



**Spin Valis dioničko društvo za proizvodnju namještaja, piljene građe i elemenata,  
Industrijska 24, Požega**

**Prospekt uvrštenja 65.706 redovnih dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze d.d.**

Podaci sadržani u ovom prospektu („**Prospekt**“) odnose se na uvrštenje na uređeno tržište („**Uređeno tržište**“) segment tržišta Redovito tržište („**Redovito tržište**“ ili „**RT**“) Zagrebačke burze d.d., sa sjedištem u Zagrebu („**Zagrebačka burza**“ ili „**ZSE**“) svih 65.706 redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa 440,00 kuna („**Dionice**“), dioničkog društva SPIN VALIS dioničko društvo za proizvodnju namještaja, piljene građe i elemenata, Industrijska 24, Požega, sa sjedištem u Požegi (Grad Požega), Industrijska 24, upisanog u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku – stalna služba u Slavanskom Brodu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 050002433, osobni identifikacijski broj (OIB): 39070040029 („**Izdavatelj**“ ili „**Društvo**“), koje Dionice se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d., sa sjedištem u Zagrebu („**SKDD**“) u nematerijaliziranom obliku, pod oznakom vrijednosnog papira SPNV-R-A i ISIN oznakom HRSPNVRA0002.

Glavna skupština Izdavatelja je dana 26. listopada 2020. godine donijela Odluku o uvrštenju Dionica na Uređeno tržište, segment Redovito Tržište.

Sve Dionice Izdavatelja su istog ranga i svaka daje pravo na jedan glas. Izdavatelj nije izdao povlaštene dionice.

Predmet uvrštenja na Uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze je 65.706 Dionica, pod oznakom SPNV-R-A i ISIN oznakom HRSPNVRA0002.

Svrha izrade i objave ovog Prospekta nije javna ponuda vrijednosnih papira, nego uvrštenje postojećih redovnih Dionica Izdavatelja na Uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze.

Prospekt uvrštenja Izdavatelj će objaviti u skladu s člankom 21. Uredbe 2017/1129 nakon primitka rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („**HANFA**“) o njegovu odobrenju, a prije uvrštenja Dionica na Uređeno tržište, segment Redovito tržište. Nakon odobrenja i objave Prospekta te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze, Dionice će biti uvrštene na Uređeno tržište, segment Redovito tržište.

Ni Izdavatelj niti osobe odgovorne za sadržaj Prospekta nisu ovlastili 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 Prospektu, ne smatraju mjerodavnim. Izdavatelj također ne daje izričitu niti prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje te ne preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ako izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma Prospekta.

Ulaganje u dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u dionice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u dijelu III – točki 3. Prospekta („**Čimbenici rizika**“).

**Datum ovog Prospekta je 31.08.2021. godine**

## I. UVOD

### 1.1. VAŽNE NAPOMENE

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ („**Uredba 2017/1129**“) te prema Prilozima 1. i 11. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 I prema Prilogu II. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301.

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

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

Izdavatelj prihvaća odgovornost za sadržaj ovog jedinstvenog Prospekta. Prema Izdavateljevu uvjerenju i u skladu sa saznanjima i podacima kojima Izdavatelj raspolaže, informacije iz ovog Prospekta čine istinit i potpun prikaz imovine i obveza, dobiti i gubitka i financijskog položaja Izdavatelja i prava sadržanih u Dionicama, te niti jedna činjenica, koja bi prema najboljem saznanju Izdavatelja mogla utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta, nije izostavljena. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđene su 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.

Distribucija Prospekta i ulaganje u Dionice u pojedinim stranim pravnim poretcima 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.

Ni Izdavatelj niti osobe odgovorne za sadržaj ovog Prospekta nisu ovlastile drugu osobu za davanje podataka i izjava u vezi s uvrštenjem Dionica, koji nisu sadržani u ovom Prospektu. Ako bi takvi podaci ili izjave bili neovlašteno dani, na njih se ulagatelji ne smiju osloniti kao na podatke i izjave koje je dao ili čije je davanje odobrio Izdavatelj. Izdavatelj 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 mogu pretrpjeti s tim u vezi.

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

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. ni na koji način ne odgovara niti ne jamči Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (uključujući ulagatelje), bilo izravno ili neizravno, bilo izričito ili prešutno, za izvršenje obveza Izdavatelja prema imateljima Dionica te za istinitost i sadržaj te potpunost i dosljednost Prospekta i podataka u Prospektu. Radi izbjegavanja svake dvojbe, Izdavatelj djeluje kao jedini podnositelj zahtjeva za uvrštenje Dionica.

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

Svakog 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.

Izdavatelj ničime u ovom Prospektu ne daje izjavu, predviđanje niti jamstvo da će se izjave u Prospektu vezane uz buduće događaje zaista i ostvariti. Izjave o budućnosti ne mogu se smatrati najvjerojatnijim niti standardnim scenarijem već predstavljaju isključivo jedan od mogućih scenarija u poslovanju Izdavatelja.

## **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“, „predviđa“, „procjenjuje“, „planira“, „plan“, „planiranje“, „smatra“, „očekuje“, „traži“, „cilj“, „strategija“, „svrha“, „namjerava“, „nastavlja“, „može“, „moglo bi“, „hoće“, „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 podaci.

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.

Značajni čimbenici, koji mogu uzrokovati ova odstupanja, uključuju, između ostaloga, čimbenike rizika opisane u dijelu III. 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 dijelu III. 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 se neće ostvariti.

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 FINANIJSKIH I DRUGIH PODATAKA**

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na financijske izvještaje uključene u ovaj Prospekt, temelje se na kalendarskim godinama.

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

Potencijalni ulagatelji dužni su prilikom donošenja odluke o ulaganju u dionice Izdavatelja samostalno ocijeniti poslovanje Izdavatelja, uvjete ponude kao i financijske podatke sadržane u Prospektu.

#### **1.4. UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE**

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na web stranicama Izdavatelja ([www.spinvalis.hr](http://www.spinvalis.hr)). Izdavatelj upućuje da su pored teksta Prospekta na navedenoj web stranici dostupni i Statut Izdavatelja te povijesne financijske informacije koje su uključene u ovaj Prospekt upućivanjem.

U točki 7. dijelu IV. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedene poslovne godine.

Godišnja konsolidirana revidirana financijska izvješća Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine u elektronskom obliku dostupna su na internetskim stranicama Izdavatelja:

2020

[http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Spin-Valis-Grupa-konsolidirani-FS-31-12-2020-FINAL.7.7.21\\_-003.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Spin-Valis-Grupa-konsolidirani-FS-31-12-2020-FINAL.7.7.21_-003.pdf)

2019

[www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Revizorsko-izvjesce-2019-konsolidirano.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Revizorsko-izvjesce-2019-konsolidirano.pdf)

2018

[http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2019/08/Konsolidirani\\_izvjestaj.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2019/08/Konsolidirani_izvjestaj.pdf)

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

#### **1.5. ROK VALJANOSTI PROSPEKTA**

Ovaj Prospekt valjan je 12 mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

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

## 1.6. DEFINICIJE I KRATICE

Za potrebe ovog Prospekta u nastavku su navedene kratice koje se koriste u ovom Prospektu, osim ako drugačije ne proizlazi iz konteksta u kojem su upotrijebljene.

### DEFINICIJE

<b>CEKOM</b>	znači Centar kompetencija
<b>Dionice</b>	65.706 redovnih dionica na ime, svaka u nominalnom iznosu od 440,00 kuna Izdavatelja koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira SPNV-R-A i ISIN oznakom HRSPNVRA0002
<b>DZS</b>	znači Državni zavod za statistiku, Zagreb, Ilica 3
<b>ESMA</b>	Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (eng. <i>European Securities and Markets Authority</i> - ESMA), pravni sljednik CESR-a
<b>EU</b>	znači Europska unija
<b>FSC</b>	znači udruga Forest Stewardship Council
<b>Izdavatelj ili Društvo</b>	SPIN VALIS dioničko društvo sa sjedištem u Požegi, Industrijska 24, upisan u sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku, stalna služba u Slavanskom Brodu MBS: 050002433, OIB: 39070040029
<b>Grupa ili SPIN VALIS Grupa</b>	Izdavatelj i sva njegova ovisna društva (društva u pretežnom vlasništvu Izdavatelja)
<b>HANFA</b>	znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407
<b>HEP</b>	znači Hrvatska elektroprivreda d.d., Zagreb, Ulica grada Vukovara 37
<b>HKO</b>	znači Hrvatsko kreditno osiguranje, Zagreb, Bednjanska 14
<b>HNB</b>	znači Hrvatska narodna banka, Zagreb, Trg hrvatskih velikana 3
<b>HRK ili kn ili kuna</b>	hrvatska kuna, oznaka službene valute Republike Hrvatske
<b>HGK</b>	znači Hrvatska gospodarska komora, Zagreb, Rooseveltov trg 2
<b>HROTE</b>	znači Hrvatski operator tržišta energije d.o.o., Zagreb, Ulica grada Vukovara 284
<b>HUP</b>	znači Hrvatska udruga poslodavaca, Zagreb, Radnička cesta 52
<b>ISIN</b>	engleski: International Securities Identification Number, znači Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira
<b>kč.br.</b>	znači katastarska čestica broj
<b>k.o.</b>	znači katastarska općina
<b>Kodeks korporativnog upravljanja</b>	znači Kodeks korporativnog upravljanja, usvojen od strane HANFA-e i Zagrebačke burze, a koji se na izdavatelje primjenjuje od 01. siječnja 2020. godine
<b>Marža operativne dobiti</b>	označava odnos dobiti iz poslovnih aktivnosti (poslovni prihodi umanjeni za poslovne rashode) i ukupnih prihoda.
<b>MBS</b>	znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa

	upisuju u sudske registre trgovačkih sudova
<b>MSFI</b>	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja
<b>Nadzorni odbor</b>	znači Nadzorni odbor Izdavatelja
<b>NATO</b>	Organizacija Sjevernoatlantskog ugovora, poznata i pod nazivom Sjevernoatlantski savez, (engl. <i>North Atlantic Treaty Organisation</i> ), međunarodna je organizacija vojno-političke prirode, osnovana 1949. godine potpisivanjem Sjevernoatlantskog ugovora
<b>Neto dug</b>	označava razliku sume kratkoročnog i dugoročnog duga po kreditima te duga za najmove prema MSFI 16 umanjenih za novac i novčane ekvivalente
<b>Neto profitna marža</b>	označava odnos čiste neto dobiti i ukupno ostvarenih prihoda
<b>OIB</b>	znači osobni identifikacijski broj
<b>Operativna dobit ili gubitak</b>	označava razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda
<b>Ovisna društva ili društva kćeri</b>	znači SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. i VALIS FAGUS d.o.o.
<b>PC</b>	znači profitni centar
<b>Poslovni prihod</b>	prihodi iz osnovne djelatnosti (prihodi od prodaje i ostali poslovni prihodi)
<b>Poslovni rashod</b>	rashodi koji nastaju usljed obavljanja osnovne djelatnosti (materijalni troškovi, troškovi osoblja, amortizacija, promjena vrijednosti zaliha i ostali poslovni rashodi)
<b>Postrojenje</b>	označava elektroenergetsko postrojenje sukladno potpisanom ugovoru za „Projekt SPIN VALIS 1525 kWe“
<b>PSŽ</b>	znači Požeško-slavonska županija
<b>SKDD</b>	znači Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a, OIB 64406809162
<b>Smjernice o čimbenicima rizika</b>	znači Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) od 01. listopada 2019. godine
<b>sl.</b>	znači „slično“
<b>SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o.</b>	SPIN VALIS INTERNACIONAL društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Požegi, Industrijska 24, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku, Stalna služba u Slavanskom Brodu MBS: 050045574, OIB: 46390555097
<b>Statut</b>	znači Statut društva SPIN VALIS d.d. od dana 26. listopada 2020. godine
<b>PBZ</b>	Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 5
<b>RH</b>	znači Republika Hrvatska
<b>tzv.</b>	znači „takozvano“
<b>Uprava</b>	znači Uprava Izdavatelja
<b>Uredba 2017/1129</b>	znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (Službeni List Europske Unije L 168/12 od 30. lipnja

	2017. godine)
<b>Uredba 1606/2002</b>	znači Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda (Službeni List Europske Unije L 243/1 od 19. srpnja 2002. godine)
<b>Uredba Komisije 2019/979</b>	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301 (Službeni List Europske Unije L 166/1 od 21. lipnja 2019. godine);
<b>Uredba Komisije 2019/980</b>	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004 (Službeni List Europske Unije L 166/26 od 21. lipnja 2019. godine)
<b>Uredba Komisije 809/2004</b>	znači Uredba Komisije (EZ) br. 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni List Europske Unije L 149/1 od 30. travnja 2004. godine);
<b>VALIS FAGUS d.o.o.</b>	VALIS FAGUS društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Požegi, Industrijska 24, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku, Stalna služba u Slavonskom Brodu MBS: 050034346, OIB: 11417594357
<b>Zagrebačka burza ili ZSE</b>	znači Zagrebačka burza d.d., društvo sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS): 080034217 i osobnim identifikacijskim brojem (OIB): 84368186611
<b>Zakon o preuzimanju dioničkih društava</b>	znači Zakon o preuzimanju dioničkih društava društvima objavljen u „Narodnim novinama“ broj 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13
<b>Zakon o trgovačkim društvima ili ZTD</b>	znači Zakon o trgovačkim društvima objavljen u „Narodnim novinama“ broj 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15 i 40/19
<b>Zakon o tržištu kapitala ili ZTK</b>	znači Zakon o tržištu kapitala objavljen u „Narodnim novinama“ broj 65/18 i 17/20
<b>zk.ul.</b>	znači zemljišnoknjižni uložak



I. UVOD .....	II
1.1. VAŽNE NAPOMENE .....	II
1.2. PREDVIĐAJUĆE IZJAVE.....	III
1.3. PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA.....	IV
1.4. UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE.....	V
1.5. ROK VALJANOSTI PROSPEKTA.....	V
1.6. DEFINICIJE I KRATICE .....	VI
II. SAŽETAK .....	1
1. Uvod, s upozorenjima.....	1
2. Ključne informacije o Izdavatelju.....	1
2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?.....	1
2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja? .....	2
2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?.....	3
3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima .....	6
3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira? .....	6
3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima? .....	6
3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire? .....	6
4. Ključne informacije o uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu.....	7
4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir? ..	7
4.2. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje? .....	7
4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?.....	7
III. ČIMBENICI RIZIKA .....	8
1. Općenito o čimbenicima rizika .....	8
2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja i Grupu .....	10
2.1. Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja i Grupe .....	10
2.1.1. Rizik nabave, isporuke i promjene cijena .....	10
2.1.2. Rizik konkurencije.....	11
2.1.3. Rizik poslovnog okruženja .....	11
2.1.4. Tržišni rizik .....	12
2.1.5. Rizik industrije .....	13
2.1.6. Rizik kupaca .....	15
2.1.7. Operativni rizik .....	16
2.1.8. Rizik povezan uz kvarove, sabotaze, nesreće .....	17
2.1.9. Rizik gubitka poslovnih kapaciteta .....	17
2.2. Pravni i regulatorni rizici.....	18
2.2.1. Rizik promjena poreznih propisa.....	18
2.3. Financijski rizici .....	18
2.3.1. Valutni rizik .....	18
2.3.2. Kreditni rizik.....	18
2.3.3. Rizik likvidnosti .....	19
2.3.4. Rizik promjene kamatnih stopa.....	19
3. Čimbenici rizika povezani uz dionice .....	19
3.1. Rizici povezani uz prirodu Dionica.....	20
3.1.1. Rizik promjenjivosti cijene Dionica.....	20

3.1.2. Rizik neisplate dividende .....	21
3.1.3. Rizik umanjena udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja .....	21
3.1.4. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima .....	22
<b>3.2. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu .....</b>	<b>22</b>
3.2.1. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala .....	22
3.2.2. Rizik povezan s trgovanjem na uređenom tržištu .....	23
3.2.3. Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama.....	23
<b>3.3. Pravni i regulatorni rizici.....</b>	<b>24</b>
3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionica .....	24
3.3.2. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Izdavatelja uslijed stjecanja Dionice.....	24
3.3.3. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja.....	24
<b>IV. REGISTRACIJSKI DOKUMENT .....</b>	<b>26</b>
<b>1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA.....</b>	<b>26</b>
1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu .....	26
1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument.....	27
1.3. Izjave ili Izvješća stručnjaka .....	28
1.4. Informacije od strane trećih osoba .....	28
1.5. Odobrenje nadležnog tijela .....	29
<b>2. OVLAŠTENI REVIZORI.....</b>	<b>29</b>
2.1. Imena i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o njihovu članstvu u strukovnom tijelu). .....	29
2.2. Promjena revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama .....	29
<b>3. ČIMBENICI RIZIKA .....</b>	<b>30</b>
3.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja .....	30
<b>4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU .....</b>	<b>30</b>
4.1. Ime i tvrtka Izdavatelja.....	30
4.2. Mjesto registracije Izdavatelja, njegov matični broj i identifikacija pravnog subjekta („LEI“ ).....	30
4.3. Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan.....	30
4.4. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta .....	30
<b>5. PREGLED POSLOVANJA.....</b>	<b>31</b>
5.1. Glavne djelatnosti – predmet poslovanja.....	31
5.1.1. Opis poslovanja Izdavatelja .....	34
5.1.2. Podaci o svim značajnim novim proizvodima i/ili uslugama .....	36
5.2. Glavna tržišta .....	36
5.3. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja .....	38
5.4. Strategija i ciljevi .....	39
5.5. Ovisnost Izdavatelja o patentima ili licencijama, trgovinskim ili financijskim ugovorima .....	40
5.6. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovu konkurentskom položaju .....	40
5.7. Ulaganja.....	40

5.7.1. Značajna Izdavateljeva ulaganja za svaku financijsku godinu .....	40
5.7.2. Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja koja su u tijeku.....	41
5.7.3. Informacije o zajedničkim pothvatima i društvima u kojima Izdavatelj ima udio u kapitalu .....	42
5.7.4. Opis ekoloških problema .....	42
<b>6. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....</b>	<b>43</b>
<b>6.1. Kratak opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi .....</b>	<b>43</b>
<b>6.2. Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja .....</b>	<b>44</b>
<b>7. PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED.....</b>	<b>45</b>
<b>7.1. Financijsko stanje.....</b>	<b>45</b>
7.1.1. Objektivni pregled razvoja i rezultata Izdavateljeva poslovanja .....	45
7.1.2. Podaci o Izdavateljevom mogućem budućem razvoju i o aktivnostima u području istraživanja i razvoja .....	47
<b>7.2. Rezultati poslovanja .....</b>	<b>49</b>
7.2.1. Informacije o značajnim čimbenicima .....	49
7.2.2. Značajne promjene neto prodaje i prihoda.....	49
<b>8. IZVORI SREDSTAVA.....</b>	<b>50</b>
<b>8.1. Informacije o izvorima sredstava Izdavatelja (kratkoročno i dugoročno) .....</b>	<b>50</b>
<b>8.2. Objašnjenje izvora i iznosa te opis izdavateljevih novčanih tokova.....</b>	<b>50</b>
<b>8.3. Informacije o izdavateljevim financijskim potrebama i strukturi financiranja .....</b>	<b>51</b>
<b>8.4. Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja jesu bitno utjecala ili bi mogla bitno utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja.....</b>	<b>52</b>
<b>8.5. Informacije o predviđenim izvorima sredstava potrebnih za ispunjenje obveza iz točke 5.7.2. ....</b>	<b>52</b>
<b>9. REGULATORNO OKRUŽENJE .....</b>	<b>54</b>
<b>9.1. Opis regulatornog okruženja u kojem Izdavatelj posluje .....</b>	<b>54</b>
<b>10. INFORMACIJE O TRENDOVIMA.....</b>	<b>56</b>
<b>10.1. Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine do datuma Registracijskog dokumenta .....</b>	<b>56</b>
<b>10.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potraživanjima, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgledе barem u tekućoj financijskoj godini .....</b>	<b>57</b>
<b>11. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI .....</b>	<b>58</b>
<b>12. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA .....</b>	<b>58</b>
<b>12.1. Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju sljedećih osoba, naznaka osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na izdavatelja: .....</b>	<b>58</b>
<b>12.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva</b>	<b>63</b>
<b>13. PRIMICI OD RADA I NAKNADE .....</b>	<b>65</b>
<b>13.1. Iznos isplaćenih primitaka od rada i nenovčanih naknada .....</b>	<b>65</b>
<b>13.2. Ukupni iznosi koje Izdavatelj ili njegova društva kćeri izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinskih prava ili slične naknade .....</b>	<b>65</b>
<b>14. UPRAVA.....</b>	<b>66</b>
<b>14.1. Datum isteka mandata te razdoblje u kojem je osoba obnašala tu funkciju .....</b>	<b>66</b>

<b>14.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri.....</b>	<b>66</b>
<b>14.3. Informacije o Izdavateljevu revizorskom odboru i odboru za naknade.....</b>	<b>66</b>
<b>14.4. Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja ....</b>	<b>66</b>
<b>14.5. Potencijalni bitan utjecaj na korporativno upravljanje .....</b>	<b>67</b>
<b>15. ZAPOSLENICI .....</b>	<b>68</b>
<b>15.1. Broj zaposlenika na kraju svake poslovne godine u razdoblju obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma Registracijskog dokumenta te podjela po glavnim kategorijama djelatnosti i zemljopisnim lokacijama .....</b>	<b>68</b>
<b>15.2. Udjeli u Društvu i dioničke opcije.....</b>	<b>69</b>
<b>15.3. Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja .....</b>	<b>69</b>
<b>16. VEĆINSKI DIONIČARI .....</b>	<b>70</b>
<b>16.1. Ime i prezime osoba, osim članova administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela koje izravno ili neizravno imaju udio u kapitalu Izdavatelja ili glasačka prava.....</b>	<b>70</b>
<b>16.2. Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava .....</b>	<b>70</b>
<b>16.3. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravni ili neizravni udjel ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole .....</b>	<b>70</b>
<b>16.4. Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem .....</b>	<b>71</b>
<b>17. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA .....</b>	<b>72</b>
<b>18. FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA.....</b>	<b>73</b>
<b>18.1. Povijesne financijske informacije .....</b>	<b>73</b>
18.1.1. Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja.....	73
18.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja .....	74
18.1.3. Računovodstveni standardi .....	74
18.1.4. Promjena računovodstvenog okvira .....	74
18.1.5. Financijski izvještaji.....	74
18.1.6. Konsolidirani financijski izvještaji .....	74
18.1.7. Starost financijskih informacija .....	74
<b>18.2. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije.</b>	<b>75</b>
<b>18.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija .....</b>	<b>75</b>
18.3.1. Reviziju povijesnih godišnjih financijskih informacija mora obaviti neovisni revizor .....	75
18.3.2. Navođenje u registracijskom dokumentu drugih informacija koje su revidirali revizori .....	76
18.3.3. Ako financijske informacije u registracijskom dokumentu nisu preuzete iz izdavateljevih revidiranih financijskih izvještaja, navodi se izvor podataka uz naznaku da informacije nisu revidirane.....	76
<b>18.4. Pro forma financijske informacije .....</b>	<b>76</b>
<b>18.5. Politika dividendi .....</b>	<b>76</b>
18.5.1. Opis Izdavateljeve politike o raspodjeli dividende i eventualnih ograničenja .....	76
18.5.2. Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama .....	77
<b>18.6. Sudski i arbitražni postupci .....</b>	<b>77</b>

18.6.1. Informacije o svim postupcima pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima .....	77
<b>18.7. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja.....</b>	<b>78</b>
<b>19. DODATNE INFORMACIJE .....</b>	<b>79</b>
<b>19.1. Temeljni kapital .....</b>	<b>79</b>
19.1.1. Iznos temeljnog kapitala te za svaku vrstu Dionica na koje je podijeljen temeljni kapital .....	79
19.1.2. Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, navodi se broj i obilježja takvih dionica .....	79
19.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost Izdavateljevih Dionica koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže njegova društva kćeri .....	79
19.1.4. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima .....	79
19.1.5. Informacije o pravima i/ili obvezama i uvjetima stjecanja odobrenog, ali neupisanog kapitala ili odluci o povećanju kapitala.....	79
19.1.6. Informacije o kapitalu svakog člana grupe koji je predmet opcije ili za koji je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući osobe na koje se te opcije odnose. ....	79
19.1.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala s naglaskom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama .....	80
<b>19.2. Ugovor o osnivanju i statut društva .....</b>	<b>80</b>
19.2.1. Registar i registarski broj upisa.....	80
19.2.2. Ako postoji više od jednog roda Dionica, opis prava, povlaštenih prava i ograničenja za svaki rod .....	80
19.2.3. Kratak opis svake odredbe izdavateljevog ugovora o osnivanju, statuta, dokumenta o udruživanju ili internih akata .....	80
<b>20. ZNAČAJNI UGOVORI .....</b>	<b>81</b>
<b>20.1. Sažetak svakog značajnog ugovora .....</b>	<b>81</b>
20.1.1. Ugovori o kreditu s Addiko Bank d.d.....	81
20.1.2. Ugovori o kreditu s Privrednom bankom Zagreb d.d.....	81
<b>21. DOSTUPNI DOKUMENTI .....</b>	<b>83</b>
<b>V. OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU.....</b>	<b>84</b>
<b>1. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA.....</b>	<b>84</b>
<b>1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru ...</b>	<b>84</b>
<b>1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru .....</b>	<b>85</b>
<b>1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka .....</b>	<b>86</b>
<b>1.4. Informacije od strane trećih osoba .....</b>	<b>87</b>
<b>1.5. Odobrenje nadležnog tijela .....</b>	<b>87</b>
<b>2. ČIMBENICI RIZIKA .....</b>	<b>87</b>
<b>2.1. Opis značajnih rizika specifičnih za vrijednosne papire koji su uvršteni za trgovanje ..</b>	<b>87</b>
<b>3. KLJUČNE INFORMACIJE.....</b>	<b>88</b>
<b>3.1. Izjava o obrtnom kapitalu.....</b>	<b>88</b>
<b>3.2. Kapitalizacija i zaduženost .....</b>	<b>88</b>
<b>3.3. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu .....</b>	<b>89</b>
<b>3.4. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka.....</b>	<b>90</b>

4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	90
4.1. Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira koji se nude i/ili su uvršteni za trgovanje .	90
4.2. Propisi na temelju kojega su Dionice izdane.....	90
4.3. Podatak o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku.....	90
4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira.....	90
4.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava .....	91
4.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Dionice izdane ili će biti izdane.....	93
4.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira .....	93
4.8. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira .....	93
4.9. Izjava o nacionalnim propisima o preuzimanjima, ako ih ima, koji se primjenjuju na Izdavatelja i koji bi mogli spriječiti takva preuzimanja i pravila o istiskivanju dioničara ....	93
4.10. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje izdavateljevih redovnih Dionica koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini.....	94
4.11. Utjecaj poreznih propisa države članice ulagatelja na ostvarenu dobit dionica .....	94
4.12. Potencijalni učinak na ulaganje u slučaju sanacije na temelju Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća .....	95
4.13. Navodi se identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu.....	96
5. UVJETI JAVNE PONUDE VRIJEDNOSNIH PAPIRA.....	96
6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA.....	96
6.1. Podaci o tome jesu li i hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje radi njihove distribucije na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se navodi o kojem je tržištu riječ .....	96
6.2. Sva uređena tržišta, tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će, prema saznanju Izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje .....	97
6.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređenom tržištu privatno upisuju ili nude odnosno prodaju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju, navode se pojedinosti o prirodi takvih poslova te broju, obilježjima i cijeni vrijednosnih papira na koje se odnose .....	97
6.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze .....	97
6.5. Stabilizacija: kada je Izdavatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice dozvolio mogućnost prekomjerne dodjele ili je na drugi način predložio da se u vezi s ponudom mogu uvesti aktivnosti za stabilizaciju cijena, potrebno je dostaviti.....	97
6.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanje količine izdanja (green shoe).....	97
7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI.....	98
8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE.....	98
8.1. Ukupni neto primici i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude.....	98

9. RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE .....	98
10. DODATNE INFORMACIJE .....	98
<b>10.1. Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima navode savjetnici koji su povezani s izdanjem, potrebno je navesti funkciju koju su savjetnici obnašali.....</b>	<b>98</b>
<b>10.2. Potrebno je u obavijesti o vrijednosnim papirima navesti ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlaštene revizori i o tome sastavili izvješće. Prilaže se kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća.....</b>	<b>99</b>
VI. PRILOZI PROSPEKTU .....	100
1. POPIS TABLICA.....	100

## II. SAŽETAK

### 1. Uvod, s upozorenjima

Ovaj Prospekt se odnosi na uvrštenje na Uređeno tržište, segment tržišta Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. Zagreb, Dionica društva SPIN VALIS dioničko društvo za proizvodnju namještaja, piljene građe i elemenata, Industrijska 24, Požega, sa sjedištem u Požegi (Grad Požega), Industrijska 24, OIB: 39070040029, ISIN HRSPNVRA0002, oznaka vrijednosnog papira SPNV-R-A, LEI 74780000C0YHXQEL9W53 („Prospekt“).

Ovaj Prospekt sastavio je Izdavalatelj. Kontakt podaci Izdavalatelja su: Industrijska 24, 34000 Požega, Telefon + 385 34 311 150, e-mail: [spinalis@spinalis.hr](mailto:spinalis@spinalis.hr), [www.spinalis.hr](http://www.spinalis.hr).

**Prospekt je odobrila HANFA rješenjem broj klasa: UP/I 976-02/21-xxx Ur. broj: 326-01-60-62-21-xxx od dana xx. kolovoza 2021. godine. Datum odobrenja prospekta je xx.08.2021.**

Kontakt podaci HANFA-e su (adresa) Franje Račkoga 6, HR-10000 Zagreb, (telefon) + 381 1 6173 200, (telefaks) + 385 1 4811 507; (elektronička pošta) [info@hanfa.hr](mailto:info@hanfa.hr); Internet stranica [www.hanfa.hr](http://www.hanfa.hr).

#### **Ovime se skreće pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:**

- i. sažetak je potrebno čitati kao uvod u prospekt;
- ii. ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u vrijednosne papire trebao temeljiti na razmatranju prospekta kao cjeline;
- iii. ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u ovom Prospektu, tužitelj ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda ovog Prospekta prije nego što započne sudski postupak;
- iv. da građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile ovaj sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako ovaj 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 takve vrijednosne papire;
- v. u slučaju pada vrijednosti Dionica ili neisplate dividende, ulagatelj u Dionice može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega.

Ovaj Prospekt uključujući i ovaj sažetak, sastavio je Izdavalatelj.

### 2. Ključne informacije o Izdavalatelju

#### **2.1. Tko je izdavalatelj vrijednosnih papira?**

Izdavalatelj Dionica je SPIN VALIS dioničko društvo za proizvodnju namještaja, piljene građe i elemenata, Industrijska 24, Požega, osnovano u skladu s pravom Republike Hrvatske, sa sjedištem u Požegi (Grad Požega), Industrijska 24, OIB: 39070040029, LEI 74780000C0YHXQEL9W53 („Izdavalatelj“). Izdavalatelj je matično društvo Grupe (u smislu Zakona o računovodstvu) koju čine Izdavalatelj i njegova ovisna društva.

Najznačajnija djelatnost Izdavalatelja proizvodnja namještaja.

Predmet poslovanja Izdavalatelja čine sljedeće djelatnosti: proizvodnja piljene građe, impregnacija drva, proizvodnja građevinske stolarije i elemenata, proizvodnja ostalih proizvoda od drva, proizvodnja namještaja, proizvodnja stolica i sjedala, proizvodnja ostaloga namještaja, opskrba parom i toplom vodom, postavljanje podnih i zidnih obloga, prijevoz robe (tereta) cestom, djelatnost ostalih agencija u prometu, financijsko davanje u zakup (leasing), ostalo financijsko posredovanje, d. n., stvaranje novih nekretnina i prodaja nekretn., kupnja i prodaja vlastitih nekretnina, pravni poslovi, međunarodni prijevoz robe (tereta) cestom, zastupanje stranih osoba, prodaja strane robe s konsignacijskog skladišta i



obavljanje servisnih usluga za održavanje uvezene opreme i trajnih dobara za osobnu potrošnju, prikupljanje i usvajanje prava ind. vlasništva, znanja i iskustava (know-how), pružanje usluga vođenja financijskih, računovodstvenih i knjigovodstvenih poslova, obračun plaća i blagajničkih poslova, pružanje usluga vođenja komercijalnih poslova nabave, prodaje, marketinga, fakturiranja i istraživanja tržišta, pružanje usluga vođenja kadrovske evidencije, prijavljivanja i odjavljivanja u HZMO i HZZO, kao i ostale evidencije (zaštita na radu, mjere zaštite od požara, zaštita okoliša i sl.), pružanje usluga vođenja administrativnih poslova, kupnja i prodaja robe, obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu, korištenje opasnih kemikalija, opremanje interijera i objekata, trgovina na malo preko pošte ili interneta, usluge informacijskog društva, proizvodnja toplinske energije, proizvodnja električne energije, proizvodnja električne i toplinske energije.

Tablica 1 Dioničari Izdavatelja

Rb	Vlasnik/nositelj računa/ Suovlaštenik/imatelj VP	Stanje	%	Vrsta računa
1.	Jelčić Zdravko	12.869	19,59	Osnovni račun
2.	Katranček Miljenko	11.917	18,14	Osnovni račun
3.	Žmire Marko	10.660	16,22	Osnovni račun
4.	Pisarović Vinko	9.196	14,00	Osnovni račun
5.	Vukadin Zvonimir	4.516	6,87	Osnovni račun
6.	Žmire Vlatka	2.489	3,79	Osnovni račun
7.	Podravska banka d.d.	1.861	2,83	Osnovni račun
8.	Brajčić Siniša	1.536	2,34	Osnovni račun
9.	Šarić Ivica	1.060	1,61	Osnovni račun
10.	Radulović Stevo	751	1,14	Osnovni račun
	Ostali dioničari	<b>8.851</b>	13,47	
	Ukupno	65.706	100,00	

Izvor: [www.skdd.hr](http://www.skdd.hr), Stanje na datum 25. kolovoza 2021. godine

Članovi Uprave Izdavatelja: Marko Žmire, predsjednik Uprave  
Zdravko Jelčić, član Uprave  
Miljenko Katranček, član Uprave

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja: Vinko Pisarović, predsjednik Nadzornog odbora  
Ivica Šarić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora  
Vlado Soudek, član Nadzornog odbora

Ovlašteni revizor Izdavatelja: Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, MBS 030022053, OIB 11686457780, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100001360.

## 2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?

Tablica 2 Konsolidirani Račun dobiti i gubitka Grupe Račun (u tisućama kuna)

	2018.	2019.	2020.
<b>Ukupni prihodi</b>	144.054	158.960	163.317
<b>Operativna dobit ili gubitak</b>	6.286	3.095	8.853
<b>Neto dobit ili gubitak</b>	4.016	968	6.377
<b>Rast/pad ukupnih prihoda u odnosu na prethodnu godinu</b>	5,6%	10,3%	2,7%
<b>Marža operativne dobiti</b>	4,4%	1,9%	5,4%

<b>Neto profitna marža</b>	2,8%	0,6%	3,9%
<b>Zarada po dionici u kn</b>	61,12	14,85	97,87

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018, 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020. godine.

Tablica 3 Konsolidirana Bilanca Grupe (u tisućama kuna)

	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2020.</b>
<b>Ukupna imovina</b>	197.458	215.437	284.623
<b>Kapital i rezerve</b>	97.848	97.323	103.687
<b>Neto dug</b>	64.489	74.646	91.313

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018, 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020. godine.

Tablica 4 Konsolidirano Izvješće o novčanim tijekovima Grupe (u tisućama kuna)

	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>	<b>2020</b>
<b>Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	6.356	17.836	62.608
<b>Neto novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>	-3.423	-12.682	-79.174
<b>Neto novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	-4.788	-3.449	21.635
<b>Ukupni neto novčani tok</b>	-1.855	1.705	5.070
<b>Novac i novčani ekvivalenti</b>	1.446	3.151	8.220

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018, 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020.

Rezerve u iznosu od 20.824.841 kn na dan 31. prosinca 2020. godine, sastoje se od zakonskih rezervi u iznosu od 1.458.100 kn, statutarnih rezervi u iznosu od 13.263.023 kn i ostalih rezervi u iznosu od 6.103.718 kn.

### **2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?**

#### **2.3.1. Rizik nabave, isporuke i promjene cijena**

Tržište nabave sirovina je iznimno ograničeno u smislu broja ponuđača te je cjelokupna nabava dominantno vezana uz društvo Hrvatske šume d.o.o., a to Izdavatelja kao proizvođača stavlja u nepovoljan položaj i bitno umanjuje pregovaračku moć. Stoga je za Izdavatelja rizik nabave dovoljne količine sirovine po traženoj kvaliteti kritični rizik.

Međutim, višegodišnjim ugovorima s društvom Hrvatske šume d.o.o. te redovitim pravdanjem utrošene količine trupaca, sukladno potpisanom Pismu razumijevanja između društva Hrvatske šume d.o.o. i Udruženja drvne industrije pri HGK, Izdavatelj je sveo rizik nemogućnosti nabave i isporuke sirovine na minimum. SPIN VALIS Grupa najveći je poslodavac u djelatnosti u Požeško-slavonskoj županiji, a zapošljava 12,5% svih zaposlenih u prerađivačkoj industriji (u PSŽ) s udjelom od oko 5% svih zaposlenih u županiji. Dio rizika nabave odnosi se i na neizvjesnost dugoročnog formiranja nabavnih cijena trupaca hrasta i bukve te predstavlja glavni i jedan od najvećih rizika poslovanja Izdavatelja, obzirom na ograničenu mogućnost utjecaja na cijenu i mogući drugi izbor dobavljača.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao visoki, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao visok.

#### **2.3.2. Rizik poslovnog okruženja**

Kao najznačajniji rizici poslovnog okruženja pojavljuju se ovisnost o ključnom dobavljaču u javnom vlasništvu s društvom Hrvatske šume d.o.o., te ovisnost o politikama i nacionalnim strategijama i smjernicama za drvnu industriju. Obilježje djelatnosti kao radno intenzivne zahtjeva velik broj radnika u proizvodnji i određen broj visokoobrazovanih kadrova (posebno inženjera, tehničara i dizajnera) koji osmišljavaju, provode i nadziru proizvodne procese i poslovanje.

Izdavatelj stoga kontinuirano radi na minimiziranju ovih rizika investiranjem u manje radno intenzivne i učinkovitije tehnologije koje smanjuju troškove proizvodnje te podižu dodanu vrijednost proizvoda, a posljedično i konkurentnost na tržištu.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.3.3. Tržišni rizik**

Ciljana tržišta na kojima Izdavatelj provodi svoje prodajne aktivnosti su tržište višeg nivoa visoko serijske proizvodnje, tržište visokog nivoa limitiranih serija, te tržište opremanja. Izdavatelj bilježi kontinuirani rast izvoza na ciljana tržišta, te 2019. godine direktnim izvozom Izdavatelj ostvaruje 65% prihoda od prodaje.

Globalna ekonomska kretanja na tržištu pogađaju Izdavatelja slično kao i ostale sudionike u regiji i EU, a rizike Izdavatelj nastoji umanjiti kroz diverzifikaciju prodajnih kanala, tržišta i kupaca. Poslujući s preko 20 zemalja umanjuju se rizici koji su posljedica eventualnih socijalnih, političkih i ekonomskih neravnoteža.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.3.4. Rizik konkurencije**

Hrvatska drvna industrija ima veliki značaj u ukupnoj prerađivačkoj industriji RH, registriran je veliki broj tvrtki, te postoji značajna konkurencija. Najveći konkurenti Izdavatelju su subjekti koji se bave preradom drva i proizvodnjom namještaja.

Izdavatelj aktivno upravlja svim procesima u poslovanju, s posebnim naglaskom na proizvodnju i postizanje najveće moguće efikasnosti procesa i dodane vrijednosti proizvoda. Rizik konkurencije prati se i nastoji umanjiti kroz efikasno korištenje potencijala kvalitetne sirovine, kvalitete gotovog proizvoda (osobito vrhunske završne obrade), dugom tradicijom proizvodnje i memorijom znanja, praćenjem i usvajanjem aktualnih trendova na tržištu namještaja, te izgradnjom dobrih odnosa s kupcima (obzidanje strateških kupaca). Izdavatelj kroz unaprjeđenje sustava proizvodnje, kontrolom troškova, uvođenjem novih proizvoda i povećanjem stupnja finalizacije uspijeva postići konkurentnu kvalitetu, ali i konkurentne cijene. Razvojem direktne prodaje i prodaje putem agenata te komisijske prodaje, Izdavatelj je uspio pronaći veći broj kupaca i tržišta. Također, kupci prepoznaju i ekološku komponentu zaokružene proizvodnje te korištenja sirovina bez otpada isto kao i mogućnost potpunog recikliranja svih gotovih proizvoda.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.3.5. Rizik industrije**

Glavni rizici industrije su nedovoljne stope rasta u skladu s makroekonomskim prilikama te potreba za značajnijim ulaganjima s ciljem postizanja konkurentne prednosti u odnosu na globalne proizvođače, jer su za sada prednosti hrvatske drvne industrije uglavnom komparativne (tradicija i dostupnost sirovine), a ne konkurentne. Zbog svega navedenog Izdavatelj je uočio da su ulaganje u nove tehnologije, inovativne proizvode, dizajn te istraživanje i razvoj nužni za povećanje konkurentnosti i tržišnog udjela osobito u segmentu proizvodnje namještaja. Izdavatelj nije zabilježio značajniji pad prihoda zbog povećanja prihoda u segmentu prodaje namještaja, koje je u suprotnosti s makroekonomskim

pokazateljima za industriju u 2020. godini a objašnjava se ulaganjem u dizajn i prepoznatljivost kvalitete, te Izdavatelj očekuje još snažniji rast izvoza u srednjem roku. Također, kupci prepoznaju i ekološku komponentu zaokružene proizvodnje te korištenja sirovina bez otpada isto kao i mogućnost potpunog recikliranja svih gotovih proizvoda. S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.3.6. Operativni rizik**

Izdavatelj je prepoznao da je u suvremenom poslovanju za ublažavanje i minimiziranje operativnih rizika pouzdan i razvijen informacijski sustav temelj učinkovitog i pravovremenog upravljanja procesima u poduzeću. Izdavatelj je do 2015. godine radio u dva informatička sustava, jedan za praćenje i evidentiranje proizvodnje, a drugi za financije i računovodstvo. Izdavatelj je 2015. godine implementirao novi jedinstveni ERP - Microsoft Dynamics NAV koji podržava sve funkcionalnosti za praćenje proizvodnje, nabave, prodaje, financija, računovodstva, obračuna plaća, kadrovske evidencije, održavanja, skladišnog poslovanja, planiranja, izvještavanja i dr. Kako bi se poslovni procesi postavili na ispravan način, te osigurala kontinuirana potpora menadžmentu i optimiziralo upravljanje, Izdavatelj istovremeno uvodi kontroling. Uvedeno je praćenje proizvodnje po stvarnim proizvodnim cijenama u realnom vremenu kako bi se brzo identificirala eventualna odstupanja ostvarenih od planiranih troškova po radnim nalogima. Novi sveobuhvatni informacijski sustav i poslovni procesi posloženi su na način da je identifikacija eventualnih ljudskih grešaka brzo uočljiva i u potpunosti se pravodobno eliminira, a omogućeno je i detaljno praćenje poslovnih rezultata, životnog vijeka proizvoda i proizvodnih programa, identificiranje ključnih i potentnih proizvoda, tržišta i kupaca, kao i smanjivanje nepotrebnih troškova i neučinkovitosti. S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao nizak, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao nizak.

### **2.3.7. Rizik povezan uz kvarove, sabotaze, nesreće**

Strojevi i postrojenja kojima upravlja Izdavatelj i Grupa te oprema koju ista kontrolira mogu biti izloženi kvarovima, nesrećama, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta, curenjima i gubicima, sigurnosnim ugrozama ili fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (npr. potresi ili poplave), sabotazama, terorizmu, računalnim virusima, prekidima u opskrbi sirovinama i drugim uzrocima. Pojava takvih događaja može negativno utjecati na poštivanje ugovornih obveza prema poslovnim suradnicima. Također, može rezultirati smrtnim slučajevima ili ozljedom zaposlenika Izdavatelja i/ili Grupe, kupaca ili trećih osoba, oštećenjem imovine Izdavatelje i/ili Grupe ili imovine trećih osoba te može prouzročiti prekide u radu ili na drugi način ometati poslovanje Izdavatelja i/ili Grupe. Sve navedeno može utjecati i na percepciju javnosti o poslovanju Izdavatelja i/ili Grupe te može utjecati na buduće prihode Izdavatelja i/ili Grupe. Radi smanjenja izloženosti Izdavatelja i Grupe takvim rizicima, Izdavatelj i Grupa redovito provode održavanja svojih postrojenja te ulažu u opremu. Također, Izdavatelj i Grupa redovito sklapaju ugovore s osiguravateljima. Cjelokupna imovina obuhvaćena je All risks programom osiguranja uz proširenje na dodatno pokriće osiguranja prekida rada (šomaž osiguranje). Međutim, u slučaju štetnih slučajeva za koje nisu ugovorene odgovarajuće police osiguranja, ili ako iste nemaju dostatno pokriće, takve okolnosti mogu imati negativan učinak na poslovanje, rezultate poslovanja i financijsko stanje Izdavatelja i/ili Grupe. Sve to može prouzročiti povremene prekide poslovanja te znatne troškove za Izdavatelja i /ili Grupu.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao nizak, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima**

#### **3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?**

Podaci sadržani u ovom Prospektu odnose se na uvrštenje 65.706 redovnih Dionica na ime, nominalnog iznosa 440,00 kn na Uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze. Dionice su kao nematerijalizirani vrijednosni papiri upisani kod SKDD-a, kao središnjeg depozitorija, kao elektronički zapis, pod oznakom vrijednosnog papira SPNV-R-A i ISIN oznakom HRSPNVRA0002. Dionice su u cijelosti slobodno prenosive. Dionice su izdane na temelju i u skladu sa zakonom. Dionice daju upravljačka i imovinska prava u skladu sa zakonom. Primjerice, pravo na sudjelovanje na Glavnoj skupštini Izdavatelja, uključujući i pravo na raspravljanje, pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na pobijanje odluka Glavne skupštine, pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja, prvenstveno pravo upisa novih dionica Izdavatelja, pravo na isplatu dijela sudjelovanja u temeljnom kapitalu društva u slučaju njegova smanjenja, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase, odnosno sva upravljačka i imovinska prava koja za Dionice proizlaze iz odredaba ZTD-a i drugih propisa. Izdavatelj nema usvojenu politiku u vezi s isplatom dividendi. U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj je isplatio dividendu u iznosu od 22,00 kn po dionici u 2018. godini i 22,00 kn po dionici u 2019. godini. Izdavatelj u 2020. godini nije isplatio dividendu zbog uvjeta primanja poticaja za očuvanje radnih mjesta uslijed Covid pandemije.

#### **3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?**

Izdavatelj namjerava Dionice uvrstiti na Uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne jamči da će, niti, kada će uvrštenje Dionica biti odobreno od strane Zagrebačke burze.

#### **3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?**

##### **3.3.1. 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 čimbenika od kojih su mnogi izvan kontrole Izdavatelja. Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao visoka, a negativan učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao visok.

##### **3.3.2. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala**

Na Uređenom tržištu do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, kroz duže razdoblje pa čak 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. Postoji rizik da u nekom trenutku uslijed nedostatka ponude i/ili potražnje aktivno trgovanje dionicama izostane, što može otežati prodaju Dionica na Uređenom tržištu, što može imati za posljedicu pad tržišne vrijednosti Dionica. S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao visoka, a negativan učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao visoki.

##### **3.3.3. Rizik neisplate dividende**

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu čimbenika. Prema hrvatskom pravu isplata dividende dozvoljena je iz dobiti. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao srednji.

#### **3.3.4. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionica**

Primitak od dividendi ili kapitalna dobit od trgovanja dionicama može predstavljati porezni događaj, odnosno dohodak na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj se treba samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u Dionice.

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. S obzirom na navedeno, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao srednja, a negativan učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao srednji.

#### **3.3.5. Rizik povezan s trgovanjem na uređenom tržištu**

Izdavatelj će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica na Uređeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Dionica na Uređeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama, nakon uvrštenja, aktivno trgovati na Uređenom tržištu.

Pored toga, značajni poremećaji uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim Dionicama i time spriječiti imatelje Dionica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

Također je moguće 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, što može negativno utjecati na mogućnost trgovanja Dionicama. 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 ograničenja koja reguliraju kupnju i zasnivanje osiguranja na Dionicama. Izdavatelju nisu poznati razlozi zbog kojih uvrštenje Dionica ne bi bilo odobreno pa vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje kao niska, a negativan učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao visok.

### **4. Ključne informacije o uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu**

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

Ovaj Prospekt ne odnosi se na izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Dionica na Uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze d.d.

Pod pretpostavkom odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze, po uvrštenju Dionica na Uređeno tržište, osim eventualnih vlastitih troškova povezanih s trgovanjem na sekundarnom tržištu, ulagatelji nisu obvezni snositi dodatne troškove.

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

Uvrštenje Dionica za trgovanje na Uređenom tržištu traži Izdavatelj.

#### **4.3. Zašto se ovaj prospekt izrađuje?**

Ovaj Prospekt je prospekt uvrštenja Dionica na Uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze. Uvrštenje Dionica na uređeno tržište provodi se sukladno odlukama Glavne skupštine Izdavatelja od 26. listopada 2020. godine, a samo uvrštenje omogućit će trgovanje Dionicama i povećati transparentnost poslovanja Izdavatelja.

### III. ČIMBENICI RIZIKA

#### 1. Općenito o čimbenicima rizika

Ulaganjem na tržištu kapitala u financijske instrumente pa tako i u Dionice ulagatelji očekuju dobit, ali svako ulaganje sa sobom nosi i brojne rizike. Prije ulaganja svaki ulagatelj trebao bi detaljno proučiti sve informacije o predmetnim rizicima, zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u Prospektu, s obzirom da bi takvo ulaganje moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagatelja.

U nastavku slijedi opis najznačajnijih čimbenika rizika Izdavatelja odnosno Grupe u cjelini i/ili Dionica, za koje Izdavatelj odnosno Grupa smatra da bi mogli negativno utjecati na njegovo poslovanje, financijsko stanje, rezultate poslovanja ili planove koje bi ulagatelji trebali razmotriti prije donošenja odluke o stjecanju Dionica. Većina ovih čimbenika su slučajevi koji mogu, ali ne moraju nastupiti te Izdavatelj nije u mogućnosti izraziti stav o vjerojatnosti nastupanja bilo kojeg takvog slučaja.

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

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

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

Izdavatelj ne izjavljuje da su dolje navedene izjave, koje se odnose na prikaz čimbenika rizika, sveobuhvatne i isključive. Iako su ovdje opisani oni rizici i nesigurnosti koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici i nesigurnosti nisu jedini s kojima će se susresti Izdavatelj. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se ne smatraju značajnima, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene učinke. Nemogućnost da Izdavatelj isplati dividendu može nastupiti iz bilo kojeg drugog razloga, a koji Izdavatelju trenutno nisu poznati.

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

U nastavku su izloženi određeni rizici koji se odnose na Izdavatelja.

Sukladno Uredbi 2017/1129, čimbenici rizika koji se navode u ovom Prospektu se ograničavaju isključivo na one rizike koji su specifični za Izdavatelja odnosno Grupu i/ili za Dionice te koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju.

U nastavku ovog dijela Prospekta na odgovarajući se način opisuje svaki čimbenik rizika, uz objašnjenje kako utječe na Izdavatelja ili Dionice.

<b>Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja i Grupu</b>		
<b>Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja i Grupe</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan učinak na Izdavatelja i Grupu</b>
Rizik nabave, isporuke i promjene cijena	visoka	visok
Rizik konkurencije	visoka	srednji
Rizik poslovnog okruženja	srednja	srednji
Tržišni rizik	srednja	srednji
Rizik industrije	srednja	srednji
Rizik kupaca	srednja	visok
Operativni rizik	niska	srednji
Rizik povezan uz kvarove, sabotaze, nesrece	niska	srednji
Rizik gubitka poslovnih kapaciteta	niska	visok
<b>Pravni i regulatorni rizici</b>		
Rizik promjena poreznih propisa	srednja	nizak
<b>Financijski rizici</b>		
Valutni rizik	srednja	nizak
Rizik likvidnosti	srednja	srednji
Kreditni rizik	srednja	srednji
Rizik promjene kamatnih stopa	niska	srednji
<b>Čimbenici rizika povezani uz Dionice</b>		
<b>Rizici povezani uz prirodu Dionica</b>		
<b>Čimbenik rizika</b>	<b>Vjerojatnost nastanka</b>	<b>Negativan učinak na Dionice</b>
Rizik promjenjivosti cijene Dionica	visoka	visok
Rizik neisplate dividende	srednja	srednji
Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja	srednja	srednji
Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima	srednja	nizak
<b>Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu</b>		
Rizik likvidnosti na tržištu kapitala	visoka	visok
Rizik povezan s trgovanjem na uređenom tržištu	niska	visok
Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama	visoka	nizak
<b>Pravni i regulatorni rizici</b>		
Rizici povezani s opozivanjem ulaganja u Dionice	srednja	srednji
Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Izdavatelja uslijed stjecanja Dionica	srednja	nizak
Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	srednja	nizak

Izvor: Izdavatelj



## **2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja i Grupu**

Izdavatelj se u identifikaciji, analizi i procjeni rizika koristi kvalitativnom metodom. Izvore i uzroke, te posljedice sagledava unutar i izvan organizacije.

Prema zadanim kriterijima i procjenama rizika, ukupno poslovanje Izdavatelj procjenjuje kao srednje rizično, a kao najveći rizik ističe se rizik nabave, isporuke i promjene cijena koji je uvjetovan modelom raspodjele sirovine od strane društva Hrvatske šume d.o.o..

### **2.1. Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja i Grupe**

#### ***2.1.1. Rizik nabave, isporuke i promjene cijena***

Tržište nabave sirovina je iznimno ograničeno u smislu broja ponuđača te je cjelokupna nabava dominantno vezana uz društvo Hrvatske šume d.o.o. dok privatni vlasnici šuma uglavnom sirovinu koriste za vlastitu proizvodnju, rijetko za prodaju. To Izdavatelja kao proizvođača stavlja u nepovoljan položaj i bitno umanjuje pregovaračku moć. Stoga je za Izdavatelja rizik nabave dovoljne količine sirovine po traženoj kvaliteti kritični rizik.

Međutim, višegodišnjim ugovorima s društvom Hrvatske šume d.o.o. te redovitim pravdanjem utrošene količine trupaca, sukladno potpisanom Pismu razumijevanja između društva Hrvatske šume d.o.o. i Udruženja drvne industrije pri HGK, sveden je rizik nemogućnosti nabave i isporuke sirovine na minimum. Rizik isporuke i dostupnosti sirovine umanjen je i činjenicom da je Izdavatelj u lokalnoj zajednici jedan od najvećih poslodavaca, a samim tim i tvrtka od nacionalnog interesa. Osim toga Izdavatelj je sretno lociran i pozicioniran u bazenu i okruženju visokovrijednih šuma hrasta i bukve. SPIN VALIS Grupa najveći je poslodavac u djelatnosti u Požeško-slavonskoj županiji, a zapošljava 12,5% svih zaposlenih u prerađivačkoj industriji (u PSŽ) s udjelom od oko 5% svih zaposlenih u županiji. Dio rizika nabave odnosi se i na neizvjesnost dugoročnog formiranja nabavnih cijena trupaca hrasta i bukve te predstavlja glavni i jedan od najvećih rizika poslovanja Izdavatelja. S obzirom na ograničenu mogućnost utjecaja na cijenu i mogući drugi izbor dobavljača, Izdavatelj je izložen mogućem smanjenju konkurentnosti u slučaju značajnijeg povećanja cijena sirovine u odnosu na proizvođače npr. iz Poljske, Rumunjske, Srbije te Bosne i Hercegovine.

Vodeći se principima eko dizajna u proizvodnji, a u skladu sa zahtjevom da su materijali od kojih je proizvod napravljen ekološki prihvatljivi, Izdavatelj nastoji smanjiti različitost materijala kako bi se optimizirala nabava, proizvodnja, održavanje, ali u konačnici odlaganje i recikliranje gotovih proizvoda. Rizik nabave i promjene cijena nastoji se umanjiti sklapanjem ugovora i njegovanjem dobrih odnosa s dobavljačima materijala specifičnih za potrebe Izdavatelja.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao visok, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao visok.

### **2.1.2. Rizik konkurencije**

Hrvatska drvna industrija ima veliki značaj u ukupnoj prerađivačkoj industriji RH. Registriran je veliki broj tvrtki, te postoji značajna konkurencija. Najveći konkurenti Izdavatelju su subjekti koji se bave preradom drva i proizvodnjom namještaja. Na domaćem tržištu to su Prima namještaj d.o.o., Ciprijanović d.o.o., Prostorija d.o.o., Contorte d.o.o., DI Klana d.d. Osim domaće konkurencije, Izdavatelj je na europskom tržištu suočen sa snažnom konkurencijom proizvođača iz EU te cjenovno vrlo konkurentnim proizvođačima iz Poljske, Rumunjske, Bosne i Hercegovine, Litve i dr. Najznačajniji konkurenti Izdavatelja u inozemstvu su: Standard Furnire Factory (BiH), Schösswender (Austrija), Niehoff (Njemačka), MCA (Njemačka), Wimmer (Njemačka), Wood Team (BiH) i drugi. Izdavatelj je identificirao i buduće konkurente u srednjem roku zbog planiranog repozicioniranja i izgradnje novog brenda. To su mahom proizvođači dizajnerskog namještaja od masiva poput: Artisan (BiH), Ethnicraft (Belgija), & Tradition (Danska), Zeitraum (Njemačka), Carl Hansen & Son (Danska), Bolia (Danska), Pedrali (Italija), FDB (Danska), Alki (Francuska), Walter Knoll (Njemačka), B&B Italia (Italija), Norman Copenhagen (Danska), Ligne Roset (Italija) i dr. Međutim, pristup tržištu i kupcima se razlikuje od konkurenata.

Izdavatelj aktivno upravlja svim procesima u poslovanju, s posebnim naglaskom na proizvodnju i postizanje najveće moguće efikasnosti procesa i dodane vrijednosti proizvoda. Rizik konkurencije prati se i nastoji umanjiti kroz efikasno korištenje potencijala kvalitetne sirovine, kvalitete gotovog proizvoda (osobito vrhunske završne obrade), dugom tradicijom proizvodnje i memorijom znanja, praćenjem i usvajanjem aktualnih trendova na tržištu namještaja, te izgradnjom dobrih odnosa s kupcima (obzidanje strateških kupaca). Izdavatelj kroz unaprjeđenje sustava proizvodnje, kontrolom troškova, uvođenjem novih proizvoda i povećanjem stupnja finalizacije uspijeva postići konkurentnu kvalitetu, ali i konkurentne cijene. Ključna prednost Grupe je ulaganje u znanje i tehnologiju, te diverzificiranost tržišta, kupaca i proizvodnog programa čime se postiže bolja iskorištenost sirovine i ostvaruje širi proizvodni program.

Razvojem direktne prodaje i prodaje putem agenata te komisijske prodaje, Izdavatelj je uspio pronaći veći broj kupaca i tržišta. Takva strategija i organizacija smanjuje ovisnost o pojedinim tržištima, utjecaju velikih lobija i kartela, daje veću stabilnost prodaje, povećava pregovaračku moć, omogućuje bolje prodajne cijene te povratne informacije o proizvodima.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao visok, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.1.3. Rizik poslovnog okruženja**

Drvna industrija u Republici Hrvatskoj ima visoki udio domaćih inputa u svojoj intermedijarnoj potrošnji prvenstveno zbog povezanosti između šumarstva, prerade drva i proizvodnje namještaja, ali i ostalih djelatnosti nužnih za distribuciju, plasman i poslovanje općenito. Kao najznačajniji rizici poslovnog okruženja pojavljuje se ovisnost o ključnom dobavljaču u javnom vlasništvu s društvom Hrvatske šume d.o.o., te ovisnost o politikama i nacionalnim strategijama i smjernicama za drvnu industriju.

Iznadprosječni multiplikativni potencijal navedenih djelatnosti iz lanca drvne industrije kojima pripada i Izdavatelj prepoznat je i u strateškim dokumentima Vlade Republike Hrvatske (Strategija razvoja industrijske prerade drva i papira, 2004; Industrijska strategija

Republike Hrvatske, 2014–2020.; Strategija razvoja prerade drva i proizvodnje namještaja Republike Hrvatske 2017. - 2020. s akcijskim planom provedbe 2017. - 2020.) ne samo zbog utjecaja na djelatnosti iz drvne industrije, nego i neizravnog utjecaja na djelatnosti transporta, usluge osiguranja, proizvodnju električne energije, trgovinu na veliko, te ostale poslovne usluge. U navedenim dokumentima drvna industrija smatra se značajnim segmentom hrvatskog gospodarstva, a kao osnovne značajke i prednosti navode se vrlo visoki udio domaće sirovine, trajna izvozna usmjerenost, dugoročna tendencija rasta potražnje i regionalna disperziranost. Većina ovih komparativnih prednosti, dostupnost kvalitetne drvne sirovine i duga tradicija djelatnosti prerade drva i proizvodnje namještaja svrstava te djelatnosti u kategoriju tzv. djelatnosti pokretača hrvatskog gospodarstva (Industrijska strategija Republike Hrvatske, 2014. – 2020.). Zbog svega navedenog rizici poslovnog okruženja smatraju se malima i usklađenim s poslovnim ciljevima Izdavateljima. Međutim, rizik u drvno-prerađivačkoj industriji je obilježje djelatnosti kao radno intenzivne jer zahtjeva velik broj radnika u proizvodnji i određen broj visokoobrazovanih kadrova (posebno inženjera, tehničara i dizajnera) koji osmišljavaju, provode i nadziru proizvodne procese i poslovanje. Zbog konstantnog trenda smanjenja dostupnosti radne snage uvjetovanog boljim životnim standardom kojeg pružaju tržišta radne snage u većini ostalih zemalja u EU, Izdavatelj je izložen riziku povećanja troška rada ili nemogućnosti pronalaska adekvatnih kadrova.

Izdavatelj stoga kontinuirano radi na minimiziranju ovih rizika investiranjem u manje radno intenzivne i učinkovitije tehnologije (značajan je projekt CEKOM SPIN) koje smanjuju troškove proizvodnje te podižu dodanu vrijednost proizvoda, a posljedično i konkurentnost na tržištu. Također, Izdavatelj je odlučio da će se u narednom periodu strateški repositionirati u tržišni segment proizvoda više razine obrade usmjeravajući sirovinu u izradu namještaja, a to podrazumijeva i višu ostvarenu dodanu vrijednost po jedinici proizvoda.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

#### **2.1.4. Tržišni rizik**

Prema analizi HGK „Drvna industrija i proizvodnja namještaja u Republici Hrvatskoj; Analiza izvoznih mogućnosti“ objavljenoj u listopadu 2020. godine postoji neiskorišteni izvozni potencijal drvnog sektora u 33 zemlje (od toga najviše u Sloveniju, Austriju, Kinu, SAD i Njemačku) u iznosu od 327,9 milijuna dolara. U analizi su navedene i grupe proizvoda u RH koje imaju najveći izvozni potencijal u drвноj industriji. U grupi proizvoda veće dodane vrijednosti koje su u osnovnoj djelatnosti Izdavatelja (C3109) navode drveno pokućstvo, dijelove pokućstva, dijelove sjedala čiji se neiskorišteni izvozni potencijal procjenjuje na 106,3 milijuna dolara, tj. povećanje od 37,6% dosadašnjeg izvoza te grupe proizvoda. Grupa po veličini prihoda od prodaje u djelatnostima proizvodnje ostalog namještaja zauzima visoko drugo mjesto u RH (Izvor: HGK 2019. godina).

Ciljana tržišta na kojima Izdavatelj provodi svoje prodajne aktivnosti su tržište višeg nivoa visoko serijske proizvodnje (veliki distributeri), tržište visokog nivoa limitiranih serija (butik prodaja), te tržište opremanja. Izdavatelj bilježi kontinuirani rast izvoza na ciljana tržišta, te 2020. godine direktnim izvozom Izdavatelj ostvaruje 65% prihoda od prodaje. Na povećanje

izvoza prvenstveno je utjecao ulazak RH u Europsku uniju, pronalaženje novih kupaca i prodaju za velike globalne kupce poput Amazona.

Globalna ekonomska kretanja na tržištu pogađaju Izdavatelja slično kao i ostale sudionike u regiji i EU, a rizike Izdavatelj nastoji umanjiti kroz diverzifikaciju prodajnih kanala, tržišta i kupaca. Poslujući s preko 20 zemalja umanjuju se rizici koji su posljedica eventualnih socijalnih, političkih i ekonomskih neravnoteža. Kod prodaje roba na EU tržištu najvećim dijelom zastupljena je Njemačka, a slijede je Danska, Austrija, Slovenija, Italija, Francuska i dr. Od ostalih inozemnih tržišta izdvaja se Kina u kojoj se u 2020. godini vidi rast prihoda od prodaje za 64% usprkos ograničenjima zbog COVID-19 bolesti.

Aktivno upravljanje prodajom i tržištima generira pravovremene povratne informacije i otvara kontinuiranu mogućnost pronalaska novih kupaca i tržišta čime se smanjuje rizik poslovanja s postojećim kupcima i na postojećim tržištima. Izdavatelj je umanjio rizike tržišta, ne samo geografski poslujući s kupcima u različitim dijelovima svijeta, nego i širokim asortimanom proizvoda od drva (piljena građa, elementi, lijepljene ploče, briket, namještaj) te prodajom energenata. Tržišni rizik, očituje se najviše u cikličkim kretanjima globalnog gospodarstva te u trendovima i preferencijama potrošača. Upravo na promjene u potražnji uzrokovane modom, životnim stilom i željama kupaca Izdavatelj odgovara dizajnerskim rješenjima u proizvodnji namještaja prateći pri tome sve zahtjevnije potrebe kupaca za komocijom, estetikom, prirodnim materijalima, ali i vrhunskim dizajnom.

Svim navedenim činjenicama Izdavatelj umanjuje rizik smanjenja prihoda kao posljedicu smanjenja potražnje za pojedinom grupom proizvoda, na određenom tržištu ili distribucijskom kanalu.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.1.5. Rizik industrije**

Drvni sektor u Hrvatskoj zapošljava preko 25.000 djelatnika, a registrirano je oko 1800 tvrtki. Godišnje bilježi prihode od 14 milijardi kuna, a to je u 2019. godini pridonijelo rastu BDP-a s oko 1%, s udjelom od 7,55% u ukupnim prihodima prerađivačke industrije. Izvoz sektora iznosi 8,1 milijardi kuna, što je 7,2% ukupne robne razmjene RH s inozemstvom. Samo sektor proizvodnje namještaja (C31) ima 759 tvrtki, s 4,97 milijardi kuna prihoda godišnje i preko 10.000 zaposlenih (analiza HGK „Drvna industrija i proizvodnja namještaja u Republici Hrvatskoj; Analiza izvoznih mogućnosti“, listopad 2020 godine.).

Povoljno makroekonomsko okruženje zadnjih nekoliko godina, konjunktura te stalan rast potražnje za proizvodima od drva, prvenstveno iz hrasta, omogućili su rast drvnog sektora. Međutim, stanje u hrvatskom drvno-prerađivačkom sektoru pokazuje nepovoljnu strukturu u kojoj prevladavaju mali i neracionalni pilanski kapaciteti koji u velikom dijelu ne podmiruju potrebe europske i globalne industrije. Vrijednost proizvodnje (C16 i C31) u EU iznosi gotovo 238 milijardi eura, s tim da proizvodnja namještaja ima udjel od 44% (Eurostat, 2020. godina).

Kao glavni rizici industrije ističu se još uvijek nedovoljne stope rasta u skladu s makroekonomskim prilikama te potreba za značajnijim ulaganjima s ciljem postizanja konkurentne prednosti u odnosu na globalne proizvođače, jer su za sada prednosti hrvatske drvne industrije uglavnom komparativne (tradicija i dostupnost sirovine), a ne konkurentne.

Zbog svega navedenog Izdavatelj je uočio da su ulaganje u nove tehnologije, inovativne proizvode, dizajn te istraživanje i razvoj nužni za povećanje konkurentnosti i tržišnog udjela osobito u segmentu proizvodnje namještaja.

Makroekonomsko okruženje, dinamika kretanja BDP-a i to osobne potrošnje kao komponente BDP-a, kretanje raspoloživog osobnog dohotka te općenito razvoj životnog standarda potrošača uvelike diktiraju trendove u drvnj industriji. Početkom 2020. godine drvna industrija počela se suočavati sa stagnacijom i padom industrijske proizvodnje, a jedino je segment proizvodnje namještaja bilježio rast proizvodnje u odnosu na isti period 2019. godine. Međutim lockdown krajem ožujka 2020. godine dovodi do strmoglavog pada industrijske proizvodnje namještaja, posebice u travnju, a nakon šoka slijedi brzi trend oporavka, ali nedovoljan da bi se dosegnule stope iz 2019. godine.

Prema podacima DZS-a industrijska proizvodnja namještaja (C31) u prvih 9 mjeseci 2020. godine bilježi pad od 15,1% prema sezonski prilagođenim indeksima, dok je u segmentu proizvodnje intermedijarnih proizvoda od drva (C16) taj pad nešto manji i iznosi 8,4%. To za posljedicu ima rast zaliha u skupini C16 jer je riječ o proizvodima koji se koriste u finalnoj proizvodnji i to za 24% u rujnu 2020. godine u odnosu na isti mjesec 2019. godine, dok su zalihe namještaja neznatno veće za 2,2%. U drvno-prerađivačkoj industriji sektor proizvodnje intermedijarnih proizvoda od drva (C16) pokazao se stabilniji i otporniji na šokove tržišta uzrokovane pandemijom COVID-19 bolesti. To se objašnjava B2B tržištem za koje su C16 proizvodi namijenjeni, uskladištivosti i trajnosti zaliha, te većem stupnju homogenosti od namještaja koji je namijenjen krajnjem potrošaču (B2C).

Suprotno trendovima u gospodarskim kretanjima u 2020. godine, zbog rasta u segmentu proizvodnje namještaja, Izdavatelj nije zabilježio značajniji pad prihoda. Ipak, u suglasju s makroekonomskim kretanjima u drvno-prerađivačkoj industriji, zabilježen je pad prihoda od prodaje intermedijarnih proizvoda (piljene građe i elemenata), pa je planirani i djelomično ostvareni rast prihoda od prodaje namještaja anuliran. Izdavatelj očekuje još snažniji rast u srednjem roku s fokusom na nezadovoljenu potražnju i izvozne potencijale u Njemačkoj, Austriji, Danskoj, Sloveniji, SAD-u, Kini i druge.

Također, obilježje drvno-prerađivačke industrije je da će cjenovna elastičnost potražnje padati što je veći stupanj finalizacije zbog manje supstituta, a s druge strane dohodovna elastičnost raste sa stupnjem finalizacije u kratkom roku, dok se u dugom roku krivulja potražnje izravna. Upravo iz tog razloga, strategija usmjerenosti na inozemne kupce veće platežne moći i životnog standarda koji su manje osjetljivi na kratkotrajne poremećaje tržišta, te neće mijenjati svoje navike osobne potrošnje uslijed istih, pokazala se ispravnom u ovoj situaciji te Izdavatelj nije osjetio značajnije posljedice u realizaciji u 2020. godini kao većina drugih proizvođača iz sektora C31.

U proizvodnji namještaja izražen je i rizik industrije koji dolazi s tržišta umjetnih materijala i jeftinih sirovina, ali Izdavatelj to ne smatra značajnim jer Izdavateljeva je niša u proizvodnji namještaja po principu eko dizajna; osnovne sirovine drvo, u kombinaciji s metalom i staklom, a teži gotovo u potpunosti izbaciti umjetne tkanine koje i sada čine zanemariv dio u gotovom proizvodu, te se bazirati na kožu, vunu, pamuk, te biljna ulja i prirodne voskove za površinsku obradu drva. Također, kupci prepoznaju i ekološku komponentu zaokružene proizvodnje te korištenja sirovina bez otpada isto kao i mogućnost potpunog recikliranja svih gotovih proizvoda.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.1.6. Rizik kupaca**

Jedan od Izdavateljevih ciljeva je održavati disperzirani portfolio kupaca i tržišta. To se ne provodi nužnim i konstantnim povećanjem broja kupaca, već pronalaskom potentnih kupaca s kojima se može održavati partnerski i zdravi odnos.

Ciljani kupci dominantno su iz segmenta B2B - prodaja preko agenata i velikih trgovačkih lanaca, ali u odjelima brendiranog namještaja, no za plasman ekskluzivnog asortimana cilja se i na individualne kupce B2C (krajnji kupci visoke platežne moći; prodaja preko agenata i „butik“ trgovina brendiranog namještaja). Krajnji kupac čije potrebe Izdavatelj nastoji zadovoljiti uklapa se u profil visokoobrazovanih ljudi koji razmišljaju o trajnosti i kvaliteti namještaja, ali i o ekologiji i zdravlju. Izdavatelj prezentira i osnažuje reputaciju na sajmovima, a to planira i u budućnosti izlažući na najutjecajnijim međunarodnim sajmovima u Kölnu i Milanu, kao i na sajmovima važnim za određena tržišta kao što su sajmovi u Parizu, Bruxellesu, Birminghamu, Stockholmu i Moskvi, te kućnim sajmovima velikih distributera, kao i putem predstavnika i oglašavanja. Distribucija i plasman namještaja realizira se i putem agenata i ekskluzivnih distributera. Iako prodaja putem Interneta može skratiti vrijeme plasmana proizvoda, ovaj kanal prodaje ne smatra se prikladnim za proizvode visoke kvalitete i više cjenovne skupine proizvoda. U planu je i plasman proizvoda visoke dodane vrijednosti na tržište opremanja ekskluzivnih objekata kroz suradnju s arhitektima, dizajnerima i boutique salonima prvenstveno na području EU, ali i ostalim dijelovima svijeta. Izdavatelj nastoji umanjiti rizike kupaca kontinuiranim i sve intenzivnijim eksperimentiranjem i istraživanjem navika i novih potreba potencijalnih korisnika, razvojem novih koncepata u odnosu na upotrebnu vrijednost i ergonomske parametre u cilju unaprjeđenja zdravlja i kvalitete života primjenom adekvatnih proporcija, materijala i obrada. S obzirom na to da je tržište danas segmentirano na veliki broj kategorija i niša, svoj koncept razvoja Izdavatelj temelji na razvoju pojedinih proizvodnih programa koji kombiniraju različite karakteristike proizvoda (upotrebna vrijednost, oblik, materijal, obrada, cijena, eko dizajn i dr.).

Takav način proizvodnje omogućuje Izdavatelju zadovoljavanje potreba većeg broja kupaca, ali i višu tehnološku opremljenost i efikasnost. Na tome se kontinuirano radi, a trenutno je u fazi provođenja investicijsko-razvojnog projekta CEKOM SPIN koji je omogućio tehnološku opremljenost za sve izazove u modernoj proizvodnji namještaja. To se smatra ključnim i nužnim za budućnost u djelatnosti proizvodnje namještaja jer samo ulaganjem u nove tehnologije mogu se pravodobno i cjenovno ispunjavati zahtjevi šireg tržišta budući da se u svakom momentu može formirati individualizirani završni proizvod po zahtjevu kupca, tj. korisnika (tzv. modularnost). Također, takvim konceptom ispunjava se potreba direktnog uvođenja kupca u proces komponiranja i definiranja proizvoda čime se povećava emocionalna pa time i dodana vrijednost proizvoda.

Rizik kupaca je moguć i u dijelu naplate potraživanja koji je minimaliziran politikom prodaje, tj. policom osiguranja i kreditnog limita utvrđenog od strane HKO-a i uvjeta pod kojima se prodaja ugovara.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao visok.

### **2.1.7. Operativni rizik**

Operativni rizici predstavljaju opasnosti od direktnih ili indirektnih gubitaka koji proizlaze od neodgovarajućih ili pogrešnih unutarnjih procesa, zaposlenika i sustava ili od vanjskih događaja. Ublažavanje rizika smatra se najlogičnijom strategijom, a obuhvaća procese poboljšanja računalnih sustava, poboljšanja poslovnih praksi i procedura.

Bez obzira na dugu tradiciju i know-how u proizvodnji, Izdavatelj je prepoznao da je u suvremenom poslovanju za ublažavanje i minimiziranje operativnih rizika pouzdan i razvijen informacijski sustav temelj učinkovitog i pravovremenog upravljanja procesima u Društvu. Izdavatelj je do 2015. godine upotrebljavao u dva informatička sustava, jedan za praćenje i evidentiranje proizvodnje, a drugi za financije i računovodstvo. Međutim, to se pokazalo kao rizičnim zbog načina evidentiranja i zahtjeva koje nameće suvremeno poslovanje. Vodeći se idejom da ako postoji odgovarajuća kontrola nad proizvodnim procesom, automatski se umanjuje rizik pojave neželjenih problema, Izdavatelj je 2015. godine implementirao novi jedinstveni ERP - Microsoft Dynamics NAV koji podržava sve funkcionalnosti za praćenje proizvodnje, nabave, prodaje, financija, računovodstva, obračuna plaća, kadrovske evidencije, održavanja, skladišnog poslovanja, planiranja, izvještavanja i dr. Kako bi se poslovni procesi postavili na ispravan način, osigurala kontinuirana potpora menadžmentu i optimiziralo upravljanje, Izdavatelj istovremeno uvodi kontroling. Izdavatelj od 2017. godine provodi i novu sistematizaciju kako bi se umanjio otpor i prepoznali ključni zaposlenici koji su zbog svojih adaptabilnih sposobnosti i specifičnih znanja sposobni biti nositelji u novom načinu poslovanja.

Također, Izdavatelj prepoznaje da je zbog obračuna troškova po planskim vrijednostima u procesnoj proizvodnji u nemogućnosti pratiti stvarne i pravovremene rezultate iskorištenja sirovina i kapaciteta, te ono ključno da je u nemogućnosti identificirati slabe točke i sva mjesta neefikasnosti i generiranja nepotrebnih troškova. Kako bi umanjio operativne rizike nemogućnosti kontroliranja procesa u proizvodnji, a zbog mogućnosti koje sa sobom nosi novi ERP uz reorganizaciju procesa, Izdavatelj odlučuje uvesti praćenje proizvodnje po stvarnim proizvodnim cijenama u realnom vremenu kako bi se brzo identificirala eventualna odstupanja ostvarenih od planiranih troškova po radnim nalogima. Naravno da je taj proces sa sobom nosio rizik implementacije, jer je riječ o dugotrajnom procesu koji zahtjeva prilagodbu svih zaposlenika, te stvaranje nove kulture rada u organizaciji, ali je za Izdavatelja to bio nužan korak za transparentno i učinkovito upravljanje koje sa sobom nosi suvremeno poslovanje i digitalizacija. Na taj način omogućeno je i brže detektiranje i prilagodba na vanjske poremećaje tržišta. Novi sveobuhvatni informacijski sustav i poslovni procesi posloženi su na način da je identifikacija eventualnih ljudskih grešaka brzo uočljiva i u potpunosti se može pravodobno eliminirati, a omogućeno je i detaljno praćenje poslovnih rezultata, životnog vijeka proizvoda i proizvodnih programa, identificiranje ključnih i potentnih proizvoda, tržišta i kupaca, kao i smanjivanje nepotrebnih troškova i neučinkovitosti.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao nizak, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.1.8. Rizik povezan uz kvarove, sabotaze, nesreće**

Strojevi i postrojenja kojima upravlja Izdavatelj i Grupa te oprema koju ista kontrolira mogu biti izloženi kvarovima, nesrećama, neplaniranim prekidima u radu, ograničenjima kapaciteta, curenjima i gubicima, sigurnosnim ugrozama ili fizičkim štetama zbog prirodnih katastrofa (npr. potresi ili poplave), sabotazama, terorizmu, računalnim virusima, prekidom u opskrbi sirovinama i drugim uzrocima.

Pojava takvih događaja može negativno utjecati na poštivanje ugovornih obveza prema poslovnim suradnicima. Također, može rezultirati smrtnim slučajevima ili ozljedom zaposlenika Izdavatelja i/ili Grupe, kupaca ili trećih osoba, oštećenjem imovine Izdavatelje i/ili Grupe ili imovine trećih osoba te može prouzročiti prekide u radu ili na drugi način ometati poslovanje Izdavatelja i/ili Grupe.

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

Radi smanjenja izloženosti Izdavatelja i Grupe takvim rizicima, Izdavatelj i Grupa redovito provode održavanja svojih postrojenja te ulažu u opremu. Također, Izdavatelj i Grupa redovito sklapaju ugovore s osigurateljima. Cjelokupna imovina obuhvaćena je All risks programom osiguranja uz proširenje na dodatno pokriće osiguranja prekida rada (šomaž osiguranje). Međutim, u slučaju štetnih slučajeva za koje nisu ugovorene odgovarajuće police osiguranja, ili ako iste nemaju dostatno pokriće, takve okolnosti mogu imati negativan učinak na poslovanje, rezultate poslovanja i financijsko stanje Izdavatelja i/ili Grupe. Sve to može prouzročiti povremene prekide poslovanja te znatne troškove za Izdavatelja i /ili Grupu.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao nizak, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### **2.1.9. Rizik gubitka poslovnih kapaciteta**

Najvažnije nekretnine i strojevi koje Izdavatelj i Grupa koriste u svom poslovanju opterećene su založnim pravima radi osiguranja tražbina kreditnih institucija prema Izdavatelju i Grupi (značajni ugovori o kreditu opisani su u točki 20.1. dijela IV. ovog Prospekta).

U slučaju značajnijih poremećaja u poslovanju Izdavatelja ili Grupe, koji mogu između ostaloga dovesti do nelikvidnosti ili prezaduženosti Izdavatelja ili Grupe, Izdavatelj ili Grupa mogu biti u nemogućnosti uredno podmirivati obveze prema kreditnim institucijama koje su osigurane založnim pravima na ključnim nekretninama i strojevima. U slučaju kršenja drugih obveza iz ugovora o kreditu, kreditne institucije mogu svoje tražbine učiniti prijevremeno dospjelima. U takvim bi slučajevima založni vjerovnici bili ovlašteni pokrenuti odgovarajuće postupke radi namirenja svojih osiguranih tražbina iz vrijednosti založene imovine, a što može dovesti do toga da Izdavatelj ili Grupa izgubi vlasništvo nad tim nekretninama. Takav gubitak nekretnina ujedno bi doveo i do gubitka poslovnih kapaciteta Izdavatelja i Grupe.

S obzirom na to da Izdavatelj smatra kako je vjerojatnost nastanka nelikvidnosti ili prezaduženosti Izdavatelja i Grupe niska, te da Grupa trenutno uredno ispunjava svoje kreditne obveze prema kreditnim institucijama, Izdavatelj samim time smatra kako je vjerojatnost gubitka nekretnina i strojeva ključnih za poslovanje uslijed prisilne naplate tražbina kreditnih institucija niska.



S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao nizak, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao visok.

## **2.2. Pravni i regulatorni rizici**

### ***2.2.1. Rizik promjena poreznih propisa***

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Izdavatelja. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmeta oporezivanja.

Rizik promjene poreznih propisa može se očitovati i uvođenjem potpuno novih poreznih ili carinskih opterećenja koja mogu utjecati na profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe.

Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Izdavatelja i/ili Grupe, međutim Izdavatelj i Grupa kontinuirano prate izmjene relevantnih propisa, sudjelovanjem zaposlenika na relevantnim edukacijama i seminarima te aktivnim pripremama za eventualne izmjene.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao nizak.

## **2.3. Financijski rizici**

### ***2.3.1. Valutni rizik***

Izdavatelj najveći dio svojih prihoda od prodaje ostvaruje od izvoza, te je izložen valutnom riziku promjene tečaja između EUR i HRK, te u manjoj mjeri USD i HRK. Nabava repromaterijala, rezervnih dijelova i kapitalne investicije značajno su vezane uz inozemne dobavljače te time tečaj EUR-a ima utjecaj na troškove nabave. Također, veći dio financijskih obveza je vezan uz tečaj EUR-a, čime se veliki dio ukupnog valutnog rizika prihoda anulira. Izdavatelj nastoji uskladiti novčane tijekove u različitim valutama kako bi se valutni rizik nadzirao i umanjio.

S obzirom na to da Izdavatelj nema značajnije financijske imovine (osim gotovine na računu) u stranim valutama, prihodi i obveze denominirane u EUR i HRK pokrivaju novčani tijek u zadovoljavajućoj mjeri.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao nizak.

### ***2.3.2. Kreditni rizik***

Imovina Izdavatelja koja nosi kreditni rizik sastoji se od novčanih sredstava, depozita, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Iznosi i izloženost pojedinih vrsta imovine ovise o sezonalnosti i ciklusu naplate tijekom godine. Najveći dio odnosi se na potraživanja od kupaca kojima je odobrena odgoda plaćanja od 0 do 60 dana. Novčana sredstva na računu brzo su obrtaju, a Izdavatelj nastoji raspolagati dovoljnom rezervom na dnevnoj razini. Depoziti i ostala potraživanja pojavljuju se u posebnim situacijama (npr. avansi za nabavu

opreme, garancije i slično) i ne predstavljaju značajnu stavku za poslovanje. Izdavatelj sustavno i kontinuirano provodi nadzor svih bitnih i većih kupaca i poslovnih partnera s kojima posluje te provodi kontrolu boniteta i kreditnog limita preko HKO-a, a s kojim Izdavatelj ima višegodišnji ugovor. Pored toga, Izdavatelj ugovara standardne mehanizme osiguranja kreditnog rizika instrumentima poput mjenica, zadužnica, bankarskih garancija ili osiguranja potraživanja čime se kreditni rizik umanjuje.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### ***2.3.3. Rizik likvidnosti***

Rizik likvidnosti jest rizik od toga da Izdavatelj neće biti u mogućnosti ispuniti svoje financijske obveze prema drugoj ugovornoj strani. Izdavatelj prati i analizira predviđeni i stvarni novčani tok na osnovi ročne strukture financijskih obveza te održavanjem odgovarajućih iznosa visoko likvidne imovine (gotovog novca i depozita) kako bi se posebno umanjili rizici likvidnosti po naslovu neplaniranih ili izvanrednih novčanih odljeva. Također stalnim, smanjivanjem cash gapa i povećanjem obrtaja zaliha Izdavatelj upravlja novcem i likvidnosnim rizikom. Izdavatelj također planski ugovara dodatne izvore likvidnosti s financijskim institucijama (banke, leasing i dr.) kako bi premostio periodična plaćanja većih iznosa prema dobavljačima. Zbog toga Izdavatelj ima stalno ugovoren i otvoren okvirni (revolving) kredit kod poslovne banke kojeg po potrebi aktivira te intervenira u tekuću likvidnost.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

### ***2.3.4. Rizik promjene kamatnih stopa***

Izdavatelj ima ugovorene fiksne kamatne stope na sve dugoročne kredite kojima anulira rizik promjene kamatnih stopa po kreditima. Izdavatelj ne posjeduje značajnu imovinu kojom ostvaruje prihod od kamata, tako da prihod Izdavatelja i novčani tijek iz financijskih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao nizak, a negativan utjecaj navedenog rizika na Izdavatelja i Grupu procjenjuje se kao srednji.

## **3. Čimbenici rizika povezani uz dionice**

Dionice su jedna od najrizičnijih imovinskih klasa. Ulaganje u dionice nosi određene rizike povezane s obilježjima dionica kao vlasničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Dionica. 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.

Tržišna cijena Dionica može značajno varirati pod utjecajem volatilnosti cjelokupnog tržišta kapitala, makroekonomskih i općih kretanja na tržištima na kojima Izdavatelj posluje, odstupanju u očekivanjima financijskih analitičara u odnosu na ostvarene poslovne rezultate, promjenjivosti politike isplate dividende, aktivnosti u segmentu spajanja, pripajanja, akvizicija i sklapanja strateških partnerstva, cikličnosti industrije, potencijalnih nestabilnosti kod povezanih strana (dobavljača, kupaca, strateških partnera) i slično. Prethodno navedeni i nenavedeni čimbenici mogu dovesti do značajnog pada cijene Dionica, obzirom na postojanje očekivanja sudionika na tržištu kapitala da će se takvi čimbenici mogu realizirati ili pojačati.

Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje dionice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni. Navedeni rizici mogu nastati pojedinačno ili kumulativno.

Na cijenu Dionice općenito značajno mogu utjecati, osim internih čimbenika koji ovise o Izdavatelju, i eksterni čimbenici od kojih je najznačajniji opći osjećaj ulagača na tržištu, kao i averzija ili sklonost riziku u pojedinim tržišnim trenucima. Tako primjerice u razdobljima optimizma i gospodarske stabilnosti, ulagatelji općenito više ulažu u dionice kao rizičnije instrumente, očekujući više prinose. U razdobljima pesimizma i zabrinutosti radi gospodarskih perspektiva, ulagatelji prodaju dionice te se okreću sigurnijim ulaganjima kao što su obveznice ili zlato, zadovoljavajući se s nižim prinosima radi preferencije sigurnosti. Stoga je, pad tržišne cijene dionice pojedinoga izdavatelja moguć i u situacijama kada su rezultati poslovanja u skladu s očekivanjima i kada sektor u kojem posluje ima pozitivna ciklička kretanja.

Zbog toga ulaganje u Dionice predstavlja rizičnu vrstu ulaganja koje može rezultirati značajnim gubicima. Ulagatelji bi prije donošenja odluke o ulaganju u Dionice trebali razmotriti sve informacije predočene u ovom Prospektu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kumulirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Prilikom ulaganja u dionice ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika.

Kod razmatranja ulaganja u dionice, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika dionica izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu procjenu rizika povezanih s Izdavateljem, a posebice i ne ograničavajući se na III dio ovog Prospekta.

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

### **3.1. Rizici povezani uz prirodu Dionica**

#### ***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 očekivanja analitičara, sklapanja ili nesklapanja 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 uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionice. 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 prethodno navedeno te opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarenja rizika promjenjivosti tržišne cijene Dionica visoka. Negativan učinak navedenog rizika na Dionice ocjenjuje se kao visok.

### ***3.1.2. Rizik neisplate dividende***

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu čimbenika poput budućih prihoda Izdavatelja, financijskom položaju Izdavatelja, novčanom tijeku, potrebama Izdavatelja za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima Izdavatelja, odlukama organa Izdavatelja, kao i drugim čimbenicima. Prema hrvatskom pravu zabranjena je isplata dividendi, osim iz zadržane dobiti ili neto dobiti. Izdavatelj možda neće imati dovoljno zadržane ili neto dobiti u budućnosti da bi predložio ili objavio isplatu dividende. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno ZTD-u i prevladavajućoj praksi u RH, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što se Glavnoj skupštini predoče godišnja financijska izvješća Izdavatelja i Glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te eventualnoj isplati dividende.

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

Izdavatelj nije usvojio politiku isplate dividendi, a u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj je isplaćivao dividendu. Za više informacija o isplaćenim dividendama pogledajte točku 18.5.2. dijela IV ovog Prospekta.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao srednji.

### ***3.1.3. Rizik umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja***

Prema važećim hrvatskim propisima, postojeći dioničari dioničkog društva uživaju pravo prvenstva pri upisu novih dionica koje se izdaju pri povećanju temeljnog kapitala društva i to razmjerno njihovom sudjelovanju u ukupnom temeljnom kapitalu društva prije takvog povećanja temeljnog kapitala. Međutim, pravo prvenstva pri upisu novih dionica može biti ograničeno ili isključeno odlukom Glavne skupštine Izdavatelja na temelju važećih propisa pod određenim uvjetima. U tom slučaju udio u kapitalu postojećih dioničara može biti smanjen.

Moguće je da će Izdavatelj u budućnosti odlučiti ponuditi dodatne dionice ili druge vrijednosne papire kako bi financiralo određene projekte, u vezi s nepredviđenim obvezama ili troškovima ili za bilo koje druge svrhe. Ovisno o strukturi bilo koje buduće ponude, neki postojeći dioničari možda neće moći kupiti dodatne dionice. Ako Izdavatelj prikupi dodatna sredstva izdavanjem dodatnih dionica, udjeli i glasačka prava postojećih dioničara mogu biti umanjeni, a tržišna cijena dionica može pasti. Osim toga, buduća izdavanja mogu uključivati

dionice s uvjetima koji novim ulagateljima daju veća prava od prava koja imaju postojeći dioničari.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao srednji.

### ***3.1.4. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima***

Financiranje ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima može značajno povećati rizik ulagatelja (npr. margin kredit). 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 koji očekuju od ulaganja u Dionice koje stječu pozajmljenim sredstvima. Umjesto toga, ulagatelji bi trebali dobro procijeniti vlastitu financijsku situaciju 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. Također ulagatelj možda neće ostvarivati ni prihode iz dividende po osnovi stečenih Dionica.

U krajnjem slučaju brza prisilna prodaja Dionica od strane vjerovnika koji je pozajmio sredstva može značajno smanjiti cijenu Dionica, a ulagatelju donijeti dodatni gubitak.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

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

### ***3.2.1. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala***

Na Uređenom tržištu do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju, kroz duže razdoblje pa čak 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 RH ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću, te je još uvijek u razvoju, što se najbolje očituje kroz:

- i. ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih investitora;
- ii. mali broj likvidnih financijskih instrumenata te nesrazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu;
- iii. mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata, zbog čega su opcije zaštite ulaganja znatno ograničene;
- iv. visok utjecaj nekolicine institucionalnih investitora na cijene i volumene trgovanja;
- v. nedovoljnu likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta;
- vi. izuzetno visoka volatilnost cijena;
- vii. slabu razvijenost korporativnog upravljanja;
- viii. otežan pristup kapitalu putem tržišta kapitala, kao i tradicionalna privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka i razvojne banke.

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

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao visoka, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao visok.

### ***3.2.2. Rizik povezan s trgovanjem na uređenom tržištu***

Izdavatelj će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica na Uređeno tržište. Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Dionica na Uređeno tržište. U slučaju izostanka uvrštenja Dionica na Uređeno tržište, imatelji Dionica ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati Dionice na Uređenom tržištu. Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisana ograničenja ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo ili većim dijelom u vrijednosne papire koji su uvršteni na Uređeno tržište pa bi, u slučaju da se ovaj rizik ostvari, bili u povredi tih ograničenja koju ne bi mogli promptno ispraviti zbog nepostojanja likvidnog sekundarnog tržišta.

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

Pored toga, značajni poremećaji uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća mogu omesti ili privremeno zaustaviti trgovanje uvrštenim Dionicama i time spriječiti imatelje Dionica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer cijeni.

Također je moguće 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, 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 ograničenja koja reguliraju kupnju i zasnivanje osiguranja na Dionicama.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao nizak, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao visok.

### ***3.2.3. Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama***

Prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu 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.

S obzirom na navedeno, Izdavalatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao visok, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

### **3.3. Pravni i regulatorni rizici**

#### ***3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionica***

Primitak od dividendi ili kapitalna dobit od trgovanja dionicama može predstavljati porezni događaj, odnosno dohodak na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj se treba samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u Dionice.

Izdavalatelj je u točki 4.11. dijela V. ovog Prospekta uključio sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz imanja Dionica, a isti se temelji na pozitivnim propisima RH u vrijeme izrade ovog Prospekta. 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.

S obzirom na navedeno, Izdavalatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao srednji.

#### ***3.3.2. Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje Izdavalatelja uslijed stjecanja Dionice***

Sukladno općim pravilima Zakona o preuzimanju dioničkih društava, fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje svih dionica Izdavalatelja kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne Dionice s pravom glasa Izdavalatelja, tako da, zajedno s Dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa Izdavalatelja. Navedenu obvezu moguće je isključiti odlukom Glavne skupštine, ukoliko je ista donesena 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.

Izdavalatelj ne može jamčiti da u budućnosti neće biti novih izmjena Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

S obzirom na navedeno, Izdavalatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

#### ***3.3.3. Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja***

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru regulatornih tijela. 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 dionica u zalag. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim

pravnim savjetnicima ili Regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

S obzirom na navedeno, Izdavatelj procjenjuje vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika kao srednji, a negativan utjecaj navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.



## **IV. REGISTRACIJSKI DOKUMENT**

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

#### **1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu**

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

Izdavatelj: **SPIN VALIS dioničko društvo za proizvodnju namještaja, piljene građe i elemenata, Industrijska 24, Požega, sa sjedištem u Požegi (Grad Požega), Industrijska 24, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku – Stalna služba u Slavanskom Brodu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 050040029, OIB: 39070040029**

Članovi Uprave Izdavatelja:

Marko Žmire, predsjednik Uprave  
Zdravko Jelčić, član Uprave  
Miljenko Katranček, član Uprave

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja:

Vinko Pisarović, predsjednik Nadzornog odbora  
Ivica Šarić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora  
Vlado Soudek, član Nadzornog odbora

## 1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

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

Potpisnici izjave:

### ČLANOVI UPRAVE IZDAVATELJA:

Marko Žmire, predsjednik Uprave

Zdravko Jelčić, član Uprave

Miljenko Katranček, član Uprave

### ČLANOVI NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA:

Vinko Pisarović, predsjednik Nadzornog odbora

Ivica Šarić, zamjenik predsjednika  
Nadzornog odbora

Vlado Soudek, član Nadzornog odbora

### **1.3. Izjave ili Izvješća stručnjaka**

U Registracijskom dokumentu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

Izvješće neovisnog revizora Deloitte d.o.o. za usluge revizije na financijske izvještaje Izdavatelja pripremljene u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije za godine koje su završile s 31. prosincem 2020., 31. prosincem 2019., i 31. prosincem 2018. godine.

Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, MBS 030022053, OIB 11686457780, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100001360.

Navedeni revizor nema udio u Izdavatelju.

Ranije navedena izvješća i mišljenja neovisnog revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju.

### **1.4. Informacije od strane trećih osoba**

U Registracijskom dokumentu navedene su informacije iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2020., 31. prosincem 2019., i 31. prosincem 2018. godine koji su revidirani od strane društva Deloitte d.o.o. za usluge revizije. Za potrebe ovog Prospekta Izdavatelj je u točkama 1.2. i 14.4. dijela IV ovog Prospekta koristio informacije s internetske stranice sudskog registra, <https://sudreg.pravosudje.hr> te u točkama 2.1. dijela II i 16.1. dijela IV ovog Prospekta koristio informacije sa Internet stranice SKDD-a, <https://www.skdd.hr>. Uvid na navedenu poveznicu je izvršen je posljednji put dana 13. srpnja 2021. godine.

Statistički podaci navedeni u točki 2.1.5 dijela III. Ovog Prospekta preuzeti sa stranica Državnog zavoda za statistiku Republike Hrvatske, <https://www.dzs.hr> i Hrvatske gospodarske komore, [www.hkg.hr](http://www.hkg.hr). Uvid na navedenu poveznicu je izvršen posljednji put dana 13. srpnja 2021. godine.

Izdavatelj potvrđuje da kada su informacije pribavljene od treće strane, da su prenesene točno i da, koliko je Izdavatelju poznato i koliko može provjeriti, iz informacija koje su objavile treće strane, nisu izostavljane činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Kod navođenja informacija koje potječu od trećih strana, naveden je izvor tih informacija. Točnost i potpunost takvih informacija nije zajamčena i Izdavatelj ne preuzima odgovornost za točnost takvih podataka. Izdavatelj upozorava potencijalne ulagatelje da se ne pouzdaju u potpunost i točnost gore navedenih podataka. Za potrebe ovog Prospekta, informacije dobivene od članica Grupe se ne smatraju informacijama od strane trećih osoba.

## **1.5. Odobrenje nadležnog tijela**

Izdavatelj izjavljuje da:

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

## **2. OVLAŠTENI REVIZORI**

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

Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018., 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020. godine izvršilo je revizorsko društvo Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS) 030022053, OIB 11686457780, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem: 100001360.

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

U razdoblju obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama nije došlo do promjene revizora.

### **3. ČIMBENICI RIZIKA**

#### **3.1. Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja**

Opis značajnih rizika koji su specifični za Izdavatelja nalazi se u točki 2. dijela III Prospekta.

### **4. INFORMACIJE O IZDAVATELJU**

#### **4.1. Ime i tvrtka Izdavatelja**

Tvrtka Izdavatelja: Društvo posluje pod nazivom i tvrtkom: SPIN VALIS dioničko društvo za proizvodnju namještaja, piljene građe i elemenata, Industrijska 24, Požega.

Skraćena tvrtka Izdavatelja: SPIN VALIS d.d.

#### **4.2. Mjesto registracije Izdavatelja, njegov matični broj i identifikacija pravnog subjekta („LEI“)**

Nadležan trgovački sud: Trgovački sud u Osijeku  
Stalna služba u Slavonskom Brodu

Matični broj subjekta upisa (MBS): 050002433  
Osobni identifikacijski broj (OIB): 39070040029  
LEI: 74780000C0YHXQEL9W53

#### **4.3. Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan**

Datum osnivanja Izdavatelja: 17.11.1992.  
Trajanje Izdavatelja: nije unaprijed vremenski ograničeno

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

Sjedište Izdavatelja: Požega (Grad Požega), Republika Hrvatska  
Pravni oblik Izdavatelja: dioničko društvo  
Pravo prema kojem Izdavatelj posluje: prema pravu Republike Hrvatske

Država u kojoj je Izdavatelj osnovan: Republika Hrvatska

Adresa: Industrijska 24, 34000 Požega (Grad Požega)  
Republika Hrvatska  
Broj telefona: + 385 34 311 150  
Internetska stranica Izdavatelja: <https://www.spinvalis.hr>

Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta.

## 5. PREGLED POSLOVANJA

### 5.1. Glavne djelatnosti – predmet poslovanja

Spin Valis d.d. je pod imenom Pilana započeo s radom 1950. godine kao mala pilana, koja 1955. godine mijenja naziv u Lipa i orijentira se na finalnu proizvodnju drvene galanterije. Društvo, 1978. godine mijenja ime u Spin Valis pod kojim posluje i danas. Važna promjena dogodila se 1992. godine kada Društvo provodi postupak privatizacije te od 1993. godine posluje pod današnjim nazivom Spin Valis d.d., kao dioničko društvo u 100% hrvatskom vlasništvu. Društvo je 1992. godine imalo ukupno 217 zaposlenih.

Društvo raste iz godine u godinu te danas, s 445 zaposlenih, čini jedan od glavnih motora rasta i razvoja PSŽ-e. Osim jedne od vodećih pozicija na hrvatskom tržištu, Društvo ima značajnu ulogu po obujmu proizvodnje namještaja iz masiva (hrast i bukva) u EU. Zahvaljujući izvrsnosti i kvaliteti Društvo glavninu svojih proizvoda plasira na europsko i globalno tržište. Društvo posluje na adresi Industrijska 24 u Požegi, a registrirano je za sljedeće djelatnosti

- po NKD 2007 za osnovne djelatnosti:

<b>SPIN VALIS d.d.</b>	<b>C3109 – Proizvodnja ostalog namještaja</b>
<b>VALIS FAGUS d.o.o. (društvo kćer)</b>	C3109 – Proizvodnja ostalog namještaja
<b>SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. (društvo kćer)</b>	D3511 - Proizvodnja električne energije

- pri trgovačkom sudu:

#### **SPIN VALIS d.d.:**

- 20.1 Proizvodnja piljene građe, impregnacija drva
- 20.30 Proizvodnja građevinske stolarije i elemenata
- 20.51 Proizvodnja ostalih proizvoda od drva
- 36.1 Proizvodnja namještaja
- 36.11 Proizvodnja stolica i sjedala
- 36.14 Proizvodnja ostalog namještaja
- 40.3 Opskrba parom i toplom vodom
- 45.43 Postavljanje podnih i zidnih obloga
- 60.24 Prijevoz robe (tereta) cestom
- 63.40 Djelatnost ostalih agencija u prometu
- 65.21 Financijsko davanje u zakup (leasing)
- 65.23 Ostalo financijsko posredovanje, d. n.
- 70.11 Stvaranje novih nekretnina i prodaja neket.
- 70.12 Kupnja i prodaja vlastitih nekretnina
- 74.11 Pravni poslovi
- \* Međunarodni prijevoz robe (tereta) cestom
- \* Zastupanje stranih osoba, prodaja strane robe s konsignacijskog skladišta i obavljanje servisnih usluga za održavanje uvezene opreme i trajnih dobara za osobnu potrošnju

- \* Prikupljanje i usvajanje prava ind. vlasništva, znanja i iskustava (know-how)
- \* Pružanje usluga vođenja financijskih, računovodstvenih i knjigovodstvenih poslova, obračun plaća i blagajničkih poslova
- \* Pružanje usluga vođenja komercijalnih poslova nabave, prodaje, marketinga, fakturiranja i istraživanja tržišta
- \* Pružanje usluga vođenja kadrovske evidencije, prijavljivanja i odjavljivanja u HZMO i HZZO, kao i ostale evidencije (zaštita na radu, mjere zaštite od požara, zaštita okoliša i sl.)
- \* Pružanje usluga vođenja administrativnih poslova
- \* Kupnja i prodaja robe
- \* Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
- \* Korištenje opasnih kemikalija
- \* Opremanje interijera i objekata
- \* Trgovina na malo preko pošte ili interneta
- \* Usluge informacijskog društva

#### Evidencijske djelatnosti

- \* proizvodnja toplinske energije
- \* proizvodnja električne energije
- \* proizvodnja električne i toplinske energije

#### **VALIS FAGUS d.o.o.:**

*20.20 Proizvodnja furnira; proizvodnja šperploča, panel-ploča, ploča iverica i drugih panela i ploča*

- \* *Proizvodnja ploča*

*36.11 Proizvodnja stolica i sjedala*

*36.14 Proizvodnja ostaloga namještaja*

- \* *Proizvodnja komoda iz masiva*
- \* *Proizvodnja ormara iz masiva*
- \* *Proizvodnja predsobnih stijena*
- \* *Proizvodnja stolova iz masiva*
- \* *Proizvodnja vitrina iz masiva*
- \* *Dovršavanje namještaja*
- \* *Opremanje objekata*
- \* *Privremeni izvoz i uvoz robe, zakup opreme i strojeva (leasing)*
- \* *Kupnja i prodaja robe*
- \* *Posredovanje na inozemnom tržištu*
- \* *Proizvodnja, promet i korištenje opasnih kemikalija*

#### **SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o.**

- \* *Proizvodnja električne energije*

- \* *Opskrba toplinske energije*
- \* *Distribucija toplinske energije*
- \* *Opskrba toplinskom energijom*
- \* *Trgovanje, posredovanje i zastupanje na tržištu energije*
- \* *Djelatnosti javnog cestovnog prijevoza osoba, putnika i tereta u domaćem i međunarodnom prometu*
- \* *Prijevoz za vlastite potrebe*
- \* *Projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina*
- \* *Nadzor nad gradnjom*
- \* *Poslovanje nekretninama*
- \* *Posredovanje u prometu nekretnina*
- \* *Kupnja i prodaja robe*
- \* *Zastupanje inozemnih tvrtki*
- \* *Pružanje usluga u trgovini radi ostvarivanja dobitka ili drugog gospodarskog učinka na domaćem i inozemnom tržištu*
- \* *Računovodstveni poslovi*
- \* *Izdavanje garancija ili drugih jamstava*
- \* *Poslovi factoringa*
- \* *Kreditiranje uključujući i potrošačke kredite, hipotekarne kredite i financiranje komercijalnih poslova (uključujući poslove forfeiting)*
- \* *Prikupljanje, izrada, analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih i fizičkih osoba koje samostalno obavljaju djelatnost*
- \* *Izdavanja i upravljanje instrumentima plaćanja*
- \* *Posredovanje pri sklapanju financijskih poslova*
- \* *Savjetovanje u pogledu strukture kapitala, poslovne strategije i sličnih pitanja kao i pružanje usluga koje se odnose na stjecanje dionica i poslovnih udjela u drugim društvima i druga značajna ulaganja*
- \* *Djelatnost otpremništa*
- \* *Proizvodnja piljene građe, impregnacija drveta*
- \* *Proizvodnja građevinske stolarije i elemenata*
- \* *Proizvodnja ostalih proizvoda od drva*
- \* *Proizvodnja namještaja*
- \* *Proizvodnja stolica i sjedala*
- \* *Proizvodnja ostalog namještaja*
- \* *Dovršavanje namještaja*
- \* *Opremanje objekata i uređenje interijera*
- \* *Postavljanje podnih i zidnih obloga*
- \* *Opskrba parom i toplom vodom*
- \* *Agencijske djelatnosti u cestovnom prometu*
- \* *Pružanje usluga posredovanja u domaćem i međunarodnom prijevozu*
- \* *Skladištenje robe*



*\* Proizvodnja, promet i korištenje opasnih kemikalija*

*\* Proizvodnja toplinske energije*

*\* Djelatnost kupca toplinske energije*

### **5.1.1. Opis poslovanja Izdavatelja**

SPIN VALIS Grupu čine društva SPIN VALIS d.d., VALIS FAGUS d.o.o. i SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. Grupa je organizirana u 6 proizvodnih cjelina, tj. profitnih centara i to: pilana, pogon za proizvodnju elemenata, sušare i pariona za elemente i piljenu građu, tvornicu namještaja, pogon za preradu drvnog ostatka u briket, te bioenerganu za proizvodnju električne energije. Ovom organizacijom Grupe zaokružena je cjelokupna proizvodnja i prerada sirovine (trupaca hrasta i bukve). Izdavatelj u 100% vlasništvu ima i dva društva kćeri: SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. čija je osnovna djelatnost proizvodnja električne i toplinske energije i VALIS FAGUS d.o.o. čija je osnovna djelatnost proizvodnja ploča iz masiva.

Izdavatelj provodi internalizirani proizvodni proces prerade drvene sirovine hrasta i bukve koju možemo promatrati s aspekta primarne prerade (pilana, tvornica elemenata, sušare i ploče) i finalne proizvodnje (namještaj).

Proces primarne proizvodnje započinje od trupca koji se u PC pilani koraju i pile na zadane dimenzije. Trenutno u pilani postoje dva glavna stroja za piljenje trupaca, jarmača i tračna pila trupčara, koji tijekom jedne kalendarske godine proreže oko 47.000 m<sup>3</sup> trupaca (nazivni kapacitet je oko 60.000 m<sup>3</sup>).

Idući je korak izrada elemenata (polugotovih proizvoda) koji se koriste za izradu lijepljenih ploča ili za izradu namještaja. PC polufinalne proizvodnje elemenata godišnje može preraditi oko 25.000 m<sup>3</sup> (nazivni kapacitet) građe u elemente.

Ispiljena građa i elementi suše se i pare u vlastitim, moderno opremljenim automatskim sušarama ili u adekvatnim poluotvorenim skladišnim prostorima namijenjenima prirodnom prosušivanju. Izdavatelj raspolaže s cca 4.000 m<sup>3</sup> nazivnog kapaciteta sušara gdje može u tijeku jedne godine osušiti oko 25.000 m<sup>3</sup> piljene građe ili elemenata.

Društvo kćer Valis Fagus d.o.o. specijalizirana je za proizvodnju lijepljenih masivnih ploča koje se prodaju kao konačan, konfekcionirani proizvod ili idu u finalnu proizvodnju kao dio proizvoda iz ploča za proizvodnju stolova, stolića, kreveta i dr.

Preostali proizvodni tijek podrazumijeva namještaj kao finalni proizvodni output. Proizvodni portfolio tvornice namještaja obuhvaća namještaj za blagovanje (blagovaonski stolovi i stolice), klupe (klupe bez naslona, kutne klupe), kutne i klub stoliće, spavaći program (krevete, noćne ormariće), sjedeće garniture (kutne garniture, modele s foteljom, dvosjedom i trosjedom), komode, predsoblja i dr. Godišnje se proizvede nešto više od 50.000 različitih proizvoda od namještaja, od čega preko 55% otpada na blagovaonski namještaj, 20% na klub stoliće, a 25% na ostali namještaj (garniture, klupe, krevete, komode i sl.).

Tablica 5 Konsolidirani prihodi od prodaje proizvoda i usluga od 01.01.2018. do 31.12.2020.

<i>GRUPE PROIZVODA</i>	<i>2018.</i>	<i>2019.</i>	<i>2020.</i>
<i>Briket</i>	3.105.423	2.191.133	2.750.693
<i>Drvni ostatak</i>	2.891.588	2.844.826	1.790.491
<i>Električna energija</i>	12.572.291	12.820.529	10.761.549
<i>Elementi i popruge</i>	15.066.734	15.659.890	14.177.110
<i>Namještaj</i>	31.202.145	41.688.103	49.225.016
<i>Opremanje objekata</i>	4.417.602	4.725.950	2.429.167
<i>Piljena građa</i>	26.540.351	31.433.763	28.082.289
<i>Ploče iz masiva</i>	35.091.218	30.526.397	27.802.154
<i>Tranzit</i>	951.252	974.524	778.453
<i>Trgovačka roba</i>	3.518.788	4.554.047	3.836.536
<i>Usluge</i>	1.621.185	1.185.694	344.730
<b>UKUPNO</b>	<b>136.978.578</b>	<b>148.604.857</b>	141.978.186

Izvor: Izdavatelj

U strukturi prodaje 2020. godine Izdavatelj ostvaruje 35% prihoda od prodaje finalnih proizvoda 8. razreda, tj. namještaja. S obzirom na velika investicijska ulaganja koja se trenutno provode u Grupi (Projekt CEKOM SPIN), taj se udio u narednim godinama planira značajno povećavati usmjeravajući sirovinu u finalne brendirane i patentirane proizvode. Značajan udio u prihodima još imaju masivne ploče (20%), piljena građa (20%), elementi (10%) i prodaja električne energije (8%).

U 2020. godini nije bilo osobitih teškoća s realizacijom, a posebno treba istaknuti značajniji i zdravi rast u segmentu proizvodnje namještaja, u skladu sa strateškim ciljevima razvoja Izdavatelja. Ipak, neizbježni su utjecaji pandemije, pa se tako najveći pad prihoda od prodaje bilježi kod usluga opremanja jer su kupci iz turističkog sektora (hoteli, marine, privatni iznajmljivači) najviše pogođeni krizom.

Međutim, tu proizvodni proces ne prestaje jer je Izdavatelj prateći europske trendove u obnovljivim izvorima energije i samoodrživosti te zaokruženoj proizvodnji odlučio iskoristiti veliki potencijal za proizvodnju energije iz obnovljivih izvora. Izdavatelj je realizirao dva kogeneracijska postrojenja za proizvodnju električne i toplinske energije iz drvne biomase (višemetrice, sječke, drvnih ostataka i kora).

Potreba za velikom količinom toplinske energije, sušenje drvne građe i elemenata (4.000 m<sup>3</sup> sušarskih kapaciteta), grijanje vlastitih prostora (više od 25.000 m<sup>2</sup> grijanog prostora), sušenje piljevine za izradu briketa te parionice za parenje bukve rezultirala je izgradnjom visokoučinkovitih kogeneracija. Dotrajala stara kotlovnica nedovoljnog kapaciteta iskorištenja bila je razlog za izgradnju novih visokoučinkovitih kogeneracija gdje je energent obnovljivi izvor energije, tj. drvna biomasa. Nazivna snaga prve kogeneracije (izgrađena i puštena u rad 2015. godine) je 1,5 MW električne i 8,67 MW toplinske energije. Ova visokoučinkovita kogeneracija izgrađena je i koristi najsuvremeniju svjetsku tehnologiju koja omogućuje iznimno visoko iskorištenje bazno unesene energije (drvne biomase), daljinski

nadzor rada i upravljanje postrojenjem s malim brojem ljudi. Sva električna energija proizvedena u ovoj kogeneraciji plasira se u HEP sustav, a za svaki proizvedeni kWh električne energije društvo SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. slijedom potpisanog ugovora s HROTE-om, na rok od 14 godina, dobiva subvenciju (tzv. feed-in cijena struje).

Izdavatelj se odlučio u 2020. godini investirati u još jedno kogeneracijsko postrojenje unutar kruga tvornice snage 0,499 MWh električne energije i 2,8 MWh toplinske energije, koristeći europska poticajna sredstva za poticanje energetske učinkovitosti iz obnovljivih izvora energije. Ova kogeneracija puštena je u rad početkom 2021. godine, a proizvedena električna energija će 100% biti korištena za vlastite potrebe. Time se smanjila ovisnost i kupovina električne energije na tržištu u visini proizvedene električne energije u ovoj kogeneraciji. Osigurala se trajna stabilnost izvora topline za sve gore nabrojane potrebe tvornice za toplinom, te se osigurala rezerva (backup) za nesmetan rad svih proizvodnih procesa kada je prva kogeneracija u remontu ili prekidu rada. Istovremeno, vodeći se ekološkim principima i zahvaljujući poticajnim europskim sredstvima, Izdavatelj je izgradio i solarnu elektranu (nazivnog kapaciteta 0,45 MWh električne energije), te investirao u led rasvjetu u cijeloj Grupi. Na taj način racionalizirana je i smanjena kupovina i potrošnja električne energije u Grupi. Time je, uz proizvodnju drvnog briketa, zaokružen cijeli proces proizvodnje i prerade trupca bez otpada, odnosno Izdavatelj je sposoban u svojim proizvodnim i preradbenim kapacitetima svaki kupljeni trupac u potpunosti iskoristiti i preraditi u gotov proizvod ili energiju.

### ***5.1.2. Podaci o svim značajnim novim proizvodima i/ili uslugama***

U razdoblju na koje se odnose povijesne financijske informacije, Izdavatelj nije uveo značajnije nove proizvode ili usluge. Osnovna djelatnost Izdavatelja je proizvodnja namještaja pa se tako i aktivnosti istraživanja i razvoja uglavnom baziraju na tom segmentu. Sukladno tome kontinuirano se investira u nove tehnologije i znanja. Tekući projekt Centar kompetencija za razvoj inovativnih drvnih proizvoda – CEKOM SPIN, čija je provedba planirana za period od 2019. godine do 2023. godine, predstavlja projekt osnivanja i uspostave istraživačko-razvojnog centra sa specifičnim ciljem razvoja inovativnih i konkurentnih proizvoda od masivnog drveta visoke dodane vrijednosti. Do završetka projekta planiran je razvoj koncepata inovativnog namještaja za sjedenje, blagovanje, izlaganje, odmor, spavanje, odlaganje i rad (kroz tzv. 7 IRA - istraživačko razvojnih aktivnosti.)

## **5.2. Glavna tržišta**

Izdavatelj neposredno izvozi oko 65% proizvoda,, a namještaj kao nositelj prodaje u Grupi najvećim dijelom izvozi se na tržišta Zapadne Europe. Disperzirana potražnja za širokom lepezom proizvoda Izdavatelja ključan je faktor stabilnosti u kriznim uvjetima i poremećajima tržišta.

Tablica 6 Konsolidirani prihodi od prodaje proizvoda i usluga od 01.01.2018. do 31.12.2020.  
Po tržištima

<i>TRŽIŠTE</i>	<i>2018.</i>	<i>2019.</i>	<i>2020.</i>
<b>HRVATSKA</b>	<b>58.680.147</b>	<b>66.629.301</b>	<b>49.883.077</b>
<b>Europa - EU</b>	<b>70.051.369</b>	<b>72.968.173</b>	<b>81.581.625</b>
<i>Njemačka</i>	42.366.234	42.548.693	40.377.019
<i>Danska</i>	871.559	7.027.477	19.631.811
<i>Austrija</i>	11.119.666	6.757.112	3.363.550
<i>Slovenija</i>	7.376.079	5.252.937	8.044.547
<i>Italija</i>	989.105	3.485.157	4.899.253
<i>Francuska</i>	884.061	2.039.360	2.065.718
<i>Mađarska</i>	1.208.453	1.963.633	706.325
<i>Ujedinjeno Kraljevstvo</i>	914.392	1.129.132	496.990
<i>Španjolska</i>	2.096.001	1.023.686	113.695
<i>Belgija</i>	5.156	999.110	1.105
<i>Češka</i>	705.804	585.323	391.212
<i>Slovačka</i>	1.121.258	95.058	329.796
<i>Cipar</i>	36.983	45.606	31.441
<i>Luksemburg</i>	0	15.888	49.415
<i>Poljska</i>	0	0	189.642
<i>Švedska</i>	0	0	888.652
<i>Nizozemska</i>	140.531	0	0
<i>Rumunjska</i>	204.629	0	0
<i>Latvija</i>	9.165	0	0
<i>Irska</i>	2.292	0	1.452
<b>Europa - ostalo</b>	<b>2.680.056</b>	<b>4.394.336</b>	<b>4.982.686</b>
<i>Bosna i Hercegovina</i>	1.538.897	2.058.545	1.350.186
<i>Srbija</i>	124.568	1.203.154	2.328.335
<i>Švicarska</i>	375.618	702.321	825.267
<i>Crna Gora</i>	397.263	189.844	395.352
<i>Sjeverna Makedonija</i>	243.710	158.727	83.545
<i>Kosovo</i>	0	81.744	0
<i>Norveška</i>	0	0	0
<b>SVIJET</b>	<b>5.567.007</b>	<b>4.613.048</b>	<b>5.530.799</b>
<i>Kina</i>	5.554.063	3.376.317	5.530.799
<i>SAD</i>	12.944	1.236.731	0
<i>Saudijska Arabija</i>	0	0	0
<i>Izrael</i>	0	0	0
<b>UKUPNO</b>	<b>136.978.578</b>	<b>148.604.857</b>	<b>141.978.186</b>

Izvor: Izdavatelj

### 5.3. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja

Društvo Lipa, osnovano 1950. godine s desetak zaposlenih i dvije pile za trupce, temelj je današnjeg Izdavatelja. Društvo je 1970. godine započelo proizvodnju stolica, a 1988. godine u upotrebu stavilo prvi CNC stroj.

1992. godine i 1993. godine uspješno je odrađen proces saniranja, restrukturiranja te proces pretvorbe i privatizacije. 1993. godine po prvom važećem Zakonu o privatizaciji u RH, uspješno je završen proces pretvorbe i privatizacije na način da su svi djelatnici Društva imali pravo kupnje dionica po jednakim uvjetima, a to je pravo najveći dio djelatnika i iskoristio. Društvo je od glavnog državnog revizora 2003. godine dobilo pozitivno mišljenje o provedbi postupka pretvorbe i privatizacije u skladu sa svim zakonskim propisima. Prilikom provjere dokumenata, odluka, poslovnih knjiga, ugovora i akata na temelju kojih je provedena pretvorba i privatizacija, kao i druge dokumentacije, revizija se vodila revizijskim standardima Međunarodne organizacije vrhovnih revizorskih institucija (INTOSAI) i Kodeksa profesionalne etike državnih revizora, te nisu utvrđene nepravilnosti koje bi utjecale na zakonitost provedbe postupka pretvorbe i privatizacije (Izvor: „Mišljenje državnog ureda za reviziju o postupcima pretvorbe i privatizacije, Klasa: 041-03/01-01/68, Ur. br.: 613-01-01-03-22., potpisano od glavne državnog revizora Šime Krsić 09. listopada 2003. godine). Izdavatelj na dan održavanja Skupštine Društva, 26. listopada 2020. ima registrirano 99 dioničara.

Nakon provedenog stečajnog postupka tijekom 1991. godine, Izdavatelj se 1992. godine okreće novom obliku poslovanja i proširuje proizvodni program u segmentu sjedećih garnitura koji ujedno postaje glavni izvozni adut Izdavatelja. Time Grupa na lokalnom, tržištu regije i europskom tržištu gradi prepoznatljivo ime u segmentu proizvodnje namještaja, a koje sve do danas ostaje zapamćeno po isporukama visoko kvalitetnih proizvoda s dugim vijekom trajanja.

Završetkom procesa privatizacije i pretvorbe društvenog poduzeća Spin Valisa u SPIN VALIS d.d. 1993. godine, Izdavatelj je uspješno izvršio prvu fazu restrukturiranja (proizvodno, tehnološko, organizacijsko i kadrovsko), te svake naredne godine u okviru financijskih mogućnosti investirao u razvoj i povećanje konkurentnosti. Kontinuirane investicijske aktivnosti u poduzeću intenzivirane su u periodu od 2000. godine do danas. Izdavatelj je u tom periodu uložio i ulaže značajna sredstva u povećanje i modernizaciju sušarskih kapaciteta, oprema i linije za proizvodnju namještaja, CNC strojeve, liniju za koranje trupaca, infrastrukturu (nove trafostanice, eshaucijski sustav, mosna vaga, industrijski putevi, povećanje skladišnih kapaciteta i dr.), nadstrešnice za prosušivanje građe velikog kapaciteta, briketirnicu, transportna oprema (bageri, viličari, utovarivači i dr.), operativni sustav Microsoft Dynamics NAV i izvještajni sustav Qlik Sense.

Kao najznačajnije kapitalne investicije u periodu od 2000. godine do danas izdvajaju se:

- 2003. proizvodni pogon za proizvodnju lijepljenih ploča iz masiva (društvo kćer Valis Fagus d.o.o.)
- 2015. Kogeneracija I za proizvodnju električne i toplinske energije
- 2020. Kogeneracija II. za proizvodnju električne i toplinske energije, Solarna elektrana i led rasvjeta
- 2019.-2023. Projekt „Centar kompetencija za razvoj inovativnih proizvoda – CEKOM SPIN“

Izdavatelj je trenutno u fazi realizacije velikog investicijsko-razvojnog projekta CEKOM SPIN koji za cilj ima razvoj inovativnih i konkurentnih proizvoda te komercijalizaciju istih, ulaganje u visokotehnološku opremu četvrte industrijske generacije, te razvoj novog brenda i vlastitih brend proizvoda visoke dodane vrijednosti. Projektom CEKOM SPIN Izdavatelj ulazi u novu tržišnu nišu u segmentu dizajnerskog namještaja s visokom dodanom vrijednosti. Cilj je podići vlastite kapacitete za istraživanje i razvoj te time posredno utjecati i na konkurentnost i prepoznatljivost cijelog hrvatskog drvno-prerađivačkoga sektora.

#### **5.4. Strategija i ciljevi**

Opis Izdavateljeve poslovne strategije i ciljeva

##### VIZIJA

Izdavatelj će biti centralno mjesto istraživanja i razvoja inovativnih i konkurentnih proizvoda i usluga u području industrije namještaja od masivnoga drveta u Slavoniji i regiji, kroz sinergiju znanja i iskustva (gospodarstva, kulturne i kreativne industrije te akademske zajednice), a sve uz potporu EU sredstava. Svojim će djelovanjem kontinuirano podizati konkurentnost hrvatskog proizvoda na globalnom tržištu i time unaprjeđivati održivi razvoj lokalne i regionalne zajednice te će biti primjer modernog, samoodrživog i tehnološki naprednog razvojno-istraživačkoga centra.

##### MISIJA

Djelovanje Izdavatelja primarno je usmjereno na razvoj novih i inovativnih proizvoda od masivnog drva u kombinaciji s drugim materijalima korištenjem novih koncepata interdisciplinarnog umrežavanja specijalističkih znanja i iskustava visokoobrazovanih sudionika i odgovarajuće infrastrukture i opreme. Vrijednosti koje zastupa usmjerene su na unaprjeđenje kvalitete života i osiguranje održivog razvoja, kako za pojedinoga korisnika, tako i za ukupnu zajednicu.

##### OPĆI CILJ

Opći cilj Izdavatelja u srednjem roku je provedba istraživačko-razvojnih projekata u cilju razvoja inovativnih i konkurentnih proizvoda, procesa i usluga za komercijalizaciju u području industrije namještaja od masivnog drveta. Cilj je podići vlastite kapacitete, a osobito za istraživanje i razvoj te time posredno utjecati i na konkurentnost i prepoznatljivost cijelog hrvatskog drvno-prerađivačkoga sektora na globalnom tržištu.

##### SPECIFIČNI CILJ

Razvoj inovativnih koncepata i proizvoda i uspostavljanje razvoja proizvoda i usluga visoke dodane vrijednosti u segmentu namještaja od masivnog drveta te procesa i tehnologija koje se mogu povezati s industrijskim i tehnološkim procesima u proizvodnji finalnog drvnog namještaja. Razvoj ljudskih resursa kroz pametnu specijalizaciju, edukaciju uz tematska područja istraživanja i povećanje suradnje i transfera znanja između javnog i poslovnog sektora.

Izdavateljeva buduća očekivanja

Izdavatelj očekuje u kratkom roku izazove u povećanju cijena nekih inputa te očekuje potrebu tražiti povećanje cijena kod nekih kupaca zbog istog. U srednjem i dužem roku očekuje se uspostavljanje suradnje u istraživanju i razvoju između partnera iz proizvodnih i istraživačkih sustava kroz razvoj istraživanja, razvoja, inovacija i unaprjeđenje inovacijske infrastrukture. Korištenje međusektorskih tema, posebno kreativne industrije, za nastanak

novih gospodarskih aktivnosti, podizanje produktivnosti, osvajanja novih niša na globalnom tržištu i stvaranje novih održivih radnih mjesta.

#### **5.5. Ovisnost Izdavatelja o patentima ili licencijama, trgovinskim ili financijskim ugovorima**

Izdavatelj trenutno nije ovisan o patentima, licencama ili novim proizvodnim procesima koji bi mogli imati značajan utjecaj na profitabilnost njegovog poslovanja, niti je ugovorima vezan za iste.

#### **5.6. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovu konkurentskom položaju**

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

#### **5.7. Ulaganja**

##### ***5.7.1. Značajna Izdavateljeva ulaganja za svaku financijsku godinu***

Ukupno ulaganje u investicije u razdoblju od 01.01.2018. godine do 31.12.2020. godine iznosilo je 104,6 milijuna kuna. Od toga je oko 7,1 milijuna kn investirano u 2018. godini, a oko 16,4 milijuna kuna u 2019. godini. Izdavatelj je tijekom 2020. godine investirao 81 milijuna kuna u kogeneracijsko postrojenje II i projekt CEKOM SPIN. Izdavatelj će u narednim godinama nastaviti s kontinuiranim značajnim ulaganjima u nove tehnologije, istraživanje i razvoj, inovacije, brendiranje i ostale poslovne aktivnosti, u skladu s raspoloživim financijskim sredstvima (vlastitim i kreditnim) te ovisno o poticajnim nacionalnim i Europskim bespovratnim sredstvima.

U nastavku je dan pregled značajnijih realiziranih ulaganja Izdavatelja u razdoblju od 01. siječnja 2018. godine do 31. prosinca 2020. godine:

- REKONSTRUKCIJA MALOPRODAJNOG SALONA U ZAGREBU,
- POVEĆANJE SUŠARSKOG KAPACITETA IZGRADNJOM NOVIH SUŠARA ZA DIREKTNO I INDIRECTNO SUŠENJE
- ULAGANJE U PROIZVODNJU BRIKETA ; STROJ ZA SUŠENJE MOKRE PILJEVINE, STROJ ZA IZRADU BRIKETA
- REKONSTRUKCIJA TOPLOVODA ZA PARIONICE
- ULAGANJE U VISOKOUČINKOVITU LINIJU ZA RAZVRSTAVANJE LAMELA I PLOČA U VALIS FAGUS D.O.O.
- PROJEKT „POVEĆANJE ENERGETSKE UČINKOVITOSTI I KORIŠTENJA OBNOVLJIVIH IZVORA ENERGIJE PODUZEĆA SPIN VALIS D.D.“ ZA IZGRADNJU KOGENERACIJSKOG POSTROJENJA II, SOLARNU ELEKTRANU I LED RASVJETU
- ULAGANJE U PROJEKT „CENTAR KOMPETENCIJA ZA RAZVOJ INOVATIVNIH PROIZVODA – CEKOM SPIN“

Tablica 7 Ulaganja od 01.01.2018. godine do 31.12.2020. godine

	2018.	2019.	2020
<b>Materijalno</b>	5.724.840	15.125.986	80.247.676
<b>Nematerijalno</b>	1.414.845	1.294.329	766.836
<b>Ukupno:</b>	<b>7.139.685</b>	<b>16.420.315</b>	<b>81.014.512</b>

Izvor: Izdavatelj

Ulaganja u 2021. godini do dana pristupnog dokumenta iznose 12.420.879 kn.

### 5.7.2. Opis značajnih Izdavateljevih ulaganja koja su u tijeku

Tablica 8 Pregled ulaganja po razdobljima od 2018. godine do 2020. godine

2018. GODINA	2019. GODINA	2020. GODINA
<i>Sušara</i>	<i>Cjevovod od pilane do silosa</i>	<i>Kogeneracijsko postrojenje II</i>
<i>Teretno vozilo Fiat Ducato</i>	<i>Kogeneracijsko postrojenje II</i>	<i>CEKOM SPIN</i>
<i>Stroj za sušenje vlažne piljevine</i>	<i>CEKOM SPIN</i>	<i>Ostala oprema</i>
<i>Stroj za proizvodnju briketa</i>	<i>Dizajniranje uzoraka</i>	
<i>Računalna oprema</i>		
<i>Toplovod za parionicu</i>		
<i>Skladište čelične konstrukcije</i>		
<i>Ulaganje u informacijski program Microsoft Dynamics NAV i izvještajni alat Qlik Sense</i>		
<i>Dizajniranje uzoraka</i>		
<i>Trafostanica</i>		
<b>ULAGANJE: 6.546.605 KN + IMOVINA U PRIPREMI: 593.080 KN</b>	<b>ULAGANJE: 1.215.310 KN + IMOVINA U PRIPREMI: 15.205.005 KN</b>	<b>ULAGANJE: 1.780.204 KN + IMOVINA U PRIPREMI: 79.234.308 KN</b>
<b>7.139.685 KN</b>	<b>16.420.315</b>	<b>81.014.512</b>

Izvor: Izdavatelj

Sva ulaganja su na području RH.

Financiranje ulaganja je dijelom unutarnje iz vlastitih sredstava, dijelom vanjskim kreditima banaka i dijelom bespovratnim sredstvima EU.



### **5.7.3. Informacije o zajedničkim pothvatima i društvima u kojima Izdavatelj ima udio u kapitalu**

Navodimo informacije o društvima kćerima gdje Izdavatelj ima udjel:

1. VALIS FAGUS d. o. o. za proizvodnju namještaja i ploča, jedini član društva je Izdavatelj
2. SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. za proizvodnju i usluge, jedini član društva je Izdavatelj

Financijski pokazatelji društva kćeri uključena su u revidirana konsolidirana financijska izvješća.

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

### **5.7.4. Opis ekoloških problema**

Izdavatelj nema problema u svezi zaštite okoliša koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne imovine.

Osviještenost Izdavatelja u pogledu ekologije i promicanja vrijednosti čistoće i zaštite prirode očituje se kroz aktivno sudjelovanje u lokalnoj zajednici i poštivanje svih propisa o zaštiti okoliša, utemeljenih na načelima međunarodnog prava, zakonodavstvu i iskustvima Europske unije s ciljem osiguravanja kontinuirane i sustavne integracije ekoloških i gospodarskih aspekata.

Izdavatelj je nositelj Vodopravne dozvole za ispuštanje otpadnih voda, Rješenja o ispunjavanju uvjeta glede prostora, opreme, zaposlenika i zaštite na radu te korištenje opasnih kemikalija, Rješenja o ispunjavanju propisanih minimalno tehničkih, opće sanitarnih, zdravstvenih i drugih uvjeta za obavljanje djelatnosti, te Rješenja za izvoz neopasnog otpada. Osviještenost u pogledu ekologije i promicanje zaštite okoliša je neizostavan dio poslovne strategije Izdavatelja. Strateški cilj Izdavatelja u pogledu ekologije je uklopiti se u kružnu ekonomiju i proizvoditi proizvod koji je 100 % ekološki neutralan.

Najznačajniji doprinos očuvanju okoliša je u pogledu potpunog iskorištenja sirovine. Kako u drvnj industriji postoji veliki neiskorišteni potencijal proizvodnje energije iz obnovljivih izvora energije, Izdavatelj je, u skladu s europskim i svjetskim trendovima i standardima, realizirao kogeneracijska postrojenja za proizvodnju električne i toplinske energije iz drvne biomase, te uz proizvodnju drvnog briketa potpuno usvojio kružnu ekonomiju i zaokružio cijeli proces proizvodnje u kojem od ulaska trupaca do izlaska gotovog proizvoda nema nikakvog otpada. Iz sirovine se dobivaju ključni proizvodi, proizvodni ostatak i sirovina niže kvalitete koja se prerađuje u ogrjevni briket, a najniža kvaliteta sirovine se koristi kao ekološko gorivo u vlastitim kotlovnica (kogeneracijama), čime se izbjegava korištenje fosilnih goriva.

Izdavatelj kontinuirano ulaže sredstva i napore u proizvodnju zdravih i ekološki prihvatljivih proizvoda poštujući principe eko dizajna. Koristeći materijale za površinsku obradu u skladu

zdravstvenim propisima EU, među kojima su i prirodna bio ulja i prirodni voskovi, te vodeni lakovi. Izdavalatelj trajno štiti zdravlje djelatnika, kupaca i brine o očuvanju okoliša. Drveni namještaj završno premazan biljnim uljima je ekološki neutralan, lako se restaurira, te ga je moguće nakon dugogodišnje upotrebe reciklirati i vratiti prirodi.

Izdavalatelj je nositelj FSC certifikata koji također potvrđuje predanost i usmjerenost proizvodima koji njeguju ekološku, socijalnu i ekonomsku dimenziju. Certifikat potvrđuje da su svi drveni poluproizvodi koji su ugrađeni u proizvod, lančano, proizvedeni u skladu s navedenim kriterijima odgovornosti i svijesti.

Izdavalatelj je svjestan da pažljivim izborom sirovina i materijala može značajno smanjiti negativne utjecaje na okoliš tijekom cijelog životnog ciklusa proizvoda.

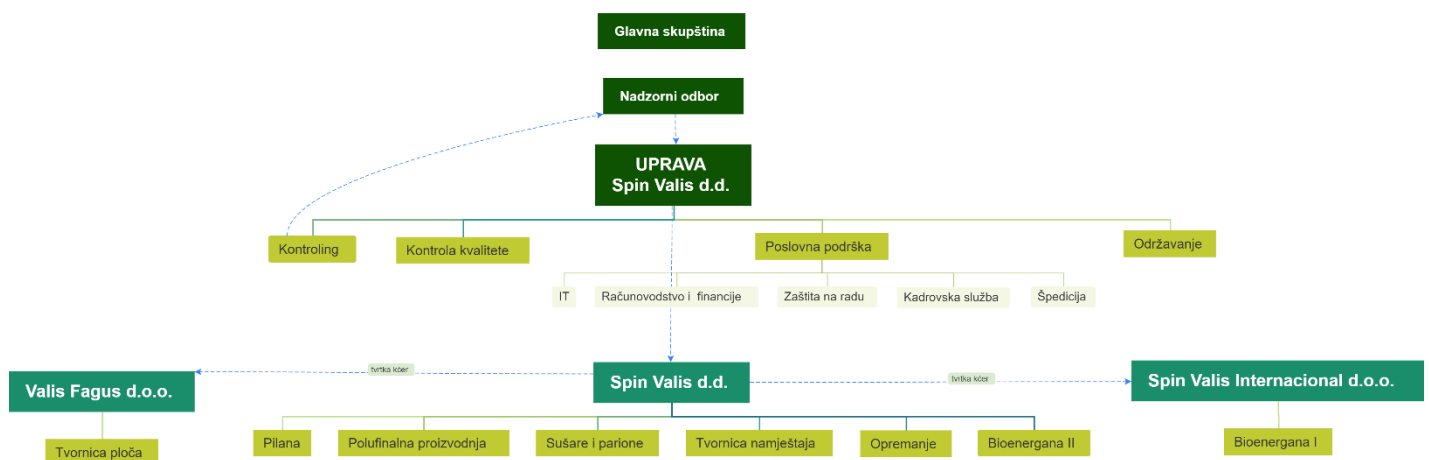
Izdavalatelj se zalaže za politiku održivog razvoja.

## 6. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

### 6.1. Kratak opis Grupe i položaja koji Izdavalatelj ima u Grupi

SPIN VALIS Grupu čine SPIN VALIS d.d. i dva društva kćeri VALIS FAGUS d.o.o. i SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. Grupa je organizacijski podijeljena na centre odgovornosti (8 profitnih i 8 troškovnih centara). Na vrhu organizacijske strukture nalazi se Glavna skupština, pa Nadzorni odbor, zatim Uprava koja njima odgovara, a direktno ili indirektno je nadređena centrima odgovornosti. Profitne centre u društvu SPIN VALIS d.d. čine: Pilana, Polufinalna proizvodnja, Sušare i parione, Tvornica namještaja, Opremanje, Bioenergana II, zatim u društvu VALIS FAGUS d.o.o. Tvornica ploča, te u društvu SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. Bioenergana I. Svi profitni centri imaju direktore, nabavu, proizvodnju, skladišta i prodaju. Ostali troškovni centri nalaze se u matici, a njihove usluge koriste i društva kćeri. To su: IT, kadrovska služba, kontrola kvalitete, kontroling, održavanje, računovodstvo i financije, špedicija i zaštita na radu.

Organizacijska struktura Grupe:



Organigram 1 Organizacijska struktura SPIN VALIS Grupe

## 6.2. Popis značajnih društava kćeri Izdavatelja

Spin Valis d.d. u 100% vlasništvu ima dva društva kćeri čiji su podaci navedeni u tablici:

Tablica 9 Društva kćeri u vlasništvu Izdavatelja

Društvo kćer	Sjedište	Udio u vlasništvu Izdavatelja	Glasačka prava
VALIS FAGUS d. o. o. za proizvodnju namještaja i ploča	Industrijska 24, Požega Država sjedišta i osnivanja: Republika Hrvatska	100%	100%
SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. za proizvodnju i usluge	Industrijska 24, Požega Država sjedišta i osnivanja: Republika Hrvatska	100%	100%

Izvor: Izdavatelj

## 7. PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED

### 7.1. Financijsko stanje

Pregled poslovanja i financijski pregled prikazuje podatke iz godišnjeg izvješća za godine koje su završile 31. prosincem 2018., 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020.

Potencijalni ulagatelji trebali bi sadržaj točke 7. ovog Prospekta čitati zajedno s revidiranim financijskim izvještajem Izdavatelja za 2018. godinu, 2019. godinu, i 2020. godinu koji se nalaze u dijelu VI. Točki 2. ovog Prospekta.

#### *7.1.1. Objektivan pregled razvoja i rezultata Izdavateljeva poslovanja*

Grupa je u 2020. godini, unatoč pandemiji Covid-19 bolesti, ostvarila plan te ukupan prihod u iznosu 163.317.068 kuna što je 2,7% više nego 2019. godine kada je ukupan prihod iznosio 158.960.212 kuna ili apsolutno 4,36 milijuna kuna više. U odnosu na 2018. godinu ukupni prihod 2020. godine veći je za 19,26 milijuna kuna ili 13,4% relativno. Poslovni prihodi čine više od 99% ukupnih prihoda i rastu podjednakom dinamikom. Ukupni poslovni prihodi u 2020. godini iznose 162.827.132 kuna i za 2,6% su veći nego 2019. godine, a u odnosu na 2018. godinu rastu 14%. U strukturi poslovnih prihoda najzastupljeniji su prihodi od prodaje s 87% i iznose 141.978.186 kuna. Od ostalih prihoda Grupe u 2020. godini važno je istaknuti potporu za očuvanje radnih mjesta od 5.913.820 kuna.

Operativna dobit 2020. godine iznosi 8.852.623 kuna i veća je 5.758.007 kuna nego 2019., a marža operativne dobiti u 2020. godini iznosi 5,4%. Operativna dobit 2020. godine u odnosu na 2018. godinu raste za 41% ili 2.566.172 milijuna kuna.

2020. godine Grupa je ostvarila dobit od 6.376.552 kuna što je 6,6 puta više nego 2019. godine kada je dobit nakon oporezivanja iznosila 967.662 kuna ili apsolutno 5.408.890 kuna. U odnosu na 2018. dobit Grupe u 2020. godini veća je za 2.360.496 kuna.

Ukupni rashodi iznose 156.746.575 kuna 2020. godine i manji su za 0,5% nego 2019., a u odnosu na 2018. godinu ukupni rashodi veći su za 13%. Važno je istaknuti da 2020. godine rashodi rastu sporije od prihoda zbog optimizacije troškova što rezultira rastom dobiti. Grupa se u 2020. godini intenzivno fokusirala na upravljanje troškovima, prvenstveno zbog zatvaranja tržišta i opasnosti od pada prihoda zbog nemogućnosti plasmana i globalno smanjene potražnje, a isto tako kako bi zadržala stabilnost i kontinuitet u već započetim velikim investicijskim projektima. Zbog toga su troškovi osoblja koji čine 22% poslovnih rashoda i iznose 34.232.104 kuna, gotovo na istoj razini kao 2019. unatoč povećanju osnovice minimalne plaće od 8,3%. Također, Grupa je troškove sirovina i materijala držala na optimalnoj razini kako ne bi zaustavila proizvodnju i izbjegla troškove ne iskorištenja kapaciteta, ali ipak u okvirima potražnje i upravljanja zalihama.

Neizbježno je bilo da će zbog zatvaranja gospodarstva doći do rasta zaliha koje su na kraju 2020. godine veće za 7% veće nego na 31.12.2019. i iznose 68.383.226 kuna, što je ipak za 2% manje nego 2018. godine. Sve zalihe vode se po neto utrživim cijenama radi realnog iskaza u knjigovodstvu. Zalihe u strukturi imovine na 31.12.2020. zauzimaju 24% što je manje nego na 31.12.2019. kada je taj udio bio 30% ili na 31.12.2018. kada je isti udio iznosio 35%. Od toga je važno naglasiti da je zbog upravljanja proizvodnjom i troškovima zaliha sirovina i materijala u vrijednosti 6.288.547 kuna na 31.12.2020. manja za 36% u odnosu na 31.12.2019. te za 33% u odnosu na 31.12.2018. Zalihe gotovih proizvoda i proizvodnje u tijeku na 31.12. 2020. iznose

59.950.972 kuna, što predstavlja relativno povećanje od 12% u odnosu na 31.12.2019. ili 3% u odnosu na 2018.

Imovina grupe na dan 31.12.2020. iznosi 284.622.888 kuna što je za 32% više nego na 31.12.2019. kada je iznosila 215.436.931 kuna ili za 44% više nego 31.12.2018. kada je iznosila 197.457.760 kuna. Povećanje se uglavnom odnosi na ulaganje u dugotrajnu materijalnu imovinu čija je vrijednost na 31.12.2020. 176.432.797 kuna, od čega je materijalna imovina u pripremi 93.260.695 kuna. Vrijednost dugotrajne materijalne imovine je za 53% veća na 31.12.2020. nego na 31.12.2019. kada iznosi 115.640.230 kuna ili 74% veća nego 31.12.2018. kada iznosi 101.595.861 kuna.

U strukturi aktive na dugotrajnu imovinu 31.12.2020. odnosi se 63%, dok je na 31.12.2019. taj udio bio 56%, a na 31.12.2018. 54%. S druge strane udio kratkotrajne imovine smanjio se i na 31.12.2020. iznosi 35%, dok je udio na 31.12.2019. iznosio 42%, a na 31.12.2018. udio kratkotrajne imovine u ukupnoj je 45%.

Kako bi zadržala dovoljnu razinu likvidnosti i osigurala fluentan novčani tok, Grupa je u 2020. godini ubrzala naplatu potraživanja od kupaca te su ona na 31.12.2020. 32% manja nego 2019. godine i iznose 12.732.504 kuna. Također, Grupa je zbog optimizacije troškova zaliha i potreba koje diktira potražnja smanjila nabavu sirovina i materijala te su shodno tome pale i obveze prema dobavljačima koje na 31.12.2020. iznose 15.566.964 kuna te su za 28% manje nego na 31.12.2019., odnosno 23% manje nego 2018.

Grupa je za investicijske projekte dobila bespovratna poticajna sredstva iz EU fondova i Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost kojima je sufinancirana kupovina dugotrajne materijalne imovine, te se shodno tome povećala pozicija odgođenih prihoda koja na 31.12.2020. iznosi 58.537.363 kuna što je 46.155.955 kuna više nego na 31.12.2019. Zbog toga su ukupne kratkoročne obveze na dan 31.12.2020. godine veće za 65% u odnosu na 31.12.2019. i iznose 103.561.331 kuna. Prihod budućeg razdoblja u strukturi ukupne glavnice i obveza čini 20,6%, dok je kratkoročni dug 15,8%. S druge strane Grupa je smanjila kratkoročni dug prema dobavljačima, zaposlenicima, najmodavcima i bankama koji je na 31.12.2020. godine manji za 11% nego na 31.12.2019. i nominalno iznosi 45.023.968 kn. Dugoročne obveze financiraju 26,7% aktive i veće su za 22.084.223 kuna ili relativno 42%. Povećanje se uglavnom odnosi na dugoročni kredit kod poslovnih banaka kojim se sufinanciraju investicije. Ukupne kreditne obveze na dan 31.12.2020. godine iznose 98.376.372 kn što predstavlja povećanje u odnosu na 31.12.2019. godine kada smo imali kreditne obveze u iznosu od 76.500.046 kn.

Također, struktura ukupne glavnice i obveza bilance na dan 31.12.2020. godine pokazuje da se je veličina kapitala i rezervi povećala u odnosu na 31.12.2019. godine za 6.364.053 kuna ili 6,54%. Učešće kapitala i rezervi u strukturi ukupne glavnice i obveza na dan 31.12.2020. godine iznosi 36,4% dok je na dan 31.12.2019. godine iznosilo 45,2%. Kapital i rezerve na dan 31.12.2020. godine iznose 103.686.990 kuna dok je na dan 31.12.2019. godine iznos bio 97.322.937 kuna. Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine čine 0,4% ukupne glavnice i obveza.

Broj zaposlenih u Grupi na dan 31.12.2020. godine bio je 451, a na dan 31.12.2019. godine bio je 448., a na 31.12.2018. Grupa je imala 451 zaposlenog.

Tablica 10 Ukupna imovina i obveze Grupe

	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Ukupna imovina</b>	197.457.760	215.436.931	284.622.888
<b>Kratkoročne i dugoročne obveze</b>	92.028.013	104.515.813	121.137.555

<b>Prihod budućeg razdoblja</b>	5.953.787	12.381.368	58.537.363
---------------------------------	-----------	------------	------------

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018., 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020.  
Ukupne obveze sastoje se od ostalih obveza i prihoda budućeg razdoblja.

Tablica 11 Ukupni prihod i kreditne obveze Grupe od 01.01.2018. do 31.12.2020.

	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>	<b>2020.</b>
<b>Ukupni prihod od 01.01. do 31.12.</b>	144.054.216	158.960.212	162.827.132
<b>Kreditne obveze na 31.12.</b>	65.934.514	76.500.046	98.376.372

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018., 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020.

### ***7.1.2. Podaci o Izdavateljevom mogućem budućem razvoju i o aktivnostima u području istraživanja i razvoja***

Izdavatelj vidi buduću razvoj kroz proizvodnju i prodaju proizvoda visoke kvalitete, višeg stupnja završenosti iz masivnog drveta hrasta i bukve, uz nastavak istraživanja i razvoja inovativnih proizvoda.

#### **(a) Izdavateljev mogući buduću razvoj**

Vrlo neizvjesna i turbulentna kretanja u makroekonomskom okruženju rezultirala su i potrebom značajnijih aktivnosti na razvoju Grupe, prije svega na onim područjima koja mogu osigurati postizanje veće dodane vrijednosti te se i dalje intenzivno radi na održavanju konkurentne pozicije na tržištu i uvođenju novih finalnih proizvoda s najvišim stupnjem finalizacije, što je otvorilo mogućnost suradnje s brojnim novim kupcima.

Projekt Povećanje energetske učinkovitosti i korištenja obnovljivih izvora energije Izdavatelja stavljen je u upotrebu u travnju 2021. godine dobivanjem uporabne dozvole za rad u punom pogonu.

Ostale investicije Izdavatelja koje su u daljnjem planu razvoja su: povećanje sušarskih kapaciteta, linije za optimalno krojenje elemenata, linije za sortiranje elemenata, liniju tračnih pila za izradu visokovrijednih sortimenata obrubljene drvene građe, nabavka postrojenja za pripremu bio mase, ulaganje u infrastrukturu i drugo.

U 2021. godini slijedi nastavak ulaganja u nove proizvode, nova tržišta, dizajn, u nova znanja i inovacije a sve u granicama financijskih mogućnosti.

Izdavatelj u planu ima osvajati nova tržišta i razvoj brenda (projekt CEKOM SPIN). Očekivani rezultati ovog projekta su novo intelektualno vlasništvo i prototipovi proizvoda koji će omogućiti širenje korisnika klastera i partnera na domaćem i međunarodnom tržištu, povećati im konkurentnost i prihode te omogućiti ulaganja u širenje poslovanja i nove istraživačko-razvojne projekte.

(b) Aktivnosti Izdavatelja u području istraživanja i razvoja

Izdavatelj intenzivno radi na dva projekta koja se, između ostalog, bave velikim dijelom i istraživanjem i razvojem.

Projekt Centar kompetencija za razvoj inovativnih drvnih proizvoda – CEKOM SPIN u periodu od 01. siječnja 2019. godine do 31. prosinca 2023. godine za cilj ima razvoj inovativnih koncepata i proizvoda, uspostavljanje razvoja proizvoda i usluga visoke dodane vrijednosti u segmentu namještaja od masivnoga drveta, te procesa i tehnologija koje se mogu povezati s industrijskim i tehnološkim procesima u proizvodnji finalnoga drvnog namještaja.

U okviru ovog projekta predviđeno je 7 istraživačko razvojnih aktivnosti koje za cilj imaju razvoj 40 koncepata dizajna i prototipova:

IRA 1 – 10 koncepata namještaja za sjedenje

IRA 2 – 8 koncepata namještaja za blagovanje

IRA 3 – 6 koncepata namještaja za izlaganje

IRA 4 – 6 koncepata namještaja za odmor

IRA 5 – 4 koncepta namještaja za spavanje

IRA 6 – 4 koncepta namještaja za odlaganje

IRA 7 – 2 koncepta namještaja za rad

Rješenja će predvidjeti razvoj proizvoda u potpunosti iz masivnog drva i u kombinaciji s drugim materijalima, a sadržavati će inovativne i originalne karakteristike u područjima funkcije, estetike, strukture, konstrukcije i tehnologije. Posebna pažnja usmjerena je na principe eko dizajna i održivog razvoja.

Unaprjeđenjem inovacijske infrastrukture, Izdavatelj je u okviru projekta predvidio i razvoj kompetencija ljudskih resursa kroz pametnu specijalizaciju, edukacije uz tematska područja istraživanja i razvoja te povećanje suradnje i transfera znanja između znanstvene zajednice, javnog i poslovnog sektora.

Drugi projekt kojim Izdavatelj provodi istraživačko razvojne aktivnosti od 17. kolovoza 2020. godine do 17. kolovoza 2023. godina je Razvoj inovativnih proizvoda iz modificirane slavonske hrastovine – IRI 2.

Predmetni projekt uključuje učinkovitu suradnju Izdavatelja i Šumarskog fakulteta, a istraživačko-razvojne aktivnosti koje će se provesti u sklopu projekta imaju za cilj razvoj novih sustava proizvoda iz slavenskog hrasta koristeći inovativne metode te razvoj inovativnog dizajna i prototipova nulte serije proizvoda. Projekt uključuje i primjenu horizontalnih tema, što otvara mogućnosti za međusektorsku suradnju i razvoj novih niša putem istraživanja i razvoja proizvoda i primjene novih tehnologija za stvaranje proizvoda više dodane vrijednosti.

Razvijeni sustavi proizvoda na razini TRL 8 objedinit će rezultate dobivene inovativnim metodama koji će se koristiti kao elementi za razvoj dizajna i prototipova, a koji će predstavljati novost i za Izdavatelja, ali i za globalno tržište.

## 7.2. Rezultati poslovanja

Rezultati poslovanja u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu ukazuju na značajno povećanje ukupnih poslovnih prihoda, smanjenje rashoda te značajno bolji rezultat koji se očituje u povećanju dobiti za 6,6 puta.

### 7.2.1. Informacije o značajnim čimbenicima

Nije bilo značajnijih čimbenika, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nova kretanja, koji su znatno utjecali na prihod iz poslovanja Izdavatelja u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama u periodu od 01.01.2018. godine do 31.12.2020. godine. U periodu od 01.01.2020. godine do 31.12.2020. godine Grupa ostvaruje izvanredne prihode od poticaja za zadržavanje radnih mjesta zbog pandemije uzrokovane Covid-19 bolesti u iznosu 5.913.820 HRK.

### 7.2.2. Značajne promjene neto prodaje i prihoda

Rast poslovnih prihoda se odnosi na povećanje prihoda od prodaje vlastitih proizvoda, prvenstveno namještaja, te piljene građe.

Tablica 12 Značajne promjene neto prodaje i prihoda

U tisućama kuna	2018.	2019.	2020.
<b>Ukupni prihod</b>	144.054	158.960	163.317
<b>Ukupni rashod</b>	139.083	157.577	156.747
<b>Dobit prije poreza</b>	4.971	1.383	6.570
<b>Porez na dobit</b>	955	415	194
<b>Dobit(nakon poreza)</b>	<b>4.016</b>	<b>968</b>	<b>6.377</b>

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018, 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020.



## 8. IZVORI SREDSTAVA

### 8.1. Informacije o izvorima sredstava Izdavatelja (kratkoročno i dugoročno)

Tablica 13 Ukupna glavnica te dugoročne i kratkoročne obveze Grupe na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019., 31. prosinca 2020.godine

U tisućama kuna	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.
<b>1. KAPITAL I REZERVE</b>	97.848	97.323	103.687
<b>2. UKUPNE OBVEZE</b>	99.609	118.113	180.936
<b>2.a Rezerviranja</b>	1.627	1.217	1.261
<b>2.b. Dugoročne obveze</b>	38.358	54.029	76.114
<b>2.c. Kratkoročne obveze</b>	53.670	50.486	45.024
<b>2.d. Prihod budućeg razdoblja</b>	5.954	12.381	58.537
<b>OBVEZE I GLAVNICA</b>	197.458	215.437	284.623

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018., 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020.

Kapital i pričuve zbroj su dioničkog kapitala, kapitalnih pričuva, zadržane dobiti i neto dobiti (ili gubitka) za godinu, odnosno razdoblje. Obveze se sastoje od rezerviranja, dugoročnih obveza, kratkoročnih obveza i prihoda budućeg razdoblja. Rezerviranja se odnose na procijenjena primanja radnika za jubilarne nagrade i otpremnine, što je definirano Kolektivnim ugovorom. Dugoročne obveze odnose se na obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama, obveze za najmove i prema dobavljačima. Kratkoročne obveze čine obveze prema dobavljačima, obveze za porez na dobit, obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama te ostale kratkoročne obveze.

Prihod budućeg razdoblja odnosi se na vremenska razgraničenja prihoda od poticaja.

### 8.2. Objašnjenje izvora i iznosa te opis izdavateljevih novčanih tokova

Za 2020. godinu novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja iznose 8.22 milijuna kuna, a to je 2,61 puta više nego za 2019. godine ili 5,68 puta više nego za 2018. godinu.

Novčani tijek od poslovnih aktivnosti je pozitivan za 2020. godinu i iznosi 62.61 milijun kuna, dok je za 2019. godinu iznosio 17.84 milijuna kuna, a za 2018. godinu 6.36 milijuna kuna.

Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti u 2020. godini je negativan i iznosi 79.17 milijuna kuna. Najznačajniji odljev sredstava u investicijskim aktivnostima odnosi se na ulaganje u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu vezanu uz projekte: CEKOM SPIN (pogoni, zgrade, strojevi i alati, razvoj brenda, dizajn i drugo), projekt istraživanja i razvoja IRI2 te izgradnja Kogeneracijskog postrojenja II. Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti za 2019. godinu je negativan i iznosi 12.68 milijuna kuna, a u 2018. godini je isto negativan i iznosi 3.423 milijuna kuna.

Novčani tijek od financijskih aktivnosti za 2018. godinu negativan je i iznosi 4.79 milijuna kuna. Za 2019. godinu novčani tok je isto negativan i iznosi 3.45 milijun kuna, dok je za 2020. godinu neto novčani tijek iz financijskih aktivnosti pozitivan i iznosi 21.64 milijuna kuna.

Najvećim dijelom riječ je o sredstvima primljenim iz dugoročnog kredita kod poslovnih banaka u iznosu 21.462.753 kn za pokretanje investicijskog projekta CEKOM SPIN. Ukupne obveze čine rezerviranja uvećana za ostale dugoročne obveze, ostale kratkoročne obveze i prihode budućeg razdoblja.

Tablica 14 Skraćeni pregled novčanog tijeka Grupe  
U tisućama kuna

	2018.	2019.	2020.
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	6.356	17.836	62.608
<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	(4.788)	(3.449)	21.635
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	(3.423)	(12.682)	(79.174)
<b>Ukupni novčani tijek od poslovnih, financijskih i investicijskih aktivnosti</b>	<b>(1.855)</b>	<b>1.705</b>	5.070
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>	3.301	1.446	3.151
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	1.446	3.151	8.220

Izvor: Konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018., 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020.

### 8.3. Informacije o izdavateljevima financijskim potrebama i strukturi financiranja

Tijekom 2020. godine Izdavatelj je bio fokusiran na investicije, održivost poslovanja i povrat na uloženi kapital. Dugotrajna i kratkotrajna imovina Grupe u 2020. godini povećala se za 69.185.957 kuna ili relativno 32%. Od toga je važno istaknuti kao značajan izvor financiranja bespovratna poticajna sredstva iz EU fondova te Fonda za regionalni razvoj i zaštitu okoliša, iskazana kao prihod budućeg razdoblja u kratkoročnim obvezama, kojima se financira 20,6% aktive. Bespovratnim sredstvima se sufinancirala kupovine dugotrajne imovine u investicijama koje provodi Izdavatelj, te će se taj iznos umanjivati sukladno amortizaciji. Zbog toga su ukupne kratkoročne obveze na dan 31.12.2020. godine veće za 65% u odnosu na 31.12.2019. i iznose 103.561.331 kuna.

S druge strane Grupa je smanjila kratkoročni dug prema dobavljačima, zaposlenicima, najmodavcima i bankama koji je na 31.12.2020. godine manji za 11% nego na 31.12.2019. i nominalno iznosi 45.023.968 kn, te čini 15,8% pasive. Dugoročne obveze financiraju 26,7% aktive i veće su za 22.084.223 kuna ili relativno 42%. Povećanje se uglavnom odnosi na dugoročni kredit kod poslovnih banaka kojim se sufinanciraju investicije.

Zbog spomenute pozicije prihoda budućeg razdoblja koja sadrži bespovratna poticajna sredstva i ne predstavlja realnu obvezu, Grupa raspolaže dovoljnom količinom obrtnog kapitala za nesmetano obavljanje poslovanja.

Također, struktura pasive bilance na dan 31.12.2020. godine pokazuje da se veličina kapitala i rezervi povećala u odnosu na 31.12.2019. godine za 6.364.053 kuna ili 6,54%. Učešće

kapitala i rezervi u strukturi pasive na dan 31.12.2020. godine iznosi 36,4% dok je na dan 31.12.2019. godine iznosilo 45,2%. Kapital i rezerve na dan 31.12.2020. godine iznose 103.686.990 kuna dok je na dan 31.12.2019. godine iznos bio 97.322.937 kuna. Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine čine 0,4% pasive.

U strukturi aktive dugotrajna imovina zauzima 63,5% i na 31.12.2020. godine iznosi 180.698.050 kuna, tj. povećala se 50.1% za 60.314.784 kuna. Od toga se je važno naglasiti da je povećanje dugotrajne materijalne imovine u pripremi 78.467.113 kuna što je porast za više od 5,3 puta u odnosu na stanje s 31.12.2019. godine.

Kratkotrajna imovina je na kraju 2020. godine veća za 7.075.175 kuna u odnosu na 31.12.2019. godine. Kratkotrajna imovina na dan 31.12.2020. godine iznosi 98.291.944 kuna, dok je na dan 31.12.2019. godine iznosila 91.216.769 kuna. Stanje novca na 31.12.2020. godine u odnosu na 31.12.2019. godine veće je za 5.069.651 kuna. Novac u banci i blagajni na dan 31.12.2020. godine iznosi 8.220.165 kuna.

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

Grupa je radi osiguranja tražbina iz ugovora o kreditu koje je sklopila s poslovnim bankama, dala uobičajena sredstva osiguranja (zadužnice, mjenice i zalog na nekretninama) koja se daju radi osiguranja takvih kreditnih poslova, a od kojih se posebno ističu založno pravo na nekretninama u vlasništvu Grupe. Za više detalja o ugovorima o kreditu koje je Grupa sklopila s poslovnim bankama te o nekretninama značajnim za poslovanje Izdavatelja, a koje su založene temeljem navedenih ugovora, vidjeti točku 20.1. dijela IV. ovog Prospekta. Također, za više detalja o riziku gubitka poslovnih kapaciteta vidjeti točku 2.1.9. dijela III. ovog Prospekta.

Na datum ovog Prospekta, osim naprijed navedenog, ne postoje druga ograničenja korištenja sredstava koja bi mogla utjecati, izravno ili neizravno, na poslovanje Izdavatelja i Grupe.

#### **8.5. Informacije o predviđenim izvorima sredstava potrebnih za ispunjenje obveza iz točke 5.7.2.**

Izdavatelj investicijske aktivnosti provodi redovito i planirano u cilju održavanja i povećanja konkurentnosti, a u skladu s vlastitim akumuliranim sredstvima, mogućnostima zaduživanja kod poslovnih banaka i dinamikom raspisivanja natječaja za sufinanciranje projekata sredstvima iz EU ili nacionalnih fondova na koje se redovito prijavljuje. Osim redovitog ulaganja u opremu, kao trenutno najznačajnije investicijske aktivnosti u 2020. godini izdvajaju se dva investicijska projekta:

- **CENTAR KOMPETENCIJE ZA RAZVOJ INOVATIVNIH DRVNIH PROIZVODA – CEKOM SPIN**, u trajanju od 2019. godine do 2023. godine, a ugovorena ukupna vrijednost za društvo SPIN VALIS d.d. iznosi 108.564.379,68 kn od čega je ulaganje u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu: 62.864.440,37 kn. Predviđeni izvori sredstava za financiranje projekta su bespovratna sredstva iz Europskog fonda za regionalni razvoj (50%), te vlastiti izvori (50%). Izdavatelj je ugovorio dugoročni kredit za pokretanje investicije u iznosu 21.462.753 kn. Do 31.12.2020. godine Izdavatelj je po projektu uložio u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu 51.708.511 kn od predviđenih 62.86

milijuna kn. Ostatak projekta odnosi se na aktivnosti industrijskog istraživanja dizajna inovativnog namještaja, aktivnosti eksperimentalnog razvoja inovativnog namještaja, promidžbu, vidljivost i razvoj brenda, te upravljanje projektom i administraciju.

- **POVEĆANJE ENERGETSKE UČINKOVITOSTI I KORIŠTENJA OBNOVLJIVIH IZVORA ENERGIJE PODUZEĆA SPIN VALIS D.D. – KOGENERACIJA II**, u trajanju od 2018. godine do 2020. godine ukupne vrijednosti 40.345.788 kn, a cjelokupan iznos odnosi se na investicijsko ulaganje u dugotrajnu materijalnu imovinu. Predviđeni izvori sredstava za financiranje projekta su bespovratna sredstva iz Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost (49%), te vlastiti izvori (51%). Izdavatelj je ugovorio dugoročni kredit za pokretanje investicije u iznosu 20.090.791 kn. Do 31.12.2020. godine Izdavatelj je završio investicijske aktivnosti po projektu te je kogeneracijsko postrojenje početkom 2021. godine pušteno u rad kao profitni centar Bioenergana II.

## 9. REGULATORNO OKRUŽENJE

### 9.1. Opis regulatornog okruženja u kojem Izdavatelj posluje

Izdavatelj posluje u skladu s propisima RH i pravnom stečevinom EU. Propisi RH i odluke njezinih tijela vlasti znatno utječu na poslovanje Izdavatelja.

Izdavatelj i Grupa obavljaju djelatnosti od kojih se većina ne može smatrati reguliranim djelatnostima, međutim određene djelatnosti ipak podrazumijevaju ishodne određenih odobrenja i sličnih akata nadležnih tijela potrebnih za njihov rad.

Izdavatelj ističe da u sklopu poslovanja obavlja kupnju trupaca od društva Hrvatske šume d.o.o. te prodaju električne energije Hrvatskom operateru električne energije d.o.o. (HROTE).

Dana 24. lipnja 2014. godine društvo SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. sklopio je s društvom Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. Ugovor o otkupu električne energije iz postrojenja koje koristi obnovljivi izvor energije: Projekt SPIN VALIS 1525 kWe broj: BIOMASA 1.d.2d-2451/14. Ugovor je sklopljen na razdoblje od 14 (četrnaest) godina.

Ugovorom se regulira otkup električne energije koja je proizvedena u postrojenju: Projekt SPIN VALIS 1525 kWe te isporuka u elektroenergetsku mrežu.

Društvo SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. obvezan je ukupnu električnu energiju proizvedenu u Postrojenju i isporučenu u elektroenergetsku mrežu za vrijeme važenja Ugovora predati isključivo Hrvatskom operatoru tržišta energije d.o.o.

Društvo SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. stečenim statusom povlaštenog proizvođača stekao je i pravo na poticajnu cijenu za električnu energiju isporučenu iz Postrojenja u elektroenergetsku mrežu, u visini poticajne cijene propisane Tarifnim sustavom za tip postrojenja: 1.d.2d. elektrane na biomasu instalirane snage veće od 300 kW do uključivo 2 MW u iznosu od 1,25 kn/kWh.

Tijekom razdoblja važenja Ugovora poticajna cijena odnosno ukupan iznos tarifne stavke godišnje se korigira sukladno članku 17. Stavku 8. Tarifnog sustava, primjenom Indeksa potrošačkih cijena u prethodnoj kalendarskoj godini prema službenim podacima Državnog zavoda za statistiku.

Hrvatski operator tržišta energije d.o.o. utvrđuje korekciju poticajne cijene za tekuću godinu prema ukupnoj godišnjoj učinkovitosti ostvarenoj u prethodnoj godini temeljem odluke Hrvatske energetske regulatorne agencije na sljedeći način:

- a) Za proizvodna postrojenja koja postignu ukupnu godišnju učinkovitost imanju od 45% korektivni koeficijent  $k$  iznosi 0,9
- b) Za proizvodna postrojenja koja postignu ukupnu godišnju učinkovitost veću od / uključujući 45 %, a manju od/uključujući 50% korektivni koeficijent  $k$  iznosi 1
- c) Za proizvodna postrojenja koja postignu ukupnu godišnju učinkovitost veću od 50% korektivni koeficijent  $k$  iznosi 1,2.

2018. godine društvo SPIN VALIS d.d. je sklopio Okvirni ugovor o kupoprodaji trupaca sa društvom Hrvatske šume d.o.o. na vrijeme od 10 (deset) godina. Ovim Ugovorom društvo Hrvatske šume d.o.o. osiguravaju i prodaju društvu SPIN VALIS d.d. odgovarajuću količinu trupaca (20.594 m<sup>3</sup> trupaca bukve i 23.445 m<sup>3</sup> trupaca hrasta godišnje). Temeljem ovog

Ugovora, ugovorne strane za svaku godinu trajanja Okvirnog ugovora (od 2018. godine do 2027. godine) sklapaju Godišnji ugovor kojim se definiraju svi bitni elementi ugovora (količina i vrsta trupaca, cijena, kompenzacijske mjere, rokovi plaćanja, dinamika isporuke i sl.).

Cijene drvnih sortimenata određene su važećim Cjenikom glavnih šumskih proizvoda društvu Hrvatske šume d.o.o. a jedan od uvjeta za isporuku trupaca su položeni valjani instrumenti osiguranja plaćanja.

Društvo Hrvatske šume d.o.o. i Ministarstvo poljoprivrede imaju pravo kontrole realizacije godišnjih ugovora o kupoprodaji trupaca kroz dokumentaciju te uvidom na licu mjesta.

SPIN VALIS d.d. je dugogodišnji dobar poslovni partner s društvom Hrvatske šume d.o.o. i uredan platiša svojih obveza, te je dugogodišnjom korektnom poslovnom suradnjom izgradio stabilne i partnerske odnose.

Udruženje drvno-prerađivačke industrije pri HGK i društvo Hrvatske šume d.o.o. 15. prosinca 2017. godine potpisali su Pismo razumijevanja za ugovaranje okvirnih i godišnjih ugovora za kupoprodaju trupaca, koje sadrži uvjete pod kojima poduzetnici mogu kupiti određenu količinu drvne sirovine, trupaca te kriterije koje pritom moraju ispunjavati.

SPIN VALIS d.d. je višegodišnji član Udruženja drvno-prerađivačke industrije pri HGK, te time i obveznik Pisma razumijevanja za ugovaranje okvirnih i godišnjih ugovora za kupoprodaju trupaca, a koje je doneseno na sjednici Vijeća Udruženja kao rezultat suradnje s društvom Hrvatske šume d.o.o., Ministarstva poljoprivrede i Udruženja drvno-prerađivačke industrije pri HGK.

Društvo SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. je s društvom Hrvatske šume d.o.o. 05. studenog 2015. godine zaključio Ugovor o prodaji drvne sječke ili ogrjevnog drva, a za potrebe proizvodnje električne i/ili toplinske energije iz postrojenja Projekt SPIN VALIS 1525 kWe u ukupnoj količini od 336.000 tona, odnosno 24.000 tona godišnje.

Ugovor je sklopljen na određeno vrijeme do isteka 14 (četrnaest) godina računajući od dana njegove primjene.

## 10. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

### 10.1. Najznačajniji nedavni trendovi u proizvodnji, prodaji i zalihama, troškovima i prodajnim cijenama od završetka posljednje poslovne godine do datuma Registracijskog dokumenta

Izdavatelj u 2020. godini nema osobitih teškoća s realizacijom usprkos poremećajima na tržištu i kratkotrajne nemogućnosti plasmana zbog zatvaranja tržišta i usporavanja prometa roba uzrokovanih pandemijom COVID-19 bolesti. Posljedice pandemije za Izdavatelja najznačajnije su u segmentu opremanja objekata jer su kupci uglavnom iz turističkog sektora (hoteli, marine, ugostitelji, privatni iznajmljivači i sl.) najviše pogođeni krizom. Vlada je poduzela mjere za suzbijanje epidemije te onemogućila rad spomenutim djelatnostima, a neizvjesnost oko ponovnog otvaranja dovela je do zamrzavanja svih tekućih projekata i odgode za neka povoljnija razdoblja. Posljedično Izdavatelj bilježi gotovo upola manji prihod nego godinu ranije u segmentu opremanja objekata.

Sljedeći segment u poslovanju koji je pretrpio značajan udarac je plasiranje piljene građe u Italiju, koja je poslije Kine najznačajnije izvozno tržište za taj proizvodni program. Teškoće u plasmanu i prometu s Italijom, za posljedicu imaju izražen pad prihoda od prodaje u prvom i drugom kvartalu 2020. godine, a slijedom navedenog i rast zaliha.

Svakako vrijedi istaknuti, da je Izdavatelj u 2020. godini unatoč poteškoćama uzrokovanim pandemijom i zaključavanjem gospodarstva, uspio ostvariti planirano povećanje prihoda u segmentu prodaje namještaja. Izdavatelj bilježi značajan i zdravi rast u segmentu prodaje namještaja od 18% u 2020. godini, u odnosu na 2019. godinu. Segment prodaje namještaja u travnju i lipnju 2020. godine bilježi najveći pad prihoda od prodaje od svih segmenata u industriji zbog zaključavanja gospodarstva, ali isto tako i brz oporavak. Prodaja namještaja izvozno je orijentirana i to na kupce visoke kupovne moći koji su otporniji na kratkotrajne šokove uzrokovane poremećajima tržišta. Dio prihoda od prodaje namještaja ostvaruje se online prodajom (npr. preko Amazona i Otto grupe) pa taj kanal prodaje bilježi rast u odnosu na ostale u razdoblju zaključavanja gospodarstva.

Izdavatelj je u 2020. godini uložio znatne napore da se održi kontinuitet u proizvodnji gdje nije bilo zastoja niti otpuštanja djelatnika. Zbog navedenog uz smanjenu potražnju u nekim segmentima, bilježi rast zaliha gotovih proizvoda, kao i većina proizvođača u skupinama C16 i C31 u 2020. godini. Takav razvoj osobito ne zabrinjava jer je uglavnom riječ o proizvodima iz skupine C16 (intermedijarni proizvodi poput piljene građe, elemenata i drvenih masivnih ploča) koji su dugo uskladištivi i relativno homogeni. Prema podacima DZS-a industrijska proizvodnja namještaja (C31) u 2020. godini bilježi pad od 13,8% prema sezonski prilagođenim indeksima, dok je u segmentu proizvodnje intermedijarnih proizvoda od drva (C16) taj pad nešto manji i iznosi 6,2%. To za posljedicu ima rast zaliha na razini RH u skupini C16 jer je riječ o proizvodima koji se koriste u finalnoj proizvodnji i to za 12,9% u prosincu 2020. godine u odnosu na isti mjesec 2019. godine, dok su zalihe namještaja porasle 7,2% (Izvor: DZS, Broj 2.1.3/12., Indeks obujma industrijske proizvodnje, zadnji uvid 13.07.2021. godine). U drvno-prerađivačkoj industriji sektor proizvodnje intermedijarnih proizvoda od drva (C16) pokazao se stabilniji i otporniji na šokove tržišta uzrokovane pandemijom COVID-19 bolesti. To se objašnjava B2B tržištem za koje su C16 proizvodi namijenjeni, uskladištivosti i trajnosti zaliha, te većem stupnju homogenosti u odnosu na namještaj koji je namijenjen krajnjem potrošaču (B2C).

Od zadnjeg rezultata 31. prosinca 2020. godine Izdavatelj ne bilježi značajnija odstupanja od navedenih u proizvodnji, prodaji, zalihama, troškovima i prodajnim cijenama. Međutim, zabrinjava nagli i značajan porast cijena (20-50%) inputa, tj. repromaterijala (okova, metala, spužve, štoga, ambalaže), ali ne i osnovne sirovine (trupaca) početkom 2021. godine.

**10.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potraživanjima, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgled barem u tekućoj financijskoj godini**

RH je stabilna parlamentarna demokracija, ujedno je i član NATO saveza i punopravna članica EU, što joj pruža sigurnost europskog okruženja.

Dana 11. ožujka 2020. godine Svjetska zdravstvena organizacija proglasila je pandemiju koronavirusa (COVID-19 bolesti). Kao odgovor na potencijalnu prijetnju koju COVID-19 predstavlja javnom zdravstvu, Vlada RH poduzela je mjere za suzbijanje epidemije, uključujući uvođenje ograničenja u kretanju ljudi na teritoriju RH kao i restrikcije za međudržavno kretanje ljudi. Mjerama se ograničio rad nekih djelatnosti, te su uvedene restrikcije u broju posjetitelja u centrima, ograničavanje/ zabrana rada prodajnih salona si sl. Slične mjere uvedene su u državama na kojima Izdavatelj i Grupa posluju. Također se usporilo kretanje tereta između država. Grupa je u promatranom periodu pretrpjela izravne i neizravne štete te je za posljedicu imala rast troškova i smanjenje narudžbi od pojedinih ključnih kupaca.

Vlada RH dana 09. travnja 2020. godine objavila program državnih potpora za suzbijanje negativnih učinaka izbijanja pandemije COVID-19 na gospodarstvo. U okviru programa Izdavatelj i Grupa su se prijavili na iste, te su Izdavatelj i Grupa u okviru mjere zaštite zaposlenja i očuvanja radnih mjesta dobili potporu. Potpora je odobrena za razdoblje od ožujka do rujna 2020. godine u iznosu od 5.913.820 kuna. Izdavatelj i Grupa su također tražili odgodu plaćanja poreza i doprinosa radi očuvanja tekuće likvidnosti, što je odobreno i realizirano.

U cilju zaštite poslovanja i očuvanja likvidnosti Uprava Izdavatelja poduzela je brojne mjere od kojih su najznačajniji otvaranje novih tržišta, novih kupaca prvenstveno onih koji imaju razvijenu online prodaju, nastavak ubrzane digitalizacije poslovanja, edukacije zaposlenika, investiranje u nove proizvode i opremu u cilju dizanja konkurentnosti SPIN VALIS Grupe.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ne predviđa izravan neposredan i značajan štetni utjecaj izbijanja pandemije COVID-19 bolesti na sposobnost Izdavatelja da nastavi poslovanje po principu vremenske neograničenosti poslovanja. Međutim, Izdavatelj ne može isključiti mogućnost da produženo razdoblje usporenih gospodarskih aktivnosti, ozbiljnost pandemije te posljedični negativni efekti na ekonomsko okruženje u kojem posluju, neće imati štetan utjecaj na Izdavatelja, njegov financijski položaj i rezultate poslovanja, srednjoročno i dugoročno gledano. Uprava nastavlja pažljivo pratiti situaciju te će reagirati daljnjim mjerama ublažavanja utjecaja takvih događaja i okolnosti kako se budu odvijale.



## 11. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj se nije odlučio dati procjenu ili predviđanje dobiti.

## 12. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

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

### UPRAVA

Sukladno Statutu, Izdavatelja predstavlja Uprava, koja se sastoji od dva do četiri člana. Članovi uprave zastupaju Izdavatelja pojedinačno i samostalno.

Uprava se trenutno sastoji od tri člana, i to:

- i. Marko Žmire, predsjednik Uprave;
- ii. Zdravko Jelčić, član Uprave
- iii. Miljenko Katranček, član Uprave

Poslovna adresa članova uprave je Industrijska 24, 34000 Požega

### **Marko Žmire, predsjednik Uprave**

Rođen je 29.06.1961. godine. Na Šumarskom fakultetu u Zagrebu 1986. godine stekao je zvanje Diplomiranog inženjera drvne tehnologije te 1996. godine Magistra znanosti iz područja biotehničkih znanosti, iz znanstvenog polja Drvne tehnologije.

U međuvremenu je stekao mnoga priznanja i diplome te je bio aktivan član mnogih asocijacija:

- Udruženja inženjera drvne tehnologije
- Izvršnog odbora HUP-a za drvnu industriju
- Agencije za investicije i konkurentnost „AIK“
- Hrvatskog drvnog klastera

Od 1986. godine do danas radi u SPIN VALISU d.d. i to do 1989.godine na radnom mjestu Rukovoditelja strojne obrade, od 1989. godine do 1992. godine na mjestu Rukovoditelja Centralne pripreme proizvodnje, od 1992. godine do 2003. godine na mjestu Direktora Tvornice namještaja, od 2003. godine do 2013. godine na mjestu Direktora društva VALIS FAGUS d.o.o. (u 100%-tnom vlasništvu SPIN VALISA d.d.), od 2013. godine do 2019. godine na mjestu člana Uprave Društva, od 01.01.2020. godine do 30.10.2020. godine na mjestu člana Nadzornog odbora SPIN VALIS d.d., a od 31.10.2020. godine do danas radi kao Predsjednik Uprave SPIN VALIS d.d.

Za vrijeme radnog vijeka u Spin Valisu d.d. sudjelovao je kao Voditelj u projektima poput: rekonstrukcije postojeće kotlovnice u svrhu poboljšanja učinkovitosti korištenja energije, projekta smanjenja kemijskih i bioloških štetnosti povećanim korištenjem obnovljivih izvora energije, investicijskog ulaganja u unaprjeđenje tehnologija finalnih proizvoda, izgradnje

objekta za kontrolirano predsušenje elemenata, sagomata i građe u svrhu postizanja višeg stupnja finalizacije, poboljšanja i modernizacije proizvodnih procesa sušenja i piljenja drvene građe, razvoj infrastrukture i tehnološke investicije tvrtke, Centar kompetencija za razvoj inovativnih drvnih proizvoda - CEKOM SPIN, Razvoj inovativnih proizvoda iz modificirane slavonske hrastovine. Sudjelovao je u strateškom projektu u suradnji s Ministarstvom gospodarstva, poduzetništva i obrta, HGK i Svjetske banke na temu jačanja konkurentnosti hrvatske drvne industrije RH u okviru tematskog područja S3 pametne specijalizacije. Izuzetno je društveno angažiran te je vodio nekoliko sportskih udruga i klubova.

Tablica 15 Marko Žmire – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina

Naziv	Funkcija	Mandat	Da li trenutno obavlja funkciju
SPIN VALIS d.d.	Član Uprave	18.04.2013.-17.01.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Član Nadzornog odbora	17.01.2020.-30.10.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Predsjednik Uprave	31.10.2020.-30.10.2024.	Da
VALIS FAGUS d.o.o.	Direktor	17.12.2012.-19.11.2015.	Ne

Izvor: Sudski registar i Izdavalatelj

### **Zdravko Jelčić, član Uprave**

Rođen je 20.01.1958. godine. Osnovnu i Srednju ekonomsku školu završio je u Požegi. Godine 1982. diplomirao je na interfakultetskom studiju Agronomskog i Ekonomskog fakulteta u Zagrebu te je stekao zvanje dipl. ing. oec.

U međuvremenu stekao mnoga priznanja i diplome te aktivan član mnogih asocijacija:

- Diploma na Mercuri International Business School – Sales manager i dr.
- Član Skupštine HGK Zagreb
- Član gospodarskog vijeća HGK Županijske komore Požega
- Član Izvršnog odbora Udruženja drvno-prerađivačke industrije pri HGK, Zagreb
- Član Izvršnog odbora Grupacije proizvođača namještaja pri HGK, Zagreb
- Član vijeća za strukovno obrazovanje, Zagreb
- Član vijeća članica HUP-a, Zagreb
- Član Gospodarskog socijalnog vijeća RH, Zagreb
- Član Nacionalnog vijeća konkurentnosti RH, Zagreb
- Član Izvršnog odbora HUP-a Zagreb
- Član Izvršnog odbora Udruge drvne i papirne industrije HUP-a Zagreb
- Predsjednik Odbora za financije grada Požege
- Član upravnog vijeća Poduzetničkog inkubatora Požega
- Član upravnog vijeća Opće županijske bolnice Požega i dr.

Od 1983. godine do 1988. godine radio je u Upravi PPK Kutjevo. Od 1989. godine do 1991. godine radio je u Spinotu d.d. kao Direktor računovodstveno-financijskog sektora. Od 01.02.1992. godine do danas radi u SPIN VALIS d.d. i to do 30.06.2005. godine na mjestu

Financijskog direktora i Predsjednika Nadzornog odbora, od 01.07.2005. godine do 31.12.2019. godine na mjestu Predsjednika uprave SPIN VALIS d.d. Požega, od 01.01.2020. godine do 30.10.2020. godine na mjestu Predsjednika Nadzornog odbora SPIN VALIS d.d. Požega, a od 31.10.2020. godine do danas radi kao član Uprave SPIN VALIS d.d.

Od 20.05.2008. godine do 04.05.2016. godine bio je predsjednik Udruženja drvno-prerađivačke industrije pri HGK te je sudjelovao u mnogim strateškim projektima na nacionalnoj i široj razini (Regija i EU).

Izuzetno je društveno angažiran te je predsjednik ili član uprave mnogih javnih i sportskih udruga i klubova.

Tablica 16 Zdravko Jelčić – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina

Naziv	Funkcija	Mandat	Da li trenutno obavlja funkciju
SPIN VALIS d.d.	Predsjednik Uprave	23.07.2010.-17.01.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Predsjednik Nadzornog odbora	17.01.2020.-30.10.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Član Uprave	31.10.2020.-30.10.2024.	Da
Eco tour Croatia d.d.	Predsjednik Nadzornog odbora	10.12.2012.-21.11.2017.	Ne

Izvor: Sudski registar i Izdavatelj

### **Miljenko Katranček, član Uprave**

Rođen je 12.05.1959. godine. Gimnaziju je završio u Požegi, a na Šumarskom fakultetu u Zagrebu stekao je zvanje Diplomiranog inženjera drvne tehnologije.

U međuvremenu je stekao mnoga priznanja i diplome te je aktivan član mnogih asocijacija:

- Član je Udruženja inženjera drvne tehnologije
- Član je Šumarskog društva

Od 1983. godine do 1984. godine u SPIN VALIS d.d. odrađuje pripravnički staž. Od 1984. godine do 1985. godine radi kao stručni predavač na Srednjoj školi u Požegi.

Od 1985. godine do 1990. godine radi na mjestu Rukovoditelja proizvodnje u tvrtki Trokut d.o.o. Novska.

Od 1990. godine do 1991. godine radi u SPIN VALIS d.d. na mjestu Rukovoditelja proizvodnje u tvornici namještaja. Nakratko 1991. godine odlazi u tvrtku Lignum d.o.o. Požega, na radno mjesto Rukovoditelja proizvodnje, te se iste godine vraća u SPIN VALIS d.d. gdje radi neprekidno do danas.

Od 1991. godine do 2000. godine radi na mjestu Rukovoditelja pilane i elementare, od 2000. godine do 2004. godine na mjestu Komercijalnog direktora, od 2004. godine do 2005. godine na mjestu Voditelja prodaje, od 2005. godine do 2013. godine na mjestu Rukovoditelja primarne prerade, od 2013. godine do 2015. godine na mjestu Direktora SPIN VALIS Internacionala d.o.o. te od 2013. godine do 2019. godine na mjestu Člana Uprave SPIN VALIS d.d.

Od 01.01.2020. godine do 30.10.2020. godine radi na mjestu Zamjenika predsjednika Nadzornog odbora SPIN VALIS d.d., a od 31.10.2020. godine do danas radi kao Član Uprave SPIN VALIS d.d.

Tablica 17 Miljenko Katranček – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina

Naziv	Funkcija	Mandat	Da li trenutno obavlja funkciju
SPIN VALIS d.d.	Član Uprave	18.04.2013.-09.06.2017.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Član Uprave	09.06.2017.-17.01.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	17.01.2020.-30.10.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Član Uprave	31.10.2020.-30.10.2024.	Da

Izvor: Sudski registar i Izdavatelj

## **NADZORNI ODBOR**

Sukladno Statutu, Nadzorni odbor Izdavatelja sastoji se od tri do sedam članova.

Nadzorni odbor se trenutno sastoji od tri člana, i to:

- i. Vinko Pisarović, predsjednik Nadzornog odbora;
- ii. Ivica Šarić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- iii. Vlado Soudek, član Nadzornog odbora

Poslovna adresa članova Nadzornog odbora je Industrijska 24, 34000 Požega

### **Vinko Pisarović, predsjednik Nadzornog odbora**

Rođen je 22.01.1952. godine u Kaptolu nedaleko Požege gdje je završio i Osnovnu školu. Gimnaziju je završio u Požegi, a 1975.godine je diplomirao na Šumarskom fakultetu u Zagrebu drveno – industrijski smjer.

Član je Udruženja inženjera drvne tehnologije i Šumarskog društva.

Od 1976. godine do 1980.godine radio je u Tvornici namještaja Bosna u Brčkom na radnom mjestu Tehnolog PTM-a i Rukovoditelj Tehničke pripreme. Od 1980. godine do danas radi u Spin Valisu d.d. Započeo je na radnom mjestu Tehnologa PTM-a, od 1982. godine radio je na mjestu Rukovoditelja Elementare, Rukovoditelja Primarne prerade i Rukovoditelja Tehničke pripreme.

Od 01.07.2005. godine do 31.12.2019. godine radi na mjestu Člana Uprave SPIN VALIS d.d. Od 01.01.2020. godine do 30.10.2020. godine radi na mjestu Člana Nadzornog odbora SPIN VALIS d.d. Požega, a od 31.10.2020. godine do danas je Predsjednik Nadzornog odbora SPIN VALIS d.d. Od 31.12.2018. godine radi 4 sata dnevno uz mirovinu.

Tablica 18 Vinko Pisarović – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina

Naziv	Funkcija	Mandat	Da li trenutno obavlja funkciju
SPIN VALIS d.d.	Član Uprave	23.07.2010-31.12.2019.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Predsjednik Nadzornog odbora	01.01.2020.-31.12.2023.	Da

Izvor: Sudski registar i Izdavatelj

### **Ivica Šarić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora**

Rođen je 27.12.1965. godine. Srednju stručnu spremu – smjer šumarstvo završio je u Požegi. Završio je Šumarsku i drvodjeljsku srednju školu u Karlovcu. Na Šumarskom fakultetu u Zagrebu stekao je zvanje Diplomirani inženjer drvne tehnologije.

Član je Udruge inženjera drvne tehnologije (UIDT).

Od 1992. godine do danas radi u SPIN VALIS d.d. i to do 1993. godine kao pripravnik, od 1993. godine do 1994. godine kao Tehnolog procesa i alata – organizator proizvodnje, od 1994. godine do 2002. godine na mjestu Tehnologa fine strojne obrade drva, od 2002. godine do 2010. godine na mjestu Rukovoditelja tvornice sjedećih garnitura, od 2010. godine do 2019. godine na mjestu Direktora tvornice namještaja, od 01.01.2020. godine do 30.10.2020. godine na mjestu Člana Uprave Društva, a od 31.10.2020. godine do danas je član Nadzornog odbora dioničkog društva SPIN VALIS d.d..

Za vrijeme radnog vijeka u SPIN VALIS d.d. sudjelovao je u mnoštvu projekata poput: implementacije projekta rekonstrukcije postojeće kotlovnice u svrhu poboljšanja učinkovitosti korištenja energije, u implementaciji projekta smanjenja kemijskih i bioloških štetnosti povećanim korištenjem obnovljivih izvora energije, implementacije projekta investicijskog ulaganja u unaprjeđenje tehnologija finalnih proizvoda, u implementaciji projekta za izgradnju objekta za kontrolirano predušenje elemenata, sagomata i građe u svrhu postizanja višeg stupnja finalizacije, u implementaciji projekta poboljšanja i modernizacije proizvodnih procesa sušenja i piljenja drvne građe, organizaciji i ustroju tvornice stolica unutar proizvodnje Društva, organizaciji izlaganja na sajmovima, uvođenje 5-osnih CNC obradnih centara u tvornici namještaja, uvođenju GoSoft sustava u proizvodnju Društva, projekta uvođenja Informacijskog sustava Navision u proizvodnju.

Tablica 19 Ivica Šarić – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina

Naziv	Funkcija	Mandat	Da li trenutno obavlja funkciju
SPIN VALIS d.d.	Član Nadzornog odbora	15.12.2010.-17.01.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Član Uprave	17.01.2020.-30.10.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora	31.10.2020.-30.10.2024.	Da

Izvor: Sudski registar i Izdavatelj

### **Vlado Soudek, član Nadzornog odbora**

Rođen je 01.10.1961. godine u Kaptolu gdje je završio i Osnovnu školu te je pohađao srednju školu Centar za usmeno obrazovanje u Požegi.

Od 1983. godine do danas radi u SPIN VALIS d.d. i to na prečnoj pili, na mjestima: poslovođe na skladištu elemenata, poslovođe u elementari, specijaliziranog radnika za obradu drva, vozača u unutarnjem transportu, skladištara piljene građe, a od 2003. godine radi na mjestu Voditelja pilane. Član je Nadzornog odbora SPIN VALIS d.d.

Tablica 20 Vlado Soudek – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina

<b>Naziv</b>	<b>Funkcija</b>	<b>Mandat</b>	<b>Da li trenutno obavlja funkciju</b>
SPIN VALIS d.d.	Član Nadzornog odbora	18.04.2013.-01.01.2020.	Ne
SPIN VALIS d.d.	Član Nadzornog odbora	02.01.2020.-01.01.2024.	Da

Izvor: Sudski registar i Izdavatelj

Ne postoje presude izrečene za kaznena djela prevare u proteklih najmanje pet godina, kao ni slučajevi stečaja, postupka u slučaju nesolventnosti, likvidacije ili stečajne uprave koji se mogu povezati s članovima Uprave i Nadzornog odbora.

No, potrebno je spomenuti da je član Uprave Zdravko Jelčić indirektno povezan sa sljedećim stečajem jednog društava u razdoblju od prethodnih pet godina u kojima je obnašao funkciju i u kojima je funkciju obnašao prije nego je u spomenutom društvu pokrenut stečaj:

- Zdravko Jelčić, član Uprave Izdavatelja, je bio član Nadzornog odbora društva Eco tour Croatia d.d. do studenog 2017. godine, a nad tim društvom je 26. ožujka 2018. godine otvoren stečajni postupak.

Ne postoje ni službene javne optužbe i/ili sankcije pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) protiv članova Uprave i Nadzornog odbora niti su osobe u zadnjih pet godina sudskom odlukom isključene iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja ili iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja u posljednjih najmanje pet godina.

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

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

Pregled vlasništva nad dionicama Izdavatelja na datum ovog Prospekta članova Uprave i Nadzornog odbora.

Član Uprave Izdavatelja g. Zdravko Jelčić je vlasnik 19,59% dionica Izdavatelja, odnosno 12.869 dionica.

Predsjednik Uprave g. Marko Žmire vlasnik je 16,22% dionica Izdavatelja, odnosno 10.660 dionica, a njegova supruga gospođa Žmire Vlatka vlasnik je 3,79% dionica Izdavatelja, odnosno 2.489 dionica.

Član Uprave Izdavatelja g. Miljenko Katranček vlasnik je 18,14% dionica Izdavatelja, odnosno 11.917 dionica

Predsjednik Nadzornog odbora Izdavatelja g. Vinko Pisarović vlasnik je 14,00% dionica Izdavatelja, odnosno 9.196 dionica.

Član Nadzornog odbora Izdavatelja g. Ivica Šarić vlasnik je 1,61% dionica Izdavatelja, odnosno 1.060 dionica.

Član Nadzornog odbora Vlado Soudek nema dionice Izdavatelja.

Izdavatelj nema saznanja o postojanju sporazuma i/ili pogodbi članova Uprave i članova Nadzornog odbora s većinskim dioničarima Izdavateljima, klijentima, dobavljačima ili bilo kojim drugim osobama kao niti o postojanju međudioničarskih ugovora, a na temelju kojih bi članovi Uprave i Nadzornog odbora bili izabrani na tu funkciju.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja nemaju opcije na stjecanje Dionica Izdavatelja.

## 13. PRIMICI OD RADA I NAKNADE

### 13.1. Iznos isplaćenih primitaka od rada i nenovčanih naknada

Tablica 21 Primici od rada i naknade za članove Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja, uključujući društva kćeri

<b>Bruto II U kunama</b>	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>	<b>2020.</b>
<b>Članovi Uprave</b>			
Marko Žmire	243.087	322.789	266.113
Miljenko Katranček	243.425	323.801	266.113
Zdravko Jelčić	268.754	345.764	266.113
<b>Članovi Nadzornog odbora</b>			
Vinko Pisarović	243.623	200.224	135.154
Ivica Šarić	243.088	239.100	321.072
Vlado Soudek	168.234	164.361	153.406
<b>UKUPNO</b>	<b>1.410.211</b>	<b>1.596.039</b>	<b>1.406.116</b>

Izvor: Izdavatelj

Izdavatelj izjavljuje da nije isplaćivao nenovčane naknade u razdoblju obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama.

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

Tablica 22 Ukupni iznosi koje su Izdavatelji I njegova društva kćeri izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava i slične naknade

<b>Bruto II U kunama</b>	<b>2018.</b>	<b>2019.</b>	<b>2020.</b>
<b>Članovi Uprave</b>			
Marko Žmire	46.482	60.415	50.685
Miljenko Katranček	46.540	60.588	50.685
Zdravko Jelčić	50.863	64.359	50.685
<b>Članovi Nadzornog odbora</b>			
Vinko Pisarović	46.574	39.373	27.884
Ivica Šarić	46.483	46.047	60.120
Vlado Soudek	28.709	28.216	26.336

Izvor: Izdavatelj



## 14. UPRAVA

### 14.1. Datum isteka mandata te razdoblje u kojem je osoba obnašala tu funkciju

#### UPRAVA DRUŠTVA:

- *mr. sc. Marko Žmire, dipl. ing. – predsjednik Uprave na vremenski period od četiri godine počevši od 31.10.2020. godine do 30.10.2024.*
- *Zdravko Jelčić, dipl. oec. – član Uprave na vremenski period od četiri godine počevši od 31.10.2020. godine do 30.10.2024.*
- *Miljenko Katranček, dipl. ing. - član Uprave na vremenski period od četiri godine počevši od 31. 10. 2020. godine do 30.10.2024.*

#### NADZORNI ODBOR:

- *Vinko Pisarović, dipl. ing. - predsjednik Nadzornog odbora na vremenski period od četiri godine počevši od 01.01.2020. do 31.12.2023*
- *Ivica Šarić, dipl. ing. - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora na vremenski period od četiri godine počevši od 31.10.2020. do 30.10.2024.*
- *Vlado Soudek – član Nadzornog odbora na vremenski period od četiri godine počevši od 02.01.2020. do 01.01.2024*

### 14.2. Informacije o ugovorima članova administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela s Izdavateljem ili bilo kojim od njegovih društava kćeri

U slučaju da Društvo otkáže članu Uprave ugovor o radu iz razloga koji nisu uvjetovani njegovim poslovnim ponašanjem, član Uprave ima pravo na otpremninu u iznosu jedne mjesečne plaće za svaku godinu rada u Društvu.

### 14.3. Informacije o Izdavateljevu revizorskom odboru i odboru za naknade

Izdavatelj nema odbor za naknade, a revizorski odbor čine članovi Nadzornog odbora.

### 14.4. Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja

Sukladno hrvatskom ZTD-u, društva čijim se dionicama trguje na Uređenom tržištu obvezna su primjenjivati kodeks korporativnog upravljanja.

Kao društvo čije dionice na dan ovog Prospekta nisu uvrštene na Uređenom tržištu, Izdavatelj još nije u obvezi primjene Kodeksa korporativnog upravljanja.

No, uvrštavanjem Dionica na Uređeno tržište Izdavatelj će postati obveznik primjene Kodeksa korporativnog upravljanja Zagrebačke burze („Kodeks“). Kodeks je objavljen na web stranicama Zagrebačke burze ([www.zse.hr](http://www.zse.hr)). Svrha ovog Kodeksa je postavljanje visokih standarda korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja za dionička društva te zaštita članova društva kroz uredno i odgovorno upravljanje i nadzor poslovanja te upravljačkih funkcija dioničkih društava.

Osnovna načela Kodeksa su: (i) osiguranje transparentnosti poslovanja; (ii) jasno opisani i razrađeni postupci donošenja odluka Nadzornog odbora i Uprave; (iii) izbjegavanje sukoba interesa; (iv) održavanje učinkovitih internih kontrola i (v) održavanje učinkovitog sustava

odgovornosti. Svake godine Izdavatelj će biti obvezan dati izjavu u svom godišnjem izvješću i na svojoj internetskoj stranici, je li postupao u skladu s preporukama Kodeksa. U slučaju da Izdavatelj nije postupao u skladu s Kodeksom, mora dati obrazloženje za takvo postupanje. U skladu sa ZTD-om Uprava vodi poslove Društva, što uključuje poslovnu politiku, sastav godišnjih financijskih izvješća i izvješća o stanju Društva, prijedloge odluka o upotrebi dobiti i redovito izvještavanje Nadzornog odbora o poslovnoj politici i drugim pitanjima budućeg vođenja poslova Društva, rentabilnosti poslovanja Društva, tijeku poslova i stanju Društva te značajnim poslovima Društva, sve u skladu sa ZTD-om i statutom Izdavatelja.

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

Do dana ovog Prospekta Glavna skupština, odnosno Nadzorni odbor Izdavatelja, nisu donijeli odluke koje bi dovele do promjene u sastavu Nadzornog odbora odnosno Uprave niti je Uprava donijela odluke koje bi mogle imati značajan utjecaj na korporativno upravljanje u Izdavatelju.

## 15. ZAPOSLENICI

### 15.1. Broj zaposlenika na kraju svake poslovne godine u razdoblju obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama do datuma Registracijskog dokumenta te podjela po glavnim kategorijama djelatnosti i zemljopisnim lokacijama

Prosječan broj zaposlenih u 2020. godini bio je 451, u 2019. godini bio je 448, a u 2018. godini 451. Podatak o prosječnom broju zaposlenih utvrđuje se tijekom razdoblja.

Broj zaposlenih na dan ovog Prospekta iznosi 454.

U nastavku je tablica broja zaposlenika kroz promatrano razdoblje povijesnih financijskih informacija.

Tablica 23 Broj zaposlenika Izdavatelja kroz promatrano razdoblje povijesnih financijskih informacija

PROFITNI CENTAR	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.
PILANA	78	74	70
POLUFINALNA PROIZVODNJA	90	87	82
BRIKETIRNICA	8	7	7
SUŠARE	2	2	2
TVORNICI NAMJEŠTAJA	115	122	123
NABAVA	4	4	4
SKLADIŠTE GOT.PROIZVODA	4	4	4
PRODAJA	10	12	12
OPREMANJE	3	2	1
ŠPEDICIJA	2	2	2
ODRŽAVANJE	16	17	16
ZAJEDNIČKI POSLOVI	6	6	6
UPRAVA DRUŠTVA	4	4	4
KONTROLING	1	1	1
LJUDSKI RESURSI	3	3	3
KONTROLA KVALITETE	7	5	4
IT ODJEL	3	3	3
FINANCIJE I RAČUNOVODSTVO	14	9	8
ZAŠTITA NA RADU	3	2	3
VATROGASCI	7	4	4
PROIZVODNI RADNICI VF,SVI	71	78	92
<b>UKUPNO</b>	<b>451</b>	<b>448</b>	<b>451</b>

Izvor: Izdavatelj

Tablica 24 Struktura zaposlenika prema stručnoj spremi

KVALIFIKACIJA	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.
MR.SC	2	2	2
UNIV.SPEC	1	1	1
VSS	28	28	30
VŠS	16	16	16
VKV	2	2	2
SSS	139	139	139
KV	179	176	177
PKV	15	15	15
NKV	69	69	69
<b>UKUPNO</b>	<b>451</b>	<b>448</b>	<b>451</b>

Izvor: Izdavatelj

Tablica 25 Struktura zaposlenika prema vrsti zaposlenja

SPIN VALIS d.d.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2020.
Neodređeno	250	254	250
Određeno	201	194	201
<b>Ukupno:</b>	<b>451</b>	<b>448</b>	<b>451</b>

Izvor: Izdavatelj

## 15.2. Udjeli u Društvu i dioničke opcije

U nastavku navodimo tablicu u kojoj su prikazani podaci o broju dionica Izdavatelja, a koje drže članovi Uprave i Nadzornog odbora, na dan ovog Prospekta

Tablica 26 Udjeli u vlasništvu (broj dionica) članova Uprave i Nadzornog odbora na datum Prospekta

Ime i Prezime	Funkcija	Broj dionica	% vlasništva
	<b>Uprava</b>		
Marko Žmire	Predsjednik Uprave	10.660	16,22
Zdravko Jelčić	Član Uprave	12.869	19,59%
Miljenko Katranček	Član Uprave	11.917	18,14%
	<b>Nadzorni odbor</b>		
Vinko Pisarović	Predsjednik Nadzornog odbora	9.196	14,00%
Ivica Šarić	Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	1.060	1,61%
Vlado Soudek	Član Nadzornog odbora	0	0,00%

Izvor: Izdavatelj

## 15.3. Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja

U Izdavatelju ne postoje sporazumi za uključivanje zaposlenika u kapital Izdavatelja.

## 16. VEĆINSKI DIONIČARI

### 16.1. Ime i prezime osoba, osim članova administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela koje izravno ili neizravno imaju udio u kapitalu Izdavatelja ili glasačka prava

Na dan ovog Prospekta, Izdavatelj ima sljedeće dioničare koje imaju udio u temeljnom kapitalu i glasačkim pravima Izdavatelja. U nastavku je navedeno prvih 10 dioničara s najvećom količinom vrijednosnog papira Izdavatelja oznake SPNV-R-A

Tablica 27 Dioničari izdavatelja

Rb	Vlasnik/nositelj računa/ Suovlaštenik/imatelj VP	Stanje	%	Vrsta računa
1.	Jelčić Zdravko	12.869	19,59	Osnovni račun
2.	Katranček Miljenko	11.917	18,14	Osnovni račun
3.	Žmire Marko	10.660	16,22	Osnovni račun
4.	Pisarović Vinko	9.196	14,00	Osnovni račun
5.	Vukadin Zvonimir	4.516	6,87	Osnovni račun
6.	Žmire Vlatka	2.489	3,79	Osnovni račun
7.	Podravska banka d.d.	1.861	2,83	Osnovni račun
8.	Brajčić Siniša	1.536	2,34	Osnovni račun
9.	Šarić Ivica	1.060	1,61	Osnovni račun
10.	Radulović Stevo	751	1,14	Osnovni račun
	Ukupno prvih 10 dioničara	56.855	86,53	
	Ostali dioničari	<b>8.851</b>	13,47	
	Ukupno	65.706	100,00	

Izvor: [www.skdd.hr](http://www.skdd.hr) , Izdavatelj, Stanje na datum 25. kolovoza 2021. godine

### 16.2. Podatak o tome imaju li Izdavateljevi većinski dioničari različita glasačka prava

Sve Dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa.

### 16.3. U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravni ili neizravni udjel ili kontrola nad Izdavateljem, priroda takve kontrole te mjere koje su donesene da bi se izbjegla zloupotreba kontrole

Izdavatelj je u izravnom vlasništvu i pod kontrolom svojih dioničara. Popis dioničara nalazi se u točki 16.1. dijela IV ovog Prospekta.

Sukladno odredbama Statuta Izdavatelja, odluke na Glavnoj skupštini društva donose se većinom glasova (obična većina), osim onih odluka za koje Zakon o trgovačkim društvima

propisuje da je za donošenje odluke potrebna kvalificirana većina, odnosno tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini pri odlučivanju.

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

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

Prema saznanjima Izdavatelja na dan objave ovog Prospekta, ne postoje aranžmani čija bi provedba mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.

## 17. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Izdavatelj navodi sve transakcije s povezanim osobama unutar Grupe.

Opreza radi navedene su i transakcije sa srodno povezanim društvom MMMI Produkt d.o.o, Požega, Industrijska 25B, OIB: 68096653822, čiji su vlasnici djeca članova Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja.

Tablica 28 Transakcije s povezanim osobama

### 1. Srodna povezanost

	Potraživanja 2019. kuna	Obveze 2019. kuna	Potraživanja 2020. kuna	Obveze 2020. kuna
MMMI Produkt d.o.o.	35.381	-	548.279	-
<b>Ukupno:</b>	<b>35.381</b>	<b>-</b>	<b>548.279</b>	<b>-</b>

### 1. Srodna povezanost

	Prihodi 2019. kuna	Rashodi 2019. kuna	Prihodi 2020. kuna	Rashodi 2020. kuna
MMMI Produkt d.o.o.	661.831	-	732.818	-
<b>Ukupno:</b>	<b>661.831</b>	<b>-</b>	<b>732.818</b>	<b>-</b>

Iznosi su s PDV-om

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

### **18.1. Povijesne financijske informacije**

Uprava je odgovorna za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Izdavatelja, rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu s važećim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvene evidencije potrebne za pripremu financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Izdavatelja te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava Izdavatelja odgovorna je za odabir prikladnih računovodstvenih politika u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za dosljednu primjenu istih, donošenje odluka i procjena koje su razumne i razborite te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Izdavatelj nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

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

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

#### ***18.1.1. Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja***

Izdavatelj u ovaj Prospekt uključuje revidirane konsolidirane financijske izvještaje Grupe za poslovne godine koje su završile s 31. prosincem 2020., 31. prosincem 2019., i 31. prosincem 2018. godine s izvješćem o obavljenoj reviziji za svaku godinu (Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, MBS 030022053, OIB 11686457780, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100001360), i to upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje izvještaje za navedene poslovne godine, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe 2017/1129.

Godišnja konsolidirana revidirana financijska izvješća Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2020., 31. prosincem 2019., i 31. prosincem 2018. godine. U elektronskom obliku dostupne su na internetskim stranicama izdavatelja:

2020

[http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Spin-Valis-Grupa-konsolidirani-FS-31-12-2020-FINAL.7.7.21\\_-003.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Spin-Valis-Grupa-konsolidirani-FS-31-12-2020-FINAL.7.7.21_-003.pdf)

2019

[www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Revizorsko-izvjesce-2019-konsolidirano.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Revizorsko-izvjesce-2019-konsolidirano.pdf)

2018



### **18.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja**

Izdavatelj nije imao promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja.

### **18.1.3. Računovodstveni standardi**

Revidirani financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU odobreni na temelju Uredbe 1606/2002, Zakona o računovodstvu i revidirani u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima.

### **18.1.4. Promjena računovodstvenog okvira**

U sljedećoj objavi financijskih izvještaja za očekivati je da neće doći do promjena u primjeni računovodstvenih standarda Izdavatelja niti Grupe.

### **18.1.5. Financijski izvještaji**

Financijski izvještaji Izdavatelja obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020., 31. prosinca 2019., i 31. prosinca 2018. te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama glavnice i novčanom toku kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja. Financijski izvještaji su pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

U Točki 18.1.1. dijela IV. ovog Prospekta nalaze se linkovi na revidirane financijske izvještaje.

### **18.1.6. Konsolidirani financijski izvještaji**

Izdavatelj u ovaj Prospekt uključuje revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile s 31. prosinca 2020., 31. prosinca 2019., i 31. prosinca 2018. godine s izvješćem o obavljenoj reviziji za svaku godinu i to upućivanjem kako je navedeno naprijed u točki 18.1.1. dijela IV. ovog Prospekta

U navedeno konsolidirano revidirano financijsko izvješće uključena su društva kćeri Izdavatelja: VALIS FAGUS d.o.o. i SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o.

Radi lakšeg razumijevanja povijesnih financijskih informacija uključenih u ovaj Prospekt, Izdavatelj upućuje na točku 5.1.1. dijela IV. ovog Prospekta u kojoj je dan pregled Grupe koju čine Izdavatelj i njegova ovisna društva te također Izdavatelj upućuje na točku 6.1. dijela IV ovog Prospekta u kojoj je dan pregled trenutne organizacije i strukture Grupe.

### **18.1.7. Starost financijskih informacija**

Revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine nisu starija od 18 mjeseci.

## **18.2. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije**

Izdavatelj od datuma revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za 2020. godinu nije objavio revidirani financijski izvještaj.

## **18.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija**

### ***18.3.1. Reviziju povijesnih godišnjih financijskih informacija mora obaviti neovisni revizor***

Godišnji financijski izvještaji Izdavatelja koji su priloženi ovom Prospektu su revidirani. Reviziju financijskih izvještaja Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2020., 31. prosincem 2019., i 31. prosincem 2018. godine. Izvršilo je revizorsko društvo Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, MBS 030022053, OIB 11686457780, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100001360.

Revizor je obavio reviziju financijskih izvještaja te dao sljedeće mišljenje:

#### ***Izvešće o reviziji financijskih izvještaja Mišljenje***

„Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja društva Spin Valis d.d. (dalje u tekstu „Društvo“) Požega i njegovih ovisnih društava (dalje u tekstu: „Grupa“), koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020., konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika (u nastavku: „financijski izvještaji“). Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine i njenu financijsku uspješnost te njene novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).“

#### ***Osnova za izražavanje mišljenja***

„Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornost za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.“

Naprijed navedeno izvješće i mišljenje neovisnog revizora sastavljeno je na zahtjev Izdavatelja te su u točki 1. dijela VI ovog Prospekta uključena u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju.

2020

[http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Spin-Valis-Grupa-konsolidirani-FS-31-12-2020-FINAL.7.7.21\\_-003.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Spin-Valis-Grupa-konsolidirani-FS-31-12-2020-FINAL.7.7.21_-003.pdf)

2019

[www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Revizorsko-izvjesce-2019-konsolidirano.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Revizorsko-izvjesce-2019-konsolidirano.pdf)

2018

[http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2019/08/Konsolidirani\\_izvjestaj.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2019/08/Konsolidirani_izvjestaj.pdf)

### ***18.3.2. Navođenje u registracijskom dokumentu drugih informacija koje su revidirali revizori***

U Registracijskom dokumentu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

### ***18.3.3. Ako financijske informacije u registracijskom dokumentu nisu preuzete iz izdavateljevih revidiranih financijskih izvještaja, navodi se izvor podataka uz naznaku da informacije nisu revidirane***

U mjeri u kojoj je to moguće, financijski podaci u Prospektu preuzeti su iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja. Kod ostalih financijskih podataka naveden je izvor takvih podataka te su označeni kao nerevidirani podaci.

## **18.4. Pro forma financijske informacije**

Izdavatelj nema pro-forma financijske informacije.

## **18.5. Politika dividendi**

### ***18.5.1. Opis Izdavateljeve politike o raspodjeli dividende i eventualnih ograničenja***

Izdavatelj nema usvojene politiku u vezu s dividendama.

Isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o budućoj dobiti Izdavatelja, njegovom financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim kapitalom, kapitalnim izdacima i ostalim čimbenicima. Izdavatelj ne može jamčiti buduću isplatu dividende.

Dividenda se isplaćuje u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Statutom, prema kojima odluku o uporabi dobiti, na prijedlog Uprave Izdavatelja i Nadzornog odbora donosi Glavna skupština Izdavatelja.

Izdavatelj je primio poticaje za održavanje zaposlenosti kao jednu od mjera za vrijeme pandemije bolesti COVID 19, te ne smije isplaćivati dividendu do 31.12.2021. godine

### **18.5.2. Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama**

U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj je isplatio dividendu u iznosu od 22,00 kn po dionici u 2018. godini i 22,00 kn po dionici u 2019. godini.

## **18.6. Sudski i arbitražni postupci**

### **18.6.1. Informacije o svim postupcima pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima**

U nastavku navodimo detalji pregled svih postupaka na dan ovog Prospekta:

Izdavatelj kao tuženik:

- a) Općinski sud u Požegi posl.br. Pr-199/2020, tužiteljica Marica Kristić, radi naknade štete 82.250,00 kn. Postupak je u fazi prvostupanjskog sudovanja. Rezultat postupka nije moguće sa sigurnošću predvidjeti jer tuženik ističe nepostojanje uzročne veze između djelomične profesionalne nesposobnosti za rad i rada tužiteljice kod tuženika.
- b) Trgovački sud u Osijeku, Stalna služba Slavonski Brod posl.br. P-190/2020, tužitelj Republika Hrvatska, radi naknade štete 6.570.000,00 kn. Postupak je u fazi prvostupanjskog sudovanja. Tuženik se protivi osnovu za naknadu štete, a podredno i visini štete. U postupku je izvršeno vještačenje temeljem kojega bi šteta iznosila 3.598.342,00 kuna. Obje parnične stranke prigovaraju nalazu vještaka. Prema stajalištu tuženika šteta bi, ukoliko uopće postoji, iznosila 993.502.80 kn.

Vezano za prosudbu mogućih obveza koje bi mogle proisteći iz neriješenih predmeta i značajno utjecati na Izdavatelje, valja reći da istu nije moguće sačiniti jer u oba parnična postupka postoje realni argumenti kojima se osporavaju tužbe i tužbeni zahtjevi.

Izdavatelj kao tužitelj:

Ne postoji niti jedan sudski postupak u tijeku s aktivnim legitimitetom SPIN VALIS d.d. Požega.

VALIS FAGUS d.o.o. kao tuženik:

- a) Predlagatelj: Promet građenje d.o.o., protustranka: Valis Fagus d.o.o. radi osnivanja nužnog prolaza, Općinski sud Požega posl.br. R1-21/2016. Prvostupanjskim rješenjem od 13.rujna 2018. odbijen je prijedlog predlagatelja radi osnivanja nužnog prolaza. Predlagatelj je podnio Žalbu protiv rješenja. Nakon usvojene Žalbe predlagatelja predmet vraćen na ponovni postupak i vodi se pod posl.br. R1-30/2020.
- b) Tužitelj: Petar Ivić iz Velike, tuženik: Valis Fagus d.o.o., radi: isplate točno neutvrđenog iznosa naknade plaće za deset mjeseci, Općinski sud u Požegi posl.br. Pr-1/2018. rješenjem suda postupak prekinut do okončanja postupka koji tužitelj vodi protiv Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje.

- c) Tužitelj: HZMO, tuženik: Valis Fagus d.o.o. radi šteta u iznosu od 57.448,12 kuna, Trgovački sud Osijek, Stalna služba Sl. Brod posl.br. P-32/2019. Tuženik podnio odgovor na tužbu. Rješenjem od 04. srpnja 2019. sud zastao s postupkom, a rješenjem od 11. ožujka 2020. odredio nastavak postupka koji je bio u zastoju. Postupak je u fazi prvostupanjskog sudovanja.
- d) Tužitelj: Promet građenje d.o.o., Tuženici: I- GRAD POŽEGA, 2. Valis Fagus d.o.o. radi: utvrđenja ništetnosti kupoprodajnog ugovora od 9.11.2016. za k.č.br. 4526/7 k.o. Požega, Trgovački sud Osijek, Stalna služba Slavonski Brod, posl.br. 1/P-221/2019. Tuženici podnijeli odgovor na tužbu kojim se protive tužbi i tužbenom zahtjevu u cijelosti. Održana ročišta 18.studenog 2019. i 27.siječnja 2020. Sud rješenjem od 27. veljače 2020. odredio izvođenje dokaza geodetskim vještačenjem koje je izvršeno. Rasprava se održala dana 17. ožujka 2021. Geodetsko vještačenje koje je izvršeno potvrđuje navode i argumente Valis Fagusa d.o.o. te je isto u korist stava i pozicije Valis Fagusa d.o.o. koje u cijelom predmetu jako dobro stoji. Vještačenje se nastavlja.

VALIS FAGUS d.o.o. kao tužitelj:

Ne postoji niti jedan sudski postupak u tijeku gdje je VALIS FAGUS d.o.o. Požega tužitelj.

SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. kao tuženik:

Ne postoji niti jedan sudski postupak u tijeku gdje je SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. Požega tuženik.

SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. kao tužitelj:

Ne postoji niti jedan sudski postupak u tijeku gdje je SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. Požega tužitelj.

### **18.7. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja**

Nakon završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji, odnosno od 31. prosinca 2020. godine do datuma ovog Prospekta, nisu nastupile značajne promjene financijskog položaja Izdavatelja ni Grupe.

## 19. DODATNE INFORMACIJE

### 19.1. Temeljni kapital

#### ***19.1.1. Iznos temeljnog kapitala te za svaku vrstu Dionica na koje je podijeljen temeljni kapital***

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 28.910.640,00 kn te je podijeljen na 65.706 redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa 440,00 kn svaka. Sve dionice su istog roda. Dionice Izdavatelja upisane su pri SKDD-u kao nematerijalizirani vrijednosni papir pod oznakom SPNV-R-A, ISIN oznaka HRSPNVRA0002. Temeljni kapital i broj dionica nije se mijenjao u razdoblju obuhvaćenim ovim Prospektom.

#### ***19.1.2. Ako postoje dionice koje ne predstavljaju kapital, navodi se broj i obilježja takvih dionica***

Ne postoje Dionice koje ne predstavljaju temeljni kapital Izdavatelja.

#### ***19.1.3. Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost Izdavateljevih Dionica koje drži sam Izdavatelj ili koje u njegovo ime drže njegova društva kćeri***

Izdavatelj ima 555 vlastitih Dionica, nominalne vrijednosti 440,00 kn, knjigovodstvene vrijednosti 383.700,00 kn, odnosno 691,35 kn po dionici  
Tvrtke kćeri nemaju Dionice Izdavatelja.

#### ***19.1.4. Iznos svih konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima***

Izdavatelj nema konvertibilnih vrijednosnih papira, zamjenjivih vrijednosnih papira ili vrijednosnih papira s varantima.

#### ***19.1.5. 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.

#### ***19.1.6. Informacije o kapitalu svakog člana grupe koji je predmet opcije ili za koji je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije te pojedinosti o takvim opcijama, uključujući osobe na koje se te opcije odnose.***

Izdavatelj nema kapital koji je predmet opcija ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno da će biti predmet opcija.

### ***19.1.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala s naglaskom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama***

Temeljni kapital Izdavatelja bio je 27.117.000,00 kuna, te je odlukom Glavne skupštine od 26.03.1999. godine povećan iz sredstava pričuve za iznos od 2.045.000 kn na iznos od 29.162.000,00 kn, a nominalna vrijednost dionica s iznosa od 100,00 DEM na iznos od 400,00 kuna. Odlukom Glavne skupštine od 25.02.2013. godine o smanjenju temeljnog kapitala smanjen je temeljni kapital za iznos od 2.879.600,00 kuna, na 26.282.400,00 kn, povlačenjem 7199 vlastitih dionica koje glase na ime nominalne vrijednosti 400,00 kn.

Temeljni kapital Izdavatelja u rujnu 2015. godine povećan je pretvaranjem dijela dobiti poslovne 2014. godine u iznosu od 2.628.240,00 kn na iznos od 28.910.640,00 kn, povećanjem nominalne vrijednosti dionica za 40,00 kn, koja sada iznosi 440,00 kuna.

Temeljni kapital Izdavatelja od rujna 2015. godine iznosi 28.910.640,00 kuna, broj redovnih Dionica Izdavatelja iznosi 65.706, nominalna vrijednost dionica iznosi 440,00 kn.

Nije bilo promjena tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama u visini temeljnog kapitala niti broju Dionica niti u promjeni nominalne vrijednosti Dionica.

## **19.2. Ugovor o osnivanju i statut društva**

### ***19.2.1. Registar i registarski broj upisa***

Izdavatelj je upisan u Sudski registar Trgovačkog suda pod matičnim brojem subjekta (MBS): 050002433, osobni identifikacijski broj (OIB): 39070040029.

Statut ne sadrži izričitu odredbu s opisom ciljeva i namjera Izdavatelja, već ciljevi Izdavatelja proizlaze iz predmeta poslovanja Izdavatelja koji su navedeni u članku 6. Statuta.

Poslovne aktivnosti koje čine predmet poslovanja Izdavatelja opisane su u dijelu IV. točki 5.1. ovog Prospekta.

### ***19.2.2. Ako postoji više od jednog roda Dionica, opis prava, povlaštenih prava i ograničenja za svaki rod***

Ne postoji više od jednog roda Dionica, već su sve dionice redovne, glase na ime, nominalnog iznosa 440,00 kuna svaka.

### ***19.2.3. Kratak opis svake odredbe izdavateljevog ugovora o osnivanju, statuta, dokumenta o udruživanju ili internih akata***

Ni Statutom niti drugim aktima Izdavatelja nisu predviđene odredbe koje bi mogle odgoditi, spriječiti ili utjecati na kašnjenje u stjecanju kontrolnog paketa Dionica Izdavatelja.

## 20. ZNAČAJNI UGOVORI

Ovo poglavlje sadrži prikaz svakog značajnog ugovora (osim ugovora sklopljenih u redovnom tijeku poslovanja) kojem je bilo koji član Grupe ugovorna strana i koji je sklopljen u razdoblju od dvije godine neposredno prije datuma ovog Prospekta, te bilo koji drugi ugovor (osim ugovora sklopljenih u redovnom tijeku poslovanju) koji sadrži obvezu ili mogu biti značajni za Izdavatelja i/ili Grupu.

### 20.1. Sažetak svakog značajnog ugovora

Izdavatelj je od 2018. godine sklopio sljedeće značajne ugovore za dugoročno financiranje kod poslovnih banaka u svrhu pokretanja investicija.

#### **20.1.1. Ugovori o kreditu s Addiko Bank d.d.**

Ugovor o kreditu broj 841-25101579

Ugovor o kreditu broj 841-25101579, između Addiko banke d.d. kao kreditodavatelj i SPIN VALIS d.d. kao korisnika kredita i založni dužnik i SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. kao jamac-platac i založni dužnik i VALIS FAGUS d.o.o. kao jamac-platac i založni dužnik sklopljen dana 16. svibnja 2019. godine, za izgradnju kogeneracije II u Požegi (EU projekti), na iznos od 2.700.000,00 eura u kunsnoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB-a na dan 16. svibnja 2019. godine (19.997.166,60 kuna), s dogovorenom otplatom u 32 jednake uzastopne tromjesečne rate i dospijecem posljednje rate 31. ožujka 2029. godine. Stanje preostalog duga na dan 31. prosinca 2020. godine iznosi 2.700.000,00 eura.

Navedeni Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja, a od kojih se posebno ističe založno pravo na nekretninama u vlasništvu društva SPIN VALIS d.d., SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. i VALIS FAGUS d.o.o., i to nekretninama upisanim u zemljišne knjige Općinskog suda u Požegi, Zemljišnoknjižni odjel Požega, zk.ul.br. 6196, k.o. Požega, zk.ul.br. 7597, k.o. Požega, zk.ul.br. 6862, k.o. Požega, zk.ul.br. 7285, k.o. Požega, zk.ul.br. 7907, k.o. Požega.

Založno pravo na pokretninama:

- a) Visokoučinkovita linija za razvrstavanje lamela i formiranje ploča u vlasništvu VALIS FAGUS d.o.o. INV BR. D000210
- b) Linija za dužinsko širinsko lijepljenje elemenata Weinig u vlasništvu VALIS FAGUS d.o.o. INV BR. D000199
- c) Stroj za izradu briketa u vlasništvu SPIN VALIS d.d. INV BR. DI000148
- d) Stroj za sušenje vlažne piljevine u vlasništvu SPIN VALIS d.d. INV BR. DI000149
- e) Stroj za usitnjavanje drvnog ostatka u vlasništvu SPIN VALIS d.d. INV BR. DI000150

#### **20.1.2. Ugovori o kreditu s Privrednom bankom Zagreb d.d.**

- a. Ugovor o kreditu broj 5110228110

Ugovor o kreditu broj 5110228110, između Privredne banke Zagreb d.d. kao kreditodavatelja i SPIN VALIS INTERNACIONALA d.o.o. kao korisnika kredita i založnog dužnika i SPIN VALIS d.d. kao sudužnika i VALIS FAGUS d.o.o. kao sudužnika, sklopljen dana 11.06.2019. godine, za refinanciranje dugoročnog kredita kod RBA banke kojim je financirana izgradnja



kogeneracijskog postrojenja snage 1,5 MWe/8,8 MWt u Požegi, na iznos od 3.900.000,00 eura uz primjenu srednjeg tečaja PBZ-a na dan korištenja 18. lipnja 2019. godine (28.879.500,00 kn), s dogovorenom otplatom u 66 jednakih uzastopnih mjesečnih rata i dospijećem posljednje rate 28. veljače 2025. godine. Stanje preostalog duga na dan 31. prosinca 2020. godine iznosi 25.940.020,31 kuna.

Navedeni Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja, a od kojih se posebno ističe založno pravo na temeljnom kapitalu SPIN VALIS d.d., a kojeg ima u SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. na iznos 14.801.500,00 kn, i založno pravo na opremi u vlasništvu društva SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o.:

- a) Agregat Endress ESE 300
- b) Lančani transporter za trans. drvene sječke i kore
- c) Transporter s gumenom trakom za trans. sječke
- d) Termouljni kotao na biomasu „Agro Forst“
- e) ORC modul ( generator – turbina ) Turboden

#### b. Ugovor o kreditu broj 5110229480

Ugovor o kreditu broj 5110229480, između Privredne banke Zagreb d.d. kao kreditodavatelja i SPIN VALIS d.d. kao korisnika kredita te VALIS FAGUS d.o.o. kao sudužnika i SPIN VALIS INTERNACIONAL d.o.o. kao sudužnika, sklopljen dana 07. studenog 2019. godine, za izgradnju Centra kompetencija za razvoj inovativnih drvnih proizvoda (CEKOM SPIN VALIS ) u Požegi, na iznos od 2.850.000,00 eura u kunsjoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju PBZ-a na dan korištenja kredita, s dogovorenom otplatom u 96 jednakih uzastopnih mjesečnih rata i dospijećem posljednje rate 30. rujna 2029. godine, a prema otplatnom planu dospijeće posljednje rate je 31. ožujka 2030. godine Stanje preostalog duga na dan 31. prosinca 2020. godine iznosi 2.850.000,00 eura.

Navedeni Ugovor o kreditu osiguran je uobičajenim sredstvima osiguranja , a založno pravo još nije provedeno, a provest će se po završetku investicije te stavljanja imovine u upotrebu.

## 21. DOSTUPNI DOKUMENTI

Sljedeći dokumenti su dostupni na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja [www.spinvalis.hr](http://www.spinvalis.hr) ---- Izbornik Tvrtka - - podizbornik Informacije za investitore u roku od 5 godina od datuma objave ovog Prospekta.

Statut Izdavatelja,

<http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/03/Statut.pdf>

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosinca 2020., 31. prosinca 2019., i 31. prosinca 2018. godine.

2020

[http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Spin-Valis-Grupa-konsolidirani-FS-31-12-2020-FINAL.7.7.21\\_-003.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Spin-Valis-Grupa-konsolidirani-FS-31-12-2020-FINAL.7.7.21_-003.pdf)

2019

[www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Revizorsko-izvjesce-2019-konsolidirano.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2021/07/Revizorsko-izvjesce-2019-konsolidirano.pdf)

2018

[http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2019/08/Konsolidirani\\_izvjestaj.pdf](http://www.spinvalis.hr/wp-content/uploads/2019/08/Konsolidirani_izvjestaj.pdf)

Navedeni dokumenti smatraju se uključenim u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe 2017/1129.

## V. OBAVIJESTI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

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

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

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

Izdavatelj: **SPIN VALIS dioničko društvo za proizvodnju namještaja, piljene građe i elemenata, Industrijska 24, Požega, sa sjedištem u Požegi (Grad Požega), Industrijska 24, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Osijeku – stalna služba u Slavanskom Brodu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 050040029, OIB: 39070040029**

Članovi Uprave Izdavatelja:

Marko Žmire, predsjednik Uprave  
Zdravko Jelčić, član Uprave  
Miljenko Katranček, član Uprave

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja:

Vinko Pisarović, predsjednik Nadzornog odbora  
Ivica Šarić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora  
Vlado Soudek, član Nadzornog odbora

## 1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

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

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

Potpisnici izjave:

### ČLANOVI UPRAVE IZDAVATELJA:

Marko Žmire, predsjednik Uprave

Zdravko Jelčić, član Uprave

Miljenko Katranček, član Uprave

### ČLANOVI NADZORNOG ODBORA IZDAVATELJA:

Vinko Pisarović, predsjednik Nadzornog odbora

Ivica Šarić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Vlado Soudek, član Nadzornog odbora

### 1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Obavijesti o vrijednosnom papiru uključene su sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka: Izvješća neovisnog revizora uz godišnji konsolidirani financijski izvještaj Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018;

A koje je izradio neovisni ovlašten revizor Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, MBS 030022053, OIB 11686457780, upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registracijskim brojem 100001360.

Naprijed navedeni neovisni ovlašten revizor nema udjele u Izdavatelju.

Navedena izvješća i mišljenja neovisnog revizora sastavljena su na zahtjev Izdavatelja te su uključena 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 ovog Prospekta.

#### *Izvješće o reviziji financijskih izvještaja Mišljenje*

„Obavili smo reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja društva Spin Valis d.d. (dalje u tekstu „Društvo“) Požega i njegovih ovisnih društava (dalje u tekstu: „Grupa“), koji obuhvaćaju konsolidirani Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020., konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika (u nastavku: „financijski izvještaji“). Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine i njenu financijsku uspješnost te njene novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“).“

#### Osnova za izražavanje mišljenja

„Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornost za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.“

Naprijed navedeno izvješće i mišljenje neovisnog revizora sastavljeno je na zahtjev Izdavatelja te su u točki 1. dijela VI ovog Prospekta uključena u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju.

#### **1.4. Informacije od strane trećih osoba**

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

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

#### **1.5. Odobrenje nadležnog tijela**

Izdavatelj izjavljuje da:

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

## **2. ČIMBENICI RIZIKA**

### **2.1. Opis značajnih rizika specifičnih za vrijednosne papire koji su uvršteni za trgovanje**

Ulaganje u dionice nosi određene rizike povezane s obilježjima dionica kao vlasničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenje odluke o kupnji dionica. Izdavatelj je u točki 3. dijela III. Ovog Prospekta detaljno opisao rizike vezane za ulaganje u dionice.

### 3. KLJUČNE INFORMACIJE

#### 3.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Prema mišljenju Izdavatelja, Izdavatelj raspolaže s obrtnim kapitalom na dan 31.12.2020. godine u dovoljnom iznosu koji omogućava nesmetano izvršavanje svih tekućih dospjelih obveza jer se u 103.561.331 kn kratkoročnih obveza nalazi 58.537.363 kn prihoda budućeg razdoblja koji se odnose na bespovratna sredstva za investicije i sučelit će se s prihodima sukladno amortizaciji.

#### 3.2. Kapitalizacija i zaduženost

Konsolidirana struktura financiranja Izdavatelja dana je u sljedećoj tablici:

Tablica 29 Pregled kapitalizacije i zaduženosti Grupe (u tisućama kuna)

<b>31.12.2020.</b>	
<b>KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST*</b>	<b>u 000 HRK</b>
<b>Ukupan kratkoročni dug</b>	23.344
- Kratkoročni dio dugoročnog duga	13.838
- Zajamčeni (opis tipa – npr. zadužnice)	0
- Osigurani (hipoteke na nekretninama, zalog udjela i dionica)	9.506
- Nezajamčeni/neosigurani	0
<b>Ukupan dugoročni dug (isključujući tekuće dospjeće dugoročnog duga)</b>	75.032
- Zajamčeni (garancije za dobro izvršenje radova, za garantni period, avansne garancije - a+b)**	0
a) dane garancije i jamstva - eksterno	0
b) dane garancije za pridružena društva	0
- Osigurani (nekretnine, zalog udjela i dionica, zadužnice)	75.032
- Nezajamčeni/neosigurani	0
<b>Kapital:</b>	<b>103.687</b>
a. Temeljni upisani kapital	28.910
b. Kapitalne rezerve	0
c. Rezerve iz dobiti	20.825
d. Revalorizacijske rezerve	0
e. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	47.575
f. Dobit ili gubitak razdoblja	6.377
g. Manjinski interes	
<b>NETO ZADUŽENOST</b>	<b>8.220</b>
A. Novac	8.220
B. Novčani ekvivalent (pojednosti)	0
C. Vrijednosni papiri namijenjeni prodaji	0
<b>D. Likvidnost (A) + (B) + (C)</b>	<b>8.220</b>
E. Kratkotrajna potraživanja (potraživanja od kupaca + financijska potraživanja)	21.689

F. Kratkoročni dug banci	9.506
G. Kratkoročni dio dugoročnog duga	13.838
H. Ostali tekući financijski dug	0
<b>I. Kratkoročni financijski dug (F) + (G) + (H)</b>	<b>23.344</b>
<b>J. Kratkoročni neto dug (I) - (E) - (D)</b>	<b>-6.565</b>
K. Dugoročni zajmovi banke	75.032
L. Izdane obveznice	0
M. Ostali dugoročni zajmovi	0
<b>N. Dugoročna financijska zaduženost (K) + (L) + (M)</b>	<b>75.032</b>
<b>O. Neto financijska zaduženost (J) + (N)</b>	<b>68.467</b>

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja na dan 31. prosinca 2020. godine

Nije došlo do značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja od dana objave revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja na dan 31.12.2020. do datuma ovog Prospekta.

### 3.3. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Kumičićeva 10, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080195224, OIB: 32998446701 je Izdavatelju pružalo uslugu provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa, što se odnosilo na suradnju pri izradi ovog Prospekta uvrštenja. Postojao je interes HITA-VRIJEDNOSNICE-a d.d. kroz naknadu za pružanje navedene investicijske usluge.

HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. bavi se brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih papira te pružanjem usluga skrbništva i savjetovanja. U sklopu svojih redovnih brokerskih i ostalih aktivnosti, HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. može u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (eng. *long/ short positions*) te za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju postojeće vlasničke vrijednosne papire Izdavatelja. Stoga je moguće da HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. odnosno bilo koji od njegovih zaposlenika, članova Uprave, njegovih vezanih zastupnika, odnosno bilo koji klijent HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. ima takve interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba interesa u kontekstu ovdje prezentiranog angažmana.

Međutim, HITA-VRIJEDNOSNICE d.d usvojila je i provodi efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa, s ciljem praćenja, prepoznavanja, upravljanja i sprječavanja nastanka situacija koje bi mogle u sebi sadržavati sukob interesa. HITA-VRIJEDNOSNICE d.d i njegovi zaposlenici koji raspolažu povlaštenim informacijama o Izdavatelju ili njegovim financijskim instrumentima, ne smiju tijekom trajanja ovog angažmana trgovati financijskim instrumentima Izdavatelja za svoj račun sve dok takve informacije ne postanu javno dostupne, a posebno takve informacije ne smiju otkrivati trećim osobama, uključujući s njima povezane pravne i/ili fizičke osobe te njihove zaposlenike.

Prema saznanjima Izdavatelja, nije nikad postojao niti postoji sukob interesa društva HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. vezano za izdanje ili uvrštenje Dionica na Uređeno tržište.



### **3.4. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka**

Ovaj Prospekt ne odnosi se na izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Dionica Izdavatelja na Uređeno tržište.

Sukladno tome, točka 3.4. iz Priloga XI. Uredbe Komisije 2019/980 nije primjenjiva.

## **4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE**

### **4.1. Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira koji se nude i/ili su uvršteni za trgovanje**

Predmet uvrštenja na uređeno tržište Zagrebačke burze su svih 65.706 redovnih dionica na ime Izdavatelja oznake SPNV-R-A, ISIN oznake HRSPNVRA0002, svaka nominalne vrijednosti 440,00 kn, odnosno ukupne nominalne vrijednosti 28.910.640,00 kn, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku.

### **4.2. Propisi na temelju kojega su Dionice izdane**

Sve Dionice Izdavatelja izdane su na temelju propisa RH.

### **4.3. Podatak o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku**

Sve Dionice Izdavatelja su redovne dionice, izdane na ime, kao nematerijalizirani vrijednosni papir, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62/a.

### **4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira**

Dionice Izdavatelja denominirane su u kunama.

#### **4.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava**

- (a) pravo na dividendu: i. fiksni datum(i) na koji se pravo stječe; ii. rok nakon kojeg pravo na dividendu prestaje i podaci o osobi u čiju korist ide prestanak prava; iii. ograničenja po dividendi i postupci za imatelje nerezidente; iv. postotak dividende i metoda njezina obračuna, periodičnost i kumulativna ili nekumulativna priroda isplata
- b) glasačka prava; (c) pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira istog roda; (d) pravo na udio u dobiti izdavatelja; (e) pravo na udio u viškovima u slučaju likvidacije; (f) odredbe o otkupu; (g) odredbe o konverziji.

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja, sve Dionice Izdavatelja daju svim imateljima ista prava.

a) Pravo na dividendu

Statutom Izdavatelja je određeno da će Glavna skupština odrediti iznos u novcu koji se isplaćuje po dionici ili postotak dijela dobiti određenog za isplatu dividende koji pripada jednoj dionici. Dioničari Izdavatelja sudjeluju u dobiti u omjeru onoga što su na ime pojedine dionice uplatili u temeljni kapital. Tražbine po osnovi dividende dopijevaju u roku od 30 dana od dana kada su stečene, ako Glavna skupština Izdavatelja ne donese drugačiju odluku. Uprava je ovlaštena uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora dioničarima isplatiti akontaciju dividende iz predvidljivog dijela dobiti. Tražbine vezane za dividendu zastarijevaju sukladno općem zastarnom roku od pet godina, te postaju prihod Izdavatelja. Statut Izdavatelja propisuje da pravo na dividendu ima osoba koja je kao dioničar Izdavatelja upisana u registar SKDD-a na kraju dana na koji je održana Glavna skupština na kojoj je donesena odluka o isplati dividende. Izdavatelj u slučaju isplate dividende namjerava koristiti usluge SKDD-a, te SKDD obavještava dioničare rezidente i nerezidente o postupku isplate i poreznom tretmanu.

b) Pravo glasa na Glavnoj skupštini

Statutom je propisano da dioničar svoje pravo glasa može ostvariti ako se pisanim putem prijavi za sudjelovanje na Glavnoj skupštini u roku od šest dana prije dana održavanja Glavne skupštine i ako je upisan u depozitorij SKDD-a dvadeset i jedan dan prije održavanja Glavne skupštine. Pravo glasa ostvaruje se prema broju dionica. Svaka Dionica daje pravo na jedan glas. Statut Izdavatelja propisuje kako Glavna skupština može donositi valjane odluke ako su na sjednici nazočni ili zastupljeni dioničari koji zajedno raspolažu s najmanje 50% + 1 glas od ukupnog broja glasova (kvorum). Ako na Glavnoj skupštini nema kvoruma, Glavna skupština se odgađa, a naredna se može održati i donositi valjane odluke bez obzira na ukupan broj nazočnih i zastupljenih glasova pod uvjetom da je pri sazivanju Glavne skupštine određeno kada će se naredna skupština održati. Sazivanje Glavne skupštine objavljuje se na internetskim stranicama Izdavatelja najmanje mjesec dana prije njezina održavanja, ne računajući dan objave poziva i dan održavanja Glavne skupštine. Statutom Izdavatelja pripisano je da je Uprava Izdavatelja ovlaštena omogućiti dioničarima

sudjelovanje na Glavnoj skupštini elektroničkom komunikacijom na daljinu u stvarnom vremenu te omogućiti dioničarima da smiju svoje glasove dati pisanim putem ili putem elektroničke komunikacije kad ne sudjeluju na Glavnoj skupštini, pod uvjetima propisanim zakonom.

- c) Pravo prvokupa u ponudi za upis vrijednosnih papira istog roda  
Statut Izdavatelja posebno ne regulira pravo prvokupa pri upisu novih Dionica, te se na isto primjenjuje ZTD kojim je uređeno navedeno pravo. Odredbama ZTD-a određeno je kako se svakom dioničaru koji to zatraži mora dati pravo da upiše onaj dio novih dionica koje odgovaraju njegovom udjelu u postojećem temeljnom kapitalu. Također, ZTD predviđa mogućnost potpunog ili djelomičnog isključenja prava prvokupa postojećih dioničara odlukom Glavne skupštine koja mora biti donesena glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini prilikom donošenja te odluke
- d) Pravo na udio u dobiti Izdavatelja  
Statut Izdavatelja propisuje da pravo na dividendu ima osoba koja je kao dioničar Izdavatelja upisana u registar SKDD-a na kraju dana na koji je održana Glavna skupština na kojoj je donesena odluka o isplati dividende.
- e) Pravo na udio u viškovima u slučaju likvidacije  
Statut Izdavatelja posebno ne regulira pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase, te se na isto primjenjuju propisi kojima se uređuje navedeno pravo.
- f) Odredbe o otkupu  
U Statutu Izdavatelja nisu navedene odredbe o pravu otkupa te se na iste primjenjuju propisi kojima se uređuje navedeno pravo.
- g) Odredbe o konverziji  
Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji te se na iste primjenjuju propisi kojima se uređuje navedeno pravo.

Pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja

Imatelji dionica na glavnoj skupštini prema ZTD-u imaju pravo biti obaviješteni o poslovima Izdavatelja, kad je to potrebno za prosudbu pitanja koja su na dnevnome redu. Obveza Izdavatelja na obaviještenost odnosi se i na pravne i poslovne odnose s povezanim društvima. Izdavatelj je dužan obavijestiti o stjecanju vlastitih dionica. U slučaju da imatelji dionica ne dobiju tražene odgovore mogu sudskim putem zahtijevati iste.

Imatelji Dionica imaju i sva ostala upravljačka i imovinska prava koje proizlaze iz ZTD-a i drugih relevantnih propisa.

Pravo prvokupa, odnosno pravo prvenstva pri upisu vrijednosnih papira istog roda, može se, uz uvjet ispunjavanja zakonskih pretpostavki isključiti djelomično ili u cijelosti. Statutom, a ni drugim aktima Izdavatelja nisu obuhvaćene odredbe koje se odnose na sljedeće stavke:

- vremenski rok nakon kojeg pravo na dividendu istječe te naznaku osobe u čiju korist djeluje ovaj istek roka,
- ograničenja po dividendi i postupci za vlasnike nerezidente,
- postotak dividende i način njezinog obračuna, periodičnost i kumulativna ili nekumulativna priroda plaćanja,
- odredbe o otkupu,
- odredbe o konverziji, osim u dijelu koji se odnosi na zamjenjive obveznice,

pa se stoga na navedene stavke primjenjuju zakonski propisi.

#### **4.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Dionice izdane ili će biti izdane**

Ovaj Prospekt ne odnosi se na izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Dionica Izdavatelja na Uređeno tržište.

Sukladno tome, točka 4.6. iz Priloga XI. Uredbe Komisije 2019/980 nije primjenjiva budući da kod Izdavatelja ne postoji novo izdanje vrijednosnih papira koji jesu ili će biti izrađeni ili izdani na temelju ovog Prospekta.

#### **4.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira**

Ovaj Prospekt ne odnosi se na izdanje i ponudu vrijednosnih papira te prikupljanje sredstava na temelju toga, već je svrha izrade i objave ovog Prospekta isključivo uvrštenje svih Dionica Izdavatelja na Uređeno tržište.

Sukladno tome, točka 4.7. iz Priloga XI. Uredbe Komisije 2019/980 nije primjenjiva budući da kod Izdavatelja ne postoji novo izdanje vrijednosnih papira koji jesu ili će biti izrađeni ili izdani na temelju ovog Prospekta.

#### **4.8. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira**

Ne postoje nikakva ograničenja u vezi prijenosa Dionica.

#### **4.9. Izjava o nacionalnim propisima o preuzimanjima, ako ih ima, koji se primjenjuju na Izdavatelja i koji bi mogli spriječiti takva preuzimanja i pravila o istiskivanju dioničara**

Prema Zakon u o preuzimanju dioničkih društava, svaka fizička i pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje, kada djelujući samostalno ili zajednički s drugim osobama, stekne Dionice s pravom glasa Izdavatelja koji je uvršten na Uređeno tržište, 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. Prema članku 14. stavku 1. točki 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava Glavna skupština Izdavatelja može odobriti stjecanje dionica bez objavljivanje ponude za preuzimanje. Obvezu za preuzimanje moguće je isključiti odlukom Glavne skupštine Izdavatelja donesenom tročtvrtinskom većinom prisutnih glasova na Glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički.

Prema odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, ako nakon ponude za preuzimanje, ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički drže najmanje 25% dionica s pravom glasa, ponuditelj ima pravo na prijenos takvih dionica manjinskih dioničara u roku od tri mjeseca od isteka roka trajanja ponude za preuzimanje uz pravičnu naknadu. Pravičnom naknadom smatra se cijena određena u ponudi za preuzimanje. Radi ostvarenja prava ponuditelj podnosi zahtjev SKDD-u koji onda vrši prijenos dionica s računa manjinskih dioničara na račun ponuditelja i radi isplatu manjinskih dioničara.

Prema odredbama ZTD-a dioničar koji drži najmanje 95% temeljnog kapitala Izdavatelja ima pravo predložiti Glavnoj skupštini odluku kojom bi se većinskom dioničaru prenijele dionice manjinskih dioničara uz plaćanje primjerene otpremnine u novcu manjinskim dioničarima. Primjerenost otpremnine mora ispitati sudski vještak kojeg imenuje sud na zahtjev većinskog dioničara. Odluka Glavne skupštine o prijenosu dionica upisuje se u sudski registar te se korporativnom akcijom u SKDD-u dionice prenose glavnom dioničaru, a manjinskim dioničarima se isplaćuje novac. Zahtjev sudu za određivanjem primjerene otpremnine manjinski dioničar može postaviti sudu u roku od dva mjeseca od dana kada je objavljen upis odluke o prijenosu dionica u sudski registar. Sudska odluka o visini otpremnine odnosi se jednako prema svim manjinskim dioničarima neovisno o tome jesu li sudjelovali u postupku u kojemu je određena.

#### **4.10. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje izdavateljevih redovnih Dionica koje su dane u posljednjoj i tekućoj financijskoj godini**

U posljednjoj i tekućoj godini nije bilo javnih ponuda trećih osoba za preuzimanje redovnih Dionica Izdavatelja.

#### **4.11. Utjecaj poreznih propisa države članice ulagatelja na ostvarenu dobit dionica**

Sljedeći sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz imanja Dionica temelji se na pozitivnim propisima RH u vrijeme izrade ovog Prospekta. 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.

##### *Fizičke osobe – Porez na dohodak*

Prema Zakonu o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/16, 106/18, 121/19, 32/20 i 138/20) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine broj 10/17, 128/17, 106/18, 1/19, 80/19, 1/20, i 1/21) fizičke osobe plaćaju porez na dohodak od kapitala, na primitke od dividendi, a po stopi utvrđenoj navedenim zakonom.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se kapitalni dobiti. Osnova kapitalnih dobitaka koja se oporezuje čini razliku između kupovne cijene financijske imovine stečene nakon 01. siječnja 2016. godine i njene prodajne cijene unutar roka zadanog zakonom (na dan ovog Prospekta to je dvije godine). Prodajom odnosno otuđenjem smatra se zamjena, darovanje i drugi prijenosi financijske imovine.

Imatelji obveza poreza na kapitalnu dobit obvezni su obračunati i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka do 28. veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini, umanjene za kapitalne gubitke, po stopi od 10% uz obustavu prireza (ako je propisan) bez priznavanja osobnih odbitaka.

Kapitalni dobitak se ne oporezuje ako je a) prodaja/otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji sukladno Zakonu o porezu na dohodak, b) financijska imovina naslijeđena, c) financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave odnosno stjecanja iste.

Izdavatelj ne može jamčiti da u budućnosti neće biti novih izmjena u svezi s oporezivanjem dohotka od kapitala od dividendi i udjela u dobiti te isto tako i oporezivanja kapitalnog dobitka, odnosno drugih prava koje daju dionice.

Porez na dohodak ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se isplaćuju iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012. godine, osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 01. siječnja 2001. godine do 31. prosinca 2004. godine, a isplaćuju se nakon 01. siječnja 2017. godine te se oporezuju stopom predujma poreza na dohodak od 12% i pripadajućim prirezom porezu na dohodak.

Od 01. siječnja 2021. godine porez pri isplati dividende iznosi 10% uz pripadajući prirez.

Domaće fizičke osobe uz porez na dohodak plaćaju i prirez porezu na dohodak ako 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.

#### *Pravne osobe – 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 i 138/20) i Pravilniku o porezu na dobit (Narodne novine broj 95/58, 133/07, 156/08, 146/09, 123/10, 137/11, 61/12, 146/12, 160/13, 12/14, 157/14, 137/15, 1/17, 2/18, 1/19, 1/20, 59/20 i 1/21) prihod domaćih pravnih osoba po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježu oporezivanju porezom na dobit.

#### **4.12. Potencijalni učinak na ulaganje u slučaju sanacije na temelju Direktive 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća**

Direktiva 2014/59/EU Europskog parlamenta i Vijeća nije primjenjiva na Izdavatelja.

#### **4.13. Navodi se identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu**

Osoba koja traži uvrštenje za trgovanje na Uređenom tržištu Zagrebačke burze je Izdavatelj, SPIN VALIS dioničko društvo za proizvodnju namještaja, piljene građe i elemenata, Industrijska 24, Požega, MBS 050002433, OIB: 39070040029, LEI 74780000C0YHXQEL9W53.

Kontakt podaci:

SPIN VALIS d.d.  
Industrijska 24  
34000 Požega  
Telefon: +385 34 311151  
e-mail: spinvalis@spinvalis.hr

### **5. UVJETI JAVNE PONUDE VRIJEDNOSNIH PAPIRA**

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 svih postojećih dionica na Uređeno tržište. Sukladno tome, točka 5. Priloga XI Uredbe o općim uvjetima ponude nije primjenjiva.

### **6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA**

**6.1. Podaci o tome jesu li i hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje radi njihove distribucije na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se navodi o kojem je tržištu riječ**

Nakon odobrenja Prospekta od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i objave Prospekta u skladu s člankom 21. Uredbe 2017/1129 i člankom 434. ZTK, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih 65.706 Dionica nominalne vrijednosti 440,00 kn koje se vode u SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom HRSPNVRA0002 na Uređeno tržište, segment Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

Izdavatelj će prilikom podnošenja zahtijeva za uvrštenje Dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će uvrštenje Dionica biti nužno odobreno od Zagrebačke burze. Najraniji datum uvrštenja nije poznat.

**6.2. Sva uređena tržišta, tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će, prema saznanju Izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje**

Dionice Izdavatelja su bile primljene u trgovinu na multilateralnu trgovinsku platformu Zagrebačke burze dana 29.07.2011. godine, te se istima trgovalo do 01.10.2018. kada se istima prestalo trgovati.

Izdavatelj planira predati zahtjev za uvrštenje Dionica radi trgovanja samo na Uređeno tržište – segment Redovito tržište Zagrebačke burze.

**6.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređenom tržištu privatno upisuju ili nude odnosno prodaju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju, navode se pojedinosti o prirodi takvih poslova te broju, obilježjima i cijeni vrijednosnih papira na koje se odnose**

Osim Dionica za koje se traži uvrštenje na Uređeno tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj neće istodobno ni nuditi niti izdavati bilo koje druge vrijednosne papire.

**6.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze**

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

**6.5. Stabilizacija: kada je Izdavatelj ili dioničar koji prodaje svoje dionice dozvolio mogućnost prekomjerne dodjele ili je na drugi način predložio da se u vezi s ponudom mogu uvesti aktivnosti za stabilizaciju cijena, potrebno je dostaviti**

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena, stoga ova točka nije primjenjiva.

**6.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanje količine izdanja (green shoe)**

Nije primjenjivo na ovaj Prospekt.



## **7. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI**

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 svih postojećih Dionica Izdavatelja na Uređeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 7. iz Priloga XI. Uredbe Komisije 2019/980 o imateljima vrijednosnih papira koji pristupaju ponudi nije primjenjiva.

## **8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE**

### **8.1. Ukupni neto primici i procjena ukupnih troškova izdanja/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 svih postojećih Dionica Izdavatelja na Uređeno tržište Zagrebačke burze.

Sukladno tome, točka 8. iz Priloga XI. Uredbe Komisije 2019/980 o trošku izdanja/ ponude nije primjenjiva.

## **9. RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE**

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

## **10. DODATNE INFORMACIJE**

### **10.1. Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima navode savjetnici koji su povezani s izdanjem, potrebno je navesti funkciju koju su savjetnici obnašali.**

U postupku uvrštenja Dionica, kao savjetnik Izdavatelja sudjelovalo je HITA-VRIJEDNOSNICE d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Kumičićeva 10, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS) 080195224, OIB:32998446701, koje je Izdavatelju pružilo uslugu provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa, ali samo u dijelu izrade ovog Prospekta.

Gore navedena osoba nije odgovorna za točnost, istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu. Svaki potencijalni ulagatelj prilikom donošenja investicijske odluke ne smije se oslanjati na činjenicu da je savjetnik pružao navedene usluge Izdavatelju.

**10.2. Potrebno je u obavijesti o vrijednosnim papirima navesti ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlaštene revizori i o tome sastavili izvješće. Prilaže se kopija izvješća ili, uz odobrenje nadležnog tijela, sažetak izvješća**

Osim revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godine koje su završile s 31. prosincem 2018., 31. prosincem 2019. i 31. prosincem 2020. navedenih u točki 1.1. dijela VI. Prospekta, ne postoje druge informacije koje su revidirali ili preispitali ovlaštene revizori i o tome sastavili izvješće.

## VI. PRILOZI PROSPEKTU

### 1. POPIS TABLICA

Tablica 1 Dioničari Izdavatelja .....	2
Tablica 2 Konsolidirani Račun dobiti i gubitka Grupe Račun (u tisućama kuna) .....	2
Tablica 3 Konsolidirana Bilanca Grupe (u tisućama kuna) .....	3
Tablica 4 Konsolidirano Izvješće o novčanim tijekovima Grupe (u tisućama kuna).....	3
Tablica 5 Konsolidirani prihodi od prodaje proizvoda i usluga od 01.01.2018. do 31.12.2020. .....	35
Tablica 6 Konsolidirani prihodi od prodaje proizvoda i usluga od 01.01.2018. do 31.12.2020. Po tržištima.....	37
Tablica 7 Ulaganja od 01.01.2018. godine do 31.12.2020. godine .....	41
Tablica 8 Pregled ulaganja po razdobljima od 2018. godine do 2020. godine .....	41
Tablica 9 Društva kćeri u vlasništvu Izdavatelja .....	44
Tablica 10 Ukupna imovina i obveze Grupe .....	46
Tablica 11 Ukupni prihod i kreditne obveze Grupe od 01.01.2018. do 31.12.2020.....	47
Tablica 12 Značajne promjene neto prodaje i prihoda .....	49
Tablica 13 Ukupna glavnica te dugoročne i kratkoročne obveze Grupe na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019., 31. prosinca 2020.godine .....	50
Tablica 14 Skraćeni pregled novčanog tijeka Grupe .....	51
Tablica 15 Marko Žmire – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina .....	59
Tablica 16 Zdravko Jelčić – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina .....	60
Tablica 17 Miljenko Katranček – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina .....	61
Tablica 18 Vinko Pisarović – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina.....	62
Tablica 19 Ivica Šarić – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina .....	62
Tablica 20 Vlado Soudek – članstvo u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima ili komplementar bilo kada u prethodnih 5 godina .....	63
Tablica 21 Primici od rada i naknade za članove Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja, uključujući društva kćeri.....	65

Tablica 22 Ukupni iznosi koje su Izdavatelji I njegova društva kćeri izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava i slične naknade .....	65
Tablica 23 Broj zaposlenika Izdavatelja kroz promatrano razdoblje povijesnih financijskih informacija.....	68
Tablica 24 Struktura zaposlenika prema stručnoj spremi .....	69
Tablica 25 Struktura zaposlenika prema vrsti zaposlenja .....	69
Tablica 26 Udjeli u vlasništvu (broj dionica) članova Uprave i Nadzornog odbora na datum Prospekta.....	69
Tablica 27 Dioničari izdavatelja .....	70
Tablica 28 Transakcije s povezanim osobama .....	72
Tablica 29 Pregled kapitalizacije i zaduženosti Grupe (u tisućama kuna).....	88