

**Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju  
Pojednostavljeni prospekt uvrštenja dionica  
na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.**

Podaci sadržani u ovom Pojednostavljenom prospektu uvrštenja dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. ("**Prospekt**") odnose se na uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**") 41.000.000 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 10,00 kuna, a koje dionice se pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d., Zagreb ("**SKDD**") vode u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira DLKV-R-A (privremene oznake DLKV-R-C) i ISIN oznakom HRDLKVRC0004 ("**Nove dionice**"), trgovačkog društva Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Marijana Čavića 4, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080010093, OIB: 47911242222 ("**Izdavatelj**").

Izdavatelj je dana 25. rujna 2000. godine na Službeno tržište Zagrebačke burze već uvrstio dionice koje su istoga roda kao i Nove dionice te su zamjenjive s njima. Na datum ovog Prospekta na Službeno tržište Zagrebačke burze uvrštene su ukupno 247.193 redovne dionice Izdavatelja na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 10,00 kuna, izdane u nematerijaliziranom obliku, koje se pri SKDD-u vode pod oznakom vrijednosnog papira DLKV-R-A i ISIN oznakom HRDLKVRA0006 ("**Postojeće dionice**", Postojeće dionice i Nove dionice dalje zajedno: "**Dionice**").

Glavna skupština Izdavatelja je dana 30. lipnja 2021. godine donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu i/ili unosom prava, odluke o potpunom isključenju prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica sukladno članku 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, uz korištenje iznimke od prethodne objave prospekta u svezi ponude vrijednosnih papira iz čl. 1/4(d) Uredbe (EU) 2017/1129 od 14. lipnja 2017. god o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ te o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, sukladno odredbama članka 14. stavka 1. točke 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava ("**Odluka o povećanju temeljnog kapitala**").

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, javna ponuda Novih dionica provedena je uz korištenje iznimke od obveze objave prospekta u skladu s člankom 1. stavkom 4. točkom (d) Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ ("**Uredba o prospektu**"), budući da je javna ponuda Novih dionica bila upućena ulagateljima koji su stjecali Nove dionice ukupne vrijednosti od najmanje 10.000.000,00 kuna po ulagatelju, za svaku zasebnu ponudu.

Nakon uspješno provedene javne ponude Novih dionica na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja povećan je s iznosa od 2.471.930,00 kuna za iznos od 410.000.000,00 kuna, na iznos od 412.471.930,00 kuna, i to uplatom u novcu, izdavanjem 41.000.000 Novih dionica. Nove dionice su ulagateljima u sklopu javne ponude bile ponuđene po cijeni od 10,00 kuna po jednoj Novoj dionici.

Svaka Nova dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja. Nove dionice istog su roda kao i Postojeće dionice te dioničarima daju ista prava kao i Postojeće dionice, odnosno sva prava određena Zakonom o trgovačkim društvima (Narodne novine broj 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 68/2013, 110/2015 i 40/2019; "**Zakon o trgovačkim društvima**") i Statutom Izdavatelja.

Svrha ovog Prospekta nije javna ponuda Novih dionica već njihovo uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Obzirom da su Postojeće dionice već uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze, a da su Nove dionice istog roda kao i Postojeće dionice, Izdavatelj je u skladu s člankom 338. stavkom 1. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 68/18, 17/20, 83/21; "**Zakon o tržištu kapitala**") dužan podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze te će se takav zahtjev

podnijeti u skladu s Odlukom Glavne skupštine Izdavatelja o uvrštenju Novih dionica Izdavatelja na uređeno tržište od dana 30. lipnja 2021. godine ("**Odluka o uvrštenju**").

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom o prospektu. Budući da su Postojeće dionice uvrštene za trgovanje na uređenom tržištu neprekidno najmanje posljednjih 18 mjeseci te da su Nove dionice zamjenjive s Postojećim dionicama, Izdavatelj je odlučio sastaviti ovaj Prospekt kao pojednostavnjeni prospekt u skladu s pojednostavnjenim obvezama objavljivanja za sekundarna izdanja u skladu s člankom 14. Uredbe o prospektu. Slijedom navedenog, ovaj Prospekt sadrži informacije u skladu s Prilozima 3 i 12 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 i 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 te na internetskim stranicama Zagrebačke burze.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Dionice. Svaki potencijalni ulagatelj eventualnu odluku o ulaganju u Dionice treba donijeti na osnovi vlastite procjene. 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.

**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. Prospekta (Čimbenici Rizika).**

Datum ovog Prospekta je **28. travnja 2022. godine**

## Sadržaj

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 1     | UVOD .....   | 5  |
| 1.1   | Važne napomene .....   | 5  |
| 1.2   | Predviđajuće izjave .....  | 5  |
| 1.3   | Prikaz financijskih i drugih podataka .....  | 6  |
| 1.4   | Upućivanje na informacije .....  | 7  |
| 1.5   | Rok valjanosti Prospekta .....   | 8  |
| 1.6   | Definicije i kratice .....   | 8  |
| 2     | SAŽETAK .....  | 12 |
| 2.1   | Uvod i upozorenja .....  | 12 |
| 2.2   | Ključne informacije o Izdavatelju .....  | 13 |
| 2.2.1 | Tko je izdavatelj vrijednosnih papira? .....   | 13 |
| 2.2.2 | Koje su ključne informacije u pogledu Izdavatelja? .....   | 14 |
| 2.2.3 | Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja? .....  | 14 |
| 2.3   | Ključne informacije o vrijednosnim papirima .....  | 15 |
| 2.3.1 | Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira? .....  | 15 |
| 2.3.2 | Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima? .....   | 15 |
| 2.3.3 | Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire? .....   | 15 |
| 2.4   | Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu .....   | 16 |
| 2.4.1 | Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir? .....  | 16 |
| 2.4.2 | Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje? .....   | 16 |
| 2.4.3 | Zašto se ovaj Prospekt izrađuje? .....   | 16 |
| 3     | ČIMBENICI RIZIKA .....   | 17 |
| 3.1   | Općenito o čimbenicima rizika .....  | 17 |
| 3.2   | Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja i Grupu .....   | 20 |
| 3.2.1 | Financijski rizici .....   | 20 |
| 3.2.2 | Rizici povezani uz poslovanje .....  | 22 |
| 3.3   | Rizici povezani uz Dionice .....   | 27 |
| 3.3.1 | Rizici povezani uz prirodu Dionica .....   | 27 |
| 3.3.2 | Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu .....  | 29 |
| 3.3.3 | Pravni i regulatorni rizici .....  | 31 |
| 4     | REGISTRACIJSKI DOKUMENT .....  | 33 |
| 4.1   | Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela .....  | 33 |
| 4.1.1 | Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu .....  | 33 |
| 4.1.2 | Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument .....   | 34 |
| 4.1.3 | Izjave ili izvješća stručnjaka .....   | 35 |
| 4.1.4 | Informacije od strane trećih osoba .....   | 35 |
| 4.1.5 | Odobrenje nadležnog tijela .....   | 35 |
| 4.2   | Ovlašteni revizori .....   | 36 |
| 4.3   | Čimbenici rizika specifični za Izdavatelja .....   | 36 |
| 4.4   | Informacije o Izdavatelju .....  | 36 |
| 4.4.1 | Tvrtka Izdavatelja .....   | 36 |
| 4.4.2 | Opće informacije o Izdavatelju .....   | 36 |
| 4.5   | Pregled poslovanja .....   | 37 |
| 4.5.1 | Ključne glavne djelatnosti Izdavatelja i Grupe .....   | 37 |
| 4.5.2 | Značajne promjene koje su utjecale na Izdavateljevo poslovanje i njegove glavne djelatnosti od završetka razdoblja obuhvaćenog posljednjim objavljenim revidiranim financijskim izvještajima .....             | 39 |
| 4.5.3 | Ulaganja .....   | 41 |
| 4.6   | Informacije o trendovima .....   | 41 |
| 4.6.1 | Najznačajniji nedavni trendovi proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta .....   | 41 |
| 4.6.2 | Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeva izgleda barem u tekućoj financijskoj godini ..... | 41 |
| 4.7   | Predviđanja ili procjene dobiti .....  | 42 |
| 4.8   | Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela i više rukovodstvo .....   | 42 |
| 4.8.1 | Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i viših rukovoditelja .....   | 42 |
| 4.8.2 | Potencijalni sukobi interesa članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva .....  | 51 |
| 4.9   | Većinski dioničari .....   | 51 |
| 4.9.1 | Popis većinskih dioničara .....  | 51 |
| 4.9.2 | Podaci o različitim glasačkim pravima većinskih dioničara Izdavatelja .....  | 52 |
| 4.9.3 | Podaci o (izravnom ili neizravnom) vlasništvu i kontroli nad Izdavateljem .....  | 52 |
| 4.9.4 | Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem .....   | 53 |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 4.10   | Transakcije s povezanim osobama .....   | 53 |
| 4.11   | Financijski izvještaji .....  | 54 |
| 4.11.1 | Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu koje uključuje revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine ..... | 54 |
| 4.11.2 | Financijski izvještaji za razdoblje tijekom godine .....  | 54 |
| 4.11.3 | Revizija godišnjih financijskih informacija .....   | 54 |
| 4.11.4 | Sudski i arbitražni postupci .....  | 55 |
| 4.11.5 | Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja .....   | 56 |
| 4.11.6 | Pro forma financijske informacije .....   | 56 |
| 4.11.7 | Politika dividendi .....  | 56 |
| 4.12   | Dodatne informacije .....   | 57 |
| 4.12.1 | Temeljni kapital Izdavatelja .....  | 57 |
| 4.12.2 | Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima .....  | 57 |
| 4.12.3 | Informacije o pravima i/ili obvezama i uvjetima stjecanja odobrenog, ali neupisanog kapitala ili odluci o povećanju kapitala .....  | 57 |
| 4.13   | Regulatorne objave .....  | 57 |
| 4.13.1 | Obavijesti o sjednicama Nadzornog odbora .....  | 57 |
| 4.13.2 | Obavijesti o promjenama u Upravi i Nadzornom odboru .....   | 58 |
| 4.13.3 | Obavijesti o vlastitim dionicama .....  | 59 |
| 4.13.4 | Obavijesti vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima .....  | 59 |
| 4.14   | Značajni ugovori .....  | 62 |
| 4.15   | Dostupni dokumenti .....  | 63 |
| 5      | Obavijest o vrijednosnom papiru .....   | 64 |
| 5.1    | Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela .....   | 64 |
| 5.1.1  | Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu .....   | 64 |
| 5.1.2  | Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru .....  | 65 |
| 5.1.3  | Izjave ili izvješća stručnjaka .....  | 66 |
| 5.1.4  | Informacije od strane trećih osoba .....  | 66 |
| 5.1.5  | Odobrenje nadležnog tijela .....  | 66 |
| 5.2    | Čimbenici rizika povezani uz Dionice .....  | 67 |
| 5.3    | Ključne informacije .....   | 67 |
| 5.3.1  | Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak uvrštenja Novih dionica .....  | 67 |
| 5.3.2  | Razlozi za ponudu i korištenje primitaka .....  | 67 |
| 5.3.3  | Izjava o obrtnom kapitalu .....   | 67 |
| 5.3.4  | Kapitalizacija i zaduženost .....   | 67 |
| 5.4    | Informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet ponude/uvrštenja za trgovanje .....   | 69 |
| 5.4.1  | Vrsta i kategorija vrijednosnih papira koji se nude i/ili uvrštavaju za trgovanje .....   | 69 |
| 5.4.2  | Valuta Dionica .....  | 69 |
| 5.4.3  | Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izrađene i/ili izdane ili će biti izrađene i/ili izdane .....  | 69 |
| 5.4.4  | Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira .....  | 69 |
| 5.4.5  | Informacije o relevantnim poreznim propisima Republike Hrvatske, a koji mogu utjecati na ostvarenu dobit od Dionica te informacije o poreznom tretmanu Dionica .....  | 69 |
| 5.4.6  | Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu (ako se razlikuje od Izdavatelja) .....   | 71 |
| 5.4.7  | Opis prava koja proizlaze iz Dionica .....  | 71 |
| 5.4.8  | Informacije o propisima o preuzimanjima .....   | 72 |
| 5.4.9  | Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Dionica dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini .....   | 72 |
| 5.5    | Uvjeti ponude .....   | 72 |
| 5.6    | Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja .....  | 73 |
| 5.6.1  | Podaci o namjeri uvrštenja Novih dionica .....  | 73 |
| 5.6.2  | Sva uređena tržišta na kojima će Nove dionice biti uvrštene za trgovanje (prema saznanju Izdavatelja) .....   | 73 |
| 5.6.3  | Informacije o drugim javnim ponudama dionica ili drugih vrijednosnih papira .....   | 73 |
| 5.6.4  | Subjekti koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju .....   | 73 |
| 5.7    | Imatelji vrijednosnih papira koji pristupaju prodaji .....  | 73 |
| 5.8    | Trošak izdanja/ponude .....   | 73 |
| 5.9    | Razrjeđivanje dioničarske strukture .....   | 74 |
| 5.10   | Dodatne informacije .....   | 74 |
| 5.10.1 | Savjetnici Izdavatelja .....  | 74 |
| 5.10.2 | Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće .....  | 74 |

## **1 UVOD**

### **1.1 Važne napomene**

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

Radi izbjegavanja svake dvojbe, Izdavatelj djeluje kao jedini podnositelj zahtjeva za uvrštenje Novih dionica.

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

Objava ili distribucija ovog Prospekta neće ni u kojim okolnostima implicirati da u poslovima Izdavatelja nije bilo nikakvih promjena ili da informacije sadržane u ovom Prospektu ostaju točne u svakom trenutku nakon datuma ovog Prospekta.

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

Za sporove koji bi se odnosili na uvrštenje Novih dionica, uključujući i sporove koji se odnose na pitanje valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proizlaze, nadležni su stvarno i mjesno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Novih dionica, odnosno Dionica, investicijskim savjetom ili preporukom, pravnim ili poreznim savjetom od strane ili za račun Izdavatelja, njegovih povezanih društava, predstavnika i savjetnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na, savjete vezane uz ulaganje u Nove dionice te pravne ili financijske savjete.

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

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

Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Dionica niti navodi na kupnju Dionica osobe na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dopušteno.

### **1.2 Predviđajuće izjave**

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

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

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavatelja, između ostaloga, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili izvedbe, kapitalne izdatke, potrebe financiranja, konkurentске 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 opisane 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.

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

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

### **1.3 Prikaz financijskih i drugih podataka**

Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, a koji su u ovaj Prospekt uključeni upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, temelje se na kalendarskoj godini.

Također, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine), i to upućivanjem na javno objavljeni nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja za navedeno razdoblje.

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



#### 1.4 Upućivanje na informacije

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

Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za navedenu poslovnu godinu.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, u elektronskom obliku, dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na sljedećoj poveznici: <https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2020/1Y%20revidirano/dlkv-fs2020hrvsignd.pdf>.

Navedeni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

Također, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio, i to upućivanjem, nerevidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine).

Nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine), u elektronskom obliku, dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na sljedećoj poveznici: <https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2021/1Y%202021%20NER/financijsko-izvjesce-q4-2021-nerevidirano-konsolidirano-nekonsolidirano.pdf>

**Tablica 1** – Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

| Dokument:   | Poveznica:  |
|---|---|
| Statut Izdavatelja  | <a href="https://www.dalekovod.hr/statut.aspx">https://www.dalekovod.hr/statut.aspx</a>   |
| Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu (koje uključuje revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine) | <a href="https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2020/1Y%20revidirano/dlkv-fs2020hrvsignd.pdf">https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2020/1Y%20revidirano/dlkv-fs2020hrvsignd.pdf</a>   |
| Nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine)  | <a href="https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2021/1Y%202021%20NER/financijsko-izvjesce-q4-2021-nerevidirano-konsolidirano-nekonsolidirano.pdf">https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2021/1Y%202021%20NER/financijsko-izvjesce-q4-2021-nerevidirano-konsolidirano-nekonsolidirano.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 Obveznice, 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.

## 1.5 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.

## 1.6 Definicije i kratice

Pojmovi i izrazi niže navedeni za potrebe ovog Prospekta imat će sljedeće značenje, osim ako drugačije nije izričito određeno, odnosno ako drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju:

### **Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980**

znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune.

### **Direktiva 2014/56/EU**

znači Direktiva 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o izmjeni Direktive 2006/43/EZ o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

### **Dionice**

znači zajedno Postojeće dionice i Nove dionice.

### **EU**

znači Europska unija.

### **EUR ili euro**

znači oznaka valutne jedinice primjenjive u državama članicama Europske monetarne unije.

### **Glavna skupština**

znači glavna skupština Izdavatelja.

### **Grupa**

znači zajedno Izdavatelj i njegova Ovisna društva.

### **HANFA**

znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkog 6, OIB: 49376181407.

### **HRK ili kuna ili kn**

znači kuna, službena valuta plaćanja u Republici Hrvatskoj.

### **ISIN**

(engleski: *International Securities Identification Number*) znači Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira.

### **Izdavatelj**

znači društvo Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Marijana Čavića 4, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080010093, OIB: 47911242222.



|  |  |
|--|--|
| <b>kV</b>                                    | znači kilovolt odnosno 1000 volti (volt je mjerna jedinica Međunarodnog sustava mjernih jedinica (SI) za električni potencijal, napon i elektromotornu silu).  |
| <b>LEI</b>                                   | (engleski: <i>Legal Entity Identifier</i> ) znači identifikacijska oznaka pravnog subjekta.  |
| <b>Kodeks korporativnog upravljanja</b>      | znači Kodeks korporativnog upravljanja, usvojen od strane HANFA-e i Zagrebačke burze, a koji se na izdavaatelje primjenjuje od 1. siječnja 2020. godine.   |
| <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>Nove dionice</b>                          | znači 41.000.000 redovnih dionica izdanih na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 kuna, a koje dionice se pri SKDD-u vode u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira DLKV-R-A (privremene oznake DLKV-R-C) i ISIN oznakom HRDLKVRC0004, izdanih na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala.  |
| <b>Odluka o povećanju temeljnog kapitala</b> | znači Odluka Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu i/ili unosom prava, odluke o potpunom isključenju prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica sukladno članku 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, uz korištenje iznimke od prethodne objave prospekta u svezi ponude vrijednosnih papira iz čl. 1/4(d) Uredbe (EU) 2017/1129 od 14. lipnja 2017. god o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštenja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ te o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, sukladno odredbama članka 14. stavka 1. točke 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava, od dana 30. lipnja 2021. godine. |
| <b>Odluka o uvrštenju</b>                    | znači Odluka Glavne skupštine Izdavatelja o uvrštenju Novih dionica Izdavatelja na uređeno tržište od dana 30. lipnja 2021. godine.  |
| <b>OIB</b>                                   | znači osobni identifikacijski broj.  |
| <b>Ovisno društvo</b>                        | društvo se smatra Ovisnim društvom drugog društva (Vladajuće društvo) ako: (i) Vladajuće društvo ima većinu glasačkih prava u odnosnom društvu; ili (ii) Vladajuće društvo kao dioničar ili član društva ima pravo izabrati odnosno imenovati i opozvati imenovanje odnosno  |

razriješiti većinu članova uprave odnosno većinu izvršnih operativnih direktora ili većinu članova nadzornog odbora odnosno upravnog odbora odnosno društva; ili (iii) Vladajuće društvo, na temelju sporazuma sklopljenog s drugim dioničarima ili članovima društva, ima kontrolu nad većinom glasačkih prava u odnosnom društvu, a navedeni pojam također uključuje i bilo koje društvo koje je Ovisno društvo Ovisnog društva.

**Postojeće dionice**

znači 247.193 postojećih redovnih dionica Izdavatelja na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 10,00 kuna, koje se u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira DLKV-R-A i ISIN oznakom HRDLKVRA0006.

**Pravila Zagrebačke burze**

znači trenutno važeća Pravila Zagrebačke burze (na snazi od 9. prosinca 2019. godine, kako su ista izmijenjena dana 7. listopada 2021. godine).

**Predstečajna nagodba**

znači nagodba sklopljena dana 29. siječnja 2014. godine između Izdavatelja i njegovih vjerovnika u sklopu predstečajnog postupka koji se vodio pred Trgovačkim sudom u Zagrebu pod poslovnim brojem Stpn-365/2013, potvrđena od strane Trgovačkog suda u Zagrebu temeljem rješenja koje je postalo pravomoćno dana 14. veljače 2014. godine.

**Prospekt**

znači ovaj Pojednostavljeni prospekt uvrštenja dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

**SKDD**

znači Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova ulica 62/a, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080138626, OIB: 64406809162.

**Službeno tržište**

znači Službeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza.

**Smjernice o čimbenicima rizika**

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.

**Statut**

znači Statut Izdavatelja od dana 25. ožujka 2022. godine.

**Uprava**

znači uprava Izdavatelja.

**Uredba (EU) 537/2014**

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.

**Zakon o računovodstvu**

znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj 78/2015, 134/2015, 120/2016, 116/2018, 42/2020 i 47/2020.

**Zakon o reviziji**

znači Zakon o reviziji objavljen u Narodnim novinama broj 127/2017.

**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 i 40/2019.

**Zakon o tržištu kapitala**

znači Zakon o tržištu kapitala, objavljen u Narodnim novinama broj 65/2018, 17/2020 i 83/2021.

**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 uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**") dionica društva Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju, sa sjedištem u Zagrebu (Gradu Zagrebu), Ulica Marijana Čavića 4, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 0800100932, OIB: 47911242222 ("**Izdavatelj**"), i to 41.000.000 redovnih dionica na ime, svaka nominalnog iznosa 10,00 kuna, koje se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d., Zagreb, Heinzelova 62/a ("**SKDD**") u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira DLKV-R-A (privremene oznake DLKV-R-C) i ISIN oznakom HRDLKVRRC0004 ("**Nove Dionice**").

Identifikator pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja je 74780000W0KHNRDW7I05.

Kontakt podaci Izdavatelja su:

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Adresa:</b>               | <b>Ulica Marijana Čavića 4, HR-10000 Zagreb</b>                    |
| <b>Telefon:</b>              | +385 (0) 1 2411 111  |
| <b>Telefaks:</b>             | +385 (0) 1 2459 700  |
| <b>Elektronička pošta:</b>   | <a href="mailto:dalekovod@dalekovod.hr">dalekovod@dalekovod.hr</a> |
| <b>Internetska stranica:</b> | <a href="http://www.dalekovod.hr">www.dalekovod.hr</a>             |

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

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

Datum odobrenja Prospekta: **[unijeti po odobrenju]**.

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

- Ovaj Sažetak potrebno je čitati kao uvod u Prospekt.
- Ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u Dionice trebao temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline.
- U slučaju pada vrijednosti Dionica ili neisplate dividende, ulagatelj u Dionice može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega.
- 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 ovaj Sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Dionice.

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

## 2.2 Ključne informacije o Izdavatelju

### 2.2.1 Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je trgovačko društvo Dalekovod, d.d., koje je valjano osnovano i postoji u skladu s pravom Republike Hrvatske, Ulica Marijana Čavića 4, Zagreb (Grad Zagreb). Izdavatelju je dodijeljen LEI broj 74780000W0KHNRDW7105. Izdavatelj posluje i djeluje u skladu s pravom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Izdavatelj zajedno sa svojim Ovisnim društvima čini grupu ("**Grupa**"). Izdavatelj posluje u građevinskom i energetskom sektoru, a glavnu djelatnost predstavlja pružanje usluga inženjeringa, proizvodnje i izgradnje po sistemu "ključ u ruke" u područjima elektroenergetskih objekata, transformatorskih stanica svih tipova i naponskih nivoa do 500 kV, potom zračni, podzemni i podvodni kabeli do 110 kV, telekomunikacijski objekti, proizvodnja ovjesne i spojne opreme za sve vrste dalekovoda i transformatorskih stanica od 0,4 do 1000 kV, izgradnja i ugradnja svih metalnih dijelova za prometnice te elektrifikacija željezničkih pruga i tramvaja u gradovima.

Poslovanje Grupe odvija se na području Republike Hrvatske, kao i na području Skandinavije (Norveška i Švedska), Republike Sjeverne Makedonije, Republike Crne Gore, Ukrajine, Republike Kosovo, te Bosne i Hercegovine.

Dioničari Izdavatelja na dan 31. ožujka 2022. godine su:

**Tablica 2 – Popis dioničara Izdavatelja na dan 31.03.2022. godine**

|     | <b>Vlasnik/nositelj računa/Suovlaštenik/imatelj VP</b>                   | <b>Broj dionica</b> | <b>%</b>    |
|-----|--|---------------------|-------------|
| 1.  | NAPREDNA ENERGETSKA RJEŠENJA D.O.O.                                      | 31.000.000          | 75,16%      |
| 2.  | AGRAM INVEST D.D.  | 2.410.000           | 5,84%       |
| 3.  | MF ENA D.O.O.  | 2.400.000           | 5,82%       |
| 4.  | ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./PBZ CO<br>OMF - KATEGORIJA B           | 1.520.000           | 3,69%       |
| 5.  | OTP BANKA D.D. /AZ OMF KATEGORIJE B                                      | 1.170.000           | 2,84%       |
| 6.  | ZAGREBAČKA BANKA D.D. /AZ PROFIT OTVORENI<br>DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND | 1.000.000           | 2,42%       |
| 7.  | OTP BANKA D.D. /AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND<br>KATEGORIJE A               | 1.000.000           | 2,42%       |
| 8.  | ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./PBZ CO<br>OMF - KATEGORIJA A           | 500.000             | 1,21%       |
| 9.  | KONSOLIDATOR D.O.O.  | 122.712             | 0,30%       |
| 10. | ERCEG ZLATKO   | 7.030               | 0,02%       |
| 11. | OSTALI DIONIČARI   | 117.451             | 0,28%       |
|     | <b>Ukupno:</b>   | <b>41.247.193</b>   | <b>100%</b> |

*Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagreb (www.skdd.hr). Napomena: Prikazana je ukupna struktura dioničara Izdavatelj koja obuhvaća Postojeće dionice i Nove dionice, odnosno sve izdane Dionice Izdavatelja.*

Najveći pojedinačni dioničar Izdavatelja je društvo Napredna energetska rješenja d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Fallerovo šetalište 22, OIB: 48374695230, koji drži 31.000.000 Dionica, od kojih su 31.000.000 Novih dionica, a na koje otpada 75,16% temeljnog kapitala Izdavatelja. Navedeni dioničar ima prevladavajući utjecaj u Izdavatelju, a u tom smislu i kontrolu nad Izdavateljem obzirom da može samostalno donijeti većinu odluka na Glavnoj skupštini (kada je za donošenje odluke potrebna i obična i kvalificirana većina glasova).

Članovi Uprave su Tomislav Rosandić (predsjednik Uprave), Eugen Paić-Karega, Ivan Kurobasa i Tvrtko Zlopaša.

Članovi Nadzornog odbora su Gordan Kolak (predsjednik), Josip Jurčević (zamjenik predsjednika), Dražen Buljić, Josip Lasić, Božidar Poldrugač, Pavao Vujnovac i Damir Spudić.

Ovlašteni revizor Izdavatelja je revizorsko društvo KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 20963249418, upisano u Registru revizora koji vodi Ministarstvo financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002460.

## 2.2.2 Koje su ključne informacije u pogledu Izdavatelja?

Tablica 3 – Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2020. godinu i 2021. godinu (u tisućama kuna)

|  | 1.1.-31.12.2020. | 1.1.-31.12.2021. |
|--|------------------|------------------|
| Poslovni prihodi                                 | 1.289.656        | 1.383.877        |
| Operativna dobit                                 | 49.897           | 43.942           |
| Neto dobit                                       | 25.613           | 20.822           |
| Prekinuto poslovanje                             | (53.129)         | (179)            |
| Neto dobit (gubitak) nakon prekinutog poslovanja | (27.516)         | 20.643           |
| Rast prihoda u odnosu na prethodnu godinu        | 6,5%             | 7,3%             |

Izvor: Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu i nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine)

Napomena: \*zarada po dionici nakon provedenog pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala spajanjem dionica u omjeru 100 u 1

Tablica 4 – Konsolidirana bilanca na dan 31.12.2020. i 31.12.2021. godine (u tisućama kuna)

|   | 31.12.2020. | 31.12.2021. |
|---|-------------|-------------|
| Ukupna imovina  | 923.021     | 1.319.484   |
| Ukupni kapital  | 54.749      | 487.600     |
| Neto financijski dug (dugoročni plus kratkoročni dug minus novac) | 326.344     | 326.344     |

Izvor: Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu i nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine)

Tablica 5 – Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za 2020. godinu i 2021. godinu (u tisućama kuna)

|  | 1.1.-31.12.2020. | 1.1.-31.12.2021. |
|--|------------------|------------------|
| Relevantni neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti | 13.100           | 8.270            |

Izvor: Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu i nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine)

## 2.2.3 Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

### 2.2.3.1. Rizik povezan uz dobivanje natječaja

Poslovanje Izdavatelja ovisno je o procesu nuđenja i ugovaranja, odnosno podnošenju ponuda na natječajima na domaćem i međunarodnom tržištu, a ishodi ovakvog poslovnog modela često su nepredvidivi. Izdavatelj nije u mogućnosti unaprijed predvidjeti ishode natječaja na kojima sudjeluje te, sukladno tome, ne može predvidjeti utjecaj nedobivanja pojedinih natječaja na rezultat i financijsku poziciju Izdavatelja odnosno Grupe. Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **visoka**, a potencijalni negativan učinak na Izdavatelju u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **visok**.

### 2.2.3.2. Rizik povezan uz promjene cijena inputa

Ekonomski poremećaji uzrokovani pandemijom bolesti Covid-19, zajedno s prekidima u opskrbi i inflatornim pritiscima doveli su do rasta cijena sirovina, materijala i energije u mnogim zemljama. Očekuje se da će rat u Ukrajini također utjecati na rast cijena sirovina i energenata. Kratkoročni trendovi povećanja direktnih troškovi materijala kao i promjene cijene rada kao najvećeg pojedinačnog troška, mogu negativno utjecati na profitabilnost obzirom da se



Izdavatelj bavi realizacijom projekta koji mogu imati duži vremenski period izvođenja. Izdavatelj aktivno prati promjene cijena te ih nivelira kroz podugovaranje i upravljanjem strateškim nabavnim kategorijama na način da razvija partnerske odnose s višegodišnjim i novim dobavljačima i pokušava unaprijed dogovoriti nabavne cijene. Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **visoka**. Potencijalni negativan učinak na Izdavatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **visok**.

#### 2.2.3.3. Rizik poslovnog okruženja i politički rizik

Rizik poslovnog okruženja proizlazi iz političkih, makroekonomskih i drugih kretanja na svim tržištima na kojima Izdavatelj posluje, a koja imaju izravan utjecaj na njegovo poslovanje, dok on na ista ne može utjecati. Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstojnost države. Poslovanje Izdavatelja odvija se u državama ili regijama koje se nalaze u različitim fazama razvoja. Neke od tih država ili regija su podložne većem stupnju rizika nego što je to slučaj s razvijenijim tržištima, uključujući u nekim slučajevima pravne, regulatorne, gospodarske i političke rizike. Izdavatelj ima Ovisno društvo koje je osnovano i djeluje u Ukrajini. Rat u Ukrajini zasada nije značajnije utjecao na financijski položaj Izdavatelja i Grupe. Međutim, daljnja dodatna eskalacija sukoba, koja se u ovom trenutku ne može isključiti, mogla bi ugroziti nastavak poslovanja i realizacije projekata na tom području, a što bi moglo imati negativan utjecaj na poslovanje, rezultate poslovanja i financijski položaj Grupe. Grupa je u 2021. godini ostvarila manje od 10% prihoda na tržištu Ukrajine, a većinu poslovnih prihoda ostvaruje na tržištima niskog i umjerenog rizika poslovnog okruženja i političkog rizika. Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **visoka**. Potencijalni negativan učinak na Izdavatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **srednji**.

### 2.3 Ključne informacije o vrijednosnim papirima

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

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze bit će 41.000.000 Novih dionica, oznake vrijednosnog papira DLKV-R-A (privremene oznake DLKV-R-C) i ISIN HRDLKVR0004. Nove dionice su izrađene na temelju propisa Republike Hrvatske.

Nove dionice su redovne dionice, izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a. Nove dionice daju sljedeća prava svojim imateljima: (i) pravo glasa na Glavnoj skupštini (svaka Dionica daje jedan glas), (ii) pravo na isplatu dijela dobiti društva (dividenda); te (iii) pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase društva.

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu Novih dionica, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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

Nakon odobrenja Prospekta, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Međutim, Izdavatelj ne jamči da će niti kada će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Novih dionica.

#### 2.3.3 Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

##### 2.3.3.1. Rizik promjenjivosti cijena 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 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**.

#### 2.3.3.2. 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 nije usvojio politiku isplate dividende i u 2020. i 2021. godini nije isplaćivao dividendu. S obzirom na navedeno, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **visoka**, dok se potencijalni negativan utjecaj ovog rizika ocjenjuje kao **visok**.

#### 2.3.3.3. 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. 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**.

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

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

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu Novih dionica, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

### 2.4.2 Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?

Osoba koja traži uvrštenje Novih dionica za trgovanje je Izdavatelj.

### 2.4.3 Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?

Svrha izrade i objave ovog Prospekta je uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Ne postoji sukob interesa koji se odnose na uvrštenje Novih dionica za trgovanje.

### 3 ČIMBENICI RIZIKA

#### 3.1 Općenito o čimbenicima rizika

Ulaganjem u vrijednosne papire, tako i u dionice, ulagatelji se izlažu rizicima i neizvjesnostima. Stoga bi svaki ulagatelj trebao pažljivo razmotriti sve informacije o čimbenicima rizika prikazane u nastavku, kao i ostale informacije navedene u ovom Prospektu.

U nastavku slijedi opis značajnih čimbenika rizika specifičnih za Izdavatelja odnosno Grupu u cjelini i/ili za Dionice. Navedeni rizici predstavljaju sve rizike koji su poznati Izdavatelju na datum ovog Prospekta, a koje Izdavatelj smatra značajnima. Izdavatelj je na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio značajnost prikazanih rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja. Pri procjeni značajnosti i posebnosti čimbenika rizika, Izdavatelj se rukovodio zahtjevima postavljenima Uredbom o prospektu i Smjernicama o čimbenicima rizika.

Čimbenici rizika prikazani u nastavku raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. U svakoj kategoriji najprije se navodi onaj čimbenik rizika za koji je Izdavatelj procijenio da je najznačajniji u skladu s gore navedenom procjenom značajnosti čimbenika rizika i opsega njegovog negativnog utjecaja. Ostali čimbenici rizika u pojedinoj kategoriji nisu nužno navedeni redosljedom u skladu s procjenom njihove značajnosti, iako je za svaki takav čimbenik prikazana procjena njegove značajnosti.

Čimbenici rizika koji su prikazani u ovom Prospektu ograničeni su isključivo na one čimbenike rizika koji su specifični za Izdavatelja odnosno Grupu i/ili 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. Stoga se vjerojatnost ostvarenja ili potencijalni učinak čimbenika rizika ili oboje mogu promijeniti (uključujući i povećati) do uvrštenja Novih dionica.

U ovom Prospektu nisu navedeni čimbenici rizika koji su općenito prisutni na mjerodavnim tržištima u državama u kojima Grupa posluje, odnosno čimbenici rizika koji su primjenjivi na usporedive izdavatelje i/ili vrijednosne papire.

Također, iako su u ovom Prospektu opisani čimbenici rizika koji su specifični za Izdavatelja odnosno Grupu i/ili za Dionice, a koje Izdavatelj smatra značajnima, postoji mogućnost da rizici prikazani u ovom Prospektu nisu jedini s kojima će se Izdavatelj i Grupa u budućnosti susretati. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili koji se trenutno ne smatraju značajnima, također mogu imati negativne učinke na Izdavatelja odnosno Grupu i/ili na Dionice. 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 6** – Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Izdavatelja i Grupu

**ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU**

| <i>Financijski rizici</i>  |                              |  |
|--|------------------------------|--|
| <b>Čimbenik rizika</b>   | <b>Vjerojatnost nastanka</b> | <b>Negativan učinak na Izdavatelja</b> |
| Rizik nelikvidnosti  | Srednja                      | Visok                                  |
| Valutni rizik  | Srednja                      | Srednji                                |
| Kamatni rizik  | Niska                        | Nizak                                  |
| Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik)                       | Niska                        | Nizak                                  |
| <i>Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja</i>                               |                              |  |
| <b>Čimbenik rizika</b>   | <b>Vjerojatnost nastanka</b> | <b>Negativan učinak na Izdavatelja</b> |
| Rizik povezan uz dobivanje natječaja   | Visoka                       | Visok                                  |
| Rizik povezan uz promjene cijena inputa  | Visoka                       | Visok                                  |
| Rizik poslovnog okruženja i politički rizik                                    | Visoka                       | Srednji                                |
| Rizik povezan uz sezonalnost poslovanja  | Visoka                       | Nizak                                  |
| Rizik povezan uz sudske, upravne i druge postupke                              | Srednja                      | Srednji                                |
| Makroekonomski rizik   | Srednja                      | Srednji                                |
| Rizik konkurencije   | Srednja                      | Srednji                                |
| Rizici povezani uz pandemiju bolesti Covid-19                                  | Srednja                      | Srednji                                |
| Rizik povezan uz ishođenje bankarskih garancija                                | Niska                        | Srednji                                |
| Rizik povezan uz trgovinska ograničenja, promjene tarifa i carinskih pristojbi | Niska                        | Srednji                                |

**Tablica 7** – Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Dionice

**ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE**

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

## 3.2 Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja i Grupu

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

Izdavatelj je na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta procijenio značajnost prikazanih čimbenika rizika na način da je procijenio vjerojatnost njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja (ako se pojave).

### 3.2.1 Financijski rizici

#### 3.2.1.1. Rizik nelikvidnosti

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

Odgovornost za upravljanje rizikom nelikvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajuće okvire za upravljanje navedenim rizikom, s ciljem adekvatnog upravljanja kratkoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti te održavajući adekvatne rezerve i raspoložive kreditne linije.

Izdavatelj je u periodu otplate obveza po Predstečajnoj nagodbi imao poteškoće s likvidnošću. Međutim nakon uspješno provedenog postupka povećanja temeljnog kapitala na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, Izdavatelj je namirio svoja dugovanja prema vjerovnicima čije su tražbine utvrđene Predstečajnom nagodbom. Time je uvelike smanjena dosadašnja razina nelikvidnosti Izdavatelja te je omogućeno adekvatno upravljanje kratkoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja isključivo vezanih za aktivne projekte Izdavatelja.

Također, provođenjem postupka povećanja temeljnog kapitala, ojačane su pozicije Izdavatelja prema eksternim izvorima financiranja, a što je preduvjet za održavanje fleksibilnosti u pristupu novim kreditnim linijama.

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

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

#### 3.2.1.2. Valutni rizik

Valutni rizik odnosi se na moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta koje su značajne za poslovanje Grupe.

Naime, prihodi koje Izdavatelj ostvaruje od prodaje u inozemstvu ostvareni su uglavnom u valuti EUR, a prihodi od prodaje na domaćem tržištu u domaćoj valuti, tj. HRK.

Također, veći dio dugoročnih i kratkoročnih kredita ugovoren je s valutnom klauzulom, odnosno vezan je uz tečaj EUR. Osim eura, Izdavatelj je također izložen valutama NOK (norveška kruna) i SEK (švedska kruna). Premda promjene u tečaju EUR i drugih valuta u odnosu na HRK utječu na rezultate poslovanja i Izdavatelja, Izdavatelj ne koristi instrumente zaštite od valutnog rizika.

Najveća izloženost Grupe valutnom riziku vezana je uz euro. Naime, Hrvatska narodna banka vodi politiku tzv. upravljanje fluktuirajućeg tečaja hrvatske kune (HRK) u odnosu na euro (EUR) prema kojoj domaća valuta (HRK) nije fiksno vezana uz euro (EUR) ili košaricu valuta, već odražava kretanja na deviznom tržištu, ali je nominalni tečaj hrvatske kune prema euru stabilan zbog deviznih intervencija Hrvatske narodne banke.



Također, Republika Hrvatska početkom 2020. godine ušla je u europski tečajni mehanizam (ERM II) te će hrvatska kuna sudjelovati u mehanizmu ERM II u standardnom rasponu fluktuacije  $\pm 15\%$  oko središnjeg pariteta koji je određen na razini 1 EUR=7,53450 kuna. Republika Hrvatska je trenutno u razdoblju ispunjavanja tzv. kriterija iz Maastrichta ili kriterija nominalne konvergencije koje treba ispuniti kako bi potom mogla uvesti euro. Najraniji mogući datum uvođenja eura jest 1. siječnja 2023. godine te će nakon službene odluke nadležnih tijela krenuti konverzija hrvatske kune u eure.

Slijedom navedenog, Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja valutnog rizika **srednja**.

Negativan učinak navedenog rizika na Izdavatelja ocjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.2.1.3. **Kamatni rizik**

Obzirom da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Međutim, kamatni rizik za Grupnu proizlazio je iz dugoročnih kredita i izdanih obveznica.

Iako Izdavatelj kontinuirano prati promjene kamatnih stopa, krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Izdavatelja riziku novčanog tijeka.

Ukupni financijski dug Grupe na dan 31. prosinca 2021. godine iznosio je 407,5 milijuna kuna i viši je za 17 milijuna kuna u odnosu na 31. prosinca 2020. godine. Povećanje financijskog duga u najvećoj mjeri posljedica je financiranja kupnje novih alata i strojeva za izvršenje projektnih aktivnosti putem dugoročnog leasinga.

Dospjeli dug na dan 31. prosinca 2021. iznosio je preko 115 milijuna kuna, od čega se 87 milijuna kuna odnosi na dospjelu glavnica, a 29 milijuna kuna odnosi na dospjele kamate. Najveći dio duga na datum proizlazio je iz duga po Predstečajnoj nagodbi, a po kojem su utvrđene fiksne kamatne stope.

Nakon uspješno provedenog postupka povećanja temeljnog kapitala sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala, Izdavatelj je podmirio svoja dugovanja prema vjerovnicima čije su tražbine utvrđene Predstečajnom nagodbom. Time je uvelike smanjen ukupni financijski dug Grupe.

Također, na razinu ukupnih kamatnih stopa utječe i premija rizika države, kao i kreditni rejting Izdavatelja, jer utječu na kamatnu maržu koju financijske institucije drže iznad visine referentnih kamatnih stopa.

Međutim, Izdavatelj kontinuirano prati promjene kamatnih stopa, simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavlja sadašnje stanje, kao i alternativno financiranje. Na osnovi takvih situacija, Izdavatelj izračunava utjecaj promjene kamatne stope na račun dobiti i gubitka.

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

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

#### 3.2.1.4. **Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik)**

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

Iako politike Izdavatelja predviđaju da se prodaja obavlja prema kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest i u okvirima unaprijed određenih kreditnih ograničenja,

Izdavatelj je u određenoj mjeri izložen riziku koji proizlazi iz nemogućnosti naplate potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

Međutim, Grupa ima kvalitetnu strukturu kupaca (kupci su prvenstveno velika društva u državnom vlasništvu) te je naplata od kupaca, po potrebi, regulirana bankarskim platežnim garancijama, zadužnicama, mjenicama, akreditivima i ostalim vidovima osiguranja.

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

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

### 3.2.2 Rizici povezani uz poslovanje

#### 3.2.2.1. Rizik povezan uz dobivanje natječaja

Rizik povezan uz dobivanje natječaja se ogleda u ovisnosti poslovanja Izdavatelja o dobivanju natječaja, odnosno procesu nuđenja i ugovaranja.

Naime, poslovanje Izdavatelja ovisno je o procesu nuđenja i ugovaranja, odnosno podnošenju ponuda na natječajima na domaćem i međunarodnom tržištu, a ishodi ovakvog poslovnog modela su često nepredvidivi.

Iako Izdavatelj posjeduje značajan *know-how* i brojne i značajne reference s najzahtjevnijih tržišta, Izdavatelj nije u mogućnosti unaprijed predvidjeti ishode natječaja na kojima sudjeluje te, sukladno tome, ne može predvidjeti utjecaj nedobivanja pojedinih natječaja na rezultat i financijsku poziciju Izdavatelja, odnosno Grupe.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **visoka**.

Potencijalni negativan učinak na Izdavatelju u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **visok**.

#### 3.2.2.2. Rizik povezan uz promjene cijena inputa

Nakon ekonomskih poremećaja u 2020. godini uzrokovanog pandemijom bolesti Covid-19, došlo je do oporavka globalne aktivnosti tijekom 2021. godine, što je zajedno s prekidima u opskrbi i inflatornim pritiscima dovelo do rasta cijena sirovina, materijala i energije u mnogim zemljama. Očekuje se da će ratna zbivanja u Ukrajini dodatno utjecati na rast cijena sirovina i energenata.

Kako bi spremno reagirali i umanjili gore spomenute negativne utjecaje koji mogu nastati od takvih promjena, Izdavatelj Sektor za operativnu logistiku i nabavu upravlja strateškim nabavnim kategorijama i ključnim dobavljačima na način da razvija partnerske odnose s višegodišnjim i novim dobavljačima i pokušava unaprijed dogovoriti nabavne cijene.

Promjena cijene rada kao najvećeg pojedinačnog troška, može utjecati na profitabilnost te posljedično i na krajnju cijenu usluga. Izdavatelj aktivno prati promjene cijena te ih nivelira kroz ugovaranje, ponovno ugovaranje cijena usluga prema rastu minimalnih plaća te takva politika dosad imala pozitivan učinak na poslovanje Izdavatelja.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **visoka**.

Potencijalni negativan učinak na Izdavatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **visok**.

### 3.2.2.3. Rizik poslovnog okruženja i politički rizik

Rizik poslovnog okruženja proizlazi iz političkih, makroekonomskih i drugih kretanja na svim tržištima na kojima Izdavalatelj posluje, a koja imaju izravan utjecaj na njegovo poslovanje, dok on na ista ne može utjecati. Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstojnost države.

Poslovanje Izdavalatelja odvija se u državama ili regijama koje se nalaze u različitim fazama razvoja. Neke od tih država ili regija su podložne većem stupnju rizika nego što je to slučaj s razvijenijim tržištima, uključujući u nekim slučajevima pravne, regulatorne, gospodarske i političke rizike.

Izdavalatelj nudi svoje usluge i proizvode u više od 80 država u svijetu te razvija standarde u skladu s europskim zakonodavstvom kako bi se tehnički i tehnološki prilagodio poslovanju na tržištu Europske unije, ali i ostalim međunarodnim tržištima. Razvijanje i postizanje navedenih standarda omogućuje Izdavalatelju da se lakše nosi s inozemnom konkurencijom.

Izdavalatelj ima Ovisno društvo koje je osnovano i posluje u Ukrajini. Rat u Ukrajini zasada nije značajnije utjecao na financijski položaj Izdavalatelja i Grupe. Međutim, daljnja dodatna eskalacija sukoba, a koja prijete na datum ovog Prospekta, mogla bi ugroziti nastavak poslovanja i realizacije projekata na tom području, a što bi moglo imati negativan utjecaj na poslovanje, rezultate poslovanja i financijski položaj Grupe.

Grupa je u 2021. godini ostvarila manje od 10% prihoda na tržištu Ukrajine, a većinu poslovnih prihoda ostvaruje na tržištima niskog i umjerenog rizika poslovnog okruženja i političkog rizika.

Slijedom navedenog, Izdavalatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **visoka**.

Potencijalni negativan učinak na Izdavalatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.2.4. Rizik povezan uz sezonalnost poslovanja

Rizik povezan uz sezonalnost poslovanja ogleda se u ovisnosti poslovanja Izdavalatelja o vremenskim uvjetima.

Naime, budući da je građevinska industrija ovisna o vremenskim uvjetima, poslovanje Izdavalatelja podložno je visokom stupnju sezonalnosti. U razdobljima hladnog vremena i obilnijih oborina otežano je izvođenje građevinskih radova i realizacija projekata. Također, troškovi izvođenja projekata u takvim uvjetima su viši zbog veće potrošnje energije pri niskim temperaturama. Izdavalatelj prilikom kalkulacije ponuda uzima u obzir i meteorološke karte s ciljem procjene negativnog utjecaja vremenskih prilika na izvođenje radova a samim time i na profitabilnost projekata.

Slijedom navedenog, Izdavalatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **visoka**.

Potencijalni negativan učinak na Izdavalatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **nizak**.

### 3.2.2.5. Rizik povezan uz sudske, upravne i druge postupke

Izdavalatelj je izložen rizicima koji se odnose na sudske, upravne, prekršajne i druge postupke u kojima su društva iz Grupe stranke na datum ovog Prospekta ili koji bi mogli biti pokrenuti u budućnosti.

Iako Izdavalatelj, na datum ovog Prospekta, ne očekuje da će sudski, upravni, prekršajni i drugi postupci, u kojima je Izdavalatelj stranka, imati značajno negativan učinak na njegov financijski

položaj i rezultate poslovanja, ne može se jamčiti da konačni ishod takvih postupaka, koji su trenutno u tijeku ili koji mogu biti pokrenuti ubuduće, neće imati značajno negativan učinak na rezultate poslovanja ili financijski položaj Izdavatelja.

Također, Izdavatelj upućuje na pregled značajnih postupaka prikazanih u točki 4.11.4. ovog Prospekta.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **srednja**.

Potencijalni negativan učinak na Izdavatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.2.2.6. Makroekonomski rizik

Makroekonomski rizik se ogleda u utjecaju makroekonomskih kretanja na poslovanje Izdavatelja. Intenzitet navedenog utjecaja ovisi o cikličnosti industrije u kojoj Izdavatelj posluje.

Izdavatelj posluje u građevinskom i energetsom sektoru. Oba sektora nalaze se pod izravnim utjecajem makroekonomskih varijabli, odnosno pod utjecajem općeg stanja gospodarstva, politika monetarnih vlasti i država, planova za velika infrastrukturna ulaganja, stabilnosti država i njihovih proračunskih deficita, kretanja kamatnih stopa na dugoročna zaduženja, dostupnosti financiranja i drugih makroekonomskih čimbenika koji su izvan kontrole Izdavatelja.

Obzirom da su oba sektora u kojima Izdavatelj posluje iznimno ciklična, promet i financijski rezultati Izdavatelja i Grupe snažno su ovisni o kretanju BDP-a na pripadajućim geografskim tržištima, odnosno u zemljama u kojima posluje. Ključna tržišta na kojima Izdavatelj posluje trenutno karakterizira porast BDP-a i stabilne makroekonomske prilike.

Nepovoljni globalni trendovi u građevinskom i energetsom sektoru ili u regiji u cjelini mogli bi imati značajan nepovoljni učinak na likvidnost, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **srednja**.

Potencijalni negativan učinak na Izdavatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.2.2.7. Rizik konkurencije

Konkurentnost Izdavatelja načelno je ovisna o stupnju potražnje za proizvodima i uslugama koje Izdavatelj pruža, te o njegovoj sposobnosti kontroliranja svoje efikasnosti i troškova poslovanja.

Izdavatelj posluje i ostvaruje velik dio prihoda na regionalnim tržištima koja su pod dominantnim utjecajem regionalnih i lokalnih čimbenika konkurentnosti. Cijene na tim tržištima podložne su promjenama koje mogu biti izazvane razmjerno malim promjenama u ponudi i potražnji, općim ekonomskim uvjetima te u ostalim tržišnim uvjetima koji nisu pod kontrolom Izdavatelja. Kao posljedica toga, Izdavatelj se u budućnosti može suočiti s padom cijene, marže ili prodaje. Bilo kakav značajan pad cijene, marže ili prodaje mogao bi imati značajan i nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

Također, pojedinačni regionalni i lokalni čimbenici konkurencije često su podložni različitim događajima na tržištima na kojima Izdavatelj posluje te bi se u budućnosti mogli promijeniti na štetu Izdavatelja, značajno zaoštravajući konkurenciju u pojedinim regijama ili državama. Na primjer, konkurenti bi mogli nastaviti trend nuđenja proizvoda i usluga po izrazito niskim i ekonomski neopravdanim cijenama (*damping* cijenama), a što bi moglo imati negativan učinak na dobivanje natječaja na domaćem tržištu. Iako spomenuta politika cijena nije dugoročno

održiva, Izdavatelj bi se mogao suočiti s padom potražnje za vlastitim proizvodima i uslugama. Uz navedeno, druge moguće promjene u konkurentnom poslovnom okruženju mogle bi imati značajan i nepovoljan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Izdavatelja.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **srednja**.

Potencijalni negativan učinak na Izdavatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **srednji**.

### 3.2.2.8. Rizici povezani uz pandemiju bolesti Covid-19

Poslovanje Izdavatelja tijekom 2020. i 2021. godine obilježeno je velikim izazovima vezanim uz širenje teške akutne respiratorne bolesti uzrokovane koronavirusom SARS-CoV-2 ("**Covid-19**") koji se pojavio u Wuhanu u Kini u prosincu 2019. godine, a koju je Svjetska zdravstvena organizacija dana 11. ožujka 2020. godine proglasila pandemijom obzirom na rapidno širenje bolesti Covid-19 na sve dijelove svijeta, pojavili su se brojni značajni poremećaji na svim svjetskim gospodarskim i financijskim tržištima pa tako i na tržištima na kojima posluju Izdavatelj i Grupa, a što uključuje i Republiku Hrvatsku.

Kao odgovor na pandemiju, vlade više od 80 zemalja diljem svijeta, uključujući i Hrvatsku, uvele su mjere usmjerene na sprječavanje daljnjeg širenja bolesti Covid-19, uključujući, između ostalog, naredbe trgovačkim društvima i nekim vladinim institucijama da privremeno obustave svoje poslovanje, da zatvore mjesta na kojima se okupljaju velike skupine ljudi, poput škola, sportskih objekata i barova i restorana, zatvaranja velikih razmjera i kućna zatvaranja, granične kontrole i ograničenja putovanja i druga ograničenja. Takve mjere poremetile su normalan tijek poslovanja na globalnoj i lokalnoj razini i poremetile mobilnost, utjecale na globalne opskrbe lance, globalnu proizvodnju, turizam, potrošačku potrošnju i cijene imovine. Pandemija bolesti Covid-19 pokrenula je značajna previranja na globalnom tržištu i negativno utjecala na razinu globalne i lokalne gospodarske aktivnosti.

Kao odgovor na globalnu gospodarsku krizu, na datum ovog Prospekta, središnje banke i monetarne vlasti poduzimaju kontinuirani niz intervencija na financijskim tržištima, a nacionalne vlade najavljuju inicijative fiskalne politike za poticanje svojih gospodarstava. Oporavak gospodarstava djelomično ovisi o mjerama koje su vlade poduzele kako bi ublažile uvedena ograničenja, ali tempo bilo kakvog oporavka i dalje je neizvjestan.

Međutim, pandemija bolesti Covid-19 odrazila se i na povećane troškove na aktivnim projektima Grupe povezanim uz karantene i samoizolacije, transport, cijene materijala, logistiku, dobavne procese, ali i aktivnosti investitora i tendersku dinamiku.

Izdavatelj s velikom pažnjom prati razvoj situacije vezane uz pandemiju bolesti Covid-19 odnosno utjecaj iste na njegov financijski položaj, te se aktivno pristupilo upravljanju novonastalim okolnostima s ciljem minimiziranja utjecaja na poslovni i financijski položaj Izdavatelja.

Izazovi s utjecajem pandemije bolesti Covid-19 nastavljeni su i tijekom 2021. godine na svim najvažnijim tržištima Grupe. Na tržištima Norveške i Švedske gdje Grupa ostvaruje najznačajniju aktivnost, tijekom siječnja i veljače 2021. godine su uvedene značajno restriktivnije mjere suzbijanja pandemije s fokusom na zabranu, odnosno otežani ulazak stranih državljana. Takve mjere posljedično imaju značajan negativni utjecaj na realizaciju aktivnih projekata na tim tržištima radi usporene realizacije ili odgode projektnih aktivnosti.

Međutim, Izdavatelj ulaže značajne napore kako bi suzbila negativne posljedice pandemije bolesti Covid-19, a poseban naglasak je stavljen na zaštitu zdravlja radnika i njihovih obitelji. Takve mjere uključuju:

- (a) osiguravanje rada od kuće i rada u timovima ovisno o trenutnoj epidemiološkoj situaciji;
- (b) obvezu nošenja medicinskih maski u svim zajedničkim prostorijama Izdavatelja;

- (c) obvezu držanja potrebnog razmaka i rasporeda sjedenja u restoranu Izdavatelja;
- (d) postavljanje sredstva za dezinfekciju na svim ulazima u zajedničke prostorije Izdavatelja;
- (e) mjerenje tjelesne temperature na glavnom ulazu poslovnih prostora Izdavatelja;
- (f) organiziranje tjednih sastanaka kriznog stožera Covid-19 na kojemu se neposredno razmjenjuju informacije o stanju u Izdavatelju u pogledu bolesti Covid-19 i donose odluke po pitanju epidemioloških mjera unutar Izdavatelja.

Međutim, Izdavatelj ne može predvidjeti niti utjecati na daljnji razvoj bolesti Covid-19, kao niti na radnje i mjere koje će nadležna tijela u različitim državama u kojima Grupa posluje poduzimati radi suzbijanja navedene bolesti ili oporavka gospodarstava od posljedica tih mjera. Slijedom navedenog, Izdavatelj ne može isključiti mogućnost da, u slučaju ponovnog uvođenja restriktivnih mjera od strane nadležnih tijela u zemljama u kojima Grupa posluje, moguće eskalacije restriktivnosti i opsega istih ili negativan utjecaj takvih mjera na ekonomsko okruženje, sve ili nešto od navedenog ima negativan utjecaj na Izdavatelja, njegov financijski položaj i/ili rezultate poslovanja, bilo srednjoročno, bilo dugoročno.

Također, Izdavatelj ne može isključiti mogućnost da, u slučaju izbijanja neke druge bolesti ili ozbiljnih prijetnji po javno zdravlje, ratova i sličnih događaja koji mogu dovesti do uvođenja restriktivnih mjera koje bi po svom opsegu i sadržaju bile slične ili iste onima koji su bile uvedene tokom pandemije bolesti Covid-19, to neće imati isti negativan učinak na poslovanje i financijski položaj Izdavatelja.

Obzirom da je riječ o okolnostima koje su izvan utjecaja Izdavatelja te koje Izdavatelj ne može predvidjeti, ali uzimajući u obzir i dosadašnje iskustvo u doba pandemije Covid-19 te očekivanu razinu procijepljenosti stanovništva u narednom razdoblju, vjerojatnost ostvarenja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

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

#### 3.2.2.9. **Rizik povezan uz ishođenje bankarskih garancija**

Obzirom na narav poslovanja Izdavatelja te kako bi se mogao javljati na natječaje i izvoditi poslove, Izdavatelju su potrebne bankarske garancije.

Obzirom na provedeni postupak povećanja temeljnog kapitala sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala i činjenicu da je Izdavatelj namirio svoja dugovanja prema vjerovnicima čije tražbine su utvrđene Predstečajnom nagodbom, uvelike je smanjen dosadašnji rizik da bi ishođenje bankarskih garancija moglo biti otežano.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **niska**.

Potencijalni negativan učinak na Izdavatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.2.2.10. **Rizik povezan uz trgovinska ograničenja, promjene tarifa i carinskih pristojbi**

Međunarodno poslovanje podrazumijeva, između ostalog, i izloženost riziku vezano uz trgovinska ograničenja i promjene u tarifama i carinskim pristojbama.

Također, moguće je da u državama u kojima Izdavatelj posluje, uz kratku najavu ili bez najave državnih tijela, dođe do promjene zakonodavnog okvira koji je relevantan za poslovanje Izdavatelja, čime bi mogla nastati dodatna financijska opterećenja za Izdavatelja.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost nastanka predmetnog rizika **niska**.



Potencijalni negativan učinak na Izdavatelja u slučaju ostvarenja navedenog rizika ocjenjuje se kao **srednji**.

### **3.3 Rizici povezani uz Dionice**

Ulaganje u Dionice nosi određene rizike povezane s obilježjima Dionica kao vlasničkih vrijednosnih papira.

Cijena Dionica može značajno varirati uslijed makroekonomskih kretanja i općih kretanja na tržištu kapitala, ali i uslijed okolnosti koje se tiču samog Izdavatelja kao što su, primjerice, fluktuacije u financijskim rezultatima poslovanja Izdavatelja, odstupanja između očekivanja financijskih analitičara i ostvarenih poslovnih rezultata Izdavatelja, razina cikličnosti sektora u kojem Izdavatelj posluje, potencijalnih nestabilnosti kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera), i slično. Svi navedeni čimbenici, ali i samo postojanje očekivanja sudionika na tržištu kapitala da će se takvi čimbenici realizirati ili intenzivirati, može dovesti do značajnog pada cijene Dionica.

Nadalje, svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati Dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Zbog toga ulaganje u Dionice predstavlja rizičnu vrstu ulaganja koje može rezultirati značajnim gubicima. Ulagatelji bi se stoga, prije donošenja odluke o ulaganju u Dionice, trebali upoznati s rizicima koji su povezani s takvim ulaganjem.

U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Dionicama. Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja.

Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Kod razmatranja ulaganja u Dionice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika Dionica izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu rizika povezanih s Izdavateljem, a posebice na čimbenike rizika prikazane u točki 3.2 ovog Prospekta.

#### **3.3.1 Rizici povezani uz prirodu Dionica**

##### **3.3.1.1. 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 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. Znatni poremećaji na tržištu su zabilježeni nakon pojave krize nastale uslijed pandemije bolesti Covid-19 te se očekuje da će takvih poremećaja biti i dalje. Također, nedavne znatne poremećaje na tržištu je izazvala i kriza, odnosno oružani sukobi u Ukrajini te se očekuje da će se poremećaji izazvani navedenom krizom osjećati i u određeno 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**.

#### 3.3.1.2. **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 ne može dati nikakvo osiguranje da će dividende biti isplaćene. Izdavatelj u 2021. godini nije isplaćivao dividendu.

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika neisplate dividende **visoka**.

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

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

Izdavatelj trenutno ima 2980 dioničara. Većinski dioničar je društvo Napredna energetska rješenja d.o.o. koji drži 31.000.000 Dionica, a na koje otpada 75,16% temeljnog kapitala Izdavatelja. Za više detalja o članskoj strukturi Izdavatelja upućuje se na točku 4.9.1. ovog Prospekta.

Navedeni dioničar može donijeti sve odluke na Glavnoj skupštini za koje je mjerodavnim propisom i/ili Statutom propisano da je za njihovo donošenje potrebna i obična i kvalificirana većina glasova.

Međutim, upravno navedeni većinski dioničar, zajedno s ostalim dioničarima Izdavatelja, namjerava Nove dionice uvrstiti na uređeno tržište Zagrebačke burze radi trgovanja.

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

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Dionice procjenjuje se kao **srednji**.

#### 3.3.1.4. **Rizik od umanjena 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.

Sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala, tijekom 2021. i početkom 2022. godine provedeno je povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja. Međutim, Izdavatelj nema namjeru u skorij 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 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 **visoka**.

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

#### 3.3.1.5. **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**.

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

#### 3.3.2.1. **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, 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**.

#### 3.3.2.2. **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**.

#### 3.3.2.3. **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 naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad 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 cjenicama pružatelja odnosno usluge) vjerojatnost nastanka ovog rizika ocjenjuje 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 kao **nizak**.

### 3.3.3 Pravni i regulatorni rizici

#### 3.3.3.1. 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 Izdavatelja procjenjuje kao **srednji**.

#### 3.3.3.2. 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 Izdavatelja procjenjuje se kao **nizak**.

#### 3.3.3.3. 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 **niska**.



Potencijalni negativni učinak ovog rizika na dionice Izdavatelja procjenjuje kao **srednji**.

## 4 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

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu navedene su u nastavku:

**Izdavatelj:**

**Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju**, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080010093, OIB: 47911242222.

**Članovi Uprave:**

**g. Tomislav Rosandić**, s prebivalištem u Zagrebu, Petrova 92, OIB: 07365312034, predsjednik Uprave.

**g. Eugen Paić-Karega**, s prebivalištem u Zagrebu, Klovićeva ulica 16, OIB: 93598459977, član Uprave.

**g. Ivan Kurobasa**, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Ivana Rendića 28C, OIB: 66304740472, član Uprave.

**g. Tvrtko Zlopaša**, s prebivalištem u Zagrebu, Kvaternikova 154F, OIB: 61970980558, član Uprave.

**Članovi Nadzornog odbora:**

**g. Gordan Kolak**, s prebivalištem u Zagrebu, Kuzminečka ulica 18, OIB: 49911432231, predsjednik Nadzornog odbora.

**g. Josip Jurčević**, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Lavoslava Švarca 1, OIB: 50720494628, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora.

**g. Dražen Buljić**, s prebivalištem u Dugom Selu, Biskupa Augustina Kažotića 1, OIB: 28203469788, član Nadzornog odbora.

**g. Josip Lasić**, s prebivalištem u Zagrebu, Opatička ulica 4, OIB: 95348594512, član Nadzornog odbora.

**g. Božidar Poldrugač**, s prebivalištem u Svetom Ivanu Zelini, Mate Žigrovića 14, OIB: 45389940467, član Nadzornog odbora.

**g. Pavao Vujnovac**, s prebivalištem u Zagrebu, Bukovački ogranak 19a, OIB: 18148522569, član Nadzornog odbora.

**g. Damir Sprudić**, s prebivalištem u Zagrebu, Labinska ulica 2a, OIB: 17083961325, član Nadzornog odbora.



#### 4.1.2 Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

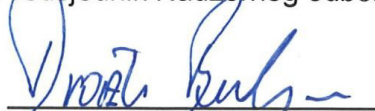
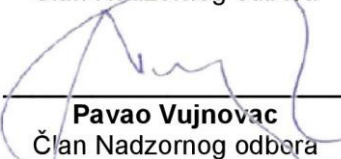

"Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Registracijskog dokumenta."

Potpisnici Izjave:

#### Članovi Uprave:

  
\_\_\_\_\_  
**Tomislav Rosandić**  
Predsjednik Uprave  
  
\_\_\_\_\_  
**Ivan Kurobasa**  
Član Uprave  
\_\_\_\_\_  
**Eugen Paić-Karega**  
Član Uprave  
  
\_\_\_\_\_  
**Tvrtko Zlopaša**  
Član Uprave

#### Članovi Nadzornog odbora:

  
\_\_\_\_\_  
**Goran Koriak**  
Predsjednik Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Josip Jurčević**  
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Dražen Buljić**  
Član Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Josip Lasić**  
Član Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Božidar Poldrugac**  
Član Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Pavao Vujnovac**  
Član Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Damir Spudić**  
Član Nadzornog odbora

#### 4.1.3 Izjave ili izvješća stručnjaka

U Prospekt je uključeno sljedeće izvješće stručnjaka:

- Izvješće neovisnog revizora uz konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine;

a koje je izradio ovlaštteni revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ivana Lučića 2a, OIB: 20963249418, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002460.

Naprijed navedeni neovisni ovlaštteni revizor nema udjele u Izdavatelju.

Navedeno izvješće neovisnog revizora sastavljeno je na zahtjev Izdavatelja te je uključeno u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju te je uključeno uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta.

#### 4.1.4 Informacije od strane trećih osoba

U Registracijski dokument su uključene informacije trećih osoba kako slijedi:

- podaci društva Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62a, Zagreb, (dostupni na poveznici [www.skdd.hr](http://www.skdd.hr));
- podaci dostupni na internetskoj stranici Ministarstva pravosuđa i uprave–Sudski registar ([www.sudreg.pravosudje.hr](http://www.sudreg.pravosudje.hr)).

Navedene informacije točno su prenesene i prema saznanju Izdavatelja te 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 da informacije dostupne na navedenim internetskim stranicama nisu dio Registracijskog dokumenta te da ih HANFA nije ni provjerila niti odobrila.

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

#### 4.1.5 Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (i) je ovaj Registracijski dokument odobrila HANFA, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom o prospektu;
- (ii) HANFA potvrđuje samo da se u ovom Registracijskom dokumentu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;
- (iii) se takvo odobrenje ne smije smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Registracijski dokument odnosi;
- (iv) je Registracijski dokument sastavljen kao dio pojednostavljenog prospekta u skladu s člankom 14. Uredbe o prospektu.

## 4.2 Ovlaštteni revizori

Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, revidirani su od strane društva KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ivana Lučića 2a, OIB: 20963249418, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002460.

Ovlaštteni revizor u društvu KPMG Croatia d.o.o. koji je revidirao financijski izvještaj Grupe te potpisao revizorsko izvješće za 2020. godinu je Igor Gošek, upisan u Registru revizora pod registarskim brojem 400016550.

## 4.3 Čimbenici rizika specifični za Izdavatelja

Opis značajnih rizika specifičnih za Izdavatelja, a koji bi mogli utjecati na Izdavateljevu sposobnost da ispuni svoje obveze, prikazan je u točki 3.2 ovog Prospekta.

## 4.4 Informacije o Izdavatelju

### 4.4.1 Tvrtka Izdavatelja

**Tvrtka:** Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju

**Skraćena tvrtka:** Dalekovod, d.d.

### 4.4.2 Opće informacije o Izdavatelju

**Pravni oblik:** dioničko društvo

**Sjedište:** Zagreb, Republika Hrvatska

**LEI:** 74780000W0KHNRDW7105

**OIB:** 47911242222

**Matični broj:** 3275531

**Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje:** zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije

**Država osnivanja:** Republika Hrvatska

**Adresa sjedišta:** Ulica Marijana Čavića 4, HR-10000 Zagreb, Republika Hrvatska

**Broj telefona:** +385 1 24 11 111

**Internetska stranica Izdavatelja:** [www.dalekovod.hr](http://www.dalekovod.hr)

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

## 4.5 Pregled poslovanja

### 4.5.1 Ključne glavne djelatnosti Izdavatelja i Grupe

#### 4.5.1.1. Izdavatelj

Izdavatelj posluje u građevinskom i energetskom sektoru, a glavnu djelatnost predstavlja pružanje usluga inženjeringa, proizvodnje i izgradnje po sistemu "ključ u ruke" u područjima:

- (a) elektroenergetski objekti, posebice dalekovodi od 0,4 do 1000 kV;
- (b) transformatorske stanice svih tipova i naponskih nivoa do 500 kV;
- (c) zračni, podzemni i podvodni kabeli do 110 kV;
- (d) telekomunikacijski objekti i sve vrste mreža i antena;
- (e) proizvodnja ovjesne i spojne opreme za sve vrste dalekovoda i transformatorskih stanica od 0,4 do 1000 kV;
- (f) izgradnja i ugradnja svih metalnih dijelova za prometnice, a posebice za cestovnu rasvjetu, zaštitne ograde, signalizaciju u prometu, rasvjete tunela i upravljanje prometom; te
- (g) elektrifikacija željezničkih pruga i tramvaja u gradovima.

#### 4.5.1.2. Ostala društva Grupe

U nastavku su navedene djelatnosti Ovisnih društava sa sjedištem na području Republike Hrvatske.

##### ***PROIZVODNJA MK d.o.o.***

Ovisno društvo PROIZVODNJA MK d.o.o., sa sjedištem u Velikoj Gorici (Grad Velika Gorica), Vukomerička 9, upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080437239, OIB: 79970472123.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na proizvodnju rešetkastih i profilnih stupova, za nadzemne vodove, visokog i niskog napona, rasvjetnih stupova i čeličnih ograda. Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku prijavljen za obavljanje djelatnosti "**Obrada i prevlačenje metala**".

##### ***PROIZVODNJA OSO d.o.o.***

Ovisno društvo PROIZVODNJA OSO d.o.o., sa sjedištem u Velikoj Gorici (Grad Velika Gorica), Vukomerička 9, upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081296773, OIB: 55411035652.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na proizvodnju ovjesne i spojne opreme za sve vrste dalekovoda i transformatorskih stanica. Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku prijavljen za obavljanje djelatnosti "**Strojna obrada metala**".

##### ***DALEKOVOD EMU d.o.o.***

Ovisno društvo DALEKOVOD EMU d.o.o., sa sjedištem u Veloj Luci (Općina Vela Luka), 43. ulica br. 36, upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 090027780, OIB: 52516402606.



Osnovna djelatnost društva odnosi se na konzalting, inženjering, prodaju, ispitivanje i servisiranje mjernih uređaja i sustava za upravljanje potrošnjom energije. Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku prijavljen za obavljanje djelatnosti "**Proizvodnja elektromotora, generatora i transformatora**".

***DALEKOVOD-PROJEKT d.o.o.***

Ovisno društvo DALEKOVOD-PROJEKT d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Marijana Čavića 4, upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080445749, OIB: 30467839701.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na poslove projektiranja, nadzora, konzaltinga i inženjeringa u području energetskih i infrastrukturnih objekata. Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku prijavljen za obavljanje djelatnosti "**Inženjerstvo i s njim povezano tehničko savjetovanje**".

***DALEKOVOD ADRIA d.o.o.***

Ovisno društvo DALEKOVOD ADRIA d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Marijana Čavića 4, upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080703108, OIB: 37315161677.

Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku prijavljeno za obavljanje djelatnosti "**Kupnja i prodaja vlastitih nekretnina**".

***EL - RA d.o.o.***

Ovisno društvo EL – RA d.o.o., sa sjedištem u Veloj Luci (Općina Vela Luka), Vela Luka, upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Dubrovniku pod matičnim brojem subjekta (MBS): 090027780, OIB: 52516402606.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na proizvodnju i prodaju mjernih uređaja srednjeg i visokog napona. Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku prijavljen za obavljanje djelatnosti "**Proizvodnja uređaja za distribuciju i kontrolu električne energije**".

***OFFICIUM PARTNER d.o.o.***

Ovisno društvo OFFICIUM PARTNER d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Roberta Frangeša Mihanovića 9, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080635408, OIB: 20640736321. Osnovna registrirana djelatnost društva je kupnja i prodaja vlastitih nekretnina.

Izdavatelj u društvu OFFICIUM PARTNER d.o.o. drži udjele koji predstavljaju 50% temeljnog kapitala navedenog društva, dok preostale poslovne udjele koji predstavljaju 50% temeljnog kapitala drži društvo ZAGREB-MONTAŽA PROPERTY MANAGEMENT d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Roberta Frangeša Mihanovića 9, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081012357, OIB: 91441146177.

***CINČAONICA USLUGE d.o.o. u likvidaciji***

Ovisno društvo CINČAONICA USLUGE d.o.o. u likvidaciji, sa sjedištem u Velikoj Gorici (Grad Velika Gorica), Vukomerička 9, upisano je u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081231295, OIB: 90304389514.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na antikorozivnu zaštitu (cincanje i lakiranje) raznih čelično-rešetkastih konstrukcija, stupova, ograda, armatura, čelika, vijčane robe, ovjesne i spojne opreme. Društvo je pri Državnom zavodu za statistiku prijavljen za obavljanje djelatnosti "**Obrada i prevlačenje metala**".

Napominje se kako je skupština društva CINČAONICA USLUGE d.o.o. u likvidaciji, a koju čini Izdavatelj kao jedini član društva, dana 27. srpnja 2020. godine donijela odluku o nastanku razloga za prestanak društva i provođenju likvidacije. Postupak likvidacije je trenutno u tijeku.

U nastavku su navedene djelatnosti Ovisnih društava za sjedištima izvan Republike Hrvatske.

#### **"DALEKOVOD" d.o.o. Mostar**

Ovisno društvo "DALEKOVOD" d.o.o. Mostar, sa sjedištem u Mostaru, Dr. Ante Starčevića bb., Bosna i Hercegovina, registrirano je pri Općinskim sudom u Mostaru, županija Hercegovačko-neretvanska, MBS: 1-8534, jedinstveni identifikacijski broj (JIB): 4227105910001.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na obavljanje inženjerskih i građevinskih djelatnosti vezanih uz elektroenergetske i infrastrukturne objekte, samostalno ili kroz druga društva.

#### **DALEKOVOD d.o.o. Ljubljana**

Ovisno društvo DALEKOVOD d.o.o. Ljubljana, sa sjedištem u Ljubljani, Zavetiška ulica 1, Republika Slovenija, registrirano je pri Sudskom registru u Ljubljani (Sodni register) pod matičnim brojem 5697182000.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na obavljanje inženjerskih i građevinskih djelatnosti vezanih uz elektroenergetske i infrastrukturne objekte, samostalno ili kroz druga društva.

#### **Dalekovod Ukrajina**

Ovisno društvo DALEKOVOD Ukrajina d.o.o., sa sjedištem u Kijevu, Ulica M. Bazhana, 1-M, ured br. 11, Ukrajina, registrirano je pri Državnoj statistici, Glavni odjel regionalne statistike (GURS) 01601, pod identifikacijskim brojem 36683014.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na obavljanje inženjerskih i građevinskih djelatnosti vezanih uz elektroenergetske i infrastrukturne objekte, samostalno ili kroz druga društva.

#### **Dalekovod Norge AS**

Ovisno društvo Dalekovod Norge AS, sa sjedištem u Oslu, Høvik, Sandviksveien 26, Kraljevina Norveška, registrirano je pri Brønnøysund Register Centre pod brojem 998628253.

Osnovna djelatnost društva odnosi se na obavljanje inženjerskih i građevinskih djelatnosti vezanih uz elektroenergetske i infrastrukturne objekte, samostalno ili kroz druga društva.

Osim naprijed navedenih društava, Grupa ima osnovane podružnice i predstavništva u Kraljevini Norveškoj, Republici Sjevernoj Makedoniji, Republici Crnoj Gori, Ukrajini, Republika Kosovo, Kraljevini Švedskoj te Bosni i Hercegovini.

#### **4.5.2 Značajne promjene koje su utjecale na Izdavateljevo poslovanje i njegove glavne djelatnosti od završetka razdoblja obuhvaćenog posljednjim objavljenim revidiranim financijskim izvještajima**

Izdavatelj je tijekom 2021. godine izvršio nekoliko promjena u temeljnom kapitalu, i to na temelju odluka Glavne skupštine donesenih na sjednici održanoj 30. lipnja 2021. godine.

#### **Odluka o smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja povlačenjem vlastitih dionica**

Glavna skupština je dana 30. lipnja 2021. godine donijela odluku o smanjenju temeljnog kapitala povlačenjem vlastitih dionica, a na temelju koje je temeljni kapital Izdavatelja smanjen s iznosa od 247.193.050,00 kuna za iznos od 50,00 kuna, na iznos od 247.193.000,00 kuna.

Navedena odluka je donesena u svrhu omogućavanja (matematičkog) spajanja dionica, a bez isplate dioničarima Izdavatelja. Postupak smanjenja temeljnog kapitala proveden je povlačenjem pet vlastitih dionica Izdavatelja.

Upis smanjenja temeljnog kapitala na temelju naprijed navedene odluke u Sudskom registru proveden je temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu od dana 9. srpnja 2021. godine, pod poslovnim brojem Tt-21/30776-2.

Manjinski dioničari Izdavatelja pokrenuli su postupke radi pobijanja svih odluka donesenih na Glavnoj skupštini održanoj dana 30. lipnja 2021. godine, uključujući i naprijed navedenu odluku. Navedeni postupci detaljnije su prikazani u točki 4.10.3. ovog Prospekta.

#### ***Odluka o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja***

Glavna skupština je dana 30. lipnja 2021. godine donijela odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja na temelju koje je temeljni kapital Izdavatelja u iznosu od 247.193.000,00 kuna smanjen za iznos od 244.721.070,00 kuna, na iznos od 2.471.930,00 kuna.

Predmetna odluka o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala donesena je radi pokrivanja gubitaka Izdavatelja ostvarenih u prethodnim razdobljima do (uključivo) 31. prosinca 2020. godine, u iznosu od 268.292.198,14 kuna, i to nakon što su za pokrivanje gubitaka bile potrošene sve rezerve propisane člankom 349. stavkom 2. Zakona o trgovačkim društvima.

Smanjenje temeljnog kapitala provedeno je smanjenjem pojedinačnog nominalnog iznosa Postojećih dionica ispod najnižeg dopuštenog iznosa, i to na iznos od 0,10 kuna. Zbog toga je u skladu s člankom 342. stavkom 4. u vezi s člankom 349. stavkom 3. Zakona o trgovačkim društvima provedeno spajanje dionica prema omjeru 100:1, na način da je svakih 100 dionica spojeno u jednu Postojeću dionicu.

Upis smanjenja temeljnog kapitala na temelju naprijed navedene odluke u Sudskom registru proveden je temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu od dana 9. srpnja 2021. godine, pod poslovnim brojem Tt-21/30776-2.

Manjinski dioničari Izdavatelja pokrenuli su postupke radi pobijanja svih odluka donesenih na Glavnoj skupštini održanoj dana 30. lipnja 2021. godine, uključujući i naprijed navedenu odluku. Navedeni postupci detaljnije su prikazani u točki 4.10.3. ovog Prospekta.

#### ***Odluka o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja***

Glavna skupština je dana 30. lipnja 2021. godine donijela o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja ulozima u novcu i/ili unosom prava, odluke o potpunom isključenju prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica sukladno članku 308. stavak 4. Zakona o trgovačkim društvima, uz korištenje iznimke od prethodne objave prospekta u svezi ponude vrijednosnih papira iz čl.1/4/(d) Uredbe (EU) 2017/1129 od 14. lipnja 2017.g. 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 te o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, sukladno odredbama članka 14. stavka 1. točke 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava (Odluka o povećanju temeljnog kapitala).

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja povećan je s iznosa od 2.471.930,00 kuna za iznos od 410.000.000 kuna, na iznos od 412.471.930,00 kuna, uplatom u novcu. Povećanje temeljnog kapitala provedeno je izdavanjem Novih dionica, odnosno 41.000.000 novih redovnih dionica Izdavatelja koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK.

Predmetno povećanje temeljnog kapitala provedeno je radi prikupljanja sredstava za podmirenje dugova Izdavatelja prema vjerovnicima čije tražbine su utvrđene Predstečajnom



nagodbom ili su povezane s istima. Ostatak sredstava prikupljenih predmetnim povećanjem temeljnog kapitala, Izdavatelj je koristio za financiranje tekućeg poslovanja.

Povećanje temeljnog kapitala temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala provedeno je na temelju javne ponude Novih dionica u Republici Hrvatskoj, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara Izdavatelja pri upisu Novih dionica. U sklopu javne ponude, provedena su dva kruga upisa i uplate Novih dionica, a koji su zaključeni 27. srpnja 2021. godine u 15:00h.

Upis povećanja temeljnog kapitala na temelju naprijed navedene odluke u Sudskom registru proveden je temeljem rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu od dana 19. siječnja 2022. godine, pod poslovnim brojem Tt-22/974-2.

Manjinski dioničari Izdavatelja pokrenuli su postupke radi pobijanja svih odluka donesenih na Glavnoj skupštini održanoj dana 30. lipnja 2021. godine, uključujući i naprijed navedenu odluku. Navedeni postupci detaljnije su prikazani u točki 4.10.3. ovog Prospekta.

#### 4.5.3 **Ulaganja**

Od objave posljednjih nerevidiranih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja za 2021. godinu (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine), odnosno tijekom 2022.godine nije bilo značajnijih ulaganja.

#### 4.6 **Informacije o trendovima**

##### 4.6.1 **Najznačajniji nedavni trendovi proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta**

Najznačajniji trendovi koji utječu na Izdavateljevo poslovanje i njegove djelatnosti opisane u točki 4.5.1 ovog Prospekta su:

- (a) *Nastavak negativnog utjecaja pandemije bolesti Covid-19* - Izazovi uzrokovani pandemijom bolesti Covid-19 utjecali su na pad profitabilnosti iz operativnog poslovanja u odnosu na isto razdoblje prethodne godine a izgledno je da će isti ostati prisutni i u narednom periodu.
- (b) *Manja tenderska aktivnost na ključnim tržištima na kojima Izdavatelj konkurira* - Utjecaj pandemije bolesti Covid-19 negativno je utjecao i na aktivnost investitora odnosno ključnih kupaca Grupe, a što se izrazito negativno odrazilo na iznos ugovorenih poslova tijekom 2021. godine gdje je zabilježen pad od oko 40% u odnosu na prethodnu godinu. Aktivnost investitora još uvijek je pod izrazito negativnim utjecajem pandemije bolesti Covid-19, a što se negativno odrazilo na tendersku aktivnosti.
- (c) *Rast cijena sirovina i materijala i transportnih usluga* - Rast cijena sirovina, materijala i energije uzrokovan ekonomskim poremećajima zbog globalne reakcije na pandemiju bolesti Covid-19 i ekspanzivnom monetarnom politikom doveli su do negativnih inflatornih pritisaka koji se očituju u većim troškovima na projektima i direktno u proizvodnji.
- (d) *Usporavanje dobavnih lanaca* - poremećaji u globalnim lancima opskrbe također uzrokovani ekonomskim zastojem zbog globalne reakcije na pandemiju bolesti Covid-19 uzrokovali su kašnjenja u isporuci roba imali su utjecaj na predviđene vremenske okvire realizacije projekata.

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

Na dan 31. prosinca 2021. godine Grupa ima sklopljene ugovore čije je izvršenje počelo, ali nije dovršeno. Troškovi koji tek trebaju nastati po ovim ugovorima procijenjeni su na iznos od 637.256 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2021. godine Grupa i Izdavatelj su izloženi potencijalnim obvezama s osnova izdanih bankovnih garancija (kao sredstvo osiguranja naplate, sigurnosti kvalitete izvedenih radova) u ukupnom iznosu od 419.573 tisuće kuna i 368.650 tisuća kuna (na dan 31.12.2020.: 429.894 tisuće kuna Grupa i 385.198 tisuća kuna Izdavatelj). Izdavatelj je dodatno izloženo kao sudužnik ovisnih društava u ukupnom iznosu 43.515 tisuća kuna (na dan 31.12.2020.: 37.885 tisuće kuna). Grupa i Izdavatelj procjenjuju da nije izvjesno da će doći do naplate potencijalnih obveza s osnove bankarskih garancija obzirom da Grupa i Izdavatelj kao i u prijašnjim razdobljima ispunjavaju sve ugovorne obveze s osnove projekata.

Tijekom redovnog poslovanja, Grupa je imala nekoliko sudskih sporova, bilo kao tužitelj bilo kao tuženik. Prema mišljenju Uprave i pravnog savjetnika, rezervacija je napravljena za one sporove koji će potencijalno rezultirati gubitkom. Uz sporove za koje je kreirana rezervacija postoje i sudski sporovi koji prema mišljenju Uprave i pravnog savjetnika neće rezultirati gubicima.

Znatan utjecaj na potražnju za proizvodima i uslugama Izdavatelja na pojedinom tržištu ima konjunktorni poslovni ciklus, status pojedinog investicijskog projekta (koji često traje i nekoliko godina). Osim navedenog, Izdavatelj u svojim očekivanjima prilikom ugovaranja poslova mora voditi računa i o mogućnostima promjena cijena strateških sirovina (kao što su čelik, aluminij i bakar). Određeni stupanj nesigurnosti postoji vezano i uz već ugovorene poslove, budući da može doći do naknadnih promjena (u opsegu posla, rokovima i sl.).

Očekuje se da će rat u Ukrajini negativno utjecati na globalnu ekonomiju, uključujući rast cijena sirovina i energenata, što se također može negativno odraziti i na poslovanje Izdavatelja. Izdavatelj za sada nije u mogućnosti procijeniti utjecaj koji bi rat u Ukrajini mogao imati na njegovo poslovanje.

#### 4.7 Predviđanja ili procjene dobiti

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

#### 4.8 Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela i više rukovodstvo

##### 4.8.1 Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i viših rukovoditelja

###### 4.8.1.1. Uprava

Sukladno Statutu, Uprava broji četiri člana. Ako se Uprava sastoji od više članova, jednog od njih se imenuje predsjednikom Uprave.

Svaki od članova Uprave ovlašten je zastupati Izdavatelja zajednički, na način kako to odredi Nadzorni odbor u odluci o imenovanju Uprave.

Uprava se trenutno sastoji od sljedećih osoba:

**Tablica 8 – Članovi Uprave Izdavatelja**

| Član Uprave       | Funkcija    | Početak aktualnog mandata | Završetak aktualnog mandata |
|-------------------|-------------|---------------------------|-----------------------------|
| Tomislav Rosandić | Predsjednik | 01.04.2022.               | 31.03.2023.                 |
| Eugen Paić-Karega | Član        | 01.04.2022.               | 31.03.2023.                 |
| Ivan Kurobasa     | Član        | 01.04.2022.               | 31.03.2023.                 |
| Tvrtko Zlopaša    | Član        | 01.04.2022.               | 31.03.2023.                 |

*Izvor: Sudski registar, Izdavatelj*

Poslovna adresa Uprave je:

**Dalekovod, d.d.**  
 Ulica Marijana Čavića 4  
 HR-10000 Zagreb  
 Republika Hrvatska

**Tomislav Rosandić**

Gospodin Tomislav Rosandić diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Pored toga završio je IMD Business School u Lausanni i IEDC - Bled School of Management. Na mjesto predsjednika Uprave Izdavatelja imenovan je od ožujka 2019. godine. Odgovoran je za koordinaciju rada članova Uprave, korporativne funkcije, funkcije korporativnog razvoja i korporativnu strategiju Izdavatelja i Grupe. Pored članstva u Upravi Izdavatelja, Tomislav Rosandić je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 9** – Popis društava u kojima je Tomislav Rosandić obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar   | Položaj                                | Trajanje mandata  |
|------------------------|--|-------------------|
| HEP d.d.               | Član uprave                            | od 2014. do 2018. |
| EUROCABLE GROUP d.o.o. | Član uprave                            | od 2012. do 2015. |
| NEXE GRUPA d.d.        | Član uprave                            | od 2009. do 2012. |
| DILJ d.o.o.            | Predsjednik nadzornog odbora           | od 2009. do 2013. |
| DILJ d.o.o.            | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2006. do 2009. |
| DILJ d.o.o.            | Član uprave                            | od 2002. do 2005. |
| SB-S d.d.              | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2010. do 2015. |
| DALEKOVOD NORGE AS     | Predsjednik upravnog odbora            | od 2019.          |
| TAURO d.o.o.           | prokurist, jedini osnivač              | od 2014.          |

**Eugen Paić-Karega**

Gospodin Eugen Paić-Karega diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije. Stekao je detaljno iskustvo u poslovanju sa raznim segmentima klijenata i u raznim područjima financijske industrije (nadzor, unutarnja revizija, financijsko i upravljačko računovodstvo, upravljanje rizicima, upravljanje proizvodima i prodajom) povezano je sa širokim upravljačkim iskustvom kao izvršni direktor i član uprave vodećih kompanija u bankarskoj i leasing industriji. Odgovoran je za upravljanje cjelokupnim financijama, optimizaciju poslovnih procesa, te upravljanje likvidnošću i profitabilnošću poslovanja kod Izdavatelja i Grupe. Pored članstva u Upravi Izdavatelja, Eugen Paić-Karega je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 10** – Popis društava u kojima je Eugen Paić-Karega obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar             | Položaj               | Trajanje mandata  |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------|
| PASTOR - TVA - d.d.              | Član nadzornog odbora | Od 2021.g.        |
| ZAGREBAČKA BANKA D.D.            | Član uprave           | od 2019. do 2020. |
| UNICREDIT LEASING CROATIA D.O.O. | Predsjednik uprave    | od 2011. do 2019. |

#### **Ivan Kurobasa**

Gospodin Ivan Kurobasa diplomirao je na Fakultetu elektrotehnike, strojarstva i brodogradnje u Splitu. Pored toga završio je postdiplomski znanstveni studij na Ekonomskom fakultetu u Splitu. Na mjesto člana Uprave Izdavatelja imenovan je od studenog 2016. godine. Odgovoran je za operativno poslovanje i realizaciju projekata Izdavatelja i Grupe. Pored članstva u Upravi Izdavatelja, Ivan Kurobasa je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 11** – Popis društava u kojima je Ivan Kurobasa obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar            | Položaj                      | Trajanje mandata  |
|---------------------------------|------------------------------|-------------------|
| POVJERENIK d.o.o. u likvidaciji | Član uprave                  | od 2015. do 2017. |
| PROIZVODNJA MK d.o.o.           | Predsjednik nadzornog odbora | od 2019. do 2020. |
| PROIZVODNJA MK d.o.o.           | Član nadzornog odbora        | od 2018. do 2019. |
| DALEKOVOD NORGE AS              | Član nadzornog odbora        | od 2016.          |

#### **Tvrtko Zlopaša**

Gospodin Tvrtko Zlopaša diplomirao je na Građevinskom fakultetu u Zagrebu, smjer konstrukcije, te ima 20 godina radnog iskustva u višem menadžmentu u području inženjeringa i graditeljstva. Odgovoran je i nadležan za sve funkcije nuđenja, ugovaranja kao i za sve prodajne funkcije kod Izdavatelja i Grupe. Pored članstva u Upravi Izdavatelja, Tvrtko Zlopaša je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 12** – Popis društava u kojima je Tvrtko Zlopaša obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar              | Položaj                       | Trajanje mandata |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|
| THE GOLDEN GROUND PROJECTS D.O.O. | Direktor, član društva        | od 2018.         |
| PROJEKT LUKE d.o.o.               | Direktor, jedini član društva | od 2018.         |

Članovi Uprave nisu u obiteljskoj povezanosti. Članovi Uprave nisu osuđivani za kaznena djela prijevare. Članovi Uprave nisu bili povezani sa stečajevima, stečajnim upravama ili

likvidacijama. Članovi Uprave nisu bili predmet službenih javnih optužbi i/ili sankcija od strane pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) te nisu sudskom odlukom isključeni iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja ili iz djelovanja u rukovodstvu ili vođenju poslova Izdavatelja.

#### 4.8.1.2. Nadzorni odbor

Sukladno odredba Statuta, Nadzorni odbor se sastoji od sedam članova, od kojih će jedan biti izabran kao predsjednik, a jedan kao zamjenik predsjednika Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor se trenutno sastoji od sljedećih osoba:

**Tablica 13** – Članovi Nadzornog odbora

| Član Nadzornog odbora | Funkcija              | Početak aktualnog mandata | Završetak aktualnog mandata |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Gordan Kolak          | Predsjednik           | 31.03.2022.               | 31.03.2026.                 |
| Josip Jurčević        | Zamjenik predsjednika | 31.03.2022.               | 31.03.2026.                 |
| Dražen Buljić         | Član                  | 01.01.2020.               | 01.01.2024.                 |
| Josip Lasić           | Član                  | 31.03.2022.               | 31.03.2026.                 |
| Božidar Poldrugač     | Član                  | 31.03.2022.               | 31.03.2026.                 |
| Pavao Vujnovac        | Član                  | 31.03.2022.               | 31.03.2026.                 |
| Damir Spudić          | Član                  | 31.03.2022.               | 31.03.2026.                 |

*Izvor: Sudski registar, Izdavatelj*

Poslovna adresa Nadzornog odbora je:

**Dalekovod, d.d.**  
 Ulica Marijana Čavića 4  
 HR-10000 Zagreb  
 Republika Hrvatska

#### **Gordan Kolak**

Gospodin Gordan Kolak diplomirao je na Tehničkom fakultetu Sveučilišta u Rijeci i magistrirao na Fakultetu strojarstva i brodogradnje Sveučilišta u Zagrebu. Tijekom svoje profesionalne karijere, intenzivno razvija znanja i vještine na području strateškog upravljanja organizacijama, ali i u području nacionalne/domovinske sigurnosti, od sveučilišnog obrazovanja i kasnijeg usavršavanja na prestižnim američkim i europskim civilnim i vojnim učilištima. Trenutno je zaposlen na poziciji predsjednika uprave društva Končar-Elektroindustrija d.d.. Pored članstva u Nadzornom odboru Izdavatelja, Gordan Kolak je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 14** – Popis društava u kojima je Gordan Kolak obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar             | Položaj                                | Trajanje mandata  |
|----------------------------------|--|-------------------|
| KONČAR D.D.                      | Predsjednik uprave                     | od 2019. do 2020. |
| M PLUS CROATIA D.O.O.            | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2021.          |
| KONČAR-ENERGETSKI TRANSFORMATORI | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2020.          |
| KONČAR-ENERGETSKI                | Član nadzornog odbora                  | od 2019. do 2020. |

|   |  |                   |
|---|--|-------------------|
| TRANSFORMATORI  |  |                   |
| KONČAR - DISTRIBUTIVNI I SPECIJALNI TRANSFORMATORI d.d. | Predsjednik nadzornog odbora           | od 2020.          |
| KONČAR - DISTRIBUTIVNI I SPECIJALNI TRANSFORMATORI d.d. | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2019. do 2020. |
| KONČAR - MJERNI TRANSFORMATORI D.D.                     | Predsjednik nadzornog odbora           | od 2020.          |
| KONČAR - KET d.o.o.                                     | Predsjednik nadzornog odbora           | od 2020.          |
| KONČAR - KET d.o.o.                                     | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2019. do 2020. |
| KONČAR - GIM d.o.o.                                     | Predsjednik nadzornog odbora           | od 2020.          |
| KONČAR - GIM d.o.o.                                     | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2019. do 2020. |
| KONČAR - APARATI I POSTROJENJA d.o.o.                   | Predsjednik nadzornog odbora           | od 2020.          |
| STUDENAC d.o.o.   | Član nadzornog odbora                  | Od 2018.          |
| PROIZVODNJA MK d.o.o.                                   | Predsjednik uprave                     | od 2017. do 2019. |
| MERITUS PLUS d.o.o.                                     | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2019. do 2021  |
| MERITUS PLUS d.o.o.                                     | Član nadzornog odbora                  | od 2017. do 2019. |
| KONČAR-XD<br>Visokonaponska sklopna postrojenja d.o.o.  | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2019. do 2021. |
| KONČAR - NSP, d.o.o.                                    | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2019. do 2020. |
| KONČAR - INSTITUT ZA ELEKTROTEHNIKU d.o.o.              | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2019. do 2021. |
| KONČAR-ELEKTRIČNA VOZILA d.d.                           | Član nadzornog odbora                  | od 2019. do 2020. |
| STUDENAC TRGOVINA d.o.o.                                | Član nadzornog odbora                  | od 2018. do 2019. |

### **Josip Jurčević**

Gospodin Josip Jurčević stekao je zvanje diplomiranog kriminalista na Visokoj policijskoj školi u Zagrebu te je završio poslijediplomski stručni studij na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Tijekom karijere obavljao je rukovodeće pozicije u Sigurnosno obavještajnoj agenciji Republike Hrvatske. Trenutno je zaposlen na radnom mjestu predsjednika uprave u društvu Adria coast turizam d.o.o. Pored članstva u Nadzornom odboru Izdavatelja, Josip Jurčević je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 15** – Popis društava u kojima je Josip Jurčević obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar         | Položaj                   | Trajanje mandata  |
|------------------------------|---------------------------|-------------------|
| JOQA D.O.O.                  | Direktor, član društva    | od 2021.          |
| GARDEN MAKSIMIR D.O.O.       | Direktor, član društva    | od 2021.          |
| PROPERTIES INVEST D.O.O.     | Direktor, član društva    | od 2021.          |
| WEST MALL DEVELOPMENT D.O.O. | Direktor, član društva    | od 2021.          |
| ADRIA PODLUKA D.O.O.         | Direktor, član društva    | od 2020.          |
| NOEMIA IMMOBILIEN D.O.O.     | Direktor, jedini osnivač  | od 2020.          |
| ARH KONCEPT D.O.O.           | Direktor, član društva    | od 2020.          |
| WEST MALL D.O.O.             | Direktor, član društva    | od 2020.          |
| ADRIA UMAG D.O.O.            | Direktor, član društva    | od 2019.          |
| ADRIA ZAGREB EAST D.O.O.     | Direktor, član društva    | od 2019.          |
| ADRIA BAŠKO POLJE D.O.O.     | Član uprave, član društva | od 2019.          |
| ADRIA PODBIOKOVLJE D.O.O.    | Član uprave, član društva | od 2019.          |
| ADRIA COAST TURIZAM D.O.O.   | Predsjednik uprave        | od 2016.          |
| ADRIA COAST TURIZAM D.O.O.   | Direktor                  | od 2016. do 2019. |
| NOEMIA D.O.O.                | Direktor, jedini osnivač  | od 2018,          |
| NATURALA D.O.O.              | Član društva              | od 2021.g         |
| ENNA AGRO D.O.O.             | Član društva              | od 2020.g         |
| LUKA PLOČE D.D.              | Član Uprave               | od 2016. do 2019. |

### ***Dražen Buljić***

Gospodin Dražen Buljić završio je elektrostrojarsku tehničku školu u Zagrebu. Zaposlen je kod Izdavatelja od 1995. g. na poslovima transporta i održavanja vozila. Gospodin Buljić član je radničkog vijeća u kontinuitetu od 2009. godine. U posljednjih pet godina nije bio član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u drugim društvima.

### ***Josip Lasić***

Gospodin Josip Lasić diplomirao je financije na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, stekao sve licence koje izdaje HANFA vezane uz tržište kapitala, investicijske i mirovinske fondove, a



2012 godine stekao je titulu CFA (*Chartered Financial Analyst*). Posjeduje dugogodišnje iskustvo na rukovodećim pozicijama u investicijskim i mirovinskim fondovima. Trenutno je zaposlen na poziciji člana uprave za financije Končar-Elektroindustrija d.d. Pored članstva u Nadzornom odboru Izdavatelja, Josip Lasić je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 16** – Popis društava u kojima je Josip Lasić obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar                       | Položaj                                | Trajanje mandata  |
|--|--|-------------------|
| KONČAR D.D.                                | Član uprave                            | od 2020.g         |
| KONČAR D.D.                                | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2016. do 2020. |
| KONČAR D.D.                                | Član nadzornog odbora                  | od 2020. do 2020. |
| KONČAR-ELEKTRIČNA VOZILA D.D.              | Član nadzornog odbora                  | od 2020.          |
| KONČAR - INEM, D.D.                        | Član nadzornog odbora                  | od 2020.          |
| KONČAR - MES D.O.O.                        | Član nadzornog odbora                  | od 2020.          |
| KONČAR - KET D.O.O.                        | Član nadzornog odbora                  | od 2020.          |
| KONČAR - GIM D.O.O.                        | Član nadzornog odbora                  | od 2020.          |
| KONČAR - INSTITUT ZA ELEKTROTEHNIKU D.O.O. | Član nadzornog odbora                  | od 2020. do 2021. |

### **Božidar Poldrugač**

Gospodin Božidar Poldrugač diplomirao i magistrirao na Fakultetu elektrotehnike i računarstva Sveučilišta u Zagrebu, a pohađao niz edukacijskih programa na London Business School u Londonu, Velika Britanija, IE Business School u Madridu, Španjolska, Ekonomskom institutu u Zagrebu u suradnji s Michigan Business School u SAD-u i dr. Posjeduje dugogodišnje međunarodno iskustvo u operativnom vođenju interdisciplinarnih i internacionalnih timova te formiranju i stvaranju dugoročnih partnerskih odnosa i poslovnih saveza u raznim područjima poslovnog i društvenog djelovanja. Trenutno je zaposlen na poziciji člana uprave za digitalnu transformaciju ICT tehnologije i razvoj ljudskih potencijala u Končar-Elektroindustrija d.d. Božidar Poldrugač je u posljednjih pet godina bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 17** – Popis društava u kojima je Božidar Poldrugač obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar          | Položaj                                | Trajanje mandata |
|-------------------------------|--|------------------|
| KONČAR D.D.                   | Član uprave                            | od 2020.         |
| KONČAR-ELEKTRIČNA VOZILA D.D. | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2020.         |
| KONČAR - INEM, D.D.           | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2020.         |
| KONČAR - METALNE              | Član nadzornog odbora                  | od 2020.         |

|                                    |  |                   |
|------------------------------------|--|-------------------|
| KONSTRUKCIJE D.O.O.                | Član nadzornog odbora                  | od 2020.          |
| KONČAR - MES D.O.O.                | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2020.          |
| KONČAR - MONTAŽNI INŽENJERING D.D. | Član nadzornog odbora                  | od 2020. do 2021. |

### **Pavao Vujnovac**

Gospodin Pavao Vujnovac diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Osijeku. Poslovnu je karijeru započeo u PRVO PLINARSKO DRUŠTVO d.o.o. 2006. godine te je s vremenom došao do pozicije predsjednika uprave navedenog društva. Uspješno je reorganizirao PPD, koji je pod njegovim rukovodstvom imao pionirsku ulogu u liberalizaciji tržišta plina u Hrvatskoj. Zahvaljujući svojem poznavanju ekonomije i matematike te 15 godina iskustva u radu u sektoru energetike u kombinaciji s iznimnim poznavanjem tržišta, postao je vodeći stručnjak za energetiku u regiji. U posljednjih pet godina g.Vujnovac bio ili još uvijek jest član nadzornih odbora ili uprava ili administrativnih tijela ili je obnašao funkcije višeg rukovoditelja ili je bio u svojstvu komplementara u sljedećim društvima:

**Tablica 18** – Popis društava u kojima je Pavao Vujnovac obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar         | Položaj                      | Trajanje mandata  |
|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| FINANCIAL ANSWER             | Direktor, jedini član        | od 2021.          |
| ENERGIA NATURALIS D.O.O.     | Predsjednik Uprave           | od 2017.          |
| ENERGIA NATURALIS D.O.O.     | Jedini član                  | od 2018.          |
| ENERGIA NATURALIS D.O.O.     | Član društva                 | od 2015. do 2018. |
| ARH KONCEPT D.O.O.           | Član društva                 | od 2019. do 2022. |
| JOQA D.O.O.                  | Član društva                 | od 2022.          |
| GARDEN MAKSIMIR D.O.O. .     | Član društva                 | od 2021.          |
| NATURALA D.O.O.              | Predsjednik nadzornog odbora | od 2021.          |
| PROPERTIES INVEST D.O.O.     | Član društva                 | od 2021.          |
| WEST MALL DEVELOPMENT D.O.O. | Član društva                 | od 2021.          |
| ADRIA UMAG D.O.O.            | Član društva                 | od 2020.          |
| WEST MALL D.O.O.             | Član društva                 | od 2020.          |
| ADRIA ZAGREB EAST D.O.O.     | Član društva                 | od 2019.          |
| ADRIA BAŠKO POLJE            | Član društva                 | od 2019.          |

|                           |                              |                   |
|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| D.O.O.                    |                              |                   |
| ADRIA PODBIOKOVLJE D.O.O. | Član društva                 | od 2019.          |
| ADRIA PODLUKA D.O.O.      | Član društva                 | od 2019.          |
| ENNA FRUIT D.O.O.         | Predsjednik nadzornog odbora | od 2021.          |
| PETROKEMIJA, D.D.         | Član nadzornog odbora        | od 2018.          |
| ENNA AGRO D.O.O.          | Član društva                 | od 2020.          |
| OLIMP ENGINEERING D.O.O.  | Član društva                 | od 2019. do 2021. |
| MARINADA D.O.O.           | Član društva                 | od 2018. do 2020. |

### **Damir Spudić**

Gospodin Damir Spudić magistrirao je ekonomiju na Sveučilištu J. J. Strossmayera u Osijeku. Zaposlen je na radnom mjestu direktora financija ENNA grupe, te je zadužen za planiranje, primjenu, upravljanje i nadzor nad svim financijskim aktivnostima grupe, uključujući investicijsko i budžetsko planiranje, poslovna predviđanja i pregovaranje, odnose s investitorima i regulatorno usklađivanje partnerstva.

**Tablica 19** – Popis društava u kojima je Damir Spudić obnašao dužnosti u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima:

| Društvo/Komplementar                   | Položaj                             | Trajanje mandata |
|--|-------------------------------------|------------------|
| UTRUM LABORIS D.O.O.                   | Direktor, jedini osnivač            | od 2020.         |
| INFINITY RESORT ZADAR D.O.O.           | Direktor                            | od 2019.         |
| ENNA AGRO D.O.O.                       | Direktor                            | od 2018.         |
| ENNA AGRO D.O.O.                       | Član društva                        | od 2020.         |
| ADRIATIC VACATION D.O.O.               | Direktor, jedini osnivač            | od 2018.         |
| JOQA D.O.O.                            | Član društva                        | od 2022.         |
| NATURALA D.O.O.                        | Član nadzornog odbora, član društva | od 2021.         |
| WEST MALL DEVELOPMENT D.O.O.           | Član društva                        | od 2021.         |
| ADRIA UMAG D.O.O.                      | Član društva, Prokurist             | od 2020.         |
| WEST MALL D.O.O. ČLAN DRUŠTVA OD 2020. | Član društva                        | od 2020.         |
| ADRIA BAŠKO POLJE D.O.O.               | Član društva, Prokurist             | od 2019.         |
| ADRIA ZAGREB EAST                      | Član društva, Prokurist             | od 2019.         |

|                            |  |                   |
|----------------------------|--|-------------------|
| D.O.O.                     |  |                   |
| ADRIA PODBIOKOVLJE D.O.O.  | Član društva, Prokurist                | od 2019.          |
| ADRIA PODLUKA D.O.O.       | Direktor                               | od 2018. do 2020. |
|                            | Prokurist                              | od 2020.          |
|                            | Član društva                           | od 2019.          |
| ADRIA COAST TURIZAM D.O.O. | Prokurist                              | od 2020.          |
|                            | Član društva                           | od 2017.          |
| ENNA FRUIT D.O.O.          | Član nadzornog odbora                  | od 2021.          |
| LUKA PLOČE D.D.            | Član nadzornog odbora                  | od 2020.          |
| PEVEX D.D.                 | Član nadzornog odbora                  | od 2018. do 2020. |
|                            | Zamjenik predsjednika nadzornog odbora | od 2020.          |
| FORTENOVA GRUPA D.D.       | Zamjenik predsjednika upravnog odbora  | Od 2021.          |
| VERBERA CONSULTING D.O.O.  | Direktor, jedini osnivač               | Od 2020. do 2022. |
| SHORE D.O.O.               | Direktor                               | Od 2018. do 2019. |
| ENNA TURIZAM D.O.O.        | Direktor                               | Od 2018. do 2020. |
| ARH KONCEPT D.O.O.         | Član društva                           | Od 2021. do 2022. |

#### 4.8.2 Potencijalni sukobi interesa članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva

Izdavatelj nema saznanja o postojanju sporazuma i /ili pogodbi članova Uprave i članova Nadzornog odbora s većinskim dioničarima Izdavatelja, klijentima, dobavljačima ili bilo kojim drugim osobama na temelju kojih bi članovi Uprave i Nadzornog odbora bili izabrani, osim što na temelju odredbi Statuta, većinski dioničar Izdavatelja društvo Napredna energetska rješenja d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Fallerovo šetalište 22, OIB: 48374695230, ima pravo imenovati jednog člana Nadzornog odbora.

Izdavatelj nema saznanja o postojanju ograničenja koja su eventualno dogovorili članovi Uprave i Nadzornog odbora u odnosu na ustupanje svojih interesa u vezi s dionicama Izdavatelja unutar nekog vremenskog razdoblja.

#### 4.9 Većinski dioničari

##### 4.9.1 Popis većinskih dioničara

U nastavku slijedi tablica s popisom dioničara Izdavatelja s prvih deset kontrolnih računa s naznakom broja dionica koje drže te postotkom udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja (stanje na dan 31.03.2022. godine).

**Tablica 20** – Popis dioničara Izdavatelja na dan 31.03.2022. godine  
**Vlasnik/nositelj računa/Suovlaštenik/imatelj VP**

|     |  | <b>Stanje</b>     | <b>%</b>    |
|-----|--|-------------------|-------------|
| 1.  | NAPREDNA ENERGETSKA RJEŠENJA D.O.O.                                      | 31.000.000        | 75,16%      |
| 2.  | AGRAM INVEST D.D.  | 2.410.000         | 5,84%       |
| 3.  | MF ENA D.O.O.  | 2.400.000         | 5,82%       |
| 4.  | ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./PBZ CO OMF<br>- KATEGORIJA B           | 1.520.000         | 3,69%       |
| 5.  | OTP BANKA D.D. /AZ OMF KATEGORIJE B                                      | 1.170.000         | 2,84%       |
| 6.  | ZAGREBAČKA BANKA D.D. /AZ PROFIT OTVORENI<br>DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND | 1.000.000         | 2,42%       |
| 7.  | OTP BANKA D.D. /AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND<br>KATEGORIJE A               | 1.000.000         | 2,42%       |
| 8.  | ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./PBZ CO OMF<br>- KATEGORIJA A           | 500.000           | 1,21%       |
| 9.  | KONSOLIDATOR D.O.O.  | 122.712           | 0,30%       |
| 10. | ERCEG ZLATKO   | 7.030             | 0,02%       |
| 11. | OSTALI DIONIČARI   | 117.451           | 0,28%       |
|     | <b>Ukupno:</b>   | <b>41.247.193</b> | <b>100%</b> |

*Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagreb ([www.skdd.hr](http://www.skdd.hr)).*

Izdavatelj napominje kako je u tablici prikazana ukupna struktura dioničara Izdavatelj koja obuhvaća Postojeće dionice i Nove dionice, odnosno sve izdane Dionice Izdavatelja.

#### 4.9.2 Podaci o različitim glasačkim pravima većinskih dioničara Izdavatelja

Sve Dionice daju jednaka prava glasa. Jedna Dionica daje jedan glas u Glavnoj skupštini.

#### 4.9.3 Podaci o (izravnom ili neizravnom) vlasništvu i kontroli nad Izdavateljem

Izdavatelj je u izravnom vlasništvu i pod kontrolom svojih dioničara (za popis dioničara vidjeti točku 4.9.1. ovog Prospekta).

Sve Dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa te stoga dioničari Izdavatelja nemaju različita prava glasa.

Sukladno odredbama Statuta Izdavatelja, odluke na Glavnoj skupštini donose se većinom glasova (obična većina), osim onih odluka za koje Zakon o trgovačkim društvima i Statut propisuju da je za donošenje odluke potrebna kvalificirana većina. Iz navedenog proizlazi da takve odluke Glavne skupštine Izdavatelja ne mogu biti usvojene bez suglasnosti najvećeg dioničara.

Naime, obzirom da dioničar Napredna energetska rješenja d.o.o. drži dionice koje predstavljaju 75,16% temeljnog kapitala Izdavatelja, navedeni dioničar ima kontrolu nad Izdavateljem obzirom na veličinu njegova udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja. Na datum ovog Prospekta poslovne udjele u društvu Napredna energetska rješenja d.o.o. drže društva CONSTRUCTION LINE LIMITED, sa sjedištem u Sliemi, Office 2, Sir Adria Dingli Street 53, Malta, OIB: 15065325114, te Končar – Ulaganja d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Fallerovo šetalište 22, OIB: 32639332179.

Navedeni dioničar kao većinski dioničar, ima 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.

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.

#### 4.9.4 Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

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

#### 4.10 Transakcije s povezanim osobama

Izdavatelj je matično društvo Grupe koje djeluje s ciljem upravljanja i držanjem udjela u drugim Ovisnim društvima.

U odnosu na članove Uprave i ostale članove ključnog menadžmenta Grupe (ukupno 21 osoba), ukupno obračunate naknade u 2020. godini iznosile su 11.448 tisuća kuna na razini Grupe, odnosno 7.305 tisuća kuna na razini Izdavatelja. Ukupno obračunate naknade članovima Nadzornog odbora u 2020. godini iznosile su 127 tisuća kuna.

Izdavatelj u ovoj točki Prospekta također prikazuje transakcije s povezanim osobama na osnovu povezanosti predmetnih pravnih subjekata s članovima Ovisnih društava. U tablici u nastavku su prikazane naprijed navedene transakcije između Grupe i drugih povezanih osoba na dan 31. prosinca 2020. godine.

**Tablica 21** – Transakcije između Grupe i drugih povezanih osoba na dan 31. prosinca 2020. godine i na dan 31. ožujka 2021. godine (u tisućama kuna)

|   | 31.12.2020.   | 31.12.2021.    |
|---|---------------|----------------|
| <b>Prihodi i rashodi</b>                          |               |                |
| Prihodi od prodaje                                | 28.373        | 117.058        |
| Prihodi od najma                                  | 8.924         | 22.598         |
| Prihodi od kamata                                 | 303           | 217.           |
| Prihod od udjela u dobiti                         | 6.011         | 4.900          |
| Ostali poslovni prihodi                           | 7.142         | 6.292          |
| <b>Ukupno:</b>                                    | <b>50.753</b> | <b>151.065</b> |
| Troškovi prodane robe                             | 9.933         | 28.215         |
| Troškovi sirovina i materijala                    | 22.296        | 22.778         |
| Troškovi vanjskih usluga                          | 27.979        | 4.415          |
| Ostali poslovni rashodi                           | 13            | 5              |
| Trošak kamata i negativne tečajne razlike         | 147           | 46             |
| <b>Ukupno</b>                                     | <b>60.368</b> | <b>55.459</b>  |
| <b>Potraživanja, obveze i krediti</b>             |               |                |
| Potraživanja od kupaca                            | 45.980        | 59.679         |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca       | (15.562)      | (15.562)       |
| Potraživanja za kamata                            | 454           | 449            |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kamate       | (13)          | (13)           |
| Dani predujmovi                                   | 16.728        | 6.123          |
| Dani krediti                                      | 6.227         | 20.090         |
| Ispravak vrijednosti potraživanja za dane kredite | (2.183)       | (2.183)        |
| <b>Ukupno:</b>                                    | <b>51.631</b> | <b>68.583</b>  |
| Obveze prema dobavljačima                         | 22.210        | 22.210         |
| Obveze po mezzaninu                               | 4.394         | 4.592          |
| Obveze za kamate                                  | 392           | 463            |
| Obveza po obveznicama                             | 5.019         | 4.595          |

|                      |               |               |
|----------------------|---------------|---------------|
| Primljeni predujmovi | 29.969        | 75            |
| Primljeni krediti    | 3.426         | 7.444         |
| <b>Ukupno</b>        | <b>64.410</b> | <b>25.912</b> |

*Izvor: Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu, Izdavatelj.*

#### 4.11 Financijski izvještaji

##### 4.11.1 **Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu koje uključuje revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine**

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu koje uključuje revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine, i to upućivanjem na javno objavljeno Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu (koje uključuje revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine).

Godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu dostupno je na internetskim stranicama Izdavatelja na:  
<https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2020/1Y%20revidirano/dlkv-fs2020hrvsigned.pdf>.

Revidirani godišnji konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2020. sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

##### 4.11.2 **Financijski izvještaji za razdoblje tijekom godine**

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio nerevidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine), i to upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje za navedeno razdoblje.

Nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine) dostupno je na internetskim stranicama Izdavatelja na:  
<https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2021/1Y%202021%20NER/financijsko-izvjesce-q4-2021-nerevidirano-konsolidirano-nekonsolidirano.pdf>

Navedeni nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine) sastavljen je u skladu s MSFI i hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Obzirom da navedeni financijski izvještaji nisu revidirani, postoji mogućnost da isti nisu usporedivi s revidiranim financijskim izvještajima Grupe koji su uključeni u ovaj Prospekt (za više detalja o revidiranom financijskom izvještaju Izdavatelja upućuje se na točku 4.11.1 ovog Prospekta).

##### 4.11.3 **Revizija godišnjih financijskih informacija**

###### 4.11.3.1. **Izvješće o obavljenoj reviziji**

Revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, revidirani su od strane društva KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ivana Lučića 2a, OIB: 20963249418, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu Financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002460.



Izvešće o obavljenoj reviziji izrađeno je u skladu sa Zakonom o reviziji i Uredbom (EU) 537/2014.

Prema mišljenju neovisnog revizora izraženom u izvješću neovisnog revizora, godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. istinito i fer prikazuju konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2020. godine, njezinu konsolidiranu financijsku uspješnost i njezine konsolidirane novčane tokove za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

Cijeli tekst izvješća neovisnog revizora nalazi se na stranicama 45. do 50. revidiranog konsolidiranog financijskog izvještaja Izdavatelja za 2020. godinu, dostupan u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2020/1Y%20revidirano/dlkv-fs2020hrsigned.pdf>).

#### 4.11.3.2. Druge informacije koje su revidirali revizori

U Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

#### 4.11.3.3. Informacije u Prospektu koje nisu preuzete iz Izdavateljevih revidiranih financijskih izvještaja

U mjeri u kojoj je to bilo moguće, Izdavatelj je u ovom Prospektu prikazivao financijske podatke preuzete iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja. Kod ostalih informacija, kada nije bilo moguće preuzeti podatke iz revidiranih izvještaja, Izdavatelj je naveo izvor takvih podataka.

Izdavatelj je kod prikaza financijskih podataka za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine) koristio podatke preuzete iz nerevidiranih konsolidiranih i nekonsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. te, gdje nije bilo moguće preuzeti podatke iz naprijed navedenog izvještaja za predmetno razdoblje, izračun Izdavatelja.

#### 4.11.4 Sudski i arbitražni postupci

U nastavku se daje pregled najznačajnijih sudskih postupaka u kojima je Izdavatelj stranka na datum ovog Prospekta.

##### ***Parnični postupak radi proglašenja ovrhe nedopuštenom, Trgovački sud u Zagrebu, Tužitelj: DALEKOVOD d.d., Tuženik: PODRAVSKA BANKA d.d.***

Izdavatelj, kao tužitelj je dana 11. ožujka 2016. podnio tužbu protiv PODRAVSKA BANKA d.d., kao tuženika pred Trgovačkim sudom u Zagrebu pod poslovnim brojem P-770/2016 radi proglašenja nedopuštenom ovrhe provedene u sudskom postupku pod poslovnim brojem Ovrpl- 13071/12 kod Općinskog građanskog suda u Zagrebu. Dana 12. srpnja 2021. godine, Trgovački sud u Zagrebu donio je prvostupanjsku presudu kojom se ovrha koja se vodila pred Općinskim građanskim sudom u Zagrebu pod poslovnim brojem Ovrpl- 13071/12 proglašava nedopuštenom te kojom se tuženiku nalaže isplata iznosa od 53.992.998,82 kn zajedno sa zateznom kamatom tekućom od 18. ožujka 2016. godine. Povodom žalbe protiv prvostupanjske presude izjavljene od strane tuženika, Visoki trgovački sud Republike Hrvatske je dana 14. veljače 2022. godine donio presudu i rješenje pod poslovnim brojem PŽ-4194/2021 kojim je preinačio prvostupanjsku presudu na način da je u cijelosti odbio tužbeni zahtjev Izdavatelja kao neosnovan. Izdavatelj je dana 7. travnja 2022. godine Vrhovnom sudu Republike Hrvatske podnio prijedlog za dopuštenje revizije protiv predmetne odluke.

##### ***Tužba manjinskih dioničara - P-1277/2021***

Manjinski dioničari Izdavatelja podnijeli su dana 26. srpnja 2021. godine tužbu protiv Izdavatelja radi pobijanja svih odluka donesenih na Glavnoj skupštini održanoj 30. lipnja 2021.

godine. Postupak se trenutno vodi pred Trgovačkim sudom u Zagrebu pod poslovnim brojem P-1277/2021. Vrijednost predmeta spora je određena u iznosu od 50.001,00 kuna.

U okviru navedenog postupka, Trgovački sud u Zagrebu je dana 12. studenog 2021. godine donio rješenje kojim je na prijedlog Izdavatelja sukladno članku 366.a Zakona o trgovačkim društvima, dopustio da se u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu upiše Odluka o povećanju temeljnog kapitala. Predmetno rješenje je pravomoćno te je u skladu s navedenim rješenjem Trgovačkog suda proveden upis Odluke o povećanju temeljnog kapitala u nadležnom Sudskom registru.

#### ***Tužba manjinskog dioničara - P-1296/2021***

Manjinski dioničar Izdavatelja je dana 28. srpnja 2021. godine podnio tužbu protiv Izdavatelja radi utvrđenja ništivosti, odnosno pobijanja svih odluka donesenih na Glavnoj skupštini održanoj 30. lipnja 2021. godine. Postupak se trenutno vodi pred Trgovačkim sudom u Zagrebu pod poslovnim brojem P-1296/2021. Vrijednost predmeta spora je određena u iznosu od 50.001,00 kuna.

U okviru navedenog postupka, Trgovački sud u Zagrebu je dana 11. studenog 2021. godine donio rješenje kojim je na prijedlog Izdavatelja sukladno članku 366.a Zakona o trgovačkim društvima, dopustio da se u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu upiše Odluka o povećanju temeljnog kapitala. Predmetno rješenje je pravomoćno te je u skladu s navedenim rješenjem Trgovačkog suda proveden upis Odluke o povećanju temeljnog kapitala u nadležnom Sudskom registru.

#### ***Prekršajni postupak Pp-774/2022***

Izdavatelj je dana 24. ožujka 2022. godine zaprimio optužni prijedlog koji je HANFA podnijela Općinskom prekršajnom sudu u Zagrebu protiv Izdavatelja zbog prekršaja iz članka 713. stavka 1. točke 5. Zakona o tržištu kapitala. Predmetni prekršajni postupak se vodi pred naprijed navedenim sudom pod poslovnim brojem Pp-774/2022. Izdavatelj osporava počinjenje navedenog prekršaja te će na glavnoj raspravi iznijeti obranu.

#### **4.11.5 Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja**

Izdavatelj je nakon uspješno provedene javne ponude Novih dionica na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, proveo povećanje temeljnog kapitala s iznosa od 2.471.930,00 kuna za iznos od 410.000.000,00 kuna, na iznos od 412.471.930,00 kuna, i to uplatom u novcu. Dokapitalizacija predstavlja završetak financijskog restrukturiranja započetog u prethodnom razdoblju. Sredstva od dokapitalizacije iskorištena su za otplatu duga (sav financijski dug iz Predstečajne nagodbe iz 2014. godine).

Za više detalja o promjenama u temeljnom kapitalu Izdavatelja, upućuje se na točku 4.5.2 ovog Prospekta.

#### **4.11.6 Pro forma financijske informacije**

Izdavatelj nema pro forma financijske informacije.

#### **4.11.7 Politika dividendi**

##### **4.11.7.1. Izdavateljeva politika raspodjele dividende i eventualna ograničenja**

Izdavatelj nema usvojene politike u vezi s dividendama. Isplate dividendi, ako ih bude, ovisit će o budućoj dobiti Izdavatelja, njegovom financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama obrtnog kapitala, kapitalnim izdacima i ostalim čimbenicima. 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 Izdavatelja i Nadzornog odbora donosi Glavna

skupština Izdavatelja. Uprava Izdavatelja izražava spremnost, u slučaju poslovanja s dovoljnom dobiti, usvojiti politiku dividendi.

#### 4.11.7.2. Iznos dividende po dionici za posljednju financijsku godinu

U posljednjoj financijskoj godini, odnosno u 2021. godini, Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

### 4.12 Dodatne informacije

#### 4.12.1 Temeljni kapital Izdavatelja

Temeljni kapital Izdavatelja na datum objave ovog Prospekta iznosi 412.471.930,00 kuna te je podijeljen je 41.247.193 Dionica izdanih na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 10,00 kuna.

Postojeće dionice Izdavatelja izdane su u nematerijaliziranom obliku oznake DLKV-R-A i ISIN oznake HRDLKVRA0006 te se vode u depozitoriju SKDD-a. Nove dionice Izdavatelja izdane su u nematerijaliziranom obliku oznake DLKV-R-A (privremene oznake DLKV-R-C) i ISIN oznake HRDLKVRC0004.

Za više detalja o nedavnim promjenama temeljnog kapitala Izdavatelja, upućuje se na točku 4.5.2. ovog Prospekta.

Među Dionicama nema odobrenih dionica koje nisu upisane i uplaćene.

#### 4.12.2 Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima

Izdavatelj nije izdao konvertibilne vrijednosne papire, zamjenjive vrijednosne papire ili vrijednosne papire s varantima koji daju pravo na stjecanje Dionica.

#### 4.12.3 Informacije o pravima i/ili obvezama i uvjetima stjecanja odobrenog, ali neupisanog kapitala ili odluci o povećanju kapitala

Izdavatelj nije predvidio odobreni kapital niti ima obvezu povećati svoj temeljni kapital.

### 4.13 Regulatorne objave

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

U zadnjih 12 mjeseci, odnosno od 28. veljače 2021. godine, Izdavatelj je objavio sveukupno 40 (četrdeset) objava, dok se njih 9 (devet) odnosilo na povlaštene informacije, čiji sažetak se daje u nastavku.

#### 4.13.1 Obavijesti o sjednicama Nadzornog odbora

U posljednjih 12 mjeseci, Izdavatelj je objavio ukupno 11 (jedanaest) objava u vezi sazivanja i održavanja sjednica Nadzornog odbora, a kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

**Tablica 22** – Objave Izdavatelja u vezi sjednica Nadzornog odbora

| Br. | Naziv objave                              | Datum       | Sažetak objave  |
|-----|---|-------------|---|
| 1.  | Konstituirajuća sjednica Nadzornog odbora | 22.04.2021. | Izdavatelj je objavio da je održana konstituirajuća sjednica novog saziva Nadzornog odbora.   |
| 2.  | Najava sjednice Nadzornog odbora          | 27.07.2021. | Izdavatelj je objavio da će 29. srpnja 2021. biti održana sjednica Nadzornog odbora Izdavatelja na kojoj će se razmatrati konsolidirana i nekonsolidirana nerevidirana financijska izvješća |

|     |   |             |  |
|-----|---|-------------|--|
|     |   |             | Izdavatelja za prvo polugodište 2021. godine.  |
| 3.  | Održana sjednica Nadzornog odbora                     | 29.07.2021. | Izdavatelj je objavio da je 29. srpnja 2021. održana sjednica Nadzornog odbora Izdavatelja na kojoj su razmatrana konsolidirana i nekonsolidirana nerevidirana financijska izvješća Izdavatelja za prvo polugodište 2021. godine.  |
| 4.  | Najava sjednice Nadzornog odbora                      | 25.10.2021. | Izdavatelj je objavio da će 28. listopada 2021. biti održana sjednica Nadzornog odbora Izdavatelja na kojoj će se razmatrati konsolidirana i nekonsolidirana nerevidirana financijska izvješća Izdavatelja za treće tromjesečje 2021. godine.  |
| 5.  | Održana sjednica Nadzornog odbora                     | 28.10.2021. | Izdavatelj je objavio da je 28. listopada 2021. održana sjednica Nadzornog odbora Izdavatelja na kojoj su razmatrana konsolidirana i nekonsolidirana nerevidirana financijska izvješća Izdavatelja za treće tromjesečje 2021. godine.  |
| 6.  | Raspored održavanja sjednica Nadzornog odbora Društva | 30.12.2021. | Izdavatelj je objavio raspored održavanja (redovnih) sjednica Nadzornog odbora u 2022. godini, i to 25.02., 29.04., 29.07., 28.10. i 12.12.  |
| 7.  | Najava sjednice Nadzornog odbora                      | 20.01.2022. | Izdavatelj je objavio da će 21. siječnja 2022. godine biti održana sjednica Nadzornog odbora Izdavatelja na kojoj će se analizirati plan poslovanja za 2022. godinu.   |
| 8.  | Održana sjednica Nadzornog odbora                     | 21.01.2022. | Izdavatelj je objavio da je 21. siječnja 2022. održana sjednica Nadzornog odbora Izdavatelja na kojoj je analiziran plan poslovanja za 2022. godinu.   |
| 9.  | Najava sjednice Nadzornog odbora                      | 24.02.2022. | Izdavatelj je objavio da će 28. veljače 2022. godine biti održana sjednica Nadzornog odbora  |
| 10. | Održana sjednica Nadzornog odbora                     | 28.02.2022. | Izdavatelj je objavio da je 28. veljače 2022. održana sjednica Nadzornog odbora Izdavatelja na kojoj su razmatrana konsolidirana i nekonsolidirana nerevidirana financijska izvješća Društva za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021.   |
| 11. | Održana konstituirajuća sjednica Nadzornog odbora     | 31.03.2022. | Izdavatelj je objavio da je 31.3.2022.g. održana konstituirajuća sjednica Nadzornog odbora društva na kojoj je za predsjednika Nadzornog odbora imenovan g. Gordan Kolak, predstavnik dioničara Napredna Energetska Rješenja d.o.o., Zagreb. Zamjenikom predsjednika Nadzornog odbora imenovan je g. Josip Jurčević. |

Izvor: Izdavatelj

#### 4.13.2 Obavijesti o promjenama u Upravi i Nadzornom odboru

U posljednjih 12 mjeseci, Izdavatelj je objavio 4 (četiri) objave u vezi s promjenama u Upravi i Nadzornom odboru, a kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

**Tablica 23** – Objave Izdavatelja u vezi promjena u Upravi i Nadzornom odboru

| Br. | Naziv objave                | Datum       | Sažetak objave                            |
|-----|-----------------------------|-------------|---|
| 1.  | Promjena u Nadzornom odboru | 26.11.2021. | Izdavatelj je objavio da temeljem uručene |

|    |                             |             |  |
|----|-----------------------------|-------------|--|
|    |                             |             | ostavke, s danom 26. studenim 2021. prestaje mandat članu Nadzornog odbora Izdavatelja gospodinu Damiru Sertiću.   |
| 2. | Promjena u Nadzornom odboru | 04.03.2022. | Izdavatelj je objavio da temeljem uručene ostavke, s danom 4. ožujka 2022. prestaje mandat članu Nadzornog odbora Izdavatelja gospodinu Mladenu Gregoviću.   |
| 3. | Promjena u Nadzornom odboru | 31.03.2022. | Izdavatelj je objavio da je Glavna skupština na svojoj sjednici 31.3.2022.g. opozvala sljedeće članove Nadzornog odbora: Dinko Novoselec, Irena Weber, Dalibor Balgač, Krešimir Kukec, te izabrala nove članove nadzornog odbora i to : Josip Lasić, Božidar Poldrugač, Josip Jurčević, Pavao Vujnovac i Damir Spudić, dok je Gordan Kolak imenovan od strane većinskog dioničara Napredna energetska rješenja d.o.o. u Nadzorni odbor Društva. Na konstituirajućoj sjednici Nadzornog odbora održanog 31.3.2022. Gordan Kolak je izabran za predsjednika Nadzornog odbora a Josip Jurčević je izabran za zamjenika predsjednika Nadzornog odbora. |
| 4. | Promjena u Upravi           | 31.03.2022. | Izdavatelj je dana 31.3.2022. objavio da članovima Uprave Hrvoju Išku i Đuri Tataloviću prestaje mandat u Upravi s danom 31.3.2022. dok se Tomislavu Rosandiću i Ivanu Kurobasi pridružuju dva nova člana i to Eugen Paić-Karega i Tvrtko Zlopaša. Uprava je imenovana na razdoblje od godinu dana s početkom mandata od 1.4.2022.g.   |

Izvor: Izdavatelj

#### 4.13.3 Obavijesti o vlastitim dionicama

U posljednjih 12 mjeseci, Izdavatelj je objavio jednu objavu u vezi vlastitih dionica, a kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

**Tablica 24** – Objave Izdavatelja u vezi vlastitih dionica

| Br. | Naziv objave                      | Datum       | Sažetak objave   |
|-----|-----------------------------------|-------------|--|
| 1.  | Informacije o vlastitim dionicama | 10.05.2021. | Izdavatelj je objavio da na dan 10.05.2021. drži 98.841 vlastitih dionica što predstavlja 0,0040% udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja. |

Izvor: Izdavatelj

#### 4.13.4 Obavijesti vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima

U posljednjih 12 mjeseci, Izdavatelj je objavio ukupno 33 (trideset tri) objave u vezi s korporativnim upravljanjem i odnose s investitorima, a kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

**Tablica 25** – Objave Izdavatelja u vezi s korporativnim upravljanjem i odnosima s investitorima

| Br. | Naziv objave   | Datum       | Sažetak objave  |
|-----|--|-------------|---|
| 1.  | Odluke Glavne skupštine                                  | 21.04.2021. | Izdavatelj je objavio odluke Glavne skupštine Društva održane 21. travnja 2021. |
| 2.  | Obavijest o tijeku financijskog restrukturiranja Društva | 21.05.2021. | Izdavatelj je objavio da je Društvo zaprimilo iskaze od kojih je samo jedan     |

|     |   |             |  |
|-----|---|-------------|--|
|     |   |             | rezultirao konkretnom ponudom i to zajedničkom uvjetovanom ponudom društava CONSTRUCTION LINE ltd. i KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA d.d.   |
| 3.  | Odluke Glavne skupštine   | 01.07.2021. | Izdavatelj je objavio odluke Glavne skupštine Društva održane 30. lipnja 2021.   |
| 4.  | Obavijest o načinu ostvarivanja zahtjeva za otkup dionica društva Dalekovod, d.d.       | 01.07.2021. | Izdavatelj je objavio obavijest o načinu ostvarivanja zahtjeva za otkup dionica društva Dalekovod, d.d.  |
| 5.  | Informacija o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala                            | 12.07.2021. | Izdavatelj je objavio kako je kapital društva pojednostavljeno smanjen s iznosa od 247.193.000,00 kuna za iznos od 244.721.070,00 kuna na iznos od 2.471.930,00 kuna.                                      |
| 6.  | JAVNI POZIV ulagateljima na upis novih dionica društva Dalekovod, d.d. u prvom krugu    | 16.07.2021. | Izdavatelj je objavio Javni poziv ulagateljima na upis novih dionica društva Dalekovod, d.d. u prvom krugu s upisnicom   |
| 7.  | JAVNI POZIV ulagateljima na upis novih dionica društva Dalekovod, d.d. u drugom krugu   | 16.07.2021. | Izdavatelj je objavio Javni poziv ulagateljima na upis novih dionica društva Dalekovod, d.d. u drugom krugu s upisnicom  |
| 8.  | Odluka o donošenju pravila alokacije novih dionica upisanih u prvom i drugom krugu      | 16.07.2021. | Izdavatelj je objavio Odluka o donošenju pravila alokacije novih dionica upisanih u prvom i drugom krugu   |
| 9.  | Obavijest o isteku roka za upis dionica u prvom i drugom krugu                          | 23.07.2021. | Izdavatelj je objavio da je Društvo zaprimilo upisnice u iznosu koji prelazi najviši predviđeni iznos dokapitalizacije.  |
| 10. | Obavijest o provedbi korporativne akcije smanjenja temeljnog kapitala spajanjem dionica | 23.07.2021. | Izdavatelj je objavio da je smanjenje temeljnog kapitala provedeno je spajanjem dionica Društva prema omjeru spajanja 100:1 kako je određeno Odlukom o smanjenju temeljnog kapitala.                       |
| 11. | Obavijest o alokaciji novih redovnih dionica Društva                                    | 26.07.2021. | Izdavatelj je objavio da je Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, usvojila Pravila alokacije Novih dionica te sukladno usvojenim pravilima, napravila alokaciju Novih dionica.         |
| 12. | Informacije o promjeni broja dionica s pravom glasa                                     | 29.07.2021. | Izdavatelj je objavio da je došlo do promjene u broju dionica s pravom glasa obzirom na provedeno pojednostavljeno smanjenje i smanjenje temeljnog kapitala spajanjem dionica                              |
| 13. | Presuda Trgovačkog suda u Zagrebu   | 30.07.2021. | Izdavatelj objavljuje da je na stranicama Ministarstva pravosuđa objavljena nepravomoćna Presuda od 12. srpnja 2021. godine u pravnoj stvari tužitelja Dalekovod d.d. protiv tuženika Podravska banka d.d. |
| 14. | Obavijest o tužbama za pobijanje odluka Glavne Skupštine                                | 17.08.2021. | Izdavatelj je objavio da su podnesene tužbe radi pobijanja svih odluka Glavne Skupštine Dalekovoda d.d. održane 30. lipnja 2021. godine,   |
| 15. | AZTN objavio odluku o dopuštenosti koncentracije poduzetnika                            | 29.09.2021. | Izdavatelj je objavio da je AZTN objavio odluku o dopuštenosti koncentracije poduzetnika   |
| 16. | Obavijest o pozivima na pripremna ročišta   | 04.11.2021. | Izdavatelj je objavio da je primio pozive za pripremna ročišta u predmetima koje se vode pod poslovnim brojevima: P-1277/2021 i P-1296/2021 pred Trgovačkim sudom u Zagrebu.                               |
| 17. | Kalendar objava financijskih rezultata  | 30.12.2021. | Izdavatelj je objavio Kalendar objava financijskih rezultata za 2022.  |
| 18. | Informacija o upisu odluke o povećanju temeljnog kapitala                               | 19.01.2022. | Izdavatelj je objavio da je izvršen upis odluke o povećanju temeljnog kapitala   |



|     |   |             |   |
|-----|---|-------------|---|
| 19. | Obavijest o odgodi pripremnih ročišta   | 19.01.2022. | Društva donesene na Glavnoj skupštini Društva dana 30. lipnja 2021. godine. Izdavatelj je objavio da su odgođena priprema ročišta u predmetima koji se vode pod poslovnim brojevima: P-1277/2021 i P-1296/2021 pred Trgovačkim sudom u Zagrebu, povodom tužbi protiv Društva od strane manjinskih dioničara Društva |
| 20. | Dalekovod uspješnom dokapitalizacijom završio proces restrukturiranja financijskog                | 21.01.2022. | Izdavatelj je objavio da je dokapitalizacijom u potpunosti otklonjena neadekvatnost kapitala i osigurana dugoročna stabilnost te samoodrživo poslovanje kompanije, koja nastavlja poslovanje bez dugova iz predstečajne nagodbe.  |
| 21. | Informacija o promjeni broja dionica s pravom glasa i broja glasačkih prava                       | 21.01.2022. | Izdavatelj je objavio da je došlo do promjene u broju dionica s pravom glasa obzirom na provedeno povećanje temeljnog kapitala sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala   |
| 22. | Obavijest o povećanju temeljnog kapitala  | 27.01.2022. | Izdavatelj je objavio da je dobio obavijest kojom SKDD najavljuje da će 28. siječnja 2022. godine za društvo Dalekovod d.d., provesti korporativnu akciju povećanja temeljnog kapitala.   |
| 23. | Informacija o promjeni broja dionica s pravom glasa i broja glasačkih prava                       | 28.01.2022. | Dioničar društva Agram Invest d.d. obavijestilo je društvo kako nakon provedenih transakcija od dana 28. siječnja 2022. godine drži dionice u Izdavatelju koje predstavljaju 5,84% udjela u kapitalu i glasačkim pravima.   |
| 24. | Informacija o promjeni broja dionica s pravom glasa i broja glasačkih prava                       | 28.01.2022. | Dioničar društva Napredna energetska rješenja d.o.o. obavijestilo je društvo kako nakon provedenih transakcija od dana 28. siječnja 2022. godine drži dionice u Izdavatelju koje predstavljaju 75,15% udjela u kapitalu i glasačkim pravima.  |
| 25. | Informacija o promjeni broja dionica s pravom glasa i broja glasačkih prava                       | 07.02.2022. | Dioničar društva AZ d.o.o. obavijestilo je društvo kako nakon provedenih transakcija od dana 28. siječnja 2022. godine drži dionice u Izdavatelju koje predstavljaju 7,70% udjela u kapitalu i glasačkim pravima.   |
| 26. | Informacija o promjeni broja dionica s pravom glasa i broja glasačkih prava                       | 08.02.2022. | Dioničar društva Konsolidator d.o.o. obavijestilo je društvo kako nakon provedenih transakcija od dana 28. siječnja 2022. do dana 07. veljače 2022. godine drži dionice u Izdavatelju koje predstavljaju 0,34% udjela u kapitalu i glasačkim pravima.   |
| 27. | Obavijest o izvršenju obveza po predstečajnoj nagodbi   | 11.02.2022. | Izdavatelj je objavio da je dan 11. veljače 2022. godine namirilo svoja dugovanja prema vjerovnicima čije tražbine su utvrđene predstečajnom nagodbom sklopljenom između Društva i njegovih vjerovnika pred Trgovačkim sudom u Zagrebu dana 29. siječnja 2014. godine.  |
| 28. | Obavijest o pozivu na ročište   | 14.02.2022. | Izdavatelj je objavio da je primio poziv za priprema ročište u predmetu koji se vodi pod poslovnim brojem: P-1296/2021 pred Trgovačkim sudom u Zagrebu  |
| 29. | Dalekovod iskupio dospjele glavnice i kamate vrijednosnog papira oznake DLKV-O-302E I DLKV-O-302A | 15.02.2022. | Izdavatelj je objavio da je iskupio dospjele glavnice i kamate vrijednosnog papira oznake DLKV-O-302E I DLKV-O-302A   |



|     |  |             |  |
|-----|--|-------------|--|
| 30. | Obavijest o pozivu na ročište                        | 02.03.2022. | Izdavatelj je objavio da je primio poziv za pripremno ročište u predmetu koji se vodi pod poslovnim brojem: P-1277/2021 pred Trgovačkim sudom u Zagrebu  |
| 31. | Presuda i rješenje Visokog Trgovačkog suda u Zagrebu | 14.03.2022. | Izdavatelj je objavio da je primio Presudu i Rješenje Visokog Trgovačkog suda Republike Hrvatske, u predmetu koji se vodi pod poslovnim brojem: 78 PŽ-4194/2021-3, od 14. veljače 2022. godine, odlučujući o žalbi tuženika, Podravska banka d.d. protiv presude Trgovačkog suda u Zagrebu, poslovni broj P-770/206 od 12. srpnja 2021. godine., a kojim je u cijelosti odbijen tužbeni zahtjev Izdavatelja kao tužitelja. |
| 32. | Odluke Glavne skupštine                              | 25.03.2022. | Izdavatelj je objavio odluke Glavne skupštine Društva održane 25. ožujka 2022.   |
| 33. | Odluke Glavne skupštine                              | 31.03.2022. | Izdavatelj je objavio odluke Glavne skupštine Društva održane 31. ožujka 2022.   |

Izvor: Izdavatelj

Sve obavijesti Izdavatelja propisno su objavljene na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://www.dalekovod.hr>), na internetskim stranicama Zagrebačke burze ([https://zse.hr/hr/papir/310?isin=HRDLKVVRA0006&tab=stock news](https://zse.hr/hr/papir/310?isin=HRDLKVVRA0006&tab=stock%20news)), na internetskim stranicama HINA-e (<https://www.hina.hr/ots>) te na internetskim stranicama HANFA-e uključujući i Službenog registra propisanih informacija (<https://www.hanfa.hr/brzi-linkovi/srpi/>).

#### 4.14 Značajni ugovori

U nastavku slijedi sažetak ugovora koje Izdavatelj smatra značajnima za poslovanje Grupe, sklopljenima u razdoblju od dvije godine prije datuma ovog Prospekta.

##### **Ugovor između DALEKOVOD d.o.o. Ljubljana i ELES, d.o.o.**

Ugovor DV 2x400 kV Cirkovce-Pince sklopljen je dana 19.06.2020. godine između Ovisnog društva DALEKOVOD d.o.o. Ljubljana i ELES, d.o.o., sa sjedištem u Ljubljani, Hajdrihova ulica 2, Republika Slovenija, slovenskim nacionalnim operatorom sustava za prijenos električne energije.

Predmet ugovora je izgradnja ukupno 80 kilometara dugog, novog dvostrukog 400 kV dalekovoda na relaciji Cirkovce-Pince koji će biti završen tijekom 2022. godine te radovi na rekonstrukciji i izgradnji 220 kV dalekovoda na relaciji Cirkovce-Žerjavinec (radovi izvršeni u drugom dijelu 2020. godine). Ukupna vrijednost ugovora iznosi 54.750.000 eura.

##### **Ugovori između Izdavatelja i Ellevio AB**

Između Izdavatelja i švedskog društva Ellevio AB, sa sjedištem u Ellevio AB, org.nr.556037-7326, Box 242 07, 104 51 Stockholm, Kraljevina Švedska dana 17.12.2020. godine sklopljen je Ugovor 2x130 kV Tovåsen-Bodmyran. Predmet ugovora je izgradnja 12 kilometara novog voda 2x130 kV, između trafostanica Tovåsen i Bodmyran u trasi postojećeg 130 kV voda. Radovi uključuju rušenje starog voda na drvenim stupovima te rekonstrukciju postojećeg drvenog voda u dužini 1km. Radovi su započeli u veljači 2021. godine te se završetak očekuje u kolovozu 2022. godine. Ukupna vrijednost ugovora procjenjuje se na 75.000.000 kuna.

##### **Ugovori između Izdavatelja i Svenska Kraftnät**

Između Izdavatelja i švedskog društva Svenska Kraftnät, sa sjedištem u Frösön, Kraljevina Švedska potpisani su sljedeći značajni ugovori.

Ugovor "Grundfors ledningsåtgärder", koji uključuje rekonstrukciju četiri postojeća 400 kV voda i jednog 220 kV oko nove trafostanice, a sastoji se od glavnog dijela i dviju mogućih opcija. Radovi na predmetnom projektu će započeti u svibnju 2022. godine, a njihov završetak se očekuje krajem 2023. godine. Ukupna vrijednost transakcije procjenjuje se na 7.812.000 Eura.

Ugovor 420 kV Snosatra-Ekudden sklopljen je dana 27.06.2019. godine. Opseg posla obuhvaća demontažu starog 220 kV voda (25 stupova) i izgradnju novog 400 kV voda (33 stupa). Ukupna duljina novog voda je 10 km. Završetak radova se očekuje sredinom 2022. godine a vrijednost ugovora iznosi 21.450.000 Eura.

#### 4.15 Dostupni dokumenti

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja ([www.dalekovod.hr](http://www.dalekovod.hr)) u roku od dvanaest mjeseci od dana od datuma objave Prospekta:

**Tablica 26** – Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

| Dokument:   | Poveznica:  |
|---|---|
| Statut Izdavatelja  | <a href="https://www.dalekovod.hr/statut.aspx">https://www.dalekovod.hr/statut.aspx</a>   |
| Konsolidirano i nekonsolidirano godišnje izvješće Izdavatelja za 2020. godinu (koje uključuje revidirane konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine) | <a href="https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2020/1Y%20revidirano/dlkv-fs2020hrvsigned.pdf">https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2020/1Y%20revidirano/dlkv-fs2020hrvsigned.pdf</a>   |
| Nerevidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja za poslovnu godinu 2021. (razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine)   | <a href="https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2021/1Y%202021%20NER/financijsko-izvjesce-q4-2021-nerevidirano-konsolidirano-nekonsolidirano.pdf">https://www.dalekovod.hr/EasyEdit/UserFiles/financije/2021/1Y%202021%20NER/financijsko-izvjesce-q4-2021-nerevidirano-konsolidirano-nekonsolidirano.pdf</a> |

## 5 OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

### 5.1 Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela

#### 5.1.1 Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu navedene su u nastavku:

##### Izdavatelj:

**Dalekovod, dioničko društvo za inženjering, proizvodnju i izgradnju**, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 080010093, OIB: 47911242222.

##### Članovi Uprave:

**g. Tomislav Rosandić**, s prebivalištem u Zagrebu, Petrova 92, OIB: 07365312034, predsjednik Uprave.

**g. Eugen Paić-Karega**, s prebivalištem u Zagrebu, Klovićeva ulica 16, OIB: 93598459977, član Uprave.

**g. Ivan Kurobasa**, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Ivana Rendića 28C, OIB: 66304740472, član Uprave.

**g. Tvrtko Zlopaša**, s prebivalištem u Zagrebu, Kvaternikova 154F, OIB: 61970980558, član Uprave.

##### Članovi Nadzornog odbora:

**g. Gordan Kolak**, s prebivalištem u Zagrebu, Kuzminečka ulica 18, OIB: 49911432231, predsjednik Nadzornog odbora.

**g. Josip Jurčević**, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Lavoslaba Švarca 1, OIB: 50720494628, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora.

**g. Dražen Buljić**, s prebivalištem u Dugom Selu, Biskupa Augustina Kažotića 1, OIB: 28203469788, član Nadzornog odbora.

**g. Josip Lasić**, s prebivalištem u Zagrebu, Opatička ulica 4, OIB: : 95348594512, član Nadzornog odbora.

**g. Božidar Poldrugač**, s prebivalištem u Svetom Ivanu Zelini, Mate Žigrovića 14, OIB: 45389940467, član Nadzornog odbora.

**g. Pavao Vujnovac**, s prebivalištem u Zagrebu, Bukovački ogranak 19a, OIB: 18148522569, član Nadzornog odbora.

**g. Damir Sprudić**, s prebivalištem u Zagrebu, Labinska ulica 2a, OIB: 17083961325, član Nadzornog odbora.

### 5.1.2 Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

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


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

Potpisnici Izjave:

#### Članovi Uprave:

  
\_\_\_\_\_  
**Tomislav Rosandić**  
Predsjednik Uprave  
\_\_\_\_\_  
**Ivan Kurobasa**  
Član Uprave  
\_\_\_\_\_  
**Eugen Pačić Karega**  
Član Uprave  
\_\_\_\_\_  
**Tvrtko Zlopaša**  
Član Uprave

#### Članovi Nadzornog odbora:

  
\_\_\_\_\_  
**Gordan Kolak**  
Predsjednik Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Dražen Buljić**  
Član Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Božidar Poldrugač**  
Član Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Damir Spudić**  
Član Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Josip Jurčević**  
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Josip Lasić**  
Član Nadzornog odbora  
\_\_\_\_\_  
**Pavao Vujnovac**  
Član Nadzornog odbora

### 5.1.3 Izjave ili izvješća stručnjaka

U Prospektu je uključena sljedeće izvješće stručnjaka:

- Izvješće neovisnog revizora uz konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine;

a koje je izradio ovlaštenu revizor KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ivana Lučića 2a, OIB: 20963249418, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002460.

Naprijed navedeni neovisni ovlaštenu revizor nema udjele u Izdavatelju.

Navedeno izvješće neovisnog revizora sastavljeno je na zahtjev Izdavatelja te je uključeno u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju te je uključeno uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta.

### 5.1.4 Informacije od strane trećih osoba

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

Napominje se kako se informacije dobivene od članova Grupe ne smatraju informacijama dobivenima od strane trećih osoba.

### 5.1.5 Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- je ovu Obavijest o vrijednosnom papiru odobrila HANFA, u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom o prospektu;
- HANFA potvrđuje samo da se u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;
- se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati potvrdom kvalitete vrijednih papira na kojeg se ova Obavijest o vrijednosnom papiru odnosi;
- bi ulagatelji trebali procijeniti prikladnost ulaganja u te vrijednosne papire;
- je Obavijest o vrijednosnom papiru sastavljena kao dio pojednostavljenog prospekta u skladu s člankom 14. Uredbe o prospektu.

## 5.2 Čimbenici rizika povezani uz Dionice

Čimbenici rizika specifični za Dionice navedeni i opisani su u točki 3.3. ovog Prospekta.

## 5.3 Ključne informacije

### 5.3.1 Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak uvrštenja Novih dionica

U proces uvrštenja Novih dionica nisu uključene druge fizičke i pravne osobe.

### 5.3.2 Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 3.2. iz Priloga XII. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 o razlozima za ponudu i korištenje sredstava nije primjenjiva.

### 5.3.3 Izjava o obrtnom kapitalu

Prilikom razmatranja o dostatnosti obrtnog kapitala Izdavatelj je u obzir uzeo mogućnost pristupa gotovini i drugim raspoloživim likvidnim sredstvima kako bi ispunio svoje obveze po dospijeću te prema mišljenju Izdavatelja, Izdavateljev obrtni kapital je dovoljan za ispunjenje njegovih postojećih potreba tijekom razdoblja od najmanje 12 mjeseci.

Obrtni kapital Grupe Dalekovod na dan 31.12.2020.g. iznosi 73.689.755 kuna, prvenstveno zahvaljujući kratkotrajnim potraživanjima koja na navedeni datum iznose 432.026.551 kuna. U slučaju promatranja obrtnog kapitala bez uključivanja novca i novčanih ekvivalenata, kratkotrajne financijske imovine te kratkoročnih financijskih obveza, obrtni kapital Grupe Dalekovod na dan 31.12.2020.g. iznosi 76.987.257 kuna.

Obrtni kapital Grupe Dalekovod na dan 31.12.2021.g. je negativan i iznosi -114.154.610 kuna, prvenstveno zbog porasta obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama koje na navedeni datum iznose 291.859.794 kuna.

**Tablica 27** – Pregled obrtnog kapitala Grupe na 31.12.2020. godine i 31.12.2021. godine (u tisućama kuna)

| OBRTNI KAPITAL       | 31.12.2020. | 31.12.2021. |
|----------------------|-------------|-------------|
| Kratkotrajna imovina | 593.890     | 574.520     |
| Kratkoročne obveze   | 552.529     | 688.675     |
| Obrtni kapital       | 41.361      | -114.155    |

Izvor: Izračun Izdavatelja

### 5.3.4 Kapitalizacija i zaduženost

Struktura financiranja Grupe na dan 31.12.2020. i 31.03.2022.godine prikazana je u nastavku.

**Tablica 28** – Struktura financiranja Grupe na dan 31.12.2020. i 31.03.2022. godine

| KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST                | 31.12.2020. | 31.03.2022. |
|--|-------------|-------------|
| Ukupni tekući dug (uključujući tekući dio) | 93.394.150  | 23.401.094  |

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>dugoročnog duga)</b>  |                    |                    |
| Osiguran jamstvom*   | *58.098.585        | 143.772.704        |
| Osiguran kolateralom   | 75.495.706         | 21.985.437         |
| Nije osiguran jamstvom/nije osiguran kolateralom   | 17.898.444         | 1.415.657          |
| <b>Ukupni dugoročni dug (ne uključujući tekući dio dugoročnog duga)</b>  | <b>276.363.480</b> | <b>57.447.170</b>  |
| Osiguran jamstvom  | 371.169.402        | 308.483.544        |
| Osiguran kolateralom   | 180.886.980        | 45.818.639         |
| Nije osiguran jamstvom/nije osiguran kolateralom   | 95.476.500         | 11.628.531         |
| <b>Dionička glavnica</b>   | <b>54.749.610</b>  | <b>457.326.445</b> |
| Dionički kapital   | 247.193.050        | 412.471.930        |
| Kapitalne rezerve  | 86.141.670         | 0                  |
| Zadržana dobit   | -393.474.378       | -28.851.883        |
| Zakonske rezerve   | 11.652.410         | 165.810            |
| Ostale pričuve   | 103.236.858        | 73.540.588         |
| <b>UKUPNO</b>  | <b>424.507.240</b> | <b>538.174.709</b> |
| <b>NETO ZADUŽENOST</b>   |                    |                    |
| A. Gotovina  | 64.100.131         | 89.343.534         |
| B. Novčani ekvivalenti   | 0                  | 0                  |
| C. Ostala kratkoročna financijska imovina  | 10.133.765         | 2.851.104          |
| <b>D. Likvidnost (A+B+C)</b>   | <b>74.233.896</b>  | <b>92.194.638</b>  |
| E. Tekući financijski dug (uključujući dužničke instrumente, ali ne uključujući tekući dio dugoročnog financijskog duga) | 22.516.690         | 1.415.657          |
| F. Tekući dio dugoročnog financijskog duga   | 70.877.460         | 21.985.437         |
| <b>G. Tekuća financijska zaduženost (E+F)</b>  | <b>93.394.150</b>  | <b>23.401.094</b>  |
| <b>H. Neto tekuća financijska zaduženost (G-D)</b>   | <b>19.160.254</b>  | <b>-68.793.544</b> |
| I. Dugoročna financijska zaduženost (ne uključujući tekući dio i dužničke instrumente)                                   | 231.261.229        | 45.818.639         |
| J. Dužnički instrumenti  | 45.102.251         | 11.628.531         |



|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| K. Dugoročne obveze prema dobavljačima i ostale obveze | 1.094              | 39.232             |
| <b>L. Dugoročna financijska zaduženost (I+J+K)</b>     | <b>276.364.574</b> | <b>57.486.402</b>  |
| <b>M. Ukupna financijska zaduženost (H+L)</b>          | <b>295.524.828</b> | <b>-11.307.142</b> |

\*Odnosi se na vanbilančnu zaduženost po garancijama

Izvor: Izračun Izdavatelja

## 5.4 Informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet ponude/uvrštenja za trgovanje

### 5.4.1 Vrsta i kategorija vrijednosnih papira koji se nude i/ili uvrštavaju za trgovanje

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze su Nove dionice, odnosno 41.000.000 redovnih dionica izdanih na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 10,00 kuna, koje su pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku vode pod oznakom vrijednosnog papira DLKV-R-A (privremene oznake DLKV-R-C) i ISIN oznake HRDLKVRC0004.

### 5.4.2 Valuta Dionica

Sve Dionice Izdavatelja denominirane su u HRK.

### 5.4.3 Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izrađene i/ili izdane ili će biti izrađene i/ili izdane

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 4.3. iz Priloga XII. Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2019/980 o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izrađene i/ili izdane ili će biti izrađene i/ili izdane nije primjenjiva.

### 5.4.4 Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Dionica. Nove dionice mogu se slobodno prenositi sukladno primjenjivim propisima.

### 5.4.5 Informacije o relevantnim poreznim propisima Republike Hrvatske, a koji mogu utjecati na ostvarenu dobit od Dionica te informacije o poreznom tretmanu Dionica

Napominje se da bi primjenjivi porezni propisi mogli utjecati na ostvarenu dobit od Dionica Izdavatelja.

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 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20), dohotkom od kapitala se, između ostalog, smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu.

Predujam poreza na dohodak po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu obračunava se i plaća, po odbitku, od ukupnog primitka, po stopi od 10%.

Domaće fizičke osobe uz porez na dohodak plaćaju i prirez porezu na dohodak ukoliko je takva obveza utvrđena odlukama nadležnih tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u mjestu prebivališta odnosno uobičajenog boravišta domaće fizičke osobe, a prema stopama propisanim tim odlukama.

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 dobiti. 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.

Imatelji 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 10%, uz obustavu prireza (ukoliko je propisan) bez priznavanja osobnih odbitaka.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je (i) otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 14. 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 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/2020), 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 73/13, 99/13, 148/13, 153/13, 143/14, 115/16, 106/18, 121/19, 138/2020), 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 115/16, 101/17), 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 50 tisuća kuna 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.

#### **5.4.6 Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu (ako se razlikuje od Izdavatelja)**

Izdavatelj je osoba koja traži uvrštenje Novih dionica za trgovanje na uređenom tržištu Zagrebačke burze.

#### **5.4.7 Opis prava koja proizlaze iz Dionica**

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 donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku da se dobit podijeli dioničarima i/ili rasporedi u zakonske, statutarne ili ostale rezerve i/ili da se ne dijeli dioničarima (prenesena/zadržana dobit) i/ili upotrijebi u druge svrhe.

**Pravo glasa na Glavnoj skupštini.** Sukladno odredbama članka 17. Statuta, na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati dioničari koji su kao imatelji Dionica upisani u računalnom sustavu SKDD na zadnji dan kad su mogli prijaviti svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini i koji su namjeru sudjelovanja prijavili u zakonski propisanom roku. Za valjano odlučivanje na Glavnoj skupštini, na njoj moraju biti zastupljeni dioničari (osobno ili zastupani putem punomoćnika) koji zajedno drže Dionice čija je ukupna nominalna vrijednost najmanje 75% temeljnog kapitala Izdavatelja. U protivnom, održat će se nova Glavna skupština točno tjedan dana od početka Glavne skupštine na kojoj nije ostvaren kvorum te se na njoj odluke mogu valjano donositi ako su na Glavnoj skupštini prisutni dioničari (osobno ili zastupani putem punomoćnika) koji zajedno drže Dionice čija nominalna vrijednost prelazi 51% temeljnog kapitala Izdavatelja. 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 Izdavatelja donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku da se dobit podijeli dioničarima i/ili rasporedi u zakonske, statutarne ili ostale rezerve i/ili da se ne dijeli dioničarima (prenesena/zadržana dobit) i/ili upotrijebi u druge svrhe.

**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.

#### 5.4.8 **Informacije o propisima o preuzimanjima**

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 Izdavatelja, tako da zajedno s dionicama koje je već stekla prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa Izdavatelja.

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.

#### 5.4.9 **Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Dionica dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini**

Do datuma ovog Prospekta nije bilo javnih ponuda za preuzimanje Dionica.

#### 5.5 **Uvjeti ponude**

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 5. iz Priloga XII. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 o uvjetima javne ponude dionica nije primjenjiva.

## **5.6 Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja**

### **5.6.1 Podaci o namjeri uvrštenja Novih dionica**

Obzirom da su Nove dionice istog roda kao i Postojeće dionice koje su već uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj je u skladu s člankom 338. Zakona o tržištu kapitala dužan podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Slijedom navedenog, nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkom (a) Uredbe o prospektu, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Novih dionica, odnosno 41.000.000 redovnih dionica izdanih na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 10,00 kuna, koje su pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku vode pod oznakom vrijednosnog papira DLKV-R-A (privremene oznake DLKV-R-C) i ISIN oznake HRDLKVRC0004, na Službeno tržište Zagrebačke burze, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva za uvrštenje Novih dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Novih dionica na Službeno tržište.

Najraniji datum uvrštenja Novih dionica nije poznat.

### **5.6.2 Sva uređena tržišta na kojima će Nove dionice biti uvrštene za trgovanje (prema saznanju Izdavatelja)**

Izdavatelj namjerava predati zahtjev za uvrštenje Novih dionica radi trgovanja samo na Službeno tržište Zagrebačke burze.

### **5.6.3 Informacije o drugim javnim ponudama dionica ili drugih vrijednosnih papira**

Izdavatelj neće istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje Novih dionica privatno nuditi, odnosno prodavati Dionice niti će izrađivati vrijednosne papire drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu, odnosno prodaju.

### **5.6.4 Subjekti koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju**

Ne postoje subjekti koji su se obvezali Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

## **5.7 Imatelji vrijednosnih papira koji pristupaju prodaji**

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 7. iz Priloga XII Delegirane uredbe Komisije 2019/980 o imateljima vrijednosnih papira koji pristupaju prodaji nije primjenjiva.

## **5.8 Trošak izdanja/ponude**

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 8. iz Priloga XII Delegirane uredbe Komisije 2019/980 o trošku izdanja, odnosno ponude nije primjenjiva.

## **5.9 Razrjeđivanje dioničarske strukture**

Ovaj Prospekt ne odnosi se na novo izdanje i ponudu vrijednosnih papira, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje Novih dionica Izdavatelja na uređeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 9. iz Priloga XII Delegirane uredbe Komisije 2019/980 o razrjeđivanju dioničarske strukture nije primjenjiva.

## **5.10 Dodatne informacije**

### **5.10.1 Savjetnici Izdavatelja**

U postupku uvrštenja Novih dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze nisu sudjelovali savjetnici uvrštenja.

### **5.10.2 Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlaštene revizori i o tome sastavili izvješće**

U Obavijesti o vrijednosnom papiru ne postoje informacije koje su revidirali ili pregledali ovlaštene revizori i o tome sastavili izvješće.