



PROSPEKT
u vezi s javnom
ponudom i
uvrštenjem
dionica na
uređeno tržište



PROSPEKT

u vezi s javnom
ponudom i
uvrštenjem
dionica na
uređeno tržište

Zagreb, 2021.

Ovaj Prospekt u vezi s javnom ponudom i uvrštenjem dionica na uređeno tržište (dalje u tekstu: "**Prospekt**") odnosi se na javnu ponudu (dalje u tekstu: "**Ponuda**") do 578.200 vlastitih redovnih dionica izdavatelja SPAN dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Koturaška cesta 47, upisanog u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080192242, OIB: 19680551758 (dalje u tekstu: "**Izdavatelj**" ili "**SPAN**" ili "**Društvo**"), koje dionice glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK, koje se vode pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d., Zagreb (dalje u tekstu: "**SKDD**") u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira SPAN-R-A i ISIN oznakom HRSPANRA0007 (dalje u tekstu: "**Ponuđene dionice**"), te na uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., Zagreb (dalje u tekstu: "**Zagrebačka burza**") svih dionica Izdavatelja, uključujući i Ponuđene dionice, odnosno ukupno 1.960.000 redovnih dionica Izdavatelja koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira SPAN-R-A i ISIN oznakom HRSPANRA0007 (dalje u tekstu: "**Dionice**").

Glavna skupština Izdavatelja donijela je dana 24. svibnja 2021. godine Odluku o uvrštenju Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze. Dodatno, Uprava Izdavatelja donijela je dana 27. svibnja 2021. Odluku o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom i o uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 19.600.000,00 HRK te je podijeljen na 1.960.000 Dionica, od čega 578.200 Ponuđenih dionica. Ponuđene dionice čine ukupno 29,50% udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja.

Ponuda će biti provedena u dva kruga koja će započeti, trajati i završiti istovremeno. U prvom krugu do 49.000 Ponuđenih dionica će biti ponuđeno radnicima Izdavatelja i njegovih ovisnih društava INFOCUMULUS d.o.o. i BONSAI d.o.o. uz posebne pogodnosti, dok će u drugom krugu Ponuđene dionice, uključujući i Ponuđene dionice za koje u prvom krugu Ponude ne budu dane izjave o prihvatu ponude na kupnju, biti ponuđene kvalificiranim i malim ulagateljima kako su ti pojmovi definirani Zakonom o tržištu kapitala. Naime, u slučaju povećane potražnje za Ponuđenim dionicama u drugom krugu Ponude, kvalificiranim i malim ulagateljima mogu, u skladu s pravilima alokacije koje je Uprava Izdavatelja ovlaštena donijeti uz prethodnu suglasnost Nadzornog obora, biti alocirane i Ponuđene dionice za koje u prvom krugu Ponude ne budu dane izjave o prihvatu ponude na kupnju.

Uprava Izdavatelja ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, utvrditi cijenu po kojoj će se Ponuđene dionice prodati te donijeti pravila alokacije kupljenih Ponuđenih dionica.

Sve Dionice Izdavatelja, uključujući Ponuđene dionice, istog su roda te svaka daje (I) pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini; (II) pravo na isplatu dividende; i (III) sva ostala prava u skladu sa Statutom Izdavatelja i Zakonom o trgovačkim društvima (Narodne novine 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 68/2013, 110/2015 i 40/2019) te drugim primjenjivim pozitivnim propisima Republike Hrvatske. Izdavatelj nije izdavao povlaštene dionice.

Ponuđene dionice koje Ulagatelji kupe tijekom razdoblja Ponude i za koje plate cijenu u skladu s uvjetima Ponude bit će preknjižene na račune vrijednosnih papira Ulagatelja u skladu s aktima SKDD-a. Ulagatelji postaju imateljima Ponuđenih dionica nakon što one budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira.

Po provedbi Ponude i preknjižbi kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune (dalje u tekstu: "**Uredba (EU) 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, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune, te prema Prilogu I Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. godine o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima, o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju van snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune.

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: "**HANFA**") te će on u elektroničkom obliku biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja u skladu s člankom 21. stavkom 2. točkom (a) Uredbe (EU) 2017/1129. U postupku odobrenja ovog Prospekta HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u ovom Prospektu, već je pregled od strane HANFA-e ograničen na provjeru potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija danih u ovom Prospektu.

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

Ulaganje u Dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u Dionice, ulagatelji trebaju izvršiti uvid i uzeti u obzir čimbenike rizika koji su navedeni u Dijelu 3. ovog Prospekta (Čimbenici rizika).

Agent ponude i uvrštenja:
ZAGREBAČKA BANKA d.d.

Datum ovog Prospekta je: 31. svibnja 2021. godine

Sadržaj

1.	UVOD	10
1.1.	VAŽNE NAPOMENE	10
1.2.	UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA	11
1.3.	PREDVIĐAJUĆE IZJAVE	12
1.4.	PRIKAZ FINACIJSKIH I DRUGIH PODATAKA	13
1.5.	ALTERNATIVNE MJERE USPJEŠNOSTI	13
1.6.	UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE	15
1.7.	ROK VALJANOSTI PROSPEKTA	15
1.8.	DEFINICIJE I KRATICE	15
2.	SAŽETAK	20
2.1.	UVOD I UPOZORENJA	20
2.2.	KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU	20
2.2.1.	TKO JE IZDAVATELJ VRIJEDNOSNIH PAPIRA?	20
2.2.2.	KOJE SU KLJUČNE FINACIJSKE INFORMACIJE U POGLEDU IZDAVATELJA?	21
2.2.3.	KOJI SU KLJUČNI RIZICI SPECIFIČNI ZA IZDAVATELJA I GRUPU?	22
2.3.	KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA	23
2.3.1.	KOJA SU GLAVNA OBILJEŽJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA?	23
2.3.2.	GDJE ĆE SE TRGOVATI VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA?	23
2.3.3.	KOJI SU KLJUČNI RIZICI SPECIFIČNI ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE?	23
2.4.	KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNOG PAPIRA I/ILI UVRŠTENJU ZA TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU	24
2.4.1.	POD KOJIM UVJETIMA I PREMA KOJEM RASPOREDU MOGU ULOŽITI U OVAJ VRIJEDNOSNI PAPIR?	24
2.4.2.	TKO JE PONUDITELJ I/ILI OSOBA KOJA TRAŽI UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE?	26
2.4.3.	ZAŠTO SE OVAJ PROSPEKT IZRAĐUJE?	26
3.	ČIMBENICI RIZIKA	27
3.1.	OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA	27
3.2.	ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU	29
3.2.1.	FINACIJSKI RIZICI	29
3.2.2.	PRAVNI RIZICI	34
3.2.3.	RIZICI POVEZANI UZ POSLOVANJE IZDAVATELJA	35
3.3.	ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE	39
3.3.1.	RIZICI POVEZANI UZ PRIRODU DIONICA	39
3.3.2.	RIZICI POVEZANI S UVRŠTENJEM I TRGOVANJEM DIONICA NA UREĐENOM TRŽIŠTU	40
3.3.3.	PRAVNI RIZICI	41
4.	ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA	43
4.1.	SVE OSOBE ODGOVORNE ZA INFORMACIJE SADRŽANE U OVOM PROSPEKTU	43
4.2.	IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA ZA PROSPEKT	44
4.3.	IZJAVE ILI IZVJEŠĆA STRUČNJAKA	45

4.4.	INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA	45
4.5.	ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA	46
5.	OBAVIJEST O IZDAVATELJU (REGISTRACIJSKI DOKUMENT)	47
5.1.	OVLAŠTENI REVIZORI	47
5.1.1.	OVLAŠTENI REVIZOR	47
5.1.2.	PROMJENE REVIZORA TIJEKOM RAZDOBLJA OBUHVAĆENOG POVIJESNIM FINANCIJSKIM INFORMACIJAMA	47
5.2.	INFORMACIJE O IZDAVATELJU	47
5.2.1.	OPĆE INFORMACIJE O IZDAVATELJU	47
5.2.2.	POVIJEST I RAZVOJ IZDAVATELJA I GRUPE	48
5.2.3.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA GRUPE	51
5.3.	PREGLED POSLOVANJA	52
5.3.1.	GLAVNE DJELATNOSTI IZDAVATELJA I GRUPE	52
5.3.2.	PODACI O ZNAČAJNIM NOVIM PROIZVODIMA I/ILI USLUGAMA	62
5.3.3.	GLAVNA TRŽIŠTA	63
5.3.4.	VAŽNI DOGAĐAJI U RAZVOJU POSLOVANJA IZDAVATELJA I GRUPE	63
5.3.5.	STRATEGIJA I CILJEVI	63
5.3.6.	OVISNOST O PATENTIMA ILI LICENCIJAMA, INDUSTRIJSKIM, TRGOVINSKIM ILI FINANCIJSKIM UGOVORIMA ILI NOVIM PROIZVODNIM PROCESIMA	64
5.3.7.	OSNOVA ZA SVAKU IZJAVU IZDAVATELJA O NJEGOVOM KONKURENTSKOM POLOŽAJU	68
5.3.8.	ULAGANJA	68
5.4.	PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKO STANJE	69
5.4.1.	FINANCIJSKO STANJE	69
5.4.2.	REZULTATI POSLOVANJA	71
5.5.	IZVORI SREDSTAVA	74
5.5.1.	INFORMACIJE O IZDAVATELJEVIM IZVORIMA SREDSTAVA (KRATKOROČNO I DUGOROČNO)	74
5.5.2.	OBJAŠNJENJE IZVORA I IZNOSA TE OPIS IZDAVATELJEVIH NOVČANIH TOKOVA	76
5.5.3.	INFORMACIJE O IZDAVATELJEVIM FINANCIJSKIM POTREBAMA I STRUKTURI FINANCIRANJA	77
5.6.	REGULATORNO OKRUŽENJE	77
5.7.	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	78
5.7.1.	OPIS (A) NAJZNAČAJNIJEG NEDAVNOG TRENDNA PROIZVODNJE, PRODAJE I ZALIHA, TROŠKOVA I PRODAJNIH CIJENA OD ZAVRŠETKA POSLJEDNJE FINANCIJSKE GODINE DO DATUMA PROSPEKTA; (B) SVIH ZNAČAJNIH PROMJENA FINANCIJSKIH REZULTATA GRUPE OD ZAVRŠETKA POSLJEDNJEG FINANCIJSKOG RAZDOBLJA ZA KOJE SU OBJAVLJENE FINANCIJSKE INFORMACIJE DO DATUMA PROSPEKTA ILI ODGOVARAJUĆA IZJAVA O TOME DA TAKVIH PROMJENA NIJE BILO	78
5.7.2.	SPECIFIČNI IT TRENDOVI	79
5.7.3.	INFORMACIJE O SVIM POZNATIM TRENDOVIMA, NEPREDVIDIVIM DOGAĐAJIMA, POTRAŽNJI, PREUZETIM OBVEZAMA ILI DOGAĐANJIMA KOJI BI MOGLI BITNO UTJECATI NA IZDAVATELJEVE IZGLEDE BAREM U TEKUĆOJ FINANCIJSKOJ GODINI	81
5.8.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	81

5.9.	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA	81
5.9.1.	UPRAVA IZDAVATELJA S PODATCIMA O POSLOVNIM ADRESAMA I FUNKCIJAMA KOD IZDAVATELJA I DRUGIM RELEVANTNIM PODATCIMA	81
5.9.2.	NADZORNI ODBOR IZDAVATELJA S PODATCIMA O POSLOVNIM ADRESAMA I FUNKCIJAMA KOD IZDAVATELJA I DRUGIM RELEVANTNIM PODATCIMA	83
5.9.3.	IZJAVA O NEPOSTOJANJU INFORMACIJA KOJE TREBA OBJAVITI	85
5.9.4.	SUKOB INTERESA ADMINISTRATIVNIH, RUKOVODEĆIH I NADZORNIH TIJELA VIŠEG RUKOVODSTVA	85
5.10.	PRIMICI OD RADA I NAKNADE	85
5.10.1.	IZNOS ISPLAĆENIH PRIMITAKA OD RADA (UKLJUČUJUĆI SVAKU POTENCIJALNU ILI ODGOĐENU NAKNADU) I NENOVČANIH NAKNADA KOJE SU IZDAVATELJ ILI OVISNA DRUŠTVA ODOBRILO ČLANOVIMA ADMINISTRATIVNIH, RUKOVODEĆIH I NADZORNIH TIJELA I VIŠEM RUKOVODSTVU ZA SVE VRSTE USLUGA KOJE SU TE OSOBE PRUŽILE IZDAVATELJU I OVISNIM DRUŠTVIMA	85
5.10.2.	UKUPNI IZNOSI KOJE SU IZDAVATELJ ILI OVISNA DRUŠTVA IZDVOJILI ILI OBRAČUNALI ZA MIROVINE, MIROVINSKA PRAVA ILI SLIČNE NAKNADE	86
5.11.	UPRAVA	87
5.11.1.	TRAJANJE MANDATA	87
5.11.2.	INFORMACIJE O UGOVORIMA ČLANOVA ADMINISTRATIVNIH, RUKOVODEĆIH I NADZORNIH TIJELA S IZDAVATELJEM ILI OVISNIM DRUŠTVIMA U KOJIMA SU UTVRĐENE NAKNADE PO RASKIDU RADNOG ODNOSA	87
5.11.3.	INFORMACIJE O IZDAVATELJEVU REVIZORSKOM ODBORU I ODBORU ZA NAKNADE, UZ NAVOĐENJE IMENA I PREZIMENA ČLANOVA ODBORA I SAŽETAK UVJETA I NAČINA RADA ODBORA	88
5.11.4.	IZJAVA O ISPUNJAVANJU STANDARDA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA OD STRANE IZDAVATELJA	88
5.11.5.	POTENCIJALNI BITAN UTJECAJ NA KORPORATIVNO UPRAVLJANJE, UKLJUČUJUĆI BUDUĆE PROMJENE SASTAVA UPRAVE I ODBORA (AKO JE O TOME VEĆ ODLUČENO NA SASTANKU UPRAVE ILI SKUPŠTINI)	89
5.12.	RADNICI	89
5.12.1.	UDJELI U VLASNIŠTVU I DIONIČKE OPCIJE	91
5.12.2.	OPIS SVIH ARANŽMANA ZA SUDJELOVANJE ZAPOSLENIKA U KAPITALU IZDAVATELJA	92
5.13.	VEĆINSKI DIONIČARI	93
5.13.1.	POPIS DIONIČARA	93
5.13.2.	PODATAK O TOME IMAJU LI IZDAVATELJEVI VEĆINSKI DIONIČARI RAZLIČITA GLASAČKA PRAVA ILI ODGOVARAJUĆU IZJAVU O TOME DA TAKVIH GLASAČKIH PRAVA NEMA	94
5.13.3.	KONTROLA NAD IZDAVATELJEM	94
5.13.4.	OPIS SVIH IZDAVATELJU POZNATIH ARANŽMANA ČIJA BI PROVEDBA MOGLA NAKNADNO REZULTIRATI PROMJENOM KONTROLE NAD IZDAVATELJEM	94
5.14.	TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA	94
5.15.	FINANCIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA IZDAVATELJA	95
5.15.1.	POVIJESNE FINANCIJSKE INFORMACIJE	95

5.15.2.	FINANCIJSKE INFORMACIJE ZA RAZDOBLJE TIJEKOM GODINE I DRUGE FINANCIJSKE INFORMACIJE	97
5.15.3.	REVIZIJA POVIJESNIH GODIŠNJIH FINANCIJSKIH INFORMACIJA	97
5.15.4.	PRO-FORMA FINANCIJSKE INFORMACIJE	97
5.15.5.	POLITIKA DIVIDENDI	98
5.15.6.	SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI	98
5.15.7.	ZNAČAJNA PROMJENA IZDAVATELJEVA FINANCIJSKOG POLOŽAJA	98
5.16.	DODATNE INFORMACIJE	98
5.16.1.	TEMELJNI KAPITAL	98
5.16.2.	UGOVOR O OSNIVANJU I STATUT DRUŠTVA	100
5.17.	ZNAČAJNI UGOVORI	100
5.17.1.	FINANCIJSKI UGOVORI	100
5.17.2.	UGOVOR S RANIJIM ČLANOM IZDAVATELJA	108
5.17.3.	OSTALI ZNAČAJNI UGOVORI	108
5.18.	DOSTUPNI DOKUMENTI	108
6.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	110
6.1.	KLJUČNE INFORMACIJE	110
6.1.1.	IZJAVA O OBRTNOM KAPITALU	110
6.1.2.	KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST	110
6.1.3.	INTERES FIZIČKIH I PRAVNIH OSOBA UKLJUČENIH U POSTUPAK PONUDE PONUĐENIH DIONICA I UVRŠTENJA DIONICA	111
6.1.4.	RAZLOZI ZA PONUDU I KORIŠTENJE PRIMITAKA	112
6.2.	INFORMACIJE O DIONICAMA KOJE SU PREDMET PONUDE I UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE	113
6.2.1.	OPIS VRSTE I KATEGORIJE PONUĐENIH DIONICA KOJE SU PREDMET PONUDE I DIONICA KOJE SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE	113
6.2.2.	PROPISI NA TEMELJU KOJIH SU DIONICE IZDANE	113
6.2.3.	PODATAK O TOME JESU LI DIONICE NA IME ILI NA DONOSITELJA I JESU LI DIONICE U OBLIKU POTVRDA ILI U NEMATERIJALIZIRANOM OBLIKU	113
6.2.4.	VALUTA IZDANJA DIONICA	113
6.2.5.	OPIS PRAVA KOJA PROIZLAZE IZ DIONICA, UKLJUČUJUĆI MOGUĆA OGRANIČENJA TIH PRAVA I POSTUPAK NJIHOVA OSTVARENJA	113
6.2.6.	OPIS SVIH OGRANIČENJA PRENOSIVOSTI VRIJEDNOSNIH PAPIRA	115
6.2.7.	INFORMACIJE O PROPISIMA O PREUZIMANJIMA	115
6.2.8.	KRATAK OPIS PRAVA I OBVEZA DIONIČARA U SLUČAJU OBVEZNIH PONUDA ZA PREUZIMANJE	115
6.2.9.	PODACI O JAVNIM PONUDAMA TREĆIH OSOBA ZA PREUZIMANJE DIONICA	116
6.2.10.	INFORMACIJE O RELEVANTNIM POREZNIM PROPISIMA REPUBLIKE HRVATSKE, A KOJI MOGU UTJECATI NA OSTVARENU DOBIT OD DIONICA TE INFORMACIJE O POREZNOM TRETMANU DIONICA	116
6.3.	UVJETI PONUDE	118
6.3.1.	UVJETI, STATISTIČKI PODACI O PONUDI, OČEKIVANI ROKOVI I PROPISANI POSTUPAK PODNOŠENJA IZJAVA O PRIHVATU PONUDE NA KUPNJU PONUĐENIH DIONICA	118

6.3.2.	PLAN DISTRIBUCIJE I DODJELE	128
6.3.3.	ODREĐIVANJE KONAČNE CIJENE	130
6.3.4.	PROVEDBA PONUDE ODNOSNO PRODAJE IZDANJA I POKROVITELJSTVO IZDANJA	131
6.4.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I ARANŽMANI TRGOVANJA	132
6.4.1.	PODACI O NAMJERI UVRŠTENJA DIONICA ZA TRGOVANJE	132
6.4.2.	SVA UREĐENA TRŽIŠTA NA KOJIMA ĆE, PREMA SAZNANJU IZDAVATELJA, DIONICE BITI UVRŠTENE ZA TRGOVANJE	132
6.4.3.	INFORMACIJE O DRUGIM JAVNIM PONUDAMA DIONICA ILI DRUGIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA IZDAVATELJA	132
6.4.4.	PODACI O SUBJEKTIMA KOJI SU SE OBVEZALI DA ĆE DJELOVATI KAO POSREDNICI U SEKUNDARNOM TRGOVANJU	133
6.4.5.	PODACI O MJERAMA ZA STABILIZACIJU CIJENA	133
6.4.6.	MOGUĆNOST PREKOMJERNE DODJELE I OPCIJA POVEĆANJA KOLIČINE IZDANJA (GREEN SHOE)	133
6.5.	IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI	133
6.6.	TROŠAK IZDANJA/PONUDE	133
6.7.	RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKJE STRUKTURE	133
6.7.1.	USPOREDBA (A) UDJELA U DIONIČKOM KAPITALU I GLASAČKIH PRAVA POSTOJEĆIH DIONIČARA PRIJE I NAKON POVEĆANJA KAPITALA KOJE JE REZULTAT PONUDE, UZ PRETPOSTAVKU DA POSTOJEĆI DIONIČARI NEĆE KUPITI PONUĐENE DIONICE; TE (B) NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO DIONICI NA DATUM POSLJEDNJE BILANCE PRIJE PONUDE (PONUDA ZA PRODAJU I/ILI POVEĆANJE KAPITALA) I PONUĐENE CIJENE PO PONUĐENOJ DIONICI U PONUDI	133
6.7.2.	PODACI O RAZRJEĐIVANJU POSTOJEĆE DIONIČARSKJE STRUKTURE	134
6.8.	DODATNE INFORMACIJE	134
6.8.1.	SAVJETNICI	134
6.8.2.	OSTALE INFORMACIJE KOJE SU REVIDIRALI ILI PREISPITALI OVLAŠTENI REVIZORI I O TOME SASTAVILI IZVJEŠĆE	134

1. Uvod

1.1. Važne napomene

Izdavatelj i članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja prihvaćaju odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima raspolažu Izdavatelj i osobe iz točke 4.1. ovog Prospekta koje prihvaćaju odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta, njihovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz najznačajnije imovine Izdavatelja odnosno njegove grupe, njihovih najznačajnijih prava i obveza, financijskog položaja kao i prava i obveza koje proizlaze iz Dionica. Prema saznanju Izdavatelja i drugih osoba koje prihvaćaju odgovornost za istinitost i postupnost ovog Prospekta, niti jedna značajna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Dionice i s time povezane rizike.

Agent ponude i uvrštenja, Zagrebačka banka d.d., pravni savjetnik Agentu ponude i uvrštenja, MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., niti pravni savjetnik Izdavatelja, Zajednički odvjetnički ured Marko Praljak i Marin Svić, ni na koji način ne odgovaraju niti jamče Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (uključujući ulagatelje), bilo izravno ili neizravno, bilo izričito ili prešutno, za izvršenje obveza Izdavatelja po osnovi Dionica te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta odnosno za potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu. Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na datum ovoga Prospekta, osim ako izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi datum. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

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.

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

Mjerodavno pravo za Prospekt je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Strani ulagatelji trebaju poštovati i mjerodavne propise drugih država ukoliko su primjenjivi. Za sporove koji bi se odnosili na izdanje i uvrštenje Dionica, uključujući i sporove koji se odnose na pitanje valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proizlaze, nadležni su stvarno i mjesno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Dionica, investicijskim savjetom ili preporukom, pravnim ili poreznim savjetom od strane ili za račun Izdavatelja, njegovih povezanih društava, predstavnika i savjetnika. Prospekt ne sadrži nikakve

savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na, savjete vezane uz ulaganje u Dionice te pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost kupnje i prodaje, odnosno stjecanja i otuđenja Dionica, upućuje se na potrebu i poželjnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Dionice i poslovno okruženje. Izdavatelj također upućuje ulagatelje da prema vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika. Ovaj je Prospekt namijenjen: kvalificiranim ulagateljima (odnosno profesionalnim ulagateljima u smislu članka 101. Zakona o tržištu kapitala i kvalificiranim nalogodavateljima u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje) te malim ulagateljima (u smislu članka 100 stavak 3. Zakona o tržištu kapitala, odnosno osobama koje nisu kvalificirani ulagatelji).

Ovaj Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

Distribucija Prospekta i ulaganje u Dionice u pojedinim inozemnim pravnim sustavima može biti zabranjeno ili ograničeno. Ulagatelji na koje se primjenjuju propisi takvih pravnih poredaka dužni su pridržavati se tih zabrana i ograničenja te isključivo oni snose odgovornost za eventualne propuste u pridržavanju. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Dionica niti navodi na kupnju Dionica osobe na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dopušteno.

Ni Izdavatelj niti osobe odgovorne za sadržaj ovog Prospekta nisu ovlastile drugu osobu za davanje podataka i izjava u vezi s izdavanjem i 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 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

Informacije na internetskim stranicama, na koje su u ovom Prospektu navedene poveznice, nisu dio Prospekta i Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ih nije niti provjerila niti odobrila.

1.2. Utvrđivanje ciljanog tržišta

Isključivo za potrebe ispunjavanja regulatornih zahtjeva koji se odnose na upravljanje investicijskim proizvodima – Dionicama (uključujući i Ponudene dionice) – u skladu s relevantnim odredbama Zakona o tržištu kapitala i primjenjivih podzakonskih akata te uz isključenje bilo kakve odgovornosti Agenta ponude i uvrštenja kao proizvođača (kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala i primjenjivim podzakonskim aktima), Agent ponude i uvrštenja utvrdio je da su ciljano tržište za Dionice kvalificirani ulagatelji, odnosno profesionalni ulagatelji i kvalificirani nalogodavatelji te mali ulagatelji (kako je svaki od tih pojmova definiran Zakonom o tržištu kapitala) te da su za Dionice prikladni svi kanali distribucije navedenim kategorijama

klijenata (dalje u tekstu: "**Procjena ciljanog tržišta**"). Za potrebe Procjene ciljanog tržišta uzeta su u obzir obilježja investicijskog proizvoda – Dionica. Ulagatelji trebaju posjedovati osnove znanja o karakteristikama Dionica i rizicima povezanim s Dionicama i Izdavateljem. Ulagatelji trebaju imati sposobnost podnošenja gubitaka do 100% ulaganja. Bez obzira na Procjenu ciljanog tržišta, napominje se da je cijena Dionica podložna promjenama te da ulagatelji mogu biti izloženi gubitku cijelog ili dijela svog ulaganja. Dionice ne jamče prihod niti zaštitu kapitala, a ulaganje u Dionice prikladno je za kvalificirane ulagatelje i male ulagatelje kojima nije potreban zajamčeni prihod niti zaštita kapitala te koji su (samostalno ili u suradnji s odgovarajućim financijskim ili drugim savjetnikom) sposobni procijeniti sve koristi i rizike od ulaganja u Dionice te koji raspolažu s dovoljno sredstava za pokriće eventualnih gubitaka koji bi mogli proizaći iz takvog ulaganja. Također se napominje da Procjena ciljanog tržišta ne dovodi u pitanje niti utječe na bilo koja ugovorna, zakonska ili druga ograničenja za trgovanje Dionicama. Ne smatra se adekvatnim ulaganje u Dionice onim ulagateljima koji ne posjeduju znanje o uvjetima izdanja i karakteristikama Dionica i o rizicima ulaganja povezanih s Dionicama i Izdavateljem, koji imaju nisku toleranciju na rizik, kojima je potreban osiguran povrat cjelokupnog uloženog iznosa te koji imaju potrebu za zajamčenim prinosima od ulaganja. Svaka osoba koja sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Dionice (dalje u tekstu: "**Distributer**") dužna je uzeti u obzir Procjenu ciljanog tržišta. Međutim, svaki Distributer odgovoran je provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Dionice (preuzimajući ili dorađujući Procjenu ciljanog tržišta) te utvrditi odgovarajuće distribucijske kanale. Radi otklanjanja bilo kakve dvojbe, Procjena ciljanog tržišta ne predstavlja: (I) procjenu primjerenosti niti procjenu prikladnosti u smislu Zakona o tržištu kapitala, kao ni (II) preporuku za ulaganje u Dionice.

1.3. Predviđajuće izjave

Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati predviđajućim i 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 ostalog, 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. Predviđajuće izjave mogu se prepoznati po terminologiji koja pored ostalog uključuje izraze poput: "vjeruje", "procjenjuje", "predviđa", "planira", "plan", "planiranje", "smatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namjerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina u odnosu na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave, sadržane u Prospektu, uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti, te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Izdavatelja. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja danih od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njegove poslovne strategije i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u ovom Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama, sadržanim u ovom Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji

rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici, koji mogu uzrokovati ova odstupanja, uključuju, između ostalog, čimbenike rizika opisane u 3. dijelu ovog Prospekta, promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima. Budućim ulagateljima savjetuje se da pročitaju ovaj Prospekt u cijelosti, posebno o rizicima opisanim u 3. dijelu ovog Prospekta radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Prospektu možda neće nastupiti. Ove predviđajuće izjave mogu se uzeti u obzir samo na Datum ovog Prospekta. U skladu sa svojim zakonskim i regulatornim obvezama, Izdavatelj neće ažurirati ili revidirati bilo koju ovdje navedenu predviđajuću izjavu kako bi se odrazila bilo koja promjena u očekivanjima u vezi s takvom izjavom ili bilo koja promjena u događajima, uvjetima ili okolnostima na temelju kojih je takva izjava dana.

Ovdje navedene izjave o upozorenjima odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

1.4. Prikaz financijskih i drugih podataka

Sve prikazane financijske informacije koje se odnose na godišnje razdoblje, uključujući, ali ne ograničavajući se na revidirane financijske izvještaje Izdavatelja u ovom Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama.

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

1.5. Alternativne mjere uspješnosti

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

Izdavatelj je u Prospekt, pored mjera navedenih u financijskim izvještajima, uključio sljedeće alternativne mjere uspješnosti:

- **EBIT** – znači poslovna dobit prije neto financijskog rezultata i poreza (eng.: “Earnings Before Interest and Taxes”)
- **EBIT marža** – znači EBIT (poslovna dobit prije neto financijskog rezultata i poreza) u odnosu na poslovni prihod Izdavatelja te je prikazana u obliku postotka;
- **EBITDA** – znači poslovna dobit prije neto financijskog rezultata, poreza i amortizacije (eng.: “Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”);
- **EBITDA marža** – znači EBITDA (poslovna dobit prije neto financijskog rezultata, poreza i amortizacije) u odnosu na poslovni prihod Izdavatelja te je prikazana u obliku postotka;
- **Koeficijent tekuće likvidnosti** – predstavlja kratkotrajnu imovinu podijeljenu s kratkoročnim obvezama;
- **Neto dug** – predstavlja zbroj kratkoročnih i dugoročnih posudbi od banaka umanjene za novac i novčane ekvivalente;

- **Udio vrijednosno usklađenih potraživanja u ukupnim prihodima** (eng.: “Bad Debt Ratio”) – predstavlja omjer ukupnog iznosa nenaplaćenih potraživanja od kupaca na kraju obračunskog razdoblja za koje odgovorna osoba Izdavatelja procijeni da je naplata postala neizvjesna podijeljenog sa ukupnim poslovnim prihodima;
- **Omjer neto duga i EBITDA** – računa se kao zbroj kratkoročnih i dugoročnih posudbi od banaka umanjen za novac i novčane ekvivalente podijeljen s poslovnom dobiti prije neto financijskog rezultata, poreza i amortizacije;
- **Omjer neto duga i ukupne glavnice** – računa se kao zbroj kratkoročnih i dugoročnih posudbi od banaka umanjen za novac i novčane ekvivalente podijeljen s ukupnom vlasničkom glavnicom;
- **Omjer neto duga (umanjenog za financijsku imovinu) i ukupne glavnice** – računa se kao prethodno navedeni pokazatelj, no iz neto duga prethodno se oduzme financijska imovina;
- **Neto profitna marža** – znači neto dobit nakon oporezivanja u odnosu na poslovni prihod Izdavatelja te je izražena u postotku;
- **Obrtni kapital** – označava razliku između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza društva
- **Omjer neto duga i ukupne glavnice** – znači neto dug podijeljen s ukupnom vlasničkom glavnicom;
- **Poslovni prihodi** – znači Prihodi od ugovora s kupcima uvećani za ostale poslovne prihode;
- **Zarada po dionici** – znači neto dobit nakon oporezivanja podijeljena s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, isključujući redovne dionice koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice.

Navedene mjere ulagateljima pružaju korisne informacije o financijskom stanju i rezultatima poslovanja Izdavatelja iz sljedećih razloga:

- (I) to su mjere koje Izdavatelj koristi za procjenu operativnih performansi,
- (II) to su mjere koje Izdavatelj koristi za donošenje svakodnevnih poslovnih odluka,
- (III) često ih koriste analitičari vrijednosnih papira, ulagatelji i druge zainteresirane strane kao zajedničku mjeru za usporedbu rezultata između izdavatelja.

Potrebno je naglasiti da naprijed opisani pokazatelji nisu mjere financijske uspješnosti u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) i ne trebaju se smatrati alternativama drugim pokazateljima operativnog učinka, novčanih tokova ili bilo koje druge mjere uspješnosti izvedene u skladu s navedenim standardima. Alternativne mjere uspješnosti prezentirane u Prospektu mogu se razlikovati i ne moraju biti usporedive sa sličnim mjerama koje koriste drugi izdavatelji. Takve su informacije u osnovi podložne rizicima i nesigurnostima te ne mogu dati točnu ili cjelovitu sliku Izdavateljeva financijskog stanja ili rezultata poslovanja za prikazana razdoblja, a potrebno ih je promatrati zajedno s financijskim izvještajima prilikom donošenja odluke o ulaganju. Ulagatelji bi se trebali oslanjati prvenstveno na revidirane financijske izvještaje uključene u ovaj Prospekt upućivanjem te alternativne mjere uspješnosti koristiti kao dopunu za sveobuhvatniju procjenu Izdavateljevog poslovanja.

1.6. Upućivanje na informacije

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na web stranicama Izdavatelja (<https://span.eu/>). 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 5.15.1.1. 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, kao i na godišnje konsolidirane revidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2017. godine.

Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2017. godine, 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja putem sljedećih poveznica:

- <https://investors.span.eu/SpanKGI2017.pdf>
- <https://investors.span.eu/SpanKGI20182020.pdf>

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

1.7. 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.

1.8. Definicije i kratice

Agent ponude i uvrštenja	znači	Zagrebačka banka d.d., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Trg bana Josipa Jelačića 10, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080000014, OIB: 92963223473.
CHF	znači	švicarski franak, službena valuta plaćanja u Švicarskoj Konfederaciji.
CIS tržišta	znači	tržišta država članica Zajednice nezavisnih država.
Cloud ili Oblak	znači	način pristupanja podacima i aplikacijama u kojem isti više nisu smješteni na računalu, već u "oblaku", odnosno na poslužitelju ili poslužiteljima koji nisu smješteni lokalno i omogućuje korisniku da svojim podacima i programima može pristupiti s većeg broja uređaja, u bilo koje vrijeme i s različitih lokacija.
Crowe Horwath Revizija	znači	Crowe Horwath Revizija društvo s ograničenom odgovornošću za revizorske usluge, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Hektorovićeve 2, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080667890, OIB: 95454280040, i upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod brojem 100003060.
Cyber Security	znači	skup tehnologija, procesa i najboljih praksi namijenjenih zaštiti mreža, uređaja, programa i podataka od kibernetičkih napada, oštećenja ili neovlaštenog pristupa.

DACH regija	znači	geografski prostor koji obuhvaća Saveznu Republiku Njemačku, Republiku Austriju i Švicarsku Konfederaciju.
Datum ovog Prospekta	znači	31. svibnja 2021. godine.
Deloitte d.o.o.	znači	Deloitte društvo s ograničenom odgovornošću za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030022053, OIB: 11686457780, i upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001360.
Dionice	znači	1.960.000 redovnih dionica Izdavatelja koje glase na ime, nominalne vrijednosti jedne dionice od 10,00 HRK, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira SPAN-R-A i ISIN oznakom HRSPANRA0007.
DZIV	znači	Državni zavod za intelektualno vlasništvo.
d.n.	znači	dolje navedeno.
EFTA	znači	Europska slobodna trgovinska zona.
EGP	znači	Europski gospodarski prostor.
EIF	znači	Europski investicijski fond.
ESOP	znači	plan radničkog dioničarstva
EU	znači	Europska unija.
EUR ili euro	znači	euro, službena valuta plaćanja u državama članicama Europske i monetarne unije.
EURIBOR	znači	referentna kamatna stopa koja se utvrđuje na europskom međubankarskom tržištu za valutu euro.
FINA	znači	Financijska agencija.
GDPR	znači	Uredba (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka) (Tekst značajan za EGP).
Grupa	znači	Izdavatelj i sva njegova Ovisna društva.
HANFA	znači	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.
HGK	znači	Hrvatska gospodarska komora.
HRK ili kuna	znači	hrvatska kuna, službena valuta plaćanja u Republici Hrvatskoj.
ISIN	znači	međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira.
IT	znači	informacijske tehnologije.
ITIL	znači	zbirka najboljih praksi IT upravljanja servisima koja nudi preporuke za procese upravljanja u IT (eng. IT Infrastructure Library).
IP prava	znači	prava intelektualnog vlasništva.

Izdavatelj ili Društvo ili SPAN	znači	SPAN dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Koturaška cesta 47, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080192242, OIB: 19680551758.
Izjava o prihvatu ponude	znači	pisana izjava Ulagatelja u formi i sadržaju određenom od strane Izdavatelja i čiji će obrazac Izdavatelj učiniti javno dostupnim uz Javni poziv na dostavu Izjava o prihvatu ponude.
Kodeks korporativnog upravljanja	znači	Kodeks korporativnog upravljanja, usvojen od strane HANFA-e i Zagrebačke burze, a koji se na izdavatelje primjenjuje od 01. siječnja 2020. godine.
Kvalificirani ulagatelji	znači	osobe koje (I) su profesionalni ulagatelji, u skladu s člankom 101. Zakona o tržištu kapitala; (II) se tretiraju kao profesionalni ulagatelji na zahtjev, u skladu s člankom 103. Zakona o tržištu kapitala; i (III) su kvalificirani nalogodavatelji u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje.
LEI	znači	jedinstveni alfanumerički kod koji omogućuje jedinstvenu identifikaciju pravnih subjekata koji sudjeluju na globalnom financijskom tržištu.
Low Code razvojna tehnologija ili platforma	znači	Koncept koji se temelji na ideji o pojednostavljenju procesa razvoja aplikacija kroz redukciju ili potpuno odbacivanje kodiranja kroz programske jezike.
Mali ulagatelji	znači	osobe koje ne ispunjavaju kriterije za profesionalne ulagatelje (u skladu s člankom 100. stavak 3. Zakona tržištu kapitala).
manat	znači	manat, službena valuta plaćanja u Republici Azerbajdžan.
MBS	znači	matični broj subjekta.
Microsoft LSP	znači	ovlaštenje Microsofta za prodaju Microsoftovih licenci velikim klijentima i javnom sektoru.
MSFI ili Međunarodni standardi financijskog izvještavanja	znači	Međunarodni standardi financijskog izvještavanja kako je taj pojam definiran Zakonom o računovodstvu.
Narodne novine	znači	službeno glasilo Republike Hrvatske.
NATO	znači	Organizacija sjevernoatlantskog ugovora.
Odluka o donošenju programa dodjele dodatnih dionica radnicima bez obveze plaćanja cijene	znači	Odluka uprave Izdavatelja od 27. svibnja 2021. godine o dodjeli dodatnih Dionica radnicima bez obveze plaćanja cijene.
Odluka o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom	znači	Odluka uprave Izdavatelja od 27. svibnja 2021. godine o prodaji Ponuđenih dionica javnom ponudom i o uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Ovisna društva	znači	društva koja se smatraju ovisnim društvima Izdavatelja u smislu Zakona o računovodstvu, a to su na Datum ovog prospekta sljedeća društva: I. TRILIX d.o.o. (Republika Hrvatska), II. BONSAI d.o.o. (Republika Hrvatska), III. INFOCUMULUS d.o.o. (Republika Hrvatska), IV. SPAN d.o.o. (Republika Slovenija), V. SPAN USA, Inc. (Sjedinjene Američke Države), VI. Span IT Ltd, London (Ujedinjeno Kraljevstvo), VII. SPAN Azerbaijan MMC (Republika Azerbajdžan), VIII. SPAN TOV, Kijev (Ukrajina), IX. SPAN GmbH, München (Savezna Republika Njemačka), X. Span Swiss AG (Švicarska Konfederacija), a kako su detaljnije opisana u točki 5.2.2. Prospekta.
OIB	znači	osobni identifikacijski broj.
Ponuda	znači	javna ponuda Ponuđenih dionica.
Ponuđene dionice	znači	ukupno 578.200 redovnih dionica Izdavatelja koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK koje Izdavatelj nudi na prodaju u skladu s Odlukom o prodaji Ponuđenih dionica javnom ponudom.
Pravila Zagrebačke burze	znači	Pravila Zagrebačke burze odobrena od strane HANFA-e 25. studenog 2019. godine.
Prospekt	znači	ovaj Prospekt u vezi s javnom ponudom i uvrštenjem dionica na uređeno tržište.
Radni dan	znači	bilo koji dan osim subote, nedjelje i državnog ili vjerskog blagdana ili bilo kojeg drugog dana koji je zakonom određen kao neradni dan u Republici Hrvatskoj.
Radnik ili Radnici	znači	fizičke osobe koje na dan objave Javnog poziva na podnošenje izjava o prihvatu ponude na kupnju Ponuđenih dionica imaju status radnika bilo kojeg od sljedećih društava: (a) Izdavatelja; ili (b) BONSAI d.o.o.; ili (c) INFOCUMULUS d.o.o.
SAD	znači	Sjedinjene Američke Države.
SKDD	znači	Središnje klirinško depozitno društvo d.d., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Heinzelova 62/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080138626, OIB: 64406809162.
sl.	znači	slično.
Smjernice o čimbenicima rizika	znači	Smjernice Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu od 01. listopada 2019.
Statut	znači	Statut Izdavatelja od dana 24. svibnja 2021. godine.
Tzv.	znači	takozvano.
UAH	znači	hrivnja, službena valuta plaćanja u Ukrajini

Ulagatelji	znači	osobe kojima je Ponuda upućena, odnosno označava Radnike, Kvalificirane ulagatelje i Male ulagatelje) zajedno.
Uredba (EU) 2017/1129	znači	Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ (Službeni List Europske Unije 168/12 od 30. lipnja 2017. godine), uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune.
USD	znači	američki dolar, službena valuta plaćanja u SAD.
Zagrebačka burza ili ZSE	znači	Zagrebačka burza d.d., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ivana Lučića 2a/22, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080034217, OIB: 84368186611.
Zakon o HANFI	Znači	Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga ("Narodne novine" 140/2005, 154/2011 i 12/2012).
Zakon o lokalnim porezima	znači	Zakon o lokalnim porezima ("Narodne novine" br. 115/2016 i 101/2017).
Zakon o porezu na dobit	znači	Zakon o porezu na dobit ("Narodne novine" br. 177/2004, 90/2005, 57/2006, 80/2010, 22/2012, 146/2008, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020 i 138/2020).
Zakon o porezu na dodanu vrijednost	znači	Zakon o porezu na dodanu vrijednost ("Narodne novine" br. 73/2013, 99/2013, 148/2013, 153/2013, 143/2014, 115/2016, 106/2018, 121/2019 i 138/2020).
Zakon o porezu na dohodak	znači	Zakon o porezu na dohodak ("Narodne novine" br. 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020 i 138/2020).
Zakon o preuzimanju dioničkih društava	znači	Zakon o preuzimanju dioničkih društava ("Narodne novine" br. 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013 i 148/2013).
Zakon o računovodstvu	znači	Zakon o računovodstvu ("Narodne novine" br. 78/2015, 134/2015, 120/2016, 116/2018, 42/2020, 47/2020).
Zakon o trgovačkim društvima	znači	Zakon o trgovačkim društvima ("Narodne novine" br. 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 152/2011 - službeni pročišćeni tekst, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015 i 40/2019).
Zakon o tržištu kapitala	znači	Zakon o tržištu kapitala ("Narodne novine" br. 65/2018 i 17/2020.)
ZIBOR	znači	jedinstvena referentna kamatna stopa na hrvatskom međubankovnom tržištu (eng. Zagreb Interbank Offered Rate), koja se izračunavala do 31. prosinca 2019. godine.

2. Sažetak

2.1. Uvod i upozorenja

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu ukupno 578.200 redovnih dionica Izdavatelja koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK (dalje u tekstu: **“Ponuđene dionice”**) te na uvrštenje Ponuđenih dionica i svih ostalih dionica Izdavatelja, odnosno ukupno 1.960.000 redovnih dionica koje glase na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK, koje se vode u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. (dalje u tekstu: **“SKDD”**) u nematerijaliziranom obliku, oznake vrijednosnog papira SPAN-R-A, ISIN oznake HRSPANRA0007 (zajedno s Ponuđenim dionicama dalje u tekstu: **“Dionice”**) na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

Identifikacijska oznaka pravne osobe (broj LEI) Izdavatelja je: 747800LoD5F39CX8NA43

Kontakt podaci Izdavatelja su:

Naziv	SPAN d.d.
Adresa	Koturaška cesta 47
Poštanski broj i grad	10 000 Zagreb
Telefon	+385 1 6690 200
Telefaks	+385 1 6690 299
Elektronička pošta	legal.span@span.eu
Internet stranica	www.span.eu

Prospekt je odobrila HANFA rješenjem broj KLASA: UP/I 976-02/21-01/05 URBROJ: 326-01-60-62-21-9 od dana 8. srpnja 2021.

Kontakt podatci HANFA-e su:

Naziv	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
Adresa	Franje Račkoga 6
Poštanski broj i grad	10 000 Zagreb
Telefon	+385 1 6173 200
Telefaks	+385 1 48 11 507
Elektronička pošta	info@hanfa.hr
Internet stranica	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 Dionice trebao temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline;
- (III) ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u Prospektu, tužitelj ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda Prospekta prije nego što započne sudski postupak;
- (IV) da građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Dionice;
- (V) u slučaju pada tržišne cijene Dionica ulagatelj u Dionice može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega.

2.2. Ključne informacije o Izdavatelju

2.2.1. Tko je Izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je trgovačko društvo SPAN dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Koturaška cesta 47, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080192242, OIB: 19680551758. Izdavatelj je osnovan 1993. godine u skladu s pravom Republike Hrvatske kao društvo s ograničenom odgovornošću te je u 2019. godini preoblikovan u dioničko društvo. Izdavatelj posluje u skladu s pravom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije. Izdavatelj je matično društvo grupe koju sačinjavaju Izdavatelj i njegova ovisna društva (dalje u tekstu: **“Grupa”**). Glavne djelatnosti Izdavatelja i njegovih ovisnih društava su pružanje usluga upravljanja softverskom imovinom i licenciranje, infrastrukturne usluge projektiranja i održavanja informacijskih sustava te poslovanja u oblaku i informacijske sigurnosti, usluge

upravljanja servisima informacijske tehnologije (dalje u tekstu: "IT") i tehničke podrške te usluge razvoja softvera i poslovnih rješenja.

Grupa posluje na tržištima Republike Hrvatske, Europske Unije, država članica EFTA-e te Azerbajdžana i Ukrajine. Na Datum ovog Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 19.600.000,00 HRK te je podijeljen na 1.960.000 Dionica. Dioničari Izdavatelja koji pojedinačno drže više od 5% Dionica na Datum ovog Prospekta su: (I) Nikola Dujmović, koji drži 703.000 Dionica, što predstavlja približno 35,87% temeljnog kapitala Izdavatelja; (II) Izdavatelj, koji drži 609.100 Dionica (vlastite dionice), što predstavlja približno 31,08% temeljnog kapitala Izdavatelja; (III) Damir Bočkal, koji drži 150.600 Dionica, što predstavlja približno 7,68% temeljnog kapitala Izdavatelja; (IV) Marijan Pongrac, koji drži 150.600 Dionica, što predstavlja približno 7,68% temeljnog kapitala Izdavatelja; i (V) Zvonimir Banek, koji drži 147.600 Dionica, što predstavlja približno 7,53% temeljnog kapitala Izdavatelja. Izdavatelj nije u izravnom ili neizravnom (su)vlasništvu ili pod kontrolom drugih osoba osim navedenih dioničara.

Članovi Uprave Izdavatelja su: (I) Nikola Dujmović, Predsjednik Uprave; (II) Damir Bočkal; (III) Marijan Pongrac; (IV) Dragan Marković; (V) Antonija Kapović; i (VI) Saša Kramar.

Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja su: (I) Jasmin Kotur; (II) Zvonimir Banek; (III) Ante Mandić; i (IV) Aron Paulić.

Ovlašteni revizor Izdavatelja je Deloitte društvo s ograničenom odgovornošću za usluge revizije sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030022053, OIB: 11686457780, te upisano u Registar revizorskih društava pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001360.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?

TABLICA broj 1 – Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2018. godinu, 2019. godinu, i 2020. godinu (u tisućama HRK)

	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Ukupni poslovni prihodi	613.757	471.807	396.171
Rast poslovnih prihoda u odnosu na prethodnu godinu	30,1%	19,1%	11,2%
EBITDA	31.488	12.382	18.401
EBITDA marža	5,1%	2,6%	4,6%
EBIT	17.292	555	13.459
EBIT marža	2,8%	0,1%	3,4%
Neto dobit ili gubitak	7.452	-1.161	8.743
Neto profitna marža	1,2%	-0,2%	2,2%
Zarada po dionici	60,81	-3,71	n/p

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine.

*Izdavatelj je za izračun rasta poslovnih prihoda u 2018. godini koristio konsolidirana revidirana financijska izvješća revizorske kuće Crowe Horwath Revizija d.o.o. na 31.12.2017. godine.

** Izdavatelj je u 2018. godini i 2019. godini poslovao kao društvo s ograničenom odgovornošću.

TABLICA broj 2 – Konsolidirana bilanca za 2018. godinu, 2019. godinu i 2020. godinu (u tisućama HRK)

	31.12.2020. godine	31.12.2019. godine	31.12.2018. godine
Ukupna imovina	229.413	213.054	175.691
Ukupno vlasnička glavnica	55.524	48.868	66.279
Ukupne obaveze	173.889	164.185	109.412
Neto dug	17.345	51.195	35.394
Neto dug / EBITDA	0,6	4,1	1,9

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine.

TABLICA broj 3 – Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za 2018. godinu, 2019. godinu, i 2020. godinu (u tisućama HRK)

	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti	45.440	1.089	12.472

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaj izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine.

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja i grupu?

2.2.3.1. Rizik gubitka ključnog osoblja i rizik nedostatka kvalificirane radne snage

Poslovanje Grupe uvelike ovisi o zadržavanju osnivača Izdavatelja, menadžmenta i stručnjaka s područja informacijskih tehnologija, ali i sposobnosti Grupe da nastavi privlačiti i zadržavati novo stručno osoblje potrebno za uspješno poslovanje. Potražnja za IT kadrovima je povećana, dok je na tržištu radne snage prisutan nedostatak kao i povećana fluktuacija IT stručnjaka svih razina stručnosti. Stoga postoji rizik da Grupa neće biti u mogućnosti adekvatno odgovoriti na zahtjevu dinamiku tržišta radne snage i pravovremeno angažirati potrebne dodatne kadrove ili zadržati postojeće. Dodatan rizik predstavlja i izloženost povećanim troškovima povezanih s nastojanjima da se na odgovarajući način udovolji potrebama zapošljavanja kvalificirane radne snage. Vjerojatnost ostvarivanja rizika gubitka ključnog osoblja i rizika nedostatka kvalificirane radne snage procjenjuje se kao srednja, a potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Grupi procjenjuje se kao visok.

2.2.3.2. Rizik izloženosti kibernetičkim napadima

Grupa, ali i klijenti Grupe, izloženi su riziku kibernetičkih napada i sigurnosnih ugroza. Grupa je u poslovanju s klijentima obvezna održavati sistemsku sigurnost, pružati sigurnosne zakrpe i poboljšanja, antivirusne i mjere zaštite od zlonamjernog koda kao i osiguravati kredibilnost vlastitih radnika koji surađuju s klijentima Grupe. Proboji IT sigurnosti mogu dovesti do zastoja u pružanju usluga i/ili funkcioniranja sustava pod kontrolom Grupe kao i do potencijalnog ugrožavanja povjerljivih informacija. Moguće je da u budućnosti Grupa bude izložena znatno povećanim troškovima da bi se zaštitila od rizika izloženosti kibernetičkim napadima i sigurnosnim ugrozama. Vjerojatnost ostvarivanja ovoga rizika procjenjuje se kao srednja, dok se potencijalni negativan utjecaj navedenog rizika na Grupi procjenjuje kao visok.

2.2.3.3. Rizik održavanja kontinuiteta poslovanja

Ukupno poslovanje Grupe ovisi o mogućnosti urednog funkcioniranja vlastite IT infrastrukture i sposobnosti Grupe da istu zaštiti u slučaju nepredviđenih događaja (kontinuitet poslovanja). Nesmetano funkcioniranje vlastitih IT sustava preduvjet je redovnom poslovanju i temelj povjerenja koje klijenti imaju u usluge Grupe. Iako Grupa do sada nije imala problema u funkcioniranju i zaštiti vlastite IT infrastrukture, takva mogućnost ne može se isključiti u budućnosti. Tehnologija koju koristi IT infrastruktura podložna je poteškoćama u funkcioniranju uzrokovanim ljudskim faktorom, zastojima u opskrbi električne energije, sistemskim greškama, telekomunikacijskim poteškoćama, prirodnim katastrofama i sličnim događajima. Oštećenja ili zastoji u funkcioniranju IT infrastrukture mogu uzrokovati značajne smetnje u redovnom poslovanju Grupe te uzrokovati povrede preuzetih ugovornih obveza, ukoliko ih Grupa ne bi uspjela ukloniti unutar razumnog roka. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje kao srednji.

2.2.3.4. Rizik zadržavanja postojećih i pronalaska novih klijenata te rizik koncentracije ključnih klijenata

Poslovanje Grupe ovisi o mogućnostima zadržavanja i proširenja suradnje s postojećim klijentima putem unakrsne prodaje (eng. "cross-selling") i uvećane prodaje (eng. "up-selling") te uspješnom privlačenju novih klijenata. Rast prihoda Izdavatelja ovisi o rastu prodaje postojećim klijentima kroz porast broja i vrsta pruženih usluga, što zadržavanje postojeće baze klijenata čini osobito važnim. Bitnu kategoriju klijenata Grupe, po udjelu u prihodima, čine kupci Microsoft licenci koje se u pravilu obnavljaju na godišnjoj osnovi. Pri tome klijenti nisu obvezni obnavljati pretplate nakon isteka ugovornog trajanja licence te stoga Izdavatelj ne može biti siguran da će po isteku isti klijenti obnoviti pretplatu licence. Dodatno, Izdavatelj je izložen riziku koncentracije ključnih klijenata. U 2020. godini Izdavatelj je ostvario 39,98% ukupnih poslovnih prihoda od najvećih deset klijenata, pri čemu je od najvećeg klijenta ostvario 11,04%, a od drugog najvećeg klijenta 10,59% ukupnih poslovnih prihoda. Na razini Grupe, u 2020. godini 14,93% ukupnog poslovnog prihoda ostvareno je od društava McDonald's grupe. Rizik predstavlja koncentracija prihoda u odnosu na klijente koji pripadaju jednoj poslovnoj grupaciji obzirom da se ne može isključiti mogućnost da isti iz bilo kojega razloga prestanu koristiti usluge Grupe ili ih nastave koristiti u manjem opsegu. Vjerojatnost ostvarivanja ovog rizika procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Grupi procjenjuje kao srednji.

2.2.3.5. Valutni rizik

Grupa posluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečaja stranih valuta. Najznačajniji je rizik koji se odnosi na promjenu tečaja valuta euro (EUR) i američki dolar (USD) obzirom da Grupa značajan dio svog poslovanja vrši s klijentima i dobavljačima u navedenim valutama. Rizik je u najvećoj mjeri prisutan u odnosu

na troškove konverzije USD – hrvatska kuna (HRK) i ukrajinska hrivnja (UAH) – USD. Promjene tečaja između prethodno navedenih valuta, kao i njihov odnos s hrvatskom kunom mogu imati utjecaj na rezultate poslovanja i buduće novčane tijekove društava Grupe. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika srednja, a potencijalni negativan učinak ovog rizika procjenjuje se kao srednji.

2.2.3.6. Rizici povezani uz zaštitu osobnih podataka i intelektualno vlasništvo

Grupa u okviru svog poslovanja dolazi u kontakt s osobnim podacima klijenata te se nalazi u ulozi izvršitelja obrade osobnih podataka. Nadležna tijela propisuju pravila sukladno kojima Grupa mora postupati u odnosu na osobne podatke (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka (GDPR) i Zakon o provedbi Opće uredbе o zaštiti podataka). Nadalje, korištenje izvornog programskog koda na koji Izdavatelj nema pravo, korištenje rješenja slobodnog softvera (eng: "Open Source") protivno ograničenjima postavljenima od strane klijenata Grupe ili korištenje IT proizvoda protivno uvjetima iz licence neke su od mogućih povreda prava intelektualnog vlasništva specifičnih za poslovanje Grupe. Rizik predstavljaju i potencijalni uspješni kibernetički napadi usmjereni na osobne podatke klijenata. I sama percepcija da je nastala prijetnja ili povreda osobnih podataka, bila opasnost stvarna ili ne, može u značajnoj mjeri narušiti poslovni ugled i otežati buduće poslovanje Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja rizika povrede osobnih podataka i intelektualnog vlasništva trećih osoba procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Grupi procjenjuje kao srednji.

2.2.3.7. Rizik podložnosti profitabilnosti Grupe, operativnih rezultata i radnog kapitala značajnim fluktuacijama

Na poslovne rezultate Grupe može utjecati činjenica da poslovi na kojima Grupa ostvaruje značajan dio prihoda nisu ugovoreni na dulji rok trajanja te time ne postoji izvjesnost da će u dugoročnom razdoblju Izdavatelj iz tih poslova ostvarivati prihode. Klijenti nisu obvezni koristiti se svim ugovorenim servisima i uslugama (eng.: "Volume commitment"). Prihodi Grupe s osnove licenčnih pretplata relativno su stabilni u kratkom roku (isključivši učinke potencijalnih valutnih fluktuacija), ali dugoročno mogu varirati zbog dinamike same IT industrije i tržišta na kojima Grupa posluje, no niske marže u odnosu na licenčne pretplate umanjuju učinak predmetnih prihoda na profitabilnost Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

2.2.3.8. Rizik naplate tražbina

Rizik naplate tražbina od klijenata (kreditni rizik) je rizik neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane klijenata, a koji utječu na eventualni financijski gubitak Izdavatelja ili Grupe. Kako bi smanjila rizik naplate tražbina, Grupa je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim klijentima te pribavljanja instrumenata osiguranja naplate. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika niska, a potencijalni negativni učinak ovog rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima

2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ovaj Prospekt odnosi se na sve Dionice, uključujući i Ponuđene dionice, odnosno ukupno 1.960.000 redovnih dionica Izdavatelja na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK, oznake vrijednosnog papira SPAN-R-A i ISIN oznake HRSPANRA00007, koje su izdane u nematerijaliziranom obliku i uključene u usluge depozitorija SKDD-a. Dionice (uključujući Ponuđene dionice) imateljima daju sljedeća prava: (I) pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, (II) pravo na dividendu, (III) pravo prvenstva pri upisu i uplati u ponudama za upis vrijednosnih papira Izdavatelja te (IV) pravo na isplatu ostatka likvidacijske odnosno stečajne mase.

Dionice su slobodno prenosive, odnosno ne postoje nikakva ograničenja prijenosa Dionica.

2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

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

2.3.3. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

2.3.3.1. Rizik promjenjivosti tržišne cijene

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može biti podložna naglim i značajnim padovima. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene Dionica što može biti posljedica više faktora, uključujući između ostalih, razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanja ili nesklapanja važnih ugovora, provedbe 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. Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjenjivosti tržišne cijene Dionica visoka te se negativan učinak navedenog rizika na Dionice ocjenjuje kao visok.

2.3.3.2. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu čimbenika, među kojima primarno o budućim prihodima Izdavatelja, financijskom položaju Izdavatelja, novčanom tijeku, potrebama Izdavatelja za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Izdavatelja, odlukama organa Izdavatelja, kao i drugim čimbenicima. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

Vjerojatnost nastanka ovog rizika procjenjuje se kao srednja, dok se i potencijalni negativan utjecaj ovog rizika ocjenjuje kao visok.

2.3.3.3. Rizik likvidnosti

Na uređenom tržištu kapitala do trgovanja dionicama dolazi uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili razdoblju pa i kroz duže razdoblje te i trajno, može doći do smanjenja potražnje i/ili ponude, a time i do znatnog smanjenja broja dionica kojima se trguje ili čak do potpunog izostanka trgovanja dionicama. Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika visoka, dok se potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Dionice ocjenjuje kao visok.

2.3.3.4. Rizik trgovanja na uređenom tržištu

Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu. Pored toga, uslijed poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih i drugih poteškoća, sekundarno trgovanje Dionicama Izdavatelja može biti otežano, a može nastupiti i privremena obustava trgovanja. Prilikom trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi, koji mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijalnu zaradu od trgovanja. Prilikom ulaganja u Dionice Izdavatelja svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija. Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika srednja, dok se potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje kao srednji.

2.3.3.5. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja Dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj treba se samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u Dionice te po potrebi zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika. Vjerojatnost nastanka spomenutog rizika ocjenjuje kao srednja dok se negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje kao srednji.

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

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

U Ponudi će biti ponuđeno na prodaju 578.200 Ponuđenih dionica. Ponuđene dionice moći će se kupovati na način određen u Javnom pozivu na podnošenje izjava o prihvatu ponude na kupnju Ponuđenih dionica (dalje u tekstu: **“Javni poziv”**) koji će biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja. Uprava Izdavatelja ovlaštena je samostalno odlučiti kada će objaviti Javni poziv nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e. U Javnom pozivu bit će određen raspon cijene za Ponuđene dionice (dalje u tekstu: **“Raspon cijene”**), rok za izvršenje uplate, kao i upute o dostavi Izjava o prihvatu ponude. Uz Javni poziv, Izdavatelj će na svojim internetskim stranicama učiniti javno dostupnim obrasce izjava o prihvatu ponude, koji će se po svom sadržaju razlikovati za pojedine grupe ulagatelja kojima je Ponuda upućena.

Ponuđene dionice nude se na prodaju u dva kruga koja će započeti, trajati i završiti istovremeno. I prvi i drugi krug Ponude započet će najkasnije 5 (pet) radnih dana nakon objave Javnog poziva i trajat će najviše 5 (pet) radnih dana od dana navedenog u Javnom pozivu.

U prvom krugu Ponude, pravo na kupnju najviše do ukupno 49.000 Ponuđenih dionica imaju isključivo fizičke osobe koje na datum objave Javnog poziva imaju status radnika jednog od sljedećih društava: (a) Izdavatelja; ili (b) BONSAI d.o.o.; ili (c) INFOCUMULUS d.o.o. (dalje u tekstu: "**Radnici**" odnosno pojedinačno: "**Radnik**"). Svaki Radnik u Ponudi može kupiti najviše 1.500 Ponuđenih dionica. U Izjavi o prihvatu ponude Radnik je dužan navesti najviši iznos u kunama koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za Ponuđene dionice (dalje u tekstu: "**Ukupna ponuđena cijena**"). Radnici koji kupe Ponuđene dionice u prvom krugu Ponude imat će pravo na sljedeće pogodnosti: (I) izbor načina plaćanja cijene (jednokratno ili obročno plaćanje); i (II) pravo na dodjelu dodatnih Dionica bez naknade u okviru programa dodjele dodatnih dionica Radnicima bez obveze plaćanja cijene na način da za svakih 20 kupljenih Ponuđenih dionica (dalje u tekstu: "ESOP paket dionica") Izdavatelj Radniku dodjeljuje dodatne Dionice. Za svaki kupljeni ESOP paket dionica kojega pojedini Radnik zadrži tri godine, računajući od datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude, Izdavatelj će dodijeliti tom Radniku dodatnih 25% Dionica u odnosu na broj Dionica koje taj Radnik drži u sklopu ESOP paketa dionica.

Dodatne Dionice Izdavatelj će dodijeliti pojedinom Radniku na sljedeći način: (I) u roku od 30 dana od isteka prve godine nakon datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude, dodijelit će Radniku 5% od ukupnog broja Dionica koje taj Radnik drži u okviru ESOP paketa; (II) u roku od 30 dana od isteka druge godine nakon datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude, dodijelit će Radniku 10% od ukupnog broja Dionica koje taj Radnik drži u okviru ESOP paketa; i (III) u roku od 30 dana od isteka treće godine nakon datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude, dodijelit će Radniku 10% od ukupnog broja Dionica koje taj Radnik drži u okviru ESOP paketa.

U drugom krugu Ponude pravo na kupnju najviše do ukupno 529.200 Ponuđenih dionica, kao i preostalih Ponuđenih dionica za koje Radnici ne dostave Izjavu o prihvatu ponude do isteka prvog kruga Ponude, odnosno ukupno do najviše 578.200 Ponuđenih dionica, imaju Kvalificirani ulagatelji i Mali ulagatelji kako su ti pojmovi definirani Zakonom o tržištu kapitala. Naime, u slučaju povećane potražnje za Ponuđenim dionicama u drugom krugu Ponude, Kvalificiranim i Malim ulagateljima mogu, u skladu s pravilima alokacije kupljenih Ponuđenih dionica (dalje u tekstu: "**Pravila alokacije**"), koje je Uprava Izdavatelja ovlaštena donijeti uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, biti alocirane Ponuđene dionice za koje radnici u prvom krugu Ponude ne dostave Izjavu o prihvatu ponude.

U Izjavi o prihvatu ponude Kvalificirani ulagatelj mora navesti: (I) broj Ponuđenih dionica koje želi kupiti; i (II) cijenu po Ponuđenoj dionici koju je spreman platiti. Cijena po Ponuđenoj dionici navedena u Izjavi o prihvatu ponude mora biti unutar Raspona cijene. Kvalificirani ulagatelji koji prema primjenjivim propisima smiju ulagati samo u prenosive vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište (dalje u tekstu: "**Ovlašteni kvalificirani ulagatelji**"), izjave o prihvatu ponude daju pod raskidnim uvjetom da Dionice budu uvrštene na uređeno tržište najkasnije u roku od tri mjeseca nakon isteka drugog kruga Ponude.

Svaki pojedini Mali ulagatelj može u Ponudi kupiti najviše 19.600 Ponuđenih dionica. U Izjavi o prihvatu ponude Mali ulagatelj je dužan navesti najviši iznos u kunama koji je spreman uplatiti na ime Ukupne ponuđene cijene (ukupne cijene za sve kupljene Ponuđene dionice).

Uprava Izdavatelja ovlaštena je, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, usvojiti Pravila koja će se primjenjivati ako potražnja za Ponuđenim dionicama bude veća od broja Ponuđenih dionica. Pri donošenju Pravila alokacije, Uprava Izdavatelja vodit će računa o, uključivši, ali ne ograničavajući se, sljedećim načelima: (I) načelu cjenovnog i vremenskog prioriteta, što znači da se pri alokaciji kupljenih Ponuđenih dionica prednost može dati onim Ulagateljima koji su ponudili višu cijenu po Ponuđenoj dionici i koji su svoju ponudu dali ranije; (II) načelu dugoročnog ulaganja, što znači da se prednost pri alokaciji kupljenih Ponuđenih dionica može dati onim Ulagateljima s kojima će se postići odgovarajuća dugoročna struktura dioničara Izdavatelja; i (III) načelu aktivnosti Ulagatelja, što znači da se pri alokaciji kupljenih Ponuđenih dionica prednost može dati Ulagateljima koji su aktivno sudjelovali u Ponudi (npr. kroz sudjelovanje u promidžbi, davanje povratnih informacija, iskazano sektorsko znanje i sl.). Prilikom određivanja kriterija za alokaciju kupljenih Ponuđenih dionica, Uprava Izdavatelja može uzeti u obzir i druge čimbenike, uključujući, između ostaloga, regulatorna ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja ili kategorija ulagatelja (npr. mirovinski fondovi) te cilj poticanja stvaranja urednog i likvidnog tržišta Dionica.

Najkasnije u roku od dva radna dana nakon isteka prvog i drugog kruga Ponude, Uprava Izdavatelja će, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, unutar Raspona cijene odrediti konačnu cijenu po kojoj će se Ponuđene dionice prodati (dalje u tekstu: "**Konačna cijena**"). Konačna cijena određuje se po jednoj Ponuđenoj dionici. Izdavatelj će objaviti Konačnu cijenu na svojim internetskim stranicama bez odgode nakon što ista bude utvrđena.

U roku od najviše dva Radna dana nakon što Izdavatelj donese odluku o Konačnoj cijeni, Uprava Izdavatelja će na temelju Konačne cijene i, ako je primjenjivo, Pravila alokacije, utvrditi točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki

Radnik, Kvalificirani ulagatelj i Mali ulagatelj, te će u daljnjem roku od najviše jednog Radnog dana svakom Radniku, Kvalificiranom ulagatelju i Malom ulagatelju dostaviti potvrdu o broju kupljenih Ponuđenih dionica i ukupnoj cijeni kupljenih Ponuđenih dionica. Radnika, na kojeg je to primjenjivo, Izdavatelj će obavijestiti o iznosu plaćenog i svih preostalih mjesečnih obroka cijene kupljenih Ponuđenih dionica i rokovima za njihovu uplatu. Broj kupljenih Ponuđenih dionica od strane Radnika i Malih ulagatelja određuje se kao kvocijent Ukupne ponuđene cijene i Konačne cijene uz zaokruživanje na prvi niži cijeli broj, a može biti dodatno smanjen sukladno Pravilima alokacije. Broj kupljenih Ponuđenih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja Izdavatelj će utvrditi na temelju broja Ponuđenih dionica navedenog u Izjavi o prihvatu ponude, uz uvjet da je cijena po Ponuđenoj dionici navedena u Izjavi o prihvatu ponude jednaka ili viša od Konačne cijene. Taj broj može biti dodatno smanjen sukladno Pravilima alokacije.

Radnici su dužni ukupnu cijenu za kupljene Ponuđene dionice ili prvi obrok cijene u slučaju obročne otplate platiti najkasnije na dan isteka prvog kruga Ponude. Kvalificirani ulagatelji dužni su cijenu za kupljene Ponuđene dionice uplatiti u cijelosti najkasnije u roku od dva Radna dana od primitka potvrde o broju kupljenih Ponuđenih dionica, dok su Mali ulagatelji obvezni platiti Ukupnu ponuđenu cijenu najkasnije do isteka prvog i drugog kruga Ponude. Uplate se vrše na bankovni račun naveden u Javnom pozivu.

Najkasnije u roku od tri radna dana nakon isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja, Izdavatelj će dati odgovarajući nalog SKDD-u za preknjižbu kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja. Preknjižba će se izvršiti u skladu s aktima SKDD-a.

TABLICA broj 4 - Očekivani vremenski plan prihvata ponuda za kupnju i uplate Ponuđenih dionica

Objava Javnog poziva (s Rasponom cijene) i Pravila alokacije	po diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja (nakon odobrenja Prospekta)
Trajanje prvog i drugog kruga Ponude	započinje najkasnije 5 (pet) Radnih dana nakon objave Javnog poziva i traje najdulje narednih 5 (pet) Radnih dana
Utvrdjivanje Konačne cijene	najkasnije dva Radna dana nakon isteka prvog i drugog kruga Ponude
Dostava obavijesti Ulagateljima o broju kupljenih Ponuđenih dionica	najkasnije 3 (tri) Radna dana nakon utvrđivanja Konačne cijene
Rok za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja	najkasnije 2 (dva) dva Radna dana od dana dostave obavijesti o broju kupljenih Ponuđenih dionica
Preknjižba kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja	najkasnije 3 (tri) Radna dana od isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja
Obavijest o rezultatima Ponude	najkasnije 3 (tri) Radna dana od isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja
Uvrštenje Dionica na uređeno tržište	po odobrenju Zagrebačke burze

Izdavatelj procjenjuje da će svi troškovi u svezi s Ponudom Ponuđenih dionica i uvrštenjem Dionica na uređeno tržište, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove Agenta ponude i uvrštenja, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFA-e, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove, iznositi približno 3.500 tisuća HRK uz eventualna odstupanja vezana za konačni iznos prikupljen Ponudom Ponuđenih dionica.

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

Izdavatelj je ponuditelj Ponuđenih dionica te osoba koja traži uvrštenje svih Dionica za trgovanje.

2.4.3. Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?

Ovaj Prospekt izrađen je u vezi Ponudom Ponuđenih dionica i uvrštenjem Dionica (uključujući Ponuđene dionice) na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Neto prihod od Ponude Ponuđenih dionica Izdavatelj će koristiti za rast na postojećim tržištima, širenje poslovanja s ključnim međunarodnim klijentima, širenje na nova tržišta i razvoj digitalne platforme SpanZone.

Izdavatelj se obvezuje da sredstvima prikupljenima Ponudom neće raspolagati sve dok ne nastupi raniji od sljedeća dva događaja: (a) Zagrebačka burza je donijela odluku kojom se odobrava uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze; ili (b) Izdavatelj je izvršio povrat sredstava Ovlaštenim Kvalificiranim ulagateljima u odnosu na koje je ugovor o prodaji Ponuđenih dionica raskinut zbog nastupa raskidnog uvjeta (neuvrštenja Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze). Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu s čvrstom obvezom preuzimanja s Agentom ponude i uvrštenja ili drugim društvima.

3. Čimbenici rizika

3.1. Općenito o čimbenicima rizika

Ulaganje u Dionice nosi određene rizike povezane uz Izdavatelja i uz Dionice kao vlasničke vrijednosne papire te bi ulagatelji, prije donošenja odluke o ulaganju u Dionice, trebali pažljivo razmotriti sve informacije o čimbenicima rizika kao i obratiti pažnju i na ostale informacije u ovom Prospektu, uključujući financijska izvješća, te, ako to smatraju potrebnim, potražiti savjet stručnog savjetnika. U nastavku su opisani čimbenici rizika kojima izložena Grupa te koje Izdavatelj smatra značajnim, a koji predstavljaju minimum informacija koje potencijalni ulagatelji trebaju uzeti u obzir prilikom donošenja odluke o eventualnom ulaganju u Dionice.

Izdavatelj je procijenio značajnost opisanih čimbenika rizika za koje smatra da bi mogli negativno utjecati na poslovanje, financijsko stanje i rezultate poslovanja Grupe na osnovi vjerojatnosti njihova pojavljivanja te potencijalnog dosega njihova negativnog utjecaja na Grupu. Pri procjeni bitnosti prikazanih čimbenika rizika, Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe (EU) 2017/1129 i Smjernicama o čimbenicima rizika.

Prikazani čimbenici rizika raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. Unutar svake od pojedinih kategorija prikazanih čimbenika rizika najprije se navodi onaj čimbenik rizika za koji je Izdavatelj procijenio da je najznačajniji u odnosu na doseg negativnog utjecaja. Redoslijed kojim su navedeni preostali čimbenici rizika unutar pojedine kategorije nije pokazatelj vjerojatnosti njihovog nastupanja ili dosega njihovih posljedica. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da rizici mogu biti međusobno povezani i da njihov kumulativan učinak može utjecati na pojačan negativan učinak.

Postoji mogućnost pojavljivanja dodatnih rizika koji bi, kada bi se ostvarili, mogli utjecati na poslovanje, financijsko stanje i rezultate poslovanja Izdavatelja i Grupe te na Dionice u budućnosti, ali isti trenutno nisu poznati ili se u ovom trenutku ne smatraju ključnima. Stoga, Izdavatelj ne izjavljuje da su dolje navedene izjave, koje se odnose na prikaz čimbenika rizika, sveobuhvatne i isključive. Također, Prospekt ne navodi sve rizike koji su općenito primjenjivi u svim državama u kojima Grupa posluje, odnosno one koji se primjenjuju na slične izdavatelje i/ili vrijednosne papire.

Uz sve ovdje izložene čimbenike rizika ključno je da potencijalni ulagatelji samostalno procjene financijsko stanje, potencijal i rizike vezane uz Izdavatelja i Grupu, te da se upoznaju sa svim informacijama koje Prospekt sadrži (ili na njih upućuje) i samostalno donesu odluku o eventualnom ulaganju u Dionice i preuzimanju s time povezanih rizika.

TABLICA broj 5 - Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz poslovanje Grupe

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU		
Financijski rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Valutni rizik	srednja	srednji
Rizik promjene kamatnih stopa	srednja	nizak
Rizik naplate tražbina	niska	srednji
Rizik likvidnosti	niska	srednji

Rizik prezaduženosti	niska	srednji
Rizik podložnosti fluktuacijama	srednja	srednji
Pravni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizici povezani uz zaštitu osobnih podataka i intelektualno vlasništvo	niska	srednji
Rizik promjene propisa i regulatorni rizik	srednja	nizak
Rizici povezani uz poslovanje		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik gubitka ključnog osoblja i rizik nedostatka kvalificirane radne snage	srednja	visok
Rizik izloženosti kibernetičkim napadima	srednja	visok
Rizik održavanja kontinuiteta poslovanja	niska	srednji
Rizik konkurencije	niska	srednji
Rizik zadržavanja postojećih, pronalaska novih klijenata te rizik koncentracije ključnih klijenata	niska	srednji
Rizik dobavljača	niska	visok
Rizik poslovnog okruženja i politički rizik	niska	visok

Izvor: Izdavatelj

TABLICA broj 6 - Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Dionice

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ DIONICE		
Rizici povezani uz prirodu Dionica		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik promjenjivosti cijene Dionica	visoka	visok
Rizik neisplate dividende	srednja	visok
Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima	srednja	nizak
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizik likvidnosti na tržištu kapitala	visoka	visok

Rizik trgovanja na uređenom tržištu	srednja	srednji
Rizik transakcijskih troškova i naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama	visoka	nizak
Pravni rizici		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Stupanj utjecaja
Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice	srednja	srednji
Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica	srednja	nizak
Rizik ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	srednja	nizak

Izvor: Izdavatelj

3.2. Čimbenici rizika povezani uz Izdavatelja i Grupu

3.2.1. Financijski rizici

3.2.1.1. Valutni rizik

Grupa posluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečaja stranih valuta. Izdavatelj ima obvezu izvještavanja u domaćoj valuti HRK dok je značajan dio prodaje roba i usluga, troškova i obveza denominiran u inozemnim valutama. 33,4% od svih izdanih računa u fiskalnoj 2020. godini denominirano je stranoj valuti. U idućoj su tablici prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine:

TABLICA broj 7 - Pregled valutnog rizika za godinu koja je završila na dan 31. 12. 2020. godine (u tisućama HRK)

31. prosinca 2020. godine					
	EUR	USD	GBP	CAD	AUD
Potraživanja od kupaca i drugih	13.908	11.897	5.054	(83)	526
Posudbe	(35.292)				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(44.011)	(3.831)	(12)		
Neto bilančna izloženost	(65.395)	8.066	5.042	(83)	526

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine

TABLICA broj 8 - Pregled valutnog rizika za godinu koja je završila na dan 31. 12. 2019. godine (u tisućama HRK)

31. prosinca 2019. godine					
	EUR	USD	GBP	CAD	AUD
Potraživanja od kupaca i drugih	13.559	23.478	1.057	580	631
Posudbe	(40.678)				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(39.767)	(1.238)	(5)		
Neto bilančna izloženost	(66.886)	22.240	1.052	580	631

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine

TABLICA broj 9 - Pregled valutnog rizika za godinu koja je završila na dan 31. 12. 2018. godine (u tisućama HRK)

31. prosinca 2018. godine					
	EUR	USD	GBP	CAD	AUD
Potraživanja od kupaca i drugih	15.571	11.256	3.455	306	87
Posudbe	(48.092)				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(6.965)	(39)	(235)		
Neto bilančna izloženost	(39.486)	11.217	3.220	306	87

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine

Najznačajniji je rizik koji se odnosi na promjenu tečaja EUR i USD obzirom da Grupa značajan dio svog poslovanja vrši s klijentima i dobavljačima u navedenim valutama. Konkretno, rizik je u najvećoj mjeri prisutan u odnosu na troškove konverzije USD – HRK, HRK – EUR i UAH – USD. Naime, klijenti Grupe iz SAD-a koriste USD kao valutu plaćanja te postoji rizik pri konverziji te valute u HRK, dok se istodobno dio obveza prema dobavljačima podmiruje u EUR.

Ovisno društvo iz Ukrajine uplate prima u UAH te ih potom konvertira u USD radi plaćanja dobavljača. Tablice broj 7 i broj 8 prikazuju pregled ukupnih valutnih rizika za promatrana razdoblja dok u okviru navedenih stavki iznos novčane obveze ovisnog društva iz Ukrajine nominiran u USD na datum 31. prosinca 2020. godine iznosi 3.797 tisuća HRK, a na datum 31. prosinca 2019. godine iznosi 1.019 tisuća HRK, koji iznosi se prije dana dospelosti obveze konvertiraju u USD.

U prošlim godinama valuta UAH imala je priličnu volatilnost koja je primarno vezana za dnevno-političku i ratnu situaciju u Ukrajini. Slijedom navedenog te obzirom na ukupne devizne prihode Grupe od strane klijenata sa sjedištem u Ukrajini, kako je niže prikazano, potencijalni negativni učinci predmetnog valutnog rizika na poslovanje Grupe su značajni bez obzira na okolnost kako na sam dan Godišnjih konsolidiranih revidiranih financijskih izvješća Izdavatelja rizik i nije bio prisutan u značajnoj mjeri.

U odnosu na ukupne prihode Grupe devizni prihodi čine 70,25%, od čega 28,20% otpada na klijente sa sjedištem u EU, 15,25% otpada na klijente sa sjedištem u SAD-u, 23,15% otpada na klijente sa sjedištem u Ukrajini, dok preostalih 3,65% deviznih prihoda otpada na ostale inozemne klijente.

Na Datum ovog Prospekta, Grupa nema uspostavljene specifične procedure za zaštitu od rizika promjene valutnog tečaja, te poduzima aktivnosti radi njihove uspostave.

HNB vodi politiku tzv. upravljanoga fluktuirajućeg tečaja hrvatske kune u odnosu na EUR gdje domaća valuta nije fiksno vezana uz neku drugu stranu valutu ili košaricu valuta, već odražava kretanja na deviznom tržištu. Pri tome je nominalni tečaj HRK prema EUR stabilan zbog povremenih HNB-ovih deviznih intervencija. Nadalje, početkom 2020. godine Republika Hrvatska ušla je u europski tečajni mehanizam (ERM II) te će hrvatska kuna sudjelovati u mehanizmu ERM II u standardnom rasponu fluktuacije $\pm 15\%$ oko središnjeg pariteta koji je određen na razini 1 EUR=7,53450 HRK.

Promjene tečaja između prethodno navedenih valuta, kao i njihov odnos s hrvatskom kunom mogu imati negativan utjecaj na rezultate poslovanja i buduće novčane tokove Grupe.

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika srednja, a potencijalni negativni učinak ovog rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.1.2. Rizik promjene kamatnih stopa

Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da se Izdavatelj i Ovisna društva zadužuju po fiksnim i varijabilnim kamatnim stopama. Grupa upravlja navedenim rizikom održavanjem primjerenog omjera zaduživanja s fiksnom i promjenjivom kamatom. Ukupni udio duga na koji teku kamate koje se zaračunavaju po promjenjivim kamatnim stopama na dan 31. prosinca 2020. godine je 48,37%, pri čemu je referentna kamatna stopa uglavnom EURIBOR. Grupa ima nisku razinu zaduženosti koja je na dan 31. prosinca 2020. iznosila 0,6x Neto dug / EBITDA.

U nastavku je, na ilustrativnom (hipotetskom) primjeru, prikazana analiza osjetljivosti Grupe na kamatni rizik odnosno na fluktuacije kamatnih stopa:

u (hipotetskom) slučaju da su kamatne stope bile 1% više/nije, dok su ostale varijable bile konstantne, dobit Grupe u godini koja je završila 31. prosinca 2020. godini bila bi manja/veća za 0,2 milijuna HRK, a u godini koja je završila 31. prosinca 2019. godine dobit Grupe bila bi manja/veća za 0,3 milijuna HRK.

TABLICA broj 10 – prikaz instrumenata s promjenjivom kamatnom stopom za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine (u tisućama HRK).

Rizik promjene kamatnih stopa			
	2020	2019	2018
Instrumenti s varijabilnom kamatnom stopom			
Posudbe	22.701	27.968	29.564
Ukupno	22.701	27.968	29.564
Povećanje kamatne stope za 1%	227	280	296

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika srednja, a potencijalni negativni učinak ovog rizika na Grupu procjenjuje se kao nizak.

3.2.1.3. Rizik naplate tražbina

Rizik naplate tražbina (kreditni rizik) je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane klijenata, a koje utječu na eventualni financijski gubitak Grupe.

Kako bi smanjila rizik naplate tražbina, Grupa je usvojila politiku poslovanja isključivo s kreditno sposobnim klijentima i pribavljanja odgovarajućih instrumenata osiguranja naplate. Izloženost Grupe, kreditna sposobnost klijenata te urednost u izvršavanju ugovornih obveza klijenata prema Grupi kontinuirano se prati.

Također, prije nego što započne suradnju s novim klijentom, Grupa, uz pomoć vanjskog sustava ocjenjivanja kreditne sposobnosti, utvrđuje kreditnu sposobnost klijenta i određuje kreditni limit za svakog pojedinog klijenta.

Osim toga, Grupa je uspostavila postupke praćenja kako bi se osiguralo poduzimanje radnji potrebnih za naplatu dospjelih tražbina. Očekivani kreditni gubici za potraživanje od klijenata procjenjuju se putem matrice za određivanje rezerviranja na temelju proteklog iskustva s nenaplaćenim tražbinama i analize trenutačnog financijskog položaja dužnika uz usklađenje s čimbenicima koji su svojstveni dužniku, općim gospodarskim uvjetima u njihovoj industriji te procijeni trenutačnog i predviđenog smjera kretanja uvjeta. Nijedna otpisana tražbina nije predmet prisilne naplate. Nadalje, Grupa preispituje nadoknativ iznos duga i dužničkog ulaganja na pojedinačnoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja kako bi se osigurale primjerene rezervacije za umanjene vrijednosti za nenadoknativne iznose.

Od ukupnog stanja tražbina prema klijentima na kraju 2020. godine, 10,3 milijuna kuna (2019. godine: 19,3 milijuna kuna, 2018. godine: 8,7 milijuna kuna) odnosi se na tražbine prema najvećem klijentu Grupe. Osim navedenog, Grupa nije znatno izložena kreditnom riziku nijedne ugovorne strane ili skupine ugovornih strana sa sličnim obilježjima. Na dan 31. prosinca 2020. godine, procijenjeni iznos rezervacija za umanjene vrijednosti u skladu s MSFI-jem 9 iznosio je 129 tisuća kuna (2019. godine: 92 tisuća kuna, dok ga u 2018. godini nije bilo jer je navedeni MSFI 9 na snazi od 01. siječnja 2019. godine).

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika niska, a potencijalni negativni učinak ovog rizika na Grupu procjenjuje se kao srednji.

3.2.1.4. Rizik likvidnosti

Likvidnost podrazumijeva održavanje dostatne količine novčanih sredstava i obrtnog kapitala te osiguravanje adekvatnih financijskih sredstava u obliku kreditnih linija. Sam rizik likvidnosti odnosi se na slučaj da Grupa ne može pravovremeno ispuniti svoje dospjele financijske obveze uslijed nedostatka vlastitih novčanih sredstava, manjka dostupnih sredstava na novčanom tržištu ili nemogućnosti kreditiranja od strane financijskih institucija.

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja je postavila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti kojim se vodi u upravljanju kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim potrebama Grupe za financiranjem te likvidnošću. Grupa upravlja rizikom likvidnosti na način da održava adekvatne pričuve i kreditne linije, konstantno nadgleda prognozirane i stvarne priljeve i odljeve novca te usklađuje dospijeće financijske imovine i financijskih obveza.

Pojedinosti o neiskorištenim kreditnim proizvodima koji su Grupi na raspolaganju kako bi dodatno umanjila rizik likvidnosti navedeni su u nastavku.

TABLICA broj 11 - Bankovni krediti s različitim dospijećem do 2020. godine, osigurani instrumentima naplate koji mogu sporazumno biti prolongirani (u tisućama HRK)

	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Iskorišteni iznos	22.020	39.237	33.816
Neiskorišteni iznos	48.529	29.874	22.903
Ukupno	70.549	69.111	56.719

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine 31. prosinca 2020. godine

Grupa ima na raspolaganju instrumente financiranja, od kojih su značajni instrumenti prikazani u točki 5.5.1 ovog Prospekta i od kojih je na kraju 2020. godine bilo neiskorišteno 49 milijuna kuna (2019. godine: 30 milijuna kuna, a 2018. godine: 23 milijuna kuna). Za više detalja u odnosu na instrumente financiranja upućuje se na točku 5.17.1 ovog Prospekta. Grupa očekuje da će svoje ostale obveze platiti iz novčanih tokova iz poslovnih aktivnosti te financijske imovine koja dospijeva na naplatu.

Procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka ovog rizika niska, a potencijalni negativni učinak ovog rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.1.5. Rizik prezaduženosti

Rizik prezaduženosti iskazuje se u prevelikom stupnju zaduženosti koji negativno utječe na financijsku stabilnost. Kroz pokazatelje stupnja zaduženosti Grupa prati status prezaduženosti i upravlja rizikom prezaduženosti.

Omjer neto duga i ukupne vlasničke glavnice Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine, prikazan je kako slijedi.

TABLICA broj 12 – Pokazatelj zaduženosti Grupe na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine (u tisućama HRK).

Pozicija	Na dan		
	31.12.2020. godine	31.12.2019. godine	31.12.2018. godine
Neto dug	17.345	51.195	35.394
Omjer neto duga i EBITDA	0,6x	4,1x	1,9x
Omjer neto duga i ukupne vlasničke glavnice	31,2%	104,8%	53,4%
Omjer neto duga (umanjenog za financijsku imovinu) i ukupne vlasničke glavnice	27,7%	101,1%	52,5%

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine / izračun Izdavatelja

Pokazatelji zaduženosti Grupe poput omjera neto duga i ukupne vlasničke glavnice te omjera neto duga i EBITDA-e ukazuju na pad zaduženosti Grupe u 2020. godini u odnosu na 2019. godinu. U 2019. godini Grupa je započela s geografskim širenjem u Istočnoj Europi i Središnjoj Aziji, a prvenstveno u Ukrajini. Geografsko širenje zahtijevalo je značajna ulaganja u ljudski kapital. Kao rezultat širenja poslovanja te povećanog troška osoblja u 2019. godini u odnosu na 2018. godinu, s jedne strane povećao se neto dug, a s druge strane EBITDA je umanjena. Pozitivni učinci geografskog širenja se vide u 2020. godini kroz smanjenje neto duga te rast prihoda i EBITDA-e u odnosu na 2019. godinu, što je dovelo do poboljšanja odnosa neto duga i EBITDA-e.

Vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao niska dok je potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Grupi procijenjen kao srednji.

3.2.1.6. Rizik podložnosti profitabilnosti Grupe, operativnih rezultata i radnog kapitala značajnim fluktuacijama

Uz snažni fokus na dugoročni rast i investicije usmjerene na jačanje kapaciteta za rast Grupe, kako je prezentirano u točki 5.3.5 ovog Prospekta (Strategija i ciljevi), Grupa očekuje da profitabilnost i radni kapital variraju na kvartalnoj i godišnjoj razini.

Na poslovne rezultate Grupe može utjecati činjenica da poslovi na kojima Grupa ostvaruje značajan dio prihoda nisu ugovoreni na dulji rok trajanja te stoga ne postoji izvjesnost da će u Grupa iz tih poslova ostvarivati prihode u dugoročnom razdoblju. Klijenti nisu obvezni koristiti se svim ugovorenim servisima i/ili uslugama (eng.: "Volume commitment").

Prihodi Grupe s osnove licenčnih pretplata relativno su stabilni u kratkom roku (isključivši učinke potencijalnih valutnih fluktuacija), ali dugoročno mogu varirati zbog dinamike same IT industrije i tržišta na kojima Grupa posluje, no niske marže u odnosu na licenčne pretplate umanjuju učinak predmetnih prihoda na profitabilnost Grupe.

Navedene okolnosti, uz nastup događaja koji su izvan dosega Grupe, primjerice varijacije u IT proračunima klijenata Grupe, pojava kompetitivnih proizvoda i usluga kod konkurencije, promjene po pitanju zahtjeva i potreba klijenata Grupe, općenita ekonomska situacija na relevantnim tržištima, mogu dovesti do negativnog efekta na poslovanje Grupe i njeno financijsko stanje.

Sljedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao srednja. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.2. Pravni rizici

3.2.2.1. Rizici povezani uz zaštitu osobnih podataka i intelektualno vlasništvo

Grupa u okviru svog poslovanja obrađuje osobne podatke i dolazi u kontakt s poslovnim podacima klijenata te se nalazi u ulozi izvršitelja obrade osobnih podataka. Nadležna tijela propisuju pravila sukladno kojima Grupa mora postupati u odnosu na osobne podatke (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka (GDPR) i Zakon o provedbi Opće uredbе o zaštiti podataka).

GDPR definira širok spektar visine kazni za povredu pravila o zaštiti osobnih podataka koje u slučaju grubih povreda mogu doseći iznimno visoke iznose (do 4% ukupnog godišnjeg prometa), a koji izravno mogu ugroziti daljnje poslovanje prekršitelja. Kontinuirano udovoljavanje GDPR zahtjevima (kao što su, primjerice, tehničko-tehnološki zahtjevi i zahtjevi u pogledu osoblja) ima potencijal uzrokovanja povećanih troškova Grupe. Pritom sama percepcija da je nastala ugroza ili

povreda osobnih podataka, bila opasnost stvarna ili ne, može u značajnoj mjeri narušiti poslovni ugled Grupe i otežati njezino buduće poslovanje.

Grupa također može biti strana različitih pravnih postupaka povezanih s redovnim poslovanjem, uključivo i sporove o pravima intelektualnog vlasništva (IP prava). Korištenje, namjerno ili nenamjerno izvornog programskog koda za koji Grupa nema pravo, korištenje rješenja slobodnog softvera (eng: "Open Source") protivno ograničenjima od strane klijenata Grupe ili korištenje IT proizvoda protivno uvjetima iz licence neke su od mogućih povreda IP prava specifičnih za poslovanje Grupe.

Upravo stoga zaštita prava intelektualnog vlasništva od posebne je važnosti za Grupi obzirom da ona posluje u visoko kompetitivnom poslovnom okruženju gdje IP prava mogu biti važan čimbenik koji čini razliku u odnosu na konkurenciju. U slučaju povrede IP prava uz direktne štete mogući su zahtjevi za indirektnim štetama, gubitkom licenci, štetom za poslovni ugled Grupe što u konačnici može imati negativan efekt na poslovanje i financijske rezultate Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja rizika povrede povjerljivosti osobnih podataka i IP prava procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.2.2. Rizik promjene propisa i regulatorni rizik

Obzirom da Grupa posluje na globalnom tržištu, podložna je riziku promjene poreznih propisa na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Grupe. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmeta oporezivanja.

Prisutnost Grupe u različitim jurisdikcijama podrazumijeva različite globalne i regionalne, ekonomske, političke pravne, regulatorne i operative rizike te unosi dodatnu kompleksnost u poslovanje zbog raznovrsnosti primjenjivih pravila, uključujući propise koji uređuju pristup i korištenje interneta, privatnost podataka i IT sigurnosti, radno-pravna i druga pitanja u svakoj jurisdikciji u kojoj Grupa posluje. Prisutan je rizik da Grupa neće moći detektirati i/ili prevenirati povredu propisa, odnosno da standardi kontrole i upravljanje rizicima koje primjenjuje Grupa neće biti efikasno implementirani u svim Ovisnim društvima.

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

3.2.3. Rizici povezani uz poslovanje Izdavatelja

3.2.3.1. Rizik gubitka ključnog osoblja i rizik nedostatka kvalificirane radne snage

Poslovanje Grupe uvelike ovisi o zadržavanju osnivača Izdavatelja, menadžmenta te stručnjaka s područja informacijskih tehnologija, ali i o sposobnosti Grupe da nastavi privlačiti i zadržavati novo stručno osoblje potrebno za uspješno poslovanje.

Zadržavanje osnivača i visokog menadžmenta je od ključne važnosti obzirom na visoku razinu ekspertize, iskustva i poznavanja potreba kako postojećih klijenata Grupe tako i zahtjeva tržišta. Ujedno je ključno da Grupa održava potrebnu razinu IT kadrova, kako kvalitetom tako i kvantitetom, bez kojih poslovanje Grupe ne bi bilo moguće. Potražnja za IT kadrovima povećana je, dok je na tržištu radne snage prisutan nedostatak kao i povećana fluktuacija IT stručnjaka s različitim kompetencijama. Stoga postoji rizik da Grupa neće biti u mogućnosti adekvatno odgovoriti na zahtjevnju dinamiku tržišta radne snage i pravovremeno angažirati potrebne

dodatne kadrove ili zadržavati postojeće. Dodatan rizik predstavlja i izloženost povećanim troškovima povezanih sa nastojanjima da se na odgovarajući način udovolji potrebama zapošljavanja kvalificirane radne snage.

Kako bi održala kvalitetu IT kadrova koje zapošljava, Grupa organizira treninge usavršavanja i dobivanje profesionalnih certifikata koji su potrebni za obavljanje specifičnih IT usluga koje zahtijevaju tehnološki partneri s jedne strane i klijenti s druge strane.

Ukoliko usprkos uloženim naporima Grupa ne bi uspijevala identificirati, privući, obučiti, motivirati i/ili adekvatno nagraditi, kvalificirane IT stručnjake ili ukoliko bi postojeći IT visoko kvalificirani i obučeni IT profesionalci napustili Grupu, pri čemu zamjene ne bi bile na raspolaganju, Grupa ne bi bila u mogućnosti efikasno voditi svoje poslovanje niti provesti svoje poslovne strategije.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao srednja, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao visok.

3.2.3.2. Rizik izloženosti kibernetičkim napadima

Poslovanje Grupe ovisno je o nesmetanom funkcioniranju IT mreža i sistema putem kojih se digitalne informacije prenose, procesuiraju i spremaju te putem kojih se vrši komunikacija. Kako spomenuta infrastruktura raste obujmom i kompleksnošću, Grupa, ali i klijenti Grupe, sve su više izloženi kibernetičkim sigurnosnim napadima. Proboji IT sigurnosti mogu dovesti do zastoja pružanja usluga i/ili funkcioniranja sustava pod kontrolom Grupe kao i potencijalnom ugrožavanju povjerljivih informacija.

Ubrzani napredak kibernetičkih napada otežava zaustavljanje napada i prilagođavanje novim vrstama kibernetičkih prijetnji. Jedna od ključnih usluga koje Grupa pruža svojim klijentima su IT rješenja vezana uz kibernetičke napade i ugroze što znači da Grupa ima potrebnu ekspertizu kako bi poduzela potrebne mjere predostrožnosti. Grupa je u poslovanju s klijentima obvezna održavati sistemsku sigurnost, pružati sigurnosne zakrpe i poboljšanja, antivirusne i mjere zaštite od zlonamjernog koda, kao i osiguravati kredibilnost vlastitih zaposlenika koji surađuju s klijentima Grupe.

Moguće je da u budućnosti Grupa bude izložena znatno povećanim troškovima da bi se zaštitila od rizika kibernetičkih napada. Grupa provodi ekstenzivne sigurnosne mjere edukacije i usavršavanja IT sigurnosnih stručnjaka te istovremeno kontinuirano investira u sigurnosne kapacitete.

Vjerojatnost ostvarenja ovoga rizika procjenjuje se kao srednja, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao visok.

3.2.3.3. Rizik održavanja kontinuiteta poslovanja

Ukupno poslovanje Grupe ovisi o mogućnosti urednog funkcioniranja vlastite IT infrastrukture i sposobnosti da istu zaštiti u slučaju nepredviđenih događaja (kontinuitet poslovanja). Nesmetano funkcioniranje vlastitih IT sustava preduvjet je redovnom poslovanju i temelj povjerenja koje klijenti imaju u usluge Grupe. Iako Grupa dosada nije imala nikakav problem u funkcioniranju i zaštiti vlastite IT infrastrukture, takva mogućnost ne može se isključiti u budućnosti.

Grupa koristi IT infrastrukturu renomiranih globalnih tehnoloških kompanija poput Microsoft Corporation, Cisco Systems i dr. te raspolaže sigurnosnim kopijama svih važnijih podataka koje

nisu pohranjene na jednoj lokaciji. Također, Grupa koristi IT infrastrukturu i trećih osoba koje ne kontrolira poput usluga poslovanja u javnom Oblaku (eng: “Public Cloud”), te je poslovanje Grupe uvelike ovisno o urednom funkcioniranju predmetne infrastrukture kao i povezanosti s klijentima Grupe. Tehnologija koju koristi IT infrastruktura podložna je poteškoćama u funkcioniranju uzrokovanim ljudskim faktorom, zastojima u opskrbi električne energije, sistemskim greškama, telekomunikacijskim poteškoćama, prirodnim katastrofama koji mogu prouzročiti smetnje ili prekid u funkcioniranju. Oštećenja ili zastoj u funkcioniranju IT infrastrukture mogu uzrokovati značajne smetnje u redovnom poslovanju Grupe te uzrokovati povrede preuzetih ugovornih obveza ukoliko ih Grupa ne bi uspjela ukloniti unutar razumnog roka.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje kao srednji.

3.2.3.4. Rizik konkurencije

Tržišta na kojima Grupa posluje visoko su kompetitivna te ih karakteriziraju brze promjene u tehnologiji i učestalo uvođenje novih proizvoda i usluga. Buduća profitabilnost Grupe u značajnoj mjeri ovisi o uspješnom unaprjeđivanju svojih rješenja i implementaciji novih servisa te efikasnoj interoperabilnosti između sve većeg broja operativnih sistema, aplikacija i softverskih rješenja. Nema jamstva da će budući napori Grupe da bude usklađena s aktualnim zahtjevima tržišta biti uspješni. Svako kašnjenje u usvajanju novih tehnologija koje bi rezultiralo manjkom konkurentnosti negativno bi se odrazilo na poslovne rezultate Grupe.

Također, moguće da je će u budućnosti konkurentna društva efikasnije udovoljiti zahtjevima promjena u IT tehnologijama te na taj način ugroziti profitabilnost poslovanja Grupe. Iako je Izdavatelj među vodećim društvima u svojoj industriji, prisutan je rizik da bi neki od postojećih konkurenata mogao ostvariti veliku financijsku investiciju i krenuti u pokušaj preuzimanja klijenata ili zaposlenika Grupe. Obzirom na trendove konsolidacije na tržištima na kojima Grupa konkurira također je moguće da netko od globalnih konkurenata pokuša ući na tržište.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao srednji.

3.2.3.5. Rizik zadržavanja postojećih, pronalaska novih klijenata te rizik koncentracije ključnih klijenata

Poslovanje Grupe ovisi o mogućnostima proširenja suradnje sa postojećom bazom klijenata putem unakrsne prodaje (eng. “cross-selling”) i uvećane prodaje (eng. “up-selling”) te uspješnom privlačenju novih klijenata. Rast prihoda Grupe ovisi o uvećanoj prodaji postojećim klijentima na način da raste volumen usluga koje se pružaju što zadržavanje postojeće baze klijenata čini posebice važnim. Trend digitalizacije poslovnih procesa i razvoj novih tehnologija doprinose potražnji novih IT usluga i rastu volumena postojećih usluga koje Grupa pruža. Klijenti Grupe su multinacionalne korporacije koje imaju višegodišnju poslovnu suradnju s Grupom slijedom čega su IT usluge, podrška i rješenja koja pruža Grupa postala bitna tehnološka sastavnica njihovog poslovanja.

Bitnu kategoriju klijenata s prihodovne strane čine kupci Microsoft licenci po principu (uglavnom godišnje) pretplate. Pri tome klijenti nemaju obvezu automatskog obnavljanja pretplata nakon isteka ugovorenih perioda te stoga Izdavatelj ne može biti siguran da će po isteku isti kupci produljiti pretplatu. Iako standardni model u trgovini softverskim licencama ne podrazumijeva samoobnavljajuće ugovore, a Grupa uspješno zadržava postojeće klijente, do materijalnog smanjenja obujma obnove isteklih pretplata može doći iz više razloga: nezadovoljstvo pruženom

podrškom, konkurencija, smanjenje potrebe na strani kupaca itd. što bi moglo rezultirati znatno smanjenim prihodima Grupe, dok sama dobit Grupe ne bi u većoj mjeri bila ugrožena obzirom na male marže koje se primjenjuju na predmetnu vrstu poslova.

U 2020. godini Izdavatelj je ostvario 39,98% ukupnih poslovnih prihoda od najvećih deset klijenata, pri čemu je od najvećeg klijenta ostvario 11,04%, a od drugog najvećeg klijenta 10,59% ukupnih poslovnih prihoda. Na razini Grupe, u 2020. godini 14,93% ukupnog poslovnog prihoda ostvareno je od društava McDonald's grupe. Navedena poslovna usmjerenost na McDonald's grupu predstavlja rizik koncentracije ključnih klijenata zbog znatne izloženosti klijentima koji pripadaju istoj poslovnoj grupaciji.

Iako Grupa značajan prihod ostvaruje poslovima s članovima spomenutih poslovnih grupacija, kod ocjene razine koncentracije ključnih klijenata bitno je uzeti u obzir kako su klijenti Grupe u različitim jurisdikcijama zasebne pravne osobe koje u operativnom smislu posluju neovisno o grupaciji i ne djeluju koordinirano.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao srednji.

3.2.3.6. Rizik dobavljača

Rezultati Grupe u velikoj mjeri ovise o mogućnosti prodaje Microsoft programskih licenci kao i korištenja Microsoft rješenja poslovanja u Oblaku na kojima se u znatnoj mjeri temelje usluge koje Grupa pruža svojim klijentima. Naime, 70% prihoda Grupe vezano je uz prodaju Microsoft licenci i rješenja. Stoga je globalna prihvaćenost Microsoft programa i rješenja u svezi s poslovanjem u Oblaku značajan čimbenik u poslovnom modelu Grupe. Iako su Microsoft IT rješenja široko prisutna, nema jamstva da će zadržati trenutnu tržišnu poziciju i u budućnosti te je rizik prilagodbe na brze promjene u tehnologiji na konkurentnom tržištu primjenjiv i na sam Microsoft.

Ovlaštenje Grupe za prodaju Microsoftovih proizvoda klijentima i poslovni uvjeti suradnje vezani su uz status pružatelja usluga licenciranja koji se temelji na ugovoru koji nije ekskluzivan i koji je potrebno obnavljati na godišnjoj razini za svako geografsko područje na kojem Grupa prodaje Microsoftove proizvode. Uspješna suradnja Grupe s Microsoftom ovisi i o uspješnoj prilagodbi poslovnim uvjetima suradnje koje Microsoft određuje, a koji uključuju razne poticaje u obliku rabata, investicija, sredstava za marketing i ostalih plaćanja. Poticaji koje Microsoft nudi svojim Microsoft LSP (eng: "Licensing Solution Provider") partnerima, među kojima je i Grupa, ovise o tome da li partner ispunjava određene pokazatelje uspješnosti, poput rasta prihoda u određenim područjima proizvoda ili usluga, pronalaska novih klijenata, dobivanje određenih Microsoftovih kompetencija i specijalizacija, itd. Poslovni uvjeti suradnje predmet su godišnjih promjena te, ako se Grupa ne bude mogla pravovremeno prilagoditi tim promjenama, to može rezultirati značajnim smanjenjem primljenih poticaja i nepovoljno utjecati na profitne marže Grupe. Grupa, kao višegodišnji Microsoft partner sa više od 28 godina uspješne suradnje, uživa poslovno povjerenje, no nema jamstva da će se suradnja nastaviti jednako uspješno i u budućnosti.

Konačno, u odnosu na Microsoft kao dobavljača, ali i druga IT društva čije proizvode Grupa koristi, nije isključeno kako spomenuta društva neće na pojedinim tržištima ili pojedinim klijentima početi izravno nuditi svoje proizvode i usluge. Takva promjena poslovnog modela društava koja se mogu smatrati dobavljačima Grupe negativno bi utjecala na poslovanje Grupe.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao visok.

3.2.3.7. Rizik poslovnog okruženja i politički rizik

Rizik poslovnog okruženja određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u pojedinoj zemlji. Rizik poslovnog okruženja uključuje političke, makroekonomske i gospodarske rizike. Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstojnost države. Rizici ove prirode nisu u značajnijoj mjeri prisutni u odnosu na Grupi.

Ovisno društvo sa sjedištem u Ukrajini ostvaruje 22,96% ukupnih prihoda Grupe. Trenutna politička situacija u Ukrajini je mirna, no vojne napetosti u istočnoj Ukrajini, u regiji Donjeck tj. Donbas povremeno eskaliraju. Diplomatska napetost između Ukrajine i Rusije otežava promet ljudi i roba, ali trenutno ne uzrokuje direktne ekonomske efekte na poslovanje Grupe. Obzirom da je takvo stanje već duže prisutno i nepromijenjeno, riječ je o redovnim poslovnim okolnostima iz perspektive Ovisnog društva sa sjedištem u Ukrajini.

Budući da je Ukrajina površinom velika država, u područjima udaljenim od žarišta sukoba te u većim gradovima kao što je Kijev (u kojem Ovisno društvo ima registrirano sjedište) život i gospodarstvo odvijaju se normalno, a povremeni sukobi u udaljenoj regiji Donjeck nemaju značajan utjecaj na gospodarstvo. Međutim, eskalacija sukoba u puni ukrajinsko-ruski rat bila bi pogubna za gospodarstvo Ukrajine i vjerojatno širi prostor regije, uz značajan negativan učinak na Grupi.

Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao niska, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao visok.

3.3. Čimbenici rizika povezani uz dionice

3.3.1. Rizici povezani uz prirodu dionica

3.3.1.1. Rizik promjenjivosti cijene Dionica

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može biti podložna naglim i značajnim padovima. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene Dionica što može biti posljedica više faktora, uključujući između ostalih, razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija, sklapanja strateških partnerstva koja uključuju Grupi ili njezine konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Grupe 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 stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama te su stoga financijska tržišta i dalje iznimno volatilna. Očekuje se i da će biti značajnih poremećaja na tržištu kapitala nastalih kao posljedica krize nastale uslijed COVID-19 bolesti prouzročene koronavirusom SARS-CoV-2.

Uzimajući u obzir naprijed 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.

3.3.1.2. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisan je o nizu čimbenika. Neki od tih čimbenika su: budućí prihodi Izdavatelja, financijski položaj Grupe, novčani tijek, potrebe

Izdavatelja za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima, odluke organa Izdavatelja i drugo. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno ZTD-u i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što se Glavnoj skupštini predoče godišnja financijska izvješća i Glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te eventualnoj isplati dividende. Na Datum ovog Prospekta, Izdavatelj nije usvojio politiku isplate dividendi. U razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj je isplaćivao dividendu. U 2018. godini isplaćeno je dobiti u iznosu od 1.450 tisuća HRK (pri čemu je isplaćen dio zadržane dobiti iz 2015. godine, a dobit za 2015. godinu je iznosila 13.076.256,21 HRK, tj. isplaćeno je 11,9% dobiti). U 2019. godini isplaćeno je dobiti u iznosu od 1.005 tisuća HRK (pri čemu je isplaćen dio zadržane dobiti iz 2018. godine pri čemu je dobit za 2018. godinu iznosila 9.346.044,36 HRK, te je isplaćeno je 10,75% dobiti). U 2020. godini Izdavatelj nije isplatio dividendu. U 2021. godini Izdavatelj je iz dijela zadržane dobiti ostvarene u 2019. godini isplatio dividendu u bruto iznosu od 1.538.880,00 HRK.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika srednja. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika ocjenjuje se kao visok.

3.3.1.3. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima

Financiranje ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima može značajno povećati rizik ulagatelja. U tom slučaju ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena Dionice značajno padne, uzeti u obzir i troškove otplate zajma odnosno kredita. Ulagatelji ne bi trebali pretpostaviti da će zajam otplatiti samo iz prihoda koje očekuju od ulaganja u Dionice koje stječu pozajmljenim sredstvima. Umjesto toga, ulagatelji bi trebali procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da utvrde hoće li biti u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to podnijeti i gubitke iz ulaganja u Dionice umjesto da ostvare zaradu. Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Dionice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao srednja. Naime, vrijednost dionice može kroz vrijeme izgubiti svoju vrijednost u odnosu na dan kada takvu dionicu odnosno dionice stječe osoba koja se djelomično ili u cijelosti zadužila da bi stekla takve dionice te vrijednost dionice odnosno dionica ne bi bila dostatna za podmirenje kreditnih obveza preuzetih da bi se predmetne dionice stekle. Također, ulagatelj možda neće ostvarivati prihode iz dividendi po osnovi stečenih dionica te bi nedostatak takvih prihoda mogao rezultirati činjenicom da ulagatelj nema dostatnih sredstava za podmirenje kreditnih obveza nastalih temeljem stjecanja dionice odnosno dionica Izdavatelja.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika srednja. Kako izvor financiranja ulaganja u Dionice ne utječe na same Dionice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

3.3.2. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem dionica na uređenom tržištu

3.3.2.1. Rizik likvidnosti na tržištu kapitala

Na uređenom tržištu kapitala dolazi do trgovanja dionicama uslijed spajanja međusobno odgovarajuće ponude i potražnje. U pojedinom trenutku ili vremenskom razdoblju koje može i trajati dulje, a i trajno, moguće je da dođe do smanjene potražnje i/ili ponude, a time i do znatnijeg

smanjenja broja dionica kojima se trguje. Moguć je čak i potpuni izostanak trgovanja dionicama.

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj posljednjih je godina doživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Na fluktuaciju cijena mogu utjecati različiti čimbenici od kojih neki nemaju izravne veze s poslovanjem subjekta čijim se dionicama trguje na tržištu kapitala. Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost ili promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost ili promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Dionica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak.

Uzimajući u obzir prethodne navode, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika visoka. Potencijalno negativan utjecaj ovog rizika na Dionice ocjenjuje se visokim.

3.3.2.2. Rizik trgovanja na uređenom tržištu

Izdavatelj ne može jamčiti da će se njegovim Dionicama aktivno trgovati na uređenom tržištu kapitala. Dodatno, zbog mogućih poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera i/ili tehničkih poteškoća, trgovanje Dionicama Izdavatelja može biti ometeno, a može nastupiti i privremena obustava trgovanja.

Dodatno, moguće je da, nakon uvrštenja Dionica na uređeno tržište, Zagrebačka burza sukladno uvjetima koji mogu naknadno mogu biti propisani pravilima Zagrebačke burze, donese odluku o prestanku uvrštenja Dionica Izdavatelja na uređenom tržištu što može negativno utjecati na mogućnost trgovanja Dionicama.

Osim toga, ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja dodatno su regulirana mjerodavnim propisima te su podložna nadzoru nadležnog regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice, svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri za njega dionice dopuštena investicija sukladno zakonu, može li dionice koristiti kao instrument osiguranja kredita te postoje li bilo kakva druga ograničenja kojima se o regulira kupnja i zasnivanje osiguranja na Dionicama. Kod donošenja odluke o ulaganju u dionice, financijske institucije trebaju zatražiti odgovarajuće savjete svojih pravnih i drugih savjetnika ili nadležnim regulatorom, kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika srednja. Potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje se kao srednji.

3.3.2.3. Rizik transakcijskih troškova i naknade prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili u potpunosti isključiti potencijal zarade od trgovanja Dionicama. Transakcijski troškovi najčešće se pojavljuju u vidu fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti odnosno varijabilne naknade (postotno izražene) u slučaju transakcija veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja, ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija kao što su primjerice troškovi skrbništva nad Dionicama. Stoga se ulagatelji, pored ostalog, trebaju informirati o svim troškovima povezanim a sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja odluke o ulaganju u dionice.

Sobzirom da prilikom trgovanja dionicama na uređenom tržištu redovito nastaju transakcijski troškovi vjerojatnost nastanka ovog rizika ocjenjuje se kao visoka. Kako predmetni troškovi i naknade ne utječu na Dionice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se niskim.

3.3.3. Pravni rizici

3.3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

Primitci od dividendi ili trgovanja Dionicama mogu predstavljati porezni događaj, prihod ili dohodak na koji se plaća porez sukladno primjenjivim poreznim propisima. Svaki ulagatelj mora se samostalno upoznati s poreznim efektima ulaganja u Dionice te prema potrebi zatražiti savjet poreznih savjetnika.

Izdavatelj ne može utjecati na rizike oporezivanja dividendi ili primitaka od trgovanja Dionicama. Ti rizici ovisni su o promjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja.

S obzirom na činjenicu da su promjene poreznih propisa u Republici Hrvatskoj relativno česte, vjerojatnost ostvarenja ovog rizika ocjenjuje se kao srednja. Unatoč tome što porezni tretman prihoda koji se ostvaruju temeljem ulaganja u Dionice ne utječe na same Dionice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Dionica, pa se negativni učinak od tog rizika ocjenjuje kao srednji.

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

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, fizička ili pravna osoba, koja djelujući samostalno ili zajednički, neposredno ili posredno, stekne Dionice Izdavatelja s pravom glasa, tako da zajedno s Dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% Dionica s pravom glasa, obvezna je objaviti javnu ponudu za preuzimanje svih Dionica Izdavatelja. Pri tome Zakon o preuzimanju dioničkih društava propisuje i način na koji se utvrđuje cijena za otkup Dionica putem javne ponude. Tu je obvezu moguće isključiti odlukom Glavne skupštine koja se donosi kvalificiranom većinom od tri četvrtine glasova prisutnih na Glavnoj skupštini, ne računajući pri tom u navedenu većinu glasove samog stjecatelja niti osoba koje sa stjecateljem zajednički djeluju. Zakon o preuzimanju dioničkih društava predviđa i druge iznimke od osnovnog pravila.

Rizik od nastanka obveze objave ponude za preuzimanje, ovisan je o mogućnostima i postupcima pojedinog ulagatelja te se vjerojatnost nastupanja toga rizika ocjenjuje srednjim, a potencijalno negativan učinak na Dionice procjenjuje se niskim.

3.3.3.3. Rizik ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Pojedinim propisima dodatno su definirana i uređena ulaganja čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog Dionica. Aktivnosti ulaganja nekih ulagatelja podliježu zakonima i propisima o dopuštenim ulaganjima ili reviziji i regulaciji određenih nadležnih tijela. Svaki potencijalni ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim pravnim savjetnikom kako bi utvrdio postoje li za njega bilo kakva zakonska ograničenja u vezi s ulaganjem u Dionice.

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Dionice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao srednja. Kako zakonska ograničenja koja se tiču pojedinih ulagatelja u Dionice ne utječu na same Dionice niti na prava koja iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao nizak.

4. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela

4.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu

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

Izdavatelj: **SPAN** dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava, sa sjedištem u Zagrebu, Koturaška cesta 47, OIB 19680551758, MBS 080192242, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu;

Članovi Uprave: **Nikola Dujmović**, s prebivalištem u Zagrebu, Biskupa Galjufa 5a, OIB 8237277267;

Damir Bočkal, s prebivalištem u Zagrebu, Našička 61F, OIB 19223614113;

Marijan Pongrac, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Franje Petračića 1, OIB 0321028869;

Dragan Marković, s prebivalištem u Zagrebu, Blagajska ulica 27, OIB 21753238771;

Antonija Kapović, s prebivalištem u Zagrebu, Tavankutska ulica 2, OIB 44750509017;

Saša Kramar, s prebivalištem u Zagrebu, Podfušćak 2A, OIB 05366856559;

Nadzorni odbor: **Jasmin Kotur**, s prebivalištem u Zagrebu, Miroševačka cesta 95, OIB 79837905061;

Zvonimir Banek, s prebivalištem u Buzinu, Buzinska cesta 54, OIB 01526625610;

Ante Mandić, s prebivalištem u Zagrebu, Stonska 1, OIB 96700400364;

Aron Paulić, s prebivalištem u Zagrebu, Ulica Marina Tartaglie 18, OIB 25363604444.

4.2. Izjava odgovornih osoba za Prospekt

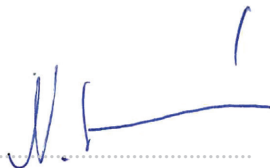
Osobe koje su odgovorne za informacije sadržane u ovome Prospektu ovime izjavljuju:

“Nakon poduzimanja svih potrebnih mjera da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u ovom Prospektu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Prospekta”.

Potpisnici Izjave:

Izdavatelj:

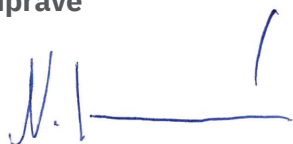
Zastupan po:



Nikola Dujmović

Predsjednik Uprave

Članovi uprave



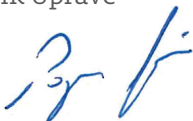
Nikola Dujmović

Predsjednik Uprave



Damir Bočkal

Član Uprave



Marijan Pongrac

Član Uprave



Dragan Marković

Član Uprave



Antonija Kapović

Član Uprave



Saša Kramar

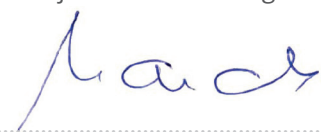
Član Uprave

Nadzorni odbor



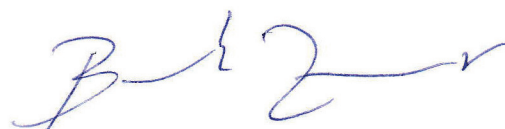
Jasmin Kotur

Predsjednik Nadzornog odbora



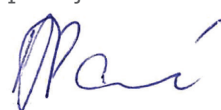
Ante Mandić

Član Nadzornog odbora



Zvonimir Banek

Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora



Aron Paulić

Član Nadzornog odbora

4.3 Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijski dokument je uključena sljedeća izjava ili izvješće stručnjaka:

Izvješće neovisnog revizora uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, na dan 31. prosinca 2019. godine i na dan 31. prosinca 2020. godine koje je izradio ovlašteni revizor Deloitte društvo s ograničenom odgovornošću za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80.

Navedeni neovisni ovlašteni revizor nema udjele u Izdavatelju.

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

4.4. Informacije od strane trećih osoba

U Registracijski dokument su uključene informacije trećih osoba kako slijedi:

- u točki 5.3.1.1 i 5.3.1.2. korišteni su podaci dostupni na internetskoj stranici Ministarstva pravosuđa - Sudski registar: <https://sudreg.pravosudje.hr/registar/>;
- u točki 5.3.3. i u točki 5.7.1 korišteni su podaci HGK – "Analiza hrvatske IT industrije 2014-2019" dostupni na internetskoj stranici HGK: <https://www.hgk.hr/documents/analiza-hrvatske-it-industrije-20142019-kb602bb6ffa49ca.pdf>;
- u točki 5.3.3. korišteni su podaci FINA-e dostupni na internetskim stranicama FINA-e: <https://www.fina.hr/documents/52450/558181/Rezultati+poduzetnika+u+djelatnosti+ra%C4%8Dunalnog+programiranja%2C+2009.-2019.doc/342ddfcc-480e-3ebb-df6e-a8a668214b5f?t=1611149979927>;
- u točki 5.7.2. korišteni su podaci kompanije za istraživanje tržišta Markets and Markets dostupni na internetskim stranicama: <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/software-asset-management-market-235932482.html>;
- u točki 5.7.2. korišteni su podaci globalne istraživačke i savjetodavne tvrtke Gartner, dostupni na: <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2020-11-17-gartner-forecasts-worldwide-public-cloud-end-user-spending-to-grow-18-percent-in-2021> i <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2021-02-15-gartner-forecasts-worldwide-low-code-development-technologies-market-to-grow-23-percent-in-2021>;
- u točki 5.7.2. korišteni su podaci američkog poslovnog časopisa Forbes, dostupni na: <https://www.forbes.com/sites/louiscolombus/2020/04/05/2020-roundup-of-cybersecurity-forecasts-and-market-estimates/?sh=40382833381d>;
- u točki 5.7.2. korišteni su podaci globalne kompanije za istraživanje tržišta Research and Markets, dostupni na Internet stranici: <https://www.researchandmarkets.com/reports/5006148/global-cloud-it-service-management-market-by>;
- u točki 5.7.2. korišteni su podaci kompanije za analizu tržišta Markets Research Future, dostupni na internet stranici: <https://www.marketresearchfuture.com/reports/application-development-market-5400>;

- u točki 5.7.2. korišteni su podaci globalne savjetodavne tvrtke McKinsey dostupni na Internet stranici:
<https://www.mckinsey.com/business-functions/strategy-and-corporate-finance/our-insights/how-covid-19-has-pushed-companies-over-the-technology-tipping-point-and-transformed-business-forever#>;
- u točkama 5.12.1. i 5.13.1. Registracijskog dokumenta korišteni su podaci društva Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62a, Zagreb:
<https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:1>.

Informacije na navedenim internetskim stranicama nisu dio Prospekta te ih HANFA nije provjerila niti odobrila. Za potrebe ovog Prospekta, informacije dobivene od članica Grupe se ne smatraju informacijama dobivenim od strane trećih osoba.

4.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- je ovaj Prospekt odobrila HANFA u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom (EU) 2017/1129;
- HANFA potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom (EU) 2017/1129;
- se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi;
- se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem kvalitete Dionica na koje se ovaj Prospekt odnosi;
- bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u te vrijednosne papire.

5. Obavijest o Izdavatelju (Registracijski dokument)

5.1. Ovlašteni revizori

U ovom poglavlju su pružene informacije o revizoru Izdavatelja i Grupe za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama.

5.1.1. Ovlašteni revizor

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine revidirani su od strane društva Deloitte društvo s ograničenom odgovornošću za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, OIB 11686457780, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, pod matičnim brojem subjekta (MBS) 030022053, te upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 10001360.

Ovlašteni revizor u društvu Deloitte d.o.o. koji je revidirao financijske izvještaje Grupe te potpisao revizorsko izvješće za Grupnu za 2018. godinu, 2019. godinu, i 2020. godinu je Marina Tonžetić, ovlašteni revizor, registarski broj 400016570.

5.1.2. Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim dokumentima nije bilo promjene revizora.

5.2. Informacije o Izdavatelju

U ovom poglavlju dane su informacije o Izdavatelju i Grupi i to (I) opće informacije o Izdavatelju, (II) povijest i razvoj Izdavatelja i Grupe, i (III) organizacijska struktura Grupe.

5.2.1. Opće informacije o Izdavatelju

5.2.1.1. Tvrtka izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: SPAN dioničko društvo za projektiranje informacijskih sustava

Skraćena tvrtka Izdavatelja: SPAN d.d.

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

Nadležni trgovački sud: Trgovački sud u Zagrebu

Matični broj: 00313017

MBS: 080192242

OIB: 19680551758

LEI: 74780oLoD5F39CX8NA43

5.2.1.3. Datum osnivanja i trajanje Izdavateljeva postojanja, osim ako je to razdoblje neograničeno

Datum osnivanja Izdavatelja:	Dana 23.03.1993. godine sklopljen je Ugovor o osnivanju društva, dok je 23.04.1993. godine doneseno rješenje Okružnog privrednog suda Zagreb o upisu Izdavatelja u sudski registar.
Trajanje Izdavatelja:	Izdavatelj je osnovan na neodređeno vrijeme.

5.2.1.4. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država u kojoj je osnovan, adresa i broj telefona njegova registriranog sjedišta

Sjedište Izdavatelja:	Zagreb, (Grad Zagreb), Republika Hrvatska
Pravni oblik Izdavatelja:	dioničko društvo
Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje:	zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije.
Država u kojoj je Izdavatelj osnovan:	Republika Hrvatska
Adresa:	Koturaška cesta 47, Zagreb, Republika Hrvatska
Broj telefona:	+ 385 1 6690 200
Internetska stranica Izdavatelja:	www.span.eu

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

5.2.2. Povijest i razvoj Izdavatelja i Grupe

Izdavatelj posluje na tržištu informacijskih tehnologija. Sukladno javno dostupnim podacima (HGK – Analiza hrvatske IT industrije 2014-2019, HGK–Analiza hrvatske IT industrije 2008 - 2017, te Financijske agencije – Rezultati poslovanja poduzetnika u djelatnosti računalnog programiranja 2009 - 2019) Izdavatelj je jedan od vodećih poduzetnika koji posluju na tom tržištu.

Trenutna pozicija Izdavatelja na IT tržištu rezultat je dugogodišnjeg razvoja počev od njegovog osnivanja do danas.

U prvim godinama svoga poslovanja Izdavatelj je prepoznao neiskorišteni potencijal implementiranja Microsoftovih tehnoloških rješenja u postojeće sustave svojih klijenata. Stoga u 1995. godini Izdavatelj zapošljava prvog sistemskog inženjera s Microsoftovim certifikatom, dok 1996. godine Izdavatelj postaje prvi hrvatski certificirani pružatelj Microsoft rješenja (eng. “Microsoft Solution Provider”).

Izdavatelj osniva Microsoft CTEC edukacijski centar 1998. godine, a slijedeće 1999. godine postaje certificirani Microsoft Solution Provider partner.

U 2000. godini mađarsko društvo za IT sistemsku integraciju Synergon ušlo je u vlasničku strukturu Izdavatelja. Iste godine Izdavatelj je sklopio prvi ugovor o poslovnoj suradnji sa Microsoftom u odnosu na prodaju Microsoft licenci (eng. “Microsoft Enterprise Agreement”) u Republici Hrvatskoj.

U 2001. godini Izdavatelj je postao prvi tzv. zlatni Microsoft partner u Hrvatskoj (eng: Microsoft Certified Gold Partner). Status "zlatnog partnera" predstavlja najviši stupanj certifikacije Microsoftovih partnera.

U 2007. godini poslovne udjele Izdavatelja koje je držalo mađarsko društvo Synergon preuzeli su tadašnji članovi Izdavatelja, od kojih su Nikola Dujmović, Damir Bočkal, Marijan Pongrac, Zvonimir Banek i Jasmin Kotur i danas dioničari Izdavatelja.

Izdavatelj postaje Microsoftov partner godine u Republici Hrvatskoj 2013. godine te osniva Span USA, Inc., a godinu dana kasnije dobiva nagradu McDonaldsa za inovatora godine i IT partnera godine.

Nadalje, 2015. godine Izdavatelj je postao hrvatski pobjednik European Business Awards-a u kategoriji "The Business of the Year Award with Turnover of €0- 25m"(u prijevodu: poduzetnik godine s prihodom od 0-25 milijuna eura). Iste godine Izdavatelj je nastavio širiti poslovanje, osnivanjem društva Span d.o.o., Ljubljana, Republika Slovenija te iduće 2016. godine osnivanjem društva Span Azerbaijan MMC sa sjedištem u Bakuu, Republika Azerbajdžan. Izdavatelj je 2016. godine ponovno imenovan Microsoftovim partnerom godine.

Društvo Span TOV sa sjedištem u Kijevu, Ukrajina, osnovano je 2018. godine.

Naposljetku, 2019. godine Izdavatelj je odlukom skupštine promijenio pravni oblik u dioničko društvo s konačnim ciljem da svoje dionice uvrsti na uređeno tržište Zagrebačke burze.

U Ovisnim društvima Izdavatelj drži poslovne udjele koji predstavljaju 100 % temeljnog kapitala ili većinski udio u temeljnom kapitalu istih, kako je to detaljnije opisano u točki 5.2.1.3. ovog Prospekta.

Na Datum ovog Prospekta Izdavateljeva Ovisna društva imaju sjedišta u: (I) Ljubljani, Republika Slovenija; (II) Chicagu, Illinois, Sjedinjene Američke Države; (III) Londonu, Ujedinjeno Kraljevstvo; (IV) Bakuu, Republika Azerbajdžan; (V) Kijevu, Ukrajina; (VI) Münchenu, Savezna Republika Njemačka; i (VI) Zugu, Švicarska Konfederacija.

Slijedi kratki prikaz povijesti i razvoja Izdavatelja i svakog pojedinog Ovisnog društva.

Izdavatelj

Izdavatelj je osnovan u skladu s pravom Republike Hrvatske temeljem Ugovora o osnivanju društva od dana 23. ožujka.1993. godine, kao društvo s ograničenom odgovornošću. Dana 23. travnja. 1993. godine doneseno je rješenje Okružnog privrednog suda Zagreb (danas Trgovački sud u Zagrebu) o upisu Izdavatelja u sudski registar. Izdavatelj je upisan u sudski registar pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080192242. Temeljem odluke Skupštine Izdavatelja o preoblikovanju od dana 13. prosinca 2019. godine Izdavatelj je preoblikovan u dioničko društvo, a ta je statusna promjena upisana u sudski registar rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu od dana 24. prosinca 2019. godine. Za više podataka o vlasničkoj strukturi Izdavatelja upućuje se na točku 5.13.1. ovog Prospekta.

Izdavatelj je temeljem Ugovora o pripajanju od dana 30. ožujka 2012. godine pripojio društvo SPAN d.o.o., Rijeka.

Ugovorom o pripajanju od dana 17. prosinca 2018. godine Izdavatelju je pripojeno društvo RECRO-NET d.o.o., a Ugovorom o pripajanju od dana 16. prosinca 2020. godine Izdavatelju je pripojeno društvo DIGITALNI URED d.o.o.

Grupa

TRILIX d.o.o., Zagreb

TRILIX d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano temeljem Izjave o osnivanju od dana 08. kolovoza 2007. godine. Osnovao ga je Izdavatelj kao jedini osnivač. Osnivanje društva upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 23. kolovoza 2007. godine pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080621127. Na Datum ovog Prospekta, temeljni kapital TRILIX-a iznosi ukupno 1.800 tisuća HRK. Izdavatelj je vlasnik 60% udjela u temeljnom kapitalu, 30 % udjela drži Mladen Amidžić, Strmec, Trg Lazina 26, dok preostalih 10% drži društvo TRILIX kao vlastiti poslovni udio.

MMC d.o.o., Zagreb

MMC d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću, osnovano temeljem Akta o osnivanju od dana 07. listopada 1994. godine, a upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080186176. U vlasničku strukturu MMC-a Izdavatelj ulazi sklapanjem Ugovora o prijenosu poslovnih udjela od dana 30. siječnja 2017. godine. Tim je Ugovorom Izdavatelj stekao poslovni udio koji predstavlja 100% temeljnog kapitala društva MMC.

Nakon 31. prosinca. 2020. godine, a prije Datuma ovog Prospekta Izdavatelj je prodao i prenio svoj udio u društvu MMC te na Datum ovog Prospekta, Izdavatelj više nije njegov član. Ugovor o prijenosu poslovnog udjela opisan je niže u točki 5.17.3. ovog Prospekta u dijelu Ostali značajni ugovori.

BONSAI d.o.o., Zagreb

BONSAI d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano temeljem Društvenog ugovora od dana 12. svibnja 2017. godine kojeg su sklopili Izdavatelj i Slaven Mišak. Osnivanje društva BONSAI upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 08110013. Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital društva BONSAI iznosi 500 tisuća HRK, od čega je izdavatelj vlasnik 70% udjela, dok preostalih 30% udjela drži Slaven Mišak, Zagreb, Stara Knežija 2.

INFOCUMULUS d.o.o., Zagreb

INFOCUMULUS d.o.o. je društvo s ograničenom odgovornošću osnovano temeljem Izjave o osnivanju od dana 22. srpnja 2010. godine. Osnivanje društva je upisano je dana 27. srpnja 2010. godine u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080737093. Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital INFOCUMULUS-a iznosi 1.600 tisuća HRK, od čega Izdavatelj drži 100% udjela u temeljnom kapitalu toga društva.

DIGITALNI URED d.o.o., Zagreb

DIGITALNI URED d.o.o. je društvo koje je obuhvaćeno revidiranim konsolidiranim financijskim izvješćem Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2020., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2018. godine. Međutim, navedeno je društvo rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu od 1. siječnja 2021. godine pripojeno Izdavatelju te je istoga dana brisano iz sudskog registra.

SPAN d.o.o. Ljubljana (Slovenija)

SPAN d.o.o., Slovenija, je društvo osnovano 2015. godine prema propisima Republike Slovenije, sa sjedištem u Ljubljani, a čiji je jedini osnivač i član Izdavatelj. Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital SPAN d.o.o., Slovenija, iznosi EUR 392.500,00. Izdavatelj u navedenom društvu drži

poslovne udjele ukupnog nominalnog iznosa od EUR 392.500,00 (što predstavlja 100% temeljnog kapitala navedenog društva).

SPAN USA, Inc, Chicago, (Sjedinjene Američke Države)

SPAN USA, Inc. je društvo osnovano prema propisima Sjedinjenih Američkih Država dana 10. listopada 2012. godine, sa sjedištem u Chicago, Illinois, SAD, a čiji je jedini osnivač i član Izdavatelj. Na Datum ovog Prospekta Izdavatelj drži svih 15 dionica društva SPAN USA, Inc., što čini 100% udjela u temeljnom kapitalu toga društva.

SPAN IT Ltd., London UK (Ujedinjeno Kraljevstvo)

Span IT Ltd, je društvo osnovano prema propisima Ujedinjenog Kraljevstva dana 05. veljače 2009. godine, sa sjedištem u Londonu, a čiji je jedini osnivač i član Izdavatelj. Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital društva Span IT Ltd., London iznosi 100,00 britanskih funti (GBP). Izdavatelj drži 100 dionica, svaka u nominalnom iznosu od 1,00 britanske funte, a što predstavlja 100% udjela u temeljnom kapitalu društva Span IT Ltd.

SPAN Azerbaijan MMC, Baku (Republika Azerbajdžan)

SPAN Azerbaijan MMC je društvo osnovano prema propisima Republike Azerbajdžan dana 15. travnja 2016. godine, sa sjedištem u Bakuu. Izdavatelj je njegov jedini osnivač i član. Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital društva SPAN Azerbaijan MMC iznosi 10.000,00 manata. Izdavatelj drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% udjela u temeljnom kapitalu navedenog društva.

SPAN, TOV, Kijev (Ukrajina)

SPAN, TOV je društvo osnovano prema propisima Republike Ukrajine, dana 30. kolovoza 2018. godine, sa sjedištem u Kijevu, a čiji je jedini osnivač i član Izdavatelj. Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital društva SPAN, TOV iznosi 19.677.874,20 UAH, od čega Izdavatelj drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala.

SPAN GmbH, München (Savezna Republika Njemačka)

SPAN GmbH je društvo osnovano prema propisima Savezne Republike Njemačke, dana 31. srpnja 2018. godine, sa sjedištem u Münchenu. Izdavatelj je jedini osnivač i član društva SPAN GmbH. Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital društva SPAN GmbH iznosi 25.000,00 EUR, od čega Izdavatelj drži poslovne udjele koji predstavljaju 100% temeljnog kapitala navedenog društva.

SPAN Swiss AG, Zug (Švicarska Konfederacija)

SPAN Swiss AG je društvo osnovano prema propisima Švicarske Konfederacije dana 18. veljače 2019. godine, sa sjedištem u Zugu. Izdavatelj je jedini osnivač i navedenog društva. Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital društva SPAN Swiss AG iznosi 100.000,00 CHF od čega Izdavatelj drži 100.000 dionica, svaka u nominalnom iznosu od 1,00 CHF, a što predstavlja 100% temeljnog kapitala društva SPAN Swiss AG.

5.2.3. Organizacijska struktura Grupe

Izdavatelj drži poslovne udjele u tri Ovisna društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj te u sedam Ovisnih društava sa sjedištem izvan Republike Hrvatske.

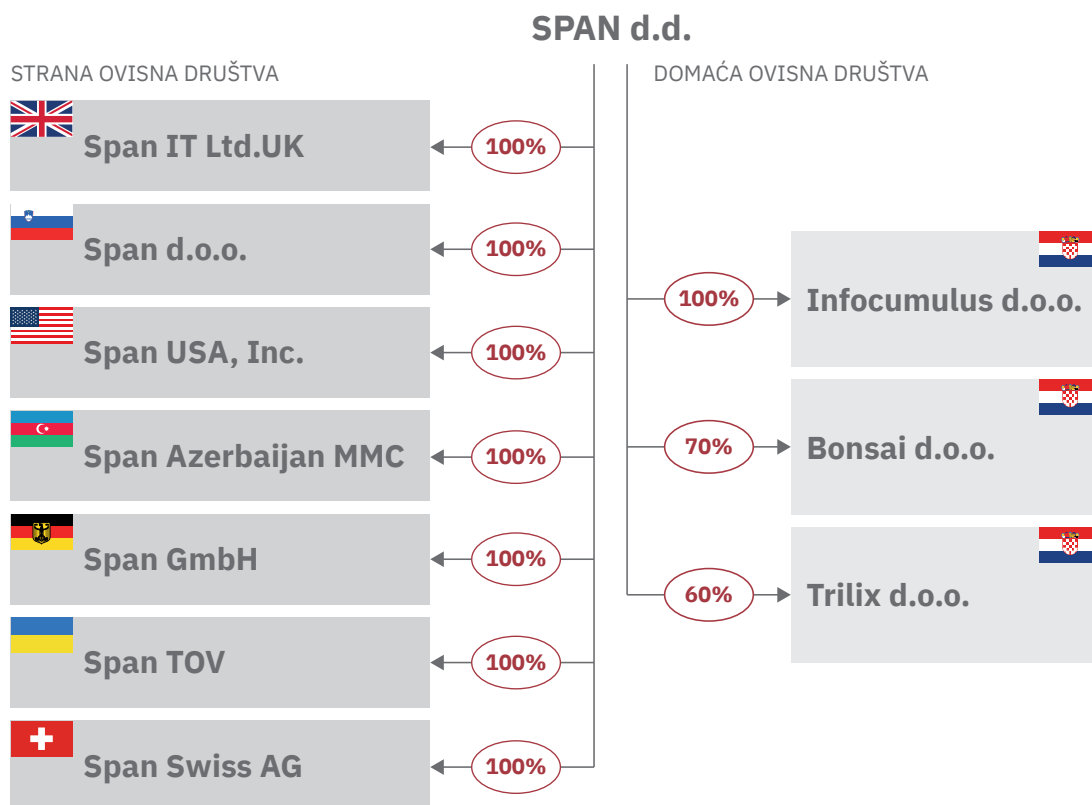
Na Datum ovog Prospekta Izdavatelj drži sve poslovne udjele (100% temeljnog kapitala) u društvu INFOCUMULUS d.o.o., Zagreb, Koturaška cesta 47, OIB: 87935795309, te u sljedećim društvima sa sjedištem izvan Republike Hrvatske:

- SPAN d.o.o. sa sjedištem u Ljubljani, Republika Slovenija;
- SPAN USA, Inc. sa sjedištem u Chicago, Illinois, Sjedinjene Američke Države;
- SPAN IT Ltd., London sa sjedištem u Londonu, Ujedinjeno Kraljevstvo;
- SPAN Azerbaijan MMC, sa sjedištem u Bakuu, Republika Azerbajdžan;
- SPAN TOV sa sjedištem u Kijevu, Ukrajina;
- SPAN GmbH sa sjedištem Münchenu, Savezna Republika Njemačka;
- SPAN Swiss AG, sa sjedištem u Zugu, Švicarska Konfederacija.

U društvima TRILIX d.o.o. Zagreb i BONSAI d.o.o. Zagreb Izdavatelj drži poslovne udjele kako slijedi:

- u društvu TRILIX d.o.o. Izdavatelj drži poslovne udjele u nominalnom iznosu od 1.080.000,00 HRK što čini 60% udjela u temeljnom kapitalu;
- u društvu BONSAI d.o.o., Izdavatelj drži poslovne udjele u nominalnom iznosu od 350.000,00 HRK što čini 70% udjela u temeljnom kapitalu;

GRAFIČKI PRIKAZ broj 1 - Organizacija i poslovni udjeli



Izvor: Izdavatelj

5.3. Pregled poslovanja

5.3.1. Glavne djelatnosti izdavatelja i Grupe

5.3.1.1. Izdavatelj

Izdavatelj ima registrirane sljedeće djelatnosti pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu.

TABLICA BROJ 13 – popis registriranih djelatnosti Izdavatelja

Izdavačka i tiskarska djelatnost
Proizvodnja uredskih strojeva i računala
Iznajmljivanje uredskih strojeva i opreme, uključujući računala
Računalne i srodne aktivnosti
Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
Ostale poslovne djelatnosti
Inženjering, projektni menadžment i tehničke djelatnosti
Davanje poduke u informatici i projektiranje informacijskih sustava
Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
Zastupanje stranih tvrtki
Kupnja i prodaja robe
Umnožavanje snimljenih zapisa
Dizajn novih medija (multimedija)
Izrada i održavanje web stranica
Web dizajn
Grafički dizajn
Industrijski dizajn
Popravak računala
Popravak i održavanje strojeva i opreme
Usluge certificiranja elektroničkog potpisa
Usluge informacijskog društva
Pružanje usluga u trgovini
Promidžba (reklama i propaganda)
Prijevoz osoba i tereta za vlastite potrebe
Djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga
Univerzalne usluge s područja elektroničkih komunikacija
Usluga s posebnom tarifom
Djelatnost pružanja audio i/ili audiovizualnih medijskih usluga
Djelatnost pružanja usluga elektroničkih publikacija
Djelatnost objavljivanja audiovizualnog i radijskog programa
Djelatnost pružanja medijskih usluga televizije i/ili radija
Audiovizualne djelatnosti
Djelatnost proizvodnje audiovizualnih djela
Promet audiovizualnih djela
Javno prikazivanje audiovizualnih djela

Komplementarne djelatnosti audiovizualnim djelatnostima
Organiziranje koncerata, revija, zabavnih igara, priredaba, sajmov, seminara, tečajeva i kongresa
Računovodstveni poslovi
Administrativne djelatnosti

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

5.3.1.2. Grupa

U nastavku su prikazane registrirane djelatnosti značajnih domaćih Ovisnih društava Grupe.

BONSAI d.o.o. Zagreb

U nastavku je prikaz registriranih djelatnosti društva BONSAI.

TABLICA broj 14 – popis registriranih djelatnosti društva BONSAI

Dizajn novih medija (multimedija)
Računalne i srodne djelatnosti
Poduka korisnika za rad na računalima
Izrada i održavanje web stranica
Web dizajn
Grafički dizajn
Industrijski dizajn
Proizvodnja uredskih strojeva i računala
Popravak i održavanje strojeva i opreme
Iznajmljivanje strojeva i opreme
Iznajmljivanje predmeta za osobnu upotrebu i kućanstvo
Usluge certificiranja elektroničkog potpisa
Djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga
Univerzalne usluge s područja elektroničkih komunikacija
Usluga s posebnom tarifom
Djelatnost pružanja audio i/ili audiovizualnih medijskih usluga
Djelatnost pružanja usluga elektroničkih publikacija
Djelatnost objavljivanja audiovizualnog i radijskog programa
Djelatnost pružanja medijskih usluga televizije i/ili radija
Audiovizualne djelatnosti
Komplementarne djelatnosti audiovizualnim djelatnostima
Kupnja i prodaja robe
Pružanje usluga u trgovini
Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
Zastupanje inozemnih tvrtki

Usluge informacijskog društva
Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
Promidžba (reklama i propaganda)
Istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
Prijevoz za vlastite potrebe

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

BONSAI d.o.o. je registriran pri sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu za veći broj djelatnosti međutim poslovna aktivnost obuhvaća pružanje usluga automatiziranja i prikupljanja podataka radi uvida i stvaranja poslovnih vrijednosti za potrebe njegovih korisnika (tzv. umjetna inteligencija). Društvo se bavi naprednom analitikom, robotičkom automatizacijom procesa i korištenjem tzv. chatbota (chatbot je program umjetne inteligencije koji simulira interaktivni ljudski razgovor koristeći ključne unaprijed izračunate korisničke fraze i slušne ili tekstualne signale).

INFOCUMULUS d.o.o., Zagreb

U nastavku je prikaz registriranih djelatnosti društva INFOCUMULUS.

TABLICA broj 15 – popis registriranih djelatnosti društva INFOCUMULUS

Istraživanje novih tehnologija s područja informatike
Istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja
Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
Savjetovanje pravnih osoba glede strukture kapitala, poslovne strategije i sličnih pitanja te pružanje usluga koje se odnose na poslovna spajanja i stjecanje dionica i poslovnih udjela u drugim društvima
Pružanje usluga informacijskog društva
Računalne i srodne djelatnosti
Umnožavanje snimljenih zapisa
Organiziranje i održavanja stručnih seminara, tečajeva i kongresa
Promidžba (reklama i propaganda)
Računovodstveni poslovi
Izdavačka djelatnost
Kupnja i prodaja robe
Obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu
Zastupanje inozemnih tvrtki
Tiskanje časopisa i drugih periodičnih publikacija, knjiga i brošura, glazbenih djela i glazbenih rukopisa, karata i atlasa, plakata, igračih karata, reklamnih kataloga, prospekata i drugih tiskanih oglasa, djelovodnika, albuma, dnevnika, kalendara, poslovnih obrazaca i drugih tiskanih publikacija, pomoću knjigotiska, ofseta, fotografile, fleksografije, sitotiska i drugih tiskarskih strojeva, strojeva za umnožavanje, računalnih pisača, fotokopiranja i termokopiranja
Proizvodnja, promet i javno prikazivanje audiovizualnih djela
Poduka iz poslovnih vještina i tehnika

Iznajmljivanje strojeva i opreme bez rukovatelja i predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo

Prijevoz za vlastite potrebe

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

TRILIX d.o.o., Zagreb

U nastavku je prikazan popis registriranih djelatnosti društva TRILIX.

TABLICA broj 16 – popis registriranih djelatnosti društva TRILIX

Savjetovanje u vezi sa sigurnošću informacijskih tehnologija
Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem
Računalne i srodne djelatnosti
Izdavačke djelatnosti
Podučavanje u informatici
Projektiranje informacijskih sustava
Kupnja i prodaja robe
Trgovačko posredovanje na domaćem i inozemnom tržištu
Zastupanje stranih tvrtki

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

U okviru registriranih djelatnosti TRILIX d.o.o. je razvio sustav digitalne transformacije prodajne mreže i organizaciju distribucije digitalnih dobara primjerice bonova, vrijednosnih vouchera, ulaznica za različite događaja, transportne i parkirališne karte, igre na sreću, kupone kojima korisnik može ostvariti pogodnosti na prodajnim mjestima (programi vjernosti) i slično.

Također, TRILIX d.o.o. nudi usluge SMS plaćanja na tržištu Republike Hrvatske pod nazivom mPlati, kao i uslugu mobilne fiskalne blagajne (fiskalna blagajna tzv. above Cloud, sustava za distribuciju i prodaju izleta).

5.3.1.1. Opis poslovanja i glavnih djelatnosti IZDAVATELJA I GRUPE te njihovi ključni čimbenici

Grupa se po svojoj strukturi sastoji od Izdavatelja i 10 Ovisnih društava.

Poslovanje je zbog potrebe donošenja poslovnih odluka i procjene poslovanja Izdavatelja i Grupe podijeljeno na četiri poslovna segmenata (kako je niže navedeno). Svaki poslovni segment predstavlja prepoznatljivu komponentu ili dio Grupe koji je angažiran u prodaji povezanih proizvoda i usluga te je podložan rizicima i koristima koje se razlikuju od onih primjenjivih na druge poslovne segmente. Na temelju takve organizacije poslovanja, Grupa donosi odluke o raspodjeli resursa na pojedine poslovne segmente.

Poslovanje Grupe podijeljeno je na sljedeća četiri poslovna segmenta:

- 1. Upravljanje softverskom imovinom i licenciranje**
- 2. Infrastrukturne usluge Cloud & Cyber Security**
- 3. Upravljanje servisima i tehnička podrška**
- 4. Razvoj softvera i poslovnih rješenja**

U nastavku je tablično prikazan popis Izdavatelja i Ovisnih društava s naznakom segmenta poslovanja.

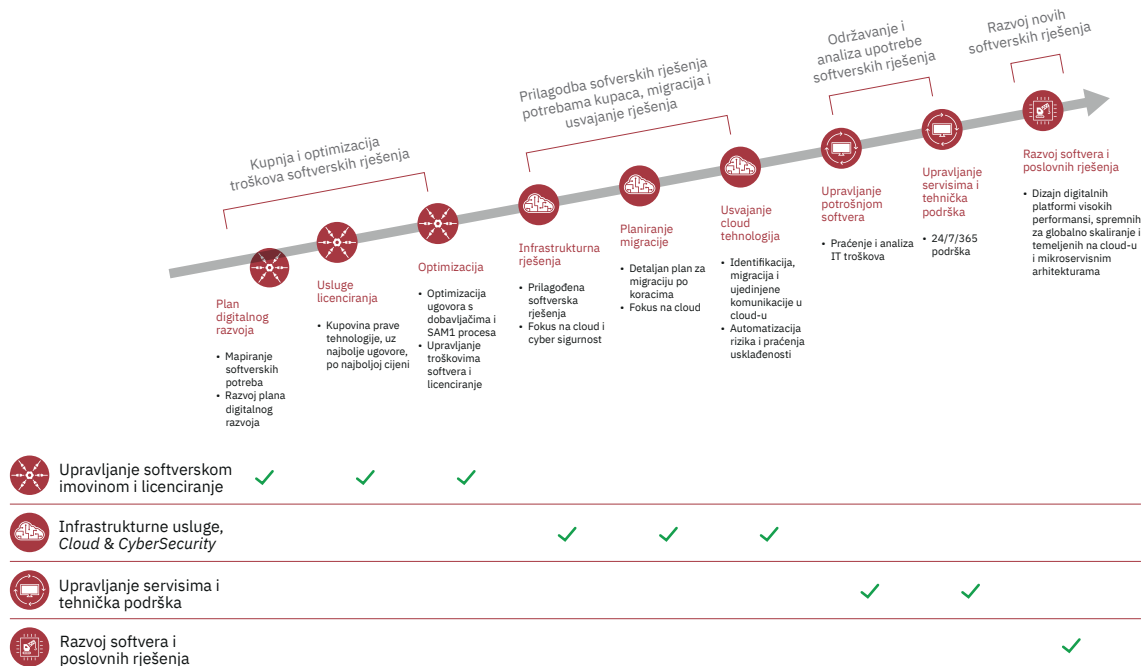
TABLICA broj 17 - Prikaz Izdavatelja i Grupe prema segmentima poslovanja

	Upravljanje softverskom imovinom i licenciranje	Infrastrukturne usluge, Cloud & Cyber Security	Upravljanje servisima i tehnička podrška	Razvoj softvera i poslovnih rješenja
SPAN	X	X	X	X
SPAN Ljubljana	X	X	X	X
SPAN IT London		X		
SPAN Chicago		X		
TRILIX, Zagreb				X
Digitalni ured, Zagreb	X	X	X	
INFOCUMULUS Zagreb		X		
SPAN, Baku	X			
BONSAI, Zagreb				X
SPAN, Kijev	X	X	X	X
SPAN, Munchen	X			
SPAN Zug	X			

Izvor: Izdavatelj

U Grafičkom prikazu br. 2 prikazana je prisutnost poslovnih segmenata Grupe u odnosu na različite faze pružanja usluga klijentima. Pri tome je korišten predmetni prikaz segmentacije poslovanja kako bi se omogućio transparentniji uvid u prisutnost pojedinog segmenta u svakoj od faza pružanja usluga klijentima.

GRAFIČKI PRIKAZ broj 2 - Prisutnost Grupe u različitim fazama pružanja usluga klijentima



*1 SAM - eng. Software Asset Management

Izvor: Izdavatelj

5.3.1.1.1. Upravljanje softverskom imovinom i licenciranje

Ovaj segment poslovanja uključuje prodaju programskih licenci te pomoć klijentima oko odabira onih programskih licenci koje su primjerene njihovom poslovanju kao i brigu o pravovremenoj obnovi kupljenih licenci od strane i za potrebe klijenta. Na početku procesa Grupa analizira poslovanje klijenta kako bi sa stručne strane identificirala njegove potrebe za odgovarajućim softverom omogućujući time klijentu da pod optimalnim uvjetima nabavi one programe koji najbolje odgovaraju njegovim poslovnim potrebama. Takvim pristupom Grupa nastoji za klijenta postići uštede, smanjiti IT rizike kojima je klijent izložen već kod samog ugovaranja nabave softvera, te u konačnici postići optimizaciju njegovog poslovanja. Time se Grupa pozicionira kao dugoročni savjetnik klijenta na polju upravljanja njegovom softverskom imovinom.

Za potrebe pružanja usluga upravljanja softverskom imovinom, Grupa koristi suvremene tehnološke alate i standarde. Grupa je certificirani partner kompanije Snow, koju je Gartner, kompanija za istraživanje tržišta, svrstala među vodeće isporučitelje IT alata za upravljanje licencama i softverskom imovinom.

U odnosu na prodaju licenci najznačajniji dobavljač Grupe je Microsoft. Izdavatelj ima status Microsoft LSP partnera i Microsoft CSP (eng: „Cloud Solution Provider“) Direct Partnera za tržišta Republike Hrvatske, Republike Slovenije, države EU i EFTA-e. Društvo TOV Span Ukrajina nositelj je istovjetnog ovlaštenja za tržište Ukrajine, Bjelorusije, Moldavije, Gruzije, Uzbekistana, Kirgistana, Tadžikistana, Turkmenistana i Mongolije, a društvo Span Azerbaijan MMC, nositelj je tih ovlaštenja za tržište Azerbajdžana.

U segmentu upravljanja softverskom imovinom i licenciranjem uz Izdavatelja, posluju i njegova Ovisna društva Span d.o.o. Ljubljana, Span TOV, Kijev, Span Azerbaijan MMC, Span GmbH Munchen i Span AG Zug.

Prema podacima kompanije za istraživanje i analize tržišta Markets and Markets, tržište upravljanja softverskom imovinom na svjetskoj razini u 2017. godini vrijedilo je 1,16 milijardi USD, (podaci dostupni na stranici <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/software-asset-management-market-235932482.html>) dok su trendovi navedenog tržišta u narednom periodu opisani u točki 5.7.2. ovog Prospekta.

Prihodi segmenta upravljanja softverskom imovinom i licenciranje u godinama koje su završile na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020. godine prikazani su u Tablici broj 18 u nastavku.

TABLICA BROJ 18 - Prihodi segmenta upravljanja softverskom imovinom i licenciranje (u tisućama HRK) u godinama koje su završile na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020

	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Prihod od prodaje	425.021	326.239	252.306

Izvor: Izdavatelj, godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine

Prihode od prodaje koji su prikazani u tablici broj 18 sačinjavaju vanjski prihodi po prodanim proizvodima, a uključuju prihode od prodaje licenci za software te prihode od prodaje hardware-a,

kako je prikazano u bilješki 5 (Prihodi od ugovora s kupcima) u Godišnjem konsolidiranom revidiranom financijskom izvješću Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

Prihodi koje je Izdavatelj ostvario prodajom licenci i upravljanjem softverskom imovinom od 2018. godine značajno i kontinuirano rastu.

Za usporedni prikaz prihoda od prodaje po svim segmentima poslovanja Izdavatelja, vidjeti tablicu broj 31 u točki 5.4.2.2. ovog Prospekta.

5.3.1.1.2. Infrastrukturne usluge, Cloud & Cyber Security

Ovaj segment poslovanja uključuje projektiranje i razvoj, te održavanje informacijskih sustava (tzv. infrastrukturne usluge) s osobitim naglaskom na Cloud i Cyber Security, na kojima radi više od 300 certificiranih stručnjaka. Projekti izgradnje informacijskih sustava različitog su trajanja, od jednogodišnjih do višegodišnjih.

Pored Izdavatelja članovi grupe koji obavljaju poslove ovog segmenta su Ovisna društva: INFOCUMULUS d.o.o. Zagreb, TRILIX d.o.o. Zagreb Span d.o.o. Ljubljana, Span IT Ltd. London, Span USA Inc. Chicago, i Span TOV Kijev.

Za projektiranje informacijskih sustava, Grupa koristi napredna i inovativna tehnološka rješenja i softverske alate globalnih lidera u IT sektoru, primarno Microsofta. Grupa projektira i razvija informacijske sustave prema konkretnim poslovnim potrebama i standardima klijenata (tzv. „tailor made“ rješenja). Način rada ima za cilj izgradnju IT sustava prilagođenog klijentu, koji će optimalno podržavati njegovo trenutno poslovanje i poslovni rast te stoga podrazumijeva potrebu i sposobnost Grupe da detaljno sagleda i analizira postojeće poslovne procese klijenta.

Vezano uz Cloud usluge, Grupa svojim klijentima osigurava cjelovitost usluge, od usluge procjene spremnosti klijenta, pripreme i omogućavanja prelaska klijenta na Cloud platformu do upravljanja samim Cloud-om. Uslugama tzv. Multi-Cloud okruženja (upotreba više Cloud platformi različitih dobavljača u istom okruženju) Grupa klijentima osigurava nadzor njihovog Cloud okruženja, optimizaciju troškova i sigurnost IT sustava. Za detaljniji opis usluga Multi-Cloud okruženja vidjeti točku 5.3.2. ovog Prospekta.

Ističe se da je Grupa certificirani partner vodećih svjetskih platformi Cloud poslovanja; Microsoft Azure, Amazon Web Services i Google Cloud Partner. Te su kompanije ujedno najznačajniji dobavljači Grupe u segmentu infrastrukturnih usluga i Clouda.

Pored navedenog, ovaj segment poslovanja također uključuje i brigu o sigurnosti IT sustava. Grupa nastoji sustave klijenata učiniti otpornima na kibernetičke prijetnje ili napade te pruža usluge upravljanja sigurnosnim uslugama. Od najznačajnijih dobavljača Grupe ističu se IBM, DigiCert, Qualys, Fortinet, Pointsharp, Barracuda, Proofpoint i drugi.

Klijenti Izdavatelja u ovom poslovnom segmentu, uglavnom su velika i srednja domaća i inozemna trgovačka društva. U Republici Hrvatskoj, među klijentima, nalaze se i ministarstava, državne agencije, jedinice lokalne samouprave i slično. Na globalnoj razini, najznačajniji klijenti Grupe su svjetski poznate multinacionalne kompanije kao što su McDonalds, Reyes Holding, Newsec, Starbucks i drugi.

U tablici u nastavku su prikazani prihodi ostvareni od infrastrukturnih usluga, Cloud & Cyber Security u 2018. godini, 2019. godini i 2020. godini.

TABLICA broj 19 – Prihodi segmenta infrastrukturnih usluga, Cloud & Cyber Security
(u tisućama HRK) u odnosu na ukupne prihode od usluga u godinama koje su
završile na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020

	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Prihod od prodaje segmenta	63.044	45.403	41.726
Ukupno prihod od usluga	185.001	140.652	138.950

Izvor: Izdavatelj, godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

Prihodi segmenta infrastrukturnih usluga, Cloud & Cyber Security sadržani su u vanjskim prihodima po pruženoj usluzi (prihodi od usluga). U tablici broj 19 ujedno je prikazan ukupni prihod od usluga sukladno bilješki 5 (Prihodi od ugovora s kupcima) u Godišnjem konsolidiranom revidiranom financijskom izvješću Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

5.3.1.1.3. Upravljanje servisima i tehnička podrška

Ovaj segment uključuje usluge potpunog nadzora i upravljanja IT okruženjem koje Grupa pruža klijentu ovisno o ugovorenoj razini usluge (eng: "Service Level Agreement" ili skraćeno "SLA").

Vodeći računa o potrebi neprekidnog ispravnog funkcioniranja sustava klijenata te pravodobnim otklanjanjem incidenata u radu sustava, Grupa osigurava kontinuiranu dostupnost usluge 24 sata na dan, 7 dana u tjednu i 365 dana u godini, neovisno jesu li sustavi projektirani, izgrađeni i pušteni u rad od strane Grupe ili pojedinog klijenata. U pravilu, ugovaranje ovih usluga, slijedi nakon što Grupa za klijenta implementira ili integrira pojedina tehnološka rješenja u njegovo vlastito IT okruženje. Međutim, Grupa te usluge pruža i neovisno o prethodnoj integraciji tehnologije u okolinu klijenta, osobito u slučaju da klijent ima potrebu za specifičnijim znanjima, boljom dostupnošću ekspertne IT podrške ili dodatnim resursima sposobnim obaviti visokokritične operativne radnje velikog volumena (primjerice nadzor IT sustava i servisa u realnom vremenu, instalacija sigurnosnih zakrpa te poslove nadzora i provjere rada sustava za izradu sigurnosnih kopija).

Usluge obuhvaćene ovim poslovnim segmentom, Grupa temelji na praksama koje su prepoznate kao najbolje u upravljanju IT servisima (ITIL) te iskustvu Grupe. Za obavljanje ovih poslova Grupa posjeduje certifikate prema međunarodnim normama ISO 9001, ISO/IEC 20000 te ISO/IEC 27001. Za više informacija o navedenim standardima, pogledati odjeljak 5.3.6.2. u ovom Prospektu.

U ovom segmentu posluje Izdavatelj te društva Span d.o.o. Ljubljana i TOV Span Kijev.

Klijenti Izdavatelja u opisanom poslovnim segmentu pretežno su velike multinacionalne kompanije, te srednji i veliki klijenti sa domaćih tržišta.

Na Datum ovog Prospekta, IT usluge tehničke podrške Grupe koristi 147 klijenata geografski raspoređenih na svih šest kontinenata. Tehnologija pružanja tih usluga je takva da u najvećoj mjeri omogućuje izravan pristup sustavima i okruženju klijenata s centralne lokacije u Zagrebu, na čemu radi 190 sistemskih i mrežnih inženjera, administratora i specijalista Izdavatelja certificiranih za rad na Microsoft, Cisco i Meraki, HP, Symantec, Fortinet, Kemp, Ruckus, PaloAlto, VMware, Citrix, Veeam, Qualys i drugim infrastrukturnim i sigurnosnim IT tehnologijama. Navedene su kompanije ujedno i najznačajniji dobavljači Grupe u ovom segmentu.

U pogledu prihoda koji se ostvaruju iz ovog segmenta, Grupa klijentima naplaćuje naknade koje mogu biti izražene u fiksnom iznosu koji uključuje pripravnost za rad u režimu 24x7x365 i određenu količinu rezerviranog vremena certificiranih inženjera systemske, mrežne ili sigurnosne podrške te izvođenje unaprijed definiranih operativnih radnji. Drugi način naplate kojega klijenti mogu odabrati jest plaćanje naknade prema stvarnoj potrošnji (eng.: "pay-as-you-go"). Troškovi pružanja usluga u pravilu su vrlo predvidivi s obzirom da se više od 90% operacija odvija na daljinu, a na lokacije klijenata odlazi se samo iznimno.

U tablici u nastavku su prikazani prihodi ostvareni od upravljanja servisima i tehničke podrške u 2018. godini, 2019. godini i 2020. godini.

TABLICA broj 20 - Prihodi od upravljanja servisima i tehničke podrške (u tisućama HRK) u odnosu na ukupne prihode od usluga godinama koje su završile na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020.

	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Prihod od prodaje segmenta	81.751	72.025	62.218
Ukupno prihod od usluga	185.001	140.652	138.950

Izvor: Izdavatelj, godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine

Iz prikazanih podataka, vidljiv je stabilan i kontinuiran rast prihoda segmenta.

U tablici broj 20 ujedno je prikazan ukupni prihod od usluga sukladno bilješki 5 (Prihodi od ugovora s kupcima) u Godišnjem konsolidiranom revidiranom financijskom izvješću Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

Za usporedni prikaz prihoda od prodaje po svim segmentima poslovanja Izdavatelja, vidjeti tablicu broj 31 u točki 5.4.2.2. ovog Prospekta.

5.3.1.1.4. Razvoj softvera i poslovnih rješenja

U segmentu razvoj softvera i poslovnih rješenja uključen je razvoj vlastitih IT rješenja odnosno softverskih platformi (eng.: "Platform Development"), softverskih rješenja (eng.: "Software Solutions"), softverskih proizvoda (eng.: "Software Products") i Microsoft poslovnih rješenja (eng.: "Microsoft Business Solutions").

U ovom segmentu pored Izdavatelja posluju i Ovisna društva BONSAI d.o.o., Zagreb, TRILIX d.o.o. Zagreb, Span d.o.o. Ljubljana i Span TOV Kijev.

Razvoj softverskih platformi podrazumijeva razvoj digitalnih platformi visokih performansi, spremnih za globalno skaliranje koji Izdavatelj temelji na rješenjima Cloud poslovanja i mikro-servisnoj arhitekturi. Od reprezentativnih projekata Izdavatelja ističe se implementacija Neostar Globalne Platforme – online platforma namijenjena prodaji, kupnji i održavanju vozila.

Razvoj softverskih rješenja odnosi se na razvoj specifičnih softverskih rješenja prema zahtjevima klijenata iz područja različitih tehnologija. Izdavatelj je za potrebe klijenata razvio tzv. "Data Segregation Framework" specifično rješenje temeljeno na tzv. Blockchain tehnologiji namijenjeno transparentnom i sigurnom praćenju pristupa povjerljivim podacima te tzv. "RAM", sveobuhvatno rješenje za praćenje korištenih hardverskih i licenčnih resursa u stvarnom vremenu.

Razvoj softverskih proizvoda podrazumijeva izradu autorskih softverskih rješenja od kojih se ističu "Eiryn Service Management"- fleksibilno rješenje za upravljanje IT servisima verificirano od strane "Pink Elephant-a" - (Pink Elephant jedan je od licenciranih procjenitelja softvera prema ITIL-ovoj terminologiji, definicijama, funkcionalnostima i zahtjevima tijekom rada za 15 procesa rješenja za upravljanje IT servisima), "Personal Data Protector (PDP)"- sveobuhvatno rješenje za prikupljanje i usklađivanje s GDPR zahtjevima te "Domain Name system C&A" - inteligentno sigurnosno rješenje koje štiti od kibernetičkih napada.

Za rad na navedenim projektima, Izdavatelj zapošljava certificirane inženjere, od razvojnih inženjera do poslovnih analitičara i voditelja projekata, uključujući tim stručnjaka s certifikatom Microsoft Dynamics 365 i "Microsoft Dynamics Most Valuable Professional" stručnjaka za razvoj tzv. Business Intelligence rješenja.

U tablici u nastavku su prikazani prihodi ostvareni od razvoja softvera i poslovnih rješenja u 2018. godini, 2019. godini i 2020. godini.

TABLICA broj 21 - Prihodi od razvoja softvera i poslovnih rješenja (u tisućama HRK) u odnosu na ukupne prihode od usluga u godinama koje su završile na dan 31. prosinca 2018., 31. prosinca 2019. i 31. prosinca 2020.

	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Prihod od prodaje segmenata	40.206	23.223	35.005
Ukupno prihod od usluga	185.001	140.652	138.950

Izvor: Izdavatelj, godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine

Analizom prihoda, vidljivo je da je prihod ovog segmenta u 2019. godini zabilježio pad u odnosu na prihod segmenta u 2018. godini. To je posljedica preustroja vezane organizacijske cjeline i promjene nastupa na tržištu u cilju fokusiranja na razvoj platformi, razvoj vlastitih softverskih rješenja te razvoj specifičnih rješenja za pojedine korisnike. Provedenom reorganizacijom u 2019. godini ostvaren je značajni rast ovog segmenta u 2020. godini.

U tablici broj 21 ujedno je prikazan ukupni prihod od usluga sukladno bilješki 5 (Prihodi od ugovora s kupcima) u Godišnjem konsolidiranom revidiranom financijskom izvješću Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

Za usporedni prikaz prihoda od prodaje po svim segmentima poslovanja Izdavatelja, vidjeti tablicu broj 31 u točki 5.4.2.2. ovog Prospekta.

5.3.2. Podaci o značajnim novim proizvodima i/ili uslugama

Izdavatelj kontinuirano ulaže u istraživanje i razvoj novih proizvoda i usluga koje nudi svojim klijentima. U odnosu na izvještajno razdoblje obuhvaćeno ovim Prospektom, na razini Izdavatelja, odnosno Grupe dostupne su nove usluge i to:

(I) usluga "Multi-Cloud management i strategija" – Izdavatelj je kao društvo fokusirano na IT rješenja na temelju poslovanja u Oblaku osim Microsofta kao strateškog dobavljača u proteklih godinu dana stekao kompetencije i partnerski odnos sa druga dva najveća pružatelja usluga poslovanja u javnom Oblaku tzv. "Public Cloud" (Amazon Web Service i Google). Osim pojedinačne ekspertize izrade strategije, migracije, inovacije i upravljanja infrastrukturom klijenata koji koriste poslovanje u Oblaku javnih pružatelja, Izdavatelj je certificiran za izradu

tzv. “vendor agnostic” IT strategija i upravljanja različitim okruženjima Multi – Cloud poslovanja kod klijenata. Dodavanjem ove usluge u servisni katalog Izdavatelja prošireno je poslovanje s postojećim klijentima i otvorene prilike za nove klijente i tržišta širenjem prihvata Cloud poslovanja (eng: “Cloud Adoption Framework”) na klijente koji koriste jednu ili više platformi za Cloud usluge. Usluga je potpuno razvijena i aktivno se nudi na tržištu.

(II) “Security Operations Center usluga” – usluga koja je namijenjena organizacijama koje žele unaprijediti svoju otpornost na kibernetičke prijetnje prelaskom u kontinuiranu adaptivnu obranu, koja uključuje 24-satni nadzor i reakciju na sigurnosne događaje, kontinuirani nadzor i upravljanje sigurnosnim tehnologijama. Izdavateljev sigurnosni operacijski centar je središnje mjesto za borbu protiv kibernetičkih prijetnji te sprječavanje i rješavanje sigurnosnih incidenata. Usluga je potpuno razvijena i aktivno se nudi na tržištu, a nastala je kao rezultat višegodišnjeg iskustva u pružanju usluga Izdavateljeve službe servisa i podrške klijentima.

Usluga upravljanja softverskom imovinom (eng. “Softver Asset Management”) se temelji na skupu procedura i najboljih praksi pomoću kojih se optimiziraju troškovi klijenata i upravljanje licencama. Upravljanje softverskom imovinom također olakšava organizacijske procese, poput strožih kontrola upravljanja licencama za softver, identifikacije softverske imovine i poboljšane sigurnosti i usklađenosti na tržištu softvera. Ovom uslugom Izdavatelj asistira klijentima ne savjetovanjem vezanim uz licenciranje i uz upravljanje cjelokupnom softverskom imovinom klijenta. Usluga je potpuno razvijena i aktivno se nudi na tržištu.

(III) Span.Zone - je digitalna platforma koja omogućuje potpuno autonomnu nabavu, aktivaciju, upravljanje i održavanje Cloud licenci i usluga. Platforma predstavlja visoko standardizirano rješenje i novi poslovni model za razvijena tržišta Europske Unije. Platforma će biti dostupna za tržište Republike Hrvatske i Republike Slovenije u zadnjem kvartalu 2021. godine, dok će na cijelom području Europske Unije biti dostupna u drugom kvartalu 2022. godine pri čemu inicijalno na tržištima DACH regije.

5.3.3. Glavna tržišta

U geografskom smislu Grupa posluje na svjetskom tržištu te je prisutna u više od sto zemalja. Glavna tržišta Grupe dijele se na:

1. Multinacionalne kompanije (McDonald’s, Starbucks, Reyes Holdings, Nando’s, Tate&Lyle, Newsec, i dr.);
2. Domaća tržišta (uključuje tržišta Republike Hrvatske i Republike Slovenije);
3. Brzorastuća tržišta (uključuje tržišta država Istočne Europe i Središnje Azije).

Prema vlastitoj procjeni, Izdavatelj je tržišni lider na tržištima Republike Hrvatske i Republike Slovenije. Većim dijelom taj se položaj može pripisati statusu Izdavatelja kao Microsoft LSP partnera. Prema procjeni Izdavatelja, ključni konkurenti Grupe u Republici Hrvatskoj su Softline d.o.o, Combis d.o.o. i KING ICT d.o.o, a u Republici Sloveniji Softline, Comtrade i SoftwareOne.

U Ukrajini i Azerbajdžanu udio Izdavatelja na tržištu je u porastu. Izdavatelj je od 2019. godine jedan od najbrže rastućih sudionika na tržištu čiji je promet narastao do 25 milijuna USD u samo dvije godine. Glavni takmaci na tržištu Ukrajine Izdavatelju su Krayon, SoftwareOne, Squalio i Kyvistar, a u Azerbajdžanu Softline i Netas.

Prema podacima HGK koji su objavljeni u dokumentima “Analiza hrvatske IT industrije 2014-2019” i “Analiza hrvatske IT industrije 2008-2017”, Izdavatelj je ušao u prvih deset hrvatskih IT kompanija po prihodu, a među prvih pet po izvozu.

(navedeni dokumenti dostupni su na internetskim stranicama HGK:

<https://www.hgk.hr/documents/analiza-hrvatske-it-industrije-20142019-kb602bb6ffa49ca.pdf>,

prema podacima FINA-e objavljenim u dokumentu „Rezultati poduzetnika u djelatnosti računalnog programiranja 2009-2019“ Izdavaatelj se nalazi među prvih 5 hrvatskih poduzetnika u djelatnosti računalnog programiranja po ostvarenom prihodu, te je na prvom mjestu izvoznika među poduzetnicima u djelatnosti računalnog programiranja.

Navedeni dokument dostupan je na internetskim stranicama FINA-e

<https://www.fina.hr/documents/52450/558181/>

[Rezultati+poduzetnika+u+djelatnosti+ra%C4%8Dunalnog+programiranja%2C+2009.-2019.doc/342ddfcc-480e-3ebb-df6e-a8a668214b5f?t=1611149979927](https://www.fina.hr/documents/52450/558181/Rezultati+poduzetnika+u+djelatnosti+ra%C4%8Dunalnog+programiranja%2C+2009.-2019.doc/342ddfcc-480e-3ebb-df6e-a8a668214b5f?t=1611149979927)

5.3.4. Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja i Grupe

Važni događaji u razvoju poslovanja Grupe opisani su u točki 5.2.2. ovog Prospekta, a u kojoj je opisan i nastanak i razvoj Grupe. Osim događaja opisanih u navedenoj točki, upućuje se i na točku 5.16.1.7. ovog Prospekta u kojoj je dan povijesni pregled temeljnog kapitala s naglaskom na informacijama o svim promjenama tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.

Također, u točki 5.16.1.7. ovog Prospekta je opisano preoblikovanje Izdavatelja iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo.

5.3.5. Strategija i ciljevi

U 2021. godini Izdavaatelj i Grupa očekuju daljnji rast prihoda uvođenjem novih proizvoda i usluga na domaćem tržištu, dodatni rast izvoza usluga na svjetsko tržište te rast prihoda širenjem na tržišta na kojima operativno posluje

Strategija rasta poslovanja Grupe primarno je usmjerena je na širenje poslovnih aktivnosti s visokom dodanom vrijednošću, tj. IT usluga iz poslovnih segmenata: (I) Infrastrukturne usluge u odnosu na Cloud & Cyber Security, (II) Upravljanje servisima i tehnička podrška, te (III) Razvoj softvera i poslovnih rješenja, a temeljena je na geografskom širenju na nova inozemna tržišta Istočne Europe i Središnje Azije za koja tržišta Grupa ima status Microsoft LSP partnera. Osim inozemnih tržišta, strateški fokus Grupe očituje se i u nastavku organskog rasta na postojećim tržištima pokrivajući ukupnost poslovnih segmenata Izdavatelja koji su detaljnije prikazani u točkama 5.3.1.1.1., 5.3.1.1.2., 5.3.1.1.3. i 5.3.1.1.4. ovog Prospekta te rastu profitabilnosti. Strateški fokus je i rast poslovanja s postojećim ključnim međunarodnim klijentima (proširenje broja i vrsta usluga), te razvoj Span.zone digitalne platforme. Za više detalja o Span.zone-i upućuje se na točku 5.3.2. ovog Prospekta..

Ključne strateške odrednice Grupe u odnosu na marketinške aktivnosti su sljedeće:

1. Povećanje prepoznatljivosti Span branda na regionalnom i međunarodnom tržištu;
2. Pozicioniranje Izdavatelja i Grupe kao tehnološkog lidera na području Microsoft, Cloud i Cyber Security;
3. Komuniciranje Grupe kao multinacionalne kompanije koja gradi i razvija dugoročne odnose s klijentima i radnicima.

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

Niti Izdavatelj niti Grupa nisu ovisni o patentima ili licencijama, financijskim ugovorima ili novim proizvodnim procesima, a koji bi mogli imati značajnog utjecaja na profitabilnost poslovanja Izdavatelja ili Grupe.

Međutim, postojeći status Izdavatelja kao “Microsoft LSP partner” omogućuje Izdavatelju i Grupi da kroz prodaju Microsoft licenci velikim klijentima i javnom sektoru, uz ostvarenje prihoda od prodaje licenci, dobiva mogućnost proširenja suradnje s predmetnim klijentima i na drugim segmentima, osobito infrastrukturnim uslugama i održavanju poslovnih sustava. Stoga bi potencijalni gubitak statusa Microsoft LSP partnera, doveo do pada poslovnih prihoda, a mogao bi rezultirati i smanjenjem prilika za širenje poslovanja prodajom ostalih usluga klijentima s kojima je Grupa inicijalno uspostavila suradnju kroz prodaju Microsoftovih licenci upravo zahvaljujući činjenici da posjeduje Microsoft „LSP” partner status.

Izdavatelj je nositelj nekoliko zaštićenih žigova, registriranih pri Državnom zavodu za intelektualno vlasništvo koji su prikazani u točki 5.3.6.1. ovog Prospekta. Izdavatelj i pojedina Ovisna društva ishodili su i održavaju certifikate o usklađenosti s međunarodnim normama, a sve kako je detaljnije prikazano u točki 5.3.6.2. ovog Prospekta.

5.3.6.1. Pravo na žig

Izdavatelj je pri nadležnim tijelima registrirao žigove “span” i “sheeft”. Zaštićeni žigovi registrirani su i prema dostupnim informacijama na iste nije izjavljeno nikakvo protivljenje eventualnih nositelja istih ili sličnih žigova. Izdavatelj žigove treba obnoviti nakon proteka desetgodišnjeg razdoblja održavanja, pri čemu najranije dospijevaju na obnovu žigovi zaštićeni pred DZIV-om i to 2024. godine, dok žigovi za obnovu pred Uredom Europske Unije za intelektualno vlasništvo (skraćeno: EUIPO) dospijevaju 2025. godine i kasnije.

TABLICA broj 22 – prikaz registriranih žigova Izdavatelja

Žig	Vrsta	Tijelo	Tržište	Klasa br.	Datum prijave	Aplikacija br.	Datum isteka
Sheeft	figurativni	EUIPO	EU	42	2.10.2015.	14636302	2.10.2025.
Sheeft	figurativni	DZIV	HR	42	29.10.2014.	Z20141414A	29.10.2024.
Sheeft	verbalni	EUIPO	EU	42	2.10.2015.	14636153	2.10.2025.
Sheeft	verbalni	DZIV	HR	42	29.10.2014.	Z20141415A	29.10.2024.
Span	figurativni	EUIPO	EU	42	18.4.2017.	16618498	18.4.2027.
Span	figurativni	DZIV	HR	42	29.10.2014.	Z20141412A	29.10.2024.
Span	verbalni	DZIV	HR	42	29.10.2014.	Z20141413A	29.10.2024.

Izvor Izdavatelj

Izdavatelj koristi figurativni žig kako je prikazano u Grafičkom prikazu broj 3.

GRAFIČKI PRIKAZ broj 3



5.3.6.2. Certifikati

Grupa posjeduje odgovarajuće akreditacije i certifikate:

U nastavku su detaljnije opisani sadržaji svake od naprijed navedenih certifikacija.

TABLICA broj 23 – Opis akreditacija i certifikata Grupe

Akreditacija / Certifikat	Opis
Microsoft Gold Certified Partner	Jamči da Izdavatelj ima najvišu razinu Microsoft partnerstva uz koji posjeduje još 18 (16 GOLD i 2 SILVER) specifičnih kompetencija koje dokazuju ekspertna znanja i iskustvo u svakom pojedinom polju tehnologija za koje Izdavatelj ima kompetenciju. Uz same kompetencije Izdavatelj posjeduje i 3 napredne specijalizacije, Microsoft LSP, CSP (eng. "Cloud Solution Provider") te tzv. "Direct provider" status za EU/EFTA regiju, Ukrajinu, Bjelorusiju, Moldaviju, Gruziju, Mongoliju, Turkmenistan, Uzbekistan, Kirgistan, Tadžikistan, Azerbajdžan što omogućava direktnu prodaju Microsoft rješenja i usluga na navedenom teritoriju, kao i tzv. "FastTrack Ready" partner što pruža mogućnost pružanja usluga krajnjim korisnika iz segmenta migracije, adopcije i povećanja korištenja Microsoft proizvoda i usluga
HPE Certified Gold Partner i HPE Aruba Gold partner	Jamči da Izdavatelj može realizirati najsloženije projekte implementacije HPE serverske i podatkovne infrastrukture, Aruba mrežne infrastrukture i servisa sukladno najboljim praksama i na najvišoj razini kompetentnosti.
Cisco Premier Integrator	Jamči da Izdavatelj ima dovoljnu razinu znanja i certifikacije za implementaciju mrežne opreme i sigurnosti i podržavanje tehnologija iz Cisco portfelja.
Dynatrace Master Partner	Jamči da je Izdavatelj jedini strateški Dynatrace partner za teritorij koji obuhvaća sljedeće države: Republika Hrvatska, Republika Slovenija, Republika Srbija, Republika, Republika Bosna i Hercegovina, Republika Makedonija, Republika Crna Gora, Republika Kosovo i Republika Albanija te se dodatni partneri drugog reda (eng. "2nd Tier Partner") u marketinško/prodajno/uslužnom kanalu nalaze ispod Master Partnera i s društvom Dynatrace komuniciraju i naručuju proizvode isključivo preko Master Partnera
Symantec Partner	Jamči da je Izdavatelj sa svojim certificiranim timom Symantec stručnjaka u mogućnosti pružiti edukaciju, konzultacije, implementaciju i podršku za najkompleksnija sigurnosna rješenja on-premise ili u Oblaku.
Veeam Silver Pro Partner	Jamči da Izdavatelj ima dovoljnu razinu znanja i certifikacije na području MSP (eng. "Managed service provider") modela prodaje rješenja za izradu sigurnosnih kopija podataka.
Palo Alto Partner	Jamči da Izdavatelj ima tražene kompetencije i iskustvo u području sigurnosnih tehnologija iz portfelja proizvođača i u mogućnosti je klijentima ponuditi najnovije modele/načine zaštite od sigurnosnih prijetnji

Fortinet Select Partner	Jamči da Izdavatelj certificiran tim Fortinet inženjera može uspješno konzultirati klijenta, implementirati Fortinet rješenja i tehnologije koje klijentima podižu razinu mrežne sigurnosti, sigurnosti elektroničke pošte, weba itd.
IBM Registered Business Partner	Jamči da je Izdavatelj je dugogodišnji partner društva IBM sa iskustvom u prodaji IBM infrastrukturnih rješenja i softvera. Izdavatelj je specijaliziran i za IBM sigurnosna rješenja kao što je "IBM Security Information and event Management" (SIEM) rješenje.
HP Gold Partner	Jamči najvišu razinu prodaje i poznavanja širokog portfelja HP klijentske računalne opreme, profesionalne računalne opreme i perifernih uređaja.
Sophos Gold Partner	Jamči da je Izdavatelj klijentima različitih veličina i segmenata poslovanja u mogućnosti predložiti rješenje ili skup rješenja iz portfelja proizvođača Sophos, u području sveobuhvatne zaštite od sigurnosnih prijetnji, na lokaciji klijenta ili u podatkovnom Oblaku.
Kemp Authorized Partner	Jamči da je Izdavatelj klijentima različitih veličina i segmenata poslovanja u mogućnosti predložiti rješenje ili skup rješenja iz portfelja proizvođača Kemp, u području implementacije rješenja za raspodjelu opterećenja mrežnog prometa.
Poly Partner	Jamči da je Izdavatelj klijentima različitih veličina i segmenata poslovanja u mogućnosti predložiti rješenje ili skup rješenja iz portfelja proizvođača Poly, jednog od vodećih proizvođača audio i video opreme čija rješenja su komplementarna sa Microsoft kolaboracijskim rješenjima i Izdavatelj je u mogućnosti pružiti zaokruženo rješenje integracijom oba proizvođača.
AWS Select Consulting Partner	Jamči Izdavateljevo znanje i ekspertizu kod izrade strategija poslovanja u javnom Oblaku (eng. "Public cloud"), usluga migracije i inovacije te kontinuiranog nadziranja korisničke Cloud infrastrukture.
Google Cloud Partner	Jamči Izdavateljevo znanje i ekspertizu kod izrade strategija poslovanja u javnom Oblaku (eng. "Public cloud"), usluga migracije i inovacije te kontinuiranog nadziranja korisničke infrastrukture poslovanja u Oblaku.

Izvor: Izdavatelj

Uz opisane akreditacije i certifikate, Izdavatelj je nositelj certifikata izdanih od Međunarodne organizacije za standardizaciju (eng. "ISO").

TABLICA broj 24 – prikaz ISO standarda kojih je nositelj Izdavatelj s naznakom isteka roka važenja

ISO 9001	Upravljanje kvalitetom – od 2006. definiraju se ključni poslovni procesi, rad na dokumentima i zapisima te kontinuirano poboljšanje, što omogućuje brzi rast organizacije i usmjerenost na potrebe korisnika.	27.03.2023.
ISO/IEC 27001	Upravljanje informacijskom sigurnošću - uspostavom informacijske sigurnosti u skladu s ovom normom smanjujemo rizike vezane uz povjerljivost, integritet i dostupnost informacija koje su u posjedu tvrtke ili su vlasništvo korisnika. Također, uvođenje ove norme značajno pomaže Izdavatelju u usklađivanju sa zakonskim zahtjevima u zaštiti osjetljivih podataka, informacijskih sustava te osobnih podataka. Ovo uveliko Izdavatelju olakšava zadovoljenje zahtjeva postojećih i potencijalnih korisnika, naročito na međunarodnom tržištu.	05.04.2023.

ISO/IEC 20000	Upravljanje uslugama – implementacijom zahtjeva ove norme postiže se sukladnost sa najboljim svjetskim praksama u ključnim procesima IT Service managementa koji je jedan od ključnih poslovnih domena Izdavatelja, usklađuje se zajednički jezik s brojnim klijentima Izdavatelja i usmjerava fokus na zadovoljstvo korisnika. Kontinuirano stjecanje i razvijanje znanje zaposlenika koji pružaju IT usluge i etabliranje istoga kao intelektualno vlasništva i znanja Izdavatelja.	07.06.2024.
----------------------	---	-------------

Izvor: Izdavatelj

5.3.7. Osnova za svaku izjavu Izdavatelja o njegovom konkurentskom položaju

U ovom Prospektu Izdavatelj je iznio izjave o svom konkurentskom položaju, pored vlastitih procjena i analiza i na temelju osnova prikazanih u nastavku.

Osnova za izjavu Izdavatelja da je ušao u prvih deset hrvatskih IT kompanija po prihodu, a među prvih pet po izvozu jesu dokumenti HGK Analiza hrvatske IT industrije 2014.-2019.g.“ i “Analiza hrvatske IT industrije 2008.-2017. g.” (koji su dostupni na

<https://www.hgk.hr/documents/analiza-hrvatske-it-industrije-20142019-kb602bb6ffa49ca.pdf> i <https://www.hgk.hr/documents/analizahrvatskeitindustrije5c372c1f59ebb.pdf>).

Osnova za izjavu Izdavatelja da je ušao među prvih pet hrvatskih poduzetnika u djelatnosti računalnog programiranja u 2009. – 2019. g. su podaci FINA-e dostupni u dokumentu objavljenom na internetskim stranicama FINA-e

<https://www.fina.hr/documents/52450/558181/Rezultati+poduzetnika+u+djelatnosti+ra%C4%8Dunalnog+programiranja%2C+2009.-2019.doc/342ddfcc-480e-3ebb-df6e-a8a668214b5f?t=1611149979927>

5.3.8. Ulaganja

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

U nastavku je u tablici prikazan iznos značajnijih ulaganja Izdavatelja učinjenih u razdoblju obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama odnosno u 2018. godini, 2019. godini i 2020. godini.

TABLICA broj 25 – Značajna ulaganja Izdavatelja u 2018., 2019. i 2020. godini (u tisućama HRK)

Stavka	2020. godine	2019. godine	2018. godine	Ukupno po stavci (2018.-2020.)
Računalna oprema i ostala oprema	2.897	5.748	3.008	11.653
Razvoj softvera, Softver i ostala prava	53	904	3.418	4.375
Nematerijalna imovina u pripremi	1.553	2.861	4.531	8.945
Ukupno po godini	4.503	9.513	10.957	24.973

Izvor: Izdavatelj

U promatranom razdoblju, Izdavatelj je najviše ulagao u računalnu i ostalu opremu, u 2020. godini i 2019. godini više od polovine uložених iznosa iskorišteno je za te svrhe. Pod izdacima za razvoj Izdavatelj podrazumijeva kapitalizaciju rada u vlastitoj režiji, tj. interno razvijeni softver namijenjen za daljnju prodaju te vlastitu upotrebu. Ostala nematerijalna imovina odnosi se na kupovinu softvera te ulaganja na tuđoj imovini (poslovni prostor).

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

Trenutačno nisu u tijeku nikakva značajna ulaganja niti je Izdavatelj preuzeo kakve obveze za buduća značajna ulaganja.

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

Izdavatelj ne 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.

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

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

5.4. Pregled poslovanja i financijsko stanje

Pregled poslovanja i financijski pregled prikazuje podatke iz revidiranog konsolidiranog izvještaja Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine. Potencijalni ulagatelji bi trebali sadržaj točke 5.4 ovog Prospekta čitati zajedno s naprijed navedenim financijskim izvještajima Grupe te zajedno s informacijama navedenim u Dijelu 3. ovog Prospekta (Čimbenici rizika). Navedeni revidirani financijski izvještaj Grupe za 2018. godinu, 2019. godinu i 2020. godinu su prezentirani u točki 5.15. ovog Prospekta.

5.4.1. Financijsko stanje

U nastavku ove točke Prospekta prikazan je objektivan pregled razvoja i rezultata poslovanja Izdavatelja i Grupe te njegova položaja za svaku godinu za koje se zahtijeva prikaz povijesnih financijskih informacija, uključujući uzroke bitnih promjena u mjeri u kojoj to nije navedeno na drugim mjestima u ovome Prospektu i u mjeri u kojoj je to potrebno za razumijevanje Izdavateljeva poslovanja u cjelini.

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

TABLICA broj 26 – Ukupna vlasnička glavnica i obveze Grupe na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine (u tisućama HRK).

Pozicija	Na dan		
	31.12.2020. godine	31.12.2019. godine	31.12.2018. godine
Ukupno vlasnička glavnica i obveze	229.413	213.054	175.691
Ukupna vlasnička glavnica	55.524	48.868	66.279
Ukupne obveze	173.889	164.185	109.412

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

Značajnije promjene u stavci ukupno vlasnička glavnica i obveze na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine odnose se na formiranje revalorizacijskih pričuva za nekretnine (vidjeti točku 5.5.1. ovog Prospekta), povećanje obveza za kupnju vlastitih poslovnih udjela Izdavatelja (vidjeti točku 5.5.1. ovog Prospekta) i povećanje obveza po operativnom najmu poslovnih prostora te službenih vozila (vidjeti Tablicu broj 29 ovog Prospekta).

TABLICA broj 27 – Kratkotrajna imovina, kratkoročne obveze i obrtni kapital Grupe na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine. (u tisućama HRK).

Pozicija	Na dan		
	31.12.2020. godine	31.12.2019. godine	31.12.2018. godine
Kratkotrajna imovina	146.664	120.231	110.185
Kratkoročne obveze	136.358	120.174	97.866
Obrtni kapital	10.306	57	12.319
Koeficijent tekuće likvidnosti	1,08	1,00	1,13

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

Obrtni kapital predstavlja razliku kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza u promatranom razdoblju.

Tijekom razdoblja navedenog u gornjoj tablici, kretanje obrtnog kapitala pratilo je poslovne aktivnosti i geografsko širenje poslovanja Izdavatelja. Povećanje prihoda, paralelno prati povećanje kratkotrajne imovine, a najvećim dijelom odnosi se na povećanje potraživanja od klijenata. Rast kratkoročnih obveza prvenstveno proizlazi iz rasta obveza prema dobavljačima. Rast obveza prema dobavljačima prati rast poslovnih aktivnosti Izdavatelja.

Tijekom razdoblja navedenog u gornjoj tablici, koeficijent tekuće likvidnosti nije se značajnije mijenjao. U 2019. godini koeficijent ima blagi trend pada kao rezultat investicija u ljudski kapital što je financirano kratkoročnim posudbama. U 2020. godini koeficijent bilježi rast.

TABLICA broj 28 – Prikaz udjela vrijednosno usklađenih potraživanja u ukupnim prihodima u 2018. godini, 2019. godini i 2020. godini

Pozicija	Na dan		
	31.12.2020. godine	31.12.2019. godine	31.12.2018. godine
Udio vrijednosno usklađenih potraživanja u ukupnim prihodima	0,16 %	0,47 %	0,39 %

Izvor: Izdavatelj

Usljed usvajanja politike poslovanja isključivo s kreditno sposobnim kupcima udio vrijednosno usklađenih potraživanja niži je od 1% prihoda u promatranom periodu te Grupa nije izložena kreditnom riziku niti jedne ugovorne strane.

TABLICA broj 29 – Dugotrajna imovina i dugoročne obveze Grupe na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine (u tisućama HRK)

Pozicija	Na dan		
	31.12.2020. godine	31.12.2019. godine	31.12.2018. godine
Dugotrajna imovina	82.749	92.823	65.506
Dugoročne obveze	37.531	44.011	11.545

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

Društvo je s 31. prosinca 2019. godine promijenilo računovodstvenu politiku, do kad je iskazivalo građevinske objekte i zemljišta po trošku nabavne vrijednosti, umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Za potrebe točnije prezentacije fer vrijednosti građevinskih objekata te zemljišta, Društvo se odlučilo za revalorizacijski model. Temeljem procjene ovlaštenog procjenitelja, Društvo je s 31. prosinca 2019. godine, priznalo povećanje vrijednosti građevinskih objekata, zemljišta te pripadajuću revalorizacijsku rezervu u iznosu 8.906 tisuća HRK.

Tijekom 2019. godine Društvo je otkupilo dodatnih 27,14% vlastitih udjela od jednog od članova Društva te su stvorene rezerve u iznosu od 25 milijuna kuna kao i odbitna stavka u istom iznosu (vidjeti točku 5.17.2. ovog Prospekta). Pripadajući dugoročni dio obveze na dan 31.12.2020. godine iznosio je 15.277 tisuća HRK (31.12.2019. godine: 19.105 tisuća HRK).

Ostali rast dugotrajne imovine i dugoročnih obveza odnosi se na rast dugotrajne imovine s pravom upotrebe i s time povezanim obvezama, pri čemu se navedeno odnosi na operativni najam poslovnih prostora i službenih vozila priznatih u skladu s MSFI 16. Dugotrajna imovina s pravom uporabe na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 10.126 tisuća HRK (na dan 31. prosinca 2019. godine: 11.132 tisuća HRK, na dan 31. prosinca 2018. godine: 0 HRK). Pripadajući dugoročni dio obveze na dan 31. prosinca 2020. godine iznosio je 6.285 tisuća HRK (datum 31. prosinca 2019. godine: 6.701 tisuća HRK, na dan 31. prosinca 2018. godine: 0 HRK).

5.4.2. Rezultati poslovanja

5.4.2.1. Informacije o značajnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nova kretanja, koji bitno utječu na prihode iz poslovanja Izdavatelja

TABLICA broj 30 – Prihodi i profitabilnost Grupe za 2018. godinu, 2019. godinu i 31. 2020. godinu (u tisućama HRK)

Pozicija			
	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Ukupni poslovni prihodi	613.757	471.807	396.171
Rast poslovnih prihoda u odnosu na prethodnu godinu	30,1%	19,1%	11,2%*
EBITDA	31.488	12.382	18.401
EBITDA marža	5,1%	2,6%	4,6%
EBIT	17.292	555	13.459
EBIT marža	2,8%	0,1%	3,4%
Dobit (gubitak) prije oporezivanja	10.174	-264	10.917
Porez na dobit	2.722	898	2.174
Neto dobit (gubitak) za godinu	7.452	-1.161	8.743
Neto profitna marža	1,2%	-0,2%	2,2%
Zarada po dionici	60,81	-3,71**	n/p**

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

*Izdavatelj je za izračun rasta poslovnih prihoda u 2018. godini koristio konsolidirana revidirana financijska izvješća revizorske kuće Crowe Horwath Revizija d.o.o. na dan 31.12.2017. godine.

** Izdavatelj je u 2018. godini i u 2019. godini poslovao kao društvo s ograničenom odgovornošću

Ukupni poslovni prihodi Izdavatelja u promatranom razdoblju su kontinuirano rasli.

U 2019. godini Izdavatelj je započeo sa geografskim širenjem u Istočnoj Europi i Srednjoj Aziji, a prvenstveno u Ukrajini što je rezultiralo rastom poslovnih prihoda za 19,09% u odnosu na 2018. godinu. Širenja su zahtijevala značajna ulaganja u ljudski kapital. Kao rezultat širenja poslovanja te povećanog troška osoblja, EBITDA je u 2019. godini pala u odnosu na 2018. godinu dok 2020. godina odražava pozitivne učinke geografskog širenja: rast prihoda za 30,08%, kao i rast ostalih mjera profitabilnosti, EBITDA-e, EBITDA marže i neto dobiti u odnosu na 2019. godinu. Dodatno, na rast poslovnih prihoda u 2020. godini utjecala je i potreba za ubrzanom digitalnom transformacijom poslovanja kao posljedicom COVID-19 pandemije, koja je dovela do dodatnog povećanja potražnje za uslugama Grupe.

5.4.2.2. Značajne promjene neto prodaje i prihoda

U nastavku je su u tablici prikazani podaci o prihodima od prodaje po segmentima poslovanja Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine.

TABLICA broj 31 – Prihodi od prodaje Grupe po segmentima za 2018. godinu, 2019. godinu i 2020. godinu (u tisućama HRK).

Prihodi po segmentima			
	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Upravljanje softverskom imovinom i licenciranje	425.021	326.239	252.306

Infrastrukturne usluge, Cloud & Cyber Security	63.044	45.403	41.726
Upravljanje servisima i tehnička podrška	81.751	72.025	62.218
Razvoj softvera i poslovnih rješenja	40.206	23.223	35.005
Ukupno	610.022	466.891	391.256

Izvor: Izdavatelj

Segment upravljanja softverskom imovinom i licenciranje čini glavni dio u prihodima Grupe kroz sve prikazane godine. Prihodi segmenta upravljanje softverskom imovinom i licenciranje sadrže i prihode koje je Grupa ostvarila prodajom hardvera te u promatranim godinama navedeni prihodi iznose (u tisućama HRK), kako slijedi: u 2020. godini iznosili ukupno 13.059 HRK, u 2019. godini 10.534 HRK i u 2018 godini ukupno 11.133 HRK.

Segment Infrastrukturne usluge i Cloud, Cyber Security zabilježio je značajan rast u 2020. godini.

Upravljanje servisima i tehnička podrška su najznačajniji segment uslužnog dijela prihoda te bilježi ujednačen rast prihoda kroz sve prikazane godine.

Prihod od Razvoja softvera i poslovnih rješenja u 2019. godini pao je u odnosu na prethodnu godinu kao posljedica preustroja vezane organizacijske cjeline i promjene nastupa na tržištu u cilju fokusiranja na razvoj platformi, razvoj vlastitih softverskih rješenja te razvoj specifičnih rješenja za pojedine korisnike. Kao posljedica navedenog ovaj segment prihoda u 2020. godini zabilježio je značajan rast.

U nastavku su u tablici prikazani podaci o prihodima od prodaje Grupe po geografskim tržištima za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine.

TABLICA broj 32 – Prihodi od prodaje Grupe po geografskim tržištima (u tisućama kuna) za 2018. godinu, 2019. godinu i 2020. godinu.

Top 10 Prihoda po državama 2020.		Top 10 Prihoda po državama 2019.		Top 10 Prihoda po državama 2018.	
Država	2020	Država	2019	Država	2018
Hrvatska	182.602	Hrvatska	143.010	Hrvatska	186.847
Ukrajina	142.079	Slovenija	103.685	Slovenija	86.397
Slovenija	112.711	Ukrajina	94.624	SAD	65.501
SAD	93.573	SAD	67.715	UK	30.739
UK	49.187	UK	28.957	Bugarska	8.109
Azerbajdžan	7.541	Bugarska	8.996	Srbija	5.086
Švedska	5.063	BIH	4.939	BIH	3.416
Norveška	3.811	Švedska	3.817	Ukrajina	2.448
Irska	3.360	Srbija	3.009	Kanada	1.795
Kanada	2.202	Kanada	1.822	Irska	1.194
Ostalo	11.629	Ostalo	11.232	Ostalo	4.639
Ukupno	613.757	Ukupno	471.807	Ukupno	396.171

Izvor: Izdavatelj

5.5. Izvori sredstava

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

Na dan 31. 12. 2020. godine Grupa ima četiri glavna bankovna kredita:

1. kredit od 12,3 milijuna kuna (2019: 13,9 milijuna kuna), koji je ugovorila dana 05.06.2019. godine s OTP bankom d.d. s valutnom klauzulom u EUR, za financiranje dobavljača i ostalih obveza. Otplata je započela dana 05.09.2019. godine te će se nastaviti do dana 05.01.2025. godine. Kredit je osiguran zadužnicama i mjenicama od strane društava iz Grupe. Na kredit se primjenjuje kamatna stopa od 2,35 % godišnje, promjenjiva;
2. kredit, višenamjenski okvir, od 10,4 milijuna kuna (2019: 14 milijuna kuna), koji je ugovorila dana 31.03.2011. godine s OTP bankom d.d. s valutnom klauzulom u EUR. Rok dospeljeća svake pojedine tranše je najviše 6 mjeseci od dana povlačenja tranše. Na kredit se primjenjuje referentna kamatna stopa za 1-mjesečni EURIBOR uvećana za kamatnu maržu od 2,75 % godišnje, promjenjiva, za valutu EUR i referentna kamatna stopa 1-mjesečni ZIBOR uvećana za kamatnu maržu od 3,00 % godišnje, promjenjiva za valutu HRK. Kredit je osiguran založenom imovinom Društva (zgrada sjedišta na lokaciji Koturaška cesta 47) te zadužnicama i mjenicama od strane društava iz Grupe i vlasnika;
3. kredit od 7,4 milijuna kuna (2019: 4,9 milijuna kuna), koji je ugovorila dana 15.10.2019. godine sa Zagrebačkom bankom d.d. za financiranje obrtnih sredstava, u HRK. Kredit se otplaćuje sukcesivno, u roku od 180 dana od dana korištenja pojedine tranše. Kredit je osiguran zadužnicama od strane Izdavatelja, garancijom EIF-a uz podjelu rizika, u visini od 80% od iznosa dospjelog kredita. Na kredit se primjenjuje kamatna stopa od 1,70 % godišnje, fiksna;
4. kredit (okvir) od 5,5 milijuna kuna (2019: 2,5 milijuna kuna), koji je ugovorila dana 22.03.2016. s Raiffeisenbank Austria d.d. s valutnom klauzulom u EUR. Pojedinačni plasmani iz okvira otplaćuju se s dospeljećem do 12 mjeseci uz mogućnost otplate u mjesečnim ili tromjesečnim obrocima ili odjednom do maksimalno 3 mjeseca. Na kredit se primjenjuje kamatna stopa od 2,25 % godišnje, fiksna, za kunske kredite, odnosno za devizne kredite i kunske kredite s valutnom klauzulom 1,95 % godišnje, fiksna. Kredit je osiguran zadužnicama Izdavatelja.

Detaljniji prikaz naprijed spomenutih ugovora o kreditu opisan je u nastavku ovog Prospekta pod točkom 5.17. Značajni ugovori.

U nastavku slijedi tablični prikaz kapitala i pričuvi te obveza Grupe na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine. i 31.12. 2020. godine.

TABLICA broj 33 – Kapital i pričuve, te obveze Grupe na dan 31. 12. 2018., 31. 12. 2019. i 31. 12. 2020. g. (u tisućama HRK).

Pozicija	Na dan		
	31.12.2020. godine	31.12.2019. godine	31.12.2018. godine
Kapital i pričuve			
Temeljni kapital	19.600	19.600	19.600
Rezerve iz dobiti	8.477	8.494	9.078
Revalorizacijske pričuve - Nekretnine	8.451	8.906	0.0

Translacijska rezerva inozemnog poslovanja	-565	201	-649
Ostale stavke kapitala	-6.477	-6.477	-6.477
Zadržana dobit	24.989	16.720	42.616
Nekontrolirajući udjeli	1.049	1.425	2.111
Ukupna vlasnička glavnica	55.524	48.868	66.279
Dugoročne obveze			
Posudbe	14.113	16.250	11.429
Rezerviranja	0	0	0
Odgođena porezna obveza	1.855	1.955	0
Obveze po najmu	6.285	6.701	117
Ugovorene obveze	15.277	19.105	
Ukupne dugoročne obveze	37.531	44.011	11.545
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	90.416	53.146	48.277
Posudbe	32.817	50.609	42.116
Obveze po najmu	4.409	4.881	32
Ugovorene obveze	4.070	3.151	0
Odgođeni prihodi	4.646	8.386	7.441
Ukupne kratkoročne obveze	136.358	120.174	97.866
Ukupne obveze	173.889	164.185	109.412

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

Kapital i rezerve zbroj su temeljnog kapitala, kapitalnih pričuva, translacijske rezerve iz inozemnog poslovanja, ostalih stavki kapitala, zadržane dobiti i neto dobiti (ili gubitka) za godinu, odnosno razdoblje.

Tijekom 2019. godine Izdavatelj je otkupio dodatnih 27,14% vlastitih udjela od jednog od vlasnika te su stvorene rezerve u iznosu od 25.000.000 HRK. Za više detalja o stjecanju vlastitog udjela vidjeti točku 5.17.2.ovog Prospekta.

Tijekom 2019. godine došlo je do formiranja pričuva iz revalorizacije nekretnina (vidjeti točku 5.4.1. Tablica 29 ovog Prospekta). Na dan 31. prosinca 2020. godine revalorizacijske pričuve za nekretnine iznosile su 8.451.000 HRK (na dan 31. prosinca 2019. godine: 8.906.000 HRK)

Grupa je tijekom 2017. godine stekla sve preostale udjele koji nisu bili u njenom vlasništvu u ovisnom društvu INFOCUMULUS d.o.o. Razlika između naknade koja je dana nekontrolirajućim udjelima i neto knjigovodstvene vrijednosti nekontrolirajućih udjela je priznata u ostalu stavku kapitala (na dan 31. prosinca 2020. godine: -6.477.000 HRK, na dan 31. prosinca 2019. godine: -6.477.000 HRK, na dan 31. prosinca 2018. godine: -6.477.000 HRK).

Nekontrolirajući udjeli odnose se na udjele u društvima TRILIX d.o.o. MMC d.o.o. i BONSAI d.o.o. te su u padu zbog udjela u gubitku tekuće godine jednog od navedenih društava. Dugoročne obveze odnose se na obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama, odgođenu poreznu obvezu, obveze po najmu, ugovorene obveze i rezerviranja. Detaljnija pojašnjenja nalaze se u opisu tablice broj 29.

Kratkoročne obveze čine obveze prema dobavljačima i ostale obveze, posudbe, odgođeni prihodi, obveze po najmu i ugovorene obveze.

Povećanje financijskog duga u 2019. godini rezultat je povećanih potreba za financijskim sredstvima uslijed širenja poslovanja.

Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa na posudbe iznosila je 2,9% u 2018. godini, 2,48% u 2019. godini 2020. godini.

Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa na obveze po najmu u 2019. godini je 4,83% , a u 2020. godini iznosila je 4,89%, dok je u 2018. godini nije bilo.

5.5.2. Objašnjenje izvora i iznosa te opis Izdavateljevih novčanih tokova

Obveze Grupe podmirivale su se kombinacijom korištenja vlastitih sredstava generiranih iz tekućeg operativnog poslovanja i novčanih tokova te iz eksternih izvora financiranja, primarno kredita banaka.

Na dan 31. prosinca 2018. godine stanje novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 18.151 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2019. godine stanje novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 15.664 tisuća kuna.

Na dan 31. prosinca 2020. godine stanje novca i novčanih ekvivalenata iznosilo je ukupno 29.585 tisuća kuna.

Osim toga, Grupa je osigurala okvirne linije za izdavanje bankovnih garancija i akreditiva te za povlačenje sredstava i financiranje u slučaju potrebe putem okvirnih linija. Detaljni prikaz značajnijih ugovora o financiranju opisan je u točki 17.1. ovog Prospekta.

Slijedi prikaz novca i novčanih ekvivalenata na kraju izvještajnog razdoblja iz konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima u odnosu na povezane stavke iz konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju:

TABLICA broj 34 - Konsolidirano izvješće o novčanim tokovima Grupe za 2018. godinu, 2019. godinu i 2020. godinu (u tisućama HRK).

Pozicija	Na dan		
	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima	45.440	1.089	12.472
Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima	-4.504	-9.514	-10.957
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima	-27.014	5.921	3.638
Neto povećanje / smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	13.921	-2.487	5.169

Izvor: Godišnje konsolidirano revidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine. i 31. 12. 2020. godine

Tijekom promatranog razdoblja Grupa ostvaruje pozitivne novčane tokove iz poslovnih aktivnosti. U 2020. i 2018. godini Grupa je ostvarila neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata, dok je u 2019. godini ostvarila neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata, obzirom da je Grupa u 2019. godini započela širenje te ulaganje u ljudski kapital.

Grupa redovito plaća svoje obveze prema bankama i dobavljačima. U 2019. i 2018. godini Grupa je ostvarila neto novčane primitke iz aktivnosti financiranja dok je u 2020. ostvarila neto novčane izdatke s osnove veće otplate zajmova, posudbi i obveza po najmu u odnosu na primitak istih, te značajno smanjila svoju zaduženost.

5.5.3. Informacije o Izdavateljevim financijskim potrebama i strukturi financiranja

U 2018. godini udio kapitala i pričuvi u ukupnoj glavnici i obvezama iznosio je 38%, a udio kratkoročnih obveza 56% ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze se sastoje od posudbi i obveza po najmu, a na dan 31. prosinca 2018. godine posudbe su činile 99% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 31. prosinca 2018. godine obveze prema dobavljačima i ostale obveze činile su 49% ukupnih kratkoročnih obveza, dok su ostatak od 51% činili kratkoročni dijelovi posudbi te odgođeni prihodi. U 2019. godini udio kapitala i pričuvi u ukupnoj glavnici i obvezama iznosio je 23%, a udio kratkoročnih obveza 56% ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze se sastoje od posudbi, obveza po najmu i odgođene porezne obveze a na dan 31. prosinca 2019. godine posudbe su činile 37% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 31. prosinca 2019. godine obveze prema dobavljačima i ostale obveze činile su 44% ukupnih kratkoročnih obveza, dok su ostatak od 56% činili kratkoročni dijelovi posudbi te odgođeni prihodi. U 2020. godini udio kapitala i pričuvi u ukupnoj glavnici i obvezama iznosio je 24%, a udio kratkoročnih obveza 59 % ukupne glavnice i obveza.

Dugoročne obveze se sastoje od ugovorenih obveza, posudbi, obveza po najmu i odgođene porezne obveze, a na dan 31. prosinca 2020. godine posudbe su činile 38% ukupnih dugoročnih obveza.

Na dan 31. prosinca 2020. godine obveze prema dobavljačima i ostale obveze činile su 66% ukupnih kratkoročnih obveza, dok su ostatak od 34% činili kratkoročni dijelovi posudbi te odgođeni prihodi. 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, 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, upućuje se na točku 5.17.1. ovog Prospekta. Također, za više detalja o riziku gubitka poslovnih kapaciteta vidjeti točku 5.17.1. 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.

5.6. Regulatorno okruženje

Kao društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj Izdavatelj posluje u skladu s propisima Republike Hrvatske, a djelatnosti koje obavlja nisu regulirane djelatnosti, odnosno za te djelatnosti nije potrebno ishoditi posebne dozvole, odobrenja ili druge slične akte nadležnih tijela. Ovisna društva obavljaju djelatnosti koje se također ne smatraju reguliranim djelatnostima.

Propisi Republike Hrvatske i odluke njezinih tijela vlasti znatno utječu na poslovanje Izdavatelja, poglavito na troškove. Na poslovanje Izdavatelja naročito značajan utjecaj imaju i mogu imati izmjene poreznih propisa posebice u dijelu poreza na dobit te poreza na dohodak. Porezno opterećenje rada izrazito je visoko posebice u odnosu na visokoobrazovane kadrove koji su nužni za uspješno poslovanje Izdavatelja. Primjenjivi porezni okvir destimulira drugi ili treći dohodak obzirom da se isti pribraja primarnom dohotku te na taj način znatno ograničava mogućnost angažiranja vanjskih suradnika (outsourcing) što je uobičajena praksa u IT sektoru. Takva destimulirajuća porezna politika uz okolnost da se pretežito mlađe i visokokvalificirano stanovništvo kontinuirano iseljava iz Republike Hrvatske dijelom su i uzrok rizika nedostatka kvalificirane radne snage opisanog po točkom 3. Čimbenici rizika.

Grupa prihvaća i provodi zakonske norme i načela, smjernice, dobre prakse i preporuke koji pridonose kvalitetnijem proizvodu, procesu rada i proizvodnje te očuvanju i unapređenju prirodnog i društvenog okoliša. Grupa je uskladila dokumente vezane uz zaštitu osobnih podataka sa zahtjevima i standardima propisanim primjenjivom nacionalnom i europskom regulativom.

5.7. Informacije o trendovima

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

Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjsko političke odnose, Republika Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija, punopravna članica Europske unije i NATO saveza čime ostvaruje sigurnost europskog okruženja. Kad je riječ o IT industriji, prema podacima HGK-Analiza hrvatske IT industrije 2014-2019, u proteklom petogodišnjem razdoblju promet hrvatskih IT društava rastao je po godišnjoj stopi od 12,4%. U domaćim okvirima IT industrija jedna je od perjanice domaćeg gospodarstva. Globalna zdravstvena, ekonomska i društvena kriza izazvana zaraznom bolesti COVID-19, koju je koju je Svjetska zdravstvena organizacija 11. ožujka 2020. godine proglasila pandemijom pokazala se kao dodatni akcelerator u primjeni digitalnih rješenja u privatnom i javnom sektoru te se očekuje da daljnji rast u korištenju različitih digitalnih rješenja u brojnim industrijama. Za razliku od drugih grana, pojava bolesti izazvane virusom SarsCov-2 nije imala negativan utjecaj na poslovanje i rad društava u IT sektoru koja se bave pružanjem IT usluga.

Naprijed spomenutom Analizom hrvatske IT industrije koju je objavila HGK hrvatska IT industrija rasla je četiri puta brže od bruto domaćeg proizvoda Hrvatske. Udio izvoza u ukupnom prihodu u proteklih je pet godina povećan s 25% u 2015. godini na 29,8% u 2019. godini. Razlozi takvog rasta mogu se pripisati izvoznoj potražnji koju iskorištavaju stručnjaci za razvoj softvera i druge IT kompanije koje su zbog prirode svoje djelatnosti u mogućnosti globalno prodavati svoje proizvode i usluge.

Sukladno financijskom paketu mjera koje je kao odgovor na krizu izazvanu pandemijom bolesti Covid-19 cilj je stvoriti temelje za ubrzan ekonomski oporavak i kroz digitalnu transformaciju radi veće otpornosti društva i gospodarstva na buduće krize. Tako je u okviru instrumenta “EU sljedeće generacije” uveden Mehanizam za oporavak i otpornost (eng. “Recovery and Resilience Facility”) kojim se državama članicama omogućuje korištenje bespovratnih sredstava i povoljnih zajmova za financiranje reformi i potrebnih investicija. Nastavno na taj program, a kao preduvjet povlačenju sredstava koje je osigurala Europska Unija, Vlada Republike Hrvatske donijela je Nacionalni program oporavka i otpornosti za razdoblje od 2021. godine do 2026. godine koji se velikim dijelom temelji i uključuje poticanje digitalne transformacije, te se može očekivati da će navedeno također imati pozitivan utjecaj na razvoj IT sektora u Republici Hrvatskoj.

Osim informacija iznesenih drugdje u ovom Prospektu (pogotovo u točki 5.7.2. ovog Prospekta), Izdavatelj nema informacija o poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgleda barem u tekućoj financijskoj godini.

5.7.2. Specifični IT trendovi

Očekuje se da će globalno IT tržište u narednom razdoblju nastaviti rasti, te će na njegov rast značajno utjecati tri ključna čimbenika: (I) povećani pritisak na usklađenost s regulativom dobavljača i korisnika softvera (II) globalni rast tržišta upravljanja IT uslugama u Oblaku (eng.: “Cloud IT Service Management”) (III) rast potražnje za računarstvom u Oblaku (eng.: “Cloud computing”) i tehnologije Interneta stvari (eng.: “Internet of things”).

Predviđa se da će tržišta upravljanja softverskom imovinom čija je vrijednost u 2017. godini iznosila 1,16 milijardi USD do 2022. godine narasti do približno 2,23 milijarde USD.

Izvor:

<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/software-asset-management-market-235932482.html>

Kriza izazvana Covid-19 pandemijom dovela je do globalnog porasta potražnje krajnjih korisnika za uslugama poslovanja u javnom Oblaku (eng.: “Public Cloud”). Procjenjuje se da će potražnja za spomenutim uslugama u 2021. godini dosegnuti iznos od 304,9 milijardi USD, dok je potražnja za tim uslugama u 2020. godini iznosila 257,5 milijardi USD. Očekivani rast poslovanja u Oblaku kao posljedica pandemije COVID-19 povećat će udio troška poslovanja u Oblaku u ukupnim IT troškovima sa 9,1% u 2020. godini na 14,2 % u 2024. godini.

Izvor:

<https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2020-11-17-gartner-forecasts-worldwide-public-cloud-end-user-spending-to-grow-18-percent-in-2021>

Nadalje, očekuje se porast tržišta Cyber-Security-a do vrijednosti od približno 300 milijardi USD u 2024. godini.

Izvor:

<https://www.forbes.com/sites/louiscolombus/2020/04/05/2020-roundup-of-cybersecurity-forecasts-and-market-estimates/?sh=40382833381d>

U odnosu na tržište razvoja softvera i poslovnih rješenja predviđa se da će svjetsko tržište tzv. Low-Code razvojnih tehnologija u 2021. godini iznositi 13,8 milijardi USD, na čiji će rast imati

značajan učinak sve prisutniji rad od kuće, potaknut pandemijom COVID-19. Očekuje se da će tzv. Low Code platforme ostati najveća komponenta tržišta Low Code razvojnih tehnologija tijekom 2022. godine. Predviđa se da će vrijednost toga tržišta u 2021. godini dosegnuti 5,8 milijardi USD.

Izvori:

<https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2021-02-15-gartner-forecasts-worldwide-low-code-development-technologies-market-to-grow-23-percent-in-2021>

Rastuća potražnja za računarstvom u Oblaku i Internetom stvari jedan je od glavnih pokretača rasta tržišta razvoja aplikacija.

Također, na tržištu je prisutan trend u odnosu na dizajn softvera koji zahtjeva da se softverske komponente putem servisnih sučelja učine u što većoj mjeri interoperabilnim bilo u odnosu između klijenta i krajnjeg korisnika ili interno u organizaciji samog klijenta (eng.: "Service-oriented architecture"). Navedeni trend utječe na rast tržišta razvoja aplikacija, uključivo i internetskih aplikacija, u kojima klijenti mogu raditi na više implementacijskih platformi bez dodatnog razvoja konekcija među platformama. Konačno, poticaj rastu tržišta daje i razvoj novih tehnologija poput umjetne inteligencije.

Izvori:

<https://www.marketresearchfuture.com/reports/application-development-market-5400>

COVID-19 pandemija za nekoliko je godina ubrzala primjenu digitalnih tehnologija u poslovanju, kako to prikazuje grafički prikaz u nastavku:

GRAFIČKI PRIKAZ broj 4 - Vrijeme potrebno za odgovor na promjenu ili na primjenu promjena, očekivano u odnosu na stvarno stanje, izraženo po danima

COVID-19 povezane tehnološke promjene	Očekivano	Stvarno	Faktor ubrzanja, multiplikator
Porast rada i/ili suradnje na daljinu	454	10,5	43
Povećana potražnja klijenata za online uslugama	585	21,9	27
Povećano korištenje naprednih tehnologija u poslovanju	672	26,5	25
Povećano korištenje naprednih tehnologija u donošenju poslovnih odluka	635	25,4	25
Promjene u očekivanjima/potrebama klijenata	511	21,3	24
Pojačane migracije sustava, servisa i podataka u Cloud	547	23,2	24
Promjene u vlasništvu krajnjih segmenata distribucijskih mreža za isporuke	573	24,4	23
Porast zahtjeva za uslugama iz bliskih geografskih područja i porast reintegracije izdvojenih servisnih organizacija	547	26,6	21
Pojačana potrošnja i izdvajanja za sigurnost podataka	449	23,6	19
Stvaranje redundantnosti u lancu opskrbe	537	29,6	18

Izvor:

<https://www.researchandmarkets.com/reports/5006148/global-cloud-it-service-management-market-by>

Faktor ubrzanja odnosno multiplikator prikazan u Grafičkom prikazu broj 4, izračunat je na način da je broj očekivanih potrebnih dana za tehnološku promjenu prije COVID-19 pandemije podijeljen sa stvarno potrebnim brojem dana za tehnološku promjenu.

Nadalje, zbog porasta opsega novih IT servisa i porasta poslovanja u Oblaku očekuje se i porast tržišta usluga upravljanja IT servisima i podrške te se procjenjuje da će to tržište čija je vrijednost u 2020. godini dosegala 8 milijardi USD u 2020. godini do 2025. godine narasti na 14,6 milijardi USD.

Izvor: <http://www.researchandmarkets.com/reports/5006148>

5.7.3. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događanjima koji bi mogli bitno utjecati na izdavateljeve izgled barem u tekućoj financijskoj godini

Osim informacija iznesenih na drugim mjestima u Prospektu (osobito u točkama 5.7.1 i 5.7.2 ovog Prospekta), Izdavatelj nema informacija o poznatim trendovima, nepredvidivim događanjima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgled barem u tekućoj financijskoj godini.

5.8. Predviđanja ili procjene dobiti

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti u tekućoj financijskoj godini.

5.9. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela

5.9.1. Uprava Izdavatelja s podacima o poslovnim adresama i funkcijama kod Izdavatelja i drugim relevantnim podacima

Sukladno Statutu Izdavatelja, Uprava Izdavatelja može imati najmanje jednog, a najviše devet članova Uprave. Članovi Uprave zastupaju Izdavatelja samostalno i pojedinačno. U slučaju da Uprava ima više od jednog člana, Nadzorni odbor će jednog od članova imenovati za predsjednik Uprave.

Mandat članova Uprave i predsjednika Uprave traje najviše 5 godina, a nakon isteka mandata mogu biti ponovno imenovani na neograničeni broj mandata. Ukoliko Nadzorni odbor Izdavatelja imenuje novog člana Uprave u već ranije imenovanu upravu, mandat novoimenovanog člana trajat će do redovnog završetka mandata ranije imenovanih članova. Uprava se trenutno sastoji od šest članova, i to:

- (I) **Nikola Dujmović**, predsjednik Uprave;
- (II) **Damir Bočkal**, član Uprave;
- (III) **Marijan Pongrac**, član Uprave;
- (IV) **Dragan Marković**, član Uprave;
- (V) **Antonija Kapović**, član Uprave; te
- (VI) **Saša Kramar**, član Uprave.

Poslovna adresa članova Uprave je Koturaška cesta 47, Zagreb.

Nikola Dujmović, predsjednik Uprave

Diplomirao je na Fakultetu elektrotehnike i računarstva na Sveučilištu u Zagrebu 2002. godine.

Nikola Dujmović je jedan od osnivača Izdavatelja i član Uprave Izdavatelja od njegova osnutka. Također je član Uprave društava TRILIX-a od 2007. godine i BONSAI od 2018. godine.

Prije osnivanja Izdavatelja osnovao je PERPETUUM - INTEGRALNI INFORMACIJSKI SISTEMI d.o.o. i bio direktor istog od 1991. godine do 1992. godine. Osim toga, u razdoblju od kolovoza 1993. godine do studenog 1995. godine Nikola Dujmović je radio i kao programer u Andautonia d.o.o.

Nikola Dujmović je bio aktivno uključen u više udruženja vezanih za unaprjeđenje IT sektora poput Udruženja za IT Hrvatske gospodarske komore, Hrvatskih nezavisnih izvoznika softvera (CISEX) i Business Software Alliancea (BSA). Tako je u razdoblju od 2017. godine do 2020. godine obnašao funkciju predsjednika Udruženja za IT Hrvatske gospodarske komore, od 2014. godine do 2016. godine funkciju predsjednika i člana Uprave Hrvatskih nezavisnih izvoznika softvera (CISEX), a od 1997. godine do 2004. godine bio je potpredsjednik Business Software Alliancea.

Damir Bočkal, član Uprave

Završio je Srednju školu Ruđer Bošković smjer Informatičar, a nakon toga dodatne edukacije poput MCT communication skills traininga, MSF –Project Management Methodologya (London), Maham Khalsa business relationshipsa (München), ITIL Foundationsa, RDBMS Architect traininga, PMP curriculum te više od 30 Microsoft IT professional technical courses-a. Damir Bočkal je nositelj više certifikata poput primjerice Microsoft Certified Trainera, Microsoft Certified Technology Specialista, ITIL Foundationsa, Microsoft Certified Database Administratora, Microsoft Solutions Framework Consultanta i Microsoft Certified Systems Engineera.

Radnu karijeru je započeo u ZIC d.o.o. (kasnije IT Center d.o.o.) 1995. godine kao CTEC Business Unit Manager, a od 1999. godine do 2002. godine kao savjetnik direktora. 2002. godine zapošljava se pri Izdavatelju kao Direktor tehnološkog razvoja, dok 2003. godine postaje član Uprave za operacije, a od 2020. je na funkciji člana Uprave za ključne međunarodne kupce.

Marijan Pongrac, član Uprave

Diplomirao je na Fakultetu prometnih znanosti na Sveučilištu u Zagrebu 1997. godine i tako stekao zvanje inženjera PT prometa.

Karijeru je započeo 1992. godine u obiteljskom poduzeću Skok d.o.o. koje se bavilo potrošnim materijalom za pisane. 1996. godine zapošljava se kao Sistem inženjer pri Hrvatskoj radio televiziji. 2001. godine nastavlja karijeru kod Izdavatelja kao Direktor Solution Consulting Servicesa. Tijekom rada pri izdavatelju dodatno educirao te tako stekao titule Microsoft Certified IT Professional, Microsoft Certified Professional, Microsoft Certified Systems Engineer, Microsoft Certified Trainer i Microsoft Certified Technology Specialist. Osim toga, pri Institutu za inovacije završio je završio je Advanced Program in Business.

U poslovanju Izdavatelja zadužen je za upravljanje tehnološkim portfeljem Izdavatelja, sve projekte koje Izdavatelj izvodi kod klijenata te IT infrastrukturu i korisničku podršku.

Dragan Marković, član Uprave

Diplomirao je na Fakultetu elektrotehnike i računarstva Sveučilišta u Zagrebu 1998. godine i tako stekao zvanje diplomiranog inženjera elektrotehnike.

Karijeru je započeo u Expandia Invest 1996. godine kao IT Manager. Od listopada 1999. godine do listopada 2002. godine obnašao je funkciju člana Uprave Iskon Interneta. U listopadu 2002. godine počinje raditi kao Operativni direktor Verso Mrežne Tehnologije gdje upravlja i razvija

operativnu start-up kompanije specijalizirane za pružanje profesionalnih usluga za telekom operatere. Od listopada 2004. godine do kolovoza 2009. godine radio je u Hrvatskom Telekomu kao direktora za planiranje i razvoj mreže. U rujnu 2009. odlazi u KING-ICT i tamo obnaša funkciju člana Uprave do prosinca 2012. godine. U siječnju 2013. godine počinje obnašati funkciju predsjednika Uprave Proficio d.d., holding kompanije 12 društava, listane na Zagrebačkoj burzi, a primarno fokusirane na investicije u turizmu, vjetroenergiji i nekretnine. U siječnju 2016. godine pridružuje se Izdavatelju kao član Uprave zadužen za upravljanje poslovnim operacijama Span Grupe.

Antonija Kapović, član Uprave

Diplomirala je 2000. godine na Filozofskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu te stekla zvanje Magistre psihologije. 2015. godine na Sveučilištu Birkbeck u Londonu stekla je titulu mr. sc. organizacijskog ponašanja.

Karijeru je započela kao stručni suradnik za razvoj kadrova u svibnju 2001. godine u Belupo d.o.o. U veljači 2005. godine pridružuje se Microsoft Hrvatska d.o.o. na poziciji Human Resources Generalist gdje ostaje do prosinca 2007. godine kada prelazi u S&T Hrvatska d.o.o. na poziciju Voditeljice ljudskih resursa. U studenom 2008. godine prihvaća poziciju Direktorice ljudskih potencijala u Atento d.o.o. koji posao obavlja do dolaska u Span.

Od svibnja 2010. godine obnaša funkciju Direktorice ljudskih potencijala kod Izdavatelja, a trenutno je kao član Uprave zadužena za ljudske potencijale i internu komunikaciju.

Saša Kramar, član Uprave

Studirao je na Fakultetu elektrotehnike i računarstva Sveučilišta u Zagrebu do 1987. godine, a nakon toga završio razne dodatne edukacije poput Copenhagen Business School – Strategic Management, Gustav Käser International - Leadership Programme, Edinburgh Business School MBA (Heriot-Watt University), IEDC Bled: Corporate Finance – Creating Shareholders Value, SAS Institute: Customer Relationship Management, St Gallen Business School: Strategy Management for Executives, Mercuri International: Sales Management Academy te Apple Sales & Marketing Training.

Karijeru je započeo u AC-NOVEL d.o.o. u Zagrebu u travnju 1990. godine. U ovom društvu je radio do konca 1999. godine na raznim radnim mjestima poput Apple Service Engineera, Apple Service & Support Managera, Sales & Marketing Managera te General Managera. Od siječnja do lipnja 2000. godine radio je u Bello d.o.o. na poziciji Sales Consultant. U lipnju 2000. godine pridružio se Iskon Internet d.d. i gdje je započeo rad na poziciji Sales Director-a. U travnju 2002. godine stupa na poziciju člana Uprave Iskon Internet d.d., dok je od lipnja 2007. godine do svibnja 2016. godine na poziciji predsjednika Uprave. U lipnju 2016. godine postaje član Uprave Hrvatskog Telekom d.d. te obnaša tu funkciju do siječnja 2020. godine. Za vrijeme obnašanja funkcije člana uprave Hrvatskog Telekom d.d. obnašao je i funkcije predsjednika Nadzornog odbora Combis d.o.o. od rujna 2016. godine te člana Nadzornog odbora Crnogorskog Telekom od svibnja 2017. godine do prosinca 2018. godine. U veljači 2020. godine se pridružuje Upravi Izdavatelja, a danas je kao član Uprave zadužen za marketing, prodaju i poslovni razvoj.

5.9.2. Nadzorni odbor Izdavatelja s podacima o poslovnim adresama i funkcijama kod Izdavatelja i drugim relevantnim podacima

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

- (I) **Jasmin Kotur**, predsjednik Nadzornog odbora;
- (II) **Zvonimir Banek**, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;
- (III) **Ante Mandić**, član Nadzornog odbora; te
- (IV) **Aron Paulić**, član Nadzornog odbora.

Poslovna adresa članova Nadzornog odbora je Koturaška cesta 47, Zagreb.

Jasmin Kotur, predsjednik Nadzornog odbora

Završio je matematičku gimnaziju (MIOC) te nakon toga stekao certifikate poput Certified Help Desk Manager, ITIL Foundation Certificate in IT Service Management, EuroCloud Europe Academy - ECSA-AB – Ambassador Certification, EuroCloud Europe Academy - ECSA-FD – Foundation Certification te EuroCloud Europe Academy - ECSA-PF – Professional Certification.

Karijeru je započeo u rujnu 1996. godine kao izvršni urednik u 3 Media d.o.o. U ožujku 1998. prešao je u ITER-MARKETING d.o.o. na radno mjesto voditelja prodaje, gdje radi do srpnja 1998. godine kada postaje Urednik edicije knjiga u ZNAK d.o.o. Od srpnja 1999. godine do prosinca 2001. godine radi kao Voditelj tehničke podrške PERPETUUM MOBILE d.o.o., a u siječnju 2001. godine se pridružuje SPAN-u. Pri izdavatelju je do sada radio na pozicijama sistem inženjera, direktora korisničke podrške, IT direktor te savjetnik za sigurnost, na kojem radnom mjestu je i sada zaposlen. Član je Nadzornog odbora te je ujedno i predsjednik Nadzornog odbora Izdavatelja od njegova formiranja.

Zvonimir Banek, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Završio je Tehničku školu Ruđer Bošković, te nakon toga stekao certifikate poput Microsoft Certified IT Professional, Microsoft Certified IT Professional: Enterprise Administrator, Microsoft Certified IT Professional: Enterprise Messaging Administrator on Exchange2010, Microsoft Certified Technology Specialist, Microsoft Certified Technology Specialist: Business Desktop Deployment, Microsoft Certified Systems Engineer: Microsoft Windows 2003, VMware Certified Professional: VMware Infrastructure 3, Microsoft Certified Technology Specialist: Windows Server 2008 Active Directory, Configuration, Microsoft Certified Technology Specialist: Windows Server 2008 Network Infrastructure, Configuration, Microsoft Certified Technology Specialist: Windows Server 2008 Applications Infrastructure, Configuration, Microsoft Certified Trainer 2002, Microsoft Certified Trainer 2003, Microsoft Certified Trainer 2004, Microsoft Certified Trainer 2005, Microsoft Certified Trainer 2008 te Microsoft Certified Systems Engineer: Messaging on Windows 2000.

Karijeru je započeo u Hrvatskoj udruzi za školovanje pasa vodiča i mobilitet u kojoj je radio IT poslove na nepuno radno vrijeme. Godine 1993. se pridružuje Međunarodnom odboru Crvenog križa kao pomoćnik medicinskom odjelu. Od siječnja 1995. do siječnja 1996. godine radi kao System Administrator u Helpdesku Hrvatske akademske i istraživačke mreže. U siječnju 1996. prelazi u Ministarstvo znanosti i obrazovanja gdje radi kao System Administrator i Head of Helpdesk. U siječnju 2001. godine pridružuje se Span-u te prvotno radi na radnom mjestu Head Systems Architect, a potom Solution Architecture Team Leader i Solution Architecture Director, na kojem radnom mjestu je zaposlen i danas. Član je Nadzornog odbora Izdavatelja i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Izdavatelja od njegova osnutka.

Ante Mandić, član Nadzornog odbora

Završio je Tehničku vojnu akademiju u Zagrebu te je karijeru započeo u vojsci koju je napustio 1991. godine. Potom je radio kao CEO u IPR Ltd. društvu za informatički inženjering. Godine 1992.

pokreće softversku tvrtku IN2 za razvoj i implementaciju softwarea i povezane usluge koju je 2018. prodao Canadian Constellation Software Inc. Trenutačno obnaša poziciju Business Development Advisor pri INsig2 Ltd.

Aktivni je sudionik hrvatske IT zajednice te predsjednik IT udruženja u Hrvatskoj gospodarskoj komori. 2014. godine Predsjednik Republike Hrvatske ga je odlikovao Redom Danice hrvatske za doprinos razvoju hrvatskog gospodarstva, a proglašen je i Managerom godine (1999. godine i 2012. godine) te Poduzetnikom godine (2014. godine i 2018. godine).

Aron Paulić, član Nadzornog odbora

Diplomirao je na Fakultetu elektrotehnike i računarstva Sveučilišta u Zagrebu 1991. godine i tako stekao zvanje magistar inženjer elektrotehnike, smjer automatika.

Karijeru je započeo u AC NOVEL d.o.o. gdje je radio na razvijanju i prodaji softwarea na Apple Macintosh platformi od 1992. do 1993. godine. Od 1993. godine do danas radi kao direktor BUG d.o.o. čiji je jedini član uprave i ujedno jedan od suvlasnika. Aktivni je kreator hrvatske informatičke industrije od 1992. godine, izdavač informatičkih knjiga i digitalnih publikacija, autor mnogobrojnih članaka i intervjuja te organizator sajмова, konferencija i seminara.

5.9.3. Izjava o nepostojanju informacija koje treba objaviti

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

Prema najboljem saznanju, ne postoje službene optužbe ili sankcije izrečene od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema naprijed navedenim osobama, niti su te osobe sudskom odlukom isključene, odnosno nije im zabranjen rad u takvim tijelima proteklih 5 godina.

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

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

Predsjednik Uprave Nikola Dujmović je ujedno i najveći dioničar Izdavatelja, članovi Uprave Damir Bočkal Marijan Pongrac, Dragan Marković, Antonija Kapović i Saša Kramar, ujedno su dioničari Izdavatelja. Pored toga, Jasmin Kotur, predsjednik Nadzornog odbora i Zvonimir Banek zamjenik predsjednika Nadzornog odbora su također dioničari Izdavatelja.

5.10. Primici od rada i naknade

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

U tablici u nastavku se nalaze podaci o iznosima primitaka od rada i naknada za članove

Uprave u godini koja je završila na dan 31. prosinca 2020. u tisućama kuna, ako nije drugačije navedeno. Za više detalja o članovima Uprave vidjeti točku 5.9.1. ovog Prospekta.

TABLICA broj 35 - Prikaz primitaka od rada i naknada za članove Uprave Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020.

Ime i prezime	Funkcija	Ukupni primici od rada (uključujući plaću u naravi/Bruto II plaća) isplaćeni tijekom 2020.	Neoporezive isplate
Nikola Dujmović	predsjednik Uprave Izdavatelja	1.285	14 HRK
Damir Bočkal	član Uprave Izdavatelja	1.157	11 HRK
Antonija Kapović	član Uprave Izdavatelja	1.093	14 HRK
Dragan Marković	član Uprave Izdavatelja	1.068	12 HRK
Marijan Pongrac	član Uprave Izdavatelja	1.143	11 HRK
Saša Kramar	član Uprave Izdavatelja	1.079	7 HRK

Izvor: Izdavatelj

Članovi Nadzornog odbora u tijeku 2020. godine nisu primali isplate od strane Izdavatelja na ime naknade za njihov rad kao članova Nadzornog odbora. Za više detalja o članovima Nadzornog odbora vidjeti točku 5.9.3. ovog Prospekta.

5.10.2. Ukupni iznosi koje su Izdavatelj ili Ovisna društva izdvojili ili obračunali za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade

U tablici u nastavku se nalaze podaci o iznosima izdvojenima za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade za članove Uprave u godini koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine u tisućama kuna, ako nije drugačije navedeno. Za više detalja o članovima Uprave vidjeti točku 5.9.1 ovog Prospekta.

TABLICA broj 36 - prikaz podataka o iznosima izdvojenima za mirovine, mirovinska prava i slične naknade za godinu koja je završila na dan 31. 12. 2020.

Ime i prezime	Funkcija	Ukupne uplate za dobrovoljni mirovinski fond isplaćene tijekom 2020.	Ukupne uplate za obvezne doprinose za mirovinsko osiguranje isplaćene tijekom 2020.
Nikola Dujmović	predsjednik Uprave Izdavatelja	6	155
Damir Bočkal	član Uprave Izdavatelja	0	135
Antonija Kapović	član Uprave Izdavatelja	6	130
Dragan Marković	član Uprave Izdavatelja	6	130
Marijan Pongrac	član Uprave Izdavatelja	0	134
Saša Kramar	član Uprave Izdavatelja	6	122

Izvor: Izdavatelj

Članovi Nadzornog odbora u tijeku 2020. godine nisu primali isplate od strane Izdavatelja na ime naknade za njihov rad kao članova Nadzornog odbora pa tako za njih nisu vršene niti uplate

za doprinose za mirovinsko osiguranje, niti uplate za dobrovoljni mirovinski fond. Za više detalja o članovima Nadzornog odbora vidjeti točku 5.9.2. ovog Prospekta..

5.11. Uprava

5.11.1. Trajanje mandata

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

Trajanje mandata Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja prikazano je u tablici broj 37.

TABLICA broj 37 - prikaz trajanja mandata članova Uprave i članova Nadzornog odbora Izdavatelja

Ime i prezime	Funkcija	Početak mandata	Istek mandata
Uprava			
Nikola Dujmović	predsjednik Uprave	16.12.2019.	16.12.2024.
Damir Bočkal	član Uprave	16.12.2019.	16.12.2024.
Antonija Kapović	član Uprave	16.12.2019.	16.12.2024.
Dragan Marković	član Uprave	16.12.2019.	16.12.2024.
Marijan Pongrac	član Uprave	16.12.2019.	16.12.2024.
Saša Kramar	član Uprave	23.01.2020.	16.12.2024.
Nadzorni odbor			
Jasmin Kotur	predsjednik Nadzornog odbora	13.12.2019.	13.12.2023.
Zvonimir Banek	zamjenik predsjednika Nadzornog odbora	13.12.2019.	13.12.2023.
Ante Mandić	član Nadzornog odbora	30.09.2020.	30.09.2024.
Aron Paulić	član Nadzornog odbora	30.09.2020.	30.09.2024.

Izvor: Izdavatelj

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

Za članove Uprave Izdavatelja u slučaju prestanka radnog odnosa predviđena je isplata otpremnine prema odredbama Zakona o radu. Posebne pogodnosti, ili neke druge naknade po raskidu radnog odnosa za članove Uprave nisu predviđeni.

U 2018., 2019. i 2020. godini Izdavatelj nije isplaćivao naknadu za rad članova Nadzornog odbora. Međutim u 2020. godini Glavna skupština Izdavatelja je, donijela odluku o isplati naknade za rad članova Nadzornog odbora u bruto iznosu od 2.500,00 HRK po svakoj sjednici Nadzornog odbora. Navedenu naknadu za njihov rad u 2020. godini, Izdavatelj će platiti u korist članova Nadzornog odbora sukladno članku 269 stavak 2 ZTD u 2021. godini. Izdavatelj je obavezan od navedenog iznosa naknade ustegnuti i platiti sve zakonom predviđene poreze i doprinose.

Članovi Nadzornog odbora nisu sklopili s Izdavateljem ugovore temeljem kojih bi imali pravo na isplate po prestanku mandata.

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

Revizijski odbor je odbor Nadzornog odbora Izdavatelja koje je osnovano radi pripremanja odluka iz nadležnosti Nadzornog odbora Izdavatelja te u svom radu postupa u skladu sa Zakonom o reviziji. Revizijski odbor ima 3 člana, a sjednice Revizijskog odbora se sazivaju prema potrebi. Revizijski odbor za svoj rad odgovara Nadzornom odboru te je dužan izvještavati u pisanoj formi o svom radu i rezultatima analiza i ispitivanja.

Članovi Revizijskog odbora su:

Ante Mandić, predsjednik;
Nataša Zelenika;
Tomislav Skorin.

Pri Izdavatelju ustanovljen je Odbor za imenovanja i primitke.

Odbor ima tri člana, a nadležan je za davanje preporuka Nadzornom odboru u vezi politike primitaka za članove Uprave, preporuke Nadzorom dobru za upućivanje Glavnoj skupštini u odnosu na primitke članova Nadzornog odbora, izrade potrebnih izvješća te ostalih aktivnosti u skladu s Kodeksom korporativnog upravljanja, primjenjivim propisima i općim aktima Izdavatelja. Sjednice Odbora za imenovanja i primitke odvijaju se prema potrebi. Odbor za imenovanja i primitke za svoj rad odgovara Nadzornom odboru te je dužan izvještavati u pisanoj formi o svom radu i rezultatima analiza i ispitivanja.

Članovi Odbora za imenovanja i primitke su:

Aron Paolić, predsjednik;
Hana Horak;
Lucia Ana Tomić.

5.11.4. Izjava o ispunjavanju standarda korporativnog upravljanja od strane Izdavatelja

Izdavatelj provodi sve svoje poslovne aktivnosti u skladu s primjenjivim propisima, transparentno, pravično, profesionalno, stručno, savjesno i odgovorno, sa svrhom promicanja svih etičkih vrijednosti korporativnog upravljanja.

Izdavatelj se pridržava svih standarda dobrog upravljanja, čime stvara izgleda za dugoročan uspjeh.

Visoki standardi korporativnog upravljanja, s posebnim naglaskom na visoku razinu transparentnosti, predstavljaju sastavni dio identiteta Izdavatelja te su bitan element stabilnog i uspješnog poslovanja Izdavatelja. Temeljna načela korporativnog upravljanja koja Izdavatelj primjenjuje su sljedeća: (I) osiguravanje transparentnosti poslovanja; (II) definiranje detaljnih postupaka rada Uprave i Nadzornog odbora; (III) izbjegavanje sukoba interesa relevantnih osoba u Izdavatelju; (IV) uspostavljanje učinkovite unutarnje kontrole; te (V) uspostavljanje učinkovitog sustava odgovornosti. Nakon uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj će u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i drugim primjenjivim propisima te s odredbom članka 121. Pravila Zagrebačke burze pridržavati i svih pravila Kodeksa korporativnog upravljanja.

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

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

5.12. Radnici

U nastavku je tablično prikazan broj radnika Izdavatelja i Ovisnih društava za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine, i 31. prosinca 2020. godine.

TABLICA broj 38 - Broj radnika Grupe na dan 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine

Podaci o broju Radnika unutar Grupe			
	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Izdavatelj	417	373	333
BONSAI d.o.o. Zagreb	13	13	8
INFOCUMULUS d.o.o. Zagreb	3	4	5
DIGITALNI URED d.o.o.	5	3	1
TRILIX d.o.o. Zagreb	24	26	31
M M C d.o.o. Zagreb	2	3	2
Span TOV Kijev	34	24	16
Span d.o.o. Ljubljana	19	15	16
Span Azerbaijan MMC, Baku	2	1	1
Span INC. Chicago	3	3	2
UKUPNO Grupa	522	465	415

Izvor: Izdavatelj

Broj radnika Izdavatelja i Ovisnih društava je u stalnom porastu tijekom promatranog razdoblja, a s obzirom na rast poslovanja te širenja na tržištu. Ukupna godišnja stopa fluktuacije radnika Grupe za 2020. godinu iznosila 12% te prosječan radni staž Radnika Izdavatelja na Datum ovog Prospekta iznosi 3,9 godina pri čemu je prosječna dob radnika na razini Grupe 34 godine.

U nastavku slijedi tablica u kojoj su prikazani podaci o radnicima Grupe s obzirom na ugovoreno trajanje radnog odnosa, odnosno je li radni odnos zasnovan na određeno ili na neodređeno vrijeme, za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine. Ujedno je u tablici broj 39 prikazana raščlamba podataka o radnicima prema zemljopisnim lokacijama na kojima Grupa obavlja svoje poslovanje s podacima za sve promatrane godine.

TABLICA broj 39 – Broj radnika Grupe s obzirom na zasnivanje radnog odnosa na neodređeno ili na određeno vrijeme te raščlambom po državama na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine, i 31. prosinca 2020. godine

Država	Društvo	31.12.2020. godine		31.12.2019. godine		31.12.2018. godine	
		Broj radnika zaposlen na neodređeno vrijeme	Broj radnika zaposlen na određeno vrijeme	Broj radnika zaposlen na neodređeno vrijeme	Broj radnika zaposlen na određeno vrijeme	Broj radnika zaposlen na neodređeno vrijeme	Broj radnika zaposlen na određeno vrijeme
Hrvatska	Span d.d. (d.o.o.)	401	16	359	14	326	7
Hrvatska	TRILIX d.o.o. Zagreb	23	1	25	1	31	
Hrvatska	BONSAI d.o.o. Zagreb	13		13		8	
Hrvatska	INFOCUMULUS d.o.o. Zagreb	3		4		5	
Hrvatska	Digitalni Ured d.o.o.	5		3		1	
Hrvatska	M M C d.o.o.	2		3		2	
Ukrajina	TOV Span Kijev	34		24		16	
Slovenija	Span d.o.o. Ljubljana	19		15		16	
Azerbajdžan	Span Azerbaijan MMC, Baku	1	1	1		1	
USA	Span USA, INC., Chicago	3		3		2	
Ukupno		504	18	450	15	408	7

Izvor: Izdavalac

U tablici u nastavku prikazan je broj radnika Grupe po segmentima.

TABLICA broj 40 – Broj radnika Grupe po segmentima

Država	Društvo	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
		Broj radnika	Broj radnika	Broj radnika
Hrvatska	Span d.d. (d.o.o.)	417	373	333
	Upravljanje softverskom imovinom & Licenciranje	33	31	32
	Infrastrukturne usluge, Cloud & Cyber Security	97	96	77
	Upravljanje servisima & podrška	185	150	127
	Razvoj softvera & poslovna rješenja	59	55	59
	Upravljačke i korporativne funkcije	43	41	38
	BONSAI d.o.o. Zagreb	13	13	8
	INFOCUMULUS d.o.o. Zagreb	3	4	5
	Digitalni Ured d.o.o.	5	3	1
	TRILIX d.o.o. Zagreb	24	26	31
	M M C d.o.o. Zagreb	2	3	2

Ukrajina	Span TOV Kijev		24	16
	Upravljanje softverskom imovinom & Licenciranje	12	9	7
	Infrastrukturne usluge, Cloud & Cyber Security	11	10	6
	Upravljanje servisima & podrška	6	1	1
	Razvoj softvera & poslovna rješenja			
	Upravljačke i korporativne funkcije	5	4	2
Slovenija	Span d.o.o. Ljubljana	19	15	16
	Upravljanje softverskom imovinom & Licenciranje	6	4	4
	Infrastrukturne usluge, Cloud & Cyber Security	4	3	5
	Upravljanje servisima & podrška	6	5	4
	Razvoj softvera & poslovna rješenja	2	2	2
	Upravljačke i korporativne funkcije	1	1	1
Azerbajdžan	Span Azerbaijan LLC	2	1	1
	Upravljanje softverskom imovinom & Licenciranje	1		
	Infrastrukturne usluge, Cloud & CyberSec			
	Upravljanje servisima & podrška			
	Razvoj softvera & poslovna rješenja			
	Upravljačke i korporativne funkcije	1	1	1
USA	Span USA, INC.	3	3	2
	Upravljanje softverskom imovinom & Licenciranje			
	Infrastrukturne usluge, Cloud & CyberSec	1	1	1
	Upravljanje servisima & podrška	2	2	1
	Razvoj softvera & poslovna rješenja			
Ukupno		425	369	326

Izvor: Izdavalelj

Podaci o ukupnom broju na dnu Tablice broj 40 uključuju samo radnike koji obavljaju poslove segmenata upravljanja softverskom imovinom i licenciranja, infrastrukturnih usluga Cloud & Cyber security, upravljanja servisima i tehničke podrške te razvoja softvera i poslovnih rješenja. U taj broj nisu uključeni radnici koji obnašaju upravljačke ili druge administrativne korporativne funkcije.

5.12.1. Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije

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

TABLICA broj 41 - Udjeli u vlasništvu (broj dionica) čiji su imatelji članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavaljelja na Datum ovog Prospekta

Ime i prezime	Funkcija	Broj dionica	Postotak (%)
Nadzorni odbor			
Jasmin Kotur	Predsjednik nadzornog odbora	72.800	3,71

Zvonimir Banek	Zamjenik predsjednika nadzornog odbora	147.600	7,53
Ante Mandić	Član nadzornog odbora	0	0
Aron Paulić	Član nadzornog odbora	0	0
Uprava			
Nikola Dujmović	Predsjednik uprave	703.000	35,87
Damir Bočkal	Član uprave	150.600	7,68
Marijan Pongrac	Član uprave	150.600	7,68
Saša Kramar	Član uprave	37.080	1,89
Dragan Marković	Član uprave	30.300	1,54
Antonija Kapović	Član uprave	3.000	0,15

Izvor: SKDD

5.12.2. Opis svih aranžmana za sudjelovanje zaposlenika u kapitalu Izdavatelja

Dana 27. svibnja 2021. godine, Uprava Izdavatelja donijela je Odluku o donošenju programa dodjele dodatnih dionica radnicima bez obveze plaćanja cijene kojom je utvrđen program dodjele dodatnih Dionica Radnicima bez obveze plaćanja cijene (dalje u tekstu: "ESOP program"). Pravo na dodjelu dodatnih Dionica u okviru ESOP programa imaju isključivo Radnici koji u prvom krugu Ponude kupe Ponuđene dionice i kupljene Ponuđene dionice drže tijekom razdoblja od tri godine računajući od datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude u skladu s točkom 6.3.1.10. ovog Prospekta. ESOP program odnosi se isključivo na Ponuđene dionice kupljene u prvom krugu Ponude u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta.

Radnik koji u prvom krugu Ponude kupi 20 ili više Ponuđenih dionica ostvaruje pravo sudjelovanja u ESOP programu. Najveći broj Ponuđenih dionica koje Radnik može kupiti u prvom krugu Ponude i s kojima sudjeluje u ESOP programu ograničen je na 1.500 Ponuđenih dionica. Svakih 20 kupljenih Ponuđenih dionica u prvom krugu Ponude čini jedan ESOP paket (dalje u tekstu: "ESOP paket dionica") temeljem kojega se izračunava ukupan broj dodatnih Dionica na koje Radnik ostvaruje pravo u sklopu ESOP programa.

Izdavatelj će Radniku tijekom trogodišnjeg razdoblja u kojem Radnik zadrži u svom vlasništvu jedan ili više ESOP paketa dionica dodijeliti dodatnih 25% Dionica u odnosu na broj Dionica koje Radnik drži u sklopu ESOP paketa dionica, na slijedeći način:

1. najkasnije u roku 30 dana po isteku prve godine od datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude u skladu s točkom 6.3.1.10. ovog Prospekta Izdavatelj će Radniku dodijeliti Dionice u količini od 5% ukupnog broja Dionica koje Radnik drži u okviru ESOP paketa;
2. najkasnije u roku 30 dana po isteku druge godine od datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude u skladu s točkom 6.3.1.10. ovog Prospekta Izdavatelj će Radniku dodijeliti Dionice u količini od 10% ukupnog broja Dionica koje Radnik drži u okviru ESOP paketa, i
3. najkasnije u roku 30 dana po isteku treće godine od datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude u skladu s točkom 6.3.1.10. ovog Prospekta Izdavatelj će Radniku dodijeliti Dionice u količini od 10% ukupnog broja Dionica koje Radnik drži u okviru ESOP paketa.

Izdavatelj će utvrditi broj Dionica koje pojedini Radnik drži na datum prve, druge i treće godišnjice računajući od datuma na koji Izdavatelj javno objavi rezultate Ponude u skladu s točkom 6.3.1.10. ovog Prospekta, pri čemu se kod izračuna neće uzeti u obzir Dionice stečene izvan prvog kruga Ponude.

Radnicima koji u prvom krugu Ponude kupe Ponuđene dionice u broju u odnosu na koji se ne mogu formirati cjeloviti ESOP paketi dionica, za potrebe izračuna broja dodatnih Dionica koje se imaju dodijeliti u okviru ESOP programa smatrati će se da je Radnik kupio prvi manji broj Ponuđenih dionica u odnosu na kojega se mogu formirati cjeloviti ESOP paketi dionica od 20 komada Dionica po pojedinom ESOP paketu dionica.

Pravo sudjelovanja u ESOP programu gube: (I) Radnici kojima za vrijeme trajanja ESOP programa po bilo kojoj osnovi, osim odlaskom u mirovinu, prestane status Radnika; (II) Radnici koji su odabrali obročno plaćanje Ukupne ponuđene cijene za kupljene Ponuđene dionice u skladu s točkom

6.3.1.9. ovog Prospekta, a koji ne plate bilo koja dva mjesečna obroka cijene za kupljene Ponuđene dionice po dospjeću; i (III) Radnici koji za vrijeme ESOP programa otuđe kupljene Ponuđene dionice na način da prestanu držati 20 ili više Dionica Izdavatelja.

Radnicima koji su izgubili daljnje pravo sudjelovanja u ESOP programu Izdavatelj neće dostavljati posebnu obavijest o gubitku prava na daljnje sudjelovanje u ESOP programu. U slučaju gubitka prava Radnika na daljnje sudjelovanje u ESOP programu odnosno Radnik nije dužan vratiti Izdavatelju dodatne Dionice koje su mu dodijeljene u okviru ESOP programa prije gubitka prava na sudjelovanje u ESOP programu.

Troškove prijenosa dodatnih Dionica na Radnike u okviru ESOP programa snosit će Izdavatelj. Pravo Radnika na sudjelovanje u ESOP programu strogo je osobno pravo te isto nije prenosivo. Prava Radnika iz ESOP programa neovisna su o drugim pravima koja Radnici ostvaruju temeljem radnog odnosa. Uprava Izdavatelja ovlaštena je po potrebi donijeti dodatna pravila kojima se detaljnije uređuje provedba ESOP programa.

5.13. Većinski dioničari

5.13.1. Popis dioničara

Popis dioničara Izdavatelja (koji drže više od 10 posto Postojećih dionica te se smatraju značajnim, odnosno većinskim dioničarima) na Datum ovog Prospekta su kako je prikazano u tablici broj 42.

TABLICA broj 42 – Popis dioničara koji drže više od 10% dionica Izdavatelja na Datum ovog Prospekta

Redni broj	Dioničar	Broj dionica	Udio u temeljnom kapitalu u %
1.	DUJMOVIĆ NIKOLA	703.000	35,87
2.	SPAN D.D.	609.100	31,08

Izvor: SKDD

Popis Dioničara Izdavatelja koji drže više od 5 posto Postojećih dionica na Datum ovog Prospekta prikazan je u tablici broj 43 u nastavku.

TABLICA broj 43 – Popis dioničara koji imaju više od 5% dionica Izdavatelja na Datum ovog Prospekta

Redni broj	Dioničar	Broj dionica	Udio u temeljnom kapitalu u %
1.	BOČKAL DAMIR	150.600	7,68
2.	PONGRAC MARIJAN	150.600	7,68
3.	BANEK ZVONIMIR	147.600	7,53

Izvor: SKDD

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

Izuzevši vlastite dionice Izdavatelja koje ne nose pravo glasa za sve vrijeme dok ih drži Izdavatelj, Postojeće dionice daju jednaka prava glasa. Jedna Postojeća dionica daje jedan glas.

5.13.3. Kontrola nad Izdavateljem

Kontrolu nad Izdavateljem imaju njegovi dioničari (sukladno tablici dioničara iz točke 5.13.1. ovog Prospekta). Prava iz Dionica koji drži Izdavatelj i koje čine 31,08% u temeljnom kapitalu Izdavatelja miruju tj. ne nose pravo glasa Glavnoj na skupštini Društva. Stoga od ukupnog broja Dionica Izdavatelja pravo glasa ostvaruje 135.090 Dionica. Dioničar Izdavatelja Nikola Dujmović na Datum ovog Prospekta drži 35,87% udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja odnosno drži više od 50% Dionica sa pravom glasa čime ostvaruje kontrolu nad Izdavateljem.

Prema članku 21. Statuta Izdavatelja, Glavna skupština Izdavatelja može donositi valjane odluke ako su na njoj osobno ili putem punomoćnika prisutni dioničari Izdavatelja čije dionice predstavljaju više od polovine temeljnog kapitala Izdavatelja. Glavna skupština Izdavatelja odluke donosi većinom glasova (obična većina), osim ako je Zakonom o trgovačkim društvima određeno da je za neku odluku potrebna posebna kvalificirana većina i ispunjenje dodatnih pretpostavki. Na dan objave ovog Prospekta niti jedan dioničar Izdavatelja ne drži dionice koje bi predstavljale više od polovine temeljnog kapitala Izdavatelja.

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

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

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

5.14. Transakcije s povezanim osobama

Izdavatelj je operativno društvo koje ima većinske udjele u Ovisnim društvima.

Osim kako je prikazano u tablici u nastavku Izdavatelj nije imao drugih odnosa s ključnim poslovdstvom, Nadzornim odborom niti postojećim dioničarima. Transakcije s ključnim poslovdstvom u 2018. godini, 2019. godini i 2020. godini su prikazane u tablici u nastavku.

TABLICA broj 44 – Transakcije s ključnim poslovdstvom u 2018. godini, 2019. godini i 2020. godini (u tisućama HRK)

Naknade ključnom poslovdstvu	2020. godina	2019. godina	2018. godina
Plaće, otpremnine, bonusi	6.936	3.659	3.981

Izvor: Godišnje konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine

Ključno poslovdstvo Grupe čine članovi Uprave Izdavatelja.

5.15. Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobiti i gubicima Izdavatelja

5.15.1. 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.

Konačno 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.

5.15.1.1. Revidirane povijesne financijske informacije koje obuhvaćaju posljednje tri financijske godine (ili kraće razdoblje u kojem Izdavatelj posluje) i izvješće o obavljenoj reviziji za svaku godinu

Izdavatelj u ovaj Prospekt uključuje revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine te 31. prosinca 2020. godine, s izvješćem o obavljenoj reviziji za svaku godinu, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za navedene poslovne godine, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe (EU) 2017/1129.

Godišnje konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine te 31. prosinca 2020. godine u elektronskom obliku dostupno je na internetskim stranicama izdavatelja www.span.eu.

5.15.1.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja

Niti Izdavatelj niti Grupa nisu mijenjali referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju kojim su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 5.15.1. ovog Prospekta.

5.15.1.3. Računovodstveni standardi

Povijesne financijske informacije iz točke 5.15.1. ovog Prospekta su sastavljene u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima financijskog izvješćivanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredba (EZ) br. 1606/2002 Europskog Parlamenta i Vijeća od 19. srpnja 2002. o primjeni međunarodnih računovodstvenih standarda i Zakona o računovodstvu.

5.15.1.4. Promjena računovodstvenog okvira

Ni Izdavatelj ni Grupa ne namjeravaju mijenjati računovodstvene standarde prilikom sljedeće objave godišnjih financijskih izvještaja.

5.15.1.5. Revidirane financijske informacije

Revidirane financijske informacije iz točke 5.15.1. ovog Prospekta sastavljene su u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja te su detaljnije prikazane pod točkom 5.4.1. ovog Prospekta.

5.15.1.6. Konsolidirani financijski izvještaj

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirano konsolidirano financijsko izvješće Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine i to upućivanjem kako je navedeno naprijed u točki 5.15.1.1. ovog Prospekta.

U navedeno konsolidirano financijsko izvješće uključena su društva koja su, u odnosu na izvještaje za odnosnu poslovnu godinu, navedena u tablici u nastavku.

TABLICA broj 45 - Popis Ovisnih društava uključenih u povijesne financijske informacije

Društvo	2020.	2019.	2018.
Span d.d. Zagreb	X	X	X
TRILIX d.o.o. Zagreb	X	X	X
Digitalni ured d.o.o.	X	X	X
INFOCUMULUS d.o.o. Zagreb	X	X	X
Span d.o.o. Ljubljana	X	X	X
Span IT Ltd London	X	X	X
Span USA Inc. Chicago	X	X	X
Span Azerbaijan MMC, Baku	X	X	X
BONSAI d.o.o. Zagreb	X	X	X
Span GmbH Munich	X	X	X
Span, TOV Kijev	X	X	X

Span Swiss AG Zug	X	X	X
MMC d.o.o. Zagreb	X	X	X
Recro-net d.o.o. Zagreb			X
Span Information Technologies		X	X

Izvor: Izdavatelj

Radi lakšeg razumijevanja povijesnih financijskih informacija uključenih u ovaj Prospekt, Izdavatelj upućuje na točku 5.2..2. ovog Prospekta u kojoj je dan povijesni pregled nastanka i organizacije Grupe koju čine Izdavatelj i njegova Ovisna društva, te Izdavatelj dodatno upućuje na točku 5.2.3. ovog Prospekta u kojoj je dan pregled trenutne organizacije i strukture Grupe.

5.15.1.7. Starost financijskih informacija

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine nisu stariji od osamnaest mjeseci.

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

Izdavatelj u ovaj Prospekt nije uključio druge financijske informacije osim revidiranih povijesnih financijskih informacija za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2018. godine, na 31. prosinca 2019. godine i na 31. prosinca 2020. godine.

5.15.3. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija

Povijesne godišnje financijske informacije Izdavatelja obuhvaćene ovim Prospektom su revidirane te je izvješće o obavljenoj reviziji izrađeno u skladu s Direktivom 2014/56/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. godine o izmjeni Direktive 2006/43/EZ o zakonskim revizijama godišnjih financijskih izvještaja i konsolidiranih izvještaja i Uredbom (EU) 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. godine o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2005/909/EZ. Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2018. godine, 31. prosinca 2019. godine i 31. prosinca 2020. godine, revidirana su od strane Deloitte d.o.o. za usluge revizije.

5.15.3.1. Naznaka drugih informacija u Prospektu koje su revidirali revizori

U prospektu nema drugih dokumenata koje su revidirali revizori.

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

U točki 5. ovog Prospekta nema financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, osim informacija koje su pripremljene od strane Izdavatelja i za koje je to izričito navedeno.

5.15.4. Pro-forma financijske informacije

Izdavatelj nema pro-forma financijskih informacija.

5.15.5. Politika dividendi

Izdavatelj na Datum ovog Prospekta nema usvojene politike u vezi s dividendama i njihovom isplatom. Eventualne isplate dividendi, ovisiti će o ostvarenoj budućoj dobiti Izdavatelja, njegovom financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama obrtnog kapitala, kapitalnim izdacima i investicijama te ostalim važnim čimbenicima. Izdavatelj ne može jamčiti buduću i isplatu dividendi. Dividenda se isplaćuje sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i Statutu, kojim je određeno da odluku o uporabi dobiti na prijedlog Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja donosi Glavna skupština Izdavatelja.

5.15.5.1. Iznos dividende po dionici za svaku financijsku godinu za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama; u slučaju promjene broja dionica Izdavatelja iznos se usklađuje radi usporedbe

U 2018. godini i 2019. godini pravni oblik Izdavatelja bilo je društvo s ograničenom odgovornošću te Izdavatelj nije imao izdanih dionica

U financijskim godinama obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama Izdavatelj je isplaćivao dobit i to u 2018. godini u iznosu od 1.450 tisuća HRK, a u 2019. u iznosu od 1.005 tisuća HRK. U 2020. godini Izdavatelj nije isplatio dividendu. U 2021. godini Izdavatelj je isplatio dividendu u iznosu 1.538.880,00 HRK.

5.15.6. Sudski i arbitražni postupci

Izdavatelj nije stranka niti jednog postupka koji bi se vodili pred tijelima državne uprave, niti stranka u sudskim ili arbitražnim postupcima (niti isti predstoje, prema najboljim saznanjima Izdavatelja), niti je bio stranka takvog postupka u razdoblju od najmanje dvanaest mjeseci koji su prethodili datumu ovog Prospekta, a koji su mogli znatno utjecati ili su znatno utjecali na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja.

Također niti Ovisna društva Izdavatelja nisu stranke postupaka pred tijelima državne u prave niti stranke u sudskim ili arbitražnim postupcima (niti isti predstoje, prema najboljim saznanjima Izdavatelja i Ovisnih društava), a koji bi mogli znatno utjecati na financijski položaj ili profitabilnost Ovisnih društava.

5.15.7. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

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

5.16. Dodatne informacije

5.16.1. Temeljni kapital

5.16.1.1. Iznos temeljnog kapitala

Na Datum ovog Prospekta temeljni kapital Izdavatelja iznosi 19.600.000,00 HRK te je podijeljen na 1.960.000 dionica koje su izdane kao nematerijalizirani vrijednosni papir koji se vodi u registru nematerijaliziranih vrijednosnih papira SKDD-a pod oznakom SPAN-R-A, ISIN HRSPAN- RA0007. Sve dionice su izdane s nominalnim iznosom od 10,00 HRK, glase na ime, upisane su i uplaćene te po sadržaju prava koja daju svojim imateljima su redovne dionice.

5.16.1.2. Dionice koje ne predstavljaju temeljni kapital

Ne postoji niti jedna Dionica koja ne predstavlja temeljni kapital.

5.16.1.3. Vlastite dionice

Prije preoblikovanja u dioničko društvo, Izdavatelj je stekao vlastite poslovne udjele koji su uslijed preoblikovanja postale vlastite dionice Izdavatelja. Na Datum ovog Prospekta Izdavatelj drži 609.100 dionica svaka u nominalnom iznosu od 10,00 HRK, što čini 31,08 % udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja. Od sveukupno 609.100 vlastitih dionica, ukupno 578.200 vlastitih dionica su kao Ponuđene dionice predmetom Ponude kako je opisano u točki 6.3.1. ovog Prospekta.

5.16.1.4. Informacije o konvertibilnim vrijednosnim papirima, zamjenjivim vrijednosnim papirima ili vrijednosnim papirima s varantima

Izdavatelj nije izdao konvertibilne vrijednosne papire, zamjenjive vrijednosne papire ili vrijednosne papire s varantima.

5.16.1.5. Informacije o odobrenom, ali neupisanom kapitalu ili odluci o povećanju kapitala

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

5.16.1.6. Informacije o opcijama

Ne postoje opcije niti slična prava trećih osoba koja bi imateljima tih prava davala uvjetnu ili bezuvjetnu mogućnost stjecanja udjela u kapitalu Izdavatelja ili Ovisnih društava.

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

Izdavatelj koji je prvotno osnovan kao društvo s ograničenom odgovornošću, s početnim temeljnim kapitalom koji je iznosio 38,00 HRK, isti je u nekoliko navrata povećavao. Najprije je Odlukom članova Izdavatelja o povećanju temeljnog kapitala od dana 19. prosinca 1997. godine povećan temeljni kapital na iznos od 70.000,00 HRK, a zatim Odlukom članova Izdavatelja od dana 20. veljače 2001. godine na iznos od 143.000,00 HRK.

Skupština Izdavatelja donijela je dana 11. rujna 2013. godine, odluku o povećanju temeljnog kapitala kojom se temeljni kapital Izdavatelja povećava s iznosa od 6.857.000,00 HRK za iznos od 143.000,00 HRK na iznos od 7.000.000,00 HRK. Navedena odluka o povećanju temeljnog kapitala upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 23. listopada 2013. godine.

Skupština Izdavatelja donijela je dana 12. svibnja 2014. godine odluku po povećanju temeljnog kapitala sa iznosa od 7.000.000,00 HRK za iznos od 7.000.000,00 HRK na iznos od 14.000.000,00 HRK. Opisana odluka o povećanju temeljnog kapitala upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 24. srpnja 2014. godine.

Nadalje, Skupština Izdavatelja je dana 07. svibnja 2015. donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala s iznosa od 14.000.000,00 HRK, za iznos od 5.600.000,00 HRK, na iznos od 19.600.000,00 HRK. Opisana odluka o povećanju temeljnog kapitala upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 11. lipnja 2015. godine.

Izdavatelj je na Skupštini održanoj dana 13. prosinca 2019. godine donio odluku o preoblikovanju, kojom jer Izdavatelj promijenio pravni oblik iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo. Dionice Izdavatelja upisane su depozitorij SKDD-a kao nematerijalizirani vrijednosni papiri.

Dana 24. svibnja 2021. godine Glavna skupština Izdavatelja donijela je odluku o podijeli Dionica na način da je jedna dionica nominalne vrijednosti od 100,00 HRK podijeljena na 10 Dionica, svaka nominalne vrijednosti od 10,00 HRK. Navedena odluka o podjeli Dionica Izdavatelja upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 25. svibnja 2021. godine.

5.16.2. Ugovor o osnivanju i statut društva

5.16.2.1. Registar i registarski broj upisa te opis ciljeva i svrhe osnivanja Izdavatelja

Izdavatelj je upisan u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080192242. Iako odredbama Statuta nije preciziran, cilj i namjera Izdavatelja je u skladu s važećim propisima obavljati gospodarsku djelatnost radi ostvarivanja dobiti proizvodnjom, prometom robe, odnosno pružanjem usluga na tržištu. O kojima se točno gospodarskim djelatnostima radi proizlazi iz članka 4. Statuta Izdavatelja, kojim je definiran predmet poslovanja istog, a o kojem je više rečeno u točki 5.3.1.1. ovog Prospekta.

5.16.2.2. Rodovi Dionica

Sve Dionice čine jedan rod.

5.16.2.3. Odredbe Statuta koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene kontrole nad Izdavateljem

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

5.17. Značajni ugovori

5.17.1. Financijski ugovori

5.17.1.1. Ugovori o kreditu

5.17.1.2. Ugovor o kreditu s Addiko Bank d.d.

Ugovor o odobrenju okvira za financijsko praćenje broj: 011-69100291

Ugovor o odobrenju okvira za financijsko praćenje broj: 011-69100291 sklopljen je dana 23. svibnja 2019. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira, Addiko Bank kao davatelja kredita i Nikole Dujmovića kao jamca platca. Ugovorom je Izdavatelju dano odobrenje za financijsko praćenje u iznosu od 1.000.000,00 EUR, s rokom korištenja okvira do dana 15. svibnja 2020. godine i trajanjem okvira do 01. lipnja 2021. godine. Ugovoreno je kako će Addiko Bank, na zahtjev Izdavatelja, pojedinačnim posebnim ugovorom odobravati kredite s jednokratnim dospeljem glavnice do 90 dana i kredite uz anuitetnu otplatu s rokom dospelja glavnice do 12 mjeseci, izdavati činidbene garancije za ozbiljnost ponude do 100 dana, otvarati akreditivne i odobravati druge bankovne poslove.

Instrumenti osiguranja predviđeni ugovorom su obična zadužnica Izdavatelja, obična

zadužnica Nikole Dujmovića, vlastita bjanko mjenica Izdavatelja te vlastita bjanko mjenica Nikole Dujmovića.

Aneksom br. 1 od dana 24. kolovoza 2020. godine produljen je rok korištenja okvira do dana 15. svibnja 2021. godine, a trajanje okvira do 01. lipnja 2022. godine.

Na datum 30. travnja 2021. godine Izdavatelj nije imao evidentiranih obveza po opisanom kreditu jer nije koristio financijska sredstva.

5.17.1.3. Ugovori o kreditu s Privredna banka Zagreb d.d.

Ugovor o okvirnoj liniji 9910055657

Ugovor o okvirnoj liniji 9910055657 sklopljen je dana 26. lipnja 2019. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira i Privredna banka Zagreb d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom je Izdavatelju dano odobrenje za korištenja okvira od ukupnog iznosa od 10.000.000,00 kuna koji iznos se uvećava za kamate, naknade, tečajne razlike i druge troškove, za korištenje kredita, za izdavanje garancija i za izdavanje pisma namjere. Rok korištenja okvira je do dana 10. svibnja 2020. godine, a trajanje okvira najdulje do 10. studenoga 2020. godine. Ugovoreno je kako će Privredna banka Zagreb d.d., na zahtjev Izdavatelja, pojedinačnim posebnim ugovorom odobravati nerevolving kredite koji će se vraćati u jednakim mjesečnim ratama (kamatna stopa 1,35%, fiksno), a da će revolving krediti vraćati prema mogućnostima Izdavatelja (kamatna stopa 1,35%, fiksno), a najkasnije u roku od 120 dana od dana korištenja svake tranše. Također, Privredna banka Zagreb d.d. Banka se obvezala na posebni zahtjev Izdavatelja izdavati garancije.

Instrumenti osiguranja predviđeni ugovorom su dvije bjanko vlastite akceptirane mjenice Izdavatelja bez protesta uz mjenično očitovanje, zadužnica Izdavatelja te zadužnica Izdavatelja po Dodatku br. 1 Ugovoru.

Dodatkom br. 1 od dana 27. srpnja 2020. godine produljen je rok korištenja okvira do dana 30. lipnja 2021. godine, a trajanje okvira najdulje do 30. lipnja 2022. godine, kamatna stopa za kratkoročne kunske kredite određena je u visini od 1,65% godišnje, fiksno, za kratkoročne kunske revolving kredite 1,65% godišnje, fiksno.

Na datum 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelj nije imao evidentiranih obveza po opisanoj kreditnoj liniji nije koristio financijska sredstva.

Ugovor o kreditu broj 5010726623

Ugovor o kreditu broj 5010726623 sklopljen je dana 27. lipnja 2019. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira i Privredna banka Zagreb d.d. kao davatelja kredita. Kredit je sastavni dio okvira 9910055657. Ugovorom je Izdavatelju dano odobrenje za korištenja kredita u ukupnom iznosu od 7.500.000,00 HRK koji dospijeva najkasnije u roku od 120 dana od dana korištenja svake tranše. Visina kamatne stope je 1,65% godišnje, fiksna. Rok korištenja okvira je do dana 29. lipnja 2021. godine, a krajnji rok dospijeća do dana 30. lipnja 2021. godine. Svi ostali uvjeti regulirani su Ugovorom o okvirnoj liniji 9910055657.

Na datum 30. travnja 2021. godine Izdavatelj nije imao evidentiranih obveza po opisanom kreditu jer nije koristio financijska sredstva.

Ugovor o dugoročnom kreditu broj 5010763463

Ugovor o dugoročnom kreditu broj 5010763463 sklopljen je dana 16. srpnja 2020. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira i Privredne banke Zagreb d.d. kao davatelja kredita.

Ugovorom je Izdavatelju dano odobrenje za korištenja kredita u ukupnom iznosu od 4.000.000,00 HRK za obrtna sredstva. Glavnica kredita se otplaćuje u 29 jednakih mjesečnih rata od kojih prva dospijeva dana 31. kolovoza 2020, a zadnja dana 31. prosinca 2022. godine. Kamatna stopa iznosi 2,20% godišnje fiksno. Rok korištenja okvira je do dana 31. srpnja 2020. godine.

Instrumenti osiguranja su dvije bjanko vlastite akceptirane mjenice bez protesta Izdavatelja uz mjenično očitovanje, te zadužnica Izdavatelja.

Na datum 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelja po opisanom kreditu iznosile su 2.758.620,73 HRK.

Ugovor o kratkoročnom revolving kreditu broj 5010723616

Ugovor o kratkoročnom revolving kreditu broj 5010723616 sklopljen je dana 26. lipnja 2019. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira i Privredne banke Zagreb d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom je Izdavatelju dano odobrenje za korištenja kredita u ukupnom iznosu od 1.000.000,00 kuna za obrtna sredstva. Glavnica kredita se otplaćuje u kunama najkasnije do dana 30. lipnja 2021. godine. Kamatna stopa iznosi 1,65% godišnje fiksno. Rok korištenja okvira je do dana 29. lipnja 2021. godine, krajnji rok otplate je dana 30. lipnja 2021. godine.

Instrumenti osiguranja su dvije bjanko vlastite akceptirane mjenice bez protesta Izdavatelja uz mjenično očitovanje te zadužnica Izdavatelja.

Na datum 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelj nije imao evidentiranih obveza jer po opisanom kreditu nije koristio financijska sredstva.

5.17.1.4. Ugovori o kreditu sa Zagrebačka banka d.d.

Ugovor o okvirnom revolving iznosu za izdavanje činidbenih i platežnih garancija i obvezujućih pisama namjere broj 0200095285

Ugovor o okvirnom revolving iznosu za izdavanje činidbenih i platežnih garancija i obvezujućih pisama namjere broj 0200095285 sklopljen je dana 3. srpnja 2018. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira i Zagrebačke banke d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom se Izdavatelju odobrava okvirni revolving iznos za izdavanje svih vrsta činidbenih i platežnih garancija kao i eventualnih dodataka istima te obvezujućih pisama namjere do iznosa 7.000.000,00 kuna, a u koji je iznos uključeno i stanje svih važećih garancija i obvezujućih pisama namjere iz Ugovora o okvirnom revolving iznosu za izdavanje činidbenih i platežnih garancija i obvezujućih pisama namjere br. 0200079742. Limit za izdavanje platežnih garancija iznosi 1.600.000,00 kuna. Limit za izdavanje činidbenih garancija i obvezujućih pisama namjere iznosi 5.400.000,00 kuna. Ugovoren je krajnji rok za podnošenje zahtjeva za izdavanje garancija od 12 mjeseci od dana sklapanja Dodatka 3. Ugovoru, odnosno od dana 16. prosinca 2020. godine

Instrumenti osiguranja su zadužnica Izdavatelja na iznos okvira, te založno pravo na Izdavateljevim tražbinama s osnove računa ili depozita koje ima otvorene u Zagrebačkoj banci.

Na datum 30. travnja 2021. godine Izdavatelj nije imao evidentiranih obveza jer po opisanom kreditu nije koristio financijska sredstva.

Ugovor o kratkoročnom kunskom kreditu u iznosu od 4.700.000,00 HRK broj 5701807087

Ugovor o kratkoročnom kunskom kreditu u iznosu od 4.700.000,00 HRK broj 5701807087 sklopljen je dana 04. kolovoza 2020. godine, na razdoblje od 12 mjeseci, između Izdavatelja kao

korisnika kredita i Zagrebačke banke d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom se Izdavatelju stavlja na raspolaganje iznos od 4.700.000,00 HRK, na revolving principu, u svrhu financiranja obrtnih sredstava, a Izdavatelj se obvezuje vratiti iskorišteni iznos kredita uvećan za kamate, naknade i troškove. Kredit se otplaćuje sukcesivno u roku od 12 mjeseci od dana sklapanja ugovora. Redovna kamata iznosi 1,90% godišnje, fiksno.

Instrument osiguranja je zadužnica Izdavatelja na iznos kredita i garancija EIF-a uz podjelu rizika, u visini od 80 % iznosa dospjelog kredita.

Na datum 30. travnja 2021. godine Izdavatelj nije imao evidentiranih obveza jer po opisanom kreditu nije koristio financijska sredstva.

Ugovor o kratkoročnom kunskom kreditu u iznosu od 7.600.000,00 HRK broj 5701847027

Ugovor o kratkoročnom kunskom kreditu u iznosu od 7.600.000,00 HRK broj 5701847027 sklopljen je dana 6. studenog 2020. godine, na razdoblje od 12 mjeseci, između Izdavatelja kao korisnika kredita i Zagrebačke banke d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom se Izdavatelju stavlja na raspolaganje iznos od 7.600.000,00 HRK na revolving principu, u svrhu financiranja obrtnih sredstava, a Izdavatelj se obvezuje vratiti iskorišteni iznos kredita uvećan za kamate, naknade i troškove. Kredit se otplaćuje sukcesivno u roku od 180 dana od dana korištenja svake pojedine tranše, a najkasnije 12 mjeseci od dana sklapanja ugovora. Redovna kamata iznosi 1,70% godišnje, fiksno.

Instrument osiguranja je zadužnica Izdavatelja na iznos kredita i garancija EIF-a uz podjelu rizika, u visini od 80 % iznosa dospjelog kredita.

Na dan 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelja po ovom kreditu iznosile su 7.600.000,00 HRK.

Ugovor o kratkoročnom kunskom kreditu u iznosu od 7.400.000,00 kuna broj 5701847019

Ugovor o kratkoročnom kunskom kreditu u iznosu od 7.400.000,00 kuna broj 5701847019 sklopljen je dana 06. studenog 2020. godine, na razdoblje od 12 mjeseci, između Izdavatelja kao korisnika kredita i Zagrebačke banke d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom se Izdavatelju stavlja na raspolaganje iznos od 7.400.000,00 kuna, na revolving principu, u svrhu financiranja obrtnih sredstava, a Izdavatelj se obvezuje vratiti iskorišteni iznos kredita uvećan za kamate, naknade i troškove. Kredit se otplaćuje sukcesivno u roku od 180 dana od dana korištenja svake pojedine tranše, a najkasnije do 15. listopada 2021. godine. Redovna kamata iznosi 1,70% godišnje, fiksno.

Instrument osiguranja je zadužnica Izdavatelja na iznos kredita.

Na datum 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelj nije imao evidentiranih obveza jer po opisanom kreditu nije koristio financijska sredstva.

5.17.1.5. Ugovori o kreditu s OTP Banka d.d.

Ugovor o višenamjenskom okviru reg.br. 206/11

Ugovor o višenamjenskom okviru reg. br. 206/11 sklopljen je dana 31. ožujka 2011. godine s rokom važenja do 31. ožujka 2014. godine, između Izdavatelja kao korisnika okvira, OTP Bankom d.d. kao davatelja kredita te TRILIX d.o.o., i Nikolom Dujmović kao jamcima. Dodacima je dospjeća okvira produljeno do 28. veljače 2025. godine. Ugovor i njegovi dodaci smatraju se pojedinačnim ugovorom koji je sastavni dio Okvirnog ugovora o okvirnom iznosu zaduženja i osiguranju tražbina br. 1269/15.

Ugovorom je odobreno Izdavatelju korištenje višenamjenskog okvira do najviše 600.000,00 EUR za potrebe kratkoročnih kredita, izdavanja garancija, otvaranje akreditiva s odgođenim polaganjem pokrića. Kasnijim dodacima maksimalni iznos limita je povećan na 3.400.000,00 EUR od čega za kratkoročne kredite do 2.500.000,00 EUR, za garancije do 3.400.000,00 EUR i za akreditive do 900.000,00 EUR.

Ugovorena kamata za kratkoročne kredite za valutu EUR je 1 mjesečni EURIBOR uvećano za 2,55 postotnih poena godišnje, dok za valutu HRK kamata iznosi 1-mjesečni ZIBOR uvećano za 2,8 postotna poena godišnje.

Instrumenti osiguranja su:

- 2 bjanko akceptirane mjenice Izdavatelja s klauzulom "bez protesta", te po jedna bjanko akceptirana mjenica s klauzulom "bez protesta" svakog jamca -platca,
- jedna obična zadužnica Izdavatelja na iznos sveukupne tražbine, a kojoj su kao sudužnici pristupili svi jamci-platci;
- založno pravo na nekretnini u vlasništvu Izdavatelja na adresi Koturaška cesta 47, naravi 4 poslovna prostora i 13 garaža upisani u poduloške 56623-56640 Knjige položenih ugovora Trnje pri Općinskom građanskom sudu u Zagrebu.
- Polica osiguranja nekretnina iz Okvirnog ugovora u vinkuliranu u korist OTP Banke od strane društva prihvatljivog OTP Banci.

Na datum 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelja po opisanom kreditu iznosile su 4.514.022,17 HRK.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja i osiguranju tražbina reg. Br. 1269/15

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja i osiguranju tražbina reg. Br. 1269/15 sklopljen je dana 15. srpnja 2015. godine između Izdavatelja kao korisnika kredita i OTP Banke d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom se osiguravaju buduće tražbine OTP banke koje će nastati sklapanjem pojedinačnih ugovora o odobravanju kredita, o izdavanju garancija i otvaranju akreditiva, o otkupu mjenica, o otkupu tražbina te tražbine koje će nastati sklapanjem dodataka tim ugovorima, kao i tražbine koje će nastati sklapanjem drugih ugovora iz bankarskog poslovanja. Okvirni iznos zaduženja je određen u visini od najviše 4.000.000,00 EUR, a dospijeće svake pojedine novčane ili nenovčane obveze određeno je pojedinačnim ugovorima.

Kao sredstvo osiguranja za podmirenje obveza iz ugovora upisano je založno pravo pod brojem Z- 29289/15 u visini od 4.000.000,00 EUR uvećano za kamate, naknade i troškove, na nekretninama Izdavatelja u Zagrebu, Koturaška cesta 47, u naravi 4 poslovna prostora i 13 garaža upisani u poduloške 56623-56640 Knjige položenih ugovora Trnje pri Općinskom građanskom sudu u Zagrebu.

Ugovor o kreditu reg. Br. 1270/15

Ugovor o kreditu reg. Br. 1270/15 sklopljen je dana 23. srpnja 2015. godine na razdoblje do 23. rujna 2022. godine između Izdavatelja kao korisnika kredita, OTP Banke d.d. kao davatelja kredita te TRILIX d.o.o. kao jamca. Ugovorom je Izdavatelju odobren kredit od 2.358.816,83 EUR za zatvaranje Izdavateljevih obveza prema Addiko Bank d.d. po ugovoru od 20.12.2012. godine. Redovna kamata je 3,60 % godišnje, nepromjenjiva. Na dospjele iznose obračunava se kamata u visini zakonske zatezne kamate.

Instrumenti osiguranja su založno pravo pod brojem Z-29289/15 u visini od 4.000.000,00 EUR uvećano za kamate, naknade i troškove, na nekretninama Izdavatelja u Zagrebu, Koturaška cesta 47, u naravi 4 poslovna prostora i 13 garaža upisani u poduloške 56623-56640 Knjige položenih ugovora Trnje pri Općinskom građanskom sudu u Zagrebu, jedna bjanko akceptirana mjenica s klauzulom “bez protesta” Izdavatelja i jamca, po jedna zadužnica na sveukupne tražbine iz Ugovora Izdavatelja i jamca, te druga prikladna sredstva osiguranja na zahtjev OTP Banke.

Dodatkom 2 je na temelju zahtjeva Izdavatelja, uvedeno razdoblje odgode plaćanja na rate glavnice kredita i pripadajućih dodataka koje su dospjele i dospijevaju unutar razdoblja od 23. travnja 2020. do 23. rujna 2020. godine, a što je uzrokovano izvanrednim okolnostima uzrokovanim epidemijom zarazne bolesti COVID -19, i s time povezanim Zaključkom Vlade RH od 02. travnja 2020. godine o prihvatanju prijedloga mjera za pomoć gospodarstva, tako da zadnja rata dospijeva 23. ožujka 2023. godine.

Na datum 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelja po opisanom kreditu iznosile su 4.867.536,48 HRK.

Okvirni ugovor o izdavanju garancija reg. Br. 1864/13

Okvirni ugovor o izdavanju garancija reg. Br. 1864/13 sklopljen je dana 04. siječnja 2013. godine inicijalno na razdoblje do 31. ožujka 2016. godine ali mu je važnost produžena do 30. rujna 2023. godine između Izdavatelja kao jamca, OTP Banke d.d. kao davatelja kredita te TRILIX d.o.o. kao korisnika okvira. Ugovorom je TRILIX-u odobren okvirni iznos od 1.300.000,00 HRK. Ugovoreno je da se mogu izdavati garancije za dobro izvršenje posla, avansne garancija, ponudbene garancije, garancije za jamstveni rok, garancije za zadržane iznose, obvezujuća pisma namjere.

Instrumenti osiguranja su dvije bjanko akceptirana mjenica s klauzulom “bez protesta” Izdavatelja, te po jedna zadužnica na sveukupne tražbine iz ugovora TRILIX-a i Izdavatelja.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja i osiguranju tražbina reg. Br. 944/19

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja i osiguranju tražbina reg. Br. 944/19 sklopljen je dana 05. lipnja 2019. godine između Izdavatelja kao korisnika kredita i OTP Banke d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom se osiguravaju buduće tražbine OTP banke koje će nastati sklapanjem pojedinačnih ugovora o odobravanju kredita, o izdavanju garancija i otvaranju akreditiva, o otkupu mjenica, o otkupu tražbina te tražbine koje će nastati sklapanjem dodataka tim ugovorima, kao i tražbine koje će nastati sklapanjem drugih ugovora iz bankarskog poslovanja. Okvirni iznos zaduženja je određen u visini od najviše 2.000.000,00 EUR, a dospijeće svake pojedine novčane ili nenovčane obveze određeno je pojedinačnim ugovorima.

Kao sredstvo osiguranja za podmirenje obveza iz ugovora upisano je založno pravo pod brojem Z-30750/2019 u visini od 2.000.000,00 EUR uvećano za ugovorene kamate i troškove, na nekretninama Izdavatelja u Zagrebu, Koturaška cesta 47, u naravi 4 poslovna prostora i 13 garaža upisani u poduloške 56623-56640 Knjige položenih ugovora Trnje pri Općinskom građanskom sudu u Zagrebu.

Ugovor o kreditu reg. Br. 945/19

Ugovor o kreditu reg. Br. 945/19 sklopljen je dana 05. lipnja 2019. godine na razdoblje do 05. kolovoza 2024. godine između Izdavatelja kao korisnika kredita, OTP Banke d.d. kao davatelja kredita te TRILIX d.o.o. i INFOCUMULUS d.o.o. kao jamaca. Ugovorom je Izdavatelju odobren kredit od 2.000.000,00 EUR u kunsjoj protuvrijednosti po kupovnom tečaju Banke za EUR

na dan korištenja kredita, a u svrhu plaćanja glavnom dobavljaču Microsoft, za refundaciju vlastitih sredstava korištenih za plaćanje posljednje rate za akviziciju Recro-net d.o.o. od najviše 4.000.000,00 HRK te plaćanje obveza prema bivšem vlasniku Sanji Bogunović Krnetić od najviše 3.000.000,00 kn. Redovna kamata je 2,35 % godišnje, promjenjiva, a na zakašnjela plaćanja obračunava se zakonska zatezna kamata. Kod sklapanja ugovora.

Instrumenti osiguranja su založno pravo na nekretninama u vlasništvu Izdavatelja (zgrada na adresi Koturaška cesta 47 u naravi 4 poslovna prostora i 13 garaža upisani u poduloške 56623-56640 Knjige položenih ugovora Trnje pri Općinskom građanskom sudu u Zagrebu i polica osiguranja polica osiguranja nekretnina iz Okvirnog ugovora vinkulirana u korist OTP Banke od stane društva prihvatljivog OTP Banci, jedna bjanko akceptirana mjenica s klauzulom "bez protesta", i mjeničnim očitovanjem Izdavatelja, jedna zadužnica na sveukupne tražbine iz ugovora Izdavatelja supotpisana od svakog jamca, te druga prikladna sredstva osiguranja na zahtjev OTP Banke.

Dodatkom br. 1 je na temelju zahtjeva Izdavatelja, uvedeno razdoblje odgode plaćanja na rate glavnice kredita i pripadajućih dodataka koje su dospjele i dospijevaju unutar razdoblja od 05. svibnja 2020. do 05. rujna 2020. godine, a što je uzrokovano izvanrednim okolnostima uzrokovanim epidemijom zarazne bolesti COVID -19, i s time povezanim Zaključkom Vlade RH od 02.04. 2020.godine o prihvatanju prijedloga mjera za pomoć gospodarstva. Temeljem navedenog zadnja rata dospijeva 05. siječnja 2025. Godine.

Na datum 30. travnja 2021.godine obveze Izdavatelja po opisanom kreditu iznosile su 11.351.400,50 HRK.

5.17.1.6. Ugovori o kreditu s Raiffeisenbank Austria d.d.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja br. 19075550038

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja br. 19075550038 sklopljen je dana 1. kolovoza 2019. godine između Izdavatelja kao sudužnika, Raiffeisenbank Austria d.d. kao davatelja kredita te BONSAI d.o.o. kao korisnika okvira. Dodatkom 1 Ugovoru ugovorena je promjena iznosa, rokova i ugovorenih instrumenata osiguranja. Ugovorom se BONSAI-u odobrava okvirni iznos zaduženja 135.000,00 EUR u kunske protuvrijednosti uvećano za pripadajuće kamate, naknade, tečajne razlike i druge troškove. Rok korištenja okvira je do dana 30. travnja 2021. godine, dok je rok za podmirenje svih obveza po okviru do dana 2. svibnja 2022. godine. Kratkoročni krediti iz okvira mogu biti odobreni s dospijećem do 12 mjeseci, dok krediti uz jednokratnu otplatu mogu biti odobreni s rokom otplate do maksimalno 6 mjeseci. Redovna kamatna stopa je 2,55% godišnje, fiksno za kreditno dopušteno prekoračenje po transakcijskom računu i kunske kredite. Za kunske kredite s valutnom klauzulom i devizne kredite stopa redovne kamate je 1,95% godišnje, fiksno.

Instrumenti osiguranja po Ugovoru su zadužnica BONSAI-a u iznosu od 235.000,00 eura te zadužnica Izdavatelja u iznosu od 235.000,00 eura.

Na datum 30. travnja. 2021. godine obveze Izdavatelja po opisanom kreditu iznosile su 700.000,00 HRK.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja br. 20075550011

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja br. 20075550011 sklopljen je dana 1. listopada 2020. godine između Izdavatelja kao sudužnika, Raiffeisenbank Austria d.d. kao davatelja kredita te MMC d.o.o. kao korisnika okvira. Ugovorom se MMC-u odobrava okvirni iznos zaduženja 100.000,00

EUR u kunsjoj protuvrijednosti uvećano za pripadajuće kamate, naknade, tečajne razlike i druge troškove. Rok korištenja okvira je do dana 30. travnja 2021. godine, dok je rok za podmirenje svih obveza po okviru do dana 2. svibnja 2023. godine. Kratkoročni krediti iz okvira mogu biti odobreni s dospijecom do 12 mjeseci, dok krediti uz jednokratnu otplatu mogu biti odobreni s rokom otplate do maksimalno 6 mjeseci. Redovna kamatna stopa je 2,25% godišnje, fiksno za kunske kredite. Za kunske kredite s valutnom klauzulom i devizne kredite stopa redovne kamate je 1,95% godišnje, fiksno.

Instrumenti osiguranja po Ugovoru su zadužnica MMC-a u iznosu od 100.000,00 eura te zadužnica Izdavatelja u iznosu od 100.000,00 eura.

Na datum 30. travnja. 2021. godine obveze Izdavatelja po opisanom kreditu iznosile su 85.661,12 HRK.

Ugovor o kreditu br. 17075010032

Ugovor o kreditu br. 17075010032 sklopljen je dana 10. svibnja 2017. godine između Izdavatelja kao korisnika i Raiffeisenbank Austria d.d. kao davatelja kredita. Ugovorom je Izdavatelju odobren kredit u iznosu od 10.000.000,00 HRK za kupoprodaju poslovnih udjela u društvu INFOCUMULUS. Otplate kredita vrši se u 48 jednakih mjesečnih obroka od kojih zadnji dospijeva ne kasnije od 30. lipnja 2021. godine. Stopa redovne kamate je 4,00% godišnje, fiksna.

Instrumenti osiguranja po Ugovoru su dvije bjanko mjenice s mjeničnim očitovanjem Izdavatelja, jedna zadužnica Izdavatelja koju Nikola Dujmović potpisuje u svojstvu jamca platca, te Izjava o solidarnom jamstvu Nikole Dujmovića kojom jamči za sve obveze Izdavatelja po ugovoru.

Na datum 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelja po opisanom kreditu iznosile su 192.489,00 HRK.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja br. 19075550040

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja br. 19075550040 sklopljen je dana 29. srpnja 2019. godine između Izdavatelja kao korisnika okvira i Raiffeisenbank Austria d.d. kao davatelja kredita. Dana 01. listopada 2020. Godine sklopljen je Dodatak Ugovoru. Ugovorom je Izdavatelju odobren okvirni iznosa zaduženja do iznosa od 2.800.000,00 EUR u kunsjoj protuvrijednosti uvećan za pripadajuće kamate, naknade, tečajne razlike i druge troškove. Rok korištenja okvira je 30. travnja 2021. godine., a rok podmirenja svih obveza po okviru je 02. svibnja 2023.godine. Okvir je odobren za pojedinačne kredite (kunske te kunske sa valutnom klauzulom, devizne kredite te za dopuštena prekoračenja po transakcijskom računu), činidbene garancije (dobro izvršenje posla, otklanjanje nedostataka u garantnom roku, za uredan povrat avansa, za ozbiljnost ponude i ostale činidbene garancije), platežne garancije (za uredno plaćanje obveza, za operativni najam, standby aranžmane, kontragarancije, ostale platežne garancije), pisma namjere i za akreditive s odgođenim polaganjem pokrića. Izdavatelj je dužan odobrene kredite iz okvira vraćati Banci sukladno pojedinačnim ugovorima koje sklope. Redovna kamata za kredite za dopušteno prekoračenje po transakcijskom računu je 2,55% godišnje fiksno, za kunske kredite 2,25% godišnje fiksno, kunske kredite s valutnom klauzulom 1,95% godišnje fiksno, devizne kredite 1,95% godišnje fiksno.

Instrumenti osiguranja po Ugovoru su jedna zadužnica Izdavatelja na iznos od 2.800.000,00 EUR u kunsjoj protuvrijednosti te cesija potraživanja koja Izdavatelj ima prema Središnjem državnom uredu za središnju nabavu.

Na datum 30. travnja 2021. godine obveze Izdavatelja po opisanom kreditu iznosile su 3.532.662,69 HRK.

5.17.2. Ugovor s ranijim članom izdavatelja

Dana 07. ožujka 2019. godine između Izdavatelja kao stjecatelja poslovnog udjela i Sanje Bogunović Krnetić kao vlasnice i prenositeljice (dalje u tekstu: „**Prenositeljica**“) poslovnog udjela u Izdavatelju sklopljen je Ugovor o prijenosu poslovnih udjela. Predmet prijenosa su poslovni u udjeli Izdavatelja koje je Prenositeljica držala u Izdavatelju i to: (I) jedan poslovni udio u nominalnom iznosu od 35.800,00 HRK, (II) jedan poslovni u nominalnom iznosu od 1.714.200,00 HRK, (III) jedan poslovni udio u nominalnom iznosu od 150.000,00 HRK, (IV) jedan poslovni udio u nominalnom iznosu od 1.900.000,00 HRK i (V) i jedan poslovni udio u nominalnom iznosu od 1.520.000,00 HRK. Predmetnim Ugovorom o prijenosu, Prenositeljica je opisane poslovne udjele prenijela na Izdavatelja za cijenu od 3.377.000,00 EUR uz obročno plaćanje cijene. Svi obroci na naplatu dospijevaju kvartalno. Datum dospijeca prvog obroka je 31. ožujka 2019. godine, dok zadnji obrok dospijeva dana 31. prosinca 2024. godine. Svi obroci dospjeli do datuma Prospekta uredno su podmireni.

Ugovor sadrži odredbu o tome da u slučaju da član Izdavatelja Nikola Dujmović više ne drži poslovne udjele koji zbrojem svojih nominalnih iznosa čine makar 25% ukupnog temeljnog kapitala Izdavatelja, bilo to zbog prijenosa svojih poslovnih udjela ili zbog povećanja temeljnog kapitala ili nekog drugog razloga, član Društva Nikola Dujmović je dužan osigurati da stjecatelj njegovih poslovnih udjela isplati ostatak eventualno nepodmirene cijene Prenositeljici. Kupac poslovnih udjela može alternativno ponuditi Prenositeljici odgovarajuća jamstva da će cijena biti plaćena obročno kako je određeno Ugovorom, u kojem slučaju Prenositeljica nije ovlaštena tražiti jednokratnu isplatu cijene.

Na dan 30. travnja 2021. godine, obveze Izdavatelja prema Prenositeljici temeljem naprijed opisanog Ugovora iznose 18.325.333,45 HRK.

5.17.3. Ostali značajni ugovori

Ugovor o prijenosu poslovnog udjela

Ugovor o prijenosu poslovnih udjela sklopljen dana 26. travnja 2021. godine između Izdavatelja kao prenositelja dva poslovna udjela koji predstavljaju 70% temeljnog kapitala u društvu M M C d.o.o. za multimedijske usluge u korist stjecateljice Branke Czukor (dalje u tekstu: „**Stjecateljica**“). Naknada za prijenos poslovnih udjela određena je u iznosu od 70.000,00 kuna pri čemu se isti iznos isplaćuje u korist Izdavatelja u tri mjesečne rate. Prva rata dospijeva 30 dana po sklapanju ugovora o prijenosu poslovnih udjela, druga rata 60 dana po sklapanju ugovora o prijenosu te treća rata u roku od 90 dana po sklapanju ugovora o prijenosu poslovnih udjela. Prva rata koja je dospjela na dan 26. svibnja 2021. godine je plaćena u korist Izdavatelja. Kao sredstvo osiguranja naplate Stjecateljica je bila dužna dostaviti Izdavatelju bjanko zadužnicu u visini iznosa naknade za stjecanje poslovnih udjela. Popisom predmetnog ugovora Stjecateljica je izjavila da je upoznata sa obvezama po dva kratkoročna zajma (Ugovor o kratkoročnom zajmu br. 532/2020/FIN i br. 535/2020/FIN) u ukupnom iznosu od 400.000,00 HRK s datumom dospijeca 15.06.2021. godine. Stjecateljica se obvezala da M M C d.o.o. raspoloživa sredstva koja mu budu sa osnove naplate vlastitih potraživanja prema trećima bez odgađanja uplati u korist Izdavatelja na ime podmirenje navedenih zajmova.

5.18. Dostupni dokumenti

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://span.eu/>) roku od deset godina od dana od datuma objave Prospekta:

Statut Izdavatelja

- <https://investors.span.eu/SpanStatut.pdf>

Godišnje konsolidirano financijsko izvješće Izdavatelja za godine koje su završile na dan:

31.12.2017.godine, 31. 12. 2018. godine, 31. 12. 2019. godine i 31. 12. 2020. godine.

- <https://investors.span.eu/SpanKGI2017.pdf>
- <https://investors.span.eu/SpanKGI20182020.pdf>

Navedeni se dokumenti smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe (EU) 2017/1129.

Ovaj Prospekt biti će dostupan u tiskanom obliku u sjedištu Izdavatelja na zahtjev i bez naknade.

6. Obavijest o vrijednosnom papiru

6.1. Ključne informacije

6.1.1. Izjava o obrtnom kapitalu

Prema mišljenju Izdavatelja, njegov je obrtni kapital dostatan za ispunjavanje postojećih zahtjeva tijekom najmanje sljedećih dvanaest mjeseci.

U izračun trenutnog obrtnog kapitala Izdavatelja nisu uključeni prihodi od ponude.

6.1.2. Kapitalizacija i zaduženost

Struktura financiranja Izdavatelja i Grupe na dan 31. ožujka 2021. godine prikazana je u nastavku.

TABLICA broj 46 – Struktura financiranja Izdavatelja (u tisućama HRK) na dan 31. 03. 2021.

KAPITALIZACIJA I ZADUŽENOST	(u tisućama kuna)
Ukupni tekući dug (uključujući tekući dio dugoročnog duga)	18.608
Osiguran jamstvom	
Osigurani kolateralom	
Nije osiguran jamstvom / nije osiguran kolateralom	18.608
Ukupni dugoročni dug (ne uključujući tekući dio dugoročnog duga)	14.167
Osiguran jamstvom	
Osiguran kolateralom	
Nije osiguran jamstvom / nije osiguran kolateralom	14.167
Vlastiti kapital	61.815
a) Temeljni upisani kapital	19.600
b) Zakonske pričuve	180
c) Ostale pričuve	10.164
d) Zadržana dobit ili preneseni gubitak	23.129
e) Dobit ili gubitak poslovne godine	8.742
NETO ZADUŽENOST	
A) Gotovina	26.491
B) Novčani ekvivalenti	
C) Ostala kratkoročna financijska imovina	57
D) Likvidnost (A+B+C)	26.548
E) Tekući financijski dug (uključujući dužničke instrumente, ali ne uključujući tekući dio dugoročnog financijskog duga)	13.190
F) Tekući dio dugoročnog financijskog duga	5.418
G) Tekuća financijska zaduženost (E+F)	18.608
H) Neto tekuća financijska zaduženost (G-D)	-7.941
I) Dugoročna financijska zaduženost (ne uključujući tekući dio i dužničke instrumente)	14.167
J) Dužnički instrumenti	

K) Dugoročne obveze prema dobavljačima	
L) Dugoročna financijska zaduženost (I + J + K)	14.167
M) Ukupna financijska zaduženost (H+L)	6.226

Izvor: Izdavatelj

Za više detalja o neizravnoj ili potencijalnoj zaduženosti unutar Grupe, odnosno o financijskim ugovorima koji podrazumijevaju jamstva i sudužništva između članica Grupe, vidjeti točku 5.17.1.

6.1.3. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica

Uprava Izdavatelja uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Izdavatelja određuje raspon cijene Ponuđenih dionica sukladno točki 6.3.1.2. ovog Prospekta, a nakon zaprimanja danih Izjava o prihvatu, određuje konačnu cijenu Ponuđenih dionica u skladu s točkom 6.3.3. ovog Prospekta. Prema saznanjima Izdavatelja, samo jedan član Uprave namjerava dati Izjavu o prihvatu i kupiti određeni broj Ponuđenih dionica čime se spomenuti član Uprave Izdavatelja nalazi u sukobu interesa. S obzirom da odluku o određenju raspona cijene i konačnoj cijeni Ponuđenih dionica šesteročlana Uprava donosi uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, glas člana Uprave koji namjerava kupiti određeni broj Ponuđenih dionica ne može biti odlučan niti za određenje raspona cijene Ponuđenih dionica sukladno točki 6.3.1.2. ovog Prospekta niti na određenje konačne cijene Ponuđenih dionica u skladu s točkom 6.3.3. ovog Prospekta. Izdavatelj se pridržava standarda korporativnog upravljanja koji su sadržani u Kodeksu poslovnog ponašanja Izdavatelja. Navedenim Kodeksom propisane su mjere koje imaju za cilj prepoznavanje, upravljanje i sprječavanje situacija koje bi mogle uključivati potencijalni sukob interesa. Odnosni član Uprave Izdavatelja, koji jest ili može biti u sukobu interesa, neće sudjelovati u donošenju navedenih odluka, niti o bilo kojoj drugoj odluci koja se odnosi na Ponudu Ponuđenih dionica u odnosu na koju taj član Uprave jest ili može biti u sukobu interesa.

Pored Izdavatelja, u proces Ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica, kao savjetnici, uključene su osobe navedene u točki 6.8.1. ovog Prospekta. Zagrebačka banka d.d., Zagreb, članica je UniCredit Grupe. UniCredit Grupa i/ili njene članice bave se, između ostaloga, investicijskim uslugama i aktivnostima te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih aktivnosti, UniCredit Grupa odnosno njezine članice mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (eng.: "long/short positions") te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju postojeće ili buduće vrijednosne papire Izdavatelja. Stoga je moguće da Agent ponude i uvrštenja, odnosno bilo koje od njegovih povezanih društava, ili njihovih radnika, direktora i zastupnika, odnosno bilo koji klijent UniCredit Grupe ima interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba u odnosu na predmetni angažman Agentu ponude i uvrštenja u procesu Ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica. Međutim, Agent ponude i uvrštenja usvojio je i provodi efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa, s ciljem praćenja, prepoznavanja, upravljanja i sprječavanja nastanka situacija koje bi mogle u sebi sadržavati sukob interesa, a pri čemu se u obzir uzimaju sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa na temelju organizacijske strukture i/ili poslovnih aktivnosti drugih članica UniCredit Grupe. Osim kako je naprijed navedeno, ne postoji nikakav sukob između interesa navedenih osoba koji je značajan za Ponudu Ponuđenih dionica i uvrštenje svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze..

6.1.4. Razlozi za ponudu i korištenje primitaka

Izdavatelj namjerava ponuditi ukupno 578.200 Ponuđenih dionica koje pri čemu će se Ponuda odvijati u dva kruga, od kojih je prvi namijenjen sudjelovanju Radnika Izdavatelja, dok u drugom krugu sudjelovati mogu Kvalificirani i Mali ulagatelji.

Prikupljena sredstva Izdavatelj namjerava koristiti za:

- Rast na postojećim tržištima
- Širenje poslovanja s ključnim međunarodnim kupcima
- Širenje na nova tržišta
- Razvoj digitalne platforme Span.Zone

Izdavatelj se obvezuje da sredstvima prikupljenima Ponudom neće raspolagati sve dok ne nastupi raniji od sljedeća dva događaja: (I) uvrštenje Dionica na uređeno tržište ili (II) isplata naknade Ovlaštenim Kvalificiranim ulagateljima za Ponuđene dionice po nastupu raskidnog uvjeta sukladno točki 6.3.1.4. ovog Prospekta.

6.1.4.1. Rast na postojećim tržištima

Izdavatelj namjerava prikupljena sredstva koristiti za nastavak organskog rasta na postojećim tržištima: Hrvatskoj, Sloveniji, Ukrajini i Azerbajdžan, uz zadržavanje vodeće pozicije Microsoftovog partnera. Također, naglasak je stavljen na rast usluga, povećanje udjela od usluga u ukupnim prihodima, kao i na rast profitabilnosti. Dodatno, Izdavatelj će zadržati širok portfelj usluga: Cloud, Cyber Security), razvoj softvera i poslovnih rješenja), upravljanje softverskom imovinom i licenciranje, upravljanje servisima i podrška.

6.1.4.2. Širenje poslovanja s ključnim međunarodnim klijentima

Sredstva prikupljena javnom ponudom Izdavatelj će dalje koristiti za širenje i unapređenje poslovnih odnosa sa postojećim međunarodnim ključnim klijentima kroz širenje postojeće i dodavanja novih usluga i to: Cyber Security u odnosu na poslovanje u Oblaku tzv. "Cloud & Cyber Security), razvoj softvera i poslovnih rješenja, upravljanje softverskom imovinom i licenciranje, Također, planira se raditi na povećanju broja međunarodnih ključnih klijenata, pronalaskom i uspostavom poslovne suradnje s novim međunarodnim klijentima. Izdavatelj će time nastojati zadržati dosadašnju dinamiku a koja je u prethodnim godinama rezultirala uspostavom poslovne suradnje s jednim do dva nova međunarodna ključna klijenta godišnje.

6.1.4.3. Širenje na nova tržišta

Izdavatelj namjerava učiniti iskorak prema zemljopisno novim tržištima i to tržištima Istočne Europe i Središnje Azije u kojima Izdavatelj ima status ovlaštenog dobavljača Microsoftovih licenci (eng.: "Microsoft Licence Solution Provider").

6.1.4.4. Razvoj digitalne platforme Span.Zone

Span.Zona je digitalna platforma koju razvija Izdavatelj, a kojom se omogućava u potpunosti automatizirana nabava, aktivacija, upravljanje i održavanje licenci za poslovanje u Oblaku i usluga za ciljanu grupu klijenata koja uključuje mala i srednja trgovačka društva. Sredstva pribavljena ponudom koristiti će se za finalizaciju platforme za koju se planira izlazak na tržište Hrvatske i Slovenije u posljednjem kvartalu 2021. godine, te izlazak na tržište DACH regije u prvoj polovini 2022. godine.

6.2. Informacije o dionicama koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje

6.2.1. Opis vrste i kategorije ponuđenih dionica koje su predmet Ponude i Dionica koje su predmet uvrštenja za trgovanje

Predmet Ponude je ukupno 578.200 Ponuđenih dionica koje su na Datum ovog Prospekta vlastite dionice Izdavatelja. Ponuđene dionice su redovne, glasene na ime, nominalnog iznosa od 10,00 HRK svaka. Ukupni nominalni iznos Ponuđenih dionica koje su predmet Ponude je 5.782.000,00 HRK. Ponuđene dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a, s oznakom SPAN-R-A.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. su sve Dionice Izdavatelja i to ukupno 1.960.000 Dionica, redovnih dionica Izdavatelja, na ime, nominalne vrijednosti jedne dionice od 10,00 HRK, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira SPAN-R-A i ISIN oznakom HRSPANRA0007.

6.2.2. Propisi na temelju kojih su Dionice izdane

Sve Dionice (uključujući Ponuđene dionice) izdane su na temelju propisa Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije.

6.2.3. Podatak o tome jesu li Dionice na ime ili na donositelja i jesu li Dionice u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku

Dionice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su redovne dionice nominalnog iznosa od 10,00 HRK koje glase na ime, izdane su u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a. Kontakt podaci SKDD-a su: SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Heinzelova 62/a, HR-10000 Zagreb.

6.2.4. Valuta izdanja Dionica

Dionice Izdavatelja izdane su u kunama. Temeljni kapital Izdavatelja također je izražen u kunama.

6.2.5. Opis prava koja proizlaze iz Dionica, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihova ostvarenja

Sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta, sve Dionice (uključujući i Ponuđene dionice) daju imateljima ista prava, kako je to detaljnije prikazano u nastavku.

Pravo na dividendu

U skladu s Statutom Izdavatelja, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave Izdavatelja donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u dionicama društva, ali može odlučiti da se dobit upotrijebi i za druge namjere (npr. za isplatu zaposlenima ili članovima Uprave). Također, Glavna skupština može odlučiti i da se dobit ne isplati dioničarima.

Pravo glasa na Glavnoj skupštini

Sukladno odredbama članka 23. Statuta, na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati dioničari koji na svom računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva imaju upisanu dionicu Izdavatelja i unaprijed su prijavili svoje sudjelovanje na Glavnoj skupštini te da je prijava za sudjelovanje prispjela Izdavatelju na za to u pozivu navedenu adresu najkasnije osam dana prije održavanja Glavne skupštine s time da se u taj rok ne uračunava dan na koji prijava pristigne Izdavatelju.

Kvorum za održavanje Glavne skupštine određen je člankom 21.2. Statuta i to na način da Glavna skupština može donositi valjane odluke ako su na njoj osobno ili putem punomoćnika prisutni dioničari čije dionice predstavljaju više od polovine temeljnog kapitala Izdavatelja. Na Glavnoj skupštini Izdavatelja, odluke se donose većinom danih glasova (obična većina), osim ako zakonom nije za određene odluke propisana neka veća većina ili se zahtijeva i ispunjenje nekih dodatnih pretpostavki. Svaka Dionica daje pravo na jedan glas.

Pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira istog roda

Odredbama Statuta nije regulirano pravo prvokupa te se stoga primjenjuju relevantne odredbe Zakona o trgovačkim društvima. Tako je odredbama članka 308. Zakona o trgovačkim društvima propisano kako se svakom dioničaru koji to zatraži mora dati pravo da upiše onaj dio novih dionica koji odgovara njegovom udjelu u dotadašnjem temeljnom kapitalu društva u zakonski predviđenom roku od najmanje 14 dana. Nadalje, pravo prvenstva upisa novih dionica se može u potpunosti ili djelomično isključiti odlukom Glavne skupštine glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine glasova temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini pri donošenju te odluke.

Pravo na udio u dobiti Izdavatelja

Sukladno Statutu, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave Izdavatelja donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u dionicama društva, ali može odlučiti da se dobit upotrijebi i za druge namjere (npr. za isplatu zaposlenima ili članovima Uprave). Također, Glavna skupština može odlučiti i da se dobit ne isplati dioničarima. Člankom 26.3. Statuta određeno je da je Uprava ovlaštena uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, po proteku poslovne godine iz predvidivog dijela neto dobiti isplatiti dioničarima predujam na ime dividende i to samo onda ako privremeni račun dobiti i gubitaka za proteklu godinu pokazuje dobit. Na ime predujma može se isplatiti najviše polovinu iznosa dobiti umanjenog za iznose koji se po zakonu i statutu moraju unijeti u rezerve Društva. Uz to isplata predujma ne može prijeći iznos polovine prošlogodišnje dobiti.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Izdavatelja

Statutom Izdavatelja nije posebno regulirano pravo na isplatu dijela ostataka likvidacijske odnosno stečajne mase te se navedeno pravo ostvaruje sukladno primjenjivim propisima.

Odredbe o otkupu

Pravo otkupa nije posebno regulirano Statutom Izdavatelja te se na otkup primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Odredbe o konverziji. Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji te se na konverziju primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja i sva druga upravljačka i imovinska prava koja za imatelje dionica proizlaze iz odredaba Zakona o trgovačkim društvima i drugih relevantnih propisa.

6.2.6. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Dionica. Sve Dionice (uključujući Ponuđene dionice) mogu će se slobodno prenositi sukladno primjenjivim propisima.

6.2.7. Informacije o propisima o preuzimanjima

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, svaka fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa Izdavatelja, tako da zajedno s dionicama koje je već stekla prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa Izdavatelja. Zakonom o preuzimanju dioničkih društava propisane su određene iznimke od obveze objave ponude za preuzimanje. Između ostalog, na temelju odluke o povećanju temeljnog kapitala, Glavna skupština može odobriti stjecateljima stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava, ako bi takvim stjecanjem za stjecatelje nastala obveza na objavljivanje ponude za preuzimanje sukladno članku 14. stavku 1. točki 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava. Navedenu obvezu moguće je isključiti odlukom Glavne skupštine donesenom tročetvrtinskom većinom glasova (kvalificirana većina) prisutnih na Glavnoj skupštini, ne računajući glasove stjecatelja i osoba koje s njim djeluju zajednički.

6.2.8. Kratak opis prava i obveza dioničara u slučaju obveznih ponuda za preuzimanje

Nakon što jedna od osoba koje zajednički djeluju stekne dionice tako da tim stjecanjem nastane obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, svaka od tih osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje pod uvjetima i na način određen Zakonom o preuzimanju dioničkih društava, a smatra se da je toj obvezi udovoljeno ako ponudu objavi bilo koja od osoba koje djeluju zajednički.

U smislu odredaba Zakona o preuzimanju dioničkih društava, osobe koje djeluju zajednički su fizičke ili pravne osobe koje surađuju na temelju sporazuma, čiji je cilj stjecanje dionica s pravom glasa, usklađeno ostvarivanje prava glasa ili sprječavanje druge osobe u provođenju postupka preuzimanja ili koje surađuju s ciljanim društvom.

Ponuditelj i osobe koje s njim djeluju zajednički obvezni su za sve dionice istog roda ponuditi jednaku cijenu, odnosno jednak broj zamjenskih dionica. Cijena u ponudi ne može biti niža od najviše cijene po kojoj je ponuditelj stekao dionice u razdoblju od godine dana prije nastanka obveze i najviše prosječne cijene dionica ostvarene na uređenom tržištu.

Ponuditelj dostavlja obavijest o nastanku obveze ili namjeri objavljivanja ponude za preuzimanje HANFA-i i istu objavljuje u Narodnim novinama te putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva. Ponuditelj je obavezan podnijeti zahtjev HANFA-i za odobrenje objavljivanja ponude za preuzimanje u roku od 30 dana od dana

nastanka obveze. Ponuditelj treba osigurati naknadu za preuzimanje svih dionica koje su predmet ponude za preuzimanje u obliku novčane naknade (kao bankovna garancija ili novčana sredstva kod depozitara) ili zamjenske naknade (zamjenske dionice) ili kombinirana naknada (kombinacija novca i zamjenskih dionica). Ponuditelj treba ugovoriti obavljanje poslova pohrane dionica kod SKDD-a za nematerijalizirane dionice ili kod kreditne institucije za nematerijalizirane dionice.

Nakon odobrenja HANFA-e, ponuditelj je obavezan objaviti ponudu u Narodnim novinama i putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva u roku od 7 dana od dana zaprimanja rješenja HANFA-e. Ponuditelj dostavlja ponudu ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva i depozitaru, bez odgode po primitku rješenja HANFA-e. Ponuditelj dostavlja dioničarima obrasce K-POP putem SKDD-a (ako je depozitar SKDD) ili obavijesti o načinu pohrane dionica (ako je depozitar kreditna institucija), a sve prema ugovoru o obavljanju poslova pohrane. Ponuditelj plaća pohranjene dionice u roku od 14 dana od isteka roka trajanja ponude te podmiruje ostale troškove proizašle iz ponude.

Ponuditelj objavljuje izvješće o preuzimanju u roku od 7 dana od isteka roka za plaćanje i dostavlja ga HANFA-i, ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva ili objavljuje obavijest u neuspjehu ponude u roku od 7 dana od dobivanja obavijesti od depozitara u slučaju uvjetovane ponude.

6.2.9. Podaci o javnim ponudama trećih osoba za preuzimanje Dionica

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

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

Primjenjivi porezni propisi mogli bi utjecati na ostvarenu dobit od Dionica Izdavatelja. Sljedeći sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz držanja Dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske na Datum ovog Prospekta, koji mogu biti izmijenjeni nakon tog datuma. Svaki imatelj dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz imanja ili raspolaganja Dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

Porez na dohodak

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20), dohotkom od kapitala se, između ostalog, smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu. Predujam poreza na dohodak po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu obračunava se i plaća, po odbitku, od ukupnog primitka, po stopi od 12%. Domaće fizičke osobe uz porez na dohodak plaćaju i prirez porezu na dohodak ukoliko je takva obveza utvrđena odlukama nadležnih tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u mjestu prebivališta odnosno uobičajenog boravišta domaće fizičke osobe, a prema stopama propisanim tim odlukama. Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez na dohodak od kapitala plaća po odbitku prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi

potrebni uvjeti. Dohotkom od kapitala smatraju se i primici u naravi članova uprave trgovačkih društava, a koje ostvaruju putem dodjele ili opcijske kupnje vlastitih dionica. U skladu s člankom 68 st. 7 primici koje članovi uprave trgovačkih društava ostvaruju dodjelom vlastitih dionica tih društava kao i po osnovi dodjele dionica koje poslodavci daju radnicima ili fizičkim osobama koje nisu u radnom odnosu s isplatiteljem primitka utvrđuju se u visini tržišne vrijednosti ili razlike između tržišne vrijednosti dodijeljenih dionica i plaćene naknade, ako se dionice stječu uz djelomičnu naknadu. Sukladno odredbi članka 69. stavka 2. Zakona o porezu na dohodak, dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi dividendi i udjela u dobiti ako su dividende i ti udjeli iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva ili ako su ostvareni od ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te su namijenjene i dijele se članovima tog Fonda. Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se i kapitalni dobici. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 1. siječnja 2016. godine koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine, pri čemu se financijskom imovinom, između ostalog, smatraju i primici od prenosivih vrijednosnih papira odnosno dionica, a otuđenjem se smatra prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos financijske imovine. Imatelji financijske imovine obvezni su obračunati, obustaviti i uplatiti predjuam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka do kraja veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke po stopi od 12%, uz obustavu prireza (ukoliko je propisan) bez priznavanja osobnih odbitaka. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je (I) otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 14. stavka 5. i 6. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, (II) ako je otuđenje u neposrednoj svezi s nasljeđivanjem financijske imovine te (III) ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit (Narodne novine broj 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 138/20), prihod domaćih pravnih osoba po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježu oporezivanju porezom na dobit. Pravne osobe – nerezidenti obvezne su u Republici Hrvatskoj platiti porez po odbitku na prihode koje ostvare od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 10%, koji se isplaćuju od 1. ožujka 2012. godine, osim u slučaju isplate dividendi i udjela u dobiti koji su ostvareni do 31. prosinca 2000. godine bez obzira kada se isplaćuju. Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti pravne osobe – nerezidenta, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez po odbitku plaća prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti. Porezna osnovica poreza po odbitku je bruto iznos naknade koju tuzemni isplatitelj plaća nerezidentu – inozemnom primatelju. Porezni obveznik poreza po odbitku je tuzemni isplatitelj naknada (dividende ili udjela u dobiti) te isti, prilikom plaćanja takvih naknada nerezidentu, obračunava, obustavlja i plaća porez po odbitku u skladu s predmetnim zakonom, osim ako nerezident ima sjedište u državama s kojima Republika Hrvatska primjenjuje ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja i pravo iz ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja je povoljnije, imajući u vidu da su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Porez na dodanu vrijednost

Sukladno Zakonu o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine broj 73/13, 99/13, 148/13,

153/13, 143/14, 115/16, 106/18, 121/19, 138/20), transakcije, uključujući posredovanje, osim upravljanja i pohrane, u vezi s dionicama, udjelima u trgovačkim društvima ili udruženjima, obveznicama i drugim vrijednosnim papirima, uz iznimku dokumenata kojima se utvrđuje neko pravo nad dobrima te prava ili vrijednosnih papira kojima se utvrđuju određena prava na nekretninama, oslobođene su poreza na dodanu vrijednost.

Porez na nasljedstva i darove

Zakonu o lokalnim porezima (Narodne novine broj 115/16, 101/17), porez na nasljedstva i darove, po stopi od 4%, plaća se na gotov novac, novčane tražbine i vrijednosne papire (vrijednosnice) te na pokretnine, ako je pojedinačna tržišna vrijednost pokretnina veća od 50 tisuća kuna na dan utvrđivanja porezne obveze. Porez na nasljedstva i darove ne plaća se ako se na naslijeđeni ili darovani gotov novac, novčane tražbine, vrijednosne papire (vrijednosnice) te pokretnine plaća neki drugi porez prema posebnom propisu. Obveznici poreza na nasljedstva i darove su fizičke i pravne osobe, koje na teritoriju naslijede ili prime na dar ili steknu po drugoj osnovi bez naknade imovinu na koju se plaća porez na nasljedstva i darove. Navedeni zakon propisuje i razna oslobođenja od poreza na nasljedstva i darove ovisno o srodstvu stjecatelja s ostaviteljem ili darovateljem te ovisno o statusu stjecatelja ili svrsi dara.

6.3. Uvjeti javne ponude dionica

6.3.1. Uvjeti, statistički podaci o Ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja izjava o prihvatu ponude na kupnju Ponuđenih dionica

Dana 27. svibnja 2021. godine Uprava Izdavatelja donijela je Odluku o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom kojom je određeno da će Izdavatelj provesti Ponudu radi prodaje svih 578.200 Ponuđenih dionica, a koje na Datum ovog Prospekta imaju status vlastitih dionica Izdavatelja.

6.3.1.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu

Sukladno Odluci o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom Ponuđene dionice na prodaju nudi Izdavatelj u Ponudi, i to u dva kruga koja će započeti, trajati i završiti istovremeno.

U prvom krugu Ponude, Ponuđene dionice bit će ponuđene na prodaju isključivo Radnicima uz uvjete navedene u točki 6.3.1.4. ovog Prospekta.

U drugom krugu Ponude, Ponuđene dionice bit će ponuđene na prodaju svim ostalim Ulagateljima, odnosno svakoj fizičkoj ili pravnoj osobi koja je Mali ulagatelj ili Kvalificirani ulagatelj, uz uvjete navedene u točki 6.3.1.4. ovog Prospekta.

Ponuda će se provesti na način određen u Javnom pozivu na podnošenje izjava o prihvatu ponude na kupnju Ponuđenih dionica (dalje u tekstu: "Javni poziv"). Uprava Izdavatelja objaviti će Javni poziv na internetskim stranicama Izdavatelja. U Javnom pozivu bit će detaljno utvrđeni uvjeti za kupnju Ponuđenih dionica te za plaćanje cijene za kupljene Ponuđene dionice.

Izdavatelj se obvezuje da sredstvima prikupljenima Ponudom neće raspolagati sve dok ne nastupi raniji od sljedeća dva događaja: (a) Zagrebačka burza je donijela odluku kojim se odobrava uvrštenje Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze; ili (b) Izdavatelj je izvršio povrat sredstava onim Kvalificiranim ulagateljima koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište, u odnosu na koje je ugovor o prodaji

Ponuđenih dionica raskinut zbog nastupa raskidnog uvjeta (neuvrštenja Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze u roku od 3 (tri) mjeseca od dana isteka drugog kruga Ponude) u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta.

6.3.1.2. Raspon cijene

Sukladno Odluci o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom, Uprava Izdavatelja će, prema savjetu Agenta ponude i uvrštenja te uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, odrediti raspon cijene za Ponuđene dionice (dalje u tekstu: "**Raspon cijene**") nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i njegove objave.

Raspon cijene bit će određen na temelju procjene Izdavatelja o predviđenom općem interesu za Ponudu, uvjeta na financijskom tržištu i tržištu kapitala, procjene vrijednosti izgleda za rast, čimbenika rizika te drugih informacija koje se odnose na aktivnosti Grupe.

Kriteriji odnosno metode koje će Izdavatelj koristiti prilikom određivanja Raspona cijene detaljnije su objašnjeni u nastavku.

- Predviđeni opći interes za Ponudu – temelji se na očekivanom interesu potencijalnih Ulagatelja za Ponudu koji se utvrđuje na temelju usporedivih transakcija na tržištu kapitala te na temelju profila potencijalnih Ulagatelja kojima će Ponuda biti upućena;
- Uvjeti na financijskom tržištu i tržištu kapitala – odnose se na postojeće uvjete na financijskom tržištu i tržištu kapitala pod kojima bi Izdavatelj ili s njime usporediva osoba mogla prikupiti sredstva;
- Procjene vrijednosti i izgleda za rast – odnose se na procjene vrijednosti Izdavatelja i potencijal njegovog rasta, za što se mogu koristiti općeprihvaćene metode procjene vrijednosti društva, i to: (a) metoda diskontiranog novčanog toka, odnosno metoda koja buduće poslovanje društva diskontira na sadašnju vrijednost i (b) metoda usporedivih društava, odnosno metoda kojom se društvo uspoređuje sa sličnim društvima;
- Čimbenici rizika i druge informacije koje se odnose na aktivnosti Grupe – odnose se na ocjenu utjecaja čimbenika rizika prikazanih u Dijelu 3. ovog Prospekta i drugih informacija koje se odnose na aktivnosti Grupe prikazane u ovom Prospektu na vrijednost Izdavatelja i mogućnost njegovog daljnjeg rasta.

Raspon cijene bit će objavljen u Javnom pozivu.

6.3.1.3. Ukupna količina ponude

U Ponudi će na prodaju biti ponuđeno svih 578.200 Ponuđenih dionica.

6.3.1.4. Razdoblje trajanja ponude i opis postupka kupnje Ponuđenih dionica

Uprava Izdavatelja ovlaštena je samostalno odlučiti kada će objaviti Javni poziv, nakon što HANFA dostavi Izdavatelju odluku kojom odobrava ovaj Prospekt. Uprava Izdavatelja objaviti će Javni poziv na internetskim stranicama Izdavatelja.

Interes za kupnju Ponuđenih dionica Ulagatelji iskazuju pisanom Izjavom o prihvatu ponude na kupnju Ponuđenih dionica. Obrasci Izjava o prihvatu ponude za Radnike, za Kvalificirane ulagatelje i za Male ulagatelje bit će objavljeni na internetskoj stranici Izdavatelja istovremeno s objavom Javnog poziva.

Svaki Ulagatelj smije dostaviti samo jednu Izjavu o prihvatu ponude. U slučaju višestrukih Izjava o prihvatu ponude istog Ulagatelja smatrat će se da je taj Ulagatelj dostavio samo jednu Izjavu o prihvatu ponude, i to: (I) u slučaju Radnika i Malih ulagatelja: onu u kojoj je naveden najviši iznos Ukupne ponuđene cijene; te (II) u slučaju Kvalificiranih ulagatelja: onu u kojoj je naveden najveći broj Ponuđenih dionica koje taj Kvalificirani ulagatelj želi kupiti. Ako je u dvije ili više Izjava o prihvatu ponude istog Ulagatelja naveden isti iznos Ukupne ponuđene cijene odnosno isti broj Ponuđenih dionica koje Ulagatelj želi kupiti, uzet će se u obzir samo jedna od tih Izjava o prihvatu ponude. Sve ostale Izjave o prihvatu ponude tog Ulagatelja neće biti uzete u obzir.

U Javnom pozivu bit će detaljno naznačeno mjesto i vrijeme za dostavu Izjava o prihvatu te rok u kojem Ulagatelji trebaju izvršiti uplatu za kupljene Ponuđene dionice.

Isppravno ispunjene Izjave o prihvatu ponude moraju biti zaprimljene do isteka prvog odnosno drugog kruga Ponude određenog u Javnom pozivu. Pravodobno dostavljenim Izjavama o prihvatu ponude smatrat će se isključivo Izjave o prihvatu ponude koje budu zaprimljene najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za dostavu, i to do vremena koje će biti naznačeno u Javnom pozivu.

Nepotpune ili nepravilno ispunjene Izjave o prihvatu ponude ili Izjave o prihvatu ponude koje budu zaprimljene nakon isteka odnosnog kruga Ponude određenog u Javnom pozivu, neće biti uzete u obzir i o tome neće biti izdana nikakva posebna obavijest Ulagateljima.

Pravodobnom uplatom za kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist bankovnog računa Izdavatelja otvorenog kod Zagrebačke banke d.d. navedenog u Javnom pozivu, najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu, i to do vremena koje će biti naznačeno u Javnom pozivu. Ako Ulagatelj vrši uplatu sredstava u drugim institucijama za platni promet, osim Zagrebačke banke d.d., treba se samostalno informirati kod institucije kod koje vrši uplatu o vremenu potrebnom da uplaćena sredstva budu zaprimljena na računu Izdavatelja kod Zagrebačke banke d.d.

Ponuda će se provesti u dva kruga kako slijedi:

Prvi krug

Prvi krug Ponude trajat će najdulje 5 (pet) Radnih dana od dana koji će biti naveden u Javnom pozivu, a započet će najkasnije 5 (pet) Radnih dana nakon objave Javnog poziva. Prvi krug Ponude započet će, trajati i završiti istovremeno kada i drugi krug Ponude.

U prvom krugu Ponude pravo na kupnju Ponuđenih dionica imaju isključivo Radnici, i to najviše do ukupno 49.000 Ponuđenih dionica.

Pravo Radnika na kupnju Ponuđenih dionica u prvom krugu Ponude je strogo osobno pravo te nije prenosivo.

Radnici koji žele kupiti Ponuđene dionice moraju najkasnije do isteka trajanja prvog kruga Ponude dostaviti popunjene i potpisane Izjave o prihvatu ponude.

Svaki pojedini Radnik može u Ponudi kupiti najviše 1.500 Ponuđenih dionica (dalje u tekstu: **"Najveći broj Ponuđenih dionica po Radniku"**).

U Izjavi o prihvatu ponude Radnik je dužan navesti najviši iznos u kunama koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za sve kupljene Ponuđene dionice (dalje u tekstu: **"Ukupna ponuđena cijena"**).

Ovisno o odabranom načinu plaćanja u skladu s točkom 6.3.1.9. ovog Prospekta, Radnici su dužni uplatiti Ukupnu ponuđenu cijenu u cijelosti odnosno prvi obrok Ukupne ponuđene cijene (izračunat na način da se Ukupna ponuđena cijena podijeli s brojem mjesečnih obroka odnosno s brojem 5 (pet) najkasnije do isteka prvog kruga Ponude, na bankovni račun koji će biti naveden u Javnom pozivu.

U slučaju nepravodobne ili nepotpune uplate Ukupne ponuđene cijene odnosno prvog obroka Ukupne ponuđene cijene, smatrat će se da odnosni Radnik nije niti podnio Izjavu o prihvatu ponude te ista neće biti uzeta u obzir, niti će obvezivati Radnika ili Izdavatelja, a eventualno uplaćeni iznos na ime uplate Ukupne ponuđene cijene ili njenog prvog obroka bit će vraćen odnosnom Radniku u skladu s točkom 6.3.1.6. ovog Prospekta. Izdavatelj o tome neće odnosnim Radnicima dostavljati posebnu obavijest. Isto vrijedi i u slučaju da Izjavi o prihvatu ponude ne bude priložena izjava o zapljeni plaće ili zadužnica, ako je Radnik odabrao obročno plaćanje cijene u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta.

U roku od najviše 2 (dva) Radna dana nakon što Izdavatelj donese odluku o Konačnoj cijeni u skladu s točkom 6.3.3. ovog Prospekta, Uprava Izdavatelja odredit će, na temelju tako utvrđene Konačne cijene i, ako je primjenjivo, u skladu s Pravilima alokacije koje će Uprava Izdavatelja donijeti u skladu s točkom 6.3.3.1. ovog Prospekta, točan broj Ponuđenih dionica koje je svaki pojedini Radnik kupio.

Broj kupljenih Ponuđenih dionica određuje se kao kvocijent (količnik) Ukupne ponuđene cijene i Konačne cijene, uz zaokruživanje na prvi niži cijeli broj. Navedeni broj može biti dodatno smanjen u skladu s Pravilima alokacije u slučaju da broj Ponuđenih dionica za koje su u prvom krugu Ponude dane Izjave o prihvatu ponude bude viši od najvišeg ukupnog broja Ponuđenih dionica koje se nude na prodaju u prvom krugu Ponude. Broj kupljenih Ponuđenih dionica ne može biti viši od Najvećeg broja Ponuđenih dionica po Radniku. Ako bi utvrđeni broj kupljenih Ponuđenih dionica bio viši od Najvećeg broja Ponuđenih dionica po Radniku, smatrat će se da je Radnik kupio Najveći broj Ponuđenih dionica po Radniku, a Izdavatelj će mu preplaćeni iznos cijene (odnosno, ako je primjenjivo, prvog obroka cijene) za kupljene Ponuđene dionice vratiti u skladu s točkom 6.3.1.6. ovog Prospekta. Ako broj kupljenih Ponuđenih dionica bude dodatno smanjen u skladu s Pravilima alokacije, Izdavatelj će Radniku također vratiti preplaćeni iznos u skladu s točkom 6.3.1.6. ovog Prospekta.

Izdavatelj će bez odgode, a najkasnije 1 (jedan) Radni dan nakon što Uprava Izdavatelja utvrdi točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedini Radnik, svakom Radniku koji je kupio Ponuđene dionice u prvom krugu Ponude dostaviti (sam ili putem Agentu ponude i uvrštenja) potvrdu o broju kupljenih Ponuđenih dionica i o ukupnoj cijeni kupljenih Ponuđenih dionica te, ako je primjenjivo, iznosu plaćenog i svih preostalih mjesečnih obroka cijene kupljenih Ponuđenih dionica i rokovima za njihovu uplatu. Navedena potvrda bit će dostavljena elektroničkom poštom na adresu elektroničke pošte odnosnog Radnika navedenu u njegovoj Izjavi o prihvatu ponude. Dostavom navedene potvrde smatrat će se da je između Izdavatelja i odnosnog Radnika sklopljen ugovor o prodaji onog broja Ponuđenih dionica koji je naveden u toj potvrdi i to po ukupnoj cijeni koja odgovara umnošku Konačne cijene i broja Ponuđenih dionica navedenog u toj potvrdi.

Radnici koji kupe Ponuđene dionice u prvom krugu Ponude imat će pravo na sljedeće pogodnosti:

1. pravo na izbor načina plaćanja cijene za Ponuđene dionice kupljene u prvom krugu Ponude (jednokratno ili obročno plaćanje), uz uvjete predviđene u točki 6.3.1.4. ovog Prospekta; i
2. pravo na dodjelu dodatnih Dionica bez naknade u okviru ESOP programa uz uvjete i na način kako je detaljnije opisano u točki 5.12.2. ovog Prospekta.

Drugi krug

Drugi krug Ponude trajat će najdulje 5 (pet) Radnih dana od dana koji će biti naveden u Javnom pozivu, a započet će najkasnije 5 (pet) Radnih dana nakon objave Javnog poziva. Drugi krug Ponude započet će, trajati i završiti istovremeno kada i prvi krug Ponude.

U drugom krugu Ponude pravo na kupnju Ponuđenih dionica imaju Kvalificirani ulagatelji i Mali ulagatelji uz niže navedene uvjete, i to do ukupno 529.200 Ponuđenih dionica, kao i preostale Ponuđene dionice za koje Radnici u prvom krugu Ponude ne dostave Izjavu o prihvatu ponude ili se sukladno uvjetima Ponude smatra da nisu dostavili Izjavu o prihvatu ponude, odnosno najviše do ukupno 578.200 Ponuđenih dionica. Naime, u slučaju povećane potražnje za Ponuđenim dionicama u drugom krugu Ponude, Kvalificiranim ulagateljima i Malim ulagateljima mogu, u skladu s Pravilima alokacije, biti alocirane Ponuđene dionice za koje Radnici u prvom krugu Ponude ne dostave Izjavu o prihvatu ponude ili se sukladno uvjetima Ponude smatra da nisu dostavili Izjavu o prihvatu ponude.

Ponuda Kvalificiranim ulagateljima

Kvalificirani ulagatelji koji žele kupiti Ponuđene dionice moraju najkasnije do isteka trajanja drugog kruga Ponude dostaviti popunjene i potpisane Izjave o prihvatu ponude.

Svaki Kvalificirani ulagatelj koji želi kupiti Ponuđene dionice u drugom krugu Ponude u Izjavi o prihvatu ponude mora navesti: (I) broj Ponuđenih dionica koje želi kupiti i (II) cijenu po Ponuđenoj dionici koju je spreman platiti. Cijena po Ponuđenoj dionici koju Kvalificirani ulagatelj navede u Izjavi o prihvatu ponude mora biti unutar Raspona cijene.

Izdavatelj nije odredio najveći broj Ponuđenih dionica koji može kupiti pojedini Kvalificirani ulagatelj.

Izjave o prihvatu ponude koje daju Kvalificirani ulagatelji koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od jedne godine od dana izdanja dionica (dalje u tekstu: "**Ovlašteni Kvalificirani ulagatelji**"), podložne su raskidnom uvjetu da Ponuđene dionice (i Dionice) budu uvrštene na uređeno tržište najkasnije u roku od 3 (tri) mjeseca od dana isteka drugog kruga Ponude. Prodaja Ponuđenih dionica na temelju takvih uvjetovanih Izjava o prihvatu ponude sklapa se pod navedenim raskidnim uvjetom. U slučaju ispunjenja navedenog raskidnog uvjeta (odnosno u slučaju da Dionice Izdavatelja ne budu uvrštene na uređeno tržište u skladu s točkom 6.4.1. ovog Prospekta, najkasnije u roku od tri mjeseca od dana isteka drugog kruga Ponude) smatrat će se da je ugovor o prodaji Ponuđenih dionica raskinut s danom ispunjenja navedenog raskidnog uvjeta. U tom slučaju, Ovlašteni Kvalificirani ulagatelj bit će dužan, u roku od pet Radnih dana nakon ispunjenja raskidnog uvjeta, vratiti Izdavatelju kupljene Ponuđene dionice, a Izdavatelj će biti dužan u istom roku vratiti svakom Ovlaštenom Kvalificiranom ulagatelju plaćenu cijenu za kupljene Ponuđene dionice. Na iznos plaćene cijene Izdavatelj nije dužan platiti kamate.

U roku od najviše 2 (dva) Radna dana nakon što Izdavatelj donese odluku o Konačnoj cijeni u skladu s točkom 6.3.3.1. ovog Prospekta, Uprava Izdavatelja utvrdit će točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedini Kvalificirani ulagatelj i o ukupnoj cijeni kupljenih Ponuđenih

dionica. Ako broj Ponuđenih dionica za koje su u drugom krugu Ponude dane Izjave o prihvatu ponude bude viši od najvišeg ukupnog broja Ponuđenih dionica koje se nude na prodaju u drugom krugu Ponude, točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedini Kvalificirani ulagatelj bit će utvrđen u skladu s Pravilima alokacije koje će Uprava Izdavatelja donijeti u skladu s točkom 6.3.2.1. ovog Prospekta.

Izdavatelj će pri utvrđivanju broja Ponuđenih kupljenih dionica koje je kupio pojedini Kvalificirani ulagatelj uzeti u obzir isključivo Izjave o prihvatu ponude onih Kvalificiranih ulagatelja koji su, kao cijenu po Ponuđenoj dionici koju su spremni platiti, u Izjavi u prihvatu ponude naveli iznos koji je jednak ili viši od Konačne cijene. Izjave o prihvatu ponude Kvalificiranih ulagatelja koji su, kao cijenu po Ponuđenoj dionici koju su spremni platiti, u Izjavi u prihvatu ponude naveli iznos koji je niži od Konačne cijene, neće se uzeti u obzir prilikom utvrđivanja broja kupljenih Ponuđenih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja, niti će takve Izjave o prihvatu ponude obvezivati odnosne Kvalificirane ulagatelje ili Izdavatelja. Izdavatelj o tome neće odnosnim Kvalificiranim ulagateljima dostavljati posebnu obavijest.

Izdavatelj će, bez odgode, a najkasnije 1 (jedan) Radni dan nakon što Uprava Izdavatelja utvrdi točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedini Kvalificirani ulagatelj, svakom od Kvalificiranih ulagatelja koji je kupio Ponuđene dionice u drugom krugu Ponude dostaviti (sam ili putem Agenta ponude i uvrštenja) potvrdu o broju kupljenih Ponuđenih dionica i o ukupnoj cijeni kupljenih Ponuđenih dionica. Navedena potvrda bit će dostavljena elektroničkom poštom na adresu elektroničke pošte odnosnog Kvalificiranog ulagatelja navedenu u njegovoj Izjavi o prihvatu ponude. Dostavom navedene potvrde smatrat će se da je između Izdavatelja i odnosnog Kvalificiranog ulagatelja sklopljen ugovor o prodaji onog broja Ponuđenih dionica koji je naveden u toj potvrdi i to po ukupnoj cijeni koja odgovara umnošku Konačne cijene i broja Ponuđenih dionica navedenog u toj potvrdi.

Kvalificirani ulagatelji bit će dužni uplatiti cijenu za kupljene Ponuđene dionice u cijelosti najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od primitka navedene obavijesti o broju kupljenih Ponuđenih dionica.

Ponuda Malim ulagateljima

Mali ulagatelji koji žele kupiti Ponuđene dionice moraju najkasnije do isteka trajanja drugog kruga Ponude dostaviti popunjene i potpisane Izjave o prihvatu ponude.

Svaki pojedini Mali ulagatelj može u Ponudi kupiti najviše 19.600 Ponuđenih dionica (dalje u tekstu: "**Najveći broj Ponuđenih dionica po Malom ulagatelju**").

U Izjavi o prihvatu ponude Mali ulagatelj je dužan navesti najviši iznos u kunama koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za sve kupljene Ponuđene dionice (dalje u tekstu: "**Ukupna ponuđena cijena**").

Mali ulagatelji dužni su uplatiti Ukupnu ponuđenu cijenu u cijelosti najkasnije do isteka drugog kruga Ponude, na bankovni račun koji će biti naveden u Javnom pozivu.

U slučaju nepravodobne ili nepotpune uplate Ukupne ponuđene cijene, smatrat će se da odnosni Mali ulagatelj nije niti podnio Izjavu o prihvatu ponude te ista neće biti uzeta u obzir, niti će obvezivati Malog ulagatelja ili Izdavatelja, a eventualno uplaćeni iznos na ime uplate Ukupne ponuđene cijene bit će vraćen odnosnom Malom ulagatelju u skladu s točkom 6.3.1.6. ovog Prospekta. Izdavatelj o tome neće odnosnim Malim ulagateljima dostavljati posebnu obavijest.

U roku od najviše 2 (dva) Radna dana nakon što Izdavatelj donese odluku o Konačnoj cijeni u skladu s točkom 6.3.3. ovog Prospekta, Uprava Izdavatelja odredit će, na temelju tako utvrđene

Konačne cijene, i, ako je primjenjivo, u skladu s Pravilima alokacije koje će Uprava Izdavatelja donijeti u skladu s točkom 6.3.2.1. ovog Prospekta točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedinu Mali ulagatelj.

Broj kupljenih Ponuđenih dionica određuje se kao kvocijent (količnik) Ukupne ponuđene cijene i Konačne cijene, uz zaokruživanje na prvi niži cijeli broj. Navedeni broj može biti dodatno smanjen u skladu s Pravilima alokacije u slučaju da broj Ponuđenih dionica za koje su u drugom krugu Ponude dane Izjave o prihvatu ponude bude viši od najvišeg ukupnog broja Ponuđenih dionica koje se nude na prodaju u drugom krugu Ponude. Broj kupljenih Ponuđenih dionica ne može biti viši od Najvećeg broja Ponuđenih dionica po Malom ulagatelju. Ako bi utvrđeni broj kupljenih Ponuđenih dionica bio viši od Najvećeg broja Ponuđenih dionica po Malom ulagatelju, smatrat će se da je Mali ulagatelj kupio Najveći broj Ponuđenih dionica po Malom ulagatelju, a Izdavatelj će mu preplaćeni iznos cijene za kupljene Ponuđene dionice vratiti u skladu s točkom 6.3.1.6. ovog Prospekta. Ako broj kupljenih Ponuđenih dionica bude dodatno smanjen u skladu s Pravilima alokacije, Izdavatelj će Malom ulagatelju također vratiti preplaćeni iznos u skladu s točkom 6.3.1.6. ovog Prospekta.

Izdavatelj će, bez odgode, a najkasnije 1 (jedan) Radni dan nakon što Uprava Izdavatelja utvrdi točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedinu Mali ulagatelj, svakom od Malih ulagatelja koji je kupio Ponuđene dionice u drugom krugu Ponude dostaviti (sam ili putem Agenta ponude i uvrštenja) potvrdu o broju kupljenih Ponuđenih dionica i o ukupnoj cijeni za kupljene Ponuđene dionice. Navedena potvrda bit će dostavljena elektroničkom poštom na adresu elektroničke pošte odnosnog Malog ulagatelja navedenu u njegovoj Izjavi o prihvatu ponude. Dostavom navedene potvrde smatrat će se da je između Izdavatelja i odnosnog Malog ulagatelja sklopljen ugovor o prodaji onog broja Ponuđenih dionica koji je naveden u toj potvrdi i to po ukupnoj cijeni koja odgovara umnošku Konačne cijene i broja Ponuđenih dionica navedenog u toj potvrdi.

Očekivani vremenski plan Ponude

U tablici u nastavku je sažet prikaz očekivanog vremenskog plana Ponude i uvrštenja Dionica na uređeno tržište.

TABLICA broj 47 – Očekivani vremenski plan Ponude i uvrštenja Dionica

Objava Javnog poziva (s Rasponom cijene) i Pravila alokacije	po diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja (nakon odobrenja Prospekta)
Trajanje prvog i drugog kruga Ponude	započinje najkasnije 5 (pet) Radnih dana nakon objave Javnog poziva i traje najdulje 5 (pet) Radnih dana
Utvrđivanje Konačne cijene	najkasnije dva Radna dana nakon isteka prvog i drugog kruga Ponude
Dostava potvrda Ulagateljima o broju kupljenih Ponuđenih dionica	najkasnije 3 (tri) Radna dana nakon utvrđivanja Konačne cijene
Rok za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja	najkasnije 2 (dva) Radna dana od dana dostave potvrde o broju kupljenih Ponuđenih dionica
Preknjižba kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja	najkasnije 3 (tri) Radna dana od isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja
Obavijest o rezultatima Ponude	najkasnije 3 (tri) Radna dana od isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja
Uvrštenje Dionica na uređeno tržište	po odobrenju Zagrebačke burze

6.3.1.5. Podaci o roku i okolnostima mogućeg opoziva ili obustave Ponude te o tome je li opoziv moguć nakon što trgovanje započne

Ponuda može biti opozvana odnosno obustavljena u slučaju nastupa okolnosti predviđenih važećim propisima Republike Hrvatske (primjerice, kao posljedica donošenja odluke nadležnog suda ili tijela).

Opoziv Ponude od strane Izdavatelja nakon što trgovanje započne nije moguć.

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

Dostava Izjava o prihvatu ponude i plaćanje cijene za kupljene Ponuđene dionice provodit će se pod uvjetima određenima u točki 6.3.1.4. ovog Prospekta i u Javnom pozivu.

Kupnja manjeg broja Ponuđenih dionica od broja navedenog u Izjavi o prihvatu ponude moguća je samo u odnosu na Kvalificirane ulagatelje, budući da samo Kvalificirani ulagatelji u Izjavama o prihvatu ponude trebaju navesti broj Ponuđenih dionica koje žele kupiti. Navedeno je moguće u slučaju da broj Ponuđenih dionica za koje su u drugom krugu Ponude dane Izjave o prihvatu ponude bude viši od najvišeg ukupnog broja Ponuđenih dionica koje se nude na prodaju u drugom krugu Ponude. U takvom slučaju broj Ponuđenih dionica koje će kupiti pojedini Kvalificirani ulagatelj može biti manji od broja Ponuđenih dionica koji je taj Kvalificirani ulagatelj naveo u svojoj Izjavi o prihvatu ponude, a određuje ga Uprava Izdavatelja u skladu s Pravilima alokacije koje će, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, usvojiti Uprava Izdavatelja u skladu s točkom 6.3.2.1. ovog Prospekta.

Radnici i Mali ulagatelji u Izjavi o prihvatu ponude navode samo Ukupnu ponuđenu cijenu, a Izdavatelj na temelju Konačne cijene Ponuđene dionice utvrđuje točan broj kupljenih Ponuđenih dionica. Slijedom navedenog, za navedene Ulagatelje postoji mogućnost da Ukupna ponuđena cijena bude viša od umnoška broja kupljenih Ponuđenih dionica i Konačne cijene. Također, moguće je da Radnicima i Malim ulagateljima broj kupljenih Ponuđenih dionica, koji je utvrđen kao količnik Ukupne ponuđene cijene i Konačne cijene, bude dodatno smanjen u skladu s Pravilima alokacije donesenima u skladu s točkom 6.3.2.1. ovog Prospekta. Budući da Radnici moraju uplatiti Ukupnu ponuđenu cijenu odnosno prvi obrok Ukupne ponuđene cijene najkasnije do isteka prvog kruga Ponude, a Mali ulagatelji moraju uplatiti Ukupnu ponuđenu cijenu u cijelosti najkasnije do isteka drugog kruga Ponude, Izdavatelj će u navedenim slučajevima, u roku od 7 (sedam) Radnih dana nakon isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja u skladu s točkom 6.3.1.6. ovog Prospekta, vratiti odnosnim Radnicima i Malim ulagateljima višak uplaćenih sredstava na broj računa koji Radnici i Mali ulagatelji navedu u svojim Izjavama o prihvatu ponude. Izdavatelj u tom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će Radnicima i Malim ulagateljima isplatiti kamate.

Budući da rok za uplatu cijene za Ponuđene dionice kupljene od strane Kvalificiranih ulagatelja počinje teći tek po dostavi obavijesti o broju kupljenih Ponuđenih dionica pojedinom Kvalificiranom ulagatelju u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta, ne predviđa se mogućnost povrata Kvalificiranim ulagateljima više plaćenog iznosa uslijed kupnje manjeg broja Ponuđenih dionica od broja Ponuđenih dionica navedenog u Izjavi o prihvatu ponude.

Bilo koja druga eventualno preplaćena sredstva (ako ih bude) Izdavatelj će vratiti Ulagateljima u roku od 7 (sedam) Radnih dana od isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice

od strane Kvalificiranih ulagatelja u skladu s točkom 6.3.1.9. ovog Prospekta. Povrat će se izvršiti na broj računa koji Ulagatelji navedu u Izjavama o prihvatu ponude. Izdavatelj u tom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove niti će Ulagateljima isplatiti kamate.

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

Odlukom o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom nije određen najmanji broj Ponuđenih dionica koje pojedini Ulagatelj može kupiti.

Međutim, Odlukom o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom određen je najveći broj Ponuđenih dionica koje mogu kupiti Radnici (odnosno Najveći broj Ponuđenih dionica po Radniku koji iznosi najviše 1.500 Ponuđenih dionica) i Mali ulagatelji (odnosno Najveći broj Ponuđenih dionica po Malom ulagatelju koji iznosi najviše 19.600 Ponuđenih dionica).

Izdavatelj ni u kojem slučaju neće prodati više od 578.200 Ponuđenih dionica.

6.3.1.8. Rokovi za povlačenje Izjava o prihvatu ponude

Ulagatelji mogu povući svoje Izjave o prihvatu ponude u slučaju izricanja neke od nadzornih mjera od strane HANFA-e, pod uvjetima predviđenim člankom 426. Zakona o tržištu kapitala i Uredbom (EU) 2017/1129.

U slučaju da u razdoblju od odobrenja Prospekta pa do zaključenja razdoblja Ponude ili do početka trgovanja na uređenom tržištu, što god od toga se dogodi kasnije, nastane ili se utvrdi značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost koja se odnosi na informacije uključene u ovaj Prospekt, a koja može utjecati na procjenu Ponuđenih dionica, Izdavatelj će biti obavezan dopuniti Prospekt novim, točnim i potpunim informacijama u obliku dopune Prospekta u skladu s člankom 23. Uredbe (EU) 2017/1129. Ulagatelji koji su podnijeli Izjave o prihvatu ponude prije nego što je dopuna objavljena, imaju pravo povući svoje Izjave o prihvatu ponude u roku od dva Radna dana nakon objave dopune, pod uvjetom da je značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost nastala ili je primijećena prije zaključenja razdoblja Ponude ili prije isporuke Ponuđenih dionica, ovisno o tome što nastupi ranije. Izdavatelj može produljiti to razdoblje. U dopuni se navodi datum prestanka prava na povlačenje.

Radnici koji se odluče na obročnu otplatu cijene kupljenih Ponuđenih dionica u skladu s točkom 6.3.1.9. ovog Prospekta, mogu povući Izjavu o prihvatu ponude ako to pisano priopće Izdavatelju u roku od tri dana od davanja Izjave o prihvatu ponude.

Osim kako je prethodno navedeno, Ulagateljima nije dopušteno odustati od podnesene Izjave o prihvatu ponude ili od izvršene uplate za Ponuđene dionice.

6.3.1.9. Način i rokovi za uplatu i isporuku kupljenih Ponuđenih dionica

Radnici

Radnici imaju mogućnost u Izjavi o prihvatu ponude odabrati jedan od sljedeća dva načina plaćanja cijene za kupljene Ponuđene dionice: (I) jednokratno plaćanje cijene; ili (II) obročno plaćanje cijene (u 5 (pet) jednakih mjesečnih obroka).

Radnik koji odabere jednokratno plaćanje cijene, dužan je Ukupnu ponuđenu cijenu navedenu u Izjavi o prihvatu ponude uplatiti najkasnije do završetka prvog kruga Ponude u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta.

Radnik koji odabere obročno plaćanje cijene, dužan je prvi obrok Ukupne ponuđene cijene navedene u Izjavi o prihvatu ponude uplatiti najkasnije do završetka prvog kruga Ponude u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta. Ostale obroke cijene za kupljene Ponuđene dionice Radnik je dužan plaćati mjesečno, i to do 15. (petnaestog) dana u svakom mjesecu, počevši od mjeseca koji slijedi nakon mjeseca u kojem je Radnik uplatio prvi obrok Ukupne ponuđene cijene. Na zakašnjele obroke Radnik je dužan platiti zatezne kamate po zakonskoj stopi.

Radnik zaposlen kod Izdavatelja koji odabere obročno plaćanje cijene pristaje da se obroci po dospjeću naplaćuju uskratom plaće te je stoga dužan uz popunjenu i potpisanu Izjavu o prihvatu ponude predati Izdavatelju potpisani Obrazac izjave o zapljeni po pristanku dužnika sukladno Pravilniku o izmjenama Pravilnika o obliku i sadržaju izjave o zapljeni po pristanku dužnika (Narodne Novine br. 82/17), na kojem je potpis Radnika ovjeren od strane javnog bilježnika. Ukupni iznos naznačen na Obrascu izjave o zapljeni po pristanku dužnika mora biti jednak iznosu Ukupno ponuđene cijene te je Radnik dužan osigurati da je neopterećeni i raspoloživi dio plaće dostatan za podmirenje svakog dospelog obroka. U suprotnom smatrati će se da Obrazac izjave o zapljeni nije podnesen te stoga predmetna Izjava o prihvatu ponude nije valjana. Predmetni Obrazac izjave o zapljeni po pristanku dužnika Izdavatelj se obvezuje vratiti Radniku po podmirenju zadnjeg dospelog obroka.

Radnik zaposlen u Ovisnom društvu koji odabere obročno plaćanje cijene kao sredstvo osiguranja plaćanja dospjelih obroka dužan je uz popunjenu i potpisanu Izjavu o prihvatu ponude predati Izdavatelju i jednu običnu zadužnicu na iznos Ukupno ponuđene cijene. Predmetnu zadužnicu Izdavatelj se obvezuje vratiti Radniku po podmirenju zadnjeg dospelog obroka.

U slučaju da Radnik koji se odlučio na obročno plaćanje cijene kasni u plaćanju, Izdavatelj je ovlašten zahtijevati od Radnika isplatu cijelog ostatka cijene, ali je prije toga zahtjeva dužan ostaviti Radniku naknadni rok od petnaest dana.

Mali ulagatelji

Mali ulagatelji dužni su Ukupnu ponuđenu cijenu navedenu u Izjavi o prihvatu ponude uplatiti najkasnije do završetka drugog kruga Ponude u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta.

Kvalificirani ulagatelji

Kvalificirani ulagatelji dužni su uplatiti cijenu za kupljene Ponuđene dionice najkasnije u roku od dva Radna dana po primitku obavijesti o broju kupljenih Ponuđenih dionica u skladu s točkom 6.3.1.4.

Isporuka kupljenih Ponuđenih dionica

Ulagatelji postaju imateljima Ponuđenih dionica nakon što one budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira u SKDD-u, a na koje će biti preknjižene s računa vrijednosnih papira Izdavatelja. Preknjižba će se obaviti u skladu s aktima SKDD-a.

Najkasnije u roku od 3 (tri) Radna dana nakon isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Kvalificiranih ulagatelja u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta, Izdavatelj će dati odgovarajući nalog SKDD-u za preknjižbu kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja, u skladu s potvrdama o točnom broju kupljenih Ponuđenih dionica koje će Izdavatelj dostaviti Ulagateljima u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta. Očekuje se da će SKDD izvršiti preknjižbu kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja u roku od najviše 2 (dva) Radna dana po primitku odgovarajućeg naloga Izdavatelja

(DEP-PRF) s pripadajućom datotekom i drugom dokumentacijom u skladu s aktima SKDD-a. Troškove preknjižbe kupljenih Ponuđenih dionica s računa vrijednosnih papira Izdavatelja na račune vrijednosnih papira Ulagatelja snosi Izdavatelj.

6.3.1.10. Cjelovit opis načina i datum javne objave rezultata Ponude

U roku od tri Radna dana od dana završetka roka za uplatu Ponuđenih dionica od strane Kvalificiranih ulagatelja u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta, Izdavatelj će utvrditi točan broj prodanih Ponuđenih dionica i na svojoj internetskoj stranici objaviti da je Ponuda dovršena te podatak o broju prodanih Ponuđenih dionica i o ukupnom iznosu koji su Ulagatelji uplatili na ime cijene za Ponuđene dionice.

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

Dioničari Izdavatelja niti druge osobe nemaju pravo prvokupa u odnosu na Ponuđene dionice. Pravo Radnika na kupnju Ponuđenih dionica u prvom krugu Ponude nije prenosivo.

6.3.2. Plan distribucije i dodjele

6.3.2.1. Različite kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni. Ako se ponuda provodi istodobno na tržištima dviju ili više država i ako je jedna tranša bila ili jest rezervirana za jedno od tih tržišta, navode se podaci o svim takvim tranšama

Kao što je navedeno u točki 6.3.1.1. ovog Prospekta, Ponuda je upućena: (I) u prvom krugu: Radnicima; te (II) u drugom krugu: Kvalificiranim ulagateljima i Malim ulagateljima. Ponuda se provodi isključivo na tržištu Republike Hrvatske.

Kupljene Ponuđene dionice bit će distribuirane Ulagateljima na način koji je detaljno opisan u točki 6.3.1.4. ovog Prospekta, pri čemu će svaki Ulagatelj dobiti obavijest o točnom broju kupljenih Ponuđenih dionica.

Dodatno, Uprava Izdavatelja ovlaštena je, uz suglasnost Nadzornog odbora, prema vlastitoj procjeni usvojiti Pravila alokacije kupljenih Ponuđenih dionica (dalje u tekstu: "**Pravila alokacije**"). Pravila alokacije primjenjivat će se ako potražnja za Ponuđenim dionicama bude veća od broja Ponuđenih dionica, odnosno ako u razdoblju Ponude Ulagatelji daju Izjave o prihvatu ponude za više od 578.200 Ponuđenih dionica. Pravilima alokacije definirat će se dodatni kriteriji za određivanje broja kupljenih Ponuđenih dionica od strane Radnika, Kvalificiranih ulagatelja i Malih ulagatelja. Pravila alokacije bit će objavljena na internetskoj stranici Izdavatelja zajedno s Javnim pozivom.

Pri donošenju Pravila alokacije, Uprava Izdavatelja vodit će računa o, uključivši, ali ne ograničavajući se, sljedećim načelima: (I) načelu cjenovnog i vremenskog prioriteta, što znači da se pri alokaciji kupljenih Ponuđenih dionica prednost može dati onim Ulagateljima koji su ponudili višu cijenu po Ponuđenoj dionici i koji su svoju ponudu dali ranije; (II) načelu dugoročnog ulaganja, što znači da se prednost pri alokaciji kupljenih Ponuđenih dionica može dati onim Ulagateljima s kojima će se postići odgovarajuća dugoročna struktura dioničara Izdavatelja; i (III) načelu aktivnosti Ulagatelja, što znači da se pri alokaciji kupljenih Ponuđenih dionica prednost može dati Ulagateljima koji su aktivno sudjelovali u Ponudi (npr. kroz sudjelovanje u promidžbi ili na prezentacijama (eng.: "road show"), davanje povratnih informacija, iskazano sektorsko znanje

i sl.). Prilikom određivanja kriterija za alokaciju kupljenih Ponuđenih dionica, Uprava Izdavatelja može uzeti u obzir i druge čimbenike, uključujući, između ostaloga, regulatorna ograničenja ulaganja pojedinih Ulagatelja ili pojedinih kategorija Ulagatelja (npr. mirovinski fondovi) te cilj poticanja stvaranja urednog i likvidnog tržišta Dionicama.

U slučaju povećane potražnje za Ponuđenim dionicama tijekom razdoblja Ponude, broj kupljenih Ponuđenih dionica koji odredi Izdavatelj u skladu s Pravilima alokacije za pojedine Kvalificirane ulagatelje može biti manji od broja Ponuđenih dionica koji su oni naveli u svojim Izjavama o prihvatu ponude, a broj kupljenih Ponuđenih dionica koji odredi Izdavatelj u skladu s Pravilima alokacije za pojedine Radnike i Male ulagatelje može biti manji od broja Ponuđenih dionica utvrđenog podjelom Ukupne ponuđene cijene i Konačne cijene u skladu s točkom 6.3.3. ovog Prospekta.

6.3.2.2. Pravo Radnika na dodjelu dodatnih Dionica bez naknade

Pravo Radnika na dodjelu dodatnih Dionica bez naknade opisano je u točki 5.12.2. ovog Prospekta.

6.3.2.3. Navesti, u mjeri u kojoj je to Izdavatelju poznato, podatke o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponuđene dionice te namjerava li bilo tko upisati više od pet posto ponuđenih dionica

Prema saznanjima Izdavatelja, većinski dioničari i članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja namjeravaju kupiti Ponuđene dionice. Izdavatelj nema saznanja o tome namjerava li bilo koja osoba kupiti više od pet posto Ponuđenih dionica.

6.3.2.4. Informacije koje se objavljuju prije dodjele

Izdavatelj će, prije dodjele kupljenih Ponuđenih dionica Ulagateljima, na svojim internetskim stranicama objaviti ovaj Prospekt, Javni poziv, Pravila alokacije i Konačnu cijenu.

U okviru navedenog, Izdavatelj će, između ostaloga, objaviti sljedeće informacije:

1. informacije o krugovima (tranšama) Ponude, uključujući o krugu Ponude u kojem sudjeluju samo Radnici te o krugu Ponude u kojem sudjeluju Kvalificirani ulagatelji i Mali ulagatelji (u okviru ovog Prospekta i Javnog poziva);
2. način dodjele kupljenih Ponuđenih dionica za Male ulagatelje i Kvalificirane ulagatelje u slučaju da u drugom krugu Ponude budu dane Izjave o prihvatu ponude za broj Ponuđenih dionica koji je viši od ukupnog broja Ponuđenih dionica (u okviru ovog Prospekta i Pravila alokacije);
3. informacije o tome jesu li dopuštene višestruke Izjave o prihvatu ponude te, ako nisu, način postupanja u slučaju višestrukih Izjava o prihvatu ponude (u okviru ovog Prospekta, uz napomenu da sukladno točki 6.3.1.4. ovog Prospekta višestruke Izjave o prihvatu ponude nisu dopuštene te svaki Ulagatelj smije dostaviti samo jednu Izjavu o prihvatu ponude, pri čemu je definiran način postupanja u slučaju višestrukih Izjava o prihvatu ponude istog Ulagatelja).

6.3.2.5. Postupak obavješćavanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima i može li trgovanje započeti prije dostave te obavijesti

Izdavatelj će obavijestiti sve Ulagatelje koji kupe Ponuđene dionice o točnom broju kupljenih Ponuđenih dionica dostavom odgovarajuće potvrde u skladu s točkom 6.3.1.4 ovog Prospekta. Izdavatelj će u skladu s točkom 6.3.1.9 ovog Prospekta dati nalog SKDD-u za preknjižbu kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja.

Budući da Ulagatelji postaju imatelji Ponuđenih dionica kad one budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira, oni će Ponuđenim dionicama moći raspolagati tek nakon toga. Trgovanje Ponuđenim dionicama na uređenom tržištu može započeti po uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze u skladu s točkom 6.4.1. ovog Prospekta.

6.3.3. Određivanje konačne cijene

6.3.3.1. Cijena po kojoj se Ponuđene dionice prodaju i iznos svih troškova i poreza koje snosi kupac

Najkasnije u roku od dva Radna dana nakon isteka prvog i drugog kruga Ponude u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta, Uprava Izdavatelja će, prema savjetu Agenta ponude i uvrštenja te uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, odrediti konačnu cijenu po kojoj će se Ponuđene dionice prodati (dalje u tekstu: "**Konačna cijena**"). Konačna cijena određuje se po jednoj Ponuđenoj dionici.

Konačna cijena bit će utvrđena uzimajući u obzir (I) razinu interesa Kvalificiranih ulagatelja u pogledu cijene i broja Ponuđenih dionica za koje je dana Izjava o prihvatu ponude tijekom razdoblja Ponude te razinu interesa Radnika i Malih ulagatelja u pogledu količine Ponuđenih dionica za koje je dana Izjava o prihvatu ponude i plaćena Ukupna ponuđena cijena u skladu s točkom 6.3.1.4. ovog Prospekta; (II) trenutne i očekivane uvjete na hrvatskom tržištu kapitala; i (III) čimbenike rizika i ostale informacije koje se odnose na poslovanje Grupe kako je navedeno u ovom Prospektu, s time da će Konačna cijena uvijek biti unutar Raspona cijene.

Kriteriji odnosno načela koja će Izdavatelj koristiti prilikom određivanja Konačne cijene detaljnije su objašnjeni u nastavku:

- razina interesa Kvalificiranih ulagatelja u pogledu cijene i broja Ponuđenih dionica za koje je dana Izjava o prihvatu ponude tijekom razdoblja Ponude – odnosi se na ukupni broj Ponuđenih dionica u odnosu na koje će Kvalificirani ulagatelji dati Izjave o prihvatu ponude kao i cijenu navedenu po pojedinoj Ponuđenoj dionici koju su Kvalificirani ulagatelji spremni platiti;
- razina interesa Radnika i Malih ulagatelja u pogledu količine Ponuđenih dionica za koje je dana Izjava o prihvatu ponude i plaćena Ukupna ponuđena cijena – temelji se na očekivanoj količini Ponuđenih dionica koje će moći biti alocirane Radnicima i Malim ulagateljima te na iznosima Ukupne ponuđene cijene navedene u svim potpunim i pravodobno zaprimljenim Izjavama o prihvatu ponude koje tijekom razdoblja Ponude dostave Radnici i Mali ulagatelji;
- trenutni i očekivani uvjeti na hrvatskom tržištu kapitala – odnose se na trenutno i očekivano kretanje cijena sličnih financijskih instrumenata na hrvatskom tržištu kapitala;
- čimbenici rizika i druge informacije koje se odnose na aktivnosti Grupe – odnose se na ocjenu utjecaja čimbenika rizika prikazanih u Dijelu 3. ovog Prospekta i drugih informacija koje se odnose na aktivnosti Grupe prikazane u ovom Prospektu na cijenu Ponuđenih dionica.

Uprava Izdavatelja ovlaštena je, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora te uz poštivanje gore navedenih osnova za određivanje Konačne cijene, po potrebi odrediti i detaljnije osnove za određivanje Konačne cijene.

Izdavatelj će dostaviti podatak o Konačnoj cijeni HANFA-i u skladu s člankom 17. Uredbe (EU) 2017/1129 te istu objaviti na način naveden u točki 6.3.3.2. ovog Prospekta.

Kupci Ponuđenih dionica snose troškove dostave Izjava o prihvatu ponude i to ovisno o cjeniku pružatelja poštanskih, kurirskih ili sličnih usluga. Radnici koji odaberu obročnu otplatu cijene za

kupljene Ponuđene dionice, snose troškove javnobilježničke potvrde zadužnice odnosno ovjere potpisa na izjavi o zapljeni plaće koju trebaju dostaviti u skladu s točkom 6.3.1.9 ovog Prospekta.

Troškove povezane s preknjižbom kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira pojedinih Ulagatelja snosi Izdavatelj.

6.3.3.2. Postupak objavljivanja Konačne cijene

Izdavatelj će objaviti Konačnu cijenu na svojim internetskim stranicama bez odgode nakon što ista bude utvrđena u skladu s točkom 6.3.3.1. ovog Prospekta.

6.3.3.3. Pravo prvokupa dioničara Izdavatelja

Dioničari Izdavatelja niti druge osobe nemaju pravo prvokupa u odnosu na Ponuđene dionice.

6.3.3.4. Bitna razlika između cijene navedene u Ponudi i stvarnog gotovinskog troška vrijednosnih papira koje su članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezane osobe stekli u transakcijama tijekom prethodne godine ili koje imaju pravo steći

Iako su pojedini članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezane osobe Izdavatelja stjecali Dionice u transakcijama tijekom prethodne godine, Izdavatelj na Datum ovog Prospekta ne može odrediti bitnu razliku između cijene navedene u Ponudi i stvarnog gotovinskog troška Dionica koje su navedene osobe stekle u transakcijama tijekom prethodne godine, s obzirom na činjenicu da će Konačna cijena biti određena tek po proteku razdoblja Ponude. Međutim, Izdavatelj očekuje da takve bitne razlike neće biti.

6.3.4. Provedba ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja

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

Ponuda Ponuđenih dionica odvijat će se isključivo na području Republike Hrvatske i ne postoje koordinatori globalne ponude.

Agent ponude i uvrštenja je Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10000 Zagreb.

6.3.4.2. Platni i depozitarni agent

Platni agent kod kojeg se vrši uplata cijene za kupljene Ponuđene dionice je Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10000 Zagreb.

Depozitarni agent za Dionice (uključujući i Ponuđene dionice) je Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb.

6.3.4.3. Ime i adresa subjekata koji postupak pokroviteljstva izdanja provode uz obvezu otkupa te ime i adresa subjekata koji postupak ponude odnosno prodaje izdanja provode bez obveze otkupa ili na temelju sporazuma da će ponuditelj odnosno prodavatelj uložiti sve moguće napore kako bi prodao vrijednosne papire. Podaci o bitnim obilježjima sporazuma, uključujući kvote

Postupak pripreme i provedbe Ponude Ponuđenih dionica bez obveze otkupa Ponuđenih dionica provodi Zagrebačka banka, Trg bana Josipa Jelačića 10, 10000 Zagreb, kao Agent ponude i uvrštenja.

Iznos naknade za navedenu uslugu uređen je ugovorom između Izdavatelja i Agentu ponude i uvrštenja i uključen je u ukupne troškove Ponude, kako je navedeno u točki 6.6 ovog Prospekta, utvrđen je kao naknada po uspjehu u visini od 2,75% vrijednosti ukupnog iznosa novčanih sredstava prikupljenih u Ponudi.

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

Izdavatelj nije sklopio niti namjerava sklopiti sporazum o pokroviteljstvu niti s Agentom ponude i uvrštenja niti s drugim osobama.

6.4. Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja

6.4.1. Podaci o namjeri uvrštenja Dionica za trgovanje

Glavna skupština Izdavatelja donijela je dana 24. svibnja 2021. godine odluku o uvrštenju Dionica (uključujući Ponuđene dionice) na uređeno tržište Zagrebačke burze. Dodatno, Uprava Izdavatelja je dana 27. svibnja 2021. godine donijela je Odluku o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom kojom je određeno da će Dionice biti uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e i objave Prospekta u skladu s člankom 21. Uredbe (EU) 2017/1129, te najkasnije u roku od 1 (jednog) Radnog dana nakon preknjižbe kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja u skladu s točkom 6.3.1.9. ovog Prospekta, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih Dionica (uključujući Ponuđene dionice), odnosno svih 1.960.000 redovnih dionica Izdavatelja na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 10,00 HRK, koje se vode pri SKDD-u u nematerijaliziranom obliku pod oznakom vrijednosnog papira SPAN-R-A i ISIN oznakom HRSPANRA0007, na Službeno tržište Zagrebačke burze, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.

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

Najraniji datum uvrštenja Dionica nije poznat.

6.4.2. Sva uređena tržišta na kojima će, prema saznanju izdavatelja, Dionice biti uvrštene za trgovanje

Na Datum ovog Prospekta Dionice nisu uvrštene niti na jedno uređeno tržište. Izdavatelj namjerava predati zahtjev za uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj nema namjeru uvrstiti Dionice niti na jedno drugo uređeno tržište.

6.4.3. Informacije o drugim javnim ponudama Dionica ili drugih vrijednosnih papira Izdavatelja

Osim Ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze, kako je to predviđeno ovim Prospektom, Izdavatelj neće istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje Dionica privatno nuditi odnosno prodavati Dionice (niti

Ponuđene dionice), niti izrađivati vrijednosne papire drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju.

6.4.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju

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

6.4.5. Podaci o mjerama za stabilizaciju cijena

Nisu predviđene mjere stabilizacije cijena Dionica.

6.4.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (green shoe)

Mogućnost prekomjerne dodjele (eng.: "Overallotment") kao niti opcija povećanja količine izdanja (eng.: "Green shoe") nisu predviđeni.

6.5. Imatelji vrijednosnih papira koji pristupaju prodaji

Osim Izdavatelja ne postoje drugi imatelji Ponuđenih dionica koji pristupaju prodaji Ponuđenih dionica.

6.6. Trošak izdanja/ponude

Izdavatelj procjenjuje da će svi troškovi u svezi s Ponudom Ponuđenih dionica i uvrštenjem Dionica na uređeno tržište, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove Agenta ponude i uvrštenja, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFA-e, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove, iznositi približno 3.500 tisuća HRK, uz eventualna odstupanja vezana za konačni iznos prikupljen Ponudom Ponuđenih dionica.

6.7. Razrjeđivanje dioničarske strukture

6.7.1. Usporedba (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice; te (b) neto vrijednosti imovine po dionici na datum posljednje bilance prije ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po ponuđenoj dionici u javnoj ponudi

Budući da su Ponuđene dionice, koje su predmet Ponude, vlastite dionice Izdavatelja, Ponuda neće rezultirati povećanjem temeljnog kapitala Izdavatelja.

Zbog toga nije moguća usporedba udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara Izdavatelja prije i nakon povećanja kapitala.

Neto vrijednost imovine Izdavatelja po Dionici na datum posljednje bilance Izdavatelja prije Ponude (revidirana konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2020.), izračunata kao razlika imovine i obveza Izdavatelja (59.993 tisuća HRK) te podijeljena s brojem Dionica (196.000), iznosi 306,06 HRK po Dionici. Broj Dionica iz ove točke uključuje broj Dionica prije podjele Dionica kojom

je jedna Dionica nominalne vrijednosti od 100,00 HRK podijeljena na deset dionica nominalne vrijednosti od 10,00 HRK koju je Izdavatelj izvršio nakon datuma 31. prosinca 2020. godine,

Budući da će Konačna cijena po kojoj će Ponuđene dionice biti prodane biti utvrđena tek nakon razdoblja Ponude u skladu s točkom 6.3.3. ovog Prospekta, Izdavatelj nije u mogućnosti u ovom Prospektu navesti usporedbu neto vrijednosti imovine po Dionici na datum posljednje bilance prije Ponude i ponuđene cijene po Ponuđenoj dionici u Ponudi.

6.7.2. Podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture

Budući da Ponuda neće rezultirati povećanjem temeljnog kapitala Izdavatelja, također neće doći niti do razrjeđivanja postojeće dioničarske strukture Izdavatelja kao posljedica provedbe Ponude.

6.8. Dodatne informacije

6.8.1. Savjetnici

U postupku Ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica sudjelovale su sljedeće osobe:

(I) Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10000 Zagreb, OIB: 02535697732, u svojstvu savjetnika (Agenta ponude i uvrštenja) za provedbu javne ponude bez obveze otkupa Ponuđenih dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu Ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica.

(II) Zajednički odvjetnički ured Marko Praljak i Marin Svić, Radnička cesta 37b 10000 Zagreb, OIB: 23673585807, u svojstvu pravnih savjetnika Izdavatelja u Ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju Dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe Ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica; te

(III) MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502, u svojstvu pravnih savjetnika Agentu ponude i uvrštenja u Ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju Dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe Ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica.

6.8.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće

U Obavijesti o vrijednosnom papiru ne postoje dodatne informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.