
| Prihodi od prodaje                 | 228.958             | -       | 228.958         |
| Ukupni prihodi                     | 232.179             | -351    | 231.829         |
| Ukupni troškovi poslovanja         | -219.484            | -1.295  | -220.780        |
| Dobit iz poslovanja                | 12.695              | -1.646  | 11.049          |
| Gubitak iz financijskih aktivnosti | -2.286              | -250    | -2.536          |
| Dobit prije oporezivanja           | 10.409              | -1.896  | 8.513           |
| Dobit tekuće godine                | 9.020               | -1.627  | 7.394           |

Izvor: Pro forma konsolidirane financijske informacije za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine

Tablica 6 – Pro forma konsolidirani izvještaj o financijskom položaju Izdavatelja na dan 31. prosinca 2024. godine (u tisućama EUR)

|                                       | 31.12.2024.<br>prije usklade | Usklada | 31.12.2024.<br>pro forma |
|---------------------------------------|------------------------------|---------|--------------------------|
| Ukupna dugotrajna imovina             | 60.528                       | -22.956 | 37.572                   |
| Ukupna kratkotrajna imovina           | 101.890                      | -1.649  | 100.240                  |
| UKUPNA IMOVINA                        | 162.417                      | -24.605 | 137.813                  |
| Ukupno vlasnička glavnica             | 59.266                       | -31.630 | 27.636                   |
| Ukupno dugoročne obveze               | 33.895                       | 4.836   | 38.731                   |
| Ukupne kratkoročne obveze             | 69.256                       | 2.189   | 71.445                   |
| Ukupno obveze                         | 103.152                      | 7.025   | 110.176                  |
| UKUPNA VLASNIČKA GLAVNICA I<br>OBVEZE | 162.417                      | -24.605 | 137.813                  |

Izvor: Pro forma konsolidirane financijske informacije za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine

### 2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Grupu?

#### Rizik ljudskih resursa i gubitka radne snage

Rizik ljudskih resursa uključuje rizik povezan s nemogućnošću zadržavanja postojećih odnosno privlačenja novih zaposlenika obzirom da glavni segment poslovanja Grupe predstavlja radno intenzivnu industriju te na još uvijek prisutan odljev radne snage iz Republike Hrvatske, a što može rezultirati nedostatkom kvalificirane radne snage potrebne za poslovanje Grupe. Također, zbog demografskih procesa, dostupnost kvalificirane radne snage može biti smanjena. Uzimajući u obzir navedeno, mogu postojati situacije da Grupa nema i/ili ne može osigurati dovoljan broj radnika, a što bi dovelo do negativnog učinka na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

#### Rizici povezani s otpornošću informacijske infrastrukture i neprekidnošću poslovanja te kibernetičke sigurnosti

Rizici povezani s informacijskim sustavom uključuju rizike koji se odnose na prekide, kvarove ili oštećenja informacijske infrastrukture i sustava. Također, informacijski sustav Grupe može biti izložen kibernetičkim napadima koji mogu dovesti do njegove privremene nefunkcionalnosti. Nabava, marketing, prodaja i drugi važni poslovni procesi Grupe u velikoj mjeri ovise o ispravnom funkcioniranju njegovih informacijskih sustava. Kibernetički napadi i ugroze mogu dovesti do kratkotrajnog ili dugotrajnog zastoja u pružanju usluga, ali i do potencijalnog ugrožavanja ili otkrivanja povjerljivih podataka i informacija. U cilju jačanja nadzora nad informacijskim sustavima te pravovremenog otkrivanja i odgovora na sigurnosne prijetnje, implementiran je tzv. *Security Operations Center* (SOC), čime je dodatno osigurana stabilnost IT okruženja i kontinuitet ključnih poslovnih procesa. Moguće su situacije u kojima će Grupa potencijalno biti izložena povećanim troškovima kako bi se zaštitila od rizika izloženosti kibernetičkim napadima. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

#### Rizik konkurencije

Grupa je izložena riziku konkurencije, i to prvenstveno konkurenciji na tržištu maloprodaje auto dijelova. Procjena Grupe je da trenutno zauzima oko 21% tržišnog udjela na hrvatskom te 18% udjela na slovenskom tržištu prodaje rezervnih dijelova i guma za osobna vozila, odnosno oko 20% ako se oba tržišta promatraju kao jedno. Grupa određuje prodajne cijene i rabate u skladu s makroekonomskim uvjetima koji prevladavaju na svakom od tržišta na kojima posluje, s ciljem maksimizacije dugoročne održive prodaje. Također, Grupa ulaže napore kroz usklađivanje i optimizaciju postojećih cjenovnih politika i razina cijena na postojećim tržištima kako bi se osigurala osnova za kontinuirani dugoročni uspješan rast i izbjeglo smanjenje profitnih marži. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

#### Kamatni rizik

Kamatni rizik povezan je s promjenama kamatnih stopa kod ugovora o kreditima s promjenjivim kamatnim stopama. Rast kamatnih stopa utječe na povećanje troškova kamata kod kredita koji nemaju ugovorenu fiksnu kamatnu stopu te samim time i na financijski položaj Grupe. Na datum ovog Prospekta, od ukupnog duga Grupe na koji teku kamate, udio duga Grupe na koji teku kamate koje se zaračunavaju u skladu s promjenjivim kamatnim stopama je približno 45%. Većina takvih promjenjivih kamatnih stopa vezana je uz referentne kamatne stope (kao što je npr. EURIBOR). S druge strane, pad referentnih kamatnih stopa ima obratni učinak na troškove kamata. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

### Rizici operativnog poslovanja

Izdavatelj je u svom poslovanju izložen različitim operativnim rizicima koji proizlaze iz kompleksnosti logističkih procesa, dostupnosti radne snage, tehnoloških promjena te potrebe za kontinuiranim prilagodbama u skladu s rastom poslovanja i tržišnim zahtjevima. Trenutno je u postupku izgradnja novog logističko distributivnog centra. Potreba za njegovom izgradnjom prvenstveno je uvjetovana nedostatkom postojećih kapaciteta Grupe uslijed kontinuiranog širenja maloprodajne mreže, povećanja broja kupaca i rasta prodajnog asortimana. Dodatno, cilj projekta je povećanje profitabilnosti kroz smanjenje rizika povezanih s nedostatkom radne snage, optimizaciju troškova rada i povećanje razine automatizacije. Izgradnjom predmetnog logističko distributivnog centra omogućit će se viši standard skladištenja te podizanje razine usluge, osobito što se tiče točnosti i brzine dostave robe kupcima. Također, osigurat će se logistički kapaciteti potrebni za daljnje širenje prodaje. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

### Rizici povezani s obradom osobnih podataka

Rizici povezani s osobnim podacima uključuju rizike koji se odnose na zaštitu i sigurnost osobnih podataka te rizike koji se odnose na točnost, potpunost i dostupnost podataka koje Grupa koristi za pojedine svrhe u skladu s mjerodavnim propisima. Grupa prikuplja, obrađuje i pohranjuje osobne podatke, uključujući podatke o radnicima, podatke o dobavljačima te podatke o kupcima (uključujući putem mobilne aplikacije i programa vjernosti). Pri obradi osobnih podataka, Grupa postupa u skladu s važećim propisima te provodi aktivnosti i poduzima mjere kojima osigurava odgovarajuću razinu zaštite podataka ispitanika čije osobne podatke prikuplja i obrađuje. Međutim, Grupa može biti izložena kibernetičkim napadima koji, između ostalog, mogu rezultirati gubitkom podataka ili upotrebom ukradenih podataka od strane neovlaštenih osoba. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

## 2.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

### 2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu ukupno do najviše 1.200.000 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, te uvrštenja do najviše 4.080.000 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa, na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., Zagreb. Ponuđene dionice sastoje se od: (i) najviše 1.000.000 novih redovnih dionica Izdavatelja, koje će glasiti na ime, bez nominalnog iznosa ("**Nove dionice**"); te (ii) do 200.000 postojećih redovnih dionica Izdavatelja, koje glase na ime, bez nominalnog iznosa, oznake vrijednosnog papira TOK-R-A, ISIN: HRTOK0RA0001 ("**Dionice za prodaju**"), koje na prodaju nudi Prodavatelj Dionica za prodaju, odnosno društvo TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o.

Postojeće dionice su, a Nove dionice će biti, redovne dionice, izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, bez nominalnog iznosa (a na svaku od kojih otpada 7,39 EUR temeljnog kapitala Izdavatelja).

Dionice daju sljedeća prava: (i) pravo na dividendu, (ii) pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, (iii) pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira, (iv) pravo na udio u dobiti Izdavatelja te (v) pravo na isplatu dijela iz ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase.

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Dionica.

### 2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

Nakon odobrenja Prospekta te provedene javne ponude, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će, niti kada će, Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Dionica.

### 2.3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?

Ne postoji jamstvo za Dionice.

## 2.4. KOJI SU KLJUČNI RIZICI SPECIFIČNI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE?

### Rizik promjenjivosti cijene Dionice

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može biti podložna naglim i značajnim padovima. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene Dionica što može biti posljedica više faktora, uključujući između ostalih, razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija, sklapanja strateških

partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala. Tržišna cijena Dionica može se naglo i značajno promijeniti uslijed nepovoljnog razvoja nekog od spomenutih faktora, ali i samo uslijed nastanka takvih očekivanja među sudionicima na tržištu kapitala. Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama te su stoga financijska tržišta i dalje iznimno volatilna. Uzimajući u obzir naprijed navedeno te opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjenjivosti tržišne cijene Dionica **visoka** te se negativan učinak navedenog rizika na Dionice ocjenjuje kao **visok**.

#### Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda Izdavatelja, financijskom položaju Izdavatelja, novčanom tijeku, potrebama Izdavatelja za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Izdavatelja, odlukama organa Izdavatelja, kao i drugim čimbenicima. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što se glavnoj skupštini predoče godišnja financijska izvješća i glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te eventualnoj isplati dividende. Izdavatelj je usvojio politiku isplate dividendi, a kojom su određeni uvjeti za isplatu dividende. S obzirom na navedeno, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**, dok se i potencijalni negativan utjecaj ovog rizika ocjenjuje kao **visok**.

#### Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Na uređenom tržištu kapitala do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, pa i kroz duže razdoblje te i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama. Takva situacija može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi mogla imati i negativan utjecaj na njihovu tržišnu cijenu. Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću te je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu Dionica Izdavatelja. Stoga se može zaključiti kako hrvatsko tržište kapitala predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje. S obzirom na navedeno, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**, dok se potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Dionice ocjenjuje kao **visok**.

#### Trgovanje na uređenom tržištu

Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu. Pored toga, uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća, sekundarno trgovanje Dionicama Izdavatelja može biti ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja. Prilikom trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi, koji mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijalnu zaradu od trgovanja. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Ulagatelji trebaju uzeti u obzir i određene troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke. Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su mjerodavnim propisima i podložna su nadzoru nadležnog regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice Izdavatelja svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštene investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i zasnivanje osiguranja na Dionicama. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili nadležnim regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila. Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**, dok se potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje kao **visok**.

#### Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja Dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj treba se samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u Dionice te po potrebi zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika. Rizici povezani s oporezivanjem su izvan Izdavateljevog utjecaja te oni ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao srednja. Iako porezni tretman prihoda ostvarenih

ulaganjem u Dionice ne utječe na same Dionice niti na prava koja iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Dionica pa se negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje kao **srednji**.

#### Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja

Prema važećim hrvatskim propisima, postojeći dioničari dioničkog društva uživaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju pri povećanju temeljnog kapitala društva, i to razmjerno njihovom sudjelovanju u ukupnom temeljnom kapitalu društva prije takvog povećanja temeljnog kapitala. Međutim, važećim propisima dozvoljeno je pod određenim uvjetima povećati temeljni kapital uz istodobno isključenje ili ograničenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica koje se izdaju pri takvom povećanju temeljnog kapitala. Na datum ovog Prospekta, Izdavatelj namjerava povećati temeljni kapital u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala. Izdavatelj nema namjeru u skoroj budućnosti predlagati Glavnoj skupštini donošenje daljnjih odluka o povećanju temeljnog kapitala. Međutim, postoji mogućnost da Izdavatelj u budućnosti ipak odluči ponuditi dodatne dionice kako bi financirao određena ulaganja, obveze i troškove ili za bilo koje druge svrhe. Ovisno o strukturi eventualne buduće ponude takvih dodatnih dionica, a osobito u slučaju da pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu takvih dodatnih novih dionica bude ograničeno ili isključeno, postojeći dioničari možda neće biti u mogućnosti upisati dodatne dionice. Slijedom navedenog, izdavanjem takvih dodatnih dionica udjeli i glasačka prava postojećih dioničara mogu biti umanjena, a tržišna cijena njihovih dionica može pasti. Također, buduća izdanja takvih dodatnih dionica mogu se provesti pod uvjetima koji novim ulagateljima daju veća prava od prava postojećih dioničara. Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika **srednja**. Potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **srednji**.

## 2.5. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA I/ILI UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU

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

Ponuda Ponuđenih dionica će biti provedena u jednom krugu te će biti upućena: (i) Radnicima Izdavatelja i društava Bartog d.o.o. Trebnje, Republika Slovenija i NEK-TOK d.o.o., Republika Hrvatska, (ii) Malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj, te (iii) Kvalificiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji. U sklopu Ponude ponudit će se do najviše 1.200.000 dionica Izdavatelja. Zainteresirani ulagatelji moći će Ponudene Dionice steći prema postupku koji će biti detaljno opisan u Javnom pozivu na podnošenje Upisnica (Ponuda za kupnju) ("**Javni poziv**"). Javni poziv bit će objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja nakon odobrenja Prospekta, a prema diskrecijskoj ocjeni Uprave. U Javnom pozivu odredit će se raspon cijene za Ponudene Dionice ("**Raspon cijene**"), rokovi za uplatu Ponuđenih dionica te će biti dane upute za dostavu Upisnica (Ponuda za kupnju), kao i za uplatu Ponuđenih dionica. Također, Izdavatelj će uz Javni poziv, objaviti i obrasce i ogledne primjere Upisnica (Ponuda za kupnju), koji će se razlikovati ovisno o kategorijama ulagatelja kojoj je Ponuda namijenjena. Odluku o načinu i rokovima za upis Ponuđenih dionica, Rasponu cijene, Konačnoj cijeni, konačnoj količini i alokaciji Ponuđenih Dionica donijet će Uprava, i to isključivo na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora. Savjetodavni odbor će, nakon savjetovanja s Agentom ponude i uvrštenja, dostaviti Upravi svoj prijedlog načina i rokova za upis Ponuđenih dionica, Raspona cijene Konačne cijene, konačne količine i alokacije Ponuđenih Dionica.

Tablica 7 - Očekivani vremenski tijek javne ponude Ponuđenih dionica

|                                                                                                                       |                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Objava Javnog poziva (s Rasponom cijene) i Pravila alokacije                                                          | Prema diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja                                                                                                   |
| Razdoblje trajanja ponude                                                                                             | Bit će utvrđeno u Javnom pozivu                                                                                                          |
| Rok za uplatu od strane Radnika, Malih ulagatelja i Kvalificiranih ulagatelja koji su fizičke osobe                   | Bit će utvrđeno u Javnom pozivu                                                                                                          |
| Utvrđivanje Konačne cijene                                                                                            | Najkasnije jedan Radni dan nakon isteka Razdoblja trajanja ponude                                                                        |
| Dostava obavijesti Kvalificiranim ulagateljima o alociranim Ponuđenim dionicama                                       | Najkasnije 2 (dva) Radna dana nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude                                                                     |
| Rok za uplatu od strane Kvalificiranih ulagatelja (pravnih osoba)                                                     | Najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od primitka potvrde o broju alociranih Ponuđenih dionica                                         |
| Obavijest o rezultatima javne ponude Ponuđenih dionica                                                                | U roku od 3 (tri) Radna dana od dana završetka roka za uplatu Ponuđenih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja koji su pravne osobe |
| Uključenje Novih dionica u depozitorij SKDD-a i preknjižba Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja | Po upisu povećanja temeljnog kapitala u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, očekivano u roku od 3 do 5 Radnih dana                |
| Uvrštenje Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza                                                  | Po odobrenju Zagrebačke burze, očekivano u roku od 5 Radnih dana od preknjižbe Ponuđenih dionica u depozitoriju SKDD-a                   |

Izdavatelj procjenjuje da će svi troškovi u svezi s javnom ponudom Ponuđenih dionica, izdanjem Novih dionica i preknjižbom Dionica za prodaju te uvrštenja Dionica na uređeno tržište, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove Agenta ponude i uvrštenja, troškove pravnog savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFA-e, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove iznositi približno 750 tisuća EUR, uz eventualna odstupanja vezana za konačni iznos prikupljen javnom ponudom Ponuđenih dionica.

Ako postojeći dioničar Izdavatelja, koji prije povećanja temeljnog kapitala ima 100,00% Postojećih dionica (odnosno 3.080.000 Postojećih dionica), ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u temeljnom kapitalu Izdavatelja nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, pod pretpostavkom povećanja temeljnog kapitala izdavanjem maksimalno predviđenog broja Novih dionica (odnosno 1.000.000 Novih dionica) i prodaje maksimalnog broja Dionica za prodaju, smanjit će se na 70,59%.

#### **2.5.2. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?**

Izdavatelj je ponuditelj do najviše 1.000.000 Novih dionica, a Prodavatelj Dionica za prodaju (dioničar TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o.) je ponuditelj do najviše 200.000 Postojećih dionica (Dionice za prodaju).

Prodavatelj Dionica za prodaju je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano i posluje sukladno pravu Republike Hrvatske.

#### **2.5.3. Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?**

Izdavatelj namjerava veći dio prikupljenih sredstava, i to približno 20 milijuna EUR, koristiti za izgradnju i opremanje novog logističko-distributivnog centra, dok će se preostali dio sredstava koristiti za financiranje redovnog poslovanja Grupe (radni, odnosno obrtni kapital i kupnju robe), te za kapitalne investicije i potencijalne akvizicije, s ciljem jačanja tržišne pozicije i širenja poslovanja Grupe u regiji. Budući da konačni prikupljeni iznos ovisi o rezultatima javne ponude Ponuđenih dionica, u ovom trenutku nije moguće odrediti predviđene iznose za pojedine kategorije financiranja. Cilj Izdavatelja je privući nove ulagatelje i time pridonijeti diversifikaciji dioničarske strukture. Provedbom ponude Ponuđenih dionica, Izdavatelj će povećati dugoročne izvore vlastitih sredstava, čime se dodatno jača financijska stabilnost i kapacitet za buduća ulaganja. Jedan od ciljeva Ponude je i omogućavanje stjecanja dionica od strane Radnika, čime se želi dodatno potaknuti njihova motivacija i dugoročna povezanost s Grupom.

Prodavatelj Dionica za prodaju namjerava sredstva prikupljena kroz javnu ponudu, i to približno 16% od ukupno prikupljenih sredstava koji se planira prikupiti javnom ponudom, koristiti za otplatu preostalog iznosa kupoprodajne cijene za poslovne udjele u Izdavatelju koje je dana 2. srpnja 2025. godine stekao od dotadašnjih članova g. Ilije Tokića i gđe Ruže Tokić. Kako bi se izbjegao i spriječio stvarni i prividni sukob interesa, budući da su te iste osobe ujedno članovi Nadzornog odbora te namjeravaju sudjelovati u javnoj ponudi Ponuđenih dionica, uspostavljen je Savjetodavni odbor kao neovisno tijelo, sastavljeno od neovisnih članova koje će sastavljati prijedloge odluke koje je potrebno donijeti u sklopu javne ponude Ponuđenih dionica.

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu s čvrstom obvezom preuzimanja s Agentom ponude i uvrštenje ili bilo kojom drugom osobom.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora, prema saznanju Izdavatelja, namjeravaju sudjelovati u javnoj ponudi Ponuđenih dionica, a kako bi se izbjegao i spriječio potencijalni sukob interesa, uspostavljen je Savjetodavni odbor kao neovisno tijelo koje sastavlja prijedloge odluka kako je navedeno u točki 2.5.1. ovog Prospekta.

### 3. ČIMBENICI RIZIKA

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

U nastavku slijedi opis značajnih čimbenika rizika specifičnih za Izdavatelja i Grupu u cjelini te za Dionice (uključujući Ponuđene dionice).

Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova ostvarenja te očekivanog opsega njihova negativnog učinka. Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Grupu odnosno na Dionice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe o prospektu i Smjernicama o čimbenicima rizika. Prikazani čimbenici rizika raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. U svakoj kategoriji najprije se navodi onaj čimbenik rizika za koji je Izdavatelj procijenio da je najbitniji u skladu s gore spomenutom procjenom bitnosti čimbenika rizika i njihovog negativnog utjecaja. Ostali čimbenici rizika u pojedinoj kategoriji nisu nužno navedeni redoslijedom s obzirom na procijenjenu bitnost, iako je za svaki prikazani čimbenik rizika dana procjena njegove bitnosti.

Čimbenici rizika koji su prikazani u ovom Prospektu ograničeni su isključivo na one čimbenike rizika koji su specifični za Grupu i za Dionice te koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju u Dionice. Razine čimbenika rizika prikazane u ovom Prospektu odražavaju trenutno znanje, očekivanja i okolnosti Izdavatelja, a bilo koji od njih može se promijeniti u bilo kojem trenutku nakon datuma ovog Prospekta.

Međutim, u ovom Prospektu ne navode se oni rizici koji bi bili općenito primjenjivi na mjerodavna tržišta i države u kojima Grupa posluje ili na slične izdavatelje i/ili vrijednosne papire.

Iako su ovdje opisani oni čimbenici rizika koji su specifični za Grupu i Dionice, a koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici nisu jedini s kojima će se susresti Izdavatelj, odnosno Grupa. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se ne smatraju značajnima, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene negativne učinke. Također, ulagatelji trebaju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da se njihovi kumulativni učinci mogu dodatno povećati. Prilikom ulaganja u Dionice, ulagatelj svjesno preuzima određene rizike u skladu s vlastitim preferencijama u pogledu omjera rizika i povrata ulaganja.

Ulagatelji bi trebali pročitati i detaljne informacije navedene na drugim mjestima u ovom Prospektu (i bilo kojem drugom dokumentu na koji ovaj Prospekt upućuje), savjetovati se sa svojim stručnim savjetnicima ako to smatraju potrebnim te zauzeti vlastite stavove prije donošenja bilo kakve odluke o ulaganju u Dionice. Ovaj Prospekt ne sadrži tumačenje propisa niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kad je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Dionice, Izdavatelj upućuje ulagatelje da se posavjetuju s osobama ovlaštenim za pružanje pravnih savjeta.

Tablica 8 - Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Izdavatelja i Grupu

| ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU                                                                |                       |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Financijski rizici                                                                                              |                       |                           |
| Čimbenik rizika                                                                                                 | Vjerojatnost nastanka | Negativan učinak na Grupu |
| Kamatni rizik                                                                                                   | Srednja               | Srednji                   |
| Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik)                                                        | Srednja               | Nizak                     |
| Rizik inflacije                                                                                                 | Srednja               | Nizak                     |
| Rizik nelikvidnosti                                                                                             | Niska                 | Srednji                   |
| Valutni rizik                                                                                                   | Nizak                 | Nizak                     |
| Pravni i regulatorni rizici                                                                                     |                       |                           |
| Čimbenik rizika                                                                                                 | Vjerojatnost nastanka | Negativan učinak na Grupu |
| Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje                                              | Srednja               | Srednji                   |
| Rizik promjene poreznih i carinskih propisa                                                                     | Srednja               | Srednji                   |
| Rizici povezani sa sigurnošću na radnom mjestu i prodavaonicama                                                 | Niska                 | Srednji                   |
| Rizici povezani uz poslovanje                                                                                   |                       |                           |
| Čimbenik rizika                                                                                                 | Vjerojatnost nastanka | Negativan učinak na Grupu |
| Rizik ljudskih resursa i gubitka radne snage                                                                    | Srednja               | Visok                     |
| Rizici povezani s otpornošću informacijske infrastrukture i neprekidnošću poslovanja te kibernetičke sigurnosti | Srednja               | Visok                     |
| Geopolitički rizik                                                                                              | Srednja               | Srednji                   |
| Rizik sezonalnosti poslovanja                                                                                   | Srednja               | Srednji                   |
| Rizik konkurencije                                                                                              | Srednja               | Srednji                   |
| Rizici operativnog poslovanja                                                                                   | Srednja               | Srednji                   |
| Rizici povezani s obradom osobnih podataka                                                                      | Srednja               | Srednji                   |
| Rizici povezani s akvizicijama                                                                                  | Srednja               | Srednji                   |
| Rizik funkcije nabave                                                                                           | Niska                 | Visok                     |
| Cjenovni i tržišni rizik                                                                                        | Niska                 | Srednji                   |
| Rizik promjene trendova                                                                                         | Niska                 | Srednji                   |
| Rizik narušene percepcije kupaca o kvaliteti proizvoda i reputaciji Grupe                                       | Niska                 | Srednji                   |
| Rizici povezani uz kvarove, sabotaže i nesreće                                                                  | Niska                 | Nizak                     |

Tablica 9 - Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Dionice

| ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE                                                 |                              |                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Rizici povezani uz prirodu Dionica                                                   |                              |                                  |
| <i>Čimbenik rizika</i>                                                               | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Grupu</i> |
| Rizik promjenjivosti cijene Dionice                                                  | Visoka                       | Visok                            |
| Rizik neisplate dividende                                                            | Srednja                      | Visok                            |
| Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja                           | Srednja                      | Srednji                          |
| Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavatelju                           | Srednja                      | Nizak                            |
| Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima      | Srednja                      | Nizak                            |
| Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu              |                              |                                  |
| <i>Čimbenik rizika</i>                                                               | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Grupu</i> |
| Rizik likvidnosti na tržištu kapitala                                                | Visoka                       | Visok                            |
| Trgovanje na uređenom tržištu                                                        | Srednja                      | Srednji                          |
| Transakcijski troškovi i naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama            | Visoka                       | Nizak                            |
| Pravni i regulatorni rizici                                                          |                              |                                  |
| <i>Čimbenik rizika</i>                                                               | <i>Vjerojatnost nastanka</i> | <i>Negativan učinak na Grupu</i> |
| Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice                                   | Srednja                      | Srednji                          |
| Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica | Srednja                      | Nizak                            |
| Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja                                   | Srednja                      | Nizak                            |

### 3.1. ČIMBENICI POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU

#### 3.1.1. Financijski rizici

##### 3.1.1.1. Kamatni rizik

Kamatni rizik povezan je s promjenama kamatnih stopa kod ugovora o kreditima s promjenjivim kamatnim stopama. Rast kamatnih stopa utječe na povećanje troškova kamata kod kredita koji nemaju ugovorenu fiksnu kamatnu stopu te samim time i na financijski položaj Grupe. Na datum ovog Prospekta, od ukupnog duga Grupe na koji teku kamate, udio duga Grupe na koji teku kamate koje se zaračunavaju u skladu s promjenjivim kamatnim stopama je približno 45%. Većina takvih promjenjivih kamatnih stopa vezana je uz referentne kamatne stope (kao što je npr. EURIBOR).

S druge strane, pad referentnih kamatnih stopa ima obratni učinak na troškove kamata.

Osim toga, na razinu ukupnih kamatnih stopa utječe i premija rizika države, kao i kreditni rejting Grupe jer utječu na kamatnu maržu koju financijske institucije ugovaraju iznad visine referentnih kamatnih stopa.

Međutim, Izdavatelj i Grupa kontinuirano prate promjene i predviđanja kamatnih stopa, simuliraju se različite situacije, uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

##### 3.1.1.2. Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik)

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da druga ugovorna strana neće pravovremeno ispuniti svoje ugovorne obveze, a što bi se negativno odrazilo na financijski položaj Grupe.

Grupa značajan dio svojih prihoda (68% u 2024. godini) ostvaruje od prodaje s odgodom plaćanja (većinom do 30 dana). Kupci s ugovorenim odgodom plaćanja procjenjuju se prema bonitetu, financijskim pokazateljima i kreditnoj sposobnosti te se, sukladno dobivenim podacima i dosadašnjem iskustvu s kupcima, definiraju kreditni uvjeti u poslovanju s kupcima. Ostatak prihoda (32% u 2024. godini) Grupa ostvaruje od maloprodaje gdje se naplata izravno vrši na prodajnom mjestu bez odgode, u gotovini ili putem kreditnih kartica.

Za kategorizaciju kupaca i određivanje kreditnih uvjeta uglavnom se koriste podaci iz objavljenih financijskih izvještaja kupaca te se koriste ocjene neovisnih bonitetnih kuća. Analiza izloženosti izrađuje se kontinuirano te se kreditna izloženost prati i kontrolira kroz kreditne limite koji se redovno ažuriraju. Grupa od kupaca prikuplja instrumente osiguranja plaćanja, gdje je to moguće, a u svrhu minimiziranja mogućih kreditnih rizika uslijed neizvršenja plaćanja ugovornih obveza.

U slučaju kupaca u maloprodaji, ovaj rizik nije značajan jer maloprodajni kupci plaćaju isporučenu robu odmah po preuzimanju.

Također, Grupa ima potraživanja i prema kupcima u inozemstvu. Za sve inozemne kupce koji imaju ugovorenu odgodu plaćanja, Grupa ima ugovoreno osiguranje naplate potraživanja.

U tablici u nastavku prikazana je analiza potraživanja Grupe na dan 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine.

Tablica 10 - Analiza dospijeca potraživanja od svih kupaca na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine, 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine (u tisućama eura)

|                                     | 31.12.2022.   | 31.12.2023.   | 31.12.2024.   | 30.06.2025.   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Potraživanje od kupaca u inozemstvu | 4.378         | 4.763         | 3.401         | 8.575         |
| Potraživanje od kupaca u zemlji     | 15.650        | 18.967        | 19.104        | 21.073        |
| Ispravak vrijednosti potraživanja   | -345          | -455          | -422          | -409          |
| <b>Ukupno</b>                       | <b>19.683</b> | <b>23.274</b> | <b>22.083</b> | <b>29.240</b> |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine

U tablicama u nastavku prikazana je analiza dospijeca potraživanja Grupe od domaćih i inozemnih kupaca prema starosnoj strukturi na dan 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine.

Tablica 11 - Analiza dospijeca potraživanja od svih kupaca prema starosnoj strukturi na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine, 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine (u tisućama eura)

|                   | 31.12.2022.   | 31.12.2023.   | 31.12.2024.   | 30.06.2025.   |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Nedospjelo</b> | <b>14.356</b> | <b>17.397</b> | <b>16.224</b> | <b>21.989</b> |
| 0-60 dana         | 5.215         | 5.645         | 5.384         | 6.698         |
| 60-120 dana       | 153           | 210           | -296          | 435           |
| 120-180 dana      | 43            | 182           | 218           | 259           |
| 180-365 dana      | 75            | 20            | 471           | -50           |
| Preko 365 dana    | 185           | 275           | 505           | 316           |
| <b>Ukupno</b>     | <b>20.028</b> | <b>23.729</b> | <b>22.505</b> | <b>29.648</b> |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Izdavatelj

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **nizak**.

### 3.1.1.3. Rizik inflacije

Rizik inflacije se ogleda u izloženosti Grupe inflaciji koja negativno utječe na financijsku stabilnost.

Rast stope inflacije u prethodnim razdobljima utjecao je na poslovanje Grupe, a najviše se ogleda u rastu troškova trgovačke robe te troškova utrošene energije, i to električne energije, odnosno benzinskog i dizelskog goriva. Također, inflacija se djelomično ogleda i u rastu troškova rada kroz rast minimalnih plaća, a koji čine veliki udio u troškovima poslovanja.

Grupa pažljivo prati utjecaj inflacije na cijene ulaznih varijabli u kalkulaciji troškova i poduzima sve raspoložive mjere kako bi ublažila efekte inflacije.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **nizak**.

### 3.1.1.4. Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti iskazuje se kao rizik da Izdavatelj ili Grupa po dospijecu neće moći ispuniti obveze prema vjerovnicima.

Odgovornost za upravljanje rizikom nelikvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom nelikvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Grupa kontinuirano održava adekvatne rezerve i kreditne linije.

Isto tako, Grupa kontinuirano prati i upravlja novčanim tokovima na godišnjoj, mjesečnoj i dnevnoj razini kroz redovite analize i praćenje dospjelih potraživanja od kupaca, obveza prema dobavljačima, bankama i drugim financijskim institucijama, te nadzire planirane i ostvarene novčane tokove, a sve s ciljem pravovremenog osiguranja prihvatljive razine likvidnosti Izdavatelja i Grupe.

Financijska pozicija Grupe ne pokazuje potencijalni deficit kratkoročne likvidnosti.

Međutim, Izdavatelj ističe da je moguće da uslijed izvanrednih okolnosti na koje Izdavatelj ne može utjecati, primjerice nekontrolirani razvoj pandemije ili prirodnih katastrofa, prihodi Grupe mogu biti umanjeni, a uslijed čega se može ostvariti rizik nelikvidnosti u određenom razdoblju.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.1.1.5. Valutni rizik

Valutni rizik povezan je uz moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta koje su značajne za poslovanje Izdavatelja i Grupe.

Grupa određene transakcije izvršava u američkim dolarima (USD) i mađarskim forintama (HUF).

U tablicama u nastavku prikazani su knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti na 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine. Iznosi navedeni u tablici, preračunati su u EUR primjenom središnjeg tečaja HNB-a na odnosne datume<sup>1</sup>.

Tablica 12 - Knjigovodstvena vrijednost imovine u stranim valutama na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine, 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine (u tisućama eura)

|               | 31.12.2022. | 31.12.2023. | 31.12.2024. | 30.06.2025. |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| USD           | 12          | 4           | 1           | -           |
| HUF           | 56          | 135         | 191         | 145         |
| <b>Ukupno</b> | <b>68</b>   | <b>139</b>  | <b>193</b>  | <b>145</b>  |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Izdavatelj

Tablica 13 - Knjigovodstvena vrijednost obveza u stranim valutama na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine, 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine (u tisućama eura)

|               | 31.12.2022. | 31.12.2023. | 31.12.2024. | 30.06.2025. |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| USD           | 48          | 468         | 636         | 56          |
| HUF           | -           | -           | -           | -           |
| <b>Ukupno</b> | <b>48</b>   | <b>468</b>  | <b>636</b>  | <b>56</b>   |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Izdavatelj

<sup>1</sup> Tečajna lista Hrvatske narodne banke za klijente HNB-a, dostupno na: <https://www.hnb.hr/statistika/statisticki-podaci/financijski-sektor/sredisnja-banka-hnb/devizni-tecajevi/tecajna-lista-za-klijente-hnb>

Tablica 14 - Neto devizna pozicija u stranim valutama na dan 31. prosinca 2022. godine, 31. prosinca 2023. godine, 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine (u tisućama eura)

|               | 31.12.2022. | 31.12.2023. | 31.12.2024. | 30.06.2025. |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| USD           | -36         | -464        | -634        | -56         |
| HUF           | 56          | 135         | 191         | 145         |
| <b>Ukupno</b> | <b>20</b>   | <b>-328</b> | <b>-443</b> | <b>89</b>   |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Izdavatelj

Dodatno, ovaj rizik uključuje i izloženost Izdavatelja i Grupe prema kreditnim institucijama kada su krediti denominirani u inozemnim valutama. Krediti Grupe ugovoreni su uglavnom u eurima, što je i valuta u kojoj Grupa ostvaruje svoje prihode te je stoga valutni rizik sveden na minimum nakon uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **nizak**.

### 3.1.2. Pravni i regulatorni rizici

#### 3.1.2.1. Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje

Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje odnosi se promjenu nacionalnog zakonodavstva te propisa Europske unije primjenjivih na poslovanje Grupe, kao što su primjerice regulatorni zahtjevi koji se odnose na održivost poslovanja i nefinancijsko izvještavanje te nedavno usvojene direktive o dubinskom snimanju u odnosu održivost poduzeća.

Takve regulatorne promjene mogu uključivati uvođenje ograničenja cijena za određene proizvode. Svaka promjena propisa koja utječe na poslovanje Grupe može uključivati daljnje investicijske obveze, veće operativne troškove i dodatne nepredviđene kapitalne izdatke. Nepridržavanje takvih propisa može rezultirati novčanim kaznama. Navedeno može utjecati na profitabilnost i ostvarivanje prihoda Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.1.2.2. Rizik promjene poreznih i carinskih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Izdavatelja i Grupe. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmeta oporezivanja. Rizik promjene poreznih propisa može se očitovati i uvođenjem potpuno novih poreznih opterećenja koja mogu utjecati na profitabilnost Grupe.

Također, rizik za Grupu predstavljaju i promjene carinskih propisa u slučaju da zakonodavne vlasti promijene carinske propise na način koji bi također negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Grupe. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene carinskih stopa, ali i predmeta carinjenja. Rizik promjene carinskih propisa može se očitovati i uvođenjem potpuno novih carinskih opterećenja koja mogu utjecati na profitabilnost Grupe.

Rizik promjena poreznih i carinskih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Izdavatelja, međutim Izdavatelj kontinuirano prati izmjene relevantnih propisa, sudjelovanjem zaposlenika na relevantnim edukacijama i seminarima te aktivnim pripremama na eventualne izmjene.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

### **3.1.2.3. Rizici povezani sa sigurnošću na radnom mjestu i prodavaonicama**

Osiguranje zdravlja i sigurnosti zaposlenika na radnom mjestu kao i sigurnosti svih kupaca važan je element poslovanja Grupe. Svi događaji povezani uz ozljede, bolesti ili smrt zaposlenika, kupaca ili trećih strana mogu dovesti do sudskih sporova i negativno utjecati na reputaciju Grupe, izricanje kazni, a posljedično dovesti do negativnog utjecaja na rezultat poslovanja Grupe. Grupa ima ugovorene police osiguranja od odgovornosti prema trećima s adekvatnim pokrićem.

Izdavatelj je također usvojio te aktivno provodi politike, procese i procedure iz područja tehničke i tjelesne zaštite s ciljem povećane razine zaštite ljudi i imovine koje Izdavatelj koristi u svom poslovanju.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

### **3.1.3. Rizici povezani uz poslovanje**

#### **3.1.3.1. Rizik ljudskih resursa i gubitka radne snage**

Rizik ljudskih resursa uključuje rizik povezan s nemogućnošću zadržavanja postojećih odnosno privlačenja novih zaposlenika obzirom da glavni segment poslovanja Grupe predstavlja radno intenzivnu industriju te na još uvijek prisutan odljev radne snage iz Republike Hrvatske, a što može rezultirati nedostatkom kvalificirane radne snage potrebne za poslovanje Grupe. Također, zbog demografskih procesa, dostupnost kvalificirane radne snage može biti smanjena.

Uzimajući u obzir navedeno, mogu postojati situacije da Grupa nema i/ili ne može osigurati dovoljan broj radnika, a što bi dovelo do negativnog učinka na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe.

Osim toga, inflatorni pritisci mogu utjecati i na neplanirano visoka povećanja troškova osoblja, što se također može negativno odraziti na poslovni rezultat Grupe.

Međutim, Grupa je u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama zabilježila porast broja radnika, i to približno sto novih radnika godišnje. Kontinuirani porast broja radnika rezultat je širenja maloprodajne mreže u Hrvatskoj i Sloveniji, kao i pratećeg povećanja kapaciteta u lancu opskrbe (skladište i transport).

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

#### **3.1.3.2. Rizik povezan s otpornošću informacijske infrastrukture i neprekidnošću poslovanja te kibernetičke sigurnosti**

Rizici povezani s informacijskim sustavom uključuju rizike koji se odnose na prekide, kvarove ili oštećenja informacijske infrastrukture i sustava. Također, informacijski sustav Grupe može biti izložen kibernetičkim napadima koji mogu dovesti do njegove privremene nefunkcionalnosti.

Nabava, marketing, prodaja i drugi važni poslovni procesi Grupe u velikoj mjeri ovise o ispravnom funkcioniranju njegovih informacijskih sustava. Kibernetički napadi i ugroze mogu dovesti do kratkotrajnog ili dugotrajnog zastoja u pružanju usluga, ali i do potencijalnog ugrožavanja ili otkrivanja povjerljivih podataka i informacija. Obzirom na narav kibernetičkih napada, a prije svega

obzirom na različite načine na koje se kibernetički napadi mogu izvesti te brzinu kojom se hardveri i softveri razvijaju, zaustavljanje napada i pravovremeno prilagođavanje novim vrstama kibernetičkih napada je otežano.

Međutim, obzirom da je Grupa svjesna izloženosti informacijskih sustava kibernetičkim napadima, kontinuirano ulaže u sigurnosne kapacitete te poduzima mjere visoke zaštite protiv takvih napada. Grupa je također implementirala razne politike i pravilnike koji definiraju prihvatljive načine ponašanja, jasno raspoređuju zadatke i odgovornosti, te predstavljaju skup pravila i smjernica u ponašanju pri radu sa informacijskim sustavima. U cilju jačanja nadzora nad informacijskim sustavima te pravovremenog otkrivanja i odgovora na sigurnosne prijetnje, implementiran je tzv. *Security Operations Center* (SOC), čime je dodatno osigurana stabilnost IT okruženja i kontinuitet ključnih poslovnih procesa.

Moguće su situacije u kojima će Grupa potencijalno biti izložena povećanim troškovima kako bi se zaštitila od rizika izloženosti kibernetičkim napadima. U slučaju da Grupa ne bude bila u stanju zaštititi svoje informacijske sustave od razornih kibernetičkih napada ili drugih većih i značajnih prekida, kvarova ili oštećenja informacijske infrastrukture i sustava, to bi moglo imati značajan negativan učinak na poslovanje Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **visok**.

### 3.1.3.3. Geopolitički rizik

Geopolitički rizik odnosi se na sve rizike koji bi potencijalno mogli utjecati na političku nestabilnost pojedine države te na odnose s drugim državama što za posljedicu može imati i nepoželjne trgovinske efekte koji bi mogli imati negativni utjecaj na Grupi.

Moguće pogoršanje odnosa na globalnim ekonomskim tržištima kao rezultat odnosa između najvećih globalnih ekonomija može imati i značajan utjecaj na cijenu pojedinih sirovina, materijala i energenata. Tako određeni ratni sukobi, kao oni u Ukrajini ili na Bliskom istoku, mogu poremetiti određene lance opskrbe, povećati cijenu pojedinih proizvoda što sve može imati negativan utjecaj na poslovanje Grupe.

Osim naprijed navedenog, geopolitički rizik povezan je i uz druge sukobe u ostatku svijeta koji se potencijalno mogu intenzivirati u budućnosti, a koji direktno utječu na poremećaje u lancu opskrbe i cijene roba.

Utjecaj globalnih geopolitičkih kretanja može utjecati na stabilnost kupaca s kojima Grupa posluje.

Grupa prati i politička i društvena kretanja u pojedinim državama izvan EU-a kako bi na vrijeme mogla reagirati na eventualne poteškoće u poslovanju koje mogu nastati zbog nestabilnosti.

Međutim, trenutno se smatra da u svim državama u kojima Grupa posluje, iako postoje određeni izazovi, ipak postoji društvena i politička stabilnost. Širenjem svojeg poslovanja na nove zemlje i regije, Grupa također smanjuje i ovisnost o državama ili regijama u kojima postoji određena nestabilnost.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.1.3.4. Rizik sezonalnosti poslovanja

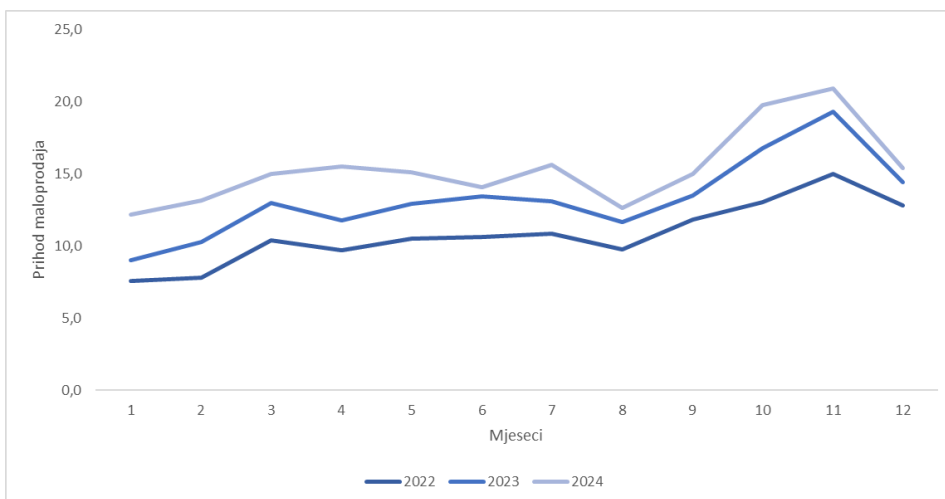
Poslovanje Izdavatelja i Grupe podložno je sezonalnosti. Grupa glavninu prihoda generira u drugom polugodištu poslovne godine, pogotovo u jesenskim odnosno zimskim mjesecima kada Grupa bilježi prihode koji su uobičajeno viši nego tijekom ostatka godine.

Također, turistička sezona u Republici Hrvatskoj također dovodi do određenog povećanja prihoda Grupe uzimajući u obzir da još uvijek veći postotak turista u Hrvatsku dolazi vlastitim prijevoznim sredstvima koja su većinom rabljena i u dotrajalom stanju.

Osim toga, Grupa značajan dio prihoda (22% u 2024. godini) ostvaruje od prodaje gume, koje imaju dvije sezone pojačane prodaje (ljetnu i zimsku).

U grafičkom prikazu u nastavku prikazana je podjela prihoda Izdavatelja po mjesecima ostvarena od maloprodaje u 2022., 2023. i 2024. godini.

Grafički prikaz 1 - Prihodi ostvareni od maloprodaje po mjesecima u razdoblju 2022.-2024. (u milijunima EUR)



Izvor: Izdavatelj

Likvidnost generirana tijekom turističke sezone i sezone pojačanih prihoda akumulira se te se koristi tijekom razdoblja nižih prihoda, kao i za kapitalne investicije u skladu s potrebama Grupe. Postoji mogućnost da u godinama u kojima predmetne sezone budu slabije i dovedu do smanjenja potrošnje, Grupa generira niže razine prihoda od uobičajenih, a što potencijalno može dovesti do manjka sredstava koje bi Grupa koristila tokom razdoblja nižih prihoda.

Unatoč navedenom, Izdavatelj i Grupa dosada nisu imali poteškoća u generiranju adekvatnih razina prihoda tijekom predmetnih razdoblja, ali se ne može isključiti mogućnost takvih poteškoća u budućnosti.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.1.3.5. Rizik konkurencije

Grupa je izložena riziku konkurencije, i to prvenstveno konkurenciji na tržištu maloprodaje auto dijelova.

Kako je opisano u točki 4.6 ovog Prospekta, procjena Grupe je da trenutno zauzima oko 21% tržišnog udjela na hrvatskom te 18% udjela na slovenskom tržištu prodaje rezervnih dijelova i guma za osobna vozila, odnosno oko 20% ako se oba tržišta promatraju kao jedno.

Tablica 15 - Procijenjeni tržišni udio Grupe na tržištu rezervnih dijelova i guma za osobna vozila za 2024. godinu

|          | Hrvatska | Slovenija | Ukupno domicilna tržišta |
|----------|----------|-----------|--------------------------|
| Dijelovi | 21,9%    | 15,1%     | 19,3%                    |
| Gume     | 17,0%    | 33,8%     | 23,3%                    |
| Ukupno   | 21,1%    | 18,2%     | 20,0%                    |

Izvor: Procjena Izdavatelja, podaci o veličini tržišta preuzeti od Wolk & Nikolic After Sales Intelligence GmbH

Grupa određuje prodajne cijene i rabate u skladu s makroekonomskim uvjetima koji prevladavaju na svakom od tržišta na kojima posluje, s ciljem maksimizacije dugoročne održive prodaje. Također, Grupa ulaže napore kroz usklađivanje i optimizaciju postojećih cjenovnih politika i razina cijena na postojećim tržištima kako bi se osigurala osnova za kontinuirani dugoročni uspješan rast i izbjeglo smanjenje profitnih marži.

U automobilske industriji, financijska uspješnost ovisi primarno o tržišnom udjelu te distributivnim sposobnostima i potražnji kupaca, a koja pak ovisi o čimbenicima kao što su opća platežna moć kupaca, starost voznog parka, povećanje ili smanjenje broja godišnje kilometraže, kvaliteta vozila na tržištu, trajanje proizvođačkih jamstava ili održavanja koja se nude za nova vozila, usluga dijeljenja vožnje, alternativna prijevozna sredstva i vozila te relevantna promjena pravnih propisa.

Grupa kontinuirano prati trendove u automobilske industriji te nastoji konstantno poboljšavati procese i ispunjavati promjenjive tržišne uvjete. Međutim, s obzirom na kompleksnost i ovisnost čimbenika te promjenjivost trendova i tržišnih uvjeta gore navedeno ujedno predstavlja i određeno ograničenje ulaska novih sudionika na tržište.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

### 3.1.3.6. Rizici operativnog poslovanja

Izdavatelj je u svom poslovanju izložen različitim operativnim rizicima koji proizlaze iz kompleksnosti logističkih procesa, dostupnosti radne snage, tehnoloških promjena te potrebe za kontinuiranim prilagodbama u skladu s rastom poslovanja i tržišnim zahtjevima.

Trenutno je u postupku izgradnja novog logističko distributivnog centra. Potreba za njegovom izgradnjom prvenstveno je uvjetovana nedostatkom postojećih kapaciteta Grupe uslijed kontinuiranog širenja maloprodajne mreže, povećanja broja kupaca i rasta prodajnog asortimana. Dodatno, cilj projekta je povećanje profitabilnosti kroz smanjenje rizika povezanih s nedostatkom radne snage, optimizaciju troškova rada i povećanje razine automatizacije. Izgradnjom predmetnog logističko distributivnog centra omogućit će se viši standard skladištenja te podizanje razine usluge, osobito što se tiče točnosti i brzine dostave robe kupcima. Također, osigurat će se logistički kapaciteti potrebni za daljnje širenje prodaje.

Kako je opisano u točki 4.25. ovog Prospekta, Izdavatelj je nekretnine koje je držao u svom vlasništvu izdvojio u novoosnovano društvo NEK-TOK, a nakon čega je NEK-TOK predmetne nekretnine (što uključuje poslovnice i postojeće distributivne centre) dao u dugoročni zakup Izdavatelju. Predmetna reorganizacija izvršena je s ciljem omogućavanja učinkovitijeg upravljanja osnovnom djelatnošću Izdavatelja te stvaranja preduvjeta za specijalizirano upravljanje nekretninskim portfeljem.

Većina nekretnina dana je u zakup u prvotnom razdoblju trajanja od pet godina, s mogućnošću produljenja za daljnje petogodišnje razdoblje. Zakupnina je ugovorena u fiksnom iznosu za cijelo

vrijeme trajanja zakupa čime se smanjuje rizik od promjene cijene zakupa tijekom razdoblja trajanja zakupa.

Izdavatelj aktivno poduzima mjere za ublažavanje izazova vezanih uz dostupnost radne snage, uključujući uvoz radne snage, kvalitetno upravljanje ljudskim potencijalima, edukaciju zaposlenika te stimulativna primanja. Automatizacija dijela skladišnih operacija dodatno će doprinijeti operativnoj učinkovitosti i smanjenju ovisnosti o radnoj snazi.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

#### ***3.1.3.7. Rizici povezani s obradom osobnih podataka***

Rizici povezani s osobnim podacima uključuju rizike koji se odnose na zaštitu i sigurnost osobnih podataka te rizike koji se odnose na točnost, potpunost i dostupnost podataka koje Grupa koristi za pojedine svrhe u skladu s mjerodavnim propisima.

Grupa prikuplja, obrađuje i pohranjuje osobne podatke, uključujući podatke o radnicima, podatke o dobavljačima te podatke o kupcima (uključujući putem mobilne aplikacije i programa vjernosti). Pri obradi osobnih podataka, Grupa postupa u skladu s važećim propisima te provodi aktivnosti i poduzima mjere kojima osigurava odgovarajuću razinu zaštite podataka ispitanika čije osobne podatke prikuplja i obrađuje.

Međutim, Grupa može biti izložena kibernetičkim napadima koji, između ostalog, mogu rezultirati gubitkom podataka ili upotrebom ukradenih podataka od strane neovlaštenih osoba. Navedeno može uzrokovati reputacijsku štetu za Grupi, pravne i regulatorne posljedice te imati negativan utjecaj na njezino poslovanje i financijski položaj.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

#### ***3.1.3.8. Rizici povezani s akvizicijama***

U nekom budućem razdoblju, Grupa može odlučiti steći druge poslovne subjekte.

Prilikom takvih akvizicija može se dogoditi da nisu poznate sve stvarne i potencijalne obveze poslovnog subjekta koji je predmet preuzimanja, odnosno akvizicije te će zbog toga i sposobnost Grupe da ostvaruju rast kroz akvizicije ovisiti, između ostalog, o njihovoj sposobnosti identificiranja prikladne akvizicije ili prilika za ulaganje kao i uspješnosti potpune realizacije takvih transakcija.

Uz navedeno, integracija stečenih subjekata može biti prilično zahtjevna i može se dogoditi da Grupa ne ostvari sinergijske efekte i druge pozitivne učinke koja su očekivala prilikom akvizicije. Neuspjeh u tom smislu mogao bi negativno utjecati na poslovanje društava članova Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

#### ***3.1.3.9. Rizik funkcije nabave***

Poslovanje Grupe u velikoj mjeri ovisi o dobavljačima od kojih Grupa nabavlja robu za IAM tržište, a poremećaji u nabavnom lancu od strane jednog ili više dobavljača mogu dovesti do nedostupnosti određenih artikala ili kategorije proizvoda.

Grupa, odnosno funkcija nabave Grupe razvija dugogodišnja partnerstva sa svojim dobavljačima, ali i uspostavlja odnose s novim dobavljačima na ciljanim tržištima.

Također, kako bi se osigurale odgovarajuće razine robe u svakom trenutku i smanjili rizici povezani s poremećajima u lancu opskrbe, Grupa vrši diversifikaciju dobavljača tako da ugovara suradnju s većim brojem dobavljača iz različitih geografskih regija čime smanjuje ovisnost o pojedinačnim izvorima i povećava otpornost na lokalne poremećaje u nabavi. Također, Grupa održava strateške zalihe ključnih artikala i kategorija proizvoda u logističkim centrima, čime se omogućuje kontinuitet poslovanja u slučaju privremenih prekida u opskrbi, a također se koriste i napredni digitalni analitički alati i AI modeli za predviđanje potražnje, što omogućuje da se preciznije planira nabava i pravovremeno reagira na promjene u potražnji.

Međutim, mogu nastati situacije koje mogu uzrokovati značajne poteškoće u nabavnom lancu, kao što su slučajevi izbijanja pandemija, prirodne katastrofe, izbijanje ratnih sukoba, uvođenja sankcija i drugih mjera ograničavanja, carina ili kvota. Takve situacije su izvan kontrole Izdavatelja te Izdavatelj na njih ne može utjecati, dok pak one mogu značajno utjecati na financijske rezultate Grupe u slučaju da dođe do značajnijih poremećaja u nabavnom lancu.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **visok**.

#### **3.1.3.10. Cjenovni i tržišni rizik**

Poslovanje Grupe izloženo je poremećajima na tržištu zbog kojih može doći do smanjenja prometa roba, a što se može negativno odraziti na poslovni rezultat Grupe. Cjenovni rizik odnosi se na konkurentnost cijena u prodavaonicama Grupe u odnosu na robu u prodavaonicama konkurentskih trgovačkih društava što se može negativno odraziti na marže Grupe.

Izdavatelj prvenstveno obavlja djelatnost trgovine na malo gdje glavninu prometa čine auto dijelovi. Cijene u Izdavateljevim prodavaonicama su konkurentne maloprodajnim cijenama iste ili slične robe u prodavaonicama konkurentskih trgovačkih društava, o čemu Izdavatelj kontinuirano vodi računa. Također, Izdavatelj konstantno provodi aktivnosti racionalizacije organizacije poslovanja, kao i upravljanja troškovima poslovanja, kako bi omogućavao da njegove cijene ostanu konkurentne cijena konkurentskih trgovačkih društava.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

#### **3.1.3.11. Rizik promjene trendova**

Tržište na kojem Grupa posluje podložno je promjenama u trendovima i navikama potrošača. Također, pogoršanje općih gospodarskih uvjeta i tržišnih trendova moglo bi dovesti do pada potražnje kupaca, a što može utjecati na razine prihoda Izdavatelja i Grupe.

Nepravodobnost prilagodbe takvim promjenama ili propuštanje novih trendova u asortimanu ili prodajnim formatima i kanalima može dovesti do nepostizanja ciljeva Grupe u pogledu rasta i profitabilnosti.

Izdavatelj redovito prati trendove i navike potrošača te utvrđuje promjene do kojih dolazi tijekom vremena (npr. praćenjem broja odnosno količine prodanih proizvoda, provođenjem anketa o zadovoljstvu kupaca i sl.) te se nastoji u što kraćem roku prilagoditi utvrđenim promjenama u trendovima i navikama svojih kupaca.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

#### ***3.1.3.12. Rizik narušene percepcije kupaca o kvaliteti proizvoda i reputaciji Grupe***

Širok asortiman proizvoda, uključujući privatne robne marke, održavanje pozitivne reputacije i prepoznatljivosti na tržištu bitan su aspekt poslovanja Grupe.

Negativan publicitet vezan uz kvalitetu i sigurnost proizvoda te potencijalno povlačenje proizvoda iz prodaje s mogućim rizikom sigurnosti za kupca, mogu utjecati na smanjenje povjerenja kupaca i lošu percepciju o kvaliteti proizvoda, a što se može negativno odraziti na poslovni rezultat Grupe.

Međutim, Izdavalac kontinuirano ulaže u svoje robne marke kako bi ponudio pristupačne i visokokvalitetne proizvode, a time ujedno doprinosi i razvoju svojih dobavljača i njihovih proizvodnih kapaciteta.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

#### ***3.1.3.13. Rizici povezani uz kvarove, sabotaže i nesreće***

Postrojenja kojima upravlja Grupa te oprema koju ista kontrolira mogu biti izloženi kvarovima, nesrećama, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta, curenjima i gubicima, sigurnosnim ugrozama ili fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (npr. poplave ili potresi), sabotaža, terorizma, računalnih virusa, prekida u opskrbi sirovinama i drugih uzroka.

Pojava takvih događaja može negativno utjecati na poštivanje ugovornih obveza prema poslovnim suradnicima. Također, može rezultirati smrtnim slučajevima ili ozljedom zaposlenika Grupe, kupaca ili trećih osoba, oštećenjem imovine Grupe ili imovine trećih osoba te može prouzročiti prekide s radom ili na drugi način ometati poslovanje Grupe. Također, pojava takvih događaja može dovesti i do značajnih ekoloških onečišćenja te ekoloških katastrofa.

Sve navedeno može utjecati i na percepciju javnosti o poslovanju Grupe te može utjecati na buduće prihode Grupe.

Radi smanjenja izloženosti Grupe takvim rizicima, Grupa redovito provodi održavanja svojih postrojenja te ulaže u opremu. Također, Grupa redovito sklapa ugovore s osigurateljima. Međutim, u slučaju štetnih slučajeva za koje nisu ugovorene odgovarajuće police osiguranja, ili ako iste nemaju dostatno pokriće, takve okolnosti mogu imati negativan učinak na poslovanje, rezultate poslovanja i financijsko stanje Grupe.

Sve navedeno može prouzročiti povremene prekide poslovanja te znatne troškove za Grupu.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **nizak**.

### 3.2. ČIMBENICI POVEZANI UZ DIONICE

#### 3.2.1. Rizici povezani uz prirodu Dionica

##### 3.2.1.1. *Rizik promjenjivosti cijene Dionica*

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može biti podložna naglim i značajnim padovima. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene Dionica što može biti posljedica više faktora, uključujući između ostalih, razliku između rezultata koje Izdavalatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija, sklapanja strateških partnerstva koja uključuju Izdavalatelja ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavalatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala. Tržišna cijena Dionica može se naglo i značajno promijeniti uslijed nepovoljnog razvoja nekog od spomenutih faktora, ali i samo uslijed nastanka takvih očekivanja među sudionicima na tržištu kapitala.

Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama, te su stoga financijska tržišta i dalje iznimno volatilna. Znatni poremećaji na tržištu su zabilježeni nakon pojave krize nastale uslijed COVID-19 bolesti prouzročene koronavirusom SARS-CoV-2 te se očekuje da će takvih poremećaja biti i dalje. Također, nedavne poremećaje na svjetskim financijskim tržištima izazvali su i ratovi u Ukrajini i na Bliskom istoku, kao i najavljeno zaoštavanje trgovinskih odnosa između Sjedinjenih Američkih Država i njegovih gospodarskih partnera, te se očekuje da će se poremećaji izazvani navedenom krizom osjećati i u dogledno vrijeme.

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, te opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjenjivosti tržišne cijene Dionica **visoka**.

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

##### 3.2.1.2. *Rizik neisplate dividende*

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda Izdavalatelja, financijskom položaju Izdavalatelja, novčanom tijeku, potrebama Izdavalatelja za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Izdavalatelja, odlukama organa Izdavalatelja, kao i drugim čimbenicima. Stoga, Izdavalatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što se Glavnoj skupštini predoče godišnja financijska izvješća i Glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te eventualnoj isplati dividende. Osim toga, poslovni prihodi Izdavalatelja su značajno ovisni o dobiti koju će ostvariti i isplatiti Izdavalatelju Ovisna društva.

Izdavalatelj ne može dati nikakvo osiguranje da će dividende biti isplaćene.

Izdavalatelj je usvojio politiku vezanu uz upotrebu dobiti i isplatu dividende dioničara, a kojom je određeno da će se dividenda isplaćivati dioničarima u skladu sa strategijom i planovima, razinom neto dobiti i likvidnosti Izdavalatelja, kao i drugim relevantnim čimbenicima. Predmetna politika Izdavalatelja na snagu će stupiti danom uvrštenja Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza.

Budući da je Izdavalatelj dana 28. srpnja 2025. godine preoblikovano iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo, Izdavalatelj u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama nije isplaćivao dividendu. Međutim, Izdavalatelj je u predmetnom periodu, dok je djelovao kao društvo s ograničenom odgovornošću, isplaćivao dobit svojim članovima društva (za više detalja upućuje se na točku 4.26.2. ovog Prospekta).

Glavna skupština također može odlučiti da se dobit rasporedi u zakonske, statutarne ili ostale rezerve, i/ili da se ne dijeli dioničarima (zadržana dobit) i/ili upotrijebi u druge zakonom dopuštene svrhe.

S obzirom na navedeno, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**.

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

### ***3.2.1.3. Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja***

Prema važećim hrvatskim propisima, postojeći dioničari dioničkog društva uživaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju pri povećanju temeljnog kapitala društva, i to razmjerno njihovom sudjelovanju u ukupnom temeljnom kapitalu društva prije takvog povećanja temeljnog kapitala. Međutim, važećim propisima dozvoljeno je pod određenim uvjetima povećati temeljni kapital uz istodobno isključenje ili ograničenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica koje se izdaju pri takvom povećanju temeljnog kapitala.

Postoji mogućnost da Izdavatelj u budućnosti odluči ponuditi dodatne dionice kako bi financirao određena ulaganja, obveze i troškove ili za bilo koje druge svrhe. Ovisno o strukturi eventualne buduće ponude takvih dodatnih dionica, a osobito u slučaju da pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu takvih dodatnih novih dionica bude ograničeno ili isključeno, postojeći dioničari možda neće biti u mogućnosti upisati dodatne dionice koristeći svoje pravo prvenstva. Slijedom navedenog, izdavanjem takvih dodatnih dionica, udjeli i glasačka prava postojećih dioničara mogu biti umanjeni, a tržišna cijena njihovih dionica može pasti. Također, buduća izdanja takvih dionica mogu se provesti pod uvjetima koji novim ulagateljima daju veća prava od prava postojećih dioničara.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **srednji**.

### ***3.2.1.4. Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavatelju***

Izdavatelj trenutno ima jednog dioničara, TOKIĆ - RAST I RAZVOJ d.o.o. koji drži 100,00% temeljnog kapitala Izdavatelja.

Navedeni najveći dioničar može samostalno donijeti sve odluke na Glavnoj skupštini za koje je mjerodavnim propisom i/ili Statutom propisano da je za njihovo donošenje potrebna obična većina glasova, a također je u mogućnosti samostalno donijeti i sve druge odluke za koje je mjerodavnim propisom i/ili Statutom propisano da je za njihovo donošenje potrebna kvalificirana većina (od danih glasova ili temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini, u slučaju da na Glavnoj skupštini ne sudjeluju svi dioničari).

Međutim, upravo naprijed navedeni dioničar donio je Odluku o povećanju temeljnog kapitala kojim je određeno izdavanje Novih dionica, i to javnom ponudom upućenom potencijalnim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji, te uvrštenje svih Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze, a također je odlučio prodati i dio svojih dionica koje drži u Izdavatelju (Dionice za prodaju).

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja procjenjuje se kao **nizak**.

### **3.2.1.5. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima**

Financiranje ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima može značajno povećati rizik ulagatelja. U tom slučaju ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena Dionice značajno padne, uzeti u obzir i troškove otplate zajma odnosno kredita. Ulagatelji ne bi trebali pretpostaviti da će zajam otplatiti samo iz prihoda koje očekuju od ulaganja u Dionice koje stječu pozajmljenim sredstvima. Umjesto toga, ulagatelji bi trebali procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da utvrde hoće li biti u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to podnijeti i gubitke iz ulaganja u Dionice umjesto da ostvare zaradu.

Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. Navedeno se obrazlaže činjenicom da dionica može kroz vrijeme izgubiti svoju vrijednost u odnosu na dan kada takvu dionicu odnosno dionice stječe osoba koja se djelomično ili u cijelosti zadužila da bi stekla takve dionice te vrijednost dionice odnosno dionica ne bi bila dostatna za podmirenje kreditnih obveza preuzetih da bi se predmetne dionice stekle. Također, ulagatelj možda neće ostvarivati prihode iz dividendi po osnovi stečenih dionica te bi nedostatak takvih prihoda mogao rezultirati činjenicom da ulagatelj nema dostatnih sredstava za podmirenje kreditnih obveza nastalih temeljem stjecanja dionice odnosno dionica Izdavatelja.

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

### **3.2.2. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu**

#### **3.2.2.1. Rizik nelikvidnosti na tržištu kapitala**

Na uređenom tržištu kapitala do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, pa i kroz duže razdoblje te i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama. Takva situacija može otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi mogla imati i negativan utjecaj na njihovu tržišnu cijenu.

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću, što se ponajbolje očituje kroz:

- (a) ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih ulagatelja;
- (b) mali broj likvidnih financijskih instrumenata te nerazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu;
- (c) mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata zbog čega su opcije zaštite ulaganja bitno ograničene;
- (d) visok utjecaj nekolicine institucionalnih investitora na cijene i volumene trgovanja;
- (e) nedovoljnu likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta;
- (f) izuzetno visoku volatilnost cijena;
- (g) slabu razvijenost korporativnog upravljanja te otežani pristup kapitalu putem tržišta kapitala, kao i tradicionalnu privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka.

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu Dionica Izdavatelja.

Uzimajući u obzir naprijed navedene nedostatke, može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ako ga se uspoređuje s razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

S obzirom na navedeno, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**.

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

### **3.2.2.2. Trgovanje na uređenom tržištu**

Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu.

Pored toga, uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća, sekundarno trgovanje Dionicama Izdavatelja može biti ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja.

Isto tako, moguće je da Zagrebačka burza nakon uvrštenja Dionica na uređeno tržište, u skladu s uvjetima koji mogu biti propisani tada primjenjivim pravilima Zagrebačke burze, donese odluku o prestanku uvrštenja Dionica na uređenom tržištu, a što može negativno utjecati na mogućnost trgovanja Dionicama.

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su mjerodavnim propisima i podložna su nadzoru nadležnog regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice Izdavatelja svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i zasnivanje osiguranja na Dionicama. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili nadležnim regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje se kao **srednji**.

### **3.2.2.3. Transakcijski troškovi i naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama**

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

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

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

### 3.2.3. Pravni i regulatorni rizici

#### 3.2.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja Dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj treba se samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u Dionice te po potrebi zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika.

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

Iako porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Dionice ne utječe na same Dionice niti na prava koja iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Dionica, pa se negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje kao **srednji**.

#### 3.2.3.2. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica

Prema općim pravilima Zakona o preuzimanju dioničkih društava, fizička ili pravna osoba, koja djelujući neposredno ili posredno, samostalno ili zajednički s drugim osobama, stekne Dionice Izdavatelja s pravom glasa, tako da, zajedno s Dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa, obvezna je objaviti javnu ponudu za preuzimanje svih dionica Izdavatelja. Navedenu obvezu moguće je isključiti odlukom glavne skupštine donesenom tročetvrtinskom većinom glasova prisutnih na glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički. Zakonom o preuzimanju dioničkih društava predviđene su i druge iznimke od obveze objave javne ponude za preuzimanje.

Rizik povezan s nastankom obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica ovisi o mogućnostima i postupcima pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tog rizika ocjenjuje kao **srednja**.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje se kao **nizak**.

#### 3.2.3.3. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Dionica.

Aktivnosti ulaganja nekih ulagatelja podliježu zakonima i propisima o dopuštenim ulaganjima ili reviziji i regulaciji određenih nadležnih tijela. Svaki potencijalni ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim pravnim savjetnikom kako bi utvrdio postoje li za njega bilo kakva zakonska ograničenja u vezi s ulaganjem u Dionice.

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

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

#### 4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU (REGISTRACIJSKI DOKUMENT)

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

###### 4.1.1. Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

###### 4.1.1.1. Izdavalatelj

Za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu, odgovorne su sljedeće osobe:

**Izdavalatelj:** **TOKIĆ, trgovina, izvoz-uvoz, zastupanje i proizvodnja, dioničko društvo**, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 74867487620.

**Članovi Uprave:** **Ivan Šantorić**, s prebivalištem u Brdovcu, Bregovita ulica 84, OIB: 93805735833, predsjednik Uprave.

**Dražen Jurković**, s prebivalištem u Zagrebu, I. Vidovčica 25A, OIB: 93824115969, član Uprave.

**Članovi Nadzornog odbora:** **Ilija Tokić**, s prebivalištem u Sesvetama, Vinogorski zavoj 15, OIB: 05123765168, predsjednik Nadzornog odbora.

**Ruža Tokić**, prebivalištem u Sesvetama, Vinogorska ulica 49, OIB: 44689441720, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora.

**Zvonimir Šego**, prebivalištem u Lukarišću, Ninska ulica 3, OIB: 25859154332, član Nadzornog odbora.

###### 4.1.1.2. Prodavalatelj Dionica za prodaju

Za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu, a koje se odnose na Prodavalatelja Dionica za prodaju, odgovorne su sljedeće osobe:

**Prodavalatelj Dionica za prodaju:** **TOKIĆ - RAST I RAZVOJ društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje i upravljanje**, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081283427, OIB: 56017691333.

#### 4.1.2. Izjava osoba odgovornih za Registracijski dokument

##### 4.1.2.1. Izdavatelj

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

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

Potpisnici Izjave:

##### Izdavatelj:

\_\_\_\_\_  
Ivan Šantorić, predsjednik Uprave

\_\_\_\_\_  
Dražen Jurković, član Uprave

##### Članovi Uprave:

\_\_\_\_\_  
Ivan Šantorić, predsjednik Uprave

\_\_\_\_\_  
Dražen Jurković, član Uprave

##### Članovi Nadzornog odbora:

\_\_\_\_\_  
Ilija Tokić, predsjednik Nadzornog odbora

\_\_\_\_\_  
Ruža Tokić, zamjenica predsjednika  
Nadzornog odbora

\_\_\_\_\_  
Zvonimir Šego, član Nadzornog odbora

#### 4.1.2.2. Prodavatelj Dionica za prodaju

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu koje se odnose na Prodavatelja Dionica za prodaju ovime izjavljuju:

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

Potpisnici Izjave:

**Prodavatelj Dionica za prodaju:**

---

Ivan Šantorić, direktor

#### 4.1.3. Izjave i izvješća stručnjaka

U Registracijski dokument uključene su sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

- Izvješće neovisnog revizora uz godišnje nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022.;

koje je izradio ovlaštteni revizor Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360, a ovlaštteni revizor u Deloitte d.o.o. koji je potpisao naprijed navedeno izvješće je Katarina Kadunc, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400022884; potom

- Izvješće neovisnog revizora uz godišnje nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023.;
- Izvješće neovisnog revizora uz godišnje nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024.;

a koje su izradili ovlaštteni revizori (zajednički): (i) UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ilica 213, OIB: 71799539000, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001550; te (ii) Forvis Mazars d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Strojarska cesta 20, OIB: 36996600138, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002960. Ovlaštteni revizori u UHY RUDAN d.o.o. koji je potpisao naprijed navedena izvješća je Sandra Mikić, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019258, a ovlaštteni revizor u Forvis Mazars d.o.o. koji je potpisao naprijed navedena izvješća je

Mirela Copot Marjanović, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400016750.

Osim naprijed navedenih izvješća, u Registracijski dokument je također uključeno sljedeće izvješće stručnjaka:

- Izvješće s neovisnim izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma konsolidiranih financijskih informacija Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024.;

a koje je izradio ovlašteni revizor Forvis Mazars d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Strojarska cesta 20, OIB: 36996600138, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002960. Ovlašteni revizor u Forvis Mazars d.o.o. koji je potpisao naprijed navedeno izvješće s neovisnim izražavanjem uvjerenja je Mirela Copot Marjanović, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400016750.

Naprijed navedeni neovisni ovlašteni revizori nemaju udjele u Izdavatelju.

Navedena izvješća neovisnih revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem su ih neovisni revizori predali Izdavatelju te su uključena uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta.

#### 4.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba

U Registracijskom dokumentu uključene su informacije koje potječu od trećih osoba, i to:

- (a) podaci o dionicama društva SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb ([www.skdd.hr](http://www.skdd.hr));
- (b) podaci o trgovačkim društvima dostupni na stranicama Ministarstva pravosuđa i uprave – Sudski registar (<https://sudreg.pravosudje.hr/>);
- (c) podaci o registriranim žigovima dostupni na stranicama Državnog zavoda za intelektualno vlasništvo – Registar žigova (<https://www.dziv.hr/hr/e-usluge/e-registri/zip/>);
- (d) podaci o registriranim žigovima dostupni na stranicama Europskog ureda za intelektualno vlasništvo (<https://www.euipo.europa.eu/en/>);
- (e) podaci o registriranim žigovima dostupni na stranicama Svjetske organizacije za intelektualno vlasništvo (<https://www3.wipo.int/madrid/monitor/en/>);
- (f) podaci o europskom IAM tržištu preuzeti od European Independent Automotive Aftermarket Panorama, Roland Barger, listopad 2024, (<https://www.rolandberger.com/en/Insights/Publications/European-Independent-Automotive-Aftermarket-Panorama.html>);
- (g) podaci o hrvatskom IAM tržištu dostupni na stranicama Centra za vozila Hrvatska (<https://cvh.hr/gradani/tehnicki-pregled/statistika/>);
- (h) podaci o hrvatskom IAM tržištu dostupni na stranicama Eurostata (<https://ec.europa.eu/eurostat/web/transport/overview>);
- (i) podaci o slovenskom IAM tržištu dostupni na stranicama Statističnog urada Republike Slovenije (<https://www.stat.si/StatWeb/en/Field/Index/22/36>);

- (j) podaci o veličini IAM tržišta od strane Wolk & Nikolic After Sales Intelligence GmbH<sup>2</sup> iz travnja 2025. godine<sup>3</sup>.

Navedene informacije točno su prenesene te prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje su objavile treće osobe, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

Napominje se kako informacije na navedenim internetskim stranicama nisu dio Prospekta te ih HANFA nije provjerila niti odobrila.

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

#### 4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (a) je Registracijski dokument odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA), u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom o prospektu;
- (b) HANFA potvrđuje samo da se u ovom Registracijskom dokumentu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;
- (c) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem izdavatelja na kojeg se ovaj Registracijski dokument odnosi.

## 4.2. OVLAŠTENI REVIZORI

### 4.2.1. Revizori Izdavatelja

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022., revidirani su od strane Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360.

Ovlašteni revizor koji je potpisao naprijed navedeno izvješće je Katarina Kadunc, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400022884.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2024. godine, revidirani su od strane (zajednički): (i) UHY RUDAN d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ilica 213, OIB: 71799539000, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001550; te (ii) Forvis Mazars d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Strojarska cesta 20, OIB: 36996600138, upisano u

---

**wolk & nikolic**

<sup>2</sup> after sales intelligence

<sup>3</sup> Izdavatelj napominje da podaci i analize dobiveni od Wolk & Nikolic After Sales Intelligence GmbH nisu javno dostupni podaci, već je Wolk & Nikolic After Sales Intelligence GmbH predmetne podatke izradio za potrebe Izdavatelja te su isti u ovaj Prospekt uključeni s njihovim odobrenjem.

Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002960.

Ovlašteni revizori u UHY RUDAN d.o.o. koji je potpisao naprijed navedena izvješća je Sandra Mikić, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019258, a ovlašteni revizor u Forvis Mazars d.o.o. koji je potpisao naprijed navedena izvješća je Mirela Copot Marjanović, upisan u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400016750.

#### **4.2.2. Promjena revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama**

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, Izdavatelj je promijenio revizora.

Naime, godišnji nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2022. godinu koji su uključeni u ovaj Prospekt, revidirani su od strane revizora Deloitte d.o.o., dok su godišnji nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2023. i 2024. godinu revidirani od strane revizora UHY RUDAN d.o.o. i Forvis Mazars d.o.o. (zajednički).

Do promjene revizora došlo je nakon isteka ugovora s revizorom koji je izvršio reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2022. godinu, a nakon čega je Izdavatelj donio poslovnu odluku prihvatiti ponudu te sklopiti ugovor s drugim revizorima koji su (zajednički) izvršili reviziju nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2023. i 2024. godinu.

#### **4.3. ČIMBENICI RIZIKA**

Opis značajnih rizika specifičnih za Izdavatelja, a koji bi mogli utjecati na Izdavateljevu sposobnost da ispuni svoje obveze, prikazan je u točki 3.1. ovog Prospekta.

#### **4.4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU**

|                                           |                                                                        |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>Tvrtka:</b>                            | TOKIĆ trgovina, izvoz-uvoz, zastupanje i proizvodnja, dioničko društvo |
| <b>Skraćena tvrtka:</b>                   | TOKIĆ d.d.                                                             |
| <b>Sjedište:</b>                          | Zagreb (Republika Hrvatska), Republika Hrvatska                        |
| <b>Pravni oblik:</b>                      | dioničko društvo                                                       |
| <b>Nadležni sud:</b>                      | Trgovački sud u Zagrebu                                                |
| <b>MBS:</b>                               | 080313914                                                              |
| <b>LEI:</b>                               | 747800E001KQCNZLKK06                                                   |
| <b>OIB:</b>                               | 74867487620                                                            |
| <b>Matični broj:</b>                      | 3602257                                                                |
| <b>Zakonodavstvo prema kojem posluje:</b> | Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije     |

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Država osnivanja:</b>     | Republika Hrvatska                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Datum osnivanja:</b>      | 17. listopada 1990. godine, kada je sklopljen Ugovor o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću.<br><br>28. srpnja 2025. godine temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu pod poslovnim brojem Tt-25/52696-2, upisano je preoblikovanje Izdavatelja iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo. |
| <b>Trajanje:</b>             | neograničeno                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Adresa:</b>               | Ulica 144. brigade Hrvatske vojske, HR-10360 Sesvete, Republika Hrvatska                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Broj telefona:</b>        | +385 1 3033 999                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Internetske stranice:</b> | <a href="https://www.tokic.hr/">https://www.tokic.hr/</a>                                                                                                                                                                                                                                                           |

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

#### 4.5. PREGLED POSLOVANJA

##### 4.5.1. Glavne djelatnosti Izdavatelja i Grupe

##### 4.5.1.1. Registrirane djelatnosti Izdavatelja i Ovisnih društava

##### Izdavatelj

Izdavatelj je pri sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registriran za obavljanje sljedećih djelatnosti.

Tablica 16 – Djelatnosti Izdavatelja registrirane pri Trgovačkom sudu u Zagrebu

| Registrirane djelatnosti:                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| -                                                                                                                      |
| - Proizvodnja proizvoda od gume                                                                                        |
| - Proizvodnja proizvoda od plastičnih masa                                                                             |
| - Trgovina motornim vozilima                                                                                           |
| - Održavanje i popravak motornih vozila                                                                                |
| - Trg. dijelovima i priborom za motorna vozila                                                                         |
| - Trgovina motociklima; popravak motocikla                                                                             |
| - Trgovina na malo motornim gorivima i mazivima                                                                        |
| - Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini, osim trgovine motornim vozilima i motociklima                          |
| - Trg. na malo u nespec. prod. živežnim nam.                                                                           |
| - Ost. trg. na malo u nespecijaliziranim prod.                                                                         |
| - Trg. na malo kozmetičkim i toaletnim proizv.                                                                         |
| - Trg. na malo uredskom opremom i računalima                                                                           |
| - Agencije za promet nekretninama                                                                                      |
| - zastupanje inozemnih tvrtki                                                                                          |
| - mjenjački poslovi                                                                                                    |
| - pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pićem i napitcima, pružanje usluga smještaja |
| - organiziranje sajмова, kongresa, seminara, izložbi, tečajeva, koncerata, zabavnih igara, festivala, revija           |

- projektiranje i proizvodnja pogonskih sustava za električne i hibridne automobile
- proizvodnja dijelova i pribora za motorna vozila i njihove motore
- proizvodnja motocikala, bicikala i ostalih vozila
- proizvodnja proizvoda od metala
- proizvodnja strojeva za proizvodnju i korištenje meh. energije
- usluge informacijskog društva
- računalne i srodne djelatnosti
- promidžba (reklama i propaganda)
- proizvodnja i ugradnja metalnih konstrukcija i njihovih dijelova
- reciklaža
- gospodarenje otpadom
- proizvodnja baterija, akumulatora, punjača
- izdavačka djelatnost
- poslovanje nekretninama
- tiskanje časopisa i drugih periodičnih publikacija, knjiga i brošura, glazbenih djela i glazbenih rukopisa, karata i atlasa, plakata, igraćih karata, reklamnih kataloga, prospekata i drugih tiskanih oglasa, djelovodnika, albuma, dnevnika, kalendara, poslovnih obrazaca i drugih tiskanih komercijalnih publikacija, pomoću knjigotiska, ofseta, fotografske, fleksografije, sitotiska i drugih tiskarskih strojeva, strojeva za umnožavanje, računalnih pisara, fotokopiranja i termokopiranja
- izrada, uređivanje i održavanje web stranica
- skladištenje robe
- djelatnost postavljanja solarnih kolektora
- djelatnost proizvodnje, projektiranja, postavljanja, popravaka i održavanja solarne opreme i uređaja te solarnih sistema
- projektiranje i proizvodnja pogonskih sustava za električne i hibridne automobile
- proizvodnja električne energije
- prijenos električne energije
- organiziranje tržišta električnom energijom
- opskrba električnom energijom
- trgovina električnom energijom
- djelatnost prijevoza putnika u unutarnjem cestovnom prometu
- djelatnost prijevoza putnika u međunarodnom cestovnom prometu
- djelatnost prijevoza tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu
- agencijske djelatnosti u cestovnom prometu
- djelatnosti pružanja kolodvorskih usluga u autobusnom prometu
- djelatnost pružanja kolodvorskih usluga u teretnom prometu
- prijevoz za vlastite potrebe
- administrativne djelatnosti
- djelatnost pakiranja
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
- djelatnost otpremništva

#### Evidencijske djelatnosti

- promet robe vojne namjene i nevojnih ubojnih sredstava
- pružanje usluga koje se odnose na robu vojnu namjene
- poslovi uvoza i izvoza NVO-a
- proizvodnja naoružanja i vojne opreme (NVO)
- remont naoružanja i vojne opreme
- promet naoružanja i vojne opreme
- djelatnost proizvodnje, stavljanja na tržište i korištenje kemikalija
- djelatnost prijevoza opasnih tvari

Izvor: Sudski registar (<https://sudreg.pravosudje.hr/Tokić>)

Uz Izdavatelja, Grupu čine još dva Ovisna društva koja su registrirana pri nadležnim sudskim registrima za obavljanje sljedećih djelatnosti navedenih u nižim tablicama.

### Bartog

Bartog je pri sudskom registru Općinskog suda u Novom Mestu, Republika Slovenija, registriran za obavljanje većeg broja djelatnosti, od kojih Izdavatelj izdvaja sljedeće djelatnosti koje smatra značajnima za poslovanje Bartoga.

Tablica 17 – Djelatnosti Bartoga registrirane pri Općinskom sudu u Novom Mestu

| Registrirane djelatnosti:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Trgovina na veliko rezervnim dijelovima i opremom za motorna vozila (glavna djelatnost)</li> <li>- Trgovina na malo rezervnim dijelovima i opremom za motorna vozila</li> <li>- Prodaja, održavanje i popravak motocikala; trgovina njihovim dijelovima i opremom</li> <li>- Nespecijalizirana veleprodaja hrane, pića i duhana</li> <li>- Veleprodaja alatnih strojeva</li> <li>- Veleprodaja rudarskih i građevinskih strojeva</li> <li>- Veleprodaja ostalih strojeva i opreme</li> <li>- Veleprodaja metalnih proizvoda, vodovodnog materijala i opreme za grijanje</li> <li>- Veleprodaja kemijskih proizvoda</li> <li>- Veleprodaja ostalih poluproizvoda</li> <li>- Nespecijalizirana veleprodaja</li> <li>- Ostala trgovina na malo u nespecijaliziranim prodavaonicama</li> <li>- Maloprodaja vlastitim motornim gorivima</li> <li>- Posrednici u maloprodaji motornih goriva</li> <li>- Maloprodaja u specijaliziranim prodavaonicama tepisima, podnim i zidnim oblogama</li> <li>- Ostala maloprodaja u ostalim specijaliziranim prodavaonicama</li> <li>- Maloprodaja putem pošte ili interneta</li> <li>- Cestovni prijevoz tereta</li> <li>- Skladištenje</li> <li>- Špedicija i ostale pomoćne usluge u prijevozu</li> <li>- proizvodnja i protektiranje guma i unutarnjih zračnica za vozila</li> <li>- proizvodnja plastičnih ploča, filmova, cijevi i profila</li> <li>- Proizvodnja ostalih proizvoda od gume</li> <li>- Proizvodnja plastične ambalaže</li> <li>- Proizvodnja plastičnih proizvoda za građevinarstvo</li> <li>- Proizvodnja ostalih proizvoda od plastike</li> <li>- Proizvodnja ostale tehničke keramike</li> <li>- Hladno oblikovanje profila i savijanje</li> <li>- Proizvodnja metalnih konstrukcija i njihovih dijelova</li> <li>- Proizvodnja metalnog namještaja</li> <li>- Kovanje, prešanje, štancanje i valjanje metala; metalurgija praha</li> <li>- Ostala površinska i toplinska obrada metala</li> <li>- Mehanička obrada metala</li> <li>- Proizvodnja noževa i pribora za jelo</li> <li>- Proizvodnja brava, okova</li> <li>- Proizvodnja ručnih alata</li> <li>- Proizvodnja alatnih strojeva</li> <li>- Proizvodnja ambalaže od lakih metala</li> <li>- Proizvodnja žice, lanaca i opružnih proizvoda</li> <li>- Proizvodnja vijčanog materijala, veza</li> <li>- Proizvodnja metalnih proizvoda koji nisu drugdje razvrsta itd.</li> </ul> |

Izvor: Izdavatelj

## Bartog Adria

Bartog Adria je pri sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu registriran za obavljanje sljedećih djelatnosti.

Tablica 18 – Djelatnosti Bartog Adrije registrirane pri Trgovačkom sudu u Zagrebu

| Registrirane djelatnosti:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- kupnja i prodaja robe</li> <li>- pružanje usluga u trgovini</li> <li>- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu</li> <li>- zastupanje inozemnih tvrtki</li> <li>- posredovanje u prometu nekretnina</li> <li>- poslovanje nekretninama</li> <li>- iznajmljivanje automobila i ostalih kopnenih sredstava</li> <li>- održavanje i popravak motornih vozila</li> <li>- usluge informacijskog društva</li> <li>- promidžba (reklama i propaganda)</li> <li>- prijevoz za vlastite potrebe</li> <li>- skladištenje robe</li> <li>- djelatnost prijevoza tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu</li> </ul> |

Izvor: Sudski registar ([https://sudreg.pravosudje.hr/Bartog\\_Adria](https://sudreg.pravosudje.hr/Bartog_Adria))

### 4.5.1.2. Opis poslovanja Izdavatelja i Grupe

Grupa je vodeći trgovac dijelova i popratne opreme za sve vrste osobnih i lakih teretnih vozila u Hrvatskoj i Sloveniji na IAM tržištu.

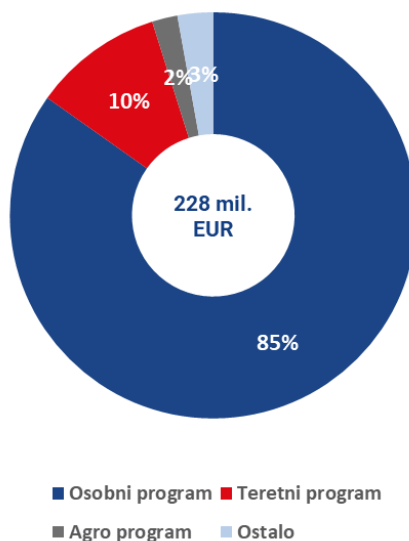
Grupa u svojoj ponudi ima više od 300.000 artikala za sve vrste vozila, surađuje s preko 300 najznačajnijih svjetskih dobavljača, a tipični asortiman sastoji se od ulja i maziva, dijelova za kočione sustave, upravljanje i ovjes, filtera, akumulatora, autoelektrike i guma.

Prodaja se može podijeliti na sljedeće programe:

- osobni program;
- moto program;
- gospodarski program;
- agro program;
- nautički program;
- industrijski program;
- alati i servisna oprema;
- gume za sva vozila; te
- punjači za električna vozila.

U odnosu na naprijed navedene programe, Grupa najveći dio prihoda od prodaje (85% u 2024. godini) ostvaruje od osobnog programa.

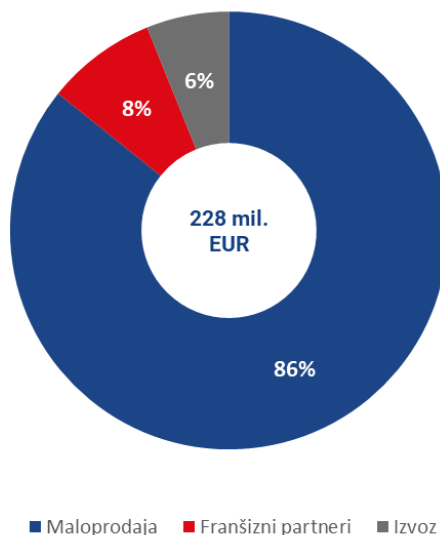
Grafički prikaz 2 - Prihodi od prodaje po programima u 2024. godini



Izvor: Izdavatelj

Grupa svoje poslovanje obavlja prvenstveno putem maloprodaje koja je u 2024. godini činila približno 86% prihoda od prodaje, odnosno 195 milijuna EUR, dok su preostale prihode činili franšizni partneri (19 milijuna EUR) te izvoz izvan Hrvatske i Slovenije (14 milijuna EUR).

Grafički prikaz 3 – Prihodi od prodaje po segmentima u 2024. godini

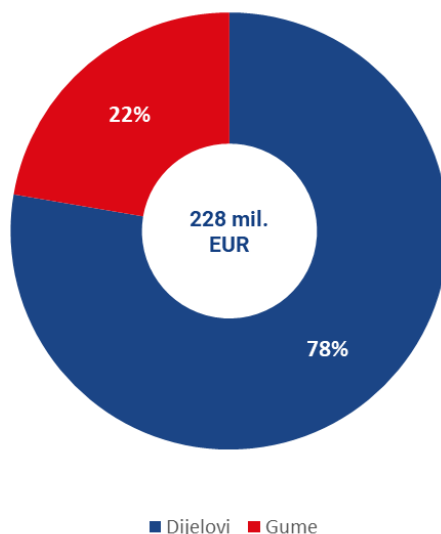


Izvor: Izdavatelj

Unutar segmenta maloprodaje, B2B (engl. *business to business*) kupci čine 86% prihoda (odnosno 168 milijuna EUR).

U pogledu asortimana, Grupa je u 2024. godini ostvarila 78% prihoda od prodaje dijelova (odnosno 177 milijuna EUR), dok su preostalih 22% (odnosno 51 milijuna EUR) činili prihodi od prodaje guma.

Grafički prikaz 4 - Prihodi od prodaje po segmentima prodaje u 2024. godini



Izvor: Izdavalatelj

Grupa trenutno ima dva logističko-distributivna centra koji osiguravaju kvalitetnu logističku podršku prodajnoj mreži. Glavni logističko-distributivni centar nalazi se u Zagrebu (Sesvete), sa skladištem od 29.000 m<sup>2</sup> (što uključuje i povezano skladište za gume na zagrebačkom Žitnjaku), dok se drugi centar nalazi u Mirnoj Peči u Sloveniji, sa skladištem od 15.900 m<sup>2</sup> (što uključuje prostor za skladištenje guma i autodijelova). Skladišni prostori Grupe sadrže i napredne sustave upravljanja skladištem (engl. *warehouse management system*). Sustav upravljanja zalihama optimiziran je s pomoću naprednih tehnologija, a u samo upravljanje procesima i analizu podataka uključena je i umjetna inteligencija. Predmetne nekretnosti u vlasništvu su NEK-TOK-a, a Izdavalatelju su dane u dugoročni zakup (za više detalja o reorganizaciji Izdavalatelja izdvajanjem nekretninskog poslovanja na novoosnovano društvo NEK-TOK, upućuje se na točku 4.25. ovog Prospekta).

U tijeku je projekt izgradnje novog logističko-distributivnog centra u Sesevskom Kraljevcu, ukupne površine približno 44.000 m<sup>2</sup>, čija se prva faza, veličine približno 35.000 m<sup>2</sup>, planira realizirati u 2027. godini. Projektom je planirana i izgradnja uredskih prostora, te Izdavalatelj namjerava po završetku izgradnje na novu lokaciju preseliti i sjedište Grupe (podložno odobrenju Glavne skupštine). Novi centar bit će opremljen visokim stupnjem automatizacije, uključujući AutoStore sustav autonomnih robota za skladištenje, gravitacijski KDR sustav za manipulaciju kutijama te automatizirani sustav za prijenos kutija temeljen na konvejerima. Objekt će biti izgrađen u skladu s najvišim energetske i ekološkim standardima, uključujući izgradnju solarne elektrane na krovu.

Izdavalatelj napominje da će se novi logističko-distributivni centar izgraditi na zemljištu u vlasništvu NEK-TOK-a, a namjera je Izdavalatelja za potrebe izgradnje predmetnog centra s NEK-TOK-om zasnovati pravo građenja u korist Izdavalatelja na predmetnom zemljištu. Grupa namjerava trenutne skladišne prostore (logističko-distributivni centar u Zagrebu, skladište u Karlovcu i TEC na Slavonskoj aveniji u Zagrebu) premjestiti u novi logističko-distributivni centar po njegovoj izgradnji.

Logistička mreža Grupe ojačana je i s regionalnim HUB-ovima smještenima u Ljubljani, Mariboru, Zadru, Šibeniku, Slavanskom Brodu, Đakovu, Rijeci, Splitu, Pločama i Dubrovniku koji osiguravaju dodatnu pokrivenost i visoku razinu usluge i u udaljenim regijama.

Maloprodajna mreža Grupe trenutno broji više od 120 maloprodajnih poslovnica u Hrvatskoj i Sloveniji.

Slika 1 – Prikaz poslovnica i HUB-ova Grupe u Hrvatskoj i Sloveniji



*Izvor: Izdavaatelj*

Kako bi sve poslovnice bile pravovremeno opskrbljene, Grupa ima preko 300 dostavnih vozila u Hrvatskoj i Sloveniji.

Grupa trenutno izvozi u preko 10 država u Europi, s naglaskom na tržišta Austrije, Mađarske, Njemačke i Crne Gore.

Slika 2 – Prikaz tržišta na koje Grupa izvozi proizvode



Izvor: Izdavatelj

Poslovanje je u najvećoj mjeri usmjereno na kupce iz maloprodaje te je Grupa uspostavila pozivni centar i internetsku trgovinu preko koje su omogućene internetske narudžbe. Osim navedenog, kupcima su na raspolaganju i e-mail upiti, mogućnost komunikacije putem društvenih mreža, mobilna aplikacija te ostali prodajno-uslužni alati.

Izdavatelj je 2020. godine stekao 100% udjela u Bartogu, vodećem slovenskom distributeru guma za sve vrste vozila. Od preuzimanja, prihodi Bartoga porasli su s 56 milijuna EUR u 2020. na 94 milijuna EUR u 2024. godini, što predstavlja CAGR od 13,5%. Taj rast ostvaren je prvenstveno kao rezultat širenja asortimana rezervnih dijelova, ulaganja u radni kapital te optimizaciju poslovanja poslovnica.

Uspostavljena je prodajno orijentirana organizacija, naslonjena na centralne funkcije Grupe. Uveden je sustav za upravljanje skladištem (WMS), proširen je asortiman, povećane su zalihe i broj artikala po poslovnica, a uvedena je i automatska narudžba. Paralelno sa širenjem poslovanja i povećanjem broja zaposlenih sa 183 na 261, unaprijeđena je i profitabilnost predmetnog Ovisnog društva. Tako je EBITDA Bartoga porasla s 1,7 milijuna EUR na 3,8 milijuna EUR. Udio prodaje rezervnih dijelova u ukupnim prihodima povećan je s 49% na 54%, a također je ostvareno značajno poboljšanje marži (za dijelove za 3 postotna boda, a za gume za 2,1 postotni bod).

Na razini Grupe ostvarene su sinergije u nabavi, pri čemu je udio bonusa dobavljača u prihodima porastao s 4% na 5,5%.

U 2024. godini Grupa je prodala približno 600 tisuća komada guma, dok je Izdavatelj prije akvizicije Bartoga godišnje prodavao manje od 70 tisuća komada.

Ovisno društvo Bartog Adria osnovano je 2018. godine, a Izdavatelj je 2021. godine stekao sve poslovne udjele u predmetnom Ovisnom društvu od njegovog osnivača. Osnovna djelatnost ovog Ovisnog društva je prodaja guma iz asortimana Bartoga na hrvatskom tržištu. Na dan 31. prosinca 2024. godine, Bartog Adria nije imalo zaposlenih, a u 2024. godini ostvarilo je poslovne prihode u iznosu od 2.152 tisuće EUR.

#### 4.5.2. Značajni novi proizvodi i usluge

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama, Grupa nije uvodila značajne nove proizvode i usluge.

Grupa je u 2025. godini u Zagrebu otvorila prvi servis specijaliziran za flotna gospodarska vozila. Ova nova usluga Grupe usmjerena je na podršku pravnim osobama koje upravljaju većim voznim parkom, s naglaskom na održavanje i servisiranje vozila u okviru flotnog poslovanja te predstavlja značajan iskorak u širenju poslovnog modela Grupe izvan tradicionalne prodaje rezervnih dijelova.

#### 4.6. GLAVNA TRŽIŠTA

U nastavku ove točke, Izdavatelj iznosi pregled glavnih tržišta na kojima Grupa posluje.

##### Europsko IAM tržište<sup>4</sup>

Ukupno tržište rezervnih dijelova za vozila sastoji se od OES (engl. *Original Equipment Supplier*) i IAM (engl. *Independent Automotive Aftermarket*). Na razini Europske Unije, predmetno tržište obuhvaća 279 milijuna osobnih i teretnih vozila, a procijenjena veličina tržišta (bez usluga) je 118 milijardi EUR (podatak za 2023. godinu).

OES je mreža ovlaštenih servisa i distributera dijelova pod izravnom kontrolom proizvođača vozila. Oni koriste originalne dijelove i uglavnom servisiraju novija vozila (do 4 godine starosti).

Grupa pripada europskom IAM (engl. *Independent Automotive Aftermarket*) tržištu, neovisnom tržištu automobilskih dijelova i usluga. Uključuje tzv. *multi-brand* servise, neovisne distributere dijelova i proizvođače dijelova koji nisu povezani s proizvođačima vozila. Fokusira se prvenstveno na vozila starija od 4 godine, kojih ima oko 70 % na europskim cestama (195 milijuna vozila). Prosječna starost osobnih vozila u EU je 12,3 godine (podatak iz 2023. godine). Procijenjena veličina europskog IAM tržišta je 73 milijardi EUR (podatak za 2023. godinu), procijenjeni broj zaposlenih je 3,2 milijuna, a procijenjeni broj IAM servisa 282 tisuće.

Grupa većinu svojih prihoda ostvaruje na 2 domicilna tržišta (Hrvatska i Slovenija) a kroz izvoz i na drugim europskim tržištima.

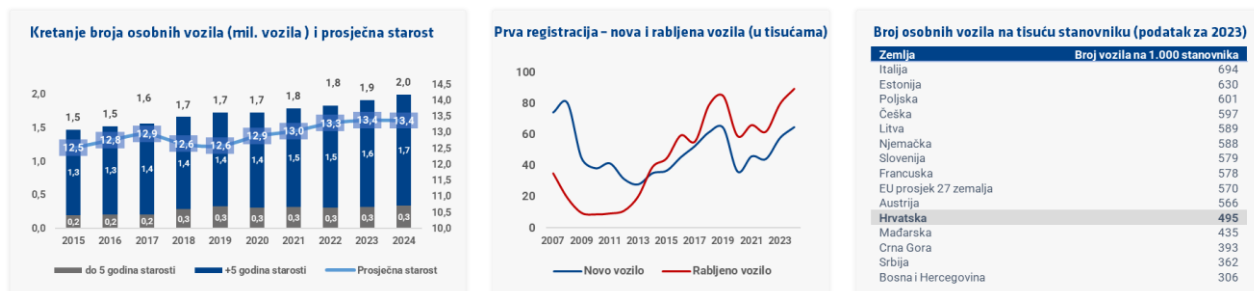
##### IAM tržište Hrvatske

Hrvatsko IAM tržište karakteriziraju brojni pozitivni trendovi za koje očekujemo da će pozitivno utjecati na daljnji razvoj tržišta.

---

<sup>4</sup> Svi podaci o europskom IAM tržištu preuzeti su od European Independent Automotive Aftermarket Panorama, Roland Barger, iz listopada 2024, <https://www.rolandbarger.com/en/Insights/Publications/European-Independent-Automotive-Aftermarket-Panorama.html>

Slika 3 – Kretanja na IAM tržištu u Hrvatskoj



Izvor: Centar za vozila Hrvatska ([www.cvh.hr](http://www.cvh.hr)), Eurostat ([www.ec.europa.eu/eurostat](http://www.ec.europa.eu/eurostat))

U 2024. godini, na hrvatskom tržištu bilo je registrirano više od 2 milijuna osobnih vozila, pri čemu vozila starija od pet godina čine čak 83% ukupnog voznog parka, što predstavlja ključni segment za IAM sektor. Ukupan broj vozila kontinuirano raste od 2015. godine, sa CAGR-om od 3,4%. Prosječna starost osobnih vozila dosegla je 13,4 godine i nastavlja rasti.

Od 2014. godine bilježi se veći broj novoregistriranih rabljenih vozila u odnosu na nova vozila. U 2024. je ukupno prvi put registrirano 155 tisuća vozila, od čega 65 tisuća novih i 90 tisuća rabljenih. Vozila na električni pogon i dalje čine manje od 0,5% voznog parka (ispod 10 tisuća vozila), dok je broj hibridnih benzinskih i dizelskih vozila oko 70 tisuća, što predstavlja 3,5% ukupnog broja.

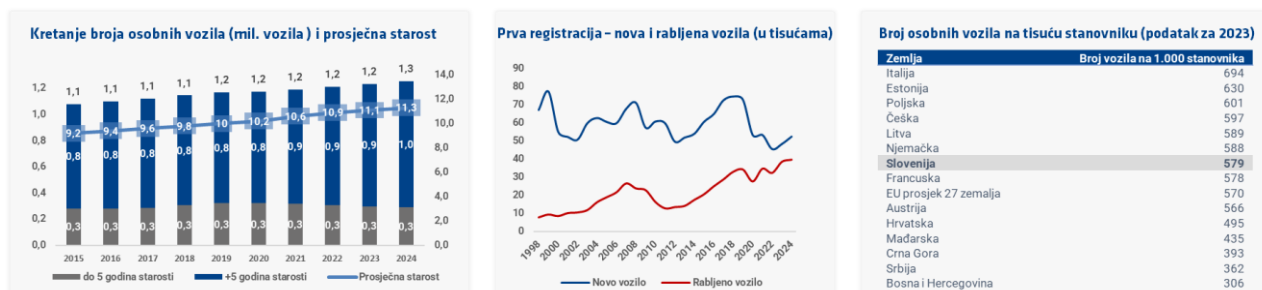
Broj vozila po stanovniku u Hrvatskoj i dalje je ispod prosjeka Europske unije. Prema analizi i procjeni Izdavatelja, tržište rezervnih dijelova za osobna vozila procijenjeno je na 840 milijuna EUR, od čega 72% (odnosno 607 milijuna EUR) otpada na IAM, a preostalih 28% (odnosno 233 milijuna EUR) na OES<sup>5</sup>.

Na hrvatskom tržištu, Grupa je u 2024. ostvarila prihode u iznosu od 138 milijuna EUR, što predstavlja rast od 18 milijuna EUR u odnosu na 2023., kada su prihodi iznosili 120 milijuna EUR, dok je u 2023. ostvaren rast od 22 milijuna EUR, kada su prihodi iznosili 98 milijuna EUR.

## IAM tržište Slovenije

Slovensko IAM tržište karakteriziraju brojni pozitivni trendovi za koje očekujemo da će pozitivno utjecati na daljnji razvoj tržišta.

Slika 4 – Kretanja na slovenskom IAM tržištu



<sup>5</sup> Podaci o veličini tržišta preuzeti od Wolk & Nikolic After Sales Intelligence GmbH.

Izvor: Statistični Urad, Republika Slovenija ([www.stat.si](http://www.stat.si)), Eurostat ([www.ec.europa.eu/eurostat](http://www.ec.europa.eu/eurostat))

U 2024. godini, u Sloveniji je bilo registrirano više od 1,25 milijuna osobnih vozila, pri čemu vozila starija od pet godina čine 76% ukupnog voznog parka, što je ključni segment za IAM. Broj osobnih vozila kontinuirano raste od 2015. godine, uz CAGR od 1,7%, dok broj starijih vozila raste po stopi od 2,1% godišnje.

Prosječna starost vozila iznosi 11,3 godine i nastavlja rasti. U segmentu prve registracije vozila, primjetan je trend smanjenja razlike između broja novih i rabljenih vozila. U 2024. godini ukupno je prvi put registrirano 92 tisuće vozila, od čega 53 tisuće novih i 40 tisuća rabljenih.

Broj vozila na električni pogon iznosi oko 17 tisuća (manje od 1,4% ukupnog broja), dok hibridna benzinska i dizelska vozila broje oko 54 tisuće (4%). Broj vozila po stanovniku je nešto iznad prosjeka Europske unije, ali i dalje ispod razine u susjednim zemljama poput Italije.

Prema analizi i procjeni Izdavatelja, veličina tržišta rezervnih dijelova za osobna vozila procjenjuje se na 535 milijuna EUR, pri čemu IAM čini 371 milijun EUR (69%), a OES 165 milijuna EUR (31%)<sup>6</sup>.

Na slovenskom tržištu, Grupa je u 2024. ostvarila prihode od 76 milijuna EUR, što predstavlja rast od 5 milijuna EUR u odnosu na 2023., kada su prihodi iznosili 71 milijun EUR, te je u 2023. godini ostvarila rast od 13 milijuna EUR u odnosu na 2022. godinu, kada su prihodi iznosili 63 milijuna EUR.

Grupa 85% ukupnih prihoda ostvaruje od prodaje osobnog programa (rezervnih dijelova i guma za osobna vozila). Procjena Izdavatelja je da je u 2024. zauzimao oko 20% tržišnog udjela na tržištu Hrvatske i Slovenije.

Tablica 19 - Procijenjeni tržišni udio na tržištu rezervnih dijelova i guma za osobna vozila za 2024. godinu

|               | Hrvatska     | Slovenija    | Ukupno domicilno tržište* |
|---------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Dijelovi      | 21,9%        | 15,1%        | 19,3%                     |
| Gume          | 17,0%        | 33,8%        | 23,3%                     |
| <b>Ukupno</b> | <b>21,1%</b> | <b>18,2%</b> | <b>20,0%</b>              |

Izvor: Interni podaci i analize Izdavatelja, podaci o veličini tržišta preuzeti od Wolk & Nikolic After Sales Intelligence GmbH

\*Domicilno tržište Grupe su Hrvatska i Slovenija promatrana zajedno

## Izvozna tržišta

Grupa je u 2022. godini ostvarila 12 milijuna EUR prihoda od izvoza. Najznačajnija tržišta bila su Austrija (2,8 milijuna EUR), Slovačka (2,6 milijuna EUR), Mađarska (1,5 milijuna EUR) i Njemačka (1,4 milijuna EUR).

Grupa je u 2023. godini ostvarila 15 milijuna EUR prihoda od izvoza. Najznačajnija tržišta bila su Austrija (3,3 milijuna EUR), Mađarska (3,0 milijuna EUR), Slovačka (2,4 milijuna EUR) i Njemačka (1,7 milijuna EUR).

<sup>6</sup> Podaci o veličini tržišta preuzeti od Wolk & Nikolic After Sales Intelligence GmbH.

Grupa je u 2024. godini ostvarila 14 milijuna EUR prihoda od prodaje u ostale države, odnosno od izvoza. Najznačajnija tržišta su bila Austrija (3,8 milijuna EUR), Mađarska (3,2 milijuna EUR), Njemačka (1,7 milijuna EUR) i Crna Gora (1,2 milijuna EUR).

### Usporedba Grupe i konkurentnih društava i grupa

U tablici u nastavku prikazana je usporedba poslovnih rezultata i zaposlenika Grupe s društvima odnosno grupama društava koja su konkurentna Izdavatelju i Grupi na tržištu Hrvatske i Slovenije.

Predmetni podaci odnose se na 2023. godinu, kao godinu za koju su dostupni konsolidirani financijski izvještaji svih društava koje je Izdavatelj uzeo u obzir prilikom analize iznesene u ovom Prospektu.

Tablica 20 - Pregled najvažnijih konkurenata na tržištu Hrvatske i Slovenije, podaci za 2023. godinu (u milijunima EUR)

|                                       | Tokić Grupa  | CIAK Grupa   | Intercars Hrvatska | GMT Konsolidirano | Intercars Slovenia | Euroton     |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| <b>Prihod</b>                         | <b>210,0</b> | <b>281,7</b> | <b>202,8</b>       | <b>171,7</b>      | <b>45,8</b>        | <b>57,7</b> |
| Rast u odnosu na prethodnu godinu (%) | 18,8%        | 23,7%        | 32,3%              | 26,2%             | 32,0%              | 14,0%       |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>17,5</b>  | <b>23,1</b>  | <b>6,7</b>         | <b>15,6</b>       | <b>2,3</b>         | <b>4,2</b>  |
| EBITDA marža (%)                      | 8,3%         | 8,2%         | 3,3%               | 9,1%              | 5,0%               | 7,2%        |
| <b>Neto dobit</b>                     | <b>7,9</b>   | <b>7,0</b>   | <b>3,4</b>         | <b>11,1</b>       | <b>0,7</b>         | <b>1,6</b>  |
| Neto profitna marža (%)               | 3,8%         | 2,5%         | 1,7%               | 6,5%              | 1,6%               | 2,8%        |
| <b>Ukupna imovina</b>                 | <b>153,6</b> | <b>222,5</b> | <b>107,6</b>       | <b>104,9</b>      | <b>26,6</b>        | <b>31,8</b> |
| <b>Kapital i rezerve</b>              | <b>54,6</b>  | <b>70,2</b>  | <b>15,5</b>        | <b>67,4</b>       | <b>3,1</b>         | <b>11,8</b> |
| <b>Neto dug</b>                       | <b>50,6</b>  | <b>60,7</b>  | <b>4,2</b>         | <b>8,7</b>        | <b>13,8</b>        | <b>10,8</b> |
| Neto dug/EBITDA                       | 2,9          | 2,6          | 0,6                | 0,6               | 6,0                | 2,6         |
| ROA                                   | 5,2%         | 3,1%         | 3,2%               | 10,6%             | 2,7%               | 5,1%        |
| ROE                                   | 14,5%        | 10,0%        | 22,2%              | 16,4%             | 23,8%              | 13,8%       |
| <b>Broj zaposlenih</b>                | <b>1.199</b> | <b>2.658</b> | <b>281</b>         | <b>568</b>        | <b>108</b>         | <b>288</b>  |

Izvor: Interni podaci i analize Izdavatelja

U usporedbi s glavnim konkurentima na tržištu Hrvatske i Slovenije, Grupa ostvaruje drugu najvišu EBITDA maržu (8,3%) i drugu najvišu Neto profitnu maržu (3,8%). Također, prilikom usporedbe potrebno je uzeti u obzir i posebnosti svakog društva. Tako GMT d.o.o. osim prodaje rezervnih dijelova kroz mrežu poslovnica obavlja i djelatnost direktnog zastupanja i distribuiranja ulja i maziva renomiranih proizvođača. CIAK grupa se osim prodajom rezervnih dijelova na tržištima Hrvatske, Slovenije, Srbije, Crne Gore, Sjeverne Makedonije i Bosne i Hercegovine bavi i proizvodnjom (npr. akumulatori) i ekologijom. Podaci za Inter Cars Hrvatska i Inter Cars Slovenia nisu konsolidirani, tako npr. Inter Cars Hrvatska u svojim prihodima bilježi preko 70 milijuna EUR prihoda od prodaje prema povezanim društvima.

## 4.7. VAŽNI DOGAĐAJI U RAZVOJU POSLOVANJA IZDAVATELJA I GRUPE

U tablici u nastavku prikazani su događaji i datumi koji su važni za povijesni razvoj Izdavatelja i Grupe.

Tablica 21 – Popis događaja i datuma važnih za razvoj Izdavatelja i Grupe

| Datum/godina: | Događaj:                                                                      |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 17.10.1990.   | Sklopljen Ugovor o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću (Izdavatelj). |
| 1990.         | Otvorena prva poslovnica u Kranjčevićevoj ulici u Zagrebu.                    |
| 1996.         | Prvo veliko širenje maloprodajne mreže na 10 poslovnica.                      |
| 2002.         | Uveden prepoznatljivi slogan Izdavatelja "Sigurnost u pokretu".               |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2005. | Uveden je novi model franšiznog poslovanja.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 2008. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Izdavatelj se uključuje i postaje dioničar u ART International AG, najstarijem i najuspješnijem svjetskom trgovinskom udruženju distributera autodijelovima.</li> <li>Uvedena robna marka TQ (Tokić Quality).</li> <li>Implementiran Microsoft Navision ERP.</li> </ul>                                                                                                                                                                                       |
| 2013. | Uspostavljanje servisne mreže Auto Check Centar koja trenutno broji 40 servisnih adresa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2014. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Uvedena suvremena platforma Tokić edukacijski centar (TEC) za obrazovanje automehaničara i autoelektričara.</li> <li>Izdavatelj je imao ukupno 100 otvorenih poslovnica.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 2015. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Uveden je program vjernosti i pozivni centar.</li> <li>Uveden je <i>lean management</i> u vođenju poslovanja Izdavatelja.</li> <li>U asortiman je uveden gospodarski i moto program.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2016. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Otvoren je novi logističko distributivni centar na 24.000 m<sup>2</sup>, s više od 12.000 paletnih pozicija.</li> <li>Uveden je novi koncept poslovnica.</li> <li>Otvoreni novi prostori Uprave.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 2019. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pokrenuta je Tokić 4.0 digitalna transformacija.</li> <li>Izdavatelj stekao 100% udjela u društvu Autocentar Marinići d.o.o. koje je potom iste godine pripojeno Izdavatelju.</li> <li>Izdavatelj primio priznanje "the Future Shapers" Londonske burze.</li> <li>Provedena T1 Walk akademija za edukaciju zaposlenika.</li> <li>Osnovan TKLUB loyalty program za B2B kupce.</li> </ul>                                                                       |
| 2020. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Izdavatelj stekao 100% udjela u Bartogu.</li> <li>Uspostavljena internetska stranica <a href="http://www.tokic-alati.hr">www.tokic-alati.hr</a></li> <li>Izdavatelj proslavio 30 godina uspješnog poslovanja.</li> <li>Implementiran WMS (engl. <i>Warehouse Managemet System</i>).</li> </ul>                                                                                                                                                                |
| 2021. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Uveden novi prodajni program – Industrijski program.</li> <li>Prva <i>greenfield</i> investicija – nova poslovnica u Bjelovaru.</li> <li>Održana T1 Meetup konferencija.</li> <li>Početak primjene umjetne inteligencije u poslovanju.</li> <li>Pripajanje društva DONIT-GOSPODARSKI PROGRAM d.o.o. Izdavatelju.</li> <li>Osnovan Junior Tokić Racing Team.</li> </ul>                                                                                        |
| 2022. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Rast prodajne mreže u Slavoniji, otvoreno šest poslovnica.</li> <li>Održana međunarodna konferencija T1 Meetup.</li> <li>U prodaju uveden asortiman za električna vozila.</li> <li>Provedena nadogradnja i optimizacija upravljanja kategorijama.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                  |
| 2023. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Provedena standardizacija prodajne mreže u Sloveniji.</li> <li>Unaprijeđen postojeći web shop Izdavatelja (<a href="https://webshop.tokic.hr/">https://webshop.tokic.hr/</a>).</li> <li>Uvedena Tokić mobilna aplikacija.</li> <li>Izvršen redizajn TKlub i BKlub.</li> <li>Izdavatelj postao World Rally Championship (WRC) partner za utrku održanu u Hrvatskoj.</li> <li>Uvedena primjena umjetne inteligencije u upravljanju opskrbnim lancem.</li> </ul> |
| 2024. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Održan Tokić&amp;Bartog Expo s više od 6.000 posjetitelja.</li> <li>Otvoreno osam novih poslovnica u Hrvatskoj i Sloveniji.</li> <li>Izvršeno proširenje skladišta guma Grupe.</li> <li>Uvedeno automatsko dopunjavanje zaliha Bartoga.</li> <li>Uveden Tokić Expert koncept poslovnice.</li> <li>Tokić Racing Team osvojio naslov europskog prvaka na Europskom prvenstvu u brdskim utrkama.</li> </ul>                                                      |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2025. | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Izvršena podjela društva Izdavatelja izdvajanjem poslovanja gospodarske cjeline upravljanja, razvoja i poslovanja s nekretninama na novoosnovano društvo NEK-TOK.</li> <li>• Pripreme za implementaciju novog ERP sustava.</li> <li>• Započeo projekt izgradnje novog logističko-distributivnog centra (LDC) u Sesvetskom Kraljevcu.</li> <li>• Do kraja lipnja otvoreno sedam prodavaonica u Hrvatskoj i Sloveniji.</li> <li>• Otvoren servis specijaliziran za flotna gospodarska vozila u Zagrebu.</li> <li>• Izdavatelj preoblikovan iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo.</li> </ul> |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### 4.8. STRATEGIJA I CILJEVI

Grupa svoju strategiju rasta temelji na tri ključna stupa: organskom razvoju, strateškim akvizicijama i ulaganjima u tehnologiju. Ova integrirana strategija usmjerena je na održiv rast, jačanje tržišne pozicije, operativnu izvrsnost i kontinuirano unaprjeđenje korisničkog iskustva.

U fokusu organskog rasta nalazi se širenje i optimizacija maloprodajne mreže u Hrvatskoj i Sloveniji. Grupa planira otvaranje novih poslovnica na lokacijama gdje ima manji tržišni udio, dok namjerava istovremeno provoditi konsolidaciju postojeće mreže kroz zatvaranje manjih poslovnica ili poslovnica na manje isplativim lokacijama. Cilj je Grupe povećati operativnu učinkovitost, poboljšati dostupnost proizvoda i podići razinu usluge kupcima.

Istodobno s razvojem maloprodaje, Grupa planira širenje mreže partnerskih servisa kroz brendirane koncepte ACC (Auto Check Center) i BHS (Bartog Hitri Servisi). Kroz standardizaciju kvalitete, edukaciju i digitalnu podršku, predmetni servisi bi trebali postati produžena ruka Grupe na tržištu postprodajnih usluga.

Rast poslovanja Grupa vidi u razvoju usluga za flotne kupce. U tom segmentu planira se razvoj specijalizirane ponude koje uključuju redovno održavanje, servisne usluge, vulkanizerske usluge te sezonsko skladištenje guma u tzv. "hotelima za gume". Cilj je pružiti flotnim korisnicima pouzdano, brzo i dostupno rješenje za upravljanje voznim parkom.

Kako je detaljnije opisano u točkama 4.5.1.2. i 4.11.2. ovog Prospekta, Grupa planira izgradnju novog centralnog logističko-distributivnog centra kako bi podržala rast i osigurala visoku razinu logističke učinkovitosti.

Kao važan dio svoje strategije, Grupa uz organski rast razmatra i strateške akvizicije. Grupa aktivno prati tržište i identificira prilike za preuzimanje komplementarnih društava u Hrvatskoj i susjednim državama. Cilj ovih akvizicija je povećati tržišni udio, ubrzati ulazak na nova tržišta, proširiti portfelj proizvoda i usluga te ostvariti sinergije koje će dodatno ojačati konkurentsku poziciju Grupe.

Treći stup strategije Grupe odnosi se na ulaganja u tehnologiju. Grupa je orijentirana na kontinuiranu modernizaciju poslovanje te krajem 2025. godine planira uvođenje novog ERP sustava. U novom logističko-distributivnom centru planira se visok stupanj automatizacije skladišnih i distribucijskih procesa. Također, Grupa planira ulaganje u primjenu napredne digitalne aplikacije za dijagnostiku i podršku serviserima te u modernizaciju B2B i B2C trgovinskih platformi.

#### 4.9. PATENTI, LICENCIJE, INDUSTRIJSKI, TRGOVINSKI I FINANCIJSKI UGOVORI, NOVI PROIZVODNI PROCESI

Ni Izdavatelj niti Grupa nisu ovisni o patentima ili licencijama, industrijskim ili financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima koji bi mogli značajno utjecati na profitabilnost poslovanja Izdavatelja ili Grupe.

Međutim, Izdavatelj i Bartog nositelji su žigova koji su registrirani u Registrima žigova koji se vodi pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo (DZIV), Europskom uredu za intelektualno vlasništvo (EUIPO) te Svjetskoj organizaciji za intelektualno vlasništvo (WIPO).

U tablici u nastavku prikazani su žigovi Izdavatelja registrirani pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo i Europskom uredu za intelektualno vlasništvo.

Tablica 22 – Popis registriranih žigova Izdavatelja

| Registarski broj: | Nadležni registar | Vrsta žiga: | Datum podnošenja prijave: | Datum prestanka važenja žiga: | Prikaz žiga/Verbalni naziv                                                           |
|-------------------|-------------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 018189368         | EUIPO             | Figurativni | 29.01.2020.               | 29.01.2030.                   |   |
| Z20072413         | DZIV              | Figurativni | 27.12.2007.               | 27.12.2027.                   |  |

Izvor: Izdavatelj, Registar žigova pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo (<https://www.dziv.hr/hr/e-usluge/e-registri/zip/>), Registar žigova pri Europskom uredu za intelektualno vlasništvo (<https://www.euiipo.europa.eu/en>)

U tablici u nastavku su nadalje prikazani žigovi Bartoga registrirani pri Europskom uredu za intelektualno vlasništvo i Svjetskoj organizaciji za intelektualno vlasništvo.

Tablica 23 – Popis registriranih žigova Bartoga

| Registarski broj: | Nadležni registar | Vrsta žiga: | Datum podnošenja prijave: | Datum prestanka važenja žiga: | Prikaz žiga/Verbalni naziv                                                            |
|-------------------|-------------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 018171815         | EUIPO             | Figurativni | 23.12.2019.               | 23.12.2029.                   |  |
| 018171819         | EUIPO             | Verbalni    | 23.12.2019.               | 23.12.2029.                   | BARTOG                                                                                |
| 1520318           | WIPO              | Figurativni | 13.01.2020.               | 13.01.2030.                   |  |
| 1520142           | WIPO              | Verbalni    | 13.01.2020.               | 13.01.2030.                   | BARTOG                                                                                |

Izvor: Izdavatelj, Registar žigova pri Europskom uredu za intelektualno vlasništvo (<https://www.euiipo.europa.eu/en>), Registar žigova pri Svjetskoj organizaciji za intelektualno vlasništvo (<https://www3.wipo.int/madrid/monitor/en/>)

#### 4.10. IZJAVA IZDAVATELJA O KONKURENTSKOM POLOŽAJU

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

Takve izjave temelje se na usporedbi Grupe za 2023. godinu s prihodima konkurentskih društava i grupa društava sa sjedištima u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji, i to na temelju javno objavljenih financijskih izvještaja relevantnih konkurentskih društava i grupa društava za 2023. godinu (kao godini za koje su posljednje dostupna financijska izvješća svih društava koja su uzeta u obzir prilikom analize).

#### 4.11. ULAGANJA

##### 4.11.1. Značajna ulaganja izvršena tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

U tablici u nastavku prikazani su iznosi značajnih ulaganja Grupe izvršena u razdoblju obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, odnosno u razdoblju od 2022. do 2024. godini.

Tablica 24 – Značajna ulaganja Izdavatelja u 2022., 2023. i 2024. godini (u tisućama EUR)

| Stavka                         | 2022. | 2023. | 2024. | Ukupno po stavci |
|--------------------------------|-------|-------|-------|------------------|
| Zemljište                      | 33    | 1.257 | -     | 1.290            |
| Zgrade                         | 461   | 275   | 3     | 740              |
| Postrojenja i oprema           | 2.010 | 1.443 | 3.703 | 7.156            |
| Ulaganje u tuđu imovinu        | 248   | 214   | 381   | 843              |
| Materijalna imovina u pripremi | 1.867 | 5.878 | 3.453 | 11.198           |
| Nematerijalna imovina          | 252   | 231   | 871   | 1.354            |
| Ukupno po godini               | 4.871 | 9.300 | 8.411 | 22.581           |

Izvor: Izdavatelj

U 2022. godini najznačajnija ulaganja Grupe su bila za kupnju i opremanje poslovnice Zabok (približno 800 tisuća EUR) i obnovu flote dostavnih vozila (približno 700 tisuća EUR).

Najznačajnija ulaganja u 2023. godini izvršena su za kupnju objekata za poslovnice u Varaždinu i Osijeku, uključujući pripadajuća zemljišta. Također, Bartog je u predmetnoj godini kupio lokaciju Kamnik, u kojoj je ranije bio u zakupu.

U 2024. godini kupljena je nekretnina u Sisku vrijednosti 850 tisuća EUR. Ulaganje u postrojenja i opremu uključivalo je 1.200 tisuća EUR za opremu u sklopu ugovora o poslovnoj suradnji s kupcima i 1.100 tisuća EUR za nabavu dostavnih i kombi vozila. Ulaganja u računalnu opremu i programe iznosila su 1.100 tisuća EUR.

Sva ulaganja Grupe prikazana u gornjoj tablici realizirana su u Hrvatskoj i Sloveniji (koje Grupa promatra kao jedno, domicilno tržište). Grupa u periodu od 2022. do 2024. nije imala ulaganja u treće zemlje. Ulaganja su financirana iz vlastitih sredstava te putem zaduživanja kod kreditnih institucija u Hrvatskoj i Sloveniji.

##### 4.11.2. Značajna ulaganja koja su u tijeku

U tijeku je projekt izgradnje novog logističko-distributivnog centra u Sesvetskom Kraljevcu, ukupne površine približno 44.000 m<sup>2</sup>, čija se prva faza, veličine približno 35.000 m<sup>2</sup>, planira realizirati u 2027. godini. Projektom je planirana i izgradnja uredskih prostora, te Izdavatelj namjerava po završetku izgradnje na novu lokaciju preseliti i sjedište Grupe (podložno odobrenju Glavne skupštine).

Ukupna vrijednost investicije procjenjuje se na približno 35 milijuna EUR.

Novi centar bit će opremljen visokim stupnjem automatizacije, uključujući AutoStore sustav autonomnih robota za skladištenje, gravitacijski KDR sustav za manipulaciju kutijama te automatizirani sustav za prijenos kutija temeljen na konvejerima. Objekt će biti izgrađen u skladu s najvišim energetske i ekološkim standardima, uključujući izgradnju solarne elektrane na krovu.

Također, u tijeku je i projekt implementacije novog ERP sustava na razini Grupe uz procijenjenu visinu ulaganja od približno 2 milijuna EUR.

Izdavatelj namjerava financirati predmetno ulaganjem iz sredstava prikupljenih javnom ponudom Ponuđenih dionica u približnom iznosu od 20 milijuna EUR, dok preostali iznos ulaganja namjerava financirati zaduživanjem kod jedne ili više kreditne institucije u Republici Hrvatskoj.

Osim naprijed navedenog ulaganja, trenutno nisu u tijeku druga značajna ulaganja niti je Izdavatelj preuzeo kakve obveze za bilo koja druga buduća značajna ulaganja.

#### **4.11.3. Zajednički pothvati i društva u kojima Izdavatelj ima udio u kapitalu koja imaju značajan utjecaj na procjenu imovine i obveza Izdavatelja, financijskog položaja ili dobiti i gubitka**

Osim u Ovisnim društvima, Izdavatelj ne drži, izravno ili neizravno, udjele u drugim trgovačkim društvima niti sudjeluje s trećim osobama u zajedničkim pothvatima koji bi mogli imati značajan učinak na procjenu njegove imovine i obveza, financijskog položaja ili dobiti i gubitka.

#### **4.11.4. Ekološki problemi koji bi mogli utjecati na Izdavateljevo korištenje dugotrajne materijalne imovine**

Tokom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama nije bilo nikakvog ekološkog incidenta, niti je protiv Izdavatelja ili njegovih Ovisnih društava pokrenut bilo kakav upravni, sudski ili izvansudski postupak koji bi upućivao na postojanje ekoloških problema koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine Grupe.

Također, Izdavatelj nema saznanja da trenutno postoje bilo kakvi ekološki problemi koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.

Grupa kontinuirano radi na unapređenju zaštite okoliša i održivog razvoja.

### **4.12. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA**

Grupa se sastoji od Izdavatelja kao matičnog društva i dva Ovisna društva, Bartog i Bartog Adria.

Izdavatelj u Ovisnim društvima izravno drži sve poslovne udjele, interese, ekonomska prava i pravo glasa.

### **4.13. PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED**

#### **4.13.1. Financijsko stanje**

##### ***4.13.1.1. Pregled razvoja i rezultata poslovanja Grupe***

Objektivan pregled razvoja i rezultata Izdavateljeva poslovanja i njegova položaja za svaku godinu za koje se zahtijevaju povijesne financijske informacije, 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 je prikazan u nastavku ove točke Prospekta.

U tablicama u nastavku Izdavatelj daje pregled razvoja i rezultata poslovanja Grupe, uz obrazloženja značajnih promjena.



Tablica 25 – Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. odnosno 31. prosinca 2024. godine i prvih šest mjeseci 2025. godine, zajedno s usporednim podacima za prvo polugodište 2024. godine (u tisućama EUR)

|                                                     | 2022.           | 2023.           | 2024.           | H1 2024.        | H1 2025.        |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Prihodi od prodaje</b>                           | <b>174.608</b>  | <b>207.355</b>  | <b>228.958</b>  | <b>107.613</b>  | <b>113.121</b>  |
| Ostali prihodi                                      | 2.148           | 2.670           | 3.222           | 1.832           | 1.490           |
| <b>Ukupni prihodi</b>                               | <b>176.756</b>  | <b>210.026</b>  | <b>232.179</b>  | <b>109.444</b>  | <b>114.610</b>  |
| Troškovi sitnog inventara                           | -2.942          | -3.194          | -3.265          | -1.524          | -1.585          |
| Troškovi prodane robe                               | -122.116        | -142.752        | -153.234        | -71.376         | -73.970         |
| Troškovi usluga                                     | -9.850          | -11.350         | -14.776         | -6.911          | -7.612          |
| Troškovi osoblja                                    | -27.297         | -30.473         | -35.833         | -16.787         | -19.971         |
| Amortizacija                                        | -6.162          | -6.257          | -6.849          | -3.305          | -4.503          |
| Ostali troškovi poslovanja                          | -3.828          | -4.632          | -5.423          | -2.249          | -2.554          |
| Rezerviranja za rizike i troškove (neto)            | -89             | -164            | -103            | -               | -               |
| <b>Ukupni troškovi poslovanja</b>                   | <b>-172.284</b> | <b>-198.821</b> | <b>-219.484</b> | <b>-102.153</b> | <b>-110.196</b> |
| <b>Dobit iz poslovanja</b>                          | <b>4.472</b>    | <b>11.205</b>   | <b>12.695</b>   | <b>7.291</b>    | <b>4.414</b>    |
| Financijski prihodi                                 | 365             | 84              | 143             | 67              | 109             |
| Financijski rashodi                                 | -1.192          | -1.500          | -2.429          | -1.207          | -1.037          |
| <b>Gubitak iz financijskih aktivnosti</b>           | <b>-827</b>     | <b>-1.416</b>   | <b>-2.286</b>   | <b>-1.140</b>   | <b>-928</b>     |
| <b>Dobit prije oporezivanja</b>                     | <b>3.646</b>    | <b>9.789</b>    | <b>10.409</b>   | <b>6.151</b>    | <b>3.486</b>    |
| Porez na dobit                                      | -803            | -1.875          | -1.388          | -820            | -626            |
| <b>Dobit tekuće godine</b>                          | <b>2.842</b>    | <b>7.914</b>    | <b>9.020</b>    | <b>5.331</b>    | <b>2.860</b>    |
| Stavke koje se kasnije prenose u dobit i gubitak    | -               | -               | -               | -               | -               |
| Stavke koje se kasnije ne prenose u dobit i gubitak | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Dobit tekuće godine</b>                          | <b>2.842</b>    | <b>7.914</b>    | <b>9.020</b>    | <b>5.331</b>    | <b>2.860</b>    |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine

U 2024. godini, Grupa je ostvarila rast poslovnih prihoda od 10,5% u odnosu na 2023. godinu, s 210.026 tisuća EUR na 232.179 tisuća EUR, što je rezultat širenja prodajne mreže otvaranjem novih poslovnica i organskog rasta u postojećim poslovnicama, kao i daljnjeg povećanja prodajnog asortimana. Kontinuirani rad na optimizaciji cjenovne i rabatne politike, uz očuvanje tržišne konkurentnosti i ostvarene sinergijske učinke, doveo je do poboljšanja bruto marže na razini Grupe i oba Ovisna društva. Istovremeno, operativni troškovi rasli su za 10,4% u odnosu na 2023. godinu, s 198.821 tisuća EUR na 219.484 tisuća EUR, što je gotovo proporcionalno rastu prihoda. Unatoč dodatnim troškovima povezanim sa širenjem poslovanja i otvaranjem novih poslovnica, neto dobit (dobit tekuće godine) porasla je za 14% u odnosu na 2023. godinu, dosegnuvši 9.020 tisuća EUR.

U prvih šest mjeseci 2025. godine, Grupa je ostvarila rast prihoda od prodaje od 5,1%, uz istovremeno poboljšanje bruto marže od 8,0%. Postotna bruto marža je porasla s 33,7% na 34,6%, što ukazuje na nastavak pozitivnih trendova u upravljanju nabavom, asortimanom, prodajnim miksom i strukturom prodaje po kanalima. U skladu s intenzivnim razvojem poslovanja, posebno širenjem maloprodajne mreže, došlo je do povećanja troškova osoblja za 19,0%. Taj rast odražava zapošljavanje oko 140 novih djelatnika u sektorima prodaje i logistike, kao i nastavak tržišnog trenda rasta plaća. Ostali

operativni troškovi porasli su za 10,0%, što uključuje i troškove dodatnih skladišnih usluga, proširenje dostavnih ruta te ulaganja u IT sigurnost i digitalne alate.

Kako je navedeno u točki 4.25. ovog Prospekta, od 1. travnja 2025. godine, nekretnine u dotadašnjem vlasništvu Izdavatelja izdvojene su u posebno društvo, a Grupa ih od tada koristi putem zakupa. U skladu s MSFI 16 (*Najmovi*), ova promjena rezultirala je povećanjem amortizacije i troška kamata od približno 500 tisuća EUR u prvih šest mjeseci 2025. godine, u usporedbi s istim razdobljem 2024. godine.

Neto dobit za predmetno šestomjesečno razdoblje iznosila je 2.860 tisuća EUR, što je niže u odnosu na prvih šest mjeseci 2024. godine (5.331 tisuća EUR), a Neto profitna marža iznosila je 2,5% (4,9% u 2024.). Ova razina profitabilnosti odražava trenutnu fazu intenzivnog ulaganja u infrastrukturu, radnike i digitalizaciju, s očekivanjem da će se puni učinci tih ulaganja realizirati u narednom razdoblju.

Kako je navedeno u točki 4.25. ovog Prospekta, Izdavatelj je sastavio i u ovaj Prospekt uključio pro forma konsolidirane financijske informacije radi ilustrativnog prikaza učinka podjele Izdavatelja kao da je provedena s danom 1. siječnja 2024. godine.

U tablici u nastavku prikazan je pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine.

Tablica 26 – Pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine (u tisućama EUR)

|                                                     | 2024. prije usklade | Usklada       | 2024. pro forma |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------|-----------------|
| <b>Prihodi od prodaje</b>                           | <b>228.958</b>      | -             | <b>228.958</b>  |
| Ostali prihodi                                      | 3.222               | -351          | 2.871           |
| <b>Ukupni prihodi</b>                               | <b>232.179</b>      | <b>-351</b>   | <b>231.829</b>  |
| Troškovi sitnog inventara                           | -3.265              | -             | -3.265          |
| Troškovi prodane robe                               | -153.234            | -             | -153.234        |
| Troškovi usluga                                     | -14.776             | -65           | -14.841         |
| Troškovi osoblja                                    | -35.833             | 223           | -35.610         |
| Amortizacija                                        | -6.849              | -1.454        | -8.303          |
| Ostali troškovi poslovanja                          | -5.423              | -             | -5.423          |
| Rezerviranja za rizike i troškove (neto)            | -103                | -             | -103            |
| <b>Ukupni troškovi poslovanja</b>                   | <b>-219.484</b>     | <b>-1.295</b> | <b>-220.780</b> |
| <b>Dobit iz poslovanja</b>                          | <b>12.695</b>       | <b>-1.646</b> | <b>11.049</b>   |
| Financijski prihodi                                 | 143                 | -             | 143             |
| Financijski rashodi                                 | -2.429              | -250          | -2.679          |
| <b>Gubitak iz financijskih aktivnosti</b>           | <b>-2.286</b>       | <b>-250</b>   | <b>-2.536</b>   |
| <b>Dobit prije oporezivanja</b>                     | <b>10.409</b>       | <b>-1.896</b> | <b>8.513</b>    |
| Porez na dobit                                      | -1.388              | 269           | -1.119          |
| <b>Dobit tekuće godine</b>                          | <b>9.020</b>        | <b>-1.627</b> | <b>7.394</b>    |
| Stavke koje se kasnije prenose u dobit i gubitak    | -                   | -             | -               |
| Stavke koje se kasnije ne prenose u dobit i gubitak | -                   | -             | -               |
| <b>Dobit tekuće godine</b>                          | <b>9.020</b>        | <b>-1.627</b> | <b>7.394</b>    |

Izvor: Pro forma konsolidirane financijske informacije za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine

Kroz pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti simulirani su sljedeći efekti izdvajanja nekretnina na rezultat poslovanja 2024. godine:

- (i) gubitak prihoda od najma nekretnina koje su izdvojene na NEK-TOK;
- (ii) gubitak troška osoblja za radnike čiji su ugovori o radu uslijed podjele Izdavatelja preneseni na NEK-TOK;
- (iii) gubitak troška amortizacije na izdvojene nekretnine, povećanje troška amortizacije za nekretnine koje NEK-TOK daje u dugoročni najam Izdavatelju (sukladno MSFI 16); te
- (iv) dodatni trošak kamata za nekretnine koje NEK-TOK daje u dugoročni najam Izdavatelju (sukladno MSFI 16).

Efekti izdvajanja nekretnina simulirani su kao da se izdvajanje dogodilo 1. siječnja 2024. godine, a prema tome prilagođena dobit Grupe u 2024. godini iznosi 7.394 tisuća EUR.

Tablica 27 – Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju Izdavatelja za godine koje su završile dana 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. odnosno 31. prosinca 2024. godine i prvih šest mjeseci 2025. godine, zajedno s usporednim podacima za prvo polugodište 2024. godine (u tisućama EUR)

|                                                                                 | 31.12.2022.    | 31.12.2023.    | 31.12.2024.    | 30.06.2025.    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>IMOVINA</b>                                                                  |                |                |                |                |
| <b>Dugotrajna imovina</b>                                                       |                |                |                |                |
| Nematerijalna imovina                                                           | 1.461          | 1.277          | 1.590          | 1.958          |
| Goodwill                                                                        | 5.992          | 5.992          | 5.992          | 5.992          |
| Nekretnine, postrojenja i oprema                                                | 29.659         | 33.126         | 35.541         | 9.024          |
| Imovina s pravom korištenja                                                     | 11.941         | 11.921         | 12.901         | 22.827         |
| Ulaganja u nekretnine                                                           | 2.233          | 3.035          | 2.934          | -              |
| Ulaganja u ovisna društva                                                       | -              | -              | -              | -              |
| Financijska imovina koja se vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 10             | 10             | 10             | 10             |
| Dugotrajna potraživanja                                                         | 453            | 609            | 949            | 974            |
| Odgodena porezna imovina                                                        | 83             | 82             | 612            | 612            |
| <b>Ukupna dugotrajna imovina</b>                                                | <b>51.832</b>  | <b>56.052</b>  | <b>60.528</b>  | <b>41.396</b>  |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>                                                     |                |                |                |                |
| Zalihe                                                                          | 50.759         | 62.113         | 65.663         | 73.712         |
| Potraživanja od kupaca                                                          | 19.683         | 23.274         | 22.083         | 29.240         |
| Ostala potraživanja                                                             | 164            | 362            | 240            | 1.049          |
| Kratkotrajna financijska imovina                                                | 93             | 387            | 106            | 141            |
| Novac i novčani ekvivalenti                                                     | 5.998          | 3.084          | 4.843          | 2.175          |
| Obračunati prihodi i plaćeni troškovi budućih razdoblja                         | 7.516          | 8.308          | 8.954          | 5.896          |
| <b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>                                              | <b>84.213</b>  | <b>97.528</b>  | <b>101.890</b> | <b>112.213</b> |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                                                           | <b>136.046</b> | <b>153.580</b> | <b>162.417</b> | <b>153.609</b> |
| <b>Vlasnička glavnica i obveze</b>                                              |                |                |                |                |
| Temeljni kapital                                                                | 31.150         | 31.150         | 31.150         | 22.750         |
| Zadržana dobit                                                                  | 12.233         | 15.627         | 19.037         | 6.061          |
| Preneseni gubitak                                                               | -95            | -95            | -              | -              |
| Kapitalne pričuve                                                               | 13             | 13             | 13             | 0              |
| Ostale rezerve                                                                  | 25             | 32             | 45             | 45             |
| Dobit tekuće godine                                                             | 2.842          | 7.914          | 9.020          | 2.860          |
| <b>Ukupno vlasnička glavnica</b>                                                | <b>46.169</b>  | <b>54.640</b>  | <b>59.266</b>  | <b>31.717</b>  |
| Dugoročna rezerviranja                                                          | 73             | 145            | 165            | 165            |
| Dugoročni krediti                                                               | 23.599         | 21.667         | 33.540         | 46.650         |
| Odgodeni porezi                                                                 | 273            | 226            | 190            | 190            |
| <b>Ukupno dugoročne obveze</b>                                                  | <b>23.945</b>  | <b>22.039</b>  | <b>33.895</b>  | <b>47.005</b>  |
| Obveze prema dobavljačima                                                       | 34.847         | 34.747         | 39.004         | 46.424         |
| Kratkoročni krediti                                                             | 22.914         | 32.026         | 19.692         | 18.032         |
| Obveze za porez na dobit                                                        | 0              | 1.421          | 805            | 490            |

|                                           |                |                |                |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ostale kratkoročne obveze                 | 6.297          | 5.874          | 6.346          | 6.536          |
| Kratkoročna rezerviranja                  | 273            | 532            | 557            | 246            |
| Odgodeno plaćanje troškova                | 1.600          | 2.301          | 2.853          | 3.160          |
| <b>Ukupne kratkoročne obveze</b>          | <b>65.932</b>  | <b>76.901</b>  | <b>69.256</b>  | <b>74.887</b>  |
| <b>Ukupno obveze</b>                      | <b>89.877</b>  | <b>98.940</b>  | <b>103.152</b> | <b>121.892</b> |
| <b>UKUPNA VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE</b> | <b>136.046</b> | <b>153.580</b> | <b>162.417</b> | <b>153.609</b> |

*Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za H1 2025. godine*

U 2024. godini, ukupna imovina Grupe porasla je za 5,8% u odnosu na 2023. godinu, odnosno s 153.580 tisuća EUR na 162.417 tisuća EUR, prvenstveno zbog povećanja dugotrajne imovine (povećanje od 4,5 milijuna EUR) i umjerenog rasta kratkotrajne imovine (povećanje od 4,4 milijuna EUR). Ukupna vlasnička glavnica povećana je za 8,5% u odnosu na 2023. godinu (s 54.640 tisuća EUR na 59.266 tisuća EUR), čime je dodatno ojačana kapitalna struktura društva.

Također, došlo je do promjene u strukturi financiranja. Kratkoročni krediti su refinancirani dugoročnim, čime je smanjen pritisak na kratkoročnu likvidnost.

Bilanca Grupe na dan 30. lipnja 2025. odražava nekoliko važnih strukturnih promjena i nastavak investicijskog ciklusa započetog u prethodnim razdobljima. Ukupna imovina Grupe iznosila je 153.609 tisuća EUR, što je smanjenje u odnosu na kraj 2024. godine kada je iznosila 162.417 tisuća EUR. Pad ukupne imovine prvenstveno je rezultat izdvajanja nekretnina u posebno društvo od 1. travnja 2025. (vrijednost izdvojene imovine u trenutku izdvajanja je bila približno 30 milijuna EUR). Ovo je vidljivo kroz smanjenje stavke "Nekretnine, postrojenja i oprema" s 35.541 tisuća EUR na 9.024 tisuće EUR. Istovremeno, značajno je porasla stavka "Imovina s pravom korištenja", s 12.901 tisuća EUR na 22.827 tisuća EUR, što je posljedica primjene standarda MSFI 16 (Najmovi) nakon prelaska izdvojenih nekretnina u zakup.

Kratkotrajna imovina bilježila je rast u prvih šest mjeseci 2025. godine, s 101.890 tisuće EUR na 112.213 tisuće EUR, ponajviše zbog povećanja zaliha i potraživanja od kupaca, što je u skladu s rastom poslovne aktivnosti i širenjem maloprodajne mreže i prodajnog asortimana.

Na strani pasive, vlasnička glavnica smanjena je s 59.266 tisuće EUR na 31.717 tisuća EUR, što je također posljedica izdvajanja nekretnina iz Izdavatelja (1. travnja 2025. godine, kapital Izdavatelja umanjen je za približno 30 milijuna EUR).

Ukupne obveze porasle su s 103.152 tisuće EUR na 121.892 tisuće EUR. Dugoročne obveze bilježile su rast, prvenstveno zbog povećanja obveza za najmove kao rezultat izdvajanja nekretnina, dok su kratkoročne obveze također porasle, najviše u segmentu obveza prema dobavljačima, a kratkoročni krediti su blago smanjeni.

Bilanca na dan 30. lipnja 2025. godine odražava prelazak Grupe u novu fazu poslovanja, obilježenu strukturnim promjenama u vlasništvu nad nekretninama, rastom operativne aktivnosti i nastavkom ulaganja u logistiku, IT i ljudske resurse.

Tablica 28 – Pro forma konsolidirani izvještaj o financijskom položaju Izdavatelja na dan 31. prosinca 2024. godine (u tisućama EUR)

|                                                                                    | 31.12.2024. prije<br>usklađe | Usklada        | 31.12.2024. pro<br>forma |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|--------------------------|
| <b>IMOVINA</b>                                                                     |                              |                |                          |
| <b>Dugotrajna imovina</b>                                                          |                              |                |                          |
| Nematerijalna imovina                                                              | 1.590                        | -              | 1.590                    |
| Goodwill                                                                           | 5.992                        | -              | 5.992                    |
| Nekretnine, postrojenja i oprema                                                   | 35.541                       | -27.129        | 8.412                    |
| Imovina s pravom korištenja                                                        | 12.901                       | 7.208          | 20.109                   |
| Ulaganja u nekretnine                                                              | 2.934                        | -3.035         | -101                     |
| Ulaganja u ovisna društva                                                          | -                            | -              | -                        |
| Financijska imovina koja se vodi po fer<br>vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka | 10                           | -              | 10                       |
| Dugotrajna potraživanja                                                            | 949                          | -              | 949                      |
| Odgodena porezna imovina                                                           | 612                          | -              | 612                      |
| <b>Ukupna dugotrajna imovina</b>                                                   | <b>60.528</b>                | <b>-22.956</b> | <b>37.572</b>            |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>                                                        |                              |                |                          |
| Zalihe                                                                             | 65.663                       | -              | 65.663                   |
| Potraživanja od kupaca                                                             | 22.083                       | -              | 22.083                   |
| Ostala potraživanja                                                                | 240                          | -              | 240                      |
| Kratkotrajna financijska imovina                                                   | 106                          | -              | 106                      |
| Novac i novčani ekvivalenti                                                        | 4.843                        | -1.649         | 3.194                    |
| Obračunati prihodi i plaćeni troškovi<br>budućih razdoblja                         | 8.954                        | -              | 8.954                    |
| <b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>                                                 | <b>101.890</b>               | <b>-1.649</b>  | <b>100.240</b>           |
| <b>UKUPNA IMOVINA</b>                                                              | <b>162.417</b>               | <b>-24.605</b> | <b>137.813</b>           |
| <b>Vlasnička glavnica i obveze</b>                                                 |                              |                |                          |
| Temeljni kapital                                                                   | 31.150                       | -8.400         | 22.750                   |
| Zadržana dobit                                                                     | 19.037                       | -19.037        | -                        |
| Preneseni gubitak                                                                  | 0                            | -2.566         | -2.566                   |
| Kapitalne pričuve                                                                  | 13                           | -              | 13                       |
| Ostale rezerve                                                                     | 45                           | -              | 45                       |
| Dobit tekuće godine                                                                | 9.020                        | -1.627         | 7.394                    |
| <b>Ukupno vlasnička glavnica</b>                                                   | <b>59.266</b>                | <b>-31.630</b> | <b>27.636</b>            |
| Dugoročna rezerviranja                                                             | 165                          | -              | 165                      |
| Dugoročni krediti                                                                  | 33.540                       | 4.836          | 38.376                   |
| Odgodeni porezi                                                                    | 190                          | -              | 190                      |
| <b>Ukupno dugoročne obveze</b>                                                     | <b>33.895</b>                | <b>4.836</b>   | <b>38.731</b>            |
| Obveze prema dobavljačima                                                          | 39.004                       | -              | 39.004                   |
| Kratkoročni krediti                                                                | 19.692                       | 2.458          | 22.150                   |
| Obveze za porez na dobit                                                           | 805                          | -269           | 536                      |

|                                           |                |                |                |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ostale kratkoročne obveze                 | 6.346          | -              | 6.346          |
| Kratkoročna rezerviranja                  | 557            | -              | 557            |
| Odgodeno plaćanje troškova                | 2.853          | -              | 2.853          |
| <b>Ukupne kratkoročne obveze</b>          | <b>69.256</b>  | <b>2.189</b>   | <b>71.445</b>  |
| <b>Ukupno obveze</b>                      | <b>103.152</b> | <b>7.025</b>   | <b>110.176</b> |
| <b>UKUPNA VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE</b> | <b>162.417</b> | <b>-24.605</b> | <b>137.813</b> |

*Izvor: Pro forma konsolidirane financijske informacije za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine*

Kroz pro forma konsolidirani izvještaj o financijskom položaju simulirani su sljedeći efekti, kao da se izdvajanje nekretnina s Izdavatelja na NEK-TOK dogodilo 1. siječnja 2024. godine:

- (i) smanjenje imovine za vrijednost nekretnina i pripadajuće opreme koja se izdvaja;
- (ii) smanjenje vlasničke glavnice za odgovarajuću vrijednost izdvojenih nekretnina;
- (iii) povećanje imovine s pravom korištenja i obveza za dugoročne najmove (kratkoročni i dugoročni krediti) za nekretnine koje NEK-TOK daje u dugoročni najam Izdavatelju; te
- (iv) efekt izdvajanja na novcu i novčanim ekvivalentima, tekućoj dobiti i obvezi za porez na dobit.

Za više informacija o pro forma konsolidiranim financijskim informacijama uključenima u ovu točku, upućuje se na točku 4.25. ovog Prospekta.

#### **4.13.1.2. Istraživanje i razvoj**

Grupa u promatranom razdoblju nije obavljala aktivnost istraživanja i razvoja.

#### 4.13.2. Rezultati poslovanja

##### 4.13.2.1. Značajni čimbenici koji bitno utječu na prihode iz poslovanja

Izdavatelj nije identificirao značajne čimbenike, neobične ili rijetke događaje ili nova kretanja koja bitno utječu na prihode iz poslovanja Izdavatelja.

Tablica 29 - Pregled izabranih financijskih pokazatelja za Grupnu za 2022., 2023. i 2024. godinu i prvo polugodište 2024. i 2025. godine (u tisućama EUR)

|                                                              | 2022.          | 2023.          | 2024.          | H1 2024.       | H1 2025.       |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Prihod od prodaje</b>                                     | <b>174.608</b> | <b>207.355</b> | <b>228.958</b> | <b>107.613</b> | <b>113.121</b> |
| Rast na isto razdoblje prošle godine (%)                     | 11,5%          | 18,8%          | 10,4%          | 14,9%          | 5,1%           |
| <b>Prihod ukupno</b>                                         | <b>176.756</b> | <b>210.026</b> | <b>232.179</b> | <b>109.444</b> | <b>114.610</b> |
| Rast na isto razdoblje prošle godine (%)                     | 11,5%          | 18,8%          | 10,5%          | 15,1%          | 4,7%           |
| <b>Bruto marža</b>                                           | <b>52.492</b>  | <b>64.603</b>  | <b>75.724</b>  | <b>36.236</b>  | <b>39.151</b>  |
| Bruto marža (%)                                              | 30,1%          | 31,2%          | 33,1%          | 33,7%          | 34,6%          |
| Troškovi osoblja                                             | 27.297         | 30.473         | 35.833         | 16.787         | 19.971         |
| Ostali operativni troškovi                                   | 16.708         | 19.339         | 23.568         | 10.684         | 11.752         |
| <b>EBITDA</b>                                                | <b>10.635</b>  | <b>17.462</b>  | <b>19.544</b>  | <b>10.596</b>  | <b>8.917</b>   |
| EBITDA marža (%)                                             | 6,0%           | 8,3%           | 8,4%           | 9,7%           | 7,8%           |
| <b>EBITDA bez troškova javne ponude Ponuđenih dionica</b>    | <b>10.635</b>  | <b>17.462</b>  | <b>19.544</b>  | <b>10.596</b>  | <b>9.066</b>   |
| EBITDA bez troškova javne ponude Ponuđenih dionica marža (%) | 6,0%           | 8,3%           | 8,4%           | 9,7%           | 7,9%           |
| Amortizacija                                                 | 6.162          | 6.257          | 6.849          | 3.305          | 4.503          |
| <b>Neto dobit</b>                                            | <b>2.842</b>   | <b>7.914</b>   | <b>9.020</b>   | <b>5.331</b>   | <b>2.860</b>   |
| Neto profitna marža (%)                                      | 1,6%           | 3,8%           | 3,9%           | 4,9%           | 2,5%           |
| <b>Ukupna imovina</b>                                        | <b>136.046</b> | <b>153.580</b> | <b>162.417</b> | <b>163.967</b> | <b>153.609</b> |
| <b>Kapital i rezerve</b>                                     | <b>46.169</b>  | <b>54.640</b>  | <b>59.266</b>  | <b>56.502</b>  | <b>31.717</b>  |
| <b>Neto dug</b>                                              | <b>40.515</b>  | <b>50.609</b>  | <b>48.389</b>  | <b>55.056</b>  | <b>62.507</b>  |
| Neto dug/EBITDA                                              | 3,8 X          | 2,9 X          | 2,5 X          | -              | -              |
| Obveze po najmovima                                          | 12.239         | 12.152         | 13.292         | 14.509         | 23.252         |
| <b>Neto dug bez najmovi</b>                                  | <b>28.276</b>  | <b>38.457</b>  | <b>35.097</b>  | <b>40.547</b>  | <b>39.255</b>  |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, izračun Izdavatelja, Polugodišnji nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za polugodište koje je završilo 30. lipnja 2025. godine, Izdavatelj

U 2024. godini prihodi su iznosili 232.179 tisuća EUR, što predstavlja rast od 22,153 tisuća EUR odnosno 10,5% u odnosu na prethodnu godinu. EBITDA je iznosila 19.544 tisuća EUR, što je povećanje od 2.082 tisuća EUR u odnosu na 2023. godinu, uz blagi porast EBITDA marže s 8,3% na 8,4%. Neto dobit Grupe iznosila je 9.020 tisuća EUR, uz zadržavanje stabilne neto profitne marže na razini od 3,9%.

Ukupna imovina povećana je na 162.417 tisuća EUR, a kapital i rezerve dosegli su 59.266 tisuća EUR. Neto dug iznosio je 48.389 tisuća EUR, dok je Omjer Netoga duga i EBITDA-e smanjen s 2,9x na 2,5x, prvenstveno zahvaljujući rastu operativne profitabilnosti.

U prvih šest mjeseci 2025., Grupa je ostvarila rast prihoda od prodaje od 5,1%, uz istovremeno poboljšanje bruto marže od 8,0%. Postotna bruto marža je porasla s 33,7% na 34,6%, što ukazuje na nastavak pozitivnih trendova u upravljanju nabavom, asortimanom, prodajnim miksom i strukturom prodaje po kanalima.

U skladu s intenzivnim razvojem poslovanja, posebno širenjem maloprodajne mreže, došlo je do povećanja troškova osoblja za 19,0%. Taj rast odražava zapošljavanje oko 140 novih djelatnika u sektorima prodaje i logistike, kao i nastavak tržišnog trenda rasta plaća. Ostali operativni troškovi porasli su za 10,0%, što uključuje i troškove dodatnih skladišnih usluga, proširenje dostavnih ruta te ulaganja u IT sigurnost i digitalne alate.

U prvih šest mjeseci 2025. godine, EBITDA je smanjena za 15,8%, dok je EBITDA koja isključuje troškove pripreme za javnu ponudu Ponuđenih dionica, smanjena za 14,4%. EBITDA marža smanjena je s 9,7% na 7,8%, a EBITDA bez troškova javne ponude Ponuđenih dionica marža s 9,7% na 7,9%.

Od 1. travnja 2025., nekretnine su izdvojene u posebno društvo, a Grupa ih od tada koristi putem najma. U skladu s MSFI 16 (Najmovi), ova promjena rezultirala je povećanjem amortizacije i troška kamata od približno 500 tisuća EUR u razdoblju prvih šest mjeseci 2025. u usporedbi s istim razdobljem 2024. godine.

Neto dobit za razdoblje iznosila je 2.860 tisuća EUR, što je niže u odnosu na 2024. godinu (5.331 tisuća EUR), a Neto profitna marža iznosila je 2,5% (5% u 2024.). Ova razina profitabilnosti odražava trenutnu fazu intenzivnog ulaganja u infrastrukturu, radnike i digitalizaciju, s očekivanjem da će se puni učinci tih ulaganja realizirati u narednom razdoblju.

Bilanca Grupe na dan 30. lipnja 2025. odražava nekoliko važnih strukturnih promjena i nastavak investicijskog ciklusa započetog u prethodnim razdobljima.

Ukupna imovina Grupe iznosila je 153.609 tisuća EUR, što je smanjenje u odnosu na kraj 2024. godine kada je iznosila 162.417 tisuća EUR. Pad ukupne imovine prvenstveno je rezultat izdvajanja nekretnina u posebno društvo od 1. travnja 2025. (vrijednost izdvojene imovine u trenutku izdvajanja je bila približno 30 milijuna EUR). Ovo je vidljivo kroz smanjenje stavke "Nekretnine, postrojenja i oprema" s 35.541 tisuća EUR na 9.023 tisuće EUR. Istovremeno, značajno je porasla stavka "Imovina s pravom korištenja", s 12.901 tisuće EUR na 22.827 tisuće EUR, što je posljedica primjene MSFI 16 (Najmovi) nakon prelaska izdvojenih nekretnina u najam.

Kratkotrajna imovina bilježila je rast, s 101.890 tisuće EUR na 112.213 tisuće EUR, ponajviše zbog povećanja zaliha i potraživanja od kupaca, što je u skladu s rastom poslovne aktivnosti i širenjem maloprodajne mreže i prodajnog asortimana.

Na strani pasive, vlasnička glavnica smanjena je s 59.266 tisuće EUR na 31.717 tisuće EUR, što je također posljedica izdvajanja nekretnina iz društva (1. travnja 2025. godine kapital Izdavatelja umanjen je za približno 30 milijuna eura). Ukupne obveze porasle su s 103.152 tisuće EUR na 121.892 tisuće EUR. Dugoročne obveze bilježile su rast, prvenstveno zbog povećanja obveza za najmove kao rezultat izdvajanja nekretnina, dok su kratkoročne obveze također porasle, najviše u segmentu obveza prema dobavljačima, a kratkoročni krediti su blago smanjeni.

U razdoblju od 2007. do 2024. godine prihodi Grupe narasli su sa 16.106 tisuća EUR na 232.179 tisuća EUR. CAGR prihoda ostvarenih u periodu je bio +17%.

Grafički prikaz 5 - Ukupni prihodi Grupe za razdoblje 2007.-2024. (u milijunima EUR) i stope rasta po godinama



Izvor: Izdavatelj

#### 4.13.2.2. Značajne promjene neto prodaje i prihoda

U tablici niže prikazani su prihodi od prodaje robe prema kanalima prodaje Grupe za godine koje su završile na 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. godine i za prvih šest mjeseci 2025. godine.

Tablica 30 – Prihodi Grupe od prodaje robe prema kanalima prodaje za 2022., 2023.2024. godinu i prvo prvih šest mjeseci 2025. godine, zajedno s usporednim podacima za prvih šest mjeseci 2024. godine (u tisućama EUR)

|                                  | 2022.          | 2023.          | 2024.          | H1 2024.       | H1 2025.       |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Maloprodaja                      | 143.481        | 171.344        | 195.387        | 90.118         | 97.791         |
| Veleprodaja - Franšizni partneri | 17.956         | 20.499         | 18.531         | 9.194          | 7.588          |
| Izvoz                            | 12.213         | 14.884         | 13.769         | 7.200          | 6.587          |
| <b>Ukupno</b>                    | <b>173.650</b> | <b>206.728</b> | <b>227.688</b> | <b>106.512</b> | <b>111.966</b> |

Izvor: Izdavatelj

U razdoblju od 2022. do 2024. godine, maloprodaja je zabilježila kontinuirani rast prihoda, s povećanjem od 19,42% u 2023. i dodatnih 14,03% u 2024. Taj rast rezultat je širenja mreže poslovnica te preuzimanja poslovanja od franšiznih partnera. Udio maloprodaje u ukupnim prihodima porastao je s 82,6% u 2022. na 85,8% u 2024.

Veleprodaja prema franšiznim partnerima porasla je za 14,16% u 2023., no u 2024. dolazi do pada od 9,60%, što je povezano s konsolidacijom tržišta i izlaskom dijela partnera iz poslovanja. Udio veleprodaje u ukupnim prihodima smanjen je s 10,3% u 2022. na 8,1% u 2024.

Izvoz je u 2023. porastao za 21,87%, dok je u 2024. zabilježen pad od 7,49%. Tijekom tog razdoblja zadržana je postojeća baza kupaca.

Udio izvoza u ukupnim prihodima smanjen je s 7,0% u 2022. na 6,0% u 2024.

Prodajni rezultati Grupe za prvo polugodište 2025. pokazuju stabilan rast prihoda, uz istovremeno vidljive razlike u performansama pojedinih prodajnih kanala i programa. Nakon slabijeg prvog tromjesečja 2025. godine (razdoblje od 1. siječnja do 30. ožujka 2025.) u kojem je Grupa ostvarila rast prihoda od 1% u odnosu na isto razdoblje 2024. godine, u drugom tromjesečju (razdoblje od 1. travnja do 30. lipnja 2025.) nastavljen je trend rasta iz 2024. godine te je ostvaren porast konsolidiranih prihoda od prodaje od 9% u odnosu na prethodno razdoblje. Ukupni prihod od prodaje u prvih šest mjeseci 2025. godine iznosili su 113,1 milijuna EUR, što je porast od 5,1% u odnosu na isto razdoblje 2024. godine.

Maloprodaja je glavni nositelj rasta, s povećanjem prihoda od 8,5% u odnosu na prvih šest mjeseci 2024. godine, čime sada čini 87,3% ukupne prodaje robe (84,6% u prvih šest mjeseci 2024). Rast je rezultat povećanja prometa u postojećim poslovnicama, kao i otvaranja novih poslovnica, na novim

lokacijama i lokacijama na kojima je Grupa u prošlosti poslovala kroz franšizne partnere (11 novih poslovnica otvoreno je u posljednjih godinu dana). Ovaj rast prema mišljenju Izdavatelja potvrđuje ispravnost strateškog usmjerenja Grupe prema maloprodajnom kanalu.

S druge strane, kanal veleprodaje - franšizni partneri bilježi pad od 17,5%, dok je izvoz smanjen za 8,5%. Pad prodaje putem franšiznih partnera je očekivan i u skladu sa strateškim smjernicama razvoja Grupe, dok je smanjenje izvoza djelomično posljedica ograničenja kapaciteta u logistici.

#### 4.14. IZVORI SREDSTAVA

##### 4.14.1. Izvori sredstava (kratkoročno i dugoročno)

Na dan 30. lipnja 2025. godine, Grupa je imala ukupno 16 aktivnih kredita, s ukupnim stanjem preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine u iznosu od 39.556.086 EUR. Napominje se da *factoring* u iznosu od 1.860.280 EUR nije uključen u prethodno navedeno stanje preostalog duga.

Za više detalja o značajnim ugovorima o kreditu Grupe upućuje se na točku 4.30. ovog Prospekta.

U nastavku je prikazan financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. godine i 30. lipnja 2025. godine.

Tablica 31 – Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju Izdavatelja za godine koje su završile dana 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. odnosno 31. prosinca 2024. godine i prvih šest mjeseci 2025. godine, zajedno s usporednim podacima za prvih šest mjeseci 2024. godine (u tisućama EUR)

|                                           | 31.12.2022.    | 31.12.2023.    | 31.12.2024.    | 30.06.2025.    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Vlasnička glavnica i obveze</b>        |                |                |                |                |
| Temeljni kapital                          | 31.150         | 31.150         | 31.150         | 22.750         |
| Zadržana dobit                            | 12.233         | 15.627         | 19.037         | 6.061          |
| Preneseni gubitak                         | -95            | -95            | -              | -              |
| Kapitalne pričuve                         | 13             | 13             | 13             | 0              |
| Ostale rezerve                            | 25             | 32             | 45             | 45             |
| Dobit tekuće godine                       | 2.842          | 7.914          | 9.020          | 2.860          |
| <b>Ukupno vlasnička glavnica</b>          | <b>46.169</b>  | <b>54.640</b>  | <b>59.266</b>  | <b>31.717</b>  |
| Dugoročna rezerviranja                    | 73             | 145            | 165            | 165            |
| Dugoročni krediti                         | 23.599         | 21.667         | 33.540         | 46.650         |
| Odgodeni porezi                           | 273            | 226            | 190            | 190            |
| <b>Ukupno dugoročne obveze</b>            | <b>23.945</b>  | <b>22.039</b>  | <b>33.895</b>  | <b>47.005</b>  |
| Obveze prema dobavljačima                 | 34.847         | 34.747         | 39.004         | 46.424         |
| Kratkoročni krediti                       | 22.914         | 32.026         | 19.692         | 18.032         |
| Obveze za porez na dobit                  | 0              | 1.421          | 805            | 490            |
| Ostale kratkoročne obveze                 | 6.297          | 5.874          | 6.346          | 6.536          |
| Kratkoročna rezerviranja                  | 273            | 532            | 557            | 246            |
| Odgodeno plaćanje troškova                | 1.600          | 2.301          | 2.853          | 3.160          |
| <b>Ukupne kratkoročne obveze</b>          | <b>65.932</b>  | <b>76.901</b>  | <b>69.256</b>  | <b>74.887</b>  |
| <b>Ukupno obveze</b>                      | <b>89.877</b>  | <b>98.940</b>  | <b>103.152</b> | <b>121.892</b> |
| <b>UKUPNA VLASNIČKA GLAVNICA I OBVEZE</b> | <b>136.046</b> | <b>153.580</b> | <b>162.417</b> | <b>153.609</b> |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za H1 2025. godine

Ukupna pasiva Grupe porasla je sa 136.046 tisuća EUR na kraju 2022. godine, na 162.417 tisuća EUR na kraju 2024. godine, što predstavlja rast od približno 19% u promatranom razdoblju.

Vlasnička glavnica kontinuirano raste, i to s 46.169 tisuća EUR u 2022. godini na 59.266 tisuća EUR u 2024. godini. Taj rast prvenstveno proizlazi iz povećanja zadržane dobiti i dobiti tekuće godine, dok je temeljni kapital ostao nepromijenjen.

Dugoročne obveze bilježe osjetan rast u 2024. godini, s 22.039 tisuća EUR u 2023. na 33.895 tisuća EUR, ponajviše zbog povećanja dugoročnih kredita.

Kratkoročne obveze su u 2023. dosegnule vrhunac od 76.901 tisuća EUR, a zatim su u 2024. smanjene na 69.256 tisuća EUR. Najveće stavke unutar kratkoročnih obveza su obveze prema dobavljačima i kratkoročni krediti, pri čemu su iste smanjene u 2024. u odnosu na prethodnu godinu.

U prvih šest mjeseci 2025. godine, vlasnička glavica smanjena je s 59.266 tisuća EUR na 31.717 tisuća EUR, što je posljedica izdvajanja nekretnina iz Izdavatelja (1. travnja 2025. godine kapital Izdavatelja umanjen je za približno 30 milijuna EUR).

Ukupne obveze porasle su s 103.152 tisuća EUR na 121.892 tisuća EUR. Dugoročne obveze bilježe rast, prvenstveno zbog povećanja obveza za najmove kao rezultat izdvajanja nekretnina, dok su kratkoročne obveze također porasle, najviše u segmentu obveza prema dobavljačima, a kratkoročni krediti su blago smanjeni.

Bilanca na dan 30. lipnja 2025. godine odražava prelazak Grupe u novu fazu poslovanja, obilježenu strukturnim promjenama u vlasništvu nad nekretninama, rastom operativne aktivnosti i nastavkom ulaganja u logistiku, IT i ljudske resurse.

#### **4.14.2. Novčani tokovi**

Obveze Grupe podmirivale su se kombinacijom korištenja vlastitih sredstava generiranih iz tekućeg poslovanja i novčanih tokova te iz vanjskih iznosa financiranja, prvenstveno kredita banaka.

Na dan 31. prosinca 2022. godine, stanja novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 5.998 tisuća EUR.

Na dan 31. prosinca 2023. godine, stanja novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 3.084 tisuća EUR.

Na dan 31. prosinca 2024. godine, stanja novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 4.843 tisuća EUR.

Na dan 30. lipnja 2025. godine, stanja novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 2.175 tisuća EUR.

Osim toga, Grupa je osigurala okvirne linije za izdavanje bankovnih garancija te za povlačenje sredstava i financiranje u slučaju potrebe putem okvirnih linija.

U tablici u nastavku prikazani su podaci o novčanim tokovima Grupe u 2022., 2023. i 2024. godini te prvom polugodištu 2025. godine (zajedno s usporednim podacima za prvo polugodište 2024. godine).

Tablica 32 – Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima Izdavatelja za godine koje su završile dana 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. odnosno 31. prosinca 2024. godine i prvih šest mjeseci 2025. godine (zajedno s usporednim podacima za prvih šest mjeseci 2024. godine) (u tisućama EUR)

|                                                                             | 2022.         | 2023.          | 2024.          | H1 2024.      | H1 2025.      |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Tijek novca iz poslovnih aktivnosti</b>                                  |               |                |                |               |               |
| <b>Dobit tekuće godine</b>                                                  | <b>2.842</b>  | <b>7.914</b>   | <b>9.020</b>   | <b>5.331</b>  | <b>2.860</b>  |
| <b>Usklađena na osnovi:</b>                                                 |               |                |                |               |               |
| Trošak poreza na dobit                                                      | 803           | 1.875          | 1.388          | -820          | -626          |
| Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine       | 6.162         | 6.257          | 6.849          | 3.305         | 4.503         |
| Troškovi kamata i tečajne razlike priznate u dobit i gubitak                | 835           | 1.431          | 2.383          | 1.185         | 952           |
| Dobitci od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine | -24           | -37            | -62            | -38           | -29           |
| Prihodi od kamata                                                           | -9            | -15            | -97            | -45           | -24           |
| Ispravak vrijednosti potraživanja i zaliha                                  | 289           | 357            | 265            | 1             | 13            |
| <b>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu</b>       | <b>10.900</b> | <b>17.782</b>  | <b>19.747</b>  | <b>8.918</b>  | <b>7.649</b>  |
| (Povećanje) / Smanjenje zaliha                                              | -7.797        | -11.354        | -3.550         | -3.885        | -7.990        |
| (Povećanje) / Smanjenje potraživanja od kupaca                              | 124           | -3.591         | 1.191          | -10.072       | -6.460        |
| (Povećanje) / Smanjenje ostalih potraživanja                                | -95           | -492           | 403            | -170          | -844          |
| Povećanje / (Smanjenje) obveza prema dobavljačima                           | 12.865        | -100           | 4.257          | 7.996         | 6.723         |
| Povećanje / (Smanjenje) ostalih kratkoročnih obveza                         | -2.470        | 998            | -144           | -949          | -91           |
| Trošak poreza na dobit                                                      | -864          | -1.010         | -1.478         | 820           | 626           |
| Ostalo Povećanje / (Smanjenje) novčanog tijeka                              | -2.564        | -1.196         | -1.152         | 3.929         | 3.001         |
| Plaćene kamate                                                              | -747          | -1.382         | -2.301         | -1.164        | -943          |
| <b>Neto novčani tijek ostvaren poslovnim aktivnostima</b>                   | <b>9.353</b>  | <b>-345</b>    | <b>16.974</b>  | <b>5.424</b>  | <b>1.671</b>  |
| <b>Tijek novca iz investicijskih aktivnosti</b>                             |               |                |                |               |               |
| Primici od kamata                                                           | 9             | 15             | 97             | 45            | 24            |
| Nabava dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine                       | -7.330        | -10.322        | -10.456        | -6.188        | 14.898        |
| Stjecanje udjela                                                            | -             | -              | -              | -             | -             |
| Prilagodba tečajnih razlika i korekcija udjela                              | -             | -              | -              | -             | -             |
| <b>Neto novčani izdaci iz investicijskih aktivnosti</b>                     | <b>-7.321</b> | <b>-10.306</b> | <b>-10.359</b> | <b>-6.143</b> | <b>14.922</b> |
| <b>Tijek novca iz aktivnosti financiranja</b>                               |               |                |                |               |               |
| Isplata dividendi                                                           | -45           | -              | -              | -             | -             |
| Primici po odobrenim kreditima                                              | 22.047        | 28.884         | 54.892         | 24.325        | 21.573        |
| Otplata kredita                                                             | -20.931       | -21.703        | -55.353        | -21.143       | -10.123       |
| Ostale promjene u kapitalu - stjecanje/pripajanje                           | 178           | 557            | -4.394         | -3.727        | -30.712       |

|                                                                  |              |               |               |               |                |
|------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Ostali novčani primici (izdaci) iz financijskih aktivnosti       | -            | -             | -             | -             | -              |
| <b>Neto novčani izdaci iz aktivnosti financiranja</b>            | <b>1.249</b> | <b>7.738</b>  | <b>-4.856</b> | <b>-546</b>   | <b>-19.262</b> |
| <b>Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b> | <b>3.281</b> | <b>-2.914</b> | <b>1.759</b>  | <b>-1.265</b> | <b>-2.669</b>  |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku godine                    | 2.717        | 5.998         | 3.084         | 3.084         | 4.843          |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju tekuće godine               | 5.998        | 3.084         | 4.843         | 1.819         | 2.175          |

*Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za H1 2025. godine*

U 2024. godini Grupa je ostvarila snažan rast novčanog toka iz poslovnih aktivnosti, generirajući 16.974 tisuća EUR priljeva. Ključni doprinos ovom poboljšanju u odnosu na prethodnu godinu dali su viši operativni rezultati i pozitivne promjene u obrtnom kapitalu, osobito povećanje obveza prema dobavljačima, smanjenje potraživanja i manje povećanje zaliha nego u prethodnoj godini.

Novčani izdatci za investicijske aktivnosti ostali su visoki i stabilni (10.359 tisuća EUR), što ukazuje na nastavak intenzivnog investicijskog ciklusa. U navedeni iznos uključene su i nabave imovine s pravom korištenja od 2.272 tisuće EUR.

U segmentu financiranja ostvaren je negativan novčani tok od -4.856 tisuća EUR, kao posljedica ostalih promjena u kapitalu (-4.394 tisuća EUR). Unutar tih promjena, iznos od 2.825 tisuća EUR odnosi se na korekciju prethodno priznatih bonusa dobavljača za zalihe. Naime, bonusi su u cijelosti evidentirani kao umanjene troška prodane robe, iako dio robe na koju se odnose nije bio prodan u istoj godini. Preostali iznos odnosi se na isplate dobiti.

Kao rezultat, novac i novčani ekvivalenti na kraju 2024. porasli su na 4.843 tisuća EUR, u usporedbi s 3.084 tisuća EUR na kraju 2023. godine.

U prvom polugodištu 2025., Grupa je ostvarila neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti u iznosu od 1.671 tisuće EUR, što je 3.753 tisuće EUR manje nego u istom razdoblju 2024. godine.

Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnom kapitalu iznosila je 7.650 tisuće EUR, što je za 1.269 tisuće EUR niže nego u prvim šest mjeseci 2024. godine. Ostatak razlike odnosi se na promjene u obrtnom kapitalu od 2.484 tisuće EUR kao posljedica širenja maloprodajne mreže.

#### 4.14.3. Financijske potrebe Izdavatelja i struktura financiranja

U 2022. godini, udio kapitala i pričuva u ukupnoj glavnici i obvezama iznosio je 34%, a udio kratkoročnih obveza 48% ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze sastoje se od dugoročnih rezerviranja, dugoročnih kredita i odgođenih poreza, a na dan 31. prosinca 2022. godine krediti i zajmovi činili su 99% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 31. prosinca 2022. godine, kratkoročne obveze sastojale su se od obveza prema dobavljačima, kratkoročnih kredita, obveza za porez na dobit, ostalih kratkoročnih obveza, kratkoročnih rezerviranja i odgođenih plaćanja troškova, od čega su obveze prema dobavljačima činile 53% ukupnih kratkoročnih obveza.

U 2023. godini, udio kapitala i pričuva u ukupnoj glavnici i obvezama iznosio je 36%, a udio kratkoročnih obveza 50% ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze sastoje se od dugoročnih rezerviranja, dugoročnih kredita i odgođenih poreza, a na dan 31. prosinca 2023. godine krediti i zajmovi činili su 98% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 31. prosinca 2023. godine, kratkoročne obveze sastojale su se od obveza prema dobavljačima, kratkoročnih kredita, obveza za porez na dobit, ostalih kratkoročnih obveza, kratkoročnih rezerviranja i odgođenih plaćanja troškova, od čega su obveze prema dobavljačima činile 45% ukupnih kratkoročnih obveza.

U 2024. godini, udio kapitala i pričuva u ukupnoj glavnici i obvezama iznosio je 36%, a udio kratkoročnih obveza 43% ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze sastoje se od dugoročnih rezerviranja, dugoročnih kredita i odgođenih poreza, a na dan 31. prosinca 2024. godine krediti i zajmovi činili su 99% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 31. prosinca 2024. godine, kratkoročne obveze sastojale su se od obveza prema dobavljačima, kratkoročnih kredita, obveza za porez na dobit, ostalih kratkoročnih obveza, kratkoročnih rezerviranja i odgođenih plaćanja troškova, od čega su obveze prema dobavljačima činile 56% ukupnih kratkoročnih obveza.

Na dan 30. lipnja 2025. godine, udio kapitala i pričuva u ukupnoj glavnici i obvezama iznosio je 21%, a udio kratkoročnih obveza 49% ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze sastoje se od dugoročnih rezerviranja, dugoročnih kredita i odgođenih poreza, a na dan 30. lipnja 2025. godine krediti i zajmovi činili su 99% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 30. lipnja 2025. godine, kratkoročne obveze sastojale su se od obveza prema dobavljačima, kratkoročnih kredita, obveza za porez na dobit, ostalih kratkoročnih obveza, kratkoročnih rezerviranja i odgođenih plaćanja troškova, od čega su obveze prema dobavljačima činile 62% ukupnih kratkoročnih obveza.

#### **4.14.4. Ograničenja korištenja izvora sredstava**

Na datum ovog Prospekta, ne postoje ograničenja korištenja izvora sredstava koja bi značajno utjecala, izravno ili neizravno, na poslovanje Grupe.

Međutim, napominje se da su pojedini članovi Grupe, radi osiguranja tražbina iz ugovora o kreditu koje su sklopili s poslovnim bankama, dala uobičajena sredstva osiguranja koja se daju radi osiguranja takvih kreditnih poslova (zadužnice, mjenice, založno prava na imovini Grupe). Za više detalja o značajnim ugovorima o kreditu Grupe, upućuje se na točku 4.30. ovog Prospekta.

#### **4.14.5. Predviđeni izvori sredstava potrebnih za ispunjenje obveza za ulaganju koja su u tijeku**

Izvori sredstava za ispunjenje obveza opisanih u točki 4.11.2. ovog Prospekta kombinacija su korištenja vlastitih sredstava generiranih iz tekućeg operativnog poslovanja, iz vanjskih izvora financiranja, primarno kredita banaka, te sredstava prikupljenih javnom ponudom Ponuđenih dionica.

### **4.15. REGULATORNO OKRUŽENJE**

Izdavatelj i Grupa posluju u skladu s propisima Republike Hrvatske, odnosno Republike Slovenije i pravnom stečevinom Europske unije te su dužni u svom svakodnevnom poslovanju pridržavati se svih pozitivnih i primjenjivih propisa.

Temeljna djelatnost Izdavatelja i Bartoga je trgovina, a koja djelatnost je regulirana nacionalnim propisima, ali i pravom Europske unije koje se primjenjuje u državama članicama, uključujući Republiku Hrvatsku i Republiku Sloveniju. Zakonodavni i regulatorni okvir koji se primjenjuje na djelatnosti Grupe obuhvaća širok spektar područja, kao što su opći i posebni uvjeti koji moraju biti ispunjeni za obavljanje trgovine, ishođenje potrebnih dozvola, način i uvjeti skladištenja robe, zaštita prava potrošača, preuzimanje otpada od krajnjih korisnika, uvoz i izvoz robe, radno vrijeme i sl.

Grupa u svom poslovanju djeluje u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske i Europske unije, smjernicama i dobrim praksama. Grupa također redovito prati promjene u propisima koji se primjenjuju na poslovanje Grupe te u skladu s time vrši odgovarajuće promjene u svojim poslovnim procesima.

#### **4.16. INFORMACIJE O TRENDOVIMA**

##### **4.16.1. Opis najznačajnijeg nedavnog trenda proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta**

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 doveo do poremećaja u dobavnim lancima, utjecao je u manjoj mjeri na nabavu Grupe tijekom 2022. godine. Visoka inflacija u 2022. i 2023. godini uzrokovala je rast ulaznih troškova, posebno troškova radne snage i trgovačke robe. To je dovelo do povećanja prodajnih cijena rezervnih dijelova. Unatoč tim i drugim makroekonomskim izazovima, potražnja za rezervnim dijelovima Grupe značajno je rasla tijekom 2023. i 2024. godine. Krajem 2024. i tijekom 2025. bilježi se sporiji rast pojedinih segmenata tržišta rezervnih dijelova za motorna vozila i snažniju cjenovnu konkurenciju. To se očituje u manjem rastu gospodarskog i industrijskog programa, te nešto manjem izvozu, dok osobni program koji je okosnica prodaje Grupe i dalje bilježi snažan rast. Grupa je tijekom 2024. i 2025. godine uspješno upravljala zalihama i naplatom potraživanja, što je dovelo do stabilnog i snažnog operativnog novčanog tijeka.

Neovisno IAM tržište razvija se i napreduje posebno u segmentu digitalizacije (npr. razvoj *online* platformi za dijagnostiku), održivosti (fokus na ponovnu upotrebu i recikliranje rezervnih dijelova) i elektrifikacije (razvijanje rješenja za servisiranje električnih vozila). Rast segmenta električnih i hibridnih vozila otvara nova tržišta, ali i zahtijeva prilagodbu asortimana i tehničke podrške. U tom smislu razvojem i ulaganjem u Tokić edukacijski centar (TEC), Grupa odgovara na aktualne i buduće tržišne trendove i izazove.

Ulaganjem u modernizaciju i digitalizaciju procesa, diverzifikacijom asortimana (gume) i tržišnih kanala (značajan udio B2C segmenta), Grupa se priprema i osnažuje svoju otpornost na potencijalne negativne promjene na tržištu ili na promjene preferencija kupaca.

##### **4.16.2. Opis svih značajnih promjena financijskih rezultata Grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljenje financijske informacije do datuma Prospekta**

Od datuma posljednjih objavljenih nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja, koji se odnose na prvih šest mjeseci 2025. godine, odnosno za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2025. 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.

Napominje se da je tijekom 2025. godine provedena podjela Izdavatelja izdvajanjem nekretnina u dotadašnjem vlasništvu Izdavatelja na novoosnovano društvo NEK-TOK. Efekti predmetne

transakcije prikazani u pro forma konsolidiranim financijskim informacijama prikazanim u točkama 4.13.1.1. i 4.25. ovog Prospekta.

#### **4.16.3. 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**

Iako postoji neizvjesnosti oko nametanja dodatnih carina od strane Sjedinjenih Američkih Država, članicama EU-a, kao i antidamping carina EU-a na kinesku robu, što bi moglo utjecati na smanjeni rast trgovine, a time i na rast globalne potražnje, Izdavateljeva procjena je da na tržište rezervnih dijelova u zemljama u kojima posluje Grupa, takve neizvjesnosti neće imati značajnijeg negativnog utjecaja. Međutim, Grupa ima postojeće te priprema dodatne alternativne izvore nabave kako bi smanjila negativan utjecaj u slučaju oštrijeg trgovinskog rata.

Osim naprijed navedenog, Izdavatelj nema informacija o drugim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve objavljene financijske informacije do datuma Prospekta.

#### **4.17. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI**

Izdavatelj u Prospektu ne iznosi predviđanje ili procjenu dobiti.

#### **4.18. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA**

##### **4.18.1. Podaci o članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela**

###### **4.18.1.1. Uprava**

Sukladno Statutu, Uprava se sastoji od jednog do pet članova, a broj članova određuje Nadzorni odbor svojom odlukom.

Na dan ovog Prospekta, Uprava se sastoji od dva člana:

- (a) Ivan Šantorić, predsjednik Uprave; te
- (b) Dražen Jurković, član Uprave

Poslovna adresa Uprave:

**TOKIĆ d.d.**  
Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A  
10360 Sesvete

U nastavku su navedeni životopisi članova Uprave.

###### **Ivan Šantorić, predsjednik Uprave**

Ivan Šantorić karijeru je započeo u Agrokoru kao asistent starije izvršne potpredsjednice za stratešku poslovnu grupu, sudjelujući u važnim projektima s najboljim svjetskim konzultantskim kućama. Preuzeo je odgovornost za distribuciju najvećeg maloprodajnog lanca u Hrvatskoj, a zatim i za kompletan lanac opskrbe Konzuma kao izvršni direktor poslovnog područja lanca opskrbe. U tom su periodu izgrađena dva nova distributivna centra, implementirani najbolji svjetski alati za upravljanje i *Lean management* te je finaliziran proces centralizacije robnih tokova. Nakon akvizicije Mercatora od strane Konzuma, Ivan je preuzeo upravljanje kompletnom maloprodajnom mrežom Konzuma kroz sedam maloprodajnih regija. Razdoblje svoje karijere u Konzumu zaključuje uspješnom integracijom

Mercatora u Konzum te unaprjeđenjem *online* poslovanja implementacijom usluge Konzum Klik. Dodatno iskustvo stječe kao član uprave Konzuma zadužen za operativno poslovanje tijekom upravljanja u izvanrednim okolnostima te kroz odgovornost za opskrbe lance u Spar Hrvatska.

Ivan se Izdavatelju priključio 2019. godine, kao član Uprave zadužen za operativno poslovanje, te je preuzeo odgovornost za prodaju, izvoz, marketing, nabavu i logistiku. Krajem 2022. godine, preuzeo je funkciju predsjednika Uprave. Ivan se fokusira na jačanje maloprodajne mreže i maksimizaciju operativnih sinergija između Izdavatelja i Bartoga.

Diplomirao je na Prometnom fakultetu u Zagrebu, a dodatno se usavršavao na Executive programu poslovne škole INSEAD u Francuskoj.

Izvan Grupe, Ivan Šantorić je u posljednjih pet godina bio član društva i/ili član rukovodećih tijela u sljedećim društvima prikazanim u tablici niže.

Tablica 33 – Društva u kojima je predsjednik Uprave bio član društva ili obavljao rukovodeće funkcije u posljednjih pet godina

| Društvo:                                                         | Funkcija:          | Trajanje:               |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| AUTOCENTAR MARINIĆI d.o.o.                                       | predsjednik uprave | 02.07.2019.-20.12.2019. |
| GORSKI PARK KUPJAK d.o.o.                                        | član društva       | 09.12.2021.-aktualno    |
| TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o.<br>(Prodavatelj Dionica za prodaju) | član društva       | 31.12.2019.-aktualno    |
| TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o.<br>(Prodavatelj Dionica za prodaju) | direktor           | 02.11.2022.-aktualno    |
| Donit Gospodarski program d.o.o.                                 | direktor           | 16.12.2021.-23.06.2022. |

Izvor: Izdavatelj

Predsjednik Uprave Ivan Šantorić u proteklih pet godina nije kažnjavao, niti je bio optužen, za kaznena djela s elementima prijevare, niti je sudjelovao u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu te funkcije. Također, protiv predsjednika Uprave nisu izrečene sankcije pravosudnih i regulatornih tijela, niti je sudskom odlukom isključen iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja, niti iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja.

### Dražen Jurković, član Uprave

Dražen Jurković je član Uprave i glavni financijski direktor (CFO) Izdavatelja od rujna 2020., odgovoran za financije, kontroling, investicije i IT. Kroz vođenje i osiguravanje optimalne financijske strukture Grupe, praćenje novčanog toka, financijsko planiranje, analizu financijskih snaga i potencijala tvrtke, direktno je involviran u kreiranje svih strateških smjernica Grupe. Također je odgovoran za usklađenost s regulatornim tijelima i institucijama.

Prije dolaska u Grupu, Dražen je bio predsjednik uprave MultiPlus Carda d.o.o., najvećeg programa vjernosti u Hrvatskoj s više od 1,3 milijuna korisnika. Bio je odgovoran i za koordinaciju regionalnih programa vjernosti u Sloveniji, Srbiji i Bosni s više od 2,1 milijuna korisnika. Kao direktor projekata u Agrokoru, bio je zadužen za razvoj novih poslovanja na razini Grupe, uključujući kreditne kartice, e-robe, osiguranje i financijske proizvode. Do 2012. bio je izvršni direktor za investicije u Konzumu, gdje je prethodno obnašao više funkcija, uključujući ulogu direktora posebnih prodajnih kanala gdje je bio odgovoran za razvoj novih proizvoda i usluga, kartične transakcije i EFT POS infrastrukturu. Kao glavni strateg (CSO), bio je zadužen za strategiju, organizaciju i optimizaciju poslovnih procesa. Prije Konzuma, Dražen je četiri godine bio član uprave Financijske agencije zadužen za financije, nabavu i poslovanje s gotovim novcem, gdje je proveo tržišnu transformaciju kompanije s 5.000 zaposlenika. Široko iskustvo u financijama, financijskom planiranju, porezima i računovodstvu stjecao je i kao menadžer za financijsko računovodstvo i poslovno planiranje u Coca-Cola Beverages Hrvatska od 1998. do 2004. Svoju profesionalnu karijeru započeo je u revizorskoj tvrtki Ernst & Young 1996., radeći na međunarodnim revizijama INA-e, a kasnije i McDonald'sa te Coca-Cole.

Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, a dodatno se usavršavao na Executive programu Londonske poslovne škole. Član je Hrvatske komore poreznih savjetnika od 2016. godine.

Izvan Grupe, Dražen Jurković je u posljednjih pet godina bio član društva i/ili član rukovodećih tijela u sljedećim društvima prikazanim u tablici niže.

Tablica 34 – Društva u kojima je član Uprave bio član društva ili obavljao rukovodeće funkcije u posljednjih pet godina

| Društvo:                                                         | Funkcija:          | Trajanje:               |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Multiplus Card d.o.o.                                            | predsjednik uprave | 20.05.2016.-28.09.2020. |
| TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o.<br>(Prodavatelj Dionica za prodaju) | član društva       | 23.03.2023.-aktualno    |

Izvor: Izdavatelj

Član Uprave Dražen Jurković u proteklih pet godina nije kažnjavao, niti je bio optužen, za kaznena djela s elementima prijevare, niti je sudjelovao u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu te funkcije. Također, protiv člana Uprave nisu izrečene sankcije pravosudnih i regulatornih tijela, niti je sudskom odlukom isključen iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja, niti iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja.

#### 4.18.1.2. Nadzorni odbor

Sukladno Statutu, Nadzorni odbor sastoji se od najmanje tri i najviše pet članova. Odluku o broju članova Nadzornog odbora donosi Glavna skupština.

Na dan ovog Prospekta, Nadzorni odbor se sastoji od tri člana:

- (a) Ilija Tokić, predsjednik Nadzornog odbora;
- (b) Ruža Tokić, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora; te
- (c) Zvonimir Šego, član Nadzornog odbora.

Poslovna adresa Nadzornog odbora:

**TOKIĆ d.d.**

Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A  
10360 Sesvete

U nastavku su navedeni životopisi članova Nadzornog odbora.

#### **Ilija Tokić, predsjednik Nadzornog odbora**

Ilija Tokić osnivač je i suvlasnik Izdavatelja. Svojim angažmanom postavio je temelje razvoja automobilskeg *aftermarket* tržišta u Hrvatskoj. Završio je studij vanjske trgovine na Ekonomskom fakultetu. Na početku svoje karijere zaposlio se u prodaji autodijelova, te je odmah prepoznao potrebe tržišta, zbog čega je 1980. započeo s proizvodnjom kablova za vozila marke Zastava. Kroz prodajne edukacije, predanost i poduzetnički duh, rapidno napreduje u poslovanju, prolazeći sve operacije od skladišta do prodaje te ubrzo postaje voditelj prodaje.

U drugoj polovici 1990. godine, osniva Izdavatelja te otvara prvu trgovinu Izdavatelja u Kranjčevićevoj ulici u Zagrebu. Ubrzo postaje prvi hrvatski distributer autodijelova koji nudi najpoznatije svjetske brendove i različite cjenovne alternative. Razvija prodajnu mrežu fokusiranu na područje Zagreba, dok ostatak hrvatskog tržišta razvija kroz franšizno poslovanje.

Pod Ilijin vodstvom, Izdavatelj je, kao jedinstven primjer poslovanja, 2008. godine postao član i dioničar globalne trgovinske organizacije distributera autodijelova ATR International. Izdavatelj je pokrenuo svoj vlastiti edukacijski centar, pa i servisnu mrežu, prošao kroz digitalnu transformaciju i prvi u regiji testirao autonomne robote u skladištu, a 2020. akvizirao je Bartog, vodećeg slovenskog distributera guma za sve vrste vozila.

Ilija Tokić trenutno obnaša funkciju predsjednika Nadzornog odbora.

Izvan Grupe, Ilija Tokić je u posljednjih pet godina bio član društva i/ili član rukovodećih tijela u sljedećim društvima prikazanim u tablici niže.

Tablica 35 – Društva u kojima je predsjednik Nadzornog odbora bio član društva ili obavljao rukovodeće funkcije u posljednjih pet godina

| Društvo:                         | Funkcija:    | Trajanje:               |
|----------------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>GORSKI PARK KUPJAK d.o.o.</b> | član društva | 09.12.2021.-aktualno    |
| <b>Kaizen Partneri d.o.o.</b>    | član društva | 26.02.2018.-06.03.2024. |
| <b>NEK – TOK d.o.o.</b>          | član društva | 01.04.2025.-aktualno    |

Izvor: Izdavatelj

Predsjednik Nadzornog odbora Ilija Tokić u proteklih pet godina nije kažnjavao, niti je bio optužen, za kaznena djela s elementima prijevare, niti je sudjelovao u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu te funkcije. Također, protiv predsjednika Nadzornog odbora nisu izrečene sankcije pravosudnih i regulatornih tijela, niti je sudskom odlukom isključen iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja, niti iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja.

Predsjednik Nadzornog odbora obiteljski je povezan sa zamjenicom predsjednika Nadzornog odbora gđom Ružom Tokić. Također, predsjednik Nadzornog odbora je član društva Prodavatelja Dionica za prodaju.

### **Ruža Tokić, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora**

Ruža Tokić ključna je osoba u oblikovanju organizacije i korporativne kulture Izdavatelja, unosi snažan fokus na ljude, međuljudske odnose i obiteljske vrijednosti. Njezina predanost izgradnji povjerenja i poticanju međusobnog poštovanja unutar organizacije, ali i prema vanjskim dionicima, doprinijela je stvaranju prepoznatljivog identiteta i ugleda Izdavatelja. Takva kultura postala je temelj snažnog timskog duha Izdavatelja, odgovornosti i kontinuiranog razvoja zaposlenika, čime se osigurava dugoročna održivost i uspjeh Grupe. Simbolizirajući stabilnost, toplinu i autentično vodstvo, Ruža kroz karitativni angažman, podrškom edukativnim, zdravstvenim, vjerskim i sportskim zajednicama, kontinuirano izgrađuje povezanost s lokalnim zajednicama, što omogućuje skladan i snažan nastup na nacionalnoj i regionalnoj razini.

Prije osnivanja Izdavatelja, Ruža je kroz rad u Njemačkoj ovladala njemačkim jezikom i kroz pet godina stekla vrijedno poduzetničko iskustvo. Od 2021. godine, kao direktorica društva, aktivno sudjeluje u upravljanju i razvoju poslovanja sportsko-ugostiteljskog centra Gorski park Kupjak, smještenog u Ravnoj Gori, koji se u kratkom roku profilirao u jedno od najpoželjnijih destinacija Gorskog Kotara.

Izvan Grupe, Ruža Tokić je u posljednjih pet godina bila član društva i/ili član rukovodećih tijela u sljedećim društvima prikazanim u tablici niže.

Tablica 36 – Društva u kojima je zamjenica predsjednika Nadzornog odbora bila član društva ili obavljala rukovodeće funkcije u posljednjih pet godina

| Društvo:                  | Funkcija:    | Trajanje:               |
|---------------------------|--------------|-------------------------|
| GORSKI PARK KUPJAK d.o.o. | član društva | 09.12.2021.-aktualno    |
| GORSKI PARK KUPJAK d.o.o. | direktor     | 09.12.2021.-aktualno    |
| Kaizen Partneri d.o.o.    | član društva | 23.06.2021.-06.03.2024. |
| NEK-TOK d.o.o.            | član društva | 01.04.2025.-aktualno    |

Izvor: Izdavatelj

Zamjenica predsjednika Nadzornog odbora Ruža Tokić u proteklih pet godina nije kažnjavana, niti je bila optužena, za kaznena djela s elementima prijevare, niti je sudjelovala u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu te funkcije. Također, protiv zamjenice predsjednika Nadzornog odbora nisu izrečene sankcije pravosudnih i regulatornih tijela, niti je sudskom odlukom isključena iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja, niti iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja.

Zamjenica predsjednika Nadzornog odbora obiteljski je povezana s predsjednikom Nadzornog odbora g. Ilijom Tokić. Također, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora je član društva Prodavatelja Dionica za prodaju.

#### Zvonimir Šego, član Nadzornog odbora

Zvonimir Šego, s više od 20 godina iskustva u automobilske industriji, svoju karijeru unutar Izdavatelja započeo je u odjelu prodaje, gdje je stekao temeljno znanje o proizvodima i prodaji. Od 2005. do 2009. obnašao je dužnost zamjenika voditelja poslovnice, preuzimajući liderske odgovornosti i upravljanje poslovnim procesima. Nakon 2009. godine, uspješno upravlja otvaranjem i vođenjem značajnih poslovnica, kao i najvećom poslovnicom u mreži Grupe.

Kao regionalni voditelj prodaje do 2021. godine, koordinirao je prodajne timove, optimizirao prodajne strategije i poboljšavao poslovne rezultate Grupe u regiji. Od 2022. do 2023. godine, postao je direktor prodaje regije Zagreb, odgovoran za prodajne timove, razvoj prodajne mreže i povećanje profitabilnosti u predmetnoj prodajnoj regiji.

Kao direktor upravljanja kategorijama od 2023. godine, strateški upravlja asortimanom i nabavom za 45 poslovnica i desetak franšiznih partnera, fokusira se na optimizaciju zaliha, analizu tržišnih trendova i pregovore s dobavljačima. Iste je godine izabran za predstavnika radnika u nadzornom odboru, prepoznat je kao ključna osoba za zastupanje interesa radnika i doprinos strateškim odlukama kompanije.

Zvonimir je završio Školu za cestovni promet u Zagrebu, dok je menadžerske vještine, strateško razmišljanje i odlučivanje usavršio kroz Young Managers Program na IEDC – Bled School of Management.

Zvonimir Šego u posljednjih pet godina nije bio član društva i/ili član rukovodećih tijela izvan Grupe.

Član Nadzornog odbora Zvonimir Šego u proteklih pet godina nije kažnjavan, niti je bio optužen, za kaznena djela s elementima prijevare, niti je sudjelovao u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu te funkcije. Također, protiv člana Nadzornog odbora nisu izrečene sankcije pravosudnih i regulatornih tijela, niti je sudskom odlukom isključen iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja, niti iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja.

#### 4.18.2. Potencijalni sukobi 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 poslova i funkcija izvan Izdavatelja, osim kako je navedeno u nastavku:

- (a) predsjednik Uprave Ivan Šantorić član je društva GORSKI PARK KUPJAK d.o.o., s kojim je Izdavatelj u poslovnom odnosu;
- (b) predsjednik Uprave Ivan Šantorić i član Uprave Dražen Jurković članovi su društva Prodavatelja Dionica za prodaju (TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o.), koje društvo drži 1,00% udjela u NEK-TOK d.o.o.;
- (c) predsjednik Nadzornog odbora Ilija Tokić član je društva GORSKI PARK KUPJAK d.o.o., s kojim je Izdavatelj u poslovnom odnosu, zadrugar je u poljoprivrednoj zadruzi TRS s kojom je Izdavatelj u poslovnom odnosu, te je član društva NEK-TOK d.o.o. koji svoje nekretnine daje u zakup Izdavatelju; te
- (d) zamjenica predsjednika Nadzornog odbora Ruža Tokić članica je i direktorica društva GORSKI PARK KUPJAK d.o.o., s kojim je Izdavatelj u poslovnom odnosu, te je članica društva NEK-TOK d.o.o. koje svoje nekretnine daje u zakup Izdavatelju.

Ne postoje aranžmani niti pogodbe s većinskim dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima, na temelju kojih su osobe iz točke 4.18.1. ovog Prospekta izabrane za članove Uprave i Nadzornog odbora.

Ne postoje ograničenja u raspolaganju vrijednosnim papirima na koje su pristale osobe iz točke 4.18.1. ovog Prospekta.

Budući da su članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora izrazili namjeru sudjelovanja u postupku javne ponude Ponuđenih dionica, te da je jedini dioničar Izdavatelja pristupio javnoj ponudi tako što ujedno prodaje Dionice za prodaju, za potrebe provođenja javne ponude uspostavljen je Savjetodavni odbor kao neovisno tijelo, sastavljeno od neovisnih članova, koji će sastavljati prijedloge odluka o:

- (a) Rasponu cijene za Ponuđene dionice;
- (b) Konačne cijene za Ponuđene dionice;
- (c) roku za upis odnosno dostavu ponuda za stjecanje Ponuđenih dionica te za uplatu Ponuđenih dionica;
- (d) pravilima alokacije Ponuđenih dionica;
- (e) ukupno upisanoj odnosno prodanoj količini Ponuđenih dionica; te
- (f) alokaciji Ponuđenih dionica ulagateljima koji su upisali odnosno dostavili ponudu za kupnju Ponuđenih dionica.

Za više detalja o sastavu i djelokrugu Savjetodavnog odbora, upućuje se na točke 5.2.3. i 5.4. ovog Prospekta.

#### 4.19. PRIMICI OD RADA I NAKNADE

##### 4.19.1. Iznos isplaćenih primitaka od rada i nenovčanih naknada odobrenih članovima administrativnih, nadzornih i rukovodećih tijela te višem rukovodstvu

U tablici u nastavku prikazani su iznosi isplaćenih primitaka od rada i nenovčanih naknada odobreni osobama navedenima u točki 4.18.1. ovog Prospekta tijekom 2024. godine.

Tablica 37 – Primici od rada i naknade – Bruto II plaća (u tisućama EUR)

| Rukovodeća osoba: | 2024.      |
|-------------------|------------|
| Ivan Šantorić     | 162        |
| Dražen Jurković   | 131        |
| Ilija Tokić       | 0          |
| Ruža Tokić        | 36         |
| Zvonimir Šego     | 63         |
| <b>Ukupno:</b>    | <b>392</b> |

Izvor: Izdavatelj

##### 4.19.2. Ukupni iznosi koje je Grupa izdvojila i obračunala za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade

U tablici u nastavku prikazani su iznosi koje je Grupa izdvojila za mirovine u 2024. godini za osobe navedene u točki 4.18.1. ovog Prospekta.

Tablica 38 – Doprinosi za mirovinsko osiguranje (u tisućama EUR)

| Rukovodeća osoba: | 2024.     |
|-------------------|-----------|
| Ivan Šantorić     | 23        |
| Dražen Jurković   | 22        |
| Ilija Tokić       | 0         |
| Ruža Tokić        | 6         |
| Zvonimir Šego     | 11        |
| <b>Ukupno:</b>    | <b>62</b> |

Izvor: Izdavatelj

#### 4.20. UPRAVA

##### 4.20.1. Mandat članova Uprave i Nadzornog odbora

U tablici u nastavku se nalaze podaci o trajanju mandata članova Uprave i Nadzornog odbora.

Tablica 39 – Pregled mandata članova Uprave i Nadzornog odbora

| Rukovodeća osoba:     | Funkcija              | Trajanje mandata        |
|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Uprava</b>         |                       |                         |
| Ivan Šantorić         | predsjednik           | 21.07.2025.-21.07.2030. |
| Dražen Jurković       | član                  | 21.07.2025.-21.07.2030. |
| <b>Nadzorni odbor</b> |                       |                         |
| Ilija Tokić           | predsjednik           | 21.07.2025.-21.07.2029. |
| Ruža Tokić            | zamjenik predsjednika | 21.07.2025.-21.07.2029. |
| Zvonimir Šego         | član                  | 21.07.2025.-21.07.2029. |

Izvor: Izdavatelj

##### 4.20.2. Ugovori članova administrativnih, nadzornih i rukovodećih tijela s Izdavateljem i Ovisnim društvima u kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa

Ugovori o radu članova Uprave i članova Nadzornog odbora ne sadrže odredbe kojima su utvrđene naknade po raskidu radnog odnosa.

#### **4.20.3. Revizijski odbor i odbor za naknade**

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.

#### **4.20.4. Izjava o usklađenosti poslovanja Izdavatelja u skladu s Kodeksom korporativnog upravljanja**

Izdavatelj provodi sve svoje poslovne aktivnosti u skladu sa zakonskim propisima, transparentno, pravično, profesionalno, stručno, savjesno i odgovorno, sa svrhom promicanja svih etičkih vrijednosti korporativnog upravljanja. Izdavatelj se pridržava svih standarda dobrog upravljanja, čime stvara velike izgleda za dugoročan uspjeh, a od čega koristi imaju svi oni koji ulažu u društvo, kao i gospodarstvo države.

Visoki standardi korporativnog upravljanja, s posebnim naglaskom na visoku razinu transparentnosti, predstavljaju sastavni dio identiteta Izdavatelja te su bitan element stabilnog i uspješnog poslovanja Izdavatelja.

Temeljna načela korporativnog upravljanja koja Izdavatelj primjenjuju su sljedeća:

- (a) osiguravanje transparentnosti poslovanja;
- (b) definiranje detaljnih postupaka rada Uprave i Nadzornog odbora;
- (c) izbjegavanje odnosno upravljanje sukobom interesa relevantnih osoba u Izdavatelju;
- (d) uspostavljanje učinkovite unutarnje kontrole; te
- (e) uspostavljanje učinkovitog sustava odgovornosti.

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

#### **4.20.5. Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje**

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

## 4.21. RADNICI

### 4.21.1. Struktura radnika

U tablici u nastavku prikazan je ukupan broj radnika Grupe na dan 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i 30. lipnja 2025. godine.

Tablica 40 – Ukupan broj radnika Grupe na dan 31.12.2022., 31.12.2023., 31.12.2024. i 30.06.2025. godine

|                             | 31.12.2022. | 31.12.2023. | 31.12.2024. | 30.06.2025. |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Ukupan broj radnika:</b> | 1.101       | 1.199       | 1.313       | 1.377       |

Izvor: Izdavatelj

U tablicama u nastavku navedena je raščlamba radnika Grupe obzirom na ugovor o radu na temelju kojeg je zasnovan radni odnos (odnosno je li radni odnos zasnovan na određeno ili na neodređeno vrijeme), raščlamba prema zemljopisnoj lokaciji te prema poslovima koje obavljaju.

Tablica 41 – Broj radnika Grupe s raščlambom na trajanje radnog odnosa sa stanjem na dan 31.12.2022., 31.12.2023., 31.12.2024. i 30.06.2025. godine

| Područje:                   | 31.12.2022.  | 31.12.2023.  | 31.12.2024.  | 30.06.2025.  |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Na neodređeno               | 918          | 977          | 1.117        | 1.173        |
| Na određeno                 | 183          | 222          | 196          | 204          |
| <b>Ukupan broj radnika:</b> | <b>1.101</b> | <b>1.199</b> | <b>1.313</b> | <b>1.377</b> |

Izvor: Izdavatelj

Tablica 42 – Broj radnika Grupe s raščlambom na zemljopisnu lokaciju sa stanjem na dan 31.12.2022., 31.12.2023., 31.12.2024. godine i 30.06.2025. godine

| Područje:                   | 31.12.2022.  | 31.12.2023.  | 31.12.2024.  | 30.06.2025.  |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Hrvatska                    | 833          | 947          | 1.049        | 1.113        |
| Slovenija                   | 268          | 252          | 264          | 264          |
| <b>Ukupan broj radnika:</b> | <b>1.101</b> | <b>1.199</b> | <b>1.313</b> | <b>1.377</b> |

Izvor: Izdavatelj

Tablica 43 – Broj radnika Grupe s raščlambom na poslove koje obavljaju sa stanjem na dan 31.12.2022., 31.12.2023., 31.12.2024. i 30.06.2025. godine

| Područje:                   | 31.12.2022.  | 31.12.2023.  | 31.12.2024.  | 30.06.2025.  |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Prodaja                     | 673          | 743          | 837          | 918          |
| Lanac opskrbe               | 254          | 293          | 298          | 299          |
| Nabava                      | 39           | 40           | 44           | 49           |
| Financije                   | 39           | 40           | 39           | 41           |
| Tehnologija                 | 26           | 27           | 27           | 29           |
| Ostalo                      | 70           | 56           | 68           | 41           |
| <b>Ukupan broj radnika:</b> | <b>1.101</b> | <b>1.199</b> | <b>1.313</b> | <b>1.377</b> |

Izvor: Izdavatelj

U posljednje dvije godine broj zaposlenih se povećavao za približno 100 radnika godišnje, s najvećim promjenama u operacijama (prodaja i lanac opskrbe) uslijed daljnjeg širenja poslovanja i rasta broja poslovnica. Tako jer broj zaposlenih u operacijama u 2023. godini povećan za 109 radnika, a u 2024. za dodatnih 99. Kretanje broja zaposlenih po ostalim područjima bilo je stabilno. Što se tiče tržišta, fokus za nova zapošljavanje bila je Hrvatska, dok je u Sloveniji broj zaposlenih stabilan od 2022. godine.

### 4.21.2. Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije

Na dan ovog Prospekta, niti jedan član Uprave i Nadzornog odbora ne drži izravno dionice u Izdavatelju.

Međutim, jedini dioničar Izdavatelj (odnosno Prodavatelj Dionica za prodaju) je društvo s ograničenom odgovornošću u kojem udjele drže članovi Uprave i Nadzornog odbora kako slijedi:

- (a) predsjednik Uprave g. Ivan Šantorić drži 1,20% udjela u Prodavatelju Dionica za prodaju;
- (b) član Uprave g. Dražen Jurković drži 0,60% udjela u Prodavatelju Dionica za prodaju;
- (c) predsjednik Nadzornog odbora g. Ilija Tokić drži 48,80% udjela u Prodavatelju Dionica za prodaju; te
- (d) zamjenica predsjednika Nadzornog odbora gđa Ruža Tokić drži 49,40% udjela u Prodavatelju Dionica za prodaju.

#### 4.21.3. Aranžmani sudjelovanja radnika u kapitalu Izdavatelja

Uprava je dana 7. kolovoza 2025. godine donijela Odluku o programu dodjele dionica bez naknade radnicima koji sudjeluju u javnoj ponudi dionica Izdavatelja ("**ESOP Program**").

Sukladno ESOP Programu, pravo na dodjelu dodatnih dionica u okviru ESOP Programa imat će svaki Radnik koji u ponudi Ponuđenih dionica upućenu Radnicima, stekne najmanje pet Ponuđenih dionica. Svakih pet stečenih Ponuđenih dionica čine jedan ESOP paket dionica ("**Pojedinačni ESOP Paket dionica**") temeljem kojega se izračunava ukupan broj dodatnih dionica Izdavatelja na koje Radnik ostvaruje pravo u sklopu ESOP Programa. Pojedini Radnik u Ponudi upućenoj Radnicima može steći najviše 2.000 Ponuđenih dionica odnosno ukupno 400 Pojedinačnih ESOP Paketa dionica.

Izdavatelj će Radniku nakon trogodišnjeg razdoblja u kojem Radnik u svom vlasništvu zadrži jedan ili više ESOP Paketa dionica bez naknade dodijeliti ukupno dodatnih 20% dionica Izdavatelja ("**Dodatne dionice**") u odnosu na ukupan broj dionica koje Radnik drži u sklopu svih svojih Pojedinačnih ESOP Paketa dionica ("**Ukupni ESOP Paket dionica**"), i to na način da će Izdavatelj najkasnije u roku od 30 dana po isteku treće godine od datuma na koji Izdavatelj objavi obavijest o rezultatima upisa Ponuđenih dionica Radniku bez naknade dodijeliti onaj broj Dodatnih dionica koji odgovara 20% dionica koje čini Ukupni ESOP Paket dionica tog Radnika.

Izdavatelj će utvrditi broj dionica koje pojedini Radnik drži na datum treće godišnjice računajući od datuma na koji Izdavatelj objavi rezultate ponude Ponuđenih dionica u skladu s uvjetima iz Poziva na upis, pri čemu se uzimaju u obzir isključivo Ponuđene dionice stečene u ponudi upućenoj Radnicima, a ne i Ponuđene dionice eventualno stečene u ponudi upućenoj ostalim ulagateljima.

Ako broj Ponuđenih dionica koje je Radnik stekao u ponudi upućenoj Radnicima nije višekratnik broja pet (5), za potrebe izračuna broja Dodatnih dionica koje mu se imaju dodijeliti u okviru ESOP Programa, smatrat će se da je stekao prvi niži broj Ponuđenih dionica koji je višekratnik broja pet (5), odnosno onaj broj Ponuđenih dionica u odnosu na kojega se mogu formirati cjeloviti ESOP Paketi dionica.

Pravo sudjelovanja u ESOP Programu gube: (i) Radnici kojima za vrijeme trajanja ESOP Programa po bilo kojoj osnovi, osim odlaskom u mirovinu, prestane status Radnika; (ii) Radnici koji za vrijeme ESOP Programa otuđe stečene Ponuđene dionice na način da prestanu držati najmanje pet Ponuđenih dionica stečene u ponudi upućenoj Radnicima. Radnicima koji izgube pravo sudjelovanja u ESOP Programu, Izdavatelj neće dostavljati posebnu obavijest o gubitku prava na sudjelovanje u ESOP Programu.

Troškove prijenosa Dodatnih dionica na Radnike u skladu s ESOP Programom, kao i pripadajući porez na dohodak od kapitala, snosit će Izdavatelj.

## 4.22. VEĆINSKI DIONIČARI

### 4.22.1. Dioničari Izdavatelja

U tablici u nastavku prikazani su dioničari Društva sa stanjem na dan 1. rujna 2025. godine.

Tablica 44 – Popis dioničara Izdavatelja na dan 1. rujna 2025. godine

| Dioničar                                                      | Broj dionica | Udio u temeljnom kapitalu | Vrsta računa  |
|---------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Prodavatelj Dionica za prodaju (TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o.) | 3.080.000    | 100,00%                   | Osnovni račun |

Izvor: Izdavatelj, SKDD (<https://www.skdd.hr>)

### 4.22.2. Dionice s pravom glasa

Sve Postojeće dionice daju jednaka pravo glasa. Jedna Postojeća dionica daje jedan glas na Glavnoj skupštini.

Nakon njihova izdanja, Nove dionice će davati jednako pravo glasa kao i Postojeće dionice, te će jedna Nova dionica dati jedan glas na Glavnoj skupštini.

### 4.22.3. Vlasništvo i kontrola nad Izdavateljem

Izdavatelj je u izravnom vlasništvu i pod kontrolom svog dioničara (za više detalja o dioničarima Izdavatelja upućuje se na točku 4.22.1. ovog Prospekta.

Dodatno, g. Ilija Tokić drži 48,80% udjela u Prodavatelju Dionica za prodaju, dok gđa Ruža Tokić drži 49,40% udjela u Prodavatelju Dionica za prodaju. Time naprijed navedene osobe ostvaruju kontrolu u Prodavatelju Dionica za prodaju, ali i u Izdavatelju budući da je Prodavatelj Dionica za prodaju jedini dioničar Izdavatelja.

Slijedom navedenog, g. Ilija Tokić i gđa Ruža Tokić imaju odgovarajući utjecaj na donošenje odluka Izdavatelja, u mjeri u kojoj predviđaju mjerodavni propisi (uključujući, ali ne ograničavajući se na, Zakon o trgovačkim društvima) i Statut.

Međutim, organi Izdavatelja prilikom donošenja odluka postupaju u skladu s ovlastima koje su im dane Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom i općim aktima Izdavatelja te time osiguravaju odgovarajuće mehanizme kontrole.

### 4.22.4. Aranžmani čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema saznanju Izdavatelja, na datum ovog Prospekta ne postoje aranžmani s osobama koje nisu dioničari Izdavatelja, a koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

## 4.23. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Transakcije sa povezanim osobama Izdavatelja u 2022., 2023. i 2024. te u prvih šest mjeseci 2025. godine, prikazani su u tablici u nastavku.

Tablica 45 – Transakcije s povezanim osobama u 2022., 2023., 2024. godini i H1 2025. godine (u tisućama EUR)

| Stavka                                       | 31.12.2022.  | 31.12.2023.   | 31.12.2024.   | 30.06.2025.  |
|----------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Potraživanja za robu, usluge i kamate</b> |              |               |               |              |
| Bartog d.o.o.                                | 4.693        | 4.470         | 5.001         | 5.533        |
| Bartog Adria d.o.o.                          | -            | -             | 1             | 1            |
| Gorski park Kupjak d.o.o.                    | 149          | 149           | 149           | -            |
| TRS Poljoprivredna zadruga                   | -            | -             | -             | -            |
| Tokić rast i razvoj d.o.o.                   | -            | -             | -             | -            |
| Kaizen Partneri d.o.o.                       | -            | -             | -             | -            |
| Kaizen Institut d.o.o.                       | -            | -             | -             | -            |
| Ostali                                       | -            | -             | -             | -            |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>4.842</b> | <b>4.620</b>  | <b>5.151</b>  | <b>5.534</b> |
| <b>Obveze za robu, usluge i kamate</b>       |              |               |               |              |
| Bartog d.o.o.                                | 1.799        | -             | 135           | 2.106        |
| Bartog Adria d.o.o.                          | -            | -             | -             | -            |
| Gorski park Kupjak d.o.o.                    | -            | -             | 2             | -            |
| TRS Poljoprivredna zadruga                   | -            | 4             | 8             | -            |
| Tokić rast i razvoj d.o.o.                   | -            | -             | -             | -            |
| Kaizen Partneri d.o.o.                       | -            | -             | -             | -            |
| Kaizen Institut d.o.o.                       | -            | -             | -             | -            |
| Ostali                                       | -            | -             | -             | -            |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>1.799</b> | <b>4</b>      | <b>145</b>    | <b>2.106</b> |
| <b>Obveze za zajmove</b>                     |              |               |               |              |
| Ilija Tokić                                  | 3            | 3             | 3             | 3            |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>3</b>     | <b>3</b>      | <b>3</b>      | <b>3</b>     |
| <b>Kupoprodajne transakcije - prihodi</b>    |              |               |               |              |
| Bartog d.o.o.                                | 8.821        | 11.788        | 13.875        | 8.395        |
| Bartog Adria d.o.o.                          | 1            | 1             | 1             | -            |
| Gorski park Kupjak d.o.o.                    | 7            | 1             | -             | -            |
| TRS Poljoprivredna zadruga                   | -            | 11            | 12            | 3            |
| Tokić rast i razvoj d.o.o.                   | -            | -             | -             | -            |
| Kaizen Partneri d.o.o.                       | -            | -             | -             | -            |
| Kaizen Institut d.o.o.                       | -            | -             | -             | -            |
| Ostali                                       | -            | -             | -             | -            |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>8.830</b> | <b>11.801</b> | <b>13.889</b> | <b>8.398</b> |
| <b>Kupoprodajne transakcije - rashodi</b>    |              |               |               |              |
| Bartog d.o.o.                                | 1.031        | 11.160        | 15.867        | 9.362        |
| Bartog Adria d.o.o.                          | -            | -             | -             | -            |
| Gorski park Kupjak d.o.o.                    | 20           | 11            | 6             | -            |
| TRS Poljoprivredna zadruga                   | -            | 32            | 68            | -            |
| Tokić rast i razvoj d.o.o.                   | -            | -             | -             | -            |
| Kaizen Partneri d.o.o.                       | -            | -             | -             | -            |
| Kaizen Institut d.o.o.                       | 38           | -             | -             | -            |
| Ostali                                       | -            | -             | -             | -            |
| <b>Ukupno</b>                                | <b>1.088</b> | <b>11.203</b> | <b>15.942</b> | <b>9.362</b> |

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Izdavatelj

Napominje se da su podaci o transakcijama s povezanim osobama u 2023. godini preuzeti iz godišnjih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine budući da su u predmetnom izvještaju izvršene korekcije podataka za 2023. godinu.

#### **4.24. FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA**

##### **4.24.1. 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 ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji financijski izvještaj. Nakon toga, Nadzorni odbor mora ispitati taj izvještaj i u pisanom obliku izvijestiti Glavnu skupštinu o rezultatima takvog ispitivanja, kao i navesti daje li suglasnost na godišnje financijske izvještaje. Ako Nadzorni odbor da suglasnost na godišnje financijske izvještaje, smatra se da su ih utvrdili Uprava i Nadzorni odbor.

Financijski izvještaji uključeni u ovaj Prospekt odobreni su od strane Uprave i Nadzornog odbora.

##### **4.24.2. Revidirane povijesne informacije**

###### **4.24.2.1. Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za 2022. godinu**

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022., s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane godišnje financijske izvještaje za 2022. godinu.

Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022., u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2022-HRV.pdf>.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022., sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

###### **4.24.2.2. Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za 2023. godinu**

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023., s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane godišnje financijske izvještaje za 2023. godinu.

Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023., u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2023-HRV.pdf>

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023., sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

#### **4.24.2.3. Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za 2024. godinu**

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024., s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane godišnje financijske izvještaje za 2024. godinu.

Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024., u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2024-HRV.pdf>

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024., sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

#### **4.24.3. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja**

Izdavatelj nije mijenjao referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju u kojem su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 4.24.2. ovog Prospekta.

#### **4.24.4. Računovodstveni standardi**

Povijesne financijske informacije Izdavatelja iz točke 4.24.2. ovog Prospekta, sastavljene su u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002 i Zakona o računovodstvu.

#### **4.24.5. Promjena računovodstvenog okvira**

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

#### **4.24.6. Konsolidirani financijski izvještaji**

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile na dan 31. prosinca 2022., 31. prosinca 2023. te 31. prosinca 2024. godine, i to upućivanjem na javno objavljene financijske izvještaje za predmetne godine.

Također, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine, i to upućivanjem na javno objavljene financijske izvještaje za predmetno razdoblje.

U naprijed navedene konsolidirane financijske izvještaje uključena su Izdavateljeva Ovisna društva koja su, u odnosu na izvještaje za odnosnu poslovnu godinu, navedena u tablici u nastavku.

Tablica 46 – Ovisna društva uključena u konsolidaciju financijskih izvještaja Izdavatelja za 2022., 2023. i 2024. godinu i prvih šest mjeseci 2025. godine

| Ovisno društvo | 2022. | 2023. | 2024. | H1 2025. |
|----------------|-------|-------|-------|----------|
| Bartog         | DA    | DA    | DA    | DA       |
| Bartog Adria   | DA    | DA    | DA    | DA       |

Izvor: Izdavatelj

#### 4.24.7. Starost financijskih informacija

Bilanca iz revidiranih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine nije starija od 18 mjeseci.

#### 4.24.8. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije

Izdavatelj je u ovaj Prospekt također uključio nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine, a koje uključuje razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja 2025. godine, i to upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedeno razdoblje.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na: <https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/09/Tokic-financijski-izvjestaj-H1-2025-HRV.pdf>

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Također, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio i pro forma konsolidirane financijske informacije koje su prikazane u točki 4.25. ovog Prospekta.

#### 4.24.9. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

##### 4.24.9.1. Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za 2022. godinu

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022., s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedenu poslovnu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Godišnji nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022., u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2022-HRV.pdf>

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022., sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Prema mišljenju neovisnog revizora, predmetni godišnji nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2022. godinu fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Izdavatelja i Grupe na dan 31. prosinca 2022. godine i njihovu financijsku uspješnost te njihove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

#### **4.24.9.2. Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji za 2023. godinu**

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane finansijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023., s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane godišnje finansijske izvještaje za navedenu poslovnu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Godišnji nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023., u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2023-HRV.pdf>

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023., sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Prema mišljenju neovisnog revizora, predmetni godišnji nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji Izdavatelja za 2023. godinu istinito i fer prezentiraju nekonsolidirani i konsolidirani finansijski položaj Izdavatelja i Grupe na dan 31. prosinca 2023. godine, njihovu nekonsolidiranu i konsolidiranu finansijsku uspješnost te njihove nekonsolidirane i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

#### **4.24.9.3. Godišnji revidirani nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji za 2024. godinu**

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane finansijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024., s izvješćem o obavljenoj reviziji za navedenu godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane godišnje finansijske izvještaje za navedenu poslovnu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Godišnji nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024., u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: <https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2024-HRV.pdf>

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024., sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Prema mišljenju neovisnog revizora, predmetni godišnji nekonsolidirani i konsolidirani finansijski izvještaji Izdavatelja za 2024. godinu istinito i fer prezentiraju nekonsolidirani i konsolidirani finansijski položaj Izdavatelja i Grupe na dan 31. prosinca 2024. godine, njihovu nekonsolidiranu i konsolidiranu finansijsku uspješnost te njihove nekonsolidirane i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

#### **4.24.10. Druge informacije u Registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori**

Osim ako je u Prospektu izričito navedeno, u Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

#### 4.24.11. Informacije koje nisu preuzete iz konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja

U mjeri u kojoj je to bilo moguće, Izdavatelj je u ovom Prospektu prikazivao financijske podatke preuzete iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za poslovne godine 2022., 2023. i 2024.

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine te je također uključio pro forma konsolidirane financijske informacije za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine, a koje su detaljnije opisane u točki 4.25. ovog Prospekta.

#### 4.25. PRO FORMA FINANCIJSKE INFORMACIJE

Pro forma financijske informacije Izdavatelja sastavljene su za potrebe ovog Prospekta i kao takve isključivo su ilustrativne prirode.

Sukladno članku 18. stavku 2. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980, u Prospektu su prikazane pro forma financijske informacije (pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine, izrađene posljedično podjeli Izdavatelja, odvajanjem gospodarske cjeline upravljanja, razvoja i poslovanja s nekretninama na novoosnovano društvo NEK-TOK, a koja je izvršena temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu poslovni broj Tt-25/35894-2 od dana 1. travnja 2025. godine ("**Podjela Izdavatelja**"). Podjela Izdavatelja izvršena je kako bi se omogućilo učinkovitije upravljanje osnovnom djelatnošću Izdavatelja, stvoriti organizacijske i operativne preduvjete za specijalizirano upravljanje nekretninskim portfeljem, te osigurati temelj za budući rast i razvoj tog segmenta poslovanja

Navedene pro forma informacije sastavljene su sukladno Prilogu 20. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980.

Pro forma financijske informacije pripremljene su radi ilustracije potencijalnog učinka Podjele Izdavatelja na konsolidirane financijske pokazatelje Izdavatelja te ne predstavljaju stvaran financijski položaj ili rezultate Izdavatelja, odnosno Grupe, već predstavljaju hipotetski prikaz uspješnosti Grupe.

Pro forma konsolidirane financijske informacije obuhvaćaju:

- (a) pro forma konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (bilanca) Grupe na dan 31. prosinca 2024. godine, izrađen uz pretpostavku da je Podjela Izdavatelja provedena na dan 1. siječnja 2024. godine; te
- (b) pro forma konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (račun dobiti i gubitka) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine, izrađen uz pretpostavku da je Podjela Izdavatelja provedena na dan 1. siječnja 2024. godine.

Pro forma konsolidirane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine potvrđene su od strane neovisnog revizora u formi Izvješća s neovisnim izražavanjem uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine, izrađenog sukladno Međunarodnom standardu o angažmanu s izražavanjem uvjerenja 3420 – Angažmani s izražavanjem uvjerenja za izvještavanje o kompiliranim pro forma financijskih informacija uključenim u prospekt. Navedeno izvješće sastavljeno je od strane revizorskog društva Forvis Mazars d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Strojarska cesta 20, OIB: 36996600138, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002960.

Pro forma konsolidirane financijske informacije za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine, zajedno s izvješćem neovisnog revizora o izražavanju uvjerenja o kompilaciji pro forma financijskih informacija, uključene su u ovaj Prospekt, i to upućivanjem na javno dostupne pro forma konsolidirane financijske informacije za navedeno razdoblje.

Pro forma konsolidirane financijske informacije za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine u elektroničkom obliku dostupne su na internetskim stranicama Izdavatelja: [https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/pro-forma-2024\\_Tokic-Grupa\\_HRV.pdf](https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/pro-forma-2024_Tokic-Grupa_HRV.pdf)

## 4.26. POLITIKA DIVIDENDI

### 4.26.1. Opis politike o raspodjeli dividendi

Izdavatelj je dana 7. kolovoza 2025. godine usvojio politiku vezanu uz upotrebu dobiti i isplatu dividende dioničara, a kojom je određeno da će se dividenda isplaćivati dioničarima u skladu sa strategijom i planovima, razinom neto dobiti i likvidnosti Izdavatelja, kao i drugim relevantnim čimbenicima.

Ako za to budu ispunjeni uvjeti predviđeni zakonom, Statutom i predmetnom politikom, namjera je Izdavatelja dioničarima isplaćivati neto dobit u obliku dividende, i to kako slijedi:

- (a) za 2026. i 2027. godinu: približno 15% neto dobiti ostvarene u odnosnoj godini; i
- (b) za 2028. i naredne godine: između 20% i 40% neto dobiti ostvarene u odnosnoj godini.

Predmetna politika Izdavatelja na snagu će stupiti danom uvrštenja Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza.

Međutim, Izdavatelj ne može jamčiti buduću isplatu dividendi.

Dividenda se isplaćuje u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom, prema kojima odluku o upotrebi dobiti, na prijedlog Uprave i Nadzornog odbora donosi Glavna skupština Izdavatelja.

### 4.26.2. Isplaćeni iznosi dividendi

Izdavatelj je preoblikovan u dioničko društvo na dan 28. srpnja 2025. godine, temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu, poslovni broj Tt-25/52696-2.

Stoga, Izdavatelj u razdoblju obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama nije isplaćivao dividendu svojim dioničarima.

Međutim, Izdavatelj je kao društvo s ograničenom odgovornošću u razdoblju obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama isplaćivao dobit svojim članovima kako je prikazano u tablici niže.

Tablica 47 – Iznosi dobiti isplaćene članovima Izdavatelja za 2022., 2023. i 2024. godinu (u tisućama EUR)

|                              | 2022         | 2023       | 2024         |
|------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Ilija Tokić                  | 752          | 268        | 341          |
| Ruža Tokić                   | 451          | 680        | 0            |
| TOKIĆ - RAST I RAZVOJ d.o.o. | 0            | 35         | 959          |
| <b>UKUPNO</b>                | <b>1.204</b> | <b>983</b> | <b>1.300</b> |

Izvor: Izdavatelj

#### **4.27. SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI**

Ni Izdavalatelj niti druge članice Grupe nisu stranka niti jednog postupka pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima (niti isti predstoje sukladno saznanjima Izdavalatelja), niti je bio stranka takvog postupka u razdoblju od najmanje 12 prethodnih mjeseci koji su mogli znatno utjecati ili jesu znatno utjecali na financijski položaj ili profitabilnost Izdavalatelja i/ili Grupe.

#### **4.28. ZNAČAJNA PROMJENA FINACIJSKOG POLOŽAJA GRUPE**

Dana 1. travnja 2025. godine provedena je podjela Izdavalatelja odvajanjem dijela poslovanja povezanog s upravljanjem, razvojem i poslovanjem nekretnina prijenosom na novoosnovano društvo NEK-TOK. U okviru ove reorganizacije, na novo društvo prenesene su sve nekretnine koje su do tada bile u vlasništvu Izdavalatelja, s ciljem omogućavanja učinkovitijeg upravljanja osnovnom djelatnošću Izdavalatelja te stvaranja preduvjeta za specijalizirano upravljanje nekretninskim portfeljem.

Ova promjena imala je izravan utjecaj na financijski položaj Grupe. Nekretnine koje su prethodno bile u vlasništvu Izdavalatelja, a u kojima se odvijalo poslovanje Grupe, sada su u vlasništvu NEK-TOK, koje ih daje u zakup Izdavalatelju kao zakupniku. Time su za Izdavalatelja nastali dodatni troškovi zakupa koji prethodno nisu postojali. Također, dio nekretnina koji je prije podjele bio iznajmljen trećim osobama, a sada je prenesen na NEK-TOK, više ne generira prihod od najma odnosno zakupa, što predstavlja gubitak dijela prihoda Izdavalatelja.

Ukupno gledano, ova transakcija predstavlja značajnu promjenu u strukturi imovine i modelu poslovanja Grupe, s kratkoročnim financijskim učinkom u vidu povećanih troškova i smanjenih prihoda, ali s ciljem dugoročne učinkovitosti i specijalizacije poslovnih funkcija.

Zbog naprijed navedenog, Izdavalatelj je izradio i u ovaj Prospekt uključio pro forma konsolidirane financijske informacije za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine, a u kojima su prikazani efekti naprijed navedene promjene te su ilustrativno prikazane financijske informacije Grupe (konsolidirani račun dobiti i gubitka i konsolidirana bilanca), kao da se predmetna promjena dogodila 1. siječnja 2024. godine.

Za više detalja o pro forma konsolidiranim financijskim informacijama, upućuje se na točku 4.25. ovog Prospekta.

#### **4.29. DODATNE INFORMACIJE**

##### **4.29.1. Temeljni kapital**

###### **4.29.1.1. Iznos temeljnog kapitala**

Temeljni kapital Izdavalatelja na dan ovog Prospekta iznosi 22.750.000,00 EUR te je podijeljen na 3.080.000 redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa (na koju svaku otpada po 7,39 EUR temeljnog kapitala Izdavalatelja).

Temeljni kapital Izdavalatelja u cijelosti je uplaćen u novcu i pravima.

Postojeće dionice izdane su nematerijaliziranom obliku te se vode u depozitoriju SKDD-a pod oznakom TOK-R-A i ISIN oznakom: HRTOK0RA0001.

Postojeće dionice su u potpunosti uplaćene.

###### **4.29.1.2. Dionice koje ne predstavljaju kapital**

Ne postoje Postojeće dionice koje ne predstavljaju temeljni kapital.

#### 4.29.1.3. Vlastite dionice

Ni Izdavatelj niti bilo koje drugo Ovisno društvo na dan ovog Prospekta ne drži dionice u Izdavatelju.

#### 4.29.1.4. Zamjenjivi vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri s varantima

Izdavatelj nije izdao konvertibilne vrijednosne papire, zamjenjive vrijednosne papire ili vrijednosne papire s varantima koji daju pravo na stjecanje Dionica.

#### 4.29.1.5. Informacije o odobrenom, ali neupisanom kapitalu ili odluci o povećanju temeljnog kapitala

Izdavatelj nije predvidio odobreni kapital niti ima obvezu povećati svoj temeljni kapital, osim u okviru javne ponude Novih dionica.

#### 4.29.1.6. Informacije o kapitalu Grupe koji je predmet opcije

Ne postoje opcije niti slična prava trećih osoba koja bi imateljima tih prava davala uvjetnu ili bezuvjetnu mogućnost stjecanja udjela u kapitalu Izdavatelja ili Ovisnih društava.

#### 4.29.1.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala

Izdavatelj je od osnivanja do datuma ovog Prospekta nekoliko puta promijenilo iznos temeljnog kapitala kako je sažeto prikazano u tablici u nastavku.

Tablica 48 – Povijesni pregled promjena temeljnog kapitala Izdavatelja

| Vrsta promjene | Datum odluke | Iznos temeljnog kapitala prije promjene | Novi iznos temeljnog kapitala | Rješenje suda |
|----------------|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Povećanje      | 24.11.1995.  | 1.056,00 HRK                            | 21.000,00 HRK                 | Tt-95/12921-6 |
| Povećanje      | 30.12.2000.  | 21.000,00 HRK                           | 8.394.000,00 HRK              | Tt-01/1354-4  |
| Povećanje      | 28.11.2012.  | 8.394.000,00 HRK                        | 88.500.000,00 HRK             | Tt-12/21167-4 |
| Povećanje      | 18.06.2013.  | 88.500.000,00 HRK                       | 113.300.000,00 HRK            | Tt-13/14995-4 |
| Povećanje      | 04.06.2014.  | 113.300.000,00 HRK                      | 139.700.000,00 HRK            | Tt-14/16814-2 |
| Povećanje      | 28.05.2015.  | 139.700.000,00 HRK                      | 163.800.000,00 HRK            | Tt-15/16091-3 |
| Povećanje      | 18.05.2016.  | 163.800.000,00 HRK                      | 192.300.000,00 HRK            | Tt-16/17869-2 |
| Povećanje      | 05.06.2017.  | 192.300.000,00 HRK                      | 234.700.000,00 HRK            | Tt-17/25182-2 |
| Usklađenje     | 03.05.2023.  | 31.150.043,13 EUR*                      | 31.150.000,00 EUR             | Tt-23/15720-4 |
| Smanjenje**    | 10.03.2025.  | 31.150.000,00 EUR                       | 22.750.000,00 EUR             | Tt-25/35894-2 |

Izvor: Izdavatelj

\*Iznos temeljnog kapitala preračunat u EUR korištenjem fiksnog tečaja konverzije HRK u EUR (7,53450 HRK=1,00 EUR).

\*\* Posljedično izvršenoj podjeli Izdavatelja.

#### 4.29.2. Statut Izdavatelja

##### 4.29.2.1. Registar podaci Izdavatelja, opis ciljeva i svrhe osnivanja Izdavatelja

Izdavatelj je upisan u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914.

Statut Izdavatelja u svojim odredbama nije predvidio cilj i namjeru Izdavatelja. Međutim, cilj Izdavatelja proizlazi iz predmeta poslovanja Izdavatelja navedenih u članku 4. Statuta.

Izdavateljeve djelatnosti su detaljnije opisane u točki 4.5.1.2. ovog Prospekta.

#### 4.29.2.2. Rodovi dionica

Sve Dionice (uključujući Postojeće dionice te Nove dionice, nakon što budu izdane) čine jedan rod.

#### 4.29.2.3. Opis svih odredbi Statuta i internih akata koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprječavanje promjene kontrole nad Izdavateljem

Ni Statutom niti drugim aktima Izdavatelja nisu predviđene odredbe koje bi mogle odgoditi, spriječiti ili utjecati na kašnjenje u stjecanju kontrole nad Izdavateljem.

### 4.30. ZNAČAJNI UGOVORI

U točki u nastavku prikazan je sažetak svih ugovora kojima su Izdavatelj i Ovisna društva stranke, koji su zaključeni u razdoblju od dvije godine neposredno prije datuma ovog Prospekta, a koje Izdavatelj smatra značajnima.

#### 4.30.1. Ugovori o kreditu u kojima je korisnik kredita Izdavatelj

##### Ugovor o kreditu broj 142/2023-DPVPJS

Ugovor o kreditu broj 142/2023-DPVPJS, sklopljen je između Hrvatske poštanske banke d.d. i Izdavatelja dana 18. prosinca 2023. godine, za obrtna sredstva, na iznos od 2.200.000,00 EUR, s ugovorenom otplatom u 48 jednakih uzastopnih mjesečnih rata i razdobljem počeka do 31. listopada 2024. te dospijećem posljednje rate 31. listopada 2028.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 1.833.333,36 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja, i to HBOR policom osiguranja kredita te korporativnim jamstvom Bartoga.

##### Ugovor o kreditu broj 7510020337

Ugovor o kreditu broj 7510020337, sklopljen je između Privredne banke Zagreb d.d. i Izdavatelja dana 8. prosinca 2020., za refinanciranje i trajna obrtna sredstva, na iznos od 11.000.000,00 eura, s ugovorenom otplatom u 84 jednakih uzastopnih mjesečnih rata i razdobljem počeka do 31. siječnja 2022. te dospijećem posljednje rate 31. prosinca 2028.

Stanje preostalog duga na dan 30.06.2025. godine iznosi 5.500.000,04 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja te od kojih se posebno ističe založno pravo na nekretninama (sada) u vlasništvu NEK-TOK-a, i to na sljedećim nekretninama:

- (a) Nekretnina Zagreb - Zagrebačka cesta, k.č.br. 1019/1 zk.ul.br. 1356, k.o. 335606, Vrapče, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb;
- (b) Nekretnina Zagreb - Kranjčevićeva 5, k.č.br. 908/2 zk.ul.br. 12316, k.o. 339270, Trešnjevka Nova, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb;
- (c) Nekretnina Zagreb - Kranjčevićeva 15, k.č.br. 918/2 zk.ul.br. 8546, k.o. 339270, Trešnjevka Nova, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb;
- (d) Nekretnina Zagreb - Kranjčevićeva 21, k.č.br. 921/2 zk.ul.br. 8548, k.o. 339270, Trešnjevka Nova, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb;

- (e) Nekretnina Koprivnica – Zagrebačka ulica, k.č.br. 1867/3, zk.ul.br. 13042, k.o. 314340, Koprivnica, kod Općinskog suda u Koprivnici, Zemljišnoknjižni odjel Koprivnica;
- (f) Nekretnina Čakovec – k.č.br. 228/1/2/A/1/458/4, zk.ul.br. 7052, k.o. 302813, Čakovec, kod Općinskog suda u Čakovcu, Zemljišnoknjižni odjel Čakovec;
- (g) Nekretnina Klara - k.č.br. 2452, zk.ul.br. 3452, k.o. 335444 Klara, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb i k.č.br. 2398/2 zk.ul.br. 3577 k.o. 335444 Klara, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb;
- (h) Nekretnina Zagreb - Blato Novo - k.č.br. 1560, zk.ul.br. 17, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1562/1 zk.ul.br. 1535, k.o. 9996, Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1561, zk.ul.br. 1993, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1564/1 i 1564/2, zk.ul.br. 3217, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1563 zk.ul.br. 5215, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1557, zk.ul.br. 50198, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1559, zk.ul.br. 50201, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1562/2 zk.ul.br. 50206, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1494 i k.č.br. 1558 zk.ul.br. 50207, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb;
- (i) Nekretnina Zagreb - Beogradska bb/Slavonska, k.č.br. 2713/1, zk.ul.br. 3133, k.o. 335649 Trnje, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb.

#### **Ugovor o kreditu broj 5010901881**

Ugovor o kreditu broj 5010901881, između Privredne banke Zagreb d.d. i Tokić d.o.o. sklopljen dana 12.12.2024., za refinanciranje za refinanciranje postojećih kredita, na iznos od 10.000.000,00 eura, s ugovorenom otplatom u 72 jednakih uzastopnih mjesečnih rata i razdobljem počeka do 31.01.2026. i dospijecom posljednje rate 31.12.2031. Stanje preostalog duga na dan 30.06.2025. godine iznosi 10.000.000,00 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja te od kojih se posebno ističe založno pravo na nekretninama (sada) u vlasništvu NEK-TOK-a, i to na sljedećim nekretninama:

- (a) Nekretnina Zagreb - Zagrebačka cesta, k.č.br. 1019/1 zk.ul.br. 1356, k.o. 335606, Vrapče, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb;
- (b) Nekretnina Zagreb - Kranjčevićeva 5, k.č.br. 908/2 zk.ul.br. 12316, k.o. 339270, Trešnjevka Nova, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb;
- (c) Nekretnina Zagreb - Kranjčevićeva 15, k.č.br. 918/2 zk.ul.br. 8546, k.o. 339270, Trešnjevka Nova, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb;
- (d) Nekretnina Zagreb - Kranjčevićeva 21, k.č.br. 921/2 zk.ul.br. 8548, k.o. 339270, Trešnjevka Nova, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb;
- (e) Nekretnina Koprivnica – Zagrebačka ulica, k.č.br. 1867/3, zk.ul.br. 13042, k.o. 314340, Koprivnica, kod Općinskog suda u Koprivnici, Zemljišnoknjižni odjel Koprivnica;

- (f) Nekretnina Čakovec – k.č.br. 228/1/2/A/1/458/4, zk.ul.br. 7052, k.o. 302813, Čakovec, kod Općinskog suda u Čakovcu, Zemljišnoknjižni odjel Čakovec;
- (g) Nekretnina Klara - k.č.br. 2452, zk.ul.br. 3452, k.o. 335444 Klara, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb i k.č.br. 2398/2 zk.ul.br. 3577 k.o. 335444 Klara, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb;
- (h) Nekretnina Zagreb - Blato Novo - k.č.br. 1560, zk.ul.br. 17, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1562/1 zk.ul.br. 1535, k.o. 9996, Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1561, zk.ul.br. 1993, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1564/1 i 1564/2, zk.ul.br. 3217, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1563 zk.ul.br. 5215, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1557, zk.ul.br. 50198, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1559, zk.ul.br. 50201, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1562/2 zk.ul.br. 50206, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb; k.č.br. 1494 i k.č.br. 1558 zk.ul.br. 50207, k.o. 9996 Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb;
- (i) Nekretnina Zagreb - Beogradska bb/Slavonska, k.č.br. 2713/1, zk.ul.br. 3133, k.o. 335649 Trnje, kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Zagreb.

#### **Ugovor o kreditu broj 5119976036**

Ugovor o kreditu broj 5119976036, sklopljen je između Erste&Steiermärkische Bank d.d. i Izdavatelja dana 14. veljače 2022. godine, za refinanciranje financijskih obveza i zatvaranje obveza klijenta u banci, na iznos od 30.000.000,00 HRK (što iznosi 3.891.684,25 EUR primjenom Fiksnog tečaja konverzije), s ugovorenom otplatom u 84 jednakih uzastopnih mjesečnih rata i dospijecom posljednje rate 1. lipnja 2029.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 2.275.248,25 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja te od kojih se posebno ističe založno pravo na nekretninama u vlasništvu NEK-TOK d.o.o, i to na sljedećim nekretninama:

- (a) Nekretnina Bjelovar - k.č.br. 4976, zk.ul.br. 8588, k.o. 300934, Grad Bjelovar, kod Općinskog suda u Bjelovaru, Zemljišnoknjižni odjel Bjelovar;
- (b) Nekretnina Samobor – Ul Ljudevita Gaja k.č.br. 1975 zk.ul.br. 729, k.o. 325171, Samobor, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Samobor;
- (c) Nekretnina Lanište - k.č.br. 1405/1, zk.ul.br. 1100, k.o. 9996, Blato Novo, kod Općinskog suda u Novom Zagrebu, Zemljišnoknjižni odjel Novi Zagreb;
- (d) Nekretnina Zadar - k.č.br. 5065 zk.ul.br. 7285, k.o. 335193, Zadar, kod Općinskog suda u Zadru, Zemljišnoknjižni odjel Zadar.

#### **Ugovor o okvirnom kreditu broj 10/2023-DPVPJS**

Okvirni ugovor za kratkoročne kredite broj 10/2023-DPVPJS, sklopljen je između Hrvatske poštanske banke d.d. i Izdavatelja dana 29. studenog 2023. godine, s posljednjom izmjenom 2. rujna 2024.

godine, za obrtna sredstva, na iznos od 10.000.000,00 EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 31. kolovoza 2025.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja te korporativnim jamstvom Bartoga.

Ugovori sklopljeni prema uvjetima iz okvirnog ugovora za kratkoročne kredite su:

(a) **201/2024-DPVPJS**

Ugovor o kratkoročnom kreditu broj 201/2024-DPVPJS, sklopljen je između Hrvatske poštanske banke d.d. i Izdavatelja dana 19. prosinca 2024., za obrtna sredstva, na iznos od 3.000.000,00 EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 31. kolovoza 2025. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 3.000.000,00 EUR.

(b) **41/2025-DPVPJS**

Ugovor o kratkoročnom kreditu broj 41/2025-DPVPJS, sklopljen između Hrvatske poštanske banke d.d. i Izdavatelja dana 26. veljače 2025., za obrtna sredstva, na iznos od 1.000.000,00 EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 31. kolovoza 2025. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 1.000.000,00 EUR.

(c) **49/2025-DPVPJS**

Ugovor o kratkoročnom kreditu broj 49/2025-DPVPJS, sklopljen između Hrvatske poštanske banke d.d. i Izdavatelja dana 5. ožujka 2025., za obrtna sredstva, na iznos od 1.000.000,00 EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 31. kolovoza 2025. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 1.000.000,00 EUR.

**Ugovor o kreditu broj OU 895/24**

Ugovor o kratkoročnom kreditu broj OU 895/24, sklopljen je između OTP banke d.d. i Izdavatelja dana 19. prosinca 2024., za obrtna sredstva, na iznos od 5.300.000,00 EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 30. studenog 2025. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 5.045.000,00 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja.

**Ugovor o okvirnom kreditu broj 19011550020**

Okvirni ugovor za kratkoročne kredite broj 19011550020, sklopljen između Raiffeisenbank Austria d.d. i Izdavatelj dana 22. studenog 2019., s posljednjom izmjenom 18. prosinca 2024., za obrtna sredstva, na iznos od 5.000.000,00 EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 1. veljače 2027.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima.

Ugovori sklopljeni prema uvjetima iz okvirnog ugovora za kratkoročne kredite su:

(a) **Ugovor o kreditu broj 19011550020-560037**

Ugovor o kratkoročnom kreditu broj 19011550020-560037, sklopljen između Raiffeisenbank Austria d.d. i Izdavatelja dana 2. rujna 2024., za obrtna sredstva, na iznos od 2.000.000,00 EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 30. studenog 2025. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 499.999,97 EUR.

(b) **Ugovor o kreditu broj 19011550020- 563145**

Ugovor o kratkoročnom kreditu broj 19011550020- 563145, sklopljen između Raiffeisenbank Austria d.d. i Izdavatelja dana 16. prosinca 2024., za obrtna sredstva, na iznos od 1.800.000,00

EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 16. prosinca 2025. Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 900.000,00 EUR.

#### **Ugovor o okvirnom kreditu broj 9910069039**

Okvirni ugovor za kratkoročne kredite broj 9910069039, sklopljen između Privredne banke Zagreb d.d. i Izdavatelja dana 16. listopada 2024., s posljednjom izmjenom 12. prosinca 2024., za obrtna sredstva, na iznos od 3.000.000,00 EUR, s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 31. ožujka 2026.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima.

Na dan 30. lipnja 2025. godine nema ugovora sklopljenih prema uvjetima iz okvirnog ugovora za kratkoročne kredite.

#### **4.30.2. Ugovori o kreditu u kojima je korisnik Bartog**

##### **Ugovor o kreditu broj 087F933825/27**

Ugovor o kreditu broj 087F933825/27, sklopljen je između Gorenjske banke d.d. i Bartoga dana 7. lipnja 2024., za refinanciranje kapitalnih ulaganja 2021., na iznos od 2.800.000,00 EUR s ugovorenom otplatom u 84 jednakih uzastopnih mjesečnih rata i dospijećem posljednje rate 30. lipnja 2031.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 2.400.000 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja, zadužnicom Izdavatelja i zalogom nad zaliham Bartoga.

##### **Ugovor o kreditu broj 301-0010536762**

Ugovor o kreditu broj 301-0010536762, sklopljen između Banka Intesa Sanpaolo d.d. i Bartoga dana 29. kolovoza 2024., za refinanciranje kapitalnih ulaganja 2021., na iznos od 3.200.000,00 EUR s ugovorenom otplatom u 72 jednakih uzastopnih mjesečnih rata i dospijećem posljednje rate 16. kolovoza 2030.

Stanje preostalog duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 2.755.555 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja i korporativnom garancijom Izdavatelja.

##### **Ugovor o kreditu broj 50033144**

Ugovor o kratkoročnom revolving kreditu broj 50033144, sklopljen između OTP banka d.d. i Bartoga dana 30. rujna 2024., na iznos od 2.000.000,00 EUR s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 30. rujna 2025.

Stanje duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 1.500.000 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja i solidarnim jamstvom Izdavatelja.

#### Ugovor o kreditu broj 57049843 - limit

Ugovor o prekoračenje na transakcijskom računu broj 57049843, sklopljen između OTP banka d.d. i Bartoga dana 30. rujna 2024., na iznos od 2.500.000,00 EUR s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 30. rujna 2025.

Stanje duga na dan 30. lipnja 2025. godine iznosi 1.856.949 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja i solidarnim jamstvom Izdavatelja.

#### Ugovor o kreditu broj 3181/23 - faktoring

Ugovor o dobavljačkom faktoringu broj 3181/23, sklopljen između OTP banka d.d. i Bartoga dana 29. studenog 2024., na iznos od 2.500.000,00 EUR s ugovorenim najkasnijim rokom vraćanja 30. studenog 2025.

Stanje duga na dan 30.06.2025. godine iznosi 1.860.280 EUR.

Ovaj Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja i solidarnim jamstvom Izdavatelja.

### 4.31. DOSTUPNI DOKUMENTI

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.tokic.hr/>) u razdoblju od 10 godina od dana od datuma objave Prospekta:

Tablica 49 – Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

| Dokument:                                                                                                                                 | Poveznica:                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Statut                                                                                                                                    | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-statut.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-statut.pdf</a>                                                       |
| Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2022. godine | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2022-HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2022-HRV.pdf</a>       |
| Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2023-HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2023-HRV.pdf</a>       |
| Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2024-HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/tokic-financijski-izvjestaj-2024-HRV.pdf</a>       |
| Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvih šest mjeseci 2025. godine                                          | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/09/Tokic-financijski-izvjestaj-H1-2025-HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/09/Tokic-financijski-izvjestaj-H1-2025-HRV.pdf</a> |
| Pro forma konsolidirane financijske informacije Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. godine                      | <a href="https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/pro-forma-2024_Tokic-Grupa_HRV.pdf">https://www.tokic.hr/wp-content/uploads/2025/07/pro-forma-2024_Tokic-Grupa_HRV.pdf</a>                   |

Navedeni se dokumenti smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe o prospektu.

## 5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

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

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

##### 5.1.1.1. Izdavatelj

Za informacije sadržane u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru, odgovorne su sljedeće osobe:

**Izdavatelj:** **TOKIĆ, trgovina, izvoz-uvoz, zastupanje i proizvodnja, dioničko društvo**, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 74867487620.

**Članovi Uprave:** **Ivan Šantorić**, s prebivalištem u Brdovcu, Bregovita ulica 84, OIB: 93805735833, predsjednik Uprave.

**Dražen Jurković**, s prebivalištem u Zagrebu, I. Vidovčica 25A, OIB: 93824115969, član Uprave.

**Članovi Nadzornog odbora:** **Ilija Tokić**, s prebivalištem u Sesvetama, Vinogorski zavoj 15, OIB: 05123765168, predsjednik Nadzornog odbora.

**Ruža Tokić**, prebivalištem u Sesvetama, Vinogorska ulica 49, OIB: 44689441720, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora.

**Zvonimir Šego**, prebivalištem u Lukarišću, Ninska ulica 3, OIB: 25859154332, član Nadzornog odbora.

##### 5.1.1.2. Prodavatelj Dionica za prodaju

Za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu, a koje se odnose na Prodavatelja Dionica za prodaju, odgovorne su sljedeće osobe:

**Prodavatelj Dionica za prodaju:** **TOKIĆ - RAST I RAZVOJ društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje i upravljanje**, sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081283427, OIB: 56017691333.

### 5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

#### 5.1.2.1. Izdavatelj

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

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

Potpisnici Izjave:

#### Izdavatelj:

\_\_\_\_\_  
Ivan Šantorić, predsjednik Uprave

\_\_\_\_\_  
Dražen Jurković, član Uprave

#### Članovi Uprave:

\_\_\_\_\_  
Ivan Šantorić, predsjednik Uprave

\_\_\_\_\_  
Dražen Jurković, član Uprave

#### Članovi Nadzornog odbora:

\_\_\_\_\_  
Ilija Tokić, predsjednik Nadzornog odbora

\_\_\_\_\_  
Ruža Tokić, zamjenica predsjednika  
Nadzornog odbora

\_\_\_\_\_  
Zvonimir Šego, član Nadzornog odbora

#### **5.1.2.2. Prodavatelj Dionica za prodaju**

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje se odnose na Dionice za prodaju ovime izjavljuju:

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

Potpisnici Izjave:

**Prodavatelj Dionica za prodaju:**

---

Ivan Šantorić, direktor

#### **5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka**

U Obavijest o vrijednosnom papiru nisu uključene izjave ili izvješća stručnjaka.

#### **5.1.4. Informacije od strane trećih osoba**

Izdavatelj za potrebe Obavijesti o vrijednosnom papiru nije koristio podatke od trećih osoba.

Za potrebe Obavijesti o vrijednosnom papiru, informacije dobivene od ostalih članica Grupe ne smatraju se informacijama koje potječu od strane trećih osoba.

#### **5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela**

Izdavatelj izjavljuje:

- (a) da je ovaj Prospekt odobrila HANFA, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom o prospektu;
- (b) da HANFA potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;
- (c) da se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati potvrdom vrijednosnih papira na kojeg se ovaj Prospekt odnosi;
- (d) da bi ulagatelji trebali procijeniti prikladnost ulaganja u te vrijednosne papire.

## **5.2. KLJUČNE INFORMACIJE**

### **5.2.1. Izjava o obrtnom kapitalu**

Prilikom razmatranja o dostatnosti obrtnog kapitala, Izdavalj je u obzir uzeo mogućnost pristupa gotovini i drugim raspoloživim likvidnim sredstvima kako bi ispunio svoje obveze po dospelju te prema mišljenju Izdavalja, Izdavaljev obrtni kapital je dovoljan za ispunjenje njegovih postojećih potreba tijekom razdoblja od najmanje 12 mjeseci.

### 5.2.2. Kapitalizacija i zaduženost

Struktura financiranja Izdavatelja na dan 30. lipnja 2025. godine prikazana je u nastavku.

Tablica 50 – Struktura financiranja Izdavatelja na dan 30. lipnja 2025. godine (u tisućama EUR)

| KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST                                                                                              |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Ukupni tekući dug (uključujući tekući dio dugoročnog duga)</b>                                                        | <b>24.510</b> |
| Osiguran jamstvom                                                                                                        | 11.544        |
| Osiguran kolateralom                                                                                                     | 1.745         |
| Nije osiguran jamstvom / nije osiguran kolateralom                                                                       | 11.221        |
| <b>Ukupni dugoročni dug (ne uključujući tekući dio dugoročnog duga)</b>                                                  | <b>40.171</b> |
| Osiguran jamstvom                                                                                                        | 8.683         |
| Osiguran kolateralom                                                                                                     | 18.705        |
| Nije osiguran jamstvom / nije osiguran kolateralom                                                                       | 12.783        |
| <b>Vlastiti kapital</b>                                                                                                  | <b>28.857</b> |
| Temeljni kapital                                                                                                         | 22.750        |
| Kapitalne rezerve                                                                                                        | 0             |
| Zadržana dobit                                                                                                           | 6.061         |
| Zakonske pričuve                                                                                                         | 0             |
| Ostale pričuve                                                                                                           | 45            |
| <b>UKUPNO</b>                                                                                                            | <b>93.538</b> |
| <b>NETO ZADUŽENOST</b>                                                                                                   |               |
| A. Gotovina                                                                                                              | 1.583         |
| B. Novčani ekvivalenti                                                                                                   | 0             |
| C. Ostala kratkoročna financijska imovina                                                                                | 591           |
| <b>D. Likvidnost (A+B+C)</b>                                                                                             | <b>2.175</b>  |
| E. Tekući financijski dug (uključujući dužničke instrumente, ali ne uključujući tekući dio dugoročnog financijskog duga) | 16.690        |
| F. Tekući dio dugoročnog financijskog duga                                                                               | 7.820         |
| <b>G. Tekuća financijska zaduženost (E+F)</b>                                                                            | <b>24.510</b> |
| <b>H. Neto tekuća financijska zaduženost (G-D)</b>                                                                       | <b>22.335</b> |
| I. Dugoročna financijska zaduženost (ne uključujući tekući dio i dužničke instrumente)                                   | 40.171        |
| J. Dužnički instrumenti                                                                                                  | 0             |
| K. Dugoročne obveze prema dobavljačima i ostale obveze                                                                   | 0             |
| <b>L. Dugoročna financijska zaduženost (I+J+K)</b>                                                                       | <b>40.178</b> |
| <b>M. Ukupna financijska zaduženost (H+L)</b>                                                                            | <b>62.507</b> |

Financijski dug prikazan u gornjoj tablici uključuje obveze povezane s najmovima u ukupno iznosu od 23.252 tisuća EUR. Od toga je iznos kratkoročnih obveza po najmovima 5.542 tisuće EUR, a dugoročnih obveza 17.710 tisuća EUR.

### 5.2.3. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak uvrštenja Dionica

U postupku javne ponude i izdanja Novih dionica te uvrštenja Dionica, kao savjetnici sudjelovale su osobe navedene u točki 5.9.1. ovog Prospekta.

Privredna banka Zagreb d.d. je članica grupe Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo grupa i/ili njezini članovi bave se trgovinskim, financijskim i brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih papira te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih trgovinskih, financijskih i brokerskih aktivnosti, grupa Intesa Sanpaolo i njezini članovi mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (engleski: *long/short positions*) te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju postojeće vlasničke vrijednosne papire Izdavatelja. Stoga je moguće da Agent ponude i uvrštenja odnosno bilo koji od njegovih povezanih društava, zaposlenika, direktora, zastupnika, odnosno bilo koji klijent grupe Intesa Sanpaolo ima takve interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba u kontekstu ovdje prezentiranog angažmana. 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 po osnovu strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova navedene grupe.

Osim kako je naprijed navedeno, ne postoji nikakav sukob između interesa navedenih osoba koji je značajan za javnu ponudu Ponuđenih dionica te uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Kako je navedeno u točki 5.4.2.2. ovog Prospekta, prema saznanju Izdavatelja, članovi Uprave i Nadzornog odbora namjeravaju sudjelovati u javnoj ponudi Ponuđenih dionica.

Kako bi se izbjegao i spriječio stvarni i prividni sukob interesa, budući da te iste osobe kao članovi Uprave donese odluke koje se, između ostalog, odnose na cijenu i količinu Ponuđenih dionica, uspostavljen je Savjetodavni odbor kao neovisno tijelo, sastavljeno od neovisnih članova, koji će sastavljati prijedloge odluka o:

- (a) Rasponu cijene za Ponuđene dionice;
- (b) Konačne cijene za Ponuđene dionice;
- (c) roku za upis odnosno dostavu ponuda za stjecanje Ponuđenih dionica te za uplatu Ponuđenih dionica;
- (d) pravilima alokacije Ponuđenih dionica;
- (e) ukupno upisanoj odnosno prodanoj količini Ponuđenih dionica; te
- (f) alokaciji Ponuđenih dionica ulagateljima koji su upisali odnosno dostavili ponudu za kupnju Ponuđenih dionica.

Uprava navedene odluke može donijeti isključivo na temelju prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Savjetodavni odbor također je ovlašten poduzimati druge radnje predviđene Odlukom o povećanju temeljnog kapitala, odlukom Nadzornog odbora o imenovanju Savjetodavnog odbora i Javnim pozivom.

Savjetodavni odbor može imati najmanje 3 (tri), a najviše 5 (pet) članova, s time da broj članova mora biti neparan.

Član Savjetodavnog odbora može biti:

- (a) osoba koja ne namjerava niti će na bilo koji način sudjelovati u ponudi Ponuđenih dionica;
- (b) osoba čije povezane osobe (kako je taj pojam definiran člankom 49. stavkom 2. Općeg poreznog zakona (Narodne novine 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 42/2020, 114/2022, 152/2024)) ne namjeravaju niti će na bilo koji način sudjelovati u ponudi Ponuđenih dionica;
- (c) osoba koja nije član Uprave ili Nadzornog odbora ili bilo kojeg Ovisnog društva;
- (d) osoba koja nema bilo kakav izravni ili neizravni financijski interes u ishodu ponudi Ponuđenih dionica; te
- (e) osoba od dokazane profesionalne reputacije, poznata po nepristranom i etičnom postupanju.

Savjetodavni odbor donosi odluke na sjednicama Savjetodavnog odbora ili pisanim izjašnjavanjem članova. Savjetodavni odbor može donositi odluke ako su na sjednici prisutni svi njegovi članovi 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. Svaku donesenu odluku Savjetodavni odbor dužan je bez odgode dostaviti Upravi i Nadzornom odboru Društva.

#### **5.2.4. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka**

Izdavatelj očekuje kroz javnu ponudu Ponuđenih dionica prikupiti sredstva u približnom iznosu od 30 milijuna EUR.

Izdavatelj namjerava veći dio prikupljenih sredstava, i to približno 20 milijuna EUR, koristiti za izgradnju i opremanje novog logističko-distributivnog centra (za više detalja upućuje se na točku 4.11.2. ovog Prospekta), dok će se preostali dio sredstava koristiti za financiranje redovnog poslovanja Grupe (radni, odnosno obrtni kapital i kupnju robe), te za kapitalne investicije i potencijalne akvizicije, s ciljem jačanja tržišne pozicije i širenja poslovanja Grupe u regiji. Budući da konačni prikupljeni iznos ovisi o rezultatima javne ponude Ponuđenih dionica, u ovom trenutku nije moguće odrediti predviđene iznose za pojedine kategorije financiranja

Naime, cilj Izdavatelja je privući nove ulagatelje i time pridonijeti diversifikaciji dioničarske strukture. Provedbom ponude Ponuđenih dionica, Izdavatelj će povećati dugoročne izvore vlastitih sredstava, čime se dodatno jača financijska stabilnost i kapacitet za buduća ulaganja. Jedan od ciljeva Ponude je i omogućavanje stjecanja dionica od strane Radnika, čime se želi dodatno potaknuti njihova motivacija i dugoročna povezanost s Grupom.

Izdavatelj se obvezuje da sredstvima prikupljenima javnom ponudom Novih dionica neće raspolagati sve dok ne nastupi raniji od sljedeća dva događaja: (i) uvrštenje Novih dionica na uređeno tržište; ili (ii) isplata naknade za povučene dionice svim dioničarima koji su upisali i uplatili Nove dionice, a koji su prema Statutu ovlašteni zahtijevati povlačenje neuvrštenih Novih dionica.

Kako bi podržao ostvarenje naprijed navedenih ciljeva, jedini dioničar Izdavatelja (odnosno Prodavatelj Dionica za prodaju), odlučio se pridružiti javnoj ponudi tako što prodaje Dionice za prodaju, čime će se njegov udio u temeljnom kapitalu Izdavatelja smanjiti, a postići će se diverzifikacija dioničarske strukture Izdavatelja.

Sredstva prikupljena kroz javnu ponudu Dionica za prodaju bit će isplaćena na račun Prodavatelja Dionica za prodaju po završetku javne ponude Ponuđenih dionica.

Prodavatelj Dionica za prodaju namjerava sredstva prikupljena kroz javnu ponudu, i to približno 16% od ukupno prikupljenih sredstava koji se planira prikupiti javnom ponudom, koristiti za otplatu preostalog iznosa kupoprodajne cijene za poslovne udjele u Izdavatelju koje je dana 2. srpnja 2025. godine stekao od dotadašnjih članova g. Ilije Tokića i gđe Ruže Tokić.

Kako bi se izbjegao i spriječio stvarni i prividni sukob interesa, budući da su te iste osobe ujedno članovi Nadzornog odbora te namjeravaju sudjelovati u javnoj ponudi Ponuđenih dionica, uspostavljen je Savjetodavni odbor kao neovisno tijelo, sastavljeno od neovisnih članova koje će sastavljati prijedloge odluke koje je potrebno donijeti u sklopu javne ponude Ponuđenih dionica (za više detalja upućuje se na točku 5.2.3. ovog Prospekta).

### **5.3. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE**

#### **5.3.1. Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira koji se uvrštavaju za trgovanje, uključujući međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN)**

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze su:

- (a) sve Postojeće dionice, i to 3.080.000 redovnih dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa, izdane u nematerijaliziranom obliku u formi elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira: TOK-R-A, ISIN: HRTOK0RA0001; te
- (b) sve Nove dionice, i to do najviše 1.000.000 redovnih dionica Izdavatelja na ime, bez nominalnog iznosa, koje će biti izdane u nematerijaliziranom obliku u formi elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira i ISIN-a koje im dodjeli SKDD nakon njihovog izdanja.

#### **5.3.2. Propisi na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni**

Sve Postojeće dionice izdane su, a sve Nove dionice bit će izdane, na temelju propisa Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije.

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

Sve Postojeće dionice izdane su na ime, u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

Naprijed navedeno će također vrijediti za Nove dionice po njihovom izdanju.

Kontakt podaci SKDD-a su:

|                              |                                                |
|------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Adresa:</b>               | Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, HR-10000 Zagreb |
| <b>Telefon:</b>              | +385 (0)1 4607 300                             |
| <b>Elektronička pošta:</b>   | <a href="mailto:skdd@skdd.hr">skdd@skdd.hr</a> |
| <b>Internetska stranica:</b> | <a href="http://www.skdd.hr">www.skdd.hr</a>   |

#### 5.3.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Sve Postojeće dionice Izdavatelja izdane su bez nominalnog iznosa, te na jednu Postojeću dionicu otpada po 7,39 EUR temeljnog kapitala Izdavatelja.

Naprijed navedeno će vrijediti i na Nove dionice po njihovom izdanju.

#### 5.3.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihova ostvarenja

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta, sve Dionice (uključujući i Postojeće dionice i Nove dionice) daju imateljima ista prava, kako je to detaljnije prikazano u nastavku.

**Pravo na dividendu.** Sukladno Statutu, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave (uz suglasnost Nadzornog odbora) donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende.

**Pravo glasa na Glavnoj skupštini.** Sukladno odredbama članka 11. Statuta, na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati dioničari koji su prijavili društvu svoju namjeru sudjelovanje najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine. Kvorum za održavanje Glavne skupštine nije određen Statutom. Na Glavnoj skupštini Izdavatelja, odluke se donose većinom danih glasova (obična većina), osim ako Statutom i zakonom nije za određene odluke propisana neka veća većina ili se zahtijeva i ispunjenje nekih dodatnih pretpostavki. 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 Zakona o trgovačkim društvima. Tako je odredbama članka 308. Zakona o trgovačkim društvima 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.** Sukladno Statutu, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave donosi odluku o raspodjeli dobiti Izdavatelja, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u dionicama društva, ali može odlučiti da se dobit upotrijebi i za druge namjere (npr. za isplatu zaposlenima ili članovima Uprave). Također, Glavna skupština može odlučiti i da se dobit ne isplati dioničarima.

**Pravo na isplatu dijela ostatka 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 posebno regulirano Statutom Izdavatelja te se na otkup primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

**Odredbe o konverziji.** Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji te se na konverziju primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja i sva druga upravljačka i imovinska prava koja za imatelje dionica proizlaze iz odredaba Zakona o trgovačkim društvima i drugih relevantnih propisa.

Osim navedenih prava, koja Dionice daju svim imateljima, pojedini dioničari imaju pravo zahtijevati da Izdavalatelj njihove Dionice povuče uz uvjete predviđene člankom 7. Statuta. Sukladno navedenim odredbama Statuta, Izdavalatelj mora povući (naređeno prisilno povlačenje) Dionice ako to zahtijevaju dioničari koji su upisali i uplatili Nove dionice u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavalatelja, a koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od godine dana od dana izdanja dionica (dalje u tekstu: "**Ovlašteni dioničari**"), i to isključivo pod uvjetom da Nove dionice koje su Ovlašteni dioničari upisali ne budu uvrštene na uređeno tržište u roku od godine dana od dana izdanja. Dionice se povlače isključivo od onih Ovlaštenih dioničara koji to zatraže od Izdavalatelja. Odluku o povlačenju Dionica donosi Uprava Izdavalatelja najkasnije u roku od petnaest dana po primitku zahtjeva Ovlaštenog dioničara. Izdavalatelj će svakom Ovlaštenom dioničaru čije su Dionice povučene isplatiti naknadu po povučenoj Dionici u iznosu koji je jednak nižem od sljedeća dva iznosa: (i) iznosu koji je Ovlašteni dioničar uplatio za svaku povučenu Novu dionicu u postupku povećanja temeljnog kapitala; ili (ii) stvarnoj (fer) vrijednosti povučenih Dionica koja se određuje na način definiran Statutom. Naknada se isplaćuje u roku od 15 dana po proteku roka iz članka 345. stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima.

#### **5.3.6. 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**

Nove dionice izdat će se na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala.

Ovaj Prospekt je podložen odobrenju HANFA-e.

Nakon upisa i uplate Novih dionica, Odluku o povećanju temeljnog kapitala i povećanje temeljnog kapitala, bit će potrebno upisati u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, a Nove dionice izdat će se u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

#### **5.3.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira**

Nakon upisa i uplate za Nove dionice, Izdavalatelj očekuje da će upis Odluke o povećanju temeljnog kapitala i upis povećanja temeljnog kapitala Izdavalatelja u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu te izdavanje Novih dionica i njihovo uključanje u usluge depozitorija i usluge poravnjanja i namire SKDD-a biti izvršeni do kraja 2025. godine. Međutim, Izdavalatelj ne može jamčiti navedeno s obzirom da to ne ovisi isključivo o Izdavalatelju.

#### **5.3.8. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira**

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Postojećih dionica.

Nakon njihova izdanja, Nove dionice moći će se slobodno prenositi sukladno primjenjivim propisima.

#### **5.3.9. Izjava o nacionalnim propisima o preuzimanjima, ako ih ima, koji se primjenjuju na Izdavalatelja i koji bi mogli spriječiti takva preuzimanja**

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, svaka fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa Izdavalatelja, tako da zajedno s dionicama koje je već stekla prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa Izdavalatelja.

Zakonom o preuzimanju dioničkih društava propisane su određene iznimke od obveze objave ponude za preuzimanje. Između ostalog, na temelju odluke o povećanju temeljnog kapitala, Glavna skupština može odobriti stjecateljima stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava, ako bi takvim stjecanjem za stjecatelje nastala obveza na

objavljivanje ponude za preuzimanje sukladno članku 14. stavku 1. točki 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava. Navedenu obvezu moguće je isključiti odlukom Glavne skupštine donesenom tročetvrtinskom većinom glasova (kvalificirana većina) prisutnih na Glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički.

#### **5.3.10. Kratak opis prava i obveza dioničara u slučaju obveznih ponuda za preuzimanje i/ili pravila o istiskivanju dioničara i rasprodaji u vezi s vrijednosnim papirima**

Kada jedna od osoba koje zajednički djeluju stekne dionice tako da tim stjecanjem nastane obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, svaka od tih osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje pod uvjetima i na način određen Zakonom o preuzimanju dioničkih društava, a smatra se da je toj obvezi udovoljeno ako ponudu objavi bilo koja od osoba koje djeluju zajednički. Osobe koje djeluju zajednički su fizičke ili pravne osobe koje surađuju na temelju sporazuma, čiji je cilj stjecanje dionica s pravom glasa, usklađeno ostvarivanje prava glasa ili sprječavanje druge osobe u provođenju postupka preuzimanja ili koje surađuju s ciljanim društvom.

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 ne može biti niža od najviše cijene po kojoj je ponuditelj stekao dionice u razdoblju od godine dana prije nastanka obveze i najviše prosječne cijene dionica ostvarene na uređenom tržištu. Ponuditelj dostavlja obavijest o nastanku obveze ili namjeri objavljivanja ponude za preuzimanje HANFA-i i istu objavljuje u Narodnim novinama te putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva.

Ponuditelj je obavezan podnijeti zahtjev HANFA-i za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje u roku od 30 dana od dana nastanka obveze. Ponuditelj treba osigurati naknadu za preuzimanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje u obliku novčane naknade (kao bankovna garancija ili novčana sredstva kod depozitara) ili zamjenske naknade (zamjenske dionice) ili kombinirana naknada (kombinacija novca i zamjenskih dionica). Ponuditelj treba ugovoriti obavljanje poslova pohrane dionica kod SKDD-a za nematerijalizirane dionice ili kod kreditne institucije za nematerijalizirane dionice. Nakon odobrenja HANFA-e, ponuditelj je obavezan objaviti ponudu u Narodnim novinama i putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva u roku od 7 dana od dana zaprimanja rješenja HANFA-e.

Ponuditelj dostavlja ponudu ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva i depozitaru, bez odgode po primitku rješenja HANFA-e. Ponuditelj dostavlja dioničarima obrasce K-POP putem SKDD-a (ako je depozitar SKDD) ili obavijesti o načinu pohrane dionica (ako je depozitar kreditna institucija), a sve prema ugovoru o obavljanju poslova pohrane. Ponuditelj plaća pohranjene dionice u roku od 14 dana od isteka roka trajanja ponude te podmiruje ostale troškove proizašle iz ponude. Ponuditelj objavljuje izvješće o preuzimanju u roku od 7 dana od isteka roka za plaćanje i dostavlja ga HANFA-i, ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva ili objavljuje obavijest u neuspjehu ponude u roku od 7 dana od dobivanja obavijesti od depozitara u slučaju uvjetovane ponude.

Izdavatelj nema saznanja o postojanju naznaka bilo kakve obvezne ponude i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s Postojećim dionicama ili Novim dionicama.

#### **5.3.11. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Izdavateljevih redovnih dionica, koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini. Potrebno je navesti cijenu ili uvjete zamjene iz takvih ponuda te njihov ishod**

Do datuma ovog Prospekta nije bilo javnih ponuda za preuzimanje Dionica.

**5.3.12. Napomena o tome da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je Izdavatelj osnovan mogli utjecati na ostvarenu dobit od vrijednosnih papira. Informacije o poreznom tretmanu vrijednosnih papira ako se na predloženo ulaganje primjenjuje sustav oporezivanja specifičan za takvu vrstu ulaganja**

Napominje se da bi primjenjivi porezni propisi mogli utjecati na ostvarenu dobit od Dionica.

Sljedeći sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz držanja Dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske na datum ovog Prospekta, koji mogu biti izmijenjeni nakon tog datuma. Svaki imatelj Dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz imanja ili raspolaganja Dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

**Porez na dohodak**

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 151/2022, 114/2023, 152/2024), dohotkom od kapitala se, između ostalog, smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu te drugi istovjetni primici koji se smatraju raspodjelom dobiti.

Porez na dohodak od kapitala po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu obračunava se i plaća, po odbitku, po stopi od 12%.

Sukladno članku 19.a Zakona o porezu na dohodak, predstavničko tijelo jedinice lokalne samouprave može svojom odlukom propisati visine poreznih stopa na godišnji porez na dohodak u granicama propisanim Zakonom o porezu na dohodak, i to općina nižu stopu u granicama od 15 % do 20 % te višu stopu u granicama od 25 % do 30 %, grad nižu stopu u granicama od 15 % do 21 % te višu stopu u granicama od 25 % do 31 %, veliki grad i grad sjedište županije nižu stopu u granicama od 15 % do 22 % te višu stopu u granicama od 25 % do 32 %, te Grad Zagreb nižu stopu u granicama od 15 % do 23 % te višu stopu u granicama od 25 % do 33 %.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez na dohodak od kapitala plaća po odbitku prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Sukladno odredbi članka 69. stavka 2. Zakona o porezu na dohodak, 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 namijenjene i dijele se članovima tog Fonda.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se i kapitalni dobici. 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. godine koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine, pri čemu se financijskom imovinom, između ostalog, smatraju i primici od prenosivih vrijednosnih papira odnosno dionica, a otuđenjem se smatra prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos financijske imovine.

Imatelj financijske imovine obvezni su obračunati, obustaviti i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka do kraja veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke po stopi od 12%.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je (i) otuđenje izvršeno između braćnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 14. stavka 5. i 6. Zakona

o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, (ii) ako je otuđenje u neposrednoj svezi s nasljeđivanjem financijske imovine te (iii) ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

### **Porez na dobit**

Sukladno Zakonu o porezu na dobit (Narodne novine broj 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 22/2012, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 114/2022, 114/2023), 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 od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 10%, koji se isplaćuju od 1. ožujka 2012. godine, osim u slučaju isplate dividendi i udjela u dobiti koji su ostvareni do 31. prosinca 2000. godine bez obzira kada se isplaćuju.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti pravne osobe – nerezidenta, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko 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 isplatiatelj plaća nerezidentu – inozemnom primatelju. Porezni obveznik poreza po odbitku je tuzemni isplatiatelj naknada (dividende ili udjela u dobiti) te isti, prilikom plaćanja takvih naknada nerezidentu, obračunava, obustavlja i plaća porez po odbitku u skladu s predmetnim zakonom, 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.

### **Porez na dodanu vrijednost**

Sukladno Zakonu o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine 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), 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 (Narodne novine broj 115/2016, 101/2017, 114/2022, 114/2023, 152/2024), 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 teritoriju naslijede ili prime na dar ili steknu po drugoj osnovi bez naknade imovinu na koju se plaća porez na nasljedstva i darove. Navedeni zakon propisuje i razna oslobođenja od poreza na nasljedstva i darove ovisno o srodstvu stjecatelja s ostaviteljem ili darovateljem te ovisno o statusu stjecatelja ili svrsi dara.

**5.3.13. Navodi se identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako se razlikuje od Izdavatelja, uključujući identifikacijsku oznaku pravnog subjekta ("LEI") ako je ponuditelj pravna osoba**

Izdavatelj je osoba koja će tražiti uvrštenje Dionica (Postojećih dionica i Novih dionica, nakon što iste budu izdane).

**5.4. UVJETI JAVNE PONUDE DIONICA**

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

**5.4.1.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu**

Glavna skupština donijela je dana 7. kolovoza 2025. godine Odluku o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja na temelju koje se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 22.750.000,00 EUR za iznos od najviše 7.386.363,64 EUR, na iznos od najviše 30.136.363,64 EUR, ulozima u novcu.

Povećanje temeljnog kapitala provest će se izdavanjem najviše 1.000.000 novih redovnih dionica na ime, bez nominalnog iznosa (Nove dionice).

Nove dionice izdaju se u nematerijaliziranom obliku, u formi elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a. Svaka Nova dionica daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Izdavatelja. Nove dionice glase na ime i daju dioničarima ista prava kao i sve Postojeće 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 Zagrebu.

Radi provedbe povećanja temeljnog kapitala, sukladno odredbama članka 308. stavka 4. Zakona o trgovačkim društvima, u cijelosti je isključeno pravo prvenstva postojećih dioničara pri upisu Novih dionica.

Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provodi se javnom ponudom Novih dionica u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji (ovisno o kategorijama ulagatelja, kako je detaljnije navedeno niže), uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih dionica, i to upisom i uplatom Novih dionica u jednom krugu.

Nadalje, Prodavatelj Dionica za prodaju (društvo TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o., Sesvete, Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, OIB: 74867487620), odlučio je pridružiti se javnoj ponudi te, istovremeno s javnom ponudom Novih dionica, zainteresiranim ulagateljima prodati do 200.000 Postojećih dionica koje drži u Izdavatelju (Dionice za prodaju).

Ponuda Ponuđenih dionica sastojat će se od:

- (a) ponude upućene Radnicima (odnosno radnicima koji na dan objave Javnog poziva imaju status radnika u hrvatskim društvima TOKIĆ d.d. i NEK-TOK d.o.o. te u slovenskom društvu Bartog d.o.o.);
- (b) ponude upućene Malim ulagateljima na području Republike Hrvatske; te
- (c) ponude upućene Kvalificiranim ulagateljima na području Republike Hrvatske i Republike Slovenije.

Ulagatelji će interes za kupnju Ponuđenih dionica iskazati putem pisane upisnice odnosno ponudom na kupnju Ponuđenih dionica ("**Upisnica (Ponuda za kupnju)**"). Upis odnosno dostava ponuda za kupnju Ponuđenih dionica te uplata Ponuđenih dionica provodit će se na način određen u Javnom

pozivu koji će Uprava objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja nakon što HANFA odobri ovaj Prospekt, a kako je detaljnije navedeno u točki 5.4.1.3. ovog Prospekta.

Ovaj Prospekt podložen je odobrenju HANFA-e te će, nakon što bude odobren, biti objavljen u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja.

#### **5.4.1.2. Ukupna količina izdanja/ponude**

U ponudi će biti ponuđeno svih 1.200.000 Ponuđenih dionica, od čega do najviše 1.000.000 Novih dionica i 200.000 Dionica za prodaju.

#### **5.4.1.3. Razdoblje trajanja ponude**

Upis odnosno dostava ponuda za kupnju te uplata za Ponuđene dionice vršit će se na način određen u Javnom pozivu.

U skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala, Uprava Izdavatelja ovlaštena je samostalno odlučiti kada će objaviti Javni poziv, i to nakon što ovaj Prospekt bude odobren od strane HANFA-e.

U Javnom pozivu bit će određeni, između ostalog, rokovi za upis i uplatu Ponuđenih dionica za sve kategorije ulagatelja. Odluku o rokovima za upis i uplatu Ponuđenih dionica donosi Uprava, isključivo na temelju prethodnog prijedloga Savjetodavnog odbora.

Javni poziv bit će objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja. Izdavatelj također zadržava pravo izmijeniti ili dopuniti Javni poziv, a svake takve izmjene i dopune bit će objavljene na jednak način kao i sam Javni poziv.

Ponuda ponuđenih dionica izvršit će se u jednom krugu koji će istodobno trajati za sve kategorije Ulagatelja (odnosno za Radnike, Male ulagatelje i Kvalificirane ulagatelje).

Ulagatelji koji žele steći Ponuđene Dionice, moraju unutar razdoblja trajanja ponude koje će biti određeno u Javnom pozivu ("**Razdoblje trajanja ponude**"), iskazati svoj interes za stjecanje Ponuđenih Dionica podnošenjem Upisnice (Ponude) na način predviđen ovim Prospektom i Javnim pozivom.

Ispravno ispunjene Upisnice (Ponude za kupnju) moraju biti zaprimljene najkasnije do isteka Razdoblja trajanja ponude.

Tijekom Razdoblja trajanja ponude, Ulagatelji će moći povući ili izmijeniti svoje Upisnice (Ponude za kupnju) na način koji će biti određen u Javnom pozivu.

Za potrebe provedbe ponude Ponuđenih dionica, Izdavatelj je angažirao Agenta ponude i uvrštenja, FINA-u i HITA-u, koji će obavljati poslove zaprimanja Upisnica (Ponuda za kupnju) i uplata za Ponuđene dionice u ime Izdavatelja odnosno Prodavatelja Dionica za prodaju.

#### **Ponuda Radnicima**

Ponuda Radnicima sastoji se od ponude Radnicima u Republici Hrvatskoj (radnici Izdavatelja i NEK-TOK-a) i ponude Radnicima u Republici Sloveniji (radnici Bartoga).

Radnici koji sudjeluju u javnoj ponudi Ponuđenih dionica imat će pravo na dodatnu nagradu kako je to opisano u točki 4.21.3. ovog Prospekta.

### ***Ponuda Radnicima u Republici Sloveniji***

Radnici koji će željeti upisati odnosno kupiti Ponuđene dionice morat će najkasnije do isteka Razdoblja trajanja ponude dostaviti popunjene i potpisane Upisnice (Ponude na kupnju). U Upisnici (Ponudi na kupnju) Radnik će biti dužan navesti najviši iznos u eurima koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za sve upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice koje će upisati odnosno kupiti po bilo kojoj Konačnoj cijeni unutar Raspona cijene ("**Ukupni ponuđeni iznos**"), pri čemu Ukupni ponuđeni iznos naveden u Upisnici (Ponudi na kupnju) ne smije biti niži od najvišeg iznosa unutar Raspona cijene koji će biti određen u Javnom pozivu.

Zaprimanje Upisnica (Ponuda za kupnju) za Radnike u Republici Sloveniji vršit će se putem elektroničke pošte na adresu navedenu u Javnom pozivu.

Pravodobno dostavljenim Upisnicama (Ponudama na kupnju) smatrat će se isključivo one Upisnice (Ponude na kupnju) koje budu zaprimljene najkasnije na zadnji dan Razdoblja trajanja ponude, i to do vremena naznačenog u Javnom pozivu. Izdavatelj, Prodavatelj Dionica za prodaju i Agent ponude i uvrštenja neće snositi odgovornost za kašnjenje u dostavi poštanskih pošiljaka, nedostupnost internetske veze ili za poslužitelje ili druge logističke ili tehničke poteškoće koje mogu prouzročiti da Upisnica (Ponuda na kupnju) ne bude zaprimljena na vrijeme ili uopće ne bude zaprimljena. Nepotpune ili nepravilno ispunjene Upisnice (Ponude na kupnju) i Upisnice (Ponude na kupnju) zaprimljene nakon isteka Razdoblja trajanja ponude neće biti uzete u obzir i o tome Radniku koji sudjeluje u Ponudi Radnicima neće biti izdana nikakva posebna obavijest.

Radnik će moći povući svoju Upisnicu (Ponudu na kupnju) u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja trajanja ponude, kao i podnijeti novu Upisnicu (Ponudu na kupnju) do isteka Razdoblja trajanja Ponude. Radnici tijekom Razdoblja trajanja Ponude moći će podnijeti više Upisnica (Ponuda na kupnju). U slučaju višestrukih Upisnica (Ponuda na kupnju) Ukupni ponuđeni iznosi navedeni u svim predanim Upisnicama (Ponudama na kupnju) se zbrajaju.

Radnik će biti dužan Ukupni ponuđeni iznos naveden u Upisnici (Ponudi na kupnju) uplatiti najkasnije do vremena naznačenog u Javnom pozivu na račun koji će biti naveden u Javnom pozivu, prema uputi za plaćanje dobivenoj na mjestu upisa i zaprimanja Upisnice (Ponude na kupnju). Pravodobnom uplatom za upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist gore navedenog bankovnog računa Agenta ponude i uvrštenja, najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu.

Svi uvjeti podnošenja Upisnica (Ponuda na kupnju) od strane Radnika, uključujući rokove, mjesta upisa i način upisa, bit će detaljnije određeni u Javnom pozivu.

### ***Ponuda Radnicima u Republici Hrvatskoj***

Radnici koji će željeti upisati odnosno kupiti Ponuđene dionice morat će najkasnije do isteka Razdoblja trajanja ponude dostaviti popunjene i potpisane Upisnice (Ponude na kupnju). U Upisnici (Ponudi na kupnju) Radnik će biti dužan navesti najviši iznos u eurima koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za sve upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice koje će upisati odnosno kupiti po bilo kojoj Konačnoj cijeni unutar Raspona cijene ("**Ukupni ponuđeni iznos**"), pri čemu Ukupni ponuđeni iznos naveden u Upisnici (Ponudi na kupnju) ne smije biti niži od najvišeg iznosa unutar Raspona cijene koji će biti određen u Javnom pozivu.

Zaprimanje Upisnica (Ponuda za kupnju) za Radnike u Republici Hrvatskoj vršit će se putem elektroničke pošte.

Pravodobno dostavljenim Upisnicama (Ponudama na kupnju) smatrat će se isključivo one Upisnice (Ponude na kupnju) koje budu zaprimljene najkasnije na zadnji dan Razdoblja trajanja ponude, i to do

vremena naznačenog u Javnom pozivu. Izdavatelj, Prodavatelj Dionica za prodaju i Agent ponude i uvrštenja neće snositi odgovornost za kašnjenje u dostavi poštanskih pošiljaka, nedostupnost internetske veze ili za poslužitelje ili druge logističke ili tehničke poteškoće koje mogu prouzročiti da Upisnica (Ponuda na kupnju) ne bude zaprimljena na vrijeme ili uopće ne bude zaprimljena. Nepotpune ili nepravilno ispunjene Upisnice (Ponude na kupnju) i Upisnice (Ponude na kupnju) zaprimljene nakon isteka Razdoblja trajanja ponude neće biti uzete u obzir i o tome Radniku koji sudjeluje u Ponudi Radnicima neće biti izdana nikakva posebna obavijest.

Radnik će moći povući svoju Upisnicu (Ponudu na kupnju) u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja trajanja ponude, kao i podnijeti novu Upisnicu (Ponudu na kupnju) do isteka Razdoblja trajanja Ponude. Radnici tijekom Razdoblja trajanja Ponude moći će podnijeti više Upisnica (Ponuda na kupnju). U slučaju višestrukih Upisnica (Ponuda na kupnju) Ukupni ponuđeni iznosi navedeni u svim predanim Upisnicama (Ponudama na kupnju) se zbrajaju.

Radnik će biti dužan Ukupni ponuđeni iznos naveden u Upisnici (Ponudi na kupnju) uplatiti najkasnije do isteka vremena naznačenog u Javnom pozivu e na račun koji će biti naveden u Javnom pozivu, prema uputi za plaćanje dobivenoj na mjestu upisa i zaprimanja Upisnice (Ponude na kupnju). Pravodobnom uplatom za upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist gore navedenog bankovnog računa Agenta ponude i uvrštenja, najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu.

Svi uvjeti podnošenja Upisnica (Ponuda na kupnju) od strane Radnika, uključujući rokove, mjesta upisa i način upisa i uplate za Ponuđene dionice, bit će detaljnije određeni u Javnom pozivu.

### **Ponuda Malim ulagateljima**

Ponuda Malim ulagateljima otvorena je za bilo koju fizičku ili pravnu osobu u Republici Hrvatskoj koja se ne smatra Kvalificiranim ulagateljem.

Mali ulagatelji koji žele upisati odnosno kupiti Ponuđene dionice moraju najkasnije do isteka Razdoblja trajanja ponude dostaviti popunjene i potpisane Upisnice (Ponude na kupnju).

U Upisnici (Ponudi na kupnju) Mali ulagatelj bit će dužan navesti najviši iznos u eurima koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za sve upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice koje će upisati odnosno kupiti po bilo kojoj Konačnoj cijeni unutar Raspona cijene ("**Ukupni ponuđeni iznos**"), pri čemu Ukupni ponuđeni iznos naveden u Upisnici (Ponudi na kupnju) ne smije biti niži od najvišeg iznosa unutar Raspona cijene koji će biti određen u Javnom pozivu.

U Ponudi Malim ulagateljima koji su fizičke osobe, u Republici Hrvatskoj moći će sudjelovati samo punoljetne osobe državljani Republike Hrvatske te osobe strani državljani koji su rezidenti Republike Hrvatske u smislu propisa koji uređuju porez na dohodak.

Zaprimanje Upisnica (Ponuda za kupnju) za Male ulagatelje koji su fizičke osobe vršit će se:

- (a) u određenim poslovnicama Agenta ponude i uvrštenja koje će biti navedene u Javnom pozivu;
- (b) putem aplikacije PBZInvestor (za Male ulagatelje koji imaju ugovorenu uslugu PBZInvestitor);

- (c) putem platforme Ministarstva financija za vrijednosne papire E-RIZNICA<sup>7</sup>; te
- (d) posredstvom FINA-e u bilo kojoj poslovnici FINA-e u Republici Hrvatskoj.

Zaprimanje Upisnica (Ponuda za kupnju) za Male ulagatelje koji su pravne osobe vršit će se putem Agenta ponude i uvrštenja.

Dodatno, svi Mali ulagatelji koji su ujedno i klijenti HITA-e imat će mogućnost, pored naprijed navedenih mjesta upisa za Male ulagatelje, svoje Upisnice (Ponude za kupnju) dostaviti putem HITA-e.

Pravodobno dostavljenim Upisnicama (Ponudama na kupnju) smatrat će se isključivo one Upisnice (Ponude na kupnju) koje Agent ponude i uvrštenja, FINA ili HITA zaprimе najkasnije na zadnji dan Razdoblja trajanja ponude, i to do vremena naznačenog u Javnom pozivu. Izdavatelj, Prodavatelj Dionica za prodaju i Agent ponude i uvrštenja neće snositi odgovornost za kašnjenje ili nedostupnost internetske veze ili poslužitelja ili za druge logističke ili tehničke poteškoće koje mogu prouzročiti da Upisnica (Ponuda na kupnju) ne bude zaprimljena na vrijeme ili uopće ne bude zaprimljena. Nepotpune ili nepravilno ispunjene Upisnice (Ponude na kupnju) i Upisnice (Ponude na kupnju) zaprimljene nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude neće biti uzete u obzir i o tome Malom ulagatelju koji sudjeluje u Ponudi Malim ulagateljima neće biti izdana nikakva posebna obavijest.

Mali ulagatelj moći će povući svoju Upisnicu (Ponudu na kupnju) predanu putem poslovnice FINA-e ili u sjedištu HITA-e ili putem aplikacije E-RIZNICA, kao i podnijeti novu Upisnicu (Ponudu na kupnju) u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja trajanja ponude. Upisnice (Ponude na kupnju) koje budu predane putem poslovnica PBZ-a ili aplikacije PBZInvestor neće biti moguće povući.

Mali ulagatelji tijekom Razdoblja trajanja Ponude moći će podnijeti više Upisnica (Ponuda na kupnju). U slučaju višestrukih Upisnica (Ponuda na kupnju) Ukupni ponuđeni iznosi navedeni u svim predanim Upisnicama (Ponudama na kupnju) će se zbrajati.

Napominje se da višestruke Upisnice (Ponude na kupnju) neće biti moguće u slučaju predaje putem FINA-e, HITA-e ili putem aplikacije E-RIZNICA. Mali ulagatelji koji predaju Upisnice (Ponude na kupnju) putem FINA-e ili HITA-e ili putem aplikacije E-RIZNICA moći će eventualne daljnje Upisnice (Ponude na kupnju) predati u poslovnicama Agenta ponude i uvrštenja ili putem aplikacije PBZInvestor.

Mali ulagatelj će biti dužan Ukupni ponuđeni iznos naveden u Upisnici (Ponudi na kupnju) uplatiti najkasnije do isteka Razdoblja trajanja ponude na račun koji će biti naveden u Javnom pozivu, prema uputi za plaćanje dobivenoj na mjestu upisa i zaprimanja Upisnice (Ponude na kupnju). Pravodobnom uplatom za upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist gore navedenog bankovnog računa Agenta ponude i uvrštenja, najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu.

Svi uvjeti podnošenja Upisnica (Ponuda na kupnju) od strane Malih ulagatelja, uključujući rokove, mjesta upisa i način upisa i uplate za Ponuđene dionice, bit će detaljnije određen u Javnom pozivu.

---

<sup>7</sup> Izdavatelj zadržava pravo naknadno ugovoriti s FINA-om korištenje dodatnog kanala za podnošenje Upisnica (Ponuda na kupnju), u kojem slučaju će isto navesti u Javnom pozivu.

## Ponuda Kvalificiranim ulagateljima

U Ponudi Kvalificiranim ulagateljima moći će sudjelovati svaka fizička ili pravna osoba koja se smatra Kvalificiranim ulagateljem.

Ponuda Kvalificiranim ulagateljima bit će upućena Kvalificiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji.

Kvalificirani ulagatelji koji će željeti upisati odnosno kupiti Ponuđene dionice morat će najkasnije do isteka Razdoblja trajanja ponude dostaviti popunjene i potpisane Upisnice (Ponude na kupnju).

U Upisnici (Ponudi na kupnju) Kvalificirani ulagatelj koji su pravne osobe morat će navesti: (i) broj Ponuđenih dionica koje želi upisati odnosno kupiti; i (ii) iznos (cijenu) po (pojedinoj) Ponuđenoj dionici koji je spreman platiti. Iznos (cijena) po Ponuđenoj dionici koju Kvalificirani ulagatelj navede u Upisnici (Ponudi na kupnju) mora biti unutar Raspona cijene navedenog u Javnom pozivu. Kvalificirani ulagatelji imat će mogućnost u Upisnici navesti više opcija (do tri opcije) koje je Kvalificirani ulagatelj spreman upisati odnosno kupiti te za najviši iznos (cijenu) po jednoj Ponuđenoj dionici koji je Kvalificirani ulagatelj spreman platiti.

Kvalificirani ulagatelji koji su fizičke osobe bit će dužni uplatiti cijenu za upisane Ponuđene dionice, i to na ime ukupne cijene za sve upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice koje će upisati odnosno kupiti po bilo kojoj Konačnoj cijeni unutar Raspona cijene ("**Ukupni ponuđeni iznos**"), pri čemu iznos Ukupnog ponuđenog iznosa naveden u Upisnici (Ponudi na kupnju) ne smije biti niži od najnižeg iznosa iz Raspona cijene, najkasnije do isteka Razdoblja trajanja ponude. U slučaju da je Kvalificirani ulagatelj koji je fizička osoba u Upisnici (Ponudi na kupnju) naveo više od jedne opcije, bit će dužan izvršiti uplatu sukladno onoj opciji čiji umnožak cijene iz Raspona cijene i količine upisanih Ponuđenih dionica je najveći.

Zaprimanje Upisnica (Ponuda za kupnju) za Kvalificirane ulagatelje vršit će se putem Agenta ponude i uvrštenja.

Kvalificirani ulagatelji moći će povući ili izmijeniti svoje Upisnice (Ponude na kupnju) u bilo kojem trenutku sve do isteka Razdoblja trajanja ponude. Ako je Kvalificirani ulagatelj u Upisnici (Ponudi za kupnju) unio više od jedne opcije, za tog Kvalificiranog ulagatelja će biti obvezujuća ona opcija u kojoj je za najvišu cijenu po kojoj je spreman upisati odnosno kupiti Ponuđene dionice naveden iznos koji je jednak ili je viši od Konačne cijene, a ako Kvalificirani ulagatelj u Upisnici (Ponudi za kupnju) u više od jedne opcije naveo cijene po kojima je spreman upisati odnosno kupiti Ponuđene dionice koje su jednake ili više od Konačne cijene, za Kvalificiranog ulagatelja će biti obvezujuća ona opcija u kojoj je naveden veći broj Ponuđenih dionica koje je taj Kvalificirani ulagatelj spreman upisati odnosno kupiti Ponuđene dionice. Nadalje, u slučaju da Kvalificirani ulagatelj tijekom Razdoblja trajanja ponude dostavi više Upisnica (Ponuda na kupnju), u obzir će se uzeti njegova Upisnica (Ponuda na kupnju) koju je zadnje dostavio na naprijed navedeno mjesto upisa, a ako je u zadnjoj takvoj Upisnici (Ponudi na kupnju) unio više od jedne opcije, primijenit će se pravila iz prethodne rečenice. Sve ostale Upisnice (Ponude na kupnju) tog Kvalificiranog ulagatelja neće biti uzete u obzir.

Ispravno ispunjene Upisnice (Ponude na kupnju) moraju biti zaprimljene od strane Agenta ponude i uvrštenja prije isteka Razdoblja trajanja ponude. Pravodobno dostavljenim Upisnicama (Ponudama na kupnju) smatrat će se isključivo one Upisnice (Ponude na kupnju) koje budu zaprimljene najkasnije na zadnji dan Razdoblja trajanja ponude, i to do vremena naznačenog u Javnom pozivu. Izdavatelj, Prodavatelj Dionica za prodaju i Agent ponude i uvrštenja ne snose odgovornost za nedostupnost internetskih veza ili poslužitelja niti za druge logističke ili tehničke poteškoće koje mogu prouzročiti da Upisnica (Ponuda na kupnju) ne bude zaprimljena na vrijeme ili uopće ne bude zaprimljena od strane Agenta ponude i uvrštenja. Nepotpune ili nepravilno ispunjene Upisnice (Ponude na kupnju), odnosno Upisnice (Ponude na kupnju) zaprimljene nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude neće biti

uzete u obzir i o tome Kvalificiranom ulagatelju koji sudjeluje u Ponudi Kvalificiranim ulagateljima neće biti izdana nikakva posebna obavijest.

Kvalificirani ulagatelji koji su fizičke osobe bit će dužni uplatiti cijenu za upisane Ponuđene dionice najkasnije do isteka Razdoblja trajanja ponude. U slučaju da je Kvalificirani ulagatelj koji je fizička osoba u Upisnici (Ponudi na kupnju) naveo više od jedne opcije, bit će dužan izvršiti uplatu sukladno onoj opciji čiji umnožak cijene iz Raspona cijene i količine upisanih Ponuđenih dionica je najveći. Uplata će se vršiti prema uputi za plaćanje dobivenoj na mjestu upisa i zaprimanja Upisnice (Ponude na kupnju). Pravodobnom uplatom za upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist bankovnog računa Agenta ponude i uvrštenja, najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu.

Kvalificirani ulagatelji koji su pravne osobe bit će dužni uplatiti cijenu za alocirane Ponuđene dionice u cijelosti najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od primitka potvrde o broju alociranih Ponuđenih dionica. Uplata će se vršiti na račun naveden u Javnom pozivu, prema uputi za plaćanje koja će biti sadržana u potvrdi o broju alociranih Ponuđenih dionica. Pravodobnom uplatom za upisane odnosno kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist gore navedenog bankovnog računa Agenta ponude i uvrštenja, najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu.

U tablici u nastavku prikazan je očekivani vremenski tijek javne ponude Ponuđenih dionica. Izdavatelj napominje da će konačan vremenski tijek javne ponude biti utvrđen i objavljen u Javnom pozivu (odnosno dopunama Javnog poziva u slučaju eventualnih promjena).

**Tablica 51 – Očekivani vremenski tijek javne ponude Ponuđenih dionica**

|                                                                                                                              |                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Objava Javnog poziva (s Rasponom cijene) i Pravila alokacije</b>                                                          | Prema diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja                                                                                                   |
| <b>Razdoblje trajanja ponude</b>                                                                                             | Bit će utvrđeno u Javnom pozivu                                                                                                          |
| <b>Rok za uplatu od strane Radnika, Malih ulagatelja i Kvalificiranih ulagatelja koji su fizičke osobe</b>                   | Bit će utvrđeno u Javnom pozivu                                                                                                          |
| <b>Utvrđivanje Konačne cijene</b>                                                                                            | Najkasnije jedan Radni dan nakon isteka Razdoblja trajanja ponude                                                                        |
| <b>Dostava obavijesti Kvalificiranim ulagateljima o alociranim Ponuđenim dionicama</b>                                       | Najkasnije 2 (dva) Radna dana nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude                                                                     |
| <b>Rok za uplatu od strane Kvalificiranih ulagatelja (pravnih osoba)</b>                                                     | Najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od primitka potvrde o broju alociranih Ponuđenih dionica                                         |
| <b>Obavijest o rezultatima javne ponude Ponuđenih dionica</b>                                                                | U roku od 3 (tri) Radna dana od dana završetka roka za uplatu Ponuđenih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja koji su pravne osobe |
| <b>Uključenje Novih dionica u depozitorij SKDD-a i preknjižba Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja</b> | Po upisu povećanja temeljnog kapitala u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, očekivano u roku od 3 do 5 Radnih dana                |
| <b>Uvrštenje Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza</b>                                                  | Po odobrenju Zagrebačke burze, očekivano u roku od 5 Radnih dana od preknjižbe Ponuđenih dionica u depozitoriju SKDD-a                   |

#### **5.4.1.4. Opoziv i obustava ponude**

Ponuda može biti opozvana odnosno obustavljena u slučaju nastupa okolnosti predviđenih važećim propisima (primjerice, kao posljedica donošenja odluke nadležnog suda ili tijela).

Ako povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja ne bude upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu u roku od 12 (dvanaest) mjeseci od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala, Upisnica (Ponuda za kupnju) prestat će obvezivati ulagatelje koji su upisali Nove dionice, a izvršene uplate bit će vraćene bez odlaganja ulagateljima na broj računa koji ulagatelji navedu u Upisnici (Ponudi za kupnju). Izdavatelj u tom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će ulagateljima isplatiti kamate.

Također, Upisnice (Ponude na kupnju) 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**"), a koje se odnose na Dionice za prodaju, podložne su raskidnom uvjetu da Dionice za prodaju (odnosno Dionice) ne budu uvrštene na uređeno tržište najkasnije u roku od 12 (dvanaest) mjeseci od dana izdanja Novih dionica izdanih u skladu s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala. Prodaja Dionica za prodaju na temelju takvih uvjetovanih Upisnica (Ponuda na kupnju) sklapa se pod navedenim raskidnim uvjetom. U slučaju ispunjenja navedenog raskidnog uvjeta (odnosno u slučaju da Dionice ne budu uvrštene na uređeno tržište unutar naprijed navedenog roka), smatrat će se da je ugovor o prodaji Dionica za prodaju (koji je sklopljen dostavom potvrde o broju alociranih Ponuđenih dionica i o ukupnoj cijeni kupljenih Ponuđenih dionica) raskinut s danom ispunjenja navedenog raskidnog uvjeta.

U tom slučaju, Ovlašteni Kvalificirani ulagatelj bit će dužan, u roku od pet Radnih dana nakon ispunjenja raskidnog uvjeta, vratiti Prodavatelju Dionica za prodaju kupljene Dionice za prodaju, a Prodavatelj Dionica za prodaju bit će dužan u istom roku vratiti svakom Ovlaštenom Kvalificiranom ulagatelju plaćenu cijenu za kupljene Dionice za prodaju. Na iznos plaćene cijene Prodavatelj Dionica za prodaju nije dužan platiti kamate.

Opoziv Ponude od strane Izdavatelja i Prodavatelja Dionica za prodaju nakon što trgovanje započne, nije moguć.

#### ***5.4.1.5. Smanjenje upisa i povrat viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva***

Predviđene su sljedeće okolnosti vezano uz smanjenje upisa i/ili načina povrata preplaćenog iznosa.

Upis i uplata Ponuđenih dionica vršit će se pod uvjetima određenima u Javnom pozivu.

Dodjela manjeg broja Ponuđenih dionica od broja Ponuđenih dionica za koje je ulagatelj dostavio Upisnicu (Ponudu na kupnju) moguća je u slučaju upisa većeg broja Ponuđenih dionica od maksimalnog broja Ponuđenih dionica (odnosno više od 1.200.000 Ponuđenih dionica). U takvim slučajevima dodjela manjeg broja Ponuđenih dionica od broja Ponuđenih dionica za koje je ulagatelj dostavio Upisnicu (Ponudu na kupnju) provodit će se u skladu s pravilima alokacije Ponuđenih dionica koje će Uprava usvojiti uz prethodni prijedlog Savjetodavnog odbora te objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja.

U slučaju dodjele manjeg broja Ponuđenih dionica od broja Ponuđenih dionica za koje je pojedini Mali ulagatelj, Radnik i Kvalificirani ulagatelj koji je fizička osoba tijekom razdoblja ponude dostavio Upisnicu (Ponudu za kupnju), Izdavatelj će u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka roka za uplatu Ponuđenih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja koji su pravne osobe vratiti odnosnim Malim ulagateljima, Radnicima i Kvalificiranim ulagateljima koji su fizičke osobe višak uplaćenih sredstava na broj računa koji Mali ulagatelji, Radnik odnosno Kvalificirani ulagatelj koji je fizička osoba navedu u Upisnici (Ponudi za kupnju). Izdavatelj u tom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će ulagateljima isplatiti kamate.

Budući da rok za uplatu Ponuđenih dionica dodijeljenih Kvalificiranim ulagateljima koji su pravne osobe počinje teći tek po isteku razdoblja ponude, ne predviđa se mogućnost povrata Kvalificiranim ulagateljima više plaćenog iznosa uslijed dodjele manjeg broja Ponuđenih dionica od broja Ponuđenih dionica koji su uplatili.

Bilo koja eventualno preplaćena sredstva, Izdavatelj će vratiti ulagateljima u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka roka za uplatu Ponuđenih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja koji su pravne osobe na broj računa koji ulagatelji navedu u Upisnicama (Ponudama za kupnju). Izdavatelj u tom

slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će ulagateljima isplatiti kamate.

Ako uplata Malog ulagatelja, Radnika odnosno Kvalificiranog ulagatelja koji je fizička osoba bude niža od iznosa navedenog u Upisnici (Ponudi na kupnju) odnosno Upisnicama (Ponudama na kupnju), Agent ponude i uvrštenja koristit će stvarno uplaćeni iznos kao mjerodavan za izračun broja Ponuđenih dionica koje je upisao odnosno kupio taj Mali ulagatelj, Radnik odnosno Kvalificirani ulagatelj koji je fizička osoba. Ako uplata Malog ulagatelja, Radnika odnosno Kvalificiranog ulagatelja koji je fizička osoba bude viša od iznosa navedenog u Upisnici (Ponudi na kupnju) odnosno Upisnicama (Ponudama na kupnju), Agent ponude i uvrštenja koristit će iznos naveden u Upisnici (Ponudi na kupnju) odnosno Upisnicama (Ponudama na kupnju) kao mjerodavan za izračun broja Ponuđenih dionica koje je upisao odnosno kupio taj Mali ulagatelj, Radnik odnosno Kvalificirani ulagatelj koji je fizička osoba. Nakon uplate relevantnog iznosa na račun određen u Javnom pozivu, na tako uplaćeni iznos neće se obračunavati kamate.

#### **5.4.1.6. Iznos zahtjeva**

Minimalni broj Ponuđenih dionica koji pojedini ulagatelj može upisati odnosno kupiti nije predviđen.

Izdavatelj ni u kojem slučaju neće izdati više od 1.000.000 Novih dionica.

Prodavatelj Dionica za prodaju nudi najviše 200.000 Dionica za prodaju, s time da postoji mogućnost prekomjerne dodjele dodatnih 100.000 Dionica za prodaju u skladu s točkom 5.5.6. ovog Prospekta. Prodavatelj Dionica za prodaju ni u kojem slučaju neće prodati više od 300.000 Dionica za prodaju.

#### **5.4.1.7. Rokovi za povlačenje zahtjeva**

Ulagatelji će imati pravo povući svoju Upisnicu (Ponudu za kupnju) u bilo kojem trenutku do isteka razdoblja ponude Ponuđenih dionica, na način i pod uvjetima koji će biti određeni u Javnom pozivu.

Također, ulagatelji koji su dostavili Upisnicu (Ponudu za kupnju) za Ponuđene dionice, mogu povući svoju Upisnicu (Ponudu za kupnju) u slučaju izricanja neke od nadzornih mjera od strane HANFA-e, pod uvjetima predviđenim člankom 426. Zakona o tržištu kapitala i Uredbom o prospektu.

U slučaju da u razdoblju od odobrenja Prospekta pa do zaključenja razdoblja ponude Ponuđenih dionica ili do početka trgovanja Dionica na uređenom tržištu, što god od toga se dogodi kasnije, nastane ili se utvrdi značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost koja se odnosi na informacije uključene u ovaj Prospekt, a koja može utjecati na procjenu vrijednosnih papira, Izdavatelj će biti obavezan dopuniti Prospekt novim, točnim i potpunim informacijama u obliku dopune Prospekta u skladu s člankom 23. Uredbe o prospektu.

Ulagatelji koji su pristali upisati odnosno kupiti Ponuđene dionice prije nego što je dopuna objavljena, imaju pravo povući svoj prihvrat u roku od dva radna dana nakon objave dopune, pod uvjetom da je značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost nastala ili je primijećena prije zaključenja razdoblja ponude ili prije isporuke Ponuđenih dionica, ovisno o tome što nastupi ranije. Izdavatelj može produljiti to razdoblje. U dopuni se navodi datum prestanka prava na povlačenje.

Osim kako je prethodno navedeno, ulagateljima nije dopušteno odustati od izvršenog upisa odnosno kupnje i uplate za Ponuđene dionice.

#### **5.4.1.8. Način i rokovi za uplatu i isplatu vrijednosnih papira**

Ulagatelji će biti dužni izvršiti uplatu za Ponuđene dionice u skladu s uputama i u rokovima koji će biti navedeni u Javnom pozivu.

## Nove dionice

Ulagatelji postaju imateljima Novih dionica upisom u depozitorij SKDD-a, a upis će se obaviti u skladu s općim aktima SKDD-a čim povećanje temeljnog kapitala bude upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu. Ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u Sudski registar u roku od 12 (dvanaest) mjeseci od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala, Upisnica (Ponuda na kupnju) više neće obvezivati ulagatelja, a izvršene uplate bit će vraćene bez odlaganja Ulagateljima na način i pod uvjetima opisanim u točki 5.4.1.5. ovog Prospekta.

Izdavatelj očekuje da će upis Odluke o povećanju temeljnog kapitala i povećanja temeljnog kapitala u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu te izdavanje Novih dionica i njihov upis u depozitorij SKDD-a biti izvršeni do kraja 2025., međutim Izdavatelj navedeno ne može jamčiti s obzirom da to ne ovisi isključivo o njemu.

Izdavatelj je ovlastio Agenta ponude i uvrštenja da SKDD-u podnese odgovarajući nalog, datoteku i drugu potrebnu dokumentaciju radi provedbe uključenja Novih dionica u usluge depozitorija, poravnanja i namire te njihovu evidenciju na računima vrijednosnih papira Ulagatelja. Očekuje se da će Nove dionice biti uključene u usluge SKDD-a te biti ubilježene na računima vrijednosnih papira Ulagatelja u roku od najviše 2 (dva) Radna dana po primitku navedenog naloga s pripadajućom datotekom i drugom dokumentacijom te u skladu s općim aktima SKDD-a. Troškove provedbe navedenih radnji snosi Izdavatelj.

## Dionice za prodaju

Svakom ulagatelju kojem budu alocirane Dionice za prodaju Prodavatelj Dionica za prodaju bez odgode će, a najkasnije 2 (dva) Radna dana nakon što bude utvrđen točan broj Dionica za prodaju alociranih tom ulagatelju, dostaviti tom ulagatelju (sam ili putem Agenta ponude i uvrštenja) izjavu o prihvatu ponude na kupnju u kojoj će biti naveden broj Dionica za prodaju koje je kupio taj ulagatelj i njihova ukupna cijena koja se izračunava kao umnožak Konačne cijene i broja Dionica za prodaju naznačenog u izjavi o prihvatu ponude.

Navedena izjava o prihvatu ponude bit će dostavljena elektroničkom poštom na adresu elektroničke pošte odnosno ulagatelja navedenu u njegovoj Upisnici (Ponudi na kupnju). Dostavom izjave o prihvatu ponude smatrat će se da je između odnosno Ponuditelja i ulagatelja sklopljen ugovor o prodaji broja Dionica za prodaju navedenog u izjavi o prihvatu ponude i to po ukupnoj cijeni koja odgovara umnošku Konačne cijene i broja Dionica za prodaju navedenog u toj izjavi o prihvatu ponude.

Ulagatelji postaju imateljima Dionica za prodaju nakon što one budu preknjižene na njihove račune vrijednosnih papira u SKDD-u. Preknjižba će se obaviti u skladu s općim aktima SKDD-a.

Prodavatelj Dionica za prodaju ovlastio je Agenta ponude i uvrštenja da SKDD-u, istovremeno s nalogom i datotekom za Nove dionice, podnese i odgovarajući nalog za preknjižbu kupljenih Dionica za prodaju na račune vrijednosnih papira Ulagatelja s pripadajućom datotekom i drugom potrebnom dokumentacijom u skladu s općim aktima SKDD-a, a u skladu s podacima sadržanima u izjavama o prihvatu ponuda na kupnju Dionica za prodaju koje će Prodavatelj Dionica za prodaju dostaviti ulagateljima.

Očekuje se da kupljene Dionice za prodaju biti preknjižene na račune vrijednosnih papira Ulagatelja u roku od najviše 2 (dva) Radna dana po primitku navedenog naloga s pripadajućom datotekom i drugom dokumentacijom te u skladu s općim aktima SKDD-a. Troškove provedbe navedenih radnji snosi Izdavatelj.

Najkasnije 1 (jedan) Radni dan po provedbi preknjižbe Dionica za prodaju na račune ulagatelja, Agent ponude i uvrštenja će Prodavatelju Dionica za prodaju proslijediti iznose zaprimljene po osnovi uplata ulagatelja za kupljene Dionice za prodaju.

#### **5.4.1.9. Javna objava rezultata ponude**

U roku od 3 (tri) Radna dana od dana završetka roka za uplatu Ponuđenih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja koji su pravne osobe, Izdavalatelj i Prodavalatelj Dionica za prodaju utvrdit će točan broj upisanih Novih dionica i prodanih Dionica za prodaju te će na internetskoj stranici Izdavalatelja objaviti da je Ponuda dovršena te podatak o broju upisanih odnosno prodanih Ponuđenih dionica te o ukupnom iznosu koji su ulagatelji uplatili na ime cijene za Ponuđene dionice (uključujući i Ponuđene dionice koje ulagateljima eventualno budu dodijeljene u okviru prekomjerne dodjele u skladu s točkom 5.5.6. ovog Prospekta).

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

Ni postojeći dioničari Izdavalatelja niti druge osobe nemaju pravo prvenstva odnosno prvokupa u odnosu na Ponuđene dionice.

Pravo Radnika na sudjelovanje u javnoj ponudi Ponuđenih dionica je strogo osobno pravo te nije prenosivo.

### **5.4.2. Plan distribucije i dodjele**

#### **5.4.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja**

Kako je opisano u točki 5.4.1. ovog Prospekta, ponuda Ponuđenih dionica upućena je: (i) Radnicima; (ii) Malim ulagateljima; te (iii) Kvalificiranim ulagateljima.

Ponuda Radnika bit će upućena radnicima koji na dan objave Javnog poziva imaju status radnika u Izdavalatelju ili u bilo kojem od Uključenih društava.

Ponuda Malim ulagateljima bit će upućena Malim ulagateljima na području Republike Hrvatske.

Ponuda Kvalificiranim radnicima bit će upućena Kvalificiranim ulagateljima na području Republike Hrvatske i Republike Slovenije.

Upisane Nove dionice odnosno kupljene Dionice za prodaju bit će isporučene ulagateljima u skladu s točkom 5.4.1.8. ovog Prospekta.

Izdavalatelj će, na temelju prijedloga Savjetodavnog odbora, usvojiti Pravila alokacije Ponuđenih dionica, a koja će se primjenjivati ako potražnja za Ponuđenim dionicama bude veća od broja Ponuđenih dionica. Prilikom dodjeljivanja upisanih odnosno kupljenih Ponuđenih dionica, Izdavalatelj će voditi računa, između ostalog, o sljedećim načelima:

- (a) načelo prioriteta Radnika, što znači da će se pri alokaciji Ponuđenih dionica prednost dati Radnicima, dok se prednost pri alokaciji Ponuđenih dionica također može dati i Malim ulagateljima;
- (b) načelo jednakog postupanja unutar pojedinih kategorija ulagatelja, što znači da će svaka kategorija ulagatelja pri alokaciji Ponuđenih dionica imati jednak tretman te da će se svim ulagateljima unutar pojedine kategorije ulagatelja broj alociranih Ponuđenih dionica razmjerno umanjivati (uz primjenu istog postotka); i

- (c) načelo dugoročnog ulaganja, što znači da se prednost pri alokaciji Ponuđenih dionica može dati onim ulagateljima s kojima će se postići odgovarajuća dugoročna struktura dioničara Izdavatelja.

Pravila alokacije Ponuđenih dionica bit će objavljena na internetskim stranicama Izdavatelja, zajedno s Javnim pozivom te obrascima i oglednim primjerima Upisnica (Ponuda za kupnju).

U slučaju povećane potražnje za Ponuđenim dionicama tijekom Razdoblja trajanja Ponude broj alociranih Ponuđenih dionica utvrđenih u skladu s Pravilima alokacije može biti manji od broja Ponuđenih dionica navedenog u Upisnici (Ponudi na kupnju) Kvalificiranih ulagatelja odnosno manji od broja Ponuđenih dionica koji se utvrđuje podjelom Ukupnog ponuđenog iznosa i Konačne cijene za Radnike i Male ulagatelje.

Prilikom alokacije, Ulagateljima će se najprije alocirati Nove dionice, a tek nakon toga će im se alocirati Dionice za prodaju.

#### ***5.4.2.2. Podatci o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponuđene dionice te namjerava li bilo tko upisati više od pet posto ponuđenih dionica***

Prema saznanju Izdavatelja, članovi Uprave i Nadzornog odbora imaju namjeru sudjelovati u javnoj ponudi Ponuđenih dionica.

Međutim, prema saznanju kojim Izdavatelj raspolaže, niti jedan od članova Uprave i Nadzornog odbora nema namjeru steći više od 5% Ponuđenih dionica.

#### ***5.4.2.3. Informacije koje se objavljuju prije dodjele***

Izdavatelj će, prije dodjele upisanih i kupljenih Ponuđenih dionica ulagateljima, na svojim internetskim stranicama objaviti ovaj Prospekt, Javni poziv, Pravila alokacije i Konačnu cijenu.

U okviru navedenog, Izdavatelj će, između ostaloga, objaviti sljedeće informacije:

- (a) informacije o uvjetima upisa odnosno dostave ponude za kupnju Ponuđenih dionica koji će biti objavljeni u sklopu Javnog poziva (trajanje razdoblja ponude, način i rok upisa odnosno dostave ponuda za kupnju Ponuđenih dionica, način i rok uplate, rokovi za dodjelu Ponuđenih dionica itd.);
- (b) informacije o Rasponu cijene unutar kojeg će se zaprimati Upisnice (Ponude za kupnju), a koji će biti objavljen u sklopu Javnog poziva;
- (c) informacije o načinu postupanja u slučaju višestrukih Upisnica (ponuda za kupnju);
- (d) informaciju o Konačnoj cijeni i konačnoj količini Ponuđenih dionica.

#### ***5.4.2.4. Postupak obavješćivanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima***

Agent ponude i uvrštenja obavijestit će Kvalificirane ulagatelje u roku od najviše 2 (dva) Radna dana nakon isteka razdoblja ponude o broju alociranih Ponuđenih dionica i ukupnom iznosu koji su dužni platiti Kvalificirani ulagatelji koji su pravne osobe za te Ponuđene dionice.

Agent ponude i uvrštenja nije dužan Radnicima i Malim ulagateljima slati posebnu potvrdu o broju alociranih Ponuđenih dionica (osim što će Radnicima i Malim ulagateljima kojima budu alocirane Dionice za prodaju biti dostavljene izjave o prihvatu ponude u skladu s točkom 5.4.1.8. ovog

Prospekta). Broj alociranih Ponuđenih dionica bit će vidljiv na njihovim računima vrijednosnih papira nakon što budu provedene radnje navedene u točki 5.4.1.8. ovog Prospekta.

### 5.4.3. Određivanje cijene

#### 5.4.3.1. Određivanje cijene

Sve Ponuđene dionice bit će izdane odnosno prodane po cijeni unutar raspona koji će odrediti Uprava uz prethodni prijedlog Savjetodavnog odbora ("**Raspon cijene**").

Najkasnije jedan Radni dan nakon isteka Razdoblja trajanja ponude, Izdavatelj će odrediti konačnu cijenu Ponuđenih dionica ("**Konačna cijena**") i konačnu količinu za Ponuđene dionice ("**Konačna količina**") te će na temelju tako utvrđene Konačne cijene i Konačne količine i, ako je primjenjivo, u skladu s Pravilima alokacije, odrediti točan broj Ponuđenih dionica koje je svaki pojedini Ulagatelj upisao odnosno kupio.

Uprava odluku o utvrđivanju Raspona cijene, Konačne cijene i Konačne količine donosi isključivo na prijedlog Savjetodavnog odbora. Savjetodavni odbor će se, prilikom sastavljanja prijedloga za utvrđivanje Raspona cijene, Konačne cijene i Konačne količine savjetovati s Agentom ponude i uvrštenja kako bi se naprijed navedene stavke utvrdile u najboljem interesu za Izdavatelja.

Prilikom određivanja Konačne cijene, u obzir će se uzeti osobito sljedeće okolnosti: (i) maksimiziranje novčanog toka tako da se Konačna cijena određuje na onoj razini unutar raspona cijene kojom se za Izdavatelja postiže ukupno najviši iznos uplata ulagatelja; (ii) razinu interesa ulagatelja u pogledu cijene i broja Ponuđenih dionica za koje su dostavili Upisnice (Ponude za kupnju) tijekom trajanja Ponude; (iii) trenutne i očekivane uvjete na hrvatskom i međunarodnim tržištima kapitala i financijskim tržištima; te (iv) procjenu izglednosti rasta, čimbenika rizika i ostalih informacija koje se odnose na poslovanje Izdavatelja i Ovisnih društava.

Konačna cijena određuje se po jednoj Ponuđenoj dionici i bit će jednaka za sve Ponuđene dionice.

U slučaju da najveća prihvatljiva cijena za jednu Ponuđenu dionicu koju ulagatelj navede u Upisnici (Ponudi za upis) bude niža od Konačne cijene, Upisnica (Ponuda za upis) tog ulagatelja neće biti prihvaćena i neće ga obvezivati.

#### 5.4.3.2. Postupak objavljivanja cijene

Raspon cijene bit će naveden u Javnom pozivu.

Izdavatelj će dostaviti podatke o Konačnoj cijeni i Konačnoj količini HANFA-i u skladu s člankom 17. Uredbe (EU) 2017/1129 te će iste objaviti bez odgode na internetskoj stranici Izdavatelja.

#### 5.4.3.3. Pravo prvokupa

Ni postojeći dioničari Izdavatelja niti druge osobe nemaju pravo prvokupa u odnosu na Ponuđene dionice.

#### 5.4.3.4. Javni doprinosi predložene javne ponude i stvarni gotovinski doprinosi koje su članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezane osobe stekli u transakcijama tijekom prethodne godine ili koje imaju pravo steći

Ne postoji bitna razlika između cijene koja će biti navedena u javnoj ponudi Ponuđenih dionica i stvarnog gotovinskog troška nabave Dionica Izdavatelja koje su članovi administrativnih, rukovodećih

ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezane osobe stekle u transakcijama tijekom prethodne godine.

#### **5.4.4. Provedba ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja**

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

Ponuda Ponuđenih dionica odvijat će se na području Republike Hrvatske i Republike Slovenije (ovisno o kategorijama ulagatelja).

Ponuda će se provesti na temelju Prospekta koji je odobrila HANFA, nadzorno tijelo financijskog sektora u Republici Hrvatskoj, za potrebe ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza.

Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb, djelovat će kao Agent ponude i uvrštenja te ujedno kao voditelj knjige upisa u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji (kako je primjenjivo).

Ulaganja od strane pojedinih Ulagatelja u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji podliježu primjenjivim propisima i nadzoru nadležnog regulatora. Pri ulaganju u Dionice, svaki Ulagatelj treba provjeriti predstavljaju li i u kojoj mjeri Ponuđene dionice zakonom dopuštena ulaganja i postoje li ograničenja koja uređuju stjecanje ili zasnivanje osiguranja na Ponuđenim dionicama. Financijske institucije trebaju se posavjetovati sa svojim savjetnicima ili relevantnim regulatorom kako bi točno odredile tretman Ponuđenih dionica u smislu procjene rizika povezanih s ulaganjem u Ponuđene dionice.

Osim na području Republike Hrvatske i Republike Slovenije, ponuda se neće provoditi na području bilo koje druge države članice Europskog gospodarskog prostora koja bi zahtijevala objavu prospekta ili bilo kojeg drugog ponudbenog dokumenta u takvoj drugoj državi. U odnosu na svaku državu članicu Europskog gospodarskog prostora u kojoj se primjenjuje Uredba o prospektu ("**Relevantna država članica**"), s učinkom od, i uključujući datum od kojeg se Uredba o prospektu primjenjuje u toj Relevantnoj državi članici, ponuda vrijednosnih papira javnosti (kako je definirana u Uredbi o prospektu) ne može se provoditi u toj Relevantnoj državi članici prije objave prospekta u vezi vrijednosnih papira koji je odobren od nadležnog tijela u toj Relevantnoj državi članici ili, gdje je primjenjivo, odobren u drugoj Relevantnoj državi članici i notificiran nadležnom tijelu u toj Relevantnoj državi članici, sve u skladu s Uredbom o prospektu, s tim da ponuda vrijednosnih papira javnosti u toj Relevantnoj državi članici može biti dana u bilo koje vrijeme sukladno iznimkama propisanim člankom 1. stavkom 4. Uredbe o prospektu, pod uvjetom da nijedna takva ponuda vrijednosnih papira koji su prethodno bili predmetom takve ponude vrijednosnih papira neće zahtijevati od Izdavatelja objavu prospekta sukladno članku 3. Uredbe o prospektu ili dopunu prospekta sukladno članku 23. Uredbe o prospektu unutar teritorija Relevantne države.

##### **5.4.4.2. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi**

Platni agent kod kojeg se vrši uplata za Ponuđene dionice u razdoblju ponude je Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb.

Depozitarni agent za Ponuđene dionice je SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62/A, Zagreb.

**5.4.4.3. 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 Ponuđenih dionica bez obveze otkupa provodi Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732.

Iznos naknade za navedenu uslugu reguliran je ugovorom između Izdavatelja, Prodavatelja Dionica za prodaju i Privredne banke Zagreb d.d., i uključena je u ukupne troškove javne ponude Ponuđenih dionica.

**5.4.4.4. Datum sporazuma o pokroviteljstvu**

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu s Agentom ponude i uvrštenja ili drugim društvima.

**5.5. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA**

**5.5.1. 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**

Nakon odobrenja Prospekta od strane HANFA-e i provedbe ponude Ponuđenih dionica, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica (Postojećih dionica i Novih dionica) na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza, segment Službeno tržište, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju Dionica.

Izdavatelj će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva za uvrštenje Dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Dionica na uređeno tržište, niti da će odobriti uvrštenje Dionica na Službeno tržište (kao segment uređenog tržišta), u kojem slučaju Dionice mogu biti uvrštene na Redovito tržište.

Najraniji datum uvrštenja Dionica nije poznat.

**5.5.2. 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**

Izdavatelj namjerava predati zahtjev za uvrštenje svih Dionica radi trgovanja samo na Službeno tržište Zagrebačke burze.

**5.5.3. 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 ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze, kako je to predviđeno ovim Prospektom, Izdavatelj neće istodobno 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.

**5.5.4. U slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu navode se 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.

U slučaju sklapanja ugovora s održavateljem tržišta, Izdavatelj će pravovremeno obavijestiti javnost.

**5.5.5. Podaci o stabilizaciji u skladu s točkama od 5.5.1 do 5.6. u slučaju uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu, tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili multilateralnoj trgovinskoj platformi, ako je izdavatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice odobrio mogućnost prekomjerne dodjele ili se predlaže da se u vezi s ponudom mogu uvesti mjere za stabilizaciju cijena**

Agent ponude i uvrštenja kao voditelj stabilizacije može, nakon izvršenja opcije kupnje Ponuđenih dionica, izvršiti transakcije u cilju podupiranja tržišne cijene Ponuđenih dionica na višoj razini od one koja bi inače prevladala kroz kupnju Ponuđenih dionica na otvorenom tržištu po cijenama koje su jednake Konačnoj cijeni ili niže od njih.

Voditelj stabilizacije nije obavezan poduzimati takve aktivnosti, te nema jamstva da će stabilizacijske aktivnosti biti poduzete.

Takva stabilizacija, kad započne, može biti u bilo kojem trenutku obustavljena, s tim da će biti okončana najkasnije 30 kalendarskih dana nakon prvog dana trgovanja Ponuđenim dionicama na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka burza. Aktivnosti stabilizacije mogu rezultirati tržišnim cijenama koje su više od onih koje bi inače prevladale.

Stabilizacijske aktivnosti provodit će se u skladu s mjerodavnim odredbama Zakona o tržištu kapitala, Uredbe o zlorabi tržišta i Delegirane uredbe Komisije 2016/1052 o programima otkupa i stabilizacijskim mjerama.

U roku od tjedan dana od isteka 30-dnevnog razdoblja stabilizacije cijene, voditelj stabilizacije objavit će informacije o tome jesu li poduzete aktivnosti stabilizacije cijene. Ako su poduzete aktivnosti stabilizacije, izjava će uključivati i informacije o: (a) ukupnoj količini prodanih i kupljenih Ponuđenih dionica; (b) datumima na koje je razdoblje stabilizacije započelo i završilo; (c) cjenovnom rasponu u kojem je stabilizacija provedena, kao i o najvišoj, najnižoj i prosječnoj cijeni plaćenoj tijekom razdoblja stabilizacije; te (d) datumu kojeg su se zadnji put odvijale aktivnosti stabilizacije.

**5.5.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (*green shoe*):**

Ako ukupni interes za kupnju Ponuđenih dionica iskazan u pravodobno zaprimljenim Upisnicama (Ponudama na kupnju) bude viši od 1.200.000 dionica (po bilo kojoj cijeni iz Raspona cijene), Agent ponude i uvrštenja može provesti prekomjernu dodjelu do 100.000 Ponuđenih dionica i na taj način povećati broj Ponuđenih dionica koje će biti alocirane ulagateljima, do 100.000 Ponuđenih dionica. U slučaju prekomjerne dodjele, dodatno alocirane Ponuđene dionice bit će alocirane ulagateljima na dan alokacije prvobitno predviđenog broja Ponuđenih dionica te će u odnosu na te dodatne alocirane Ponuđene dionice vrijediti isti rok za plaćanje kao i za ostale alocirane dionice.

Napominje se da, u slučaju da se bude vršila prekomjerna dodjela, ista će se izvršiti u potpunosti, odnosno do 100.000 Ponuđenih dionica.

Prilikom prekomjerne dodjele, dodatno će se dodjeljivati Dionice za prodaju.

## **5.6. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI**

### **5.6.1. 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**

Prodavatelja Dionica za prodaju je jedini dioničar Izdavatelja, trgovačko društvo TOKIĆ – RAST I RAZVOJ d.o.o., sa sjedištem u Sesvetama (Grad Zagreb), Ulica 144. brigade Hrvatske vojske 1A, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080313914, OIB: 74867487620, LEI: 747800F0I4X25732DB18.

Prodavatelj Dionica za prodaju i Izdavatelj sklopili su dana 7. kolovoza 2025. godine Sporazum o suradnji u odnosu na provedbu javne ponude Dionica za prodaju na temelju kojeg je Prodavatelj Dionica za prodaju ovlastio Izdavatelja na poduzimanje svih radnja potrebnih radi provedbe javne ponude Dionica za prodaju.

### **5.6.2. Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji**

Prodavatelj Dionica za prodaju u sklopu ponude Ponuđenih dionica nudi do najviše 200.000 Ponuđenih dionica (odnosno Dionica za prodaju).

### **5.6.3. Ako većinski dioničar prodaje vrijednosne papire, navodi se iznos njegova dioničarskog udjela prije i neposredno nakon izdavanja**

Prodavatelj Dionica za prodaju na datum ovog Prospekta drži Postojeće dionice koje predstavljaju 100,00% temeljnog kapitala Društva.

U slučaju da se u sklopu javne ponude Ponuđenih dionica izda najviši broj Novih dionica (odnosno 1.000.000 Novih dionica) te da se proda najviši broj Dionica za prodaju (odnosno ukupno 200.000 Dionica za prodaju), Prodavatelj Dionica za prodaju bi držao Dionice koje predstavljaju 70,59% temeljnog kapitala Izdavatelja.

### **5.6.4. Sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima**

Ne postoje sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima.

## **5.7. TROŠAK IZDANJA/PONUDE**

Izdavatelj procjenjuje da će svi troškovi u svezi s javnom ponudom Ponuđenih dionica, izdanjem Novih dionica i preknjižbom Dionica za prodaju te uvrštenja Dionica na uređeno tržište, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove Agenta ponude i uvrštenja, troškove pravnog savjetnika, troškove neovisnih revizora, Zagrebačke burze, SKDD-a, HANFA-e i druge materijalne troškove iznositi približno 750 tisuća EUR (od čega Izdavatelj procjenjuje da će troškovi institucija prema njihovim pravilnicima, cjenicima odnosno drugim općim aktima iznositi približno 25,5 tisuća EUR, od čega troškovi Zagrebačke burze približno 19 tisuća EUR, SKDD-a približno 2 tisuće EUR, i HANFA-e približno 4,5 tisuće EUR), uz eventualna odstupanja vezana za konačni iznos prikupljen javnom ponudom Ponuđenih dionica.

## **5.8. RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE**

### **5.8.1. Usporedba (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat javne ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice; te (b) neto vrijednosti imovine po dionici na datum posljednje bilance prije javne ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po dionici u javnoj ponudi.**

Ukupan broj Postojećih dionica je 3.080.000. Povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja provest će se uplatom u novcu, izdavanjem najviše 1.000.000 Novih dionica. Uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati Nove dionice te da će biti izdan navedeni najviši broj Novih dionica te da se proda najveći broj Dionica za prodaju, udio postojećeg dioničara u temeljnom kapitalu Izdavatelja past će sa 100% na približno 70,59%.

Neto vrijednost imovine Izdavatelja po Postojećoj dionici na datum posljednje bilance Izdavatelja prije javne ponude (konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2024.), izračunata kao razlika imovine i obveza Izdavatelja (59.265.861,00 EUR) i podijeljena s brojem Postojećih dionica (3.080.000), iznosi 19,24 EUR po Postojećoj 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.

### **5.8.2. Podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture**

Ako postojeći dioničar Izdavatelja, koji prije povećanja temeljnog kapitala ima 100,00% Postojećih dionica (odnosno 3.080.000 Postojećih dionica), ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u temeljnom kapitalu Izdavatelja nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala, pod pretpostavkom povećanja temeljnog kapitala izdavanjem maksimalno predviđenog broja Novih dionica (odnosno 1.000.000 Novih dionica) i prodaje maksimalnog broja Dionica za prodaju, smanjit će se na 70,59%.

## **5.9. DODATNE INFORMACIJE**

### **5.9.1. Savjetnici Izdavatelja**

U postupku javne ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica sudjelovale su sljedeće osobe:

- (a) Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732, u svojstvu savjetnika (agenta ponude i uvrštenja) za provedbu javne ponude bez obveze otkupa Ponuđenih dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude Ponuđenih dionica.
- (b) MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ulica Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502, u svojstvu pravnih savjetnika u javnoj ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju Dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe javne ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica.

### **5.9.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće**

U Obavijesti o vrijednosnom papiru ne postoje dodatne informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.