TOMMY d.d.
Prospekt EU-a za inicijalnu javnu ponudu

Podaci sadržani u ovom prospektu EU-a za inicijalnu javnu ponudu ("**Prospekt**") odnose se na javnu ponudu do najviše 2.150.000 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR ("**Ponuđene dionice**") te uvrštenje 8.544.330 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR, dioničkog društva TOMMY dioničko društvo za trgovinu, turizam i ugostiteljstvo, sa sjedištem u Splitu (Grad Split), Ulica Domovinskog rata 93, upisanog u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 060007223, OIB: 00278260010 ("**Izdavatelj**") na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**"), segment Službeno tržište.

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 8.544.330,00 EUR i podijeljen je na 8.544.330 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR, koje se u nematerijaliziranom obliku vode u depozitoriju SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA, dioničko društvo, Zagreb ("**SKDD**"), pod oznakom vrijednosnog papira TMY-R-A , ISIN: HRTMYORA0006 ("**Dionice**").

Prodaja Ponuđenih dionica provest će se javnom ponudom u jednom krugu koja će istodobno biti upućena: (i) radnicima Izdavatelja i njegovih povezanih društava; (ii) članovima programa nagrađivanja vjernosti "Tommy"; (iii) malim ulagateljima (odnosno svim ulagateljima koji nisu kvalificirani ulagatelji) u Republici Hrvatskoj; (iv) kvalificiranim ulagateljima (kako je taj pojam definiran u Uredbi (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune ("**Uredba o prospektu**")), u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji.

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

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

Izdavatelj je član depozitorija SKDD-a. Ponuđene dionice koje ulagatelji steknu u okviru ponude i za koje izvrše odgovarajuće uplate u skladu s uvjetima ponude, bit će preknjižene na račune vrijednosnih papira takvih ulagatelja u skladu s aktima SKDD-a. U svakom slučaju, ulagatelji postaju imateljima Ponuđenih dionica nakon što iste budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira u SKDD-u.

Glavna skupština Izdavatelja donijela je na sjednici održanoj dana 14. listopada 2026. godine Odluku o uvrštenju Dionica na uređeno tržište Zagrebačke burze. Uprava Izdavatelja je dana 14. listopada 2026. godine, sukladno ovlaštenju koji joj je dala Glavna skupština, te uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, donijela odluku o uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj će u skladu s naprijed navedenim odlukama za sve Dionice zatražiti uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, a za uvrštenje će koristiti ovaj Prospekt.

Ovaj Prospekt sastavljen je u skladu s Uredbom o prospektu te prema Prilogu 15. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune, te prema Prilogu I. Delegirane uredbe

Komisije (EU) 2019/979 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća o regulatornim tehničkim standardima o ključnim financijskim informacijama iz sažetka prospekta, objavi i razvrstavanju prospekata, oglašavanju vrijednosnih papira, dopunama prospekta i portalu za obavješćivanje te o stavljanju izvan snage Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 382/2014 i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/301, uključujući sve njezine naknadne izmjene i dopune.

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

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

Ulaganje u Dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u Dionice, potencijalni ulagatelji trebali bi pročitati ovaj Prospekt i uzeti u obzir posebno čimbenike rizika opisane u točki 3. (*Čimbenici rizika*) ovog Prospekta.

Datum ovog Prospekta je: **9. studenog 2026. godine**

Zajednički agenti ponude i uvrštenja:

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. | **Zagrebačka banka d.d.**

Sadržaj

1. UVOD 7
1.1. Važne napomene 7
1.2. Utvrđivanje ciljanog tržišta 8
1.3. Predviđajuće izjave 9
1.4. Prikaz financijskih i drugih podataka 10
1.5. Alternativni pokazatelji uspješnosti 10
1.6. Upućivanje na informacije 12
1.7. Rok valjanosti Prospekta 13
1.8. Definicije i kratice 13
2. SAŽETAK 19
2.1. Uvod i upozorenja 19
2.2. Ključne informacije o izdavatelju 19
2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira? 19
2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja? 20
2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja? 21
2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papirima 22
2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira? 22
2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima? 22
2.3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire? 23
2.3.4. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire? 23
2.4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih 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? 25
2.4.3. Zašto se ovaj Prospekt izrađuje? 25
3. ČIMBENICI RIZIKA 26
3.1. Općenito o čimbenicima rizika 26
3.2. Čimbenici rizika povezani s Izdavateljem i Grupom 30
3.2.1. Rizici vezani uz poslovno okruženje 30
3.2.2. Rizici povezani s poslovanjem Grupe 31
3.2.3. Financijski rizici 40
3.2.4. Pravni i regulatorni rizici 42
3.3. Čimbenici rizika povezani s prirodom DIONICA 43
3.3.1. Rizici povezani uz prirodu Dionica 43
3.3.2. Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu 45
3.3.3. Pravni i regulatorni rizici 47
4. ODGOVORNE OSOBE, INFORMACIJE O TREĆIM STRANAMA, STRUČNA IZVJEŠĆA I ODOBRENJE NADLEŽNOG TIJELA 49
4.1. Osobe odgovorne za informacije sadržane u PROSPEKTU 49
4.2. Izjava osoba odgovornih za Prospekt 50
4.3. Izjave ili izvješća stručnjaka 51
4.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba 52
4.5. Odobrenje nadležnih tijela 53
4.6. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u postupak javne ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica 53
4.7. Dodatne informacije 54

4.7.1. Savjetnici u javnoj ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju Dionica....54
4.7.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće....54
5. RAZLOZI ZA PONUDU I KORIŠTENJE PRIMITAKA I TROŠKOVI IZDANJA....54
5.1. Razlozi za ponudu i procijenjeni neto iznos primitaka....54
5.2. Povezanost javne ponude sa strateškim ciljevima izdavatelja....56
6. STRATEGIJA, POSLOVNI REZULTATI I POSLOVNO OKRUŽENJE....57
6.1. Informacije o Izdavatelju....57
6.1.1. Opće informacije o Izdavatelju....57
6.1.2. Značajne promjene financijskih potreba Izdavatelja i strukturi financiranja....57
6.1.3. Predviđeni izvori sredstava potrebnih za ispunjenje obveza za ulaganja koja su u tijeku....57
6.2. Pregled poslovanja....58
6.2.1. Strategija i ciljevi....58
6.2.2. Glavne djelatnosti Grupe....71
6.3. Glavna tržišta....85
6.4. Organizacijska struktura Grupe....92
6.4.1. Opis Grupe....92
6.4.2. Ovisnost Izdavatelja o Ovisnim društvima....92
6.5. Ulaganja....92
6.5.1. Značajna ulaganja izvršena tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama do datuma ovog Prospekta....92
6.5.2. Značajna ulaganja koja su u tijeku ili za koje su preuzete obveze....94
6.6. Informacije o trendovima....94
6.6.1. Opis najznačajnijeg nedavnog trenda proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena od završetka posljednje financijske godine do datuma Prospekta....94
6.7. Predviđanja ili procjene dobiti....94
6.8. Izvješće poslovodstva....95
6.9. Izjava o obrtnom kapitalu....105
6.10. Uvjeti vrijednosnih papira....105
6.10.1. Informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet ponude/uvrštenja za trgovanje....105
6.11. Podaci o ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju za trgovanje....111
6.11.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude....111
6.11.2. Plan distribucije i dodjele....124
6.11.3. Određivanje cijene....126
6.11.4. Provedba ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja....128
6.12. Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja....130
6.12.1. Podaci o tome jesu li i hoće li ponuđeni vrijednosni papiri biti predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje radi njihove distribucije na uređenom tržištu ili na tržištu treće zemlje, rastućem tržištu MSP-ova ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, pri čemu se navodi o kojem je tržištu riječ....130
6.12.2. Sva uređena tržišta, tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme na kojima će, prema saznanju izdavatelja, vrijednosni papiri istog roda biti javno ponuđeni ili uvršteni za trgovanje ili već jesu uvršteni za trgovanje....130
6.12.3. Ako se istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređenom tržištu privatno upisuju ili nude odnosno prodaju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju, navode se pojedinosti o prirodi takvih poslova te broju, obilježjima i cijeni vrijednosnih papira na koje se odnose....130

6.12.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju 130
6.12.5. Podaci o stabilizaciji 130
6.12.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (*green shoe*): 131
6.13. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI 131
6.13.1. Ime i poslovna adresa osobe ili subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju 131
6.13.2. Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji 131
6.13.3. Ako većinski dioničar prodaje vrijednosne papire, navodi se iznos njegova dioničarskog udjela prije i neposredno nakon izdavanja 131
6.13.4. Sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima 131
6.14. RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE 132
6.14.1. Usporedba (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat javne ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice; te (b) neto vrijednosti imovine po dionici na datum posljednje bilance prije javne ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po dionici u javnoj ponudi 132
6.14.2. Podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture 132
6.15. Korporativno upravljanje 133
6.15.1. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela 133
6.15.2. Primici od rada i naknade 140
6.15.3. Iznos isplaćenih primitaka od rada i nenovčanih naknada odobrenih članovima administrativnih, nadzornih i rukovodećih tijela te višem rukovodstvu 140
6.15.4. Ukupni iznosi koje je Grupa izdvojila i obračunala za mirovine, mirovinska prava ili slične naknade 140
6.15.5. Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije 140
6.15.6. Izjava o usklađenosti poslovanja Izdavatelja u skladu s Kodeksom korporativnog upravljanja 141
6.16. Financijske informacije 144
6.16.1. Revidirane povijesne financijske informacije 144
6.16.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja 145
6.16.3. Računovodstveni standardi 145
6.16.4. Promjena računovodstvenog okvira 145
6.16.5. Konsolidirani financijski izvještaji 145
6.16.6. Starost financijskih informacija 146
6.17. Financijske informacije za razdoblje tijekom godine i druge financijske informacije 146
6.18. Revizija povijesnih godišnjih financijskih informacija 146
6.18.1. Izvješće o obavljenoj reviziji godišnjih financijskih informacija 146
6.18.2. Ostale informacije u Registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori 149
6.18.3. Nerevidirani financijski podaci 149
6.19. Značajna promjena financijskog položaja Izdavatelja 149
6.20. Pro forma financijske informacije 150
6.21. Većinski dioničari Izdavatelja 150
6.21.1. Dioničari Izdavatelja 150
6.21.2. Glasačka prava 150
6.21.3. Vlasništvo i kontrola nad Izdavateljem 150
6.21.4. Opis svih poznatih aranžmana Izdavatelju čija provedba bi mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem 151
6.22. Sudski i arbitražni postupci 151

6.22.1. Podaci o sudskim i arbitražnim postupcima 151
6.23. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela 151
6.24. Transakcije s povezanim osobama 152
6.25. Temeljni kapital Izdavatelja 153
6.25.1. Iznos temeljnog kapitala 153
6.25.2. Dionice koje ne predstavljaju kapital 153
6.25.3. Vlastite dionice 153
6.25.4. Zamjenjivi vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri s varantima 154
6.25.5. Informacije o odobrenom, ali neupisanom kapitalu ili odluci o povećanju temeljnog kapitala 154
6.25.6. Informacije o kapitalu Grupe koji je predmet opcije 154
6.25.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala 154
6.25.8. Temeljni akt Izdavatelja 154
6.26. Značajni ugovori 154
7. POLITIKA DIVIDENDI 156
7.1. Opis politike o raspodjeli dividendi 156
7.2. Isplaćeni iznosi dividendi 157
8. INFORMACIJE O ODNOSNIM VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA 157
9. INFORMACIJE O PRISTANKU 157
10. DOSTUPNI DOKUMENTI 157

1. UVOD

1.1. VAŽNE NAPOMENE

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

Zajednički agenti ponude i uvrštenja INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. i Zagrebačka banka d.d., te pravni savjetnik Izdavatelja, MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., i pravni savjetnik Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti jamče bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, dioničarima i slično), bilo izravno ili neizravno, bilo izričito ili prešutno, za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

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

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

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

Ovaj Prospekt namijenjen je svim ulagateljima, odnosno kvalificiranim ulagateljima (u smislu Uredbe o prospektu odnosno Zakona o tržištu kapitala) te malim ulagateljima (odnosno osobama koji nisu kvalificirani ulagatelji u smislu Uredbe o prospektu i Zakona o tržištu kapitala).

Ponuđene dionice su predmet javne ponude koja će istodobno biti upućena: (i) radnicima Izdavatelja i njegovih povezanih društava; (ii) članovima programa nagrađivanja vjernosti "Tommy"; (iii) malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj; i (iv) kvalificiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji.

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

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

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

Za sporove koji se odnose na Ponuđene dionice te uvrštenje Dionica, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

1.2. UTVRĐIVANJE CILJANOG TRŽIŠTA

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

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

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

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

1.3. PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

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

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

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 dana od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijski položaj, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija 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 Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijski položaj, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanima u Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici koji mogu uzrokovati ova odstupanja uključuju, između ostaloga, čimbenike rizika opisane u točki 3. (*Čimbenici rizika*) 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 Prospekt u cijelosti, a posebno njegove dijelove koji se tiču čimbenika rizika opisanih u točki 3. (*Čimbenici rizika*) 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 Prospektu možda neće nastupiti.

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

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

1.4. PRIKAZ FINANCIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, no ne ograničavajući se na godišnje konsolidirane i nekonsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja uključene u ovaj Prospekt, temelje se na kalendarskim godinama.

Također, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio sažete konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, i to od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine (zajedno s usporednim podacima za isto razdoblje 2025. godine). Predmetni izvještaji nisu revidirani, ali neovisni revizor izvršio je uvid u predmetne konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine u skladu s Međunarodnim standardom za angažman uvida 2410 (izmijenjen) "*Uvid u financijske informacije međurazdoblja koji je obavio neovisni revizor subjekta*" (za više detalja upućuje se na točku 6.17. ovog Prospekta).

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

1.5. ALTERNATIVNI POKAZATELJI USPJEŠNOSTI

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

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

Tablica 1 - Alternativni pokazatelji uspješnosti

Alternativni pokazatelj uspješnosti	Značenje
CAGR	engl. *Compound Annual Growth Rate*, znači složena godišnja stopa rasta izražena u postotku, a koja se izračunava kao: $CAGR = ((EV/BV)^{1/n} - 1) \times 100$ gdje varijable imaju sljedeća značenja: EV = engl. end value, krajnja vrijednost BV = engl. beginning value, početna vrijednost N = broj godina.
EBIT	engl. *Earnings Before Interest and Taxes*, znači operativna dobit, odnosno poslovni prihodi umanjeni za poslovne rashode.
EBIT marža	znači EBIT u odnosu na poslovni prihod Izdavatelja, izraženo u postotku.
EBITDA	engl. *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*, znači ukupni prihodi poslovanja umanjeni za ukupne rashode poslovanja te uvećane za troškove amortizacije.
EBITDA marža	znači EBITDA u odnosu na ukupne prihode poslovanja Izdavatelja, izraženo u postotku.

Koeficijent tekuće likvidnosti	znači kratkotrajnu imovinu podijeljenu s kratkoročnim obvezama.
Like-for-like rast prihoda	znači postotnu promjenu prihoda gdje se uspoređuju rezultati istih trgovina u usporedivom razdoblju kako bi se utvrdilo stvarno poboljšanje ili pogoršanje poslovanja, bez utjecaja otvaranja novih ili zatvaranja postojećih trgovina.
LTM	engl. *Last Twelve Months*, znači razdoblje od dvanaest uzastopnih mjeseci koje završava na određeni referentni datum. Financijski podaci i pokazatelji iskazani za LTM prikazuju rezultate poslovanja ostvarene tijekom tog razdoblja, neovisno o tome podudara li se ono s kalendarskom ili poslovnom godinom, a takav prikaz se koristi radi pružanja ažurnijeg uvida u poslovanje u odnosu na podatke za posljednju završenu poslovnu godinu te olakšava analizu i usporedbu poslovnih rezultata na dvanaestomjesečnoj osnovi, obuhvaćajući sve sezonske dijelove godine. Podaci prikazani u ovom Prospektu koji su označeni kao LTM 2026., odnose se na razdoblje od 1. rujna 2025. do 31. kolovoza 2026. godine.
Neto dug	znači zbroj kratkoročnog i dugoročnog kamatonosnog duga, obveze prema trenutnom vlasniku te obveze po (MSFI 16) najmovima, umanjenog za novac i novčane ekvivalente te kratkotrajne dane zajmove i depozite.
Neto novac	znači novac i novčane ekvivalente umanjene za zbroj kratkoročnog i dugoročnog kamatonosnog duga, obveze prema trenutnom vlasniku te obveze po (MSFI 16) najmovima.
Neto profitna marža	znači neto dobit nakon oporezivanja u odnosu na ukupne prihode poslovanja Izdavatelja, izražena u postotku.
Obrtni kapital	znači razliku između kratkotrajne imovine i kratkoročnih obveza Izdavatelja.
RoE	engl. *Return on Equity*, znači povrat na kapital koji se izračunava kao omjer neto dobiti i kapitala.
Trgovinski obrtni kapital	znači zbroj potraživanja od kupaca i zaliha umanjeno za kratkoročne obveze prema dobavljačima.
Usklađeni neto novac	znači Neto novac uvećan za kratkotrajnu financijsku imovinu, odnosno dane kratkotrajne zajmove i depozite te ostalu kratkotrajnu financijsku imovinu koja se smatra lako utrživom.

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

(a) radi se o pokazateljima koje Izdavatelj koristi za procjenu operativnih performansi;

(b) radi se o pokazateljima koje rukovodeća tijela Izdavatelja koriste za donošenje svakodnevnih poslovnih odluka; te

(c) često su korišteni od strane analitičara vrijednosnih papira, ulagatelja te drugih zainteresiranih strana kao zajednički pokazatelji za usporedbu rezultata između različitih izdavatelja.

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

1.6. UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane osobe da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na internetskim stranicama Izdavatelja (https://investitori.tommy.hr). Izdavatelj upućuje da su pored teksta Prospekta na navedenoj internetskoj stranici dostupni i Statut Izdavatelja te povijesne financijske informacije Izdavatelja koje su uključene u ovaj Prospekt upućivanjem.

U točki 6.16.1. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile na 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. odnosno 31. prosinca 2025. godine, i to upućivanjem na javno objavljene izvještaje za navedene godine.

Nadalje, u točki 6.17. ovog Prospekta, Izdavatelj je u Prospekt također uključio i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, i to od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine (zajedno s usporednim podacima za isto razdoblje 2025. godine), i to upućivanjem na javno objavljene izvještaje za navedeno razdoblje.

Naprijed navedeni dokumenti uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem dostupni su na sljedećim poveznicama:

Tablica 2 - Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Dokument	Poveznica
Statut	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/statut.pdf
Godišnji revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2023. godine	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2023-godine.pdf
Godišnji revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2024. godine	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2024-godine.pdf
Godišnji revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2025. godine	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2025-godine.pdf
Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, i to od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/konsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-razdoblje-od-osam-mjeseci-2026-godine-i-to-od-1-sijecnja-do-31-kolovoza-2026-godine.pdf

Informacije dostupne na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama koje su izravno ili neizravno povezane s navedenim internetskim stranicama ili na bilo kojim drugim internetskim stranicama koje su navedene u ovom Prospektu, ni na koji način ne predstavljaju dio

ovog Prospekta i HANFA ih nije ni provjerila niti odobrila te se ulagatelji ne bi trebali oslanjati na takve informacije prilikom donošenja odluke o ulaganju u Ponuđene dionice, osim ako su te informacije uključene u Prospekt upućivanjem u skladu s Uredbom o prospektu.

Ulagateljima se preporučuje da se upoznaju s cjelokupnim sadržajem ovog Prospekta.

1.7. ROK VALJANOSTI PROSPEKTA

Rok valjanosti Prospekta je 12 (dvanaest) mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

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

1.8. DEFINICIJE I KRATICE

8M	znači razdoblje od prvih osam mjeseci, odnosno od 1. siječnja do 31. kolovoza, u pojedinoj godini.
Bobis	znači trgovačko društvo BOBIS d.o.o., sa sjedištem u Solinu (Grad Solin), Matoševa ulica 50, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu, MBS: 060184325, OIB: 88148846119.
Brodokomerc Nova	znači trgovačko društvo BRODOKOMERC NOVA d.o.o., sa sjedištem u Rijeci (Grad Rijeka), Jelačićev trg 4, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Rijeci, MBS: 040192369, OIB: 35346133565, koje je pripojeno Izdavatelju dana 14. travnja 2026. godine temeljem rješenja Trgovačkog suda u Splitu pod poslovnim brojem Tt-26/1757-2.
Delegirana uredbe Komisije 2016/1052	znači Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/1052 od 8. ožujka 2016. o dopuni Uredbe (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu regulatornih tehničkih standarda za uvjete primjenjive na programe otkupa i stabilizacijske mjere, uključujući naknadne izmjene i dopune.
Dionice	znači ukupno 8.544.330 redovnih dionica Izdavatelja na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR, izdane u nematerijaliziranom obliku u formi elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira: TMY-R-A, ISIN: HRTMYORA0006.

Članovi programa nagrađivanja vjernosti	znači članovi programa nagrađivanja vjernosti "Tommy" kojima će u sklopu Ponude biti ponuđene Ponuđene dionice.
EU	znači Europska unija.
EUR	znači euro, službena valuta u Europskoj monetarnoj uniji.
EURIBOR	znači referentna kamatna stopa koja se utvrđuje na europskom međubankarskom tržištu za valutu EUR.
FINA	znači Financijska agencija, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica grada Vukovara 70, upisana u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080422905, OIB: 85821130368.
Glavna skupština	znači glavna skupština Izdavatelja.
Grupa	znači Izdavatelj i sva njegova Ovisna društva.
HACCP	engl. *Hazard Analysis and Critical Control Point*, znači preventivni sustav samokontrole koji osigurava zdravstvenu ispravnost i neškodljivost hrane.
HANFA	znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407.
HITA	znači društvo HITA-VRIJEDNOSNICE d.d., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Eugena Kumičića 10, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080195224, OIB: 32998446701.
Interkapital	znači društvo INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Masarykova ulica 1, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080420080, OIB: 68481874507.
ISIN	znači Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira (engleski: *International Securities Identification Number*).

Izdavatelj	znači trgovačko društvo TOMMY dioničko društvo za trgovinu, turizam i ugostiteljstvo, sa sjedištem u Splitu (Grad Split), Ulica Domovinskog rata 93, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu, MBS: 060007223, OIB: 00278260010.
Kodeks korporativnog upravljanja	znači Kodeks korporativnog upravljanja, usvojen od strane HANFA-e i Zagrebačke burze u prosincu 2024. godine.
Kvalificirani ulagatelj	znači kvalificirani ulagatelji kako je taj pojam definiran člankom 2. točkom (e) Uredbe o prospektu.
LEI	znači jedinstvena oznaka pravnih subjekata koji sudjeluju na globalnom financijskom tržištu (eng. *Legal Entity Identifier*).
Mali ulagatelj	znači ulagatelj koji nije Kvalificirani ulagatelj.
MBS	znači matični broj subjekta.
MSFI	znači Međunarodni standardi financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske unije, a koje standarde i tumačenja je donio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde.
Nadzorni odbor	znači nadzorni odbor Izdavatelja.
Odluka o prodaji Ponuđenih dionica i uvrštenju Dionica na Službeno tržište	znači Odluka Uprave o prodaji Ponuđenih dionica putem javne ponude i uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. od dana 14. listopada 2026. godine.
Odluka o uvrštenju Dionica na uređeno tržište	znači Odluka Glavne skupštine o uvrštenju Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., Zagreb, od dana 14. listopada 2026. godine.
OIB	znači osobni identifikacijski broj.
Ovisna društva	znači ovisno društvo kako je taj pojam definiran Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o računovodstvu. Na datum ovog Prospekta ovisna društva Izdavatelja su Bobis i Petason.

Petason	znači trgovačko društvo PETASON, d.o.o., sa sjedištem u Vranjicu (Grad Solin), Vranjički put br. 12, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu, MBS: 060057732, OIB: 58834344838.
Ponuđene dionice	znači najviše 2.150.000 Dionica, koje su predmet javne ponude, uz mogućnost povećanja njihovog broja za najviše 150.000 dodatnih Dionica u slučaju provedbe prekomjerne dodjele (engl. *over-allotment*).
Pravila burze	znači Pravila Zagrebačke burze (s posljednjim izmjenama u primjeni od 16. prosinca 2025.), uključujući i njihove naknadne izmjene i dopune.
Radni dan	znači svaki dan osim subote, nedjelje i državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj.
Radnici	znači radnici Izdavatelja, Bobisa, Petasona i TOMMY 1992, kojima će u sklopu Ponude biti ponuđene Ponuđene dionice.
SKDD	znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080138626, OIB: 64406809162.
Službeno tržište	znači Službeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza.
Spectar trade	znači trgovačko društvo SPECTAR TRADE d.o.o., sa sjedištem u Solinu (Grad Solin), Matoševa ulica 29, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu, MBS: 060045083, OIB: 94360813782, koje je pripojeno Izdavatelju dana 18. prosinca 2025. godine temeljem rješenja Trgovačkog suda u Splitu pod poslovnim brojem Tt-25/16989-2.
Statut	znači Statut Izdavatelja od dana 27. srpnja 2026. godine.
TOMMY 1992	znači trgovačko društvo TOMMY 1992 d.o.o. za trgovinu i usluge, sa sjedištem u Splitu (Grad Split), Ulica Domovinskog rata 93, upisano u

	Sudski registar Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 060377097, OIB: 22075632154.
Ulagatelji	znači zajedno Radnici, Članovi programa nagrađivanja vjernosti, Mali ulagatelji i Kvalificirani ulagatelji.
Uprava	znači uprava Izdavatelja.
Uredba o prospektu	znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući njezine naknadne izmjene i dopune.
Uredba o zloporabi tržišta	znači Uredba (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ, uključujući naknadne izmjene i dopune.
ZABA	znači ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Trg bana Josipa Jelačića 10, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080000014, OIB: 92963223473.
Zagrebačka burza	znači Zagrebačka burza d.d., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Ivana Lučića 2a/22, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080034217, OIB: 84368186611.
Zajednički agenti ponude i uvrštenja	znači skupno Interkapital i ZABA.
Zakon o računovodstvu	znači Zakon o računovodstvu, objavljen u Narodnim novinama broj 85/2024, 145/2024, 151/2025, 59/2026, uključujući naknadne izmjene i dopune.
Zakon o trgovačkim društvima	znači Zakon o trgovačkim društvima, objavljen u Narodnim novinama broj 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007,

	146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022, 18/2023, 130/2023, 136/2024, uključujući naknadne izmjene i dopune.
Zakon o tržištu kapitala	znači Zakon o tržištu kapitala, objavljen u Narodnim novinama broj 65/2018, 17/2020, 83/2021, 151/2022, 85/2024, 126/2025, 45/2026, uključujući naknadne izmjene i dopune.

2. SAŽETAK

2.1. UVOD I UPOZORENJA

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu do najviše 2.150.000 redovnih dionica dioničkog društva TOMMY dioničko društvo za trgovinu, turizam i ugostiteljstvo, sa sjedištem u Splitu (Grad Split), Ulica Domovinskog rata 93, upisanog u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu, MBS: 060007223, OIB: 00278260010 ("**Izdavatelj**"), na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR, koje se u nematerijaliziranom obliku vode u depozitoriju SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA, dioničko društvo, Zagreb ("**SKDD**"), pod oznakom vrijednosnog papira TMY-R-A , ISIN: HRTMYORA0006 ("**Ponuđene dionice**"), te uvrštenje svih dionica Izdavatelja, odnosno 8.544.330 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR, na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza d.d., Zagreb ("**Zagrebačka burza**"), segment Službeno tržište.

Identifikacijski broj Izdavatelja (LEI) je: 747800WOP5GRJGNTUT10. Kontakt podaci Izdavatelja su:

Adresa	Ulica Domovinskog rata 93, Split
Telefon	+385 (21) 600 600
Elektronička pošta	investitori@tommy.hr
Internetska stranica	https://www.tommy.hr/

Naprijed navedeni podaci o Izdavatelju ujedno su podaci za ponuditelja Ponuđenih dionica.

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

Adresa	Franje Račkoga 6, HR-10000 Zagreb
Telefon	+385 (0)1 6173 200
Faks	+385 (0)1 4811 507
Elektronička pošta	info@hanfa.hr
Internetska stranica	www.hanfa.hr

Datum odobrenja Prospekta je: 9. studenog 2026. godine.

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

(a) Ovaj Sažetak potrebno je čitati kao uvod u Prospekt.

(b) Ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u Ponuđene dionice trebao temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline.

(c) U slučaju pada tržišne cijene Dionica, pogoršanja u financijskom položaju Izdavatelja ili sličnim događajima, postoji mogućnost da ulagatelj izgubi dio ili cjelokupni uloženi kapital u Izdavatelja.

(d) 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.

(e) Građanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile Sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Ponuđene dionice.

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2.2. KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj je TOMMY dioničko društvo za trgovinu, turizam i ugostiteljstvo, sa sjedištem u Splitu (Grad Split), Ulica Domovinskog rata 93, upisanog u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 060007223, OIB: 00278260010. Izdavatelj posluje u skladu sa zakonodavstvom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije. LEI Izdavatelja je 747800WOP5GRJGNTUT10.

Izdavatelj zajedno sa svojim ovisnim društvima čini grupu ("**Grupa**"). Osnovna djelatnost Izdavatelja je trgovina na malo pretežito prehrambenom robom u nespecijaliziranim prodavaonicama, dok je osnovna djelatnost ostalih članica Grupe pekarsko-slastičarska industrija i mesna industrija.

Na datum ovog Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 8.544.330,00 EUR te je podijeljen na 8.544.330 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR, koje se u nematerijaliziranom obliku vode u depozitoriju SKDD-a pod oznakom vrijednosnog papira TMY-R-A, ISIN: HRTMYORA0006. Jedini dioničar Izdavatelja je g. Tomislav Mamić, s prebivalištem u Splitu, Kvaternikova 4, OIB: 47797165208, koji drži Dionice koje predstavljaju 70,22% udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja i koje daju 100% prava glasa na Glavnoj skupštini budući da preostale dionice koje predstavljaju 29,78% udjela drži Izdavatelj (vlastite dionice).

Članovi Uprave su: g. Ante Josić (predsjednik), g. Joško Rađa (član), g. Zoran Mikulić (član) i g. Slavko Ledić (član).

Članovi Nadzornog odbora su: g. Tomislav Mamić (predsjednik), g. Zoran Mamić (član), g. Ivo Mikulić (član), g. Ivica Pervan (član) i g. Mirko Budić (član).

Ovlašteni revizori Izdavatelja su Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, upisano u Upisnik revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001360, i Forvis Mazars d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Strojarska cesta 20, OIB: 36996600138, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002960.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu izdavatelja?

Tablica 3 - Prihodi i profitabilnost Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. godine te za prvih osam mjeseci 2025. i 2026. godine i LTM 2026.(u tisućama eura)

	2023.	2024.	2025.	8M 2025.	8M 2026.	LTM 2026
Ukupno prihodi iz poslovanja	617.414	720.286	757.519	519.904	569.503	807.118
Rast prihoda u odnosu na prethodnu godinu (period)	13,9%	16,7%	5,2%	11,1%	9,5%	-
EBITDA	64.743	68.327	76.258	53.888	63.606	85.976
Neto dobit	29.409	43.752	33.185	25.120	33.828	41.893
EBITDA marža	10,5%	9,5%	10,1%	10,4%	11,2%	10,7%
Neto profitna marža	4,8%	6,1%	4,4%	4,8%	5,9%	5,2%

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine , Izdavatelj

Tablica 4 - Bilanca Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i na 31. prosinca 2025. te za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. kolovoza 2026. godine (u tisućama eura)

	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.08.2026.
Ukupna imovina	294.887	321.492	326.412	362.704
Ukupni kapital	45.018	66.493	85.161	81.915
Neto dug	144.006	133.679	110.660	54.610

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, Izdavatelj

Tablica 5 - Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i na 31. prosinca 2025. te za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. kolovoza 2026. godine (u tisućama eura)

	2023.	2024.	2025.	8M 2026.
Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti	66.948	55.392	42.274	96.937
Neto novčani tok od investicijskih aktivnosti	(50.964)	(32.498)	(21.151)	(9.548)
Neto novčani tok od financijskih aktivnosti	(26.337)	(26.761)	(14.716)	(37.945)

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, Izdavatelj

Revizor nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2023. godinu, Deloitte d.o.o., izrazio je mišljenje s rezervom na predmetni izvještaj, a osnova za mišljenje s rezervom odnosi se na primjenu zakonski dozvoljene, ubrzane, amortizacijske stope koje ne odražavaju očekivani korisni vijek upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme, a što nije u skladu s MRS 16: Nekretnine, postrojenja i oprema. Revizori nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2024. godinu, Deloitte d.o.o. i Forvis Mazars d.o.o., izrazili su mišljenje s rezervom na predmetni izvještaj, a osnova za mišljenje s rezervom jednaka je onoj u mišljenju revizora na financijske izvještaje Izdavatelja za 2023. godinu, odnosno odnosi se na primjenu zakonski dozvoljene, ubrzane, amortizacijske stope koje ne odražavaju očekivani korisni vijek upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme, a što nije u skladu s MRS 16: Nekretnine, postrojenja i oprema. Tijekom 2025. godine, Izdavatelj je proveo ponovnu procjenu korisnog vijeka upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme, te je uskladio amortizacijske stope prema novoj procjeni, zbog čega revizori nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2025. godinu, Deloitte d.o.o. i Forvis Mazars d.o.o., nisu modificirali svoje mišljenje na predmetne financijske izvještaje za 2025. godinu, odnosno isto je dano bez rezerve.

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za izdavatelja?

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

Rizici povezani s informacijskim sustavom uključuju rizike koji se odnose na prekide, kvarove ili oštećenja informacijske infrastrukture i sustava. Informacijski sustav Grupe može biti izložen kibernetičkim napadima koji mogu uzrokovati privremenu nefunkcionalnost. Nabava, marketing, prodaja i drugi važni poslovni procesi Grupe u velikoj mjeri ovisi o ispravnom funkcioniranju njegovih informacijskih sustava. Kibernetički napadi i ugroze mogu dovesti do kratkotrajnog ili dugotrajnog zastoja u pružanju usluga, ali i do potencijalnog ugrožavanja ili otkrivanja povjerljivih podataka i informacija. Obzirom na narav kibernetičkih napada, a prije svega obzirom na različite načine na koje se kibernetički napadi mogu izvesti te brzinu kojom se hardveri i softveri razvijaju, zaustavljanje napada i pravovremeno prilagođavanje novim vrstama kibernetičkih napada je otežano. Obzirom da je Grupa svjesna izloženosti informacijskih sustava kibernetičkim napadima, kontinuirano ulaže u sigurnosne kapacitete te poduzima mjere visoke zaštite protiv takvih napada. Implementirane su razne politike i pravilnici koji definiraju prihvatljive načine ponašanja, jasno raspoređuju zadatke i odgovornosti, te predstavljaju skup pravila i smjernica u ponašanju pri radu sa informacijskim sustavima. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visoki**.

Rizici operativnog poslovanja

Problem u poslovanju Izdavatelja predstavlja nedostatak skladišnih radnika i vozača na tržištu. Izdavatelj poduzima mjere kako bi smanjio učinke predmetnog problema, a takve mjere uključuju centralizaciju distribucije, uvoz radne snage iz inozemstva, kvalitetno upravljanje ljudskim potencijalima, osiguranje smještaja za strane radnike, edukaciju te stimulativna primanja. Operativni problem za Izdavatelja predstavlja i dostava robe u trgovine, kao i gubitci hrane uzrokovani neadekvatnim internim procesima. Međutim, Izdavatelj je implementirao sustav HACCP (engl. *Hazard Analysis and Critical Control Point*) koji je usmjeren na upravljanje kvalitetom i sigurnosti u proizvodnji i prometu hranom te kontinuirano provodi edukaciju radnika u odnosu na zaštitu na radu, higijensko-tehničke uvjete te način prodaje. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

Rizici povezani s obradom osobnih podataka

Rizici povezani s osobnim podacima uključuju rizike koji se odnose na zaštitu i sigurnost osobnih podataka te rizike koji se odnose na točnost, potpunost i dostupnost podataka koje Grupa koristi u skladu s mjerodavnim propisima. Prikupljaju se, obrađuju i pohranjuju osobni podaci, uključujući podatke o radnicima, podatke o dobavljačima te podatke o kupcima, uključujući, između ostalog, putem "Tommy" aplikacije i programa vjernosti. Pri obradi osobnih podataka, postupa se u skladu s važećim propisima te se provode aktivnosti i poduzimaju mjere za osiguravanje zaštite podataka ispitanika. Grupa može biti izložena kibernetičkim napadima koji mogu rezultirati gubitkom podataka ili upotrebom ukradenih podataka od strane neovlaštenih osoba. Navedeno može uzrokovati reputacijsku štetu za Grupu, pravne i regulatorne posljedice te imati negativan utjecaj na njezino poslovanje i financijski položaj. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

Rizici povezani s cijenom energenata

Zbog energetske krize došlo je do znatnog rasta cijene energenata (struja, plin, itd.), a taj rast mogao bi biti nastavljen i u narednom razdoblju. Grupa aktivno pregovara s više potencijalnih dobavljača električne energije te u svoje trgovine uvodi nadzorne sustave koji umrežuju elektroniku potrošača električne energije s ciljem optimiziranja potrošnje te bržeg alarmiranja kod uočenih odstupanja od zadanih parametara. Rizik povezan s povećanjem cijene goriva može dovesti do inflatornih učinaka na cijene roba i usluga koje je u praksi nemoguće u cijelosti prenijeti na kupce. Znatno veći rizik zbog naglih promjena cijena goriva (bilo pad, bilo porast cijena), može nastati zbog nestašice istog. Potencijalna nestašica goriva bi značajno poremetila opskrbni lanac i dostavu roba u trgovine. Upravo zbog navedenog, Izdavatelj ima otvorenu suradnju s više uvoznika goriva kako bi u svakom trenutku imao sigurnu dobavu. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

Rizici povezani s akvizicijama

U nekom budućem razdoblju, Grupa može odlučiti steći druge poslovne subjekte. Prilikom takvih akvizicija može se dogoditi da nisu poznate sve stvarne i potencijalne obveze poslovnog subjekta koji je predmet preuzimanja, odnosno akvizicije te će zbog toga i sposobnost Grupe da ostvaruje rast kroz akvizicije ovisiti, između ostalog, o njihovoj sposobnosti identificiranja prikladne akvizicije ili prilika za ulaganje kao i uspješnosti potpune realizacije takvih transakcija. Integracija stečenih subjekata može biti prilično zahtjevna i može se dogoditi da Grupa ne ostvari sinergijske efekte i druge pozitivne učinke koja su očekivala prilikom akvizicije. Neuspjeh u tom smislu mogao bi negativno utjecati na poslovanje društava članova Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

Okolišni rizik

Poslovanje Izdavatelja i Grupe može biti izloženo različitim oblicima okolišnih rizika, a koji uključuju pitanja koja se odnose na ovisnost o energiji koja dolazi iz neobnovljivih izvora, smanjenje emisija stakleničkih plinova, korištenje sustava hlađenja i goriva u trgovinama i transportu, gospodarenje otpadom, promicanje očuvanja mora te klimatske promjene u nabavnim lancima Grupe, te u konačnici sposobnost Grupe da adekvatno odgovori na predmetne izazove. Također, klimatske promjene mogu utjecati na dostupnost i cijenu poljoprivrednih i drugih proizvoda, a što se može negativno odraziti na poslovanje Grupe. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

Rizik inflacije

Rizik inflacije se ogleda u izloženosti Grupe inflaciji koja negativno utječe na financijsku stabilnost. Rast stope inflacije u prethodnim razdobljima utjecao je na poslovanje Grupe, a najviše se ogleda u rastu troškova sirovina i materijala te troškova utrošene energije, i to električne energije, odnosno benzinskog i dizelskog goriva. Inflacija se djelomično ogleda i u rastu troškova rada kroz rast minimalnih plaća, a koji čine veliki udio u troškovima poslovanja. Grupa prati utjecaj inflacije na cijene ulaznih varijabli u kalkulaciji troškova i poduzima sve raspoložive mjere kako bi ublažila efekte inflacije. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

Rizik geografske koncentracije poslovanja

Izdavatelj i Grupa pretežiti dio svojih prihoda ostvaruju na području Dalmacije, pri čemu je Splitsko-dalmatinska županija vodeća županija po prihodima. Ovakva geografska koncentracija izlaže Grupu neproporcionalnom utjecaju regionalnih ekonomskih, demografskih ili ostalih čimbenika specifičnih za to područje. Poremećaji u turističkom prometu ili regionalni pad gospodarske aktivnosti mogli bi nerazmjerno utjecati na prihode Grupe u usporedbi s konkurentima čija je maloprodajna mreža geografski više diverzificirana na nacionalnoj razini. Iako je Izdavatelj poduzeo korake prema svojoj geografskoj diversifikaciji, uključujući akviziciju mreže trgovina Brodokomerc Nova u Primorsko-goranskoj županiji, znatan dio ukupnih prihoda i dalje ovisi o dalmatinskom tržištu. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visoki**.

2.3. KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu do najviše 2.150.000 redovnih dionica Izdavatelja na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR, koje se u nematerijaliziranom obliku vode u depozitoriju SKDD-a pod oznakom vrijednosnog papira TMY-R-A , ISIN: HRTMYORA0006 (Ponuđene dionice), uz mogućnost prekomjerne dodjele (engl. *over-allotment*) dodatnih 150.000 Dionica u slučaju prekomjerne potražnje za Ponuđenim dionicama.

Dionice Izdavatelja su redovne dionice, izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 eura.

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

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Dionica.

Izdavatelj je usvojio politiku vezanu uz upotrebu dobiti i isplatu dividende dioničarima, a kojom je određeno da će se dividenda isplaćivati dioničarima u skladu sa strategijom i planovima, razinom neto dobiti i likvidnosti Izdavatelja, kao i drugim relevantnim čimbenicima. Ako za to budu ispunjeni uvjeti predviđeni zakonom, Statutom i predmetnom politikom, namjera je Izdavatelja dioničarima isplaćivati neto dobit u obliku dividende u odnosu na dobit ostvarenu tijekom razdoblja od 2026. do 2030. godine, i to između 30% i 50% neto dobiti Izdavatelja. Predmetna politika Izdavatelja na snagu će stupiti danom uvrštenja Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza. U odnosu na dobit ostvarenu u razdoblju nakon 2030. godine, isplata dividende ovisit će o ostvarenoj budućoj dobiti Izdavatelja, njegovom financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama obrtnog kapitala, kapitalnim izdacima i investicijama te ostalim važnim čimbenicima, a Izdavatelj namjerava odrediti i usvojiti politiku isplate dividende u odnosu na dobit ostvarenu nakon 2030. godine za naredno razdoblje.

Međutim, Izdavatelj ne može jamčiti buduću isplatu dividendi.

2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?

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

2.3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?

Ne postoji jamstvo za Ponuđene dionice.

2.3.4. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

Rizik promjenjivosti cijene Dionice

Tržišna cijena Dionica je promjenjiva i može biti podložna naglim i značajnim padovima. Kao rezultat toga, dioničari mogu pretrpjeti značajan gubitak uslijed pada tržišne cijene Dionica što može biti posljedica više faktora, uključujući između ostalih, razliku između rezultata koje Izdavatelj objavi i prognoza analitičara, sklapanje ili nesklapanje važnih ugovora, provedbu spajanja, pripajanja i akvizicija, sklapanja strateških partnerstva koja uključuju Izdavatelja ili njegove konkurente, fluktuacije financijskog stanja i rezultata poslovanja Izdavatelja te opće promjenjivosti cijena na tržištu kapitala. Tržišna cijena Dionica može se naglo i značajno promijeniti uslijed nepovoljnog razvoja nekog od spomenutih faktora, ali i samo uslijed nastanka takvih očekivanja među sudionicima na tržištu kapitala. Formiranje cijene Dionica na tržištu kapitala pod utjecajem je zakona ponude i potražnje te stoga uvijek postoji rizik značajnog pada cijene Dionica. Također, financijska tržišta su tijekom zadnjih godina prošla kroz značajne fluktuacije cijena uslijed gospodarske krize u najrazvijenijim zemljama te su stoga financijska tržišta i dalje iznimno volatilna. Uzimajući u obzir naprijed navedeno te opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala, procjenjuje se da je vjerojatnost nastanka rizika promjenjivosti tržišne cijene Dionica **visoka** te se negativan učinak navedenog rizika na Dionice ocjenjuje kao **visok**.

Rizik nelikvidnosti na tržištu kapitala

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

Rizik transakcijskih troškova i naknada prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Dionicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili varijabilne naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad Dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke. Budući da u vezi s trgovanjem redovito nastaju transakcijski troškovi i naknade (ovisno o cjenicima pružatelja odnosne usluge) vjerojatnost nastanka ovog rizika ocjenjuje se kao **visoka**. Kako predmetni troškovi i naknade ne utječu na same Dionice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje se kao **nizak**.

Rizik neisplate dividende

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

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 ometeno te može nastupiti i privremena obustava trgovanja. Prilikom trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi, koji mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijalnu zaradu od trgovanja. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Ulagatelji trebaju uzeti u obzir i određene troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke. Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su mjerodavnim propisima i podložna su nadzoru nadležnog regulatora. Prilikom ulaganja u Dionice Izdavatelja svaki

ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i zasnivanje osiguranja na Dionicama. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili nadležnim regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila. Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost nastanka ovog rizika **srednja**, dok se potencijalni negativni učinak ovog rizika na Dionice procjenjuje kao **srednji**.

Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

Primitak od dividendi ili trgovanja Dionicama može predstavljati porezni događaj, dohodak odnosno prihod, na koji se porez plaća sukladno važećim poreznim propisima. Svaki ulagatelj treba se samostalno informirati o poreznim efektima ulaganja u Dionice te po potrebi zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika. Rizici povezani s oporezivanjem su izvan Izdavateljevog utjecaja te oni ovise o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost nastanka tih rizika ocjenjuje kao **srednja**. Iako porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Dionice ne utječe na same Dionice niti na prava koja iz njih proizlaze, on može utjecati na zaradu od Dionica pa se negativni učinak navedenog rizika na Dionice procjenjuje kao **srednji**.

Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja

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

2.4. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA I/ILI UVRŠTENJU ZA TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU

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

Ponuda Ponuđenih dionica će biti provedena u jednom krugu te će biti upućena: (i) radnicima Izdavatelja i njegovih povezanih društava; (ii) članovima programa nagrađivanja vjernosti "Tommy"; (iii) malim ulagateljima (odnosno svim ulagateljima koji nisu kvalificirani ulagatelji) u Republici Hrvatskoj; (iv) kvalificiranim ulagateljima (kako je taj pojam definiran u Uredbi o prospektu), u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji. U sklopu Ponude ponudit će se do najviše 2.150.000 dionica Izdavatelja. Zainteresirani ulagatelji moći će Ponuđene Dionice steći prema postupku koji će biti detaljno opisan u Javnom pozivu na podnošenje Ponuda za kupnju ("**Javni poziv**"). Javni poziv bit će objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja nakon odobrenja Prospekta, a prema diskrecijskoj ocjeni Uprave. U Javnom pozivu odredit će se raspon cijene za Ponuđene Dionice ("**Raspon cijene**"), rokovi za uplatu Ponuđenih dionica te će biti dane upute za dostavu Ponuda za kupnju, kao i za uplatu Ponuđenih dionica. Također, Izdavatelj će uz Javni poziv, objaviti i ogledne primjere Ponuda za kupnju, koji će se razlikovati ovisno o kategorijama ulagatelja kojoj je Ponuda namijenjena. Odluku o načinu i rokovima za upis Ponuđenih dionica, Rasponu cijene, Konačnoj cijeni, konačnoj količini i alokaciji Ponuđenih Dionica donijet će Uprava, i to isključivo uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

Tablica 6 - Očekivani vremenski tijek Ponude

Radnja	Okvirni rokovi
Objava Javnog poziva (s Rasponom cijene), obrazaca Ponude za kupnju i Pravila alokacije	Prema diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja
Ponuda Radnicima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Malim ulagateljima	
Razdoblje trajanja Ponude	Bit će utvrđeno u Javnom pozivu
Krajnji rok plaćanja	Bit će utvrđeno u Javnom pozivu, najkasnije do isteka Razdoblja trajanja Ponude
Ponuda Kvalificiranim ulagateljima	
Razdoblje formiranja knjige ponuda	Bit će utvrđeno u Javnom pozivu
Dostava obavijesti o dodijeljenim Ponuđenim dionicama i upute za plaćanje	U roku od najviše dva radna dana nakon isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda

Krajnji rok plaćanja od strane Kvalificiranih ulagatelja	U roku od najviše dva radna dana od primitka obavijesti i upute za plaćanje
Zajedničke odredbe u Ponudi Radnicima, Ponudi Članovima programa nagrađivanja vjernosti, Ponudi Malim ulagateljima i Ponudi Kvalificiranim ulagateljima	
Preknjižba Ponuđenih dionica Ulagateljima	U roku od najviše dva radna dana nakon isteka roka za plaćanje od strane Kvalificiranih ulagatelja
Objava Konačne cijene, Konačne količine i uspješnosti Ponude	Po isteku Razdoblja trajanja ponude i Razdoblja formiranja knjige ponuda, a najviše u roku od tri radna dana
Podnošenje zahtjeva za uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze	Po isteku Razdoblja trajanja ponude i Razdoblja formiranja knjige ponuda, a najviše u roku od tri radna dana
Početak trgovanja Dionicama na uređenom tržištu	Po odobrenju uvrštenja od strane Zagrebačke burze

Izdavatelj procjenjuje da će ukupni troškovi u vezi s javnom ponudom Ponuđenih dionica, preknjižbom Ponuđenih dionica i uvrštenjem Dionica na uređeno tržište iznositi približno 5 milijuna eura. Predmetna procjena temelji se na pretpostavci da se tijekom Ponude prikupi iznos od 190 milijuna eura, što je sredina očekivanog raspona od 180 do 200 milijuna eura. Najveći dio troškova čine naknade Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja u visini od 2,5% prikupljenog iznosa (odnosno približno 4.700 tisuća eura), od čega 1,5% će pripasti Interkapitalu, a 1,0% ZABA-i. Preostali troškovi uključuju troškove pravnih savjetnika (približno 100 tisuća eura), marketinških aktivnosti (približno 50 tisuća eura), administrativne naknade SKDD-a (približno 77 tisuća eura), Zagrebačke burze (približno 14 tisuća eura) i HANFA-e (približno 6 tisuća eura) za odobrenje ovog Prospekta, prijenos odobrenja ovog Prospekta nadležnom tijelu u Republici Sloveniji, upis i prijenos Ponuđenih dionica te uvrštenje Dionica na uređeno tržište, te ostale troškove, poput usluga revizora, prijevoda i tiska (približno 50 tisuća eura). Naknade Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja platit će se odbitkom od bruto iznosa sredstava prikupljenih u Ponudi prilikom namire, a troškove nastale prije namire, Izdavatelj će podmiriti iz vlastitih sredstava.

Ako postojeći dioničar Izdavatelja, koji prije ponude Ponuđenih dionica ima 70,22% Dionica (odnosno 6.000.000 Dionica), koje nose 100% prava glasa (budući da prava iz dionica miruju dok ih drži izdavatelj), ne sudjeluje u ponudi Ponuđenih dionica, njegov udio u temeljnom kapitalu Izdavatelja nakon provedene Ponude, pod pretpostavkom prodaje maksimalno predviđenog broja Ponuđenih dionica, uključujući eventualnu prekomjernu dodjelu Dionica, ostat će isti u odnosu na vlasnički udio budući da su predmet Ponude vlastite dionice Izdavatelja, dok će držati 72,3% prava glasa.

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

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

2.4.3. Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?

Izdavatelj namjerava kroz javnu ponudu Ponuđenih dionica prodati vlastite dionice, zbog čega se u svrhu ponude Ponuđenih dionica ne provodi povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja.

Prodavatelj Ponuđenih dionica je Izdavatelj pa primici od prodaje Ponuđenih dionica, umanjeni za troškove navedene u nastavku ove točke, pripast će Izdavatelju. Uz pretpostavku prodaje najvećeg predviđenog broja Ponuđenih dionica, odnosno svih 2.150.000 Ponuđenih dionica, Izdavatelj procjenjuje da bi bruto primici od javne ponude Ponuđenih dionica iznosili između 180 i 200 milijuna eura. Osnovni razlog javne ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica jest pribavljanje vlasničkog kapitala za financiranje investicijskog plana Grupe čija ukupna vrijednost iznosi približno od 180 do 240 milijuna eura (što uključuje ekspanziju maloprodajne mreže Izdavatelja kroz otvaranje novih trgovina na strateški odabranim lokacijama, selektivnu provedbu akvizicija u Republici Hrvatskoj i regiji Adria, proširenje proizvodnih kapaciteta Bobisa, strateški razvoj i širenje maloprodajne mreže Bobisa te modernizaciju poslovnih aplikacija, unaprjeđenje korisničkog iskustva i optimizaciju troškova).

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu s čvrstom obvezom otkupa sa Zajedničkim agentima ponude i uvrštenja niti s bilo kojom drugom osobom.

Članovi Uprave, prema saznanju Izdavatelja, namjeravaju sudjelovati u javnoj ponudi Ponuđenih dionica, a kako bi se izbjegao i spriječio potencijalni sukob interesa, Uprava će biti ovlaštena donositi odluke o načinu i rokovima za upis Ponuđenih dionica, Rasponu cijene, Konačnoj cijeni, Konačnoj količini i alokaciji Ponuđenih Dionica, isključivo uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora. Prema saznanju Izdavatelja, članovi Nadzornog odbora ne namjeravaju sudjelovati u Ponudi.

3. ČIMBENICI RIZIKA

3.1. OPĆENITO O ČIMBENICIMA RIZIKA

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

U nastavku slijedi opis značajnih čimbenika rizika specifičnih za Izdavatelja i Grupu u cjelini te za Dionice.

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

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

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

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

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

Tablica 7 - Sažeti pregled čimbenika rizika povezanih s Izdavateljem i Grupom

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Potencijalni negativni učinak
Rizici vezani uz poslovno okruženje		
Okolišni rizici	Srednja	Srednji
Makroekonomski i politički rizik	Srednja	Srednji
Rizici povezani s poslovanjem Grupe		
Rizici povezani s otpornošću informacijske infrastrukture i neprekidnošću poslovanja te kibernetičke sigurnosti	Srednja	Visoki
Rizici operativnog poslovanja	Srednja	Srednji
Rizici povezani s obradom osobnih podataka	Srednja	Srednji
Rizici povezani s ljudskim resursima i gubitkom radne snage	Srednja	Srednji
Rizici povezani s cijenom energenata	Srednja	Srednji
Rizici povezani s akvizicijama	Srednja	Srednji
Rizik sezonalnosti poslovanja	Srednja	Nizak
Rizik neostvarenja plana širenja maloprodajne mreže	Srednja	Nizak
Rizik geografske koncentracije poslovanja	Niska	Visoki
Rizik promjene trendova	Niska	Srednji
Rizik tržišta i određivanja cijene	Niska	Srednji
Rizik konkurencije	Niska	Srednji
Rizik ovisnosti o dobavljačima i poremećaja u opskrbnom lancu	Niska	Srednji
Rizik neadekvatnosti pokrića osiguranja	Niska	Srednji
Rizik gubitka ključnog menadžmenta	Niska	Srednji
Rizici povezani s nekretninama	Niska	Nizak
Rizik narušene percepcije kupaca o kvaliteti proizvoda i reputaciji Izdavatelja	Niska	Nizak
Financijski rizici		
Rizik inflacije	Srednja	Srednji
Kamatni rizik	Niska	Srednji
Rizik nelikvidnosti	Niska	Srednji
Rizik prezaduženosti	Niska	Srednji
Rizik nemogućnosti naplate tražbina (kreditni rizik)	Niska	Nizak
Pravni i regulatorni rizici		
Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje	Srednja	Srednji
Rizik promjene poreznih propisa	Srednja	Nizak

Rizici povezani uz ishođenje potrebnih dozvola	Srednja	Nizak
Rizici povezani sa sigurnošću na radnom mjestu i u trgovinama	Niska	Nizak

Izvor: *Izdavatelj*

Tablica 8 - Sažeti pregled čimbenika rizika povezanih s Dionicama

Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Potencijalni negativni učinak
Rizici povezani uz prirodu Dionica		
Rizik promjenjivosti cijene Dionica	Visoka	Visoki
Rizik neisplate dividende	Srednja	Visoki
Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja	Srednja	Srednji
Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavatelju	Srednja	Nizak
Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima	Srednja	Nizak
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Dionicama na uređenom tržištu		
Rizik nelikvidnosti na tržištu kapitala	Visoka	Visoki
Rizik trgovanja na uređenom tržištu	Srednja	Srednji
Rizik transakcijskih troškova i naknada prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama	Visoka	Nizak
Pravni i regulatorni rizici		
Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice	Srednja	Srednji
Rizik nastanka obveze objave ponude za preuzimanje društva uslijed stjecanja Dionica	Srednja	Nizak
Rizik zakonskih ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja	Srednja	Nizak

Izvor: *Izdavatelj*

3.2. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S IZDAVATELJEM I GRUPOM

3.2.1. Rizici vezani uz poslovno okruženje

3.2.1.1. Okolišni rizici

Poslovanje Izdavatelja i Grupe može biti izloženo različitim oblicima okolišnih rizika, a koji uključuju pitanja koja se odnose na ovisnost o energiji koja dolazi iz neobnovljivih izvora, smanjenje emisija stakleničkih plinova, korištenje sustava hlađenja i goriva u trgovinama i transportu, gospodarenje otpadom, promicanje očuvanja mora te klimatske promjene u nabavnim lancima Grupe, te u konačnici sposobnost Grupe da adekvatno odgovori na predmetne izazove. Također, klimatske promjene mogu utjecati na dostupnost i cijenu poljoprivrednih i drugih proizvoda, a što se može negativno odraziti na poslovanje Grupe.

Izdavatelj i Grupa, kao i većina drugih trgovačkih društava u Republici Hrvatskoj, su u velikoj mjeri ovisni o energiji koja dolazi iz neobnovljivih izvora, i to o kupljenoj električnoj energiji koja se koristi za sustave grijanja i hlađenja te o gorivu za vozni park. Kako bi u određenoj mjeri smanjila svoju ovisnost o energiji iz neobnovljivih izvora, Grupa provodi instalaciju solarnih fotonaponskih panela na više svojih objekata, a također je izvršila i nabavu električnih viličara u svojim skladišnim objektima.

Grupa poduzima mjere radi smanjenja svog otiska u odnosu na emisije stakleničkih plinova te svog udjela u stvaranju otpada, budući da je prirodnih resursa sve manje, industrija ima značajan negativan utjecaj na okoliš, a stvaranje otpada je u stalnom porastu. Stoga se provodi zamjena rashladnog sredstva hidrofluorougljika (HFC), koji je moćni klimatski zagađivač, ugljičnim dioksidom (CO_2) u svojim rashladnim uređajima te zamjena rashladnih uređaja za one koji imaju zatvorena vrata, koji su energetski učinkovitiji i imaju manji negativan utjecaj na okoliš.

Izdavatelj provodi i program recikliranja i oporabe papira i plastike te poduzima mjere radi smanjenja stvaranja otpada od hrane. Izdavatelj je tako 2025. godine dobio priznanje za najdonatora u sustavu eDoniranje, sustava Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i ribarstva Republike Hrvatske.

Izgradnjom logističko distributivnog centra 2024. godine u Dugopolju (za više detalja upućuje se na točku 6.5.1. ovog Prospekta), Izdavatelj je povećao učinkovitost potrošnje energije, procese i skraćivanje lanaca opskrbe kroz centralizaciju distribucije, čime se poboljšavaju procesi očuvanja kvalitete hrane i smanjuju razine otpada.

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

3.2.1.2. Makroekonomski i politički rizik

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

Republika Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija, članica je Europske unije, Europske monetarne unije i NATO saveza, a sigurnosni rizici smanjeni su ulaskom Republike Hrvatske u NATO. Međutim, rat u Ukrajini i na Bliskom Istoku pokazuju da takav rizik nije u potpunosti uklonjen.

Osim sigurnosnih pitanja, promjene makroekonomske i političke situacije na globalnom i europskom nivou mogu negativno utjecati na nabavne lance, inflaciju, pad kupovne moći, turističke dolaske te iseljavanje stanovništva.

Iako poslovanje Grupe dosad nije bilo pod izravnim utjecajem rata na Bliskom Istoku i u Ukrajini, moguća daljnja eskalacija sukoba prema širem europskom odnosno svjetskom sukobu sasvim sigurno bi imala posljedice na poslovanje Grupe, upravo zbog naprijed navedenih negativnih utjecaja za koje je izvjesno da bi se ostvarili u slučaju daljnje eskalacije sukoba.

Stabilnost Vlade Republike Hrvatske i njezin program također mogu bitno utjecati na pozitivan ili negativan položaj gospodarskih subjekata budući da političke odluke koje donosi mogu imati izravan utjecaj na poslovanje gospodarskih subjekata. U širem smislu, politički rizik odnosi se na: pravni rizik, regulatorni rizik, rizik da država ne ispunjava svoje obveze prema kreditorima i druge financijske obveze, rizik opasnosti od političkog nasilja, što uključuje rizik od štrajkova, nasilnih prosvjeda, nemira, sabotaža, terorizma, građanskog rata i revolucija.

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

3.2.2. Rizici povezani s poslovanjem Grupe

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

Rizici povezani s informacijskim sustavom uključuju rizike koji se odnose na prekide, kvarove ili oštećenja informacijske infrastrukture i sustava. Informacijski sustav Grupe može biti izložen kibernetičkim napadima koji mogu uzrokovati privremenu nefunkcionalnost.

Nabava, marketing, prodaja i drugi važni poslovni procesi Grupe u velikoj mjeri ovise o ispravnom funkcioniranju njezinih informacijskih sustava. Kibernetički napadi i ugroze mogu dovesti do kratkotrajnog ili dugotrajnog zastoja u pružanju usluga, ali i do potencijalnog ugrožavanja ili otkrivanja povjerljivih podataka i informacija. Obzirom na narav kibernetičkih napada, a prije svega obzirom na različite načine na koje se kibernetički napadi mogu izvesti te brzinu kojom se hardveri i softveri razvijaju, zaustavljanje napada i pravovremeno prilagođavanje novim vrstama kibernetičkih napada je otežano.

Obzirom da je Grupa svjesna izloženosti informacijskih sustava kibernetičkim napadima, kontinuirano ulaže u sigurnosne kapacitete te poduzima mjere visoke zaštite protiv takvih napada. Implementirane su razne politike i pravilnici koji definiraju prihvatljive načine ponašanja, jasno raspoređuju zadatke i odgovornosti, te predstavljaju skup pravila i smjernica u ponašanju pri radu sa informacijskim sustavima.

Grupa može biti izložena povećanim troškovima potrebnima za zaštitu sustava od kibernetičkih napada. U slučaju neadekvatne zaštite informacijskih sustava od kibernetičkih napada, kvarova ili oštećenja informacijske infrastrukture i sustava, navedeno bi moglo imati značajan negativan učinak na poslovanje.

Početkom 2024. godine u Republici Hrvatskoj na snagu je stupio Zakon o kibernetičkoj sigurnosti (Narodne novine broj 14/2024), kojim je u hrvatsko zakonodavstvo provedena transpozicija Direktive (EU) 2022/2555 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. prosinca 2022. o mjerama za visoku zajedničku razinu kibernetičke sigurnosti širom Unije, izmjeni Uredbe (EU) br. 910/2014 i Direktive (EU) 2018/1972 i stavljanju izvan snage Direktive (EU) 2016/1148 (Direktiva NIS2). Zakonom su propisani postupci i mjere odnosno mehanizmi za postizanje visoke razine kibernetičke sigurnosti u sektorima od posebne važnosti za nesmetano obavljanje ključnih društvenih i gospodarskih aktivnosti i pravilno funkcioniranje unutarnjeg tržišta.

Grupa u sklopu svojih djelatnosti obavlja poslove vezane uz proizvodnju, preradu odnosno distribuciju hrane, kako je taj pojam definiran u Uredbi (EZ) br. 178/2002 Europskog parlamenta i

Vijeća od 28. siječnja 2002. o utvrđivanju općih načela i uvjeta zakona o hrani, osnivanju Europske agencije za sigurnost hrane te utvrđivanju postupaka u područjima sigurnosti hrane. Članice Grupe koje posluju u domeni sektora proizvodnja, prerada i distribucija hrane, prema Zakonu o kibernetičkoj sigurnosti, kategorizirane su kao važni subjekti sa niskom razinom kibernetičkih sigurnosnih rizika.

Sukladno Zakonu o kibernetičkoj sigurnosti i Uredbi o kibernetičkoj sigurnosti, od odluke o kategorizaciji u svibnju 2025. godine, na razini Grupe poduzima se niz organizacijskih i tehničkih mjera sa ciljem dostizanja optimalne sigurnost u skladu sa pozitivnom normom, što iziskuje povećane troškove Izdavatelja. Tako je Izdavatelj uspostavio sustav zaštite informacijskih sustava i podataka, koji uključuje suradnju s vanjskim pružateljem usluga sigurnosnog operativnog centra (engl. *Security Operations Center* – SOC) radi praćenja i pravodobnog otkrivanja sigurnosnih prijetnji i incidenata. Također provodi interne politike i postupke te tehničke i organizacijske sigurnosne mjere, uključujući višefaktorsku autentifikaciju (MFA), sustave za upravljanje povlaštenim pristupom (PAM), segmentaciju pristupa, upravljanje sigurnosnim incidentima, osposobljavanje zaposlenika i kontinuirano jačanje sigurnosne infrastrukture.

Povećane troškove Izdavatelja iziskuju i uspostavljena poslovna partnerstva sa provjerenim društvima iz domene kibernetičke i informacijske sigurnosti, angažiranim u kontinuitetu na aktivnom praćenju, detekciji prijetnji i uklanjanju rizika, te unaprjeđenju mrežne i informacijske infrastrukture u domeni sigurnosti.

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

3.2.2.2. Rizici operativnog poslovanja

Problem u poslovanju Izdavatelja predstavlja nedostatak skladišnih radnika i vozača na tržištu. Izdavatelj poduzima mjere kako bi smanjio učinke predmetnog problema, a takve mjere uključuju centralizaciju distribucije, uvoz radne snage iz inozemstva, kvalitetno upravljanje ljudskim potencijalima, osiguranje smještaja za strane radnike, edukaciju te stimulativna primanja.

Operativni problem za Izdavatelja predstavlja i dostava robe u trgovine. Izdavatelj posjeduje vlastiti vozni park teretnih vozila kojima dostavlja robu na području Dalmacije, Like, Kvarnera i Istre, pri čemu je najveća koncentracija trgovina smještena upravo na navedenim područjima. Za dostavu u trgovine smještene u ostalim područjima Republike Hrvatske i na otocima, Izdavatelj koristi usluge nekoliko društava specijaliziranih za prijevoz roba koja prevezu otprilike 40% količine robe iz skladišta prema trgovinama. U slučaju otkazivanja suradnje od strane predmetnih partnera, Izdavatelj trenutno ima mogućnosti u najkraćem roku preuzeti dio tura svojim vozilima i angažirati dodatne prijevoznike za dostavu robe u trgovine te na taj način umanjiti rizik da se roba pravodobno ne dostavi u trgovine.

Operativni rizik za Izdavatelja su i gubitci hrane uzrokovani neadekvatnim internim procesima. Međutim, Izdavatelj je implementirao sustav HACCP (engleski *Hazard Analysis and Critical Control Point*) koji je usmjeren na upravljanje kvalitetom i sigurnosti u proizvodnji i prometu hranom te kontinuirano provodi edukaciju radnika u odnosu na zaštitu na radu, higijensko-tehničke uvjete te način prodaje.

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

3.2.2.3. Rizici povezani s obradom osobnih podataka

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

Prikupljaju se, obrađuju i pohranjuju osobni podaci, uključujući podatke o radnicima, podatke o dobavljačima te podatke o kupcima, uključujući, između ostalog, putem "Tommy" aplikacije i programa vjernosti. Pri obradi osobnih podataka, postupa se u skladu s važećim propisima te se provode aktivnosti i poduzimaju mjere za osiguravanje zaštite podataka ispitanika. Izdavatelj prikuplja i obrađuje samo osobne podatke nužne za ostvarenje zakonitih svrha o kojima informira ispitanike te ih čuva samo onoliko dugo koliko je potrebno za ostvarenje tih svrha i ispunjenje zakonskih obveza Izdavatelja. Osobni podaci sigurno se pohranjuju, uz ograničavanje pristupa na ovlaštene osobe i primjenu mjera zaštite od neovlaštenog pristupa, otkrivanja, gubitka ili uništenja. Izdavatelj ne prodaje niti posuđuje osobne podatke, ne otkriva ih trećim osobama bez pravne osnove te ih ne prenosi izvan Europske unije.

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

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

3.2.2.4. Rizik ljudskih resursa i gubitka radne snage

Rizik ljudskih resursa uključuje rizik povezan s nemogućnošću zadržavanja postojećih odnosno privlačenja novih zaposlenika obzirom na to da glavni segment poslovanja Grupe predstavlja radno intenzivnu industriju te na još uvijek prisutan odljev radne snage iz Republike Hrvatske, a što može rezultirati nedostatkom kvalificirane radne snage potrebne za poslovanje. Demografski procesi također mogu utjecati na smanjenje dostupnosti kvalificirane radne snage.

Grupa je u 2025. godini prosječno zapošljavala 5.417 radnika, pretežno na operativnim pozicijama u maloprodajnoj mreži, logistici, pekarskoj i mesnoj proizvodnji.

Uzimajući u obzir navedeno, može doći do nedostatka potrebnog broja radnika, a što bi moglo imati negativan učinak na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate. Mjere koje Izdavatelj poduzima kako bi smanjio utjecaj problema nedostatka radne snage na tržištu, a koji utječe i na operativno poslovanje Grupe, opisane su u točki 3.2.2.2. ovog Prospekta.

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

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

3.2.2.5. Rizici povezani s cijenom energenata

Zbog energetske krize došlo je do znatnog rasta cijene energenata (struja, plin, itd.), a taj rast mogao bi biti nastavljen i u narednom razdoblju. Navedeno može negativno utjecati na poslovni rezultat Grupe. U 2025. godini, troškovi energenata iznosili su približno 10,5 milijuna eura, dok su troškovi za gorivo iznosili približno 1,5 milijuna eura. Grupa poduzima mjere koje uključuju pregovaranje s više distributera električne energije i zamjenu plina lož uljem.

Grupa aktivno pregovara s više potencijalnih dobavljača električne energije te u svoje trgovine uvodi nadzorne sustave koji umrežuju elektroniku potrošača električne energije s ciljem optimiziranja potrošnje te bržeg alarmiranja kod uočenih odstupanja od zadanih parametara.

Rizik povezan s povećanjem cijene goriva može dovesti do inflatornih učinaka na cijene roba i usluga koje je u praksi nemoguće u cijelosti prenijeti na kupce. Grupa ima otvorene kanale nabave goriva sa svim vodećim uvoznicima na domaćem tržištu kako bi kontrolirala ulaznu cijenu goriva koliko god je to moguće. Navedena kontrola je minimalna budući da cijenu goriva definira Vlada Republike Hrvatske.

Znatno veći rizik zbog naglih promjena cijena goriva (bilo pad, bilo porast cijena), može nastati zbog nestašice istog. Potencijalna nestašica goriva bi značajno poremetila opskrbni lanac i dostavu roba u trgovine. Upravo zbog navedenog, Izdavatelj ima otvorenu suradnju s više uvoznika goriva kako bi u svakom trenutku imao sigurnu dobavu.

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

3.2.2.6. Rizici povezani s akvizicijama

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

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

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

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

3.2.2.7. Rizik sezonalnosti poslovanja

Poslovanje Izdavatelja i Grupe podložno je sezonalnosti. Uzimajući u obzir da je glavnina trgovina Izdavatelja i pekarna Bobisa smještena uz hrvatsku obalu Jadranskog mora, tijekom ljetne turističke sezone (odnosno od lipnja do rujna), ali i u prosincu za vrijeme razdoblja božićnih i novogodišnjih blagdana, prihodi Grupe uobičajeno su značajno viši nego tijekom ostatka godine.

Likvidnost generirana tijekom turističke i blagdanske sezone akumulira se te se koristi tijekom razdoblja nižih prihoda, kao i za kapitalne investicije u skladu s potrebama Grupe. Stoga postoji mogućnost da u godinama u kojima turistička sezona bude ispod očekivanja i dovede do smanjenja turističke potrošnje, Grupa generira niže razine prihode od uobičajenih za vrijeme turističke sezone, a što potencijalno može dovesti do manjka sredstava koje bi Grupa koristila tokom razdoblja nižih prihoda.

Unatoč navedenom, Grupa do sada nije imala poteškoća u generiranju adekvatnih razina prihoda tijekom predmetnih razdoblja. Na primjer, Izdavatelj je tijekom pandemije COVID-19 2020. godine ostvario 405 milijuna eura prihoda i EBITDA maržu od 8,4%. Navedeno označava pad prihoda od 1% u odnosu na 2019. godinu. Usporedbe radi, prema podatcima Hrvatske turističke zajednice, u navedenoj godini su ukupni dolasci turista pali za 62,5% dok su noćenja pala za 50% u odnosu na

2019. godinu[1], što ukazuje da je Izdavatelj u navedenom razdoblju pokazao otpornost na takve šokove. Bez obzira na navedeno, mogućnost nastupanja nepredvidivih događaja u budućnosti ne može se isključiti.

Izdavatelj ne može izravno mjeriti udio turističke potrošnje u prihodima jer se pri kupnji ne bilježi porijeklo kupca, a domaći turisti i kupci koji plaćaju gotovinom ne mogu se razlikovati od lokalnih kupaca. Jedini dostupan pokazatelj je promet plaćen karticama izdanima u inozemstvu. Na temelju tog pokazatelja Izdavatelj procjenjuje da se u 2025. godini 15,3% prometa odnosilo na turističku potrošnju. Međutim, kartica izdana u inozemstvu ne mora nužno pripadati stranom kupcu odnosno turistu, već je može koristiti i hrvatski državljanin ili osoba s prebivalištem u Hrvatskoj, zbog čega navedeni pokazatelj predstavlja samo približnu procjenu turističke potrošnje. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **nizak**.

3.2.2.8. Rizik neostvarenja plana širenja maloprodajne mreže

Strategija Izdavatelja uključuje daljnje širenje maloprodajne mreže, kako organskim otvaranjem novih trgovina tako i potencijalnim akvizicijama.

Ostvarenje plana širenja ovisi o nizu čimbenika koji su samo djelomično pod kontrolom Izdavatelja, uključujući:

(a) dostupnost atraktivnih lokacija pod komercijalno prihvatljivim uvjetima zakupa na ciljanim geografskim područjima;

(b) uspješno i pravodobno ishođenje potrebnih dozvola i suglasnosti za razvoj i otvaranje novih trgovina;

(c) dostupnost i mogućnost stjecanja postojećih građevina i poslovnih objekata pogodnih za otvaranje novih trgovina;

(d) dostupnost i mogućnost pravodobne kupnje zemljišta na atraktivnim i strateški relevantnim lokacijama;

(e) dostupnost i adekvatnost lokalne infrastrukture, uključujući komunalnu i prometnu infrastrukturu, kao preduvjet za realizaciju novih poslovnih lokacija;

(f) ispunjavanje svih regulatornih i zakonskih zahtjeva potrebnih za izgradnju, uređenje i otvaranje novih trgovina;

(g) sposobnost pravodobnog zapošljavanja i osposobljavanja dovoljnog broja kvalificiranih radnika, osobito u uvjetima nepovoljnih kretanja na tržištu rada;

(h) angažiranje odgovarajućih i pouzdanih izvođača građevinskih, instalaterskih i drugih obrtničko-zanatskih radova potrebnih za realizaciju novih trgovina; te

(i) pravilna procjena tržišnog potencijala novih lokacija i izbjegavanje značajne kanibalizacije prometa postojećih trgovina.

Iskustvo akvizicije Brodokomerc Nova mreže u 2024. godini ukazuje na sposobnost Izdavatelja u provedbi takvih transakcija, no svaka buduća akvizicija nosi specifične rizike, uključujući

[1] Hrvatska turistička zajednica, Godišnje izvješće o izvršenju programa rada za 2020. godinu, od dana 4. listopada 2021., dostupno na: https://www.htz.hr/sites/default/files/2021-10/Godi%C5%A1nje%20izvje%C5%A1%C4%87e%20o%20izvr%C5%A1enju%20programa%20rada%20za%202020.%20godinu.pdf

precjenjivanje strateške vrijednosti ciljanog subjekta, neočekivane obveze ili razlike u integraciji, te ne garantira jednaki uspjeh prilagodbe.

Akvizicijske transakcije po svojoj su prirodi neizvjesne, budući da njihova realizacija ovisi o ishodu pregovora s prodavateljima, rezultatima dubinskih snimanja, postizanju dogovora o cijeni i drugim transakcijskim elementima i uvjetima te ishođenju svih potrebnih regulatornih odobrenja. Stoga ne postoji jamstvo da će pregovori koje Izdavatelj vodi ili će voditi s prodavateljima potencijalnih ciljanih društava rezultirati zaključenjem transakcija u očekivanom roku ili pod komercijalno prihvatljivim uvjetima. Kako je navedeno u točki 5.1. ovog Prospekta, u slučaju da pojedine akvizicije ne budu realizirane, Izdavatelj zadržava pravo dio ili cjelokupni iznos sredstava predviđenih za akvizicije usmjeriti u druga područja za koja procjenjuje da nude najveći potencijal rasta i povrata na uloženi kapital, prije svega u ubrzano organsko širenje maloprodajne mreže otvaranjem novih trgovina. Takva fleksibilnost omogućuje Izdavatelju da prikupljena sredstva ne ostanu neiskorištena, već da se iskoriste za druge namjene navedene u točki 5.1. ovog Prospekta.

Eventualni neuspjeh u realizaciji plana širenja, ili širenje koje rezultira lokacijama ispod očekivane razine profitabilnosti, mogao bi negativno utjecati na povrat na uloženi kapital, razinu zaduženosti i ukupnu financijsku poziciju.

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

3.2.2.9. Rizik geografske koncentracije poslovanja

Izdavatelj i Grupa pretežiti dio svojih prihoda ostvaruju na području Dalmacije, pri čemu je Splitsko-dalmatinska županija vodeća županija po prihodima.

Ovakva geografska koncentracija izlaže Grupu neproporcionalnom utjecaju regionalnih ekonomskih, demografskih ili ostalih čimbenika specifičnih za to područje. Poremećaji u turističkom prometu ili regionalni pad gospodarske aktivnosti mogli bi nerazmjerno utjecati na prihode Grupe u usporedbi s konkurentima čija je maloprodajna mreža geografski više diverzificirana na nacionalnoj razini.

Iako je Izdavatelj poduzeo korake prema svojoj geografskoj diversifikaciji, uključujući akviziciju mreže trgovina Brodokomerc Nova u Primorsko-goranskoj županiji, znatan dio ukupnih prihoda i dalje ovisi o dalmatinskom tržištu.

Eventualno dodatno širenje Izdavatelja ovisilo bi o tržišnom potencijalu pojedinog područja, dostupnosti odgovarajućih prodajnih lokacija, gospodarskoj opravdanosti ulaganja te mogućnostima osiguravanja potrebnih logističkih, operativnih i financijskih kapaciteta. Odluke o pojedinim ulaganjima koja bi dovela do gospodarske diverzifikacije donosile bi se na temelju procjene konkretnih poslovnih prilika. Mogući budući učinci geografske diverzifikacije stoga zasad ne umanjuju postojeću izloženost Izdavatelja riziku geografske koncentracije, uključujući izloženost nepovoljnim promjenama potražnje i uvjeta poslovanja na području Dalmacije.

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

3.2.2.10. Rizik promjene trendova

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

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

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

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

3.2.2.11. Rizik tržišta i određivanja cijene

Poslovanje Grupe izloženo je poremećajima na tržištu zbog kojih može doći do smanjenja prometa roba, a što se može negativno odraziti na poslovni rezultat. Rizik određivanja cijene odnosi se na konkurentnost cijena u trgovinama i pekarnama Grupe u odnosu na robu konkurentskih trgovačkih društava što se može negativno odraziti na marže.

Izdavatelj prvenstveno obavlja djelatnost trgovine na malo gdje glavninu prometa čine prehrambeni artikli. Cijene u Izdavateljevim trgovinama su konkurentne maloprodajnim cijenama iste ili slične robe u trgovinama konkurentskih trgovačkih društava. Također, Izdavatelj aktivno provodi aktivnosti racionalizacije organizacije poslovanja, kao i upravljanja troškovima poslovanja, kako bi omogućavao da njegove cijene ostanu konkurentne cijenama konkurentskih trgovačkih društava.

Međutim, u slučaju nastupa općenitog poremećaja u trgovini u Republici Hrvatskoj (npr. u slučaju da nastupi recesija), Izdavatelj može biti izložen riziku smanjenja fizičkog prometa robom u svojim trgovinama i smanjenja prihoda.

U Republici Hrvatskoj od 2022. godine postupno se razvija regulatorni okvir ograničavanja cijena koji sadrži izravne mjere Vlade Republike Hrvatske radi kontrole cijena određenih prehrambenih proizvoda, s ciljem sprječavanja negativnih učinaka inflatornog šoka uzrokovanog energetskom krizom. Za više detalja o navedenim mjerama, upućuje se na točku 6.2.1. ovog Prospekta.

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

3.2.2.12. Rizik konkurencije

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

Kako je detaljnije opisano u točki 6.3. ovog Prospekta, Izdavatelj sukladno podacima Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja u 2025. godini zauzima sedmo mjesto po udjelu na hrvatskom tržištu[2]. Izdavatelj je tržišni lider u segmentu maloprodaje na području Dalmacije te ostvaruje svoj najveći tržišni udio u Splitsko-dalmatinskoj, Šibensko-kninskoj, Zadarskoj i Dubrovačko-neretvanskoj županiji.

Trenutno nisu poznate informacije o potencijalnom ulasku novih maloprodajnih lanaca na hrvatsko tržište. Konsolidacija maloprodajnog sektora kroz spajanja i preuzimanja do kojih je došlo

[2] Prikaz tržišta trgovine na malo mješovitom robom, pretežno hranom, pićima i higijenskim proizvodima za domaćinstvo u Republici Hrvatskoj u 2025. godini, Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja, rujan 2026. godine, dostupno na: Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf.

u nekoliko posljednjih godina, a koja se mogu nastaviti i u budućem razdoblju, može rezultirati smanjenjem tržišnog udjela Izdavatelja i Grupe. Međutim, Izdavatelj trenutno ne očekuje pad svojih tržišnih udjela u preostalim županijama u kojima posluje.

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

3.2.2.13. Rizik ovisnosti o dobavljačima i poremećaja u opskrbnom lancu

Izdavatelj za opskrbu svojih trgovina ovisi o širokom krugu dobavljača prehrambenih i neprehrambenih proizvoda. Koncentracija nabave kod manjeg broja ključnih dobavljača izlaže Izdavatelja riziku poremećaja u slučaju prekida poslovnog odnosa, financijskih poteškoća dobavljača ili njihove nemogućnosti isporuke robe u ugovorenim količinama i rokovima.

Prekid opskrbe ključnim proizvodima mogao bi rezultirati nedostatkom robe na policama trgovina, padom prometa i nezadovoljstvom kupaca. Međutim, Izdavatelj upravlja cjelokupnim opskrbnim lancem svježeg mesa i svježeg pakiranog mesa, mesnih prerađevina te pekarskih proizvoda na razini Grupe, čime osigurava adekvatan stupanj kontrole nad fazama opskrbe, od nabave i upravljanja ulaznim sirovinama do distribucije i plasmana predmetnih proizvoda krajnjim potrošačima.

Izdavatelj je krajem 2024. godine pustio u rad novi logističko distributivni centar u Dugopolju ukupne površine 38.000 m^2. Bilo kakav poremećaj u radu tog objekta, kao što je uslijed tehničkih kvarova, prirodnih nepogoda ili drugih nepredviđenih događaja, mogao bi poremetiti opskrbu maloprodajne mreže uzimajući u obzir centraliziranu ulogu tog objekta u distribucijskom sustavu.

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

3.2.2.14. Rizik neadekvatnosti pokrića osiguranja

Grupa održava police osiguranja za pokriće određenih poslovnih rizika, uključujući osiguranje imovine, osiguranje od odgovornosti prema trećima, osiguranje od odgovornosti za proizvode te osiguranje voznog parka.

Postojeća osiguravajuća pokrića možda neće biti dostatna za pokriće svih vrsta šteta koje bi mogle nastati u poslovanju Izdavatelja, a određene rizike možda neće biti moguće osigurati. U slučaju nastanka štetnog događaja koji premašuje opseg postojećeg osiguranja ili koji nije pokriven policom, Grupa bi mogla pretrpjeti značajne financijske gubitke, pri čemu ne postoji jamstvo da će u budućnosti moći obnoviti police osiguranja pod istim ili povoljnijim uvjetima.

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

3.2.2.15. Rizik gubitka ključnog menadžmenta

Poslovanje, razvoj i provedba poslovne strategije Izdavatelja u određenoj mjeri ovise o iskustvu, stručnosti i angažmanu članova Uprave i drugih ključnih članova menadžmenta. Navedene osobe raspolažu specifičnim znanjima o poslovanju Izdavatelja, tržištu maloprodaje, odnosima s dobavljačima i drugim poslovnim partnerima, upravljanju prodajnom mrežom, nabavi, logistici, određivanju cjenovne i komercijalne politike te drugim područjima od značaja za redovno poslovanje Izdavatelja.

Maloprodajni sektor obilježen je visokom razinom konkurencije, pritiskom na marže, promjenama potrošačkih navika te potrebom za pravodobnim prilagođavanjem ponude, cijena i prodajnih

kanala tržišnim okolnostima. Slijedom navedenoga, sposobnost Izdavatelja da zadrži članove ključnog menadžmenta te da pravodobno privuče i integrira odgovarajuće kvalificirane osobe može biti važna za uspješnu provedbu poslovne strategije i održavanje konkurentskog položaja Izdavatelja.

Odlazak jednog ili više članova ključnog menadžmenta, osobito ako Izdavatelj ne bi bio u mogućnosti pravodobno pronaći odgovarajuću zamjenu, mogao bi dovesti do gubitka poslovnog i institucionalnog znanja, privremenih poremećaja u upravljanju pojedinim poslovnim funkcijama ili otežane provedbe strateških projekata. Takve okolnosti mogle bi imati negativan utjecaj na poslovanje, financijski položaj, rezultate poslovanja i perspektive Izdavatelja.

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

3.2.2.16. Rizici povezani s nekretninama

Izdavatelj je 2019. godine donio stratešku odluku razdvajanja operativnog i nekretninskog poslovanja po uzoru na svjetske trendove te se okrenuo prema tzv. *asset-light* modelu, pri čemu danas sve trgovine koristi temeljem ugovora o zakupu.

U 2025. godini, prosječno preostalo trajanje ugovora o zakupu (WAULT) za sve trgovine iznosilo je 4,8 godina.

Na dan 31. kolovoza 2026. godine, ukupno 97 trgovina Izdavatelja (40%) bilo je u vlasništvu TOMMY 1992 i povezanih društava Izdavatelja, a Izdavatelj ih koristi na temelju ugovora o zakupu. Izdavatelj ima sklopljeni okvirni ugovor o zakupu s TOMMY 1992 (za više detalja upućujemo na točku 6.2.2.1. ovog Prospekta), a koji je sklopljen na određeno vrijeme do 1. listopada 2029. godine, nakon čega će biti potrebno obnoviti predmetni ugovor.

Ovisnost ugovorima o zakupu izlaže Izdavatelja riziku povećanja troškova zakupa prilikom obnove ugovora, osobito u uvjetima rasta cijena nekretnina i inflacijskih usklađenja. Nemogućnost produljenja ključnih ugovora o zakupu pod prihvatljivim uvjetima ili gubitak strateški važnih lokacija mogao bi rezultirati potrebom za preseljenjem ili zatvaranjem pojedinih trgovina, što bi moglo imati negativan učinak na prihode i tržišnu poziciju Izdavatelja. S druge strane, povezanost sa zakupodavcem čiji jedini član društva je ujedno jedini dioničar Izdavatelja, osigurava Izdavatelju dugoročan pristup atraktivnim i strateški bitnim lokacijama u ključnim trgovačkim zonama, što predstavlja konkurentsku prednost u uvjetima ograničene ponude kvalitetnih maloprodajnih prostora na tržištu.

Izdavatelj uredno ispunjava sve svoje obveze po osnovi sklopljenih ugovora o zakupu te, prema najboljem saznanju Izdavatelja, trenutno ne prijeti otkazivanje bilo kojeg ugovora o zakupu na štetu Izdavatelja.

Osim dugoročnih zakupa, Grupa također u svom vlasništvu ima nekretnine ukupne površine 59.500 m2, a koje uključuju logističko-distributivni centar u Dugopolju te proizvodne pogone Bobisa i Petasona u Solinu. Knjigovodstvena vrijednost predmetnih nekretnina na dan 31. kolovoza 2026. godine iznosila je 35.688.356,66 EUR. Navedeno indicira knjigovodstvenu vrijednost nekretnina od 600 eura/m^2.

Prilikom sklapanja ugovora o građenju za poslovne prostore u kojima obavlja poslovnu djelatnost, Grupa od izvođača zahtijeva dostavu odgovarajućih polica osiguranja te uobičajene instrumente osiguranja (zadužnice i/ili bankarske garancije), radi osiguranja uspješne realizacije ugovornih obveza od strane izvođača te zaštitu Grupe u jamstvenom razdoblju.

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

3.2.2.17. Rizik narušene percepcije kupaca o kvaliteti proizvoda i reputaciji Izdavatelja

Širok asortiman proizvoda, uključujući velik broj privatnih robnih marki, održavanje pozitivne reputacije i prepoznatljivosti na tržištu bitan su aspekt poslovanja Grupe.

Priprema, pakiranje, prijevoz, skladištenje i prodaja pokvarljivih prehrambenih proizvoda nosi rizik kontaminacije, kvarenja ili drugih nedostataka proizvoda koji bi mogli dovesti do povlačenja proizvoda iz prodaje, zahtjeva za odštetu ili negativnog publiciteta. Negativan publicitet vezan uz kvalitetu i sigurnost proizvoda, potencijalno povlačenje proizvoda iz prodaje s mogućim rizikom sigurnosti za kupca mogu utjecati na smanjenje povjerenja kupaca i lošu percepciju o kvaliteti proizvoda, a što se može negativno odraziti na poslovni rezultat Grupe.

Izdavatelj kontinuirano ulaže u svoje robne marke kako bi ponudio pristupačne i visokokvalitetne prehrambene proizvode koji su sigurni za konzumaciju, a time ujedno doprinosi i razvoju svojih dobavljača i njihovih kapaciteta za proizvodnju hrane.

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

3.2.3. Financijski rizici

3.2.3.1. Rizik inflacije

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

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

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

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

3.2.3.2. Kamatni rizik

Kamatni rizik povezan je s promjenama kamatnih stopa kod ugovora o kreditima s promjenjivim kamatnim stopama (kao što je EURIBOR). Rast kamatnih stopa utječe na povećanje troškova kamata kod kredita koji nemaju ugovorenu fiksnu kamatnu stopu te samim time i na financijski položaj Grupe.

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

Grupa ima nisku razinu zaduženosti, a svi dugoročni krediti ugovoreni su s fiksnim kamatnim stopama. Grupa redovito prati kretanja i promjene kamatnih stopa za izračun mogućih opcija s različitim kamatnim stopama, kao i moguće opcije refinanciranja.

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

3.2.3.3. Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti predstavlja mogućnost da Izdavatelj ili Grupa po dospijeću neće moći ispuniti obveze prema vjerovnicima.

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

Izdavatelj koristi odobrene okvirne kratkoročne kreditne linije banaka. Banke navedene linije, radi brzine i jednostavnosti korištenja, Izdavatelju tehnički stavljaju na raspolaganje u obliku prekoračenja po transakcijskim računima, dok u naravi predstavljaju redovno kratkoročno financijsko zaduženje iz ugovorenih kreditnih linija. Navedene linije ugovorene su s rokom dospijeća od jedne godine od datuma odobrenja odnosno korištenja, koje se redovito obnavljaju. Prekoračenje po računima iskazano je kao zasebna pozicija kratkoročnih financijskih obveza. Međutim, ono ne predstavlja negativno stanje novca niti umanjuje novčani tijek Izdavatelja, što je razvidno iz pozicije Novac i novčani ekvivalenti iskazanima u financijskim izvještajima Izdavatelja. Navedeni iznos u cijelosti je uključen u izračun Neto duga iskazanog u Prospektu, odnosno tretira se jednako kao i ostalo kamatonosno financijsko zaduženje.

Grupa kontinuirano prati planirane i ostvarene novčane tokove, uključujući dnevno, tjedno, mjesečno i kvartalno praćenje i planiranje operativnih, investicijskih i financijskih novčanih tokova, te kontinuirano prati i upravlja obrtnim kapitalom, što uključujuće praćenje dospijeća potraživanja i obveza koje ima prema svojim kupcima i dobavljačima, kreditnim i drugim financijskim institucijama (uključujući ugovorene kratkoročne kreditne linije). Također se kontinuirano prate planirane i realizirane investicije, na temelju čega se definira ročna usklađenost financiranjaGrupa novčane tokove analizira s ciljem optimalnog upravljanja likvidnošću i osiguranja dovoljne razine novčanih sredstava za potrebe poslovanja.

Međutim, uslijed izvanrednih okolnosti na koje Grupa ne može utjecati, primjerice nekontrolirani razvoj pandemije, prirodnih katastrofa ili ratova i oružanih sukoba, može doći do smanjenja prihoda, što bi moglo rezultirati ostvarenjem rizika nelikvidnosti u određenom razdoblju.

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

3.2.3.4. Rizik prezaduženosti

Rizik prezaduženosti proizlazi iz mogućnosti prekomjerne razine zaduženosti koja bi mogla negativno utjecati na financijsku stabilnost.

Radi upravljanja ovim rizikom, Grupa redovito prati strukturu izvora financiranja i odgovarajućih pokazatelja zaduženosti (odnos kapitala i Neto duga te odnos Neto duga i EBITDA-e).

Grupa redovno izvršava sve obveze po kreditima poštujući sve uvjete iz predmetnih ugovora.

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

3.2.3.5. Rizik nemogućnosti naplate tražbina (kreditni rizik)

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

Glavninu svojih prihoda (96%), Grupa ostvaruje od maloprodaje kod koje se naplata vrši u trgovini u gotovini ili putem debitnih i kreditnih kartica. Manji dio prihoda (4%) ostvaruje od veleprodaje,

pri čemu se Grupa od kreditnog rizika štiti ugovaranjem odgovarajuće police osiguranja te primjenom internih akata i procedura za upravljanje potraživanjima od kupaca i praćenje njihova poslovanja.

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

3.2.4. Pravni i regulatorni rizici

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

Rizik promjene pravnog i regulatornog okvira u kojem Grupa posluje odnosi se na promjenu nacionalnog zakonodavstva te propisa Europske unije primjenjivih na njezino poslovanje, uključujući regulatorne zahtjeve povezane s održivosti poslovanja i nefinancijskim izvještavanjem te o dubinskom snimanju u odnosu održivost sudionika u poslovnom lancu.

Takve regulatorne promjene mogu uključivati uvođenje ograničenja cijena za određene proizvode koji ulaze u potrošačku košaricu (kao mjera radi zaštite od inflacije), ali i ograničenja rada nedjeljom te državnim praznicima i blagdanima (trgovci mogu raditi do najviše 16 nedjelja u godini prema vlastitom izboru, dok su sve preostale nedjelje i državni praznici i blagdani neradni). Svaka promjena propisa koja utječe na poslovanje Grupe može uključivati daljnje investicijske obveze, veće operativne troškove i dodatne nepredviđene kapitalne izdatke. Nepridržavanje takvih propisa može rezultirati novčanim kaznama, a što bi moglo negativno utjecati na profitabilnost i ostvarivanje prihoda Grupe.

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

3.2.4.2. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Izdavatelja i Grupe.

Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa (primjerice za PDV), ali i predmeta oporezivanja. Predmetni rizik može se očitovati i uvođenjem potpuno novih poreznih opterećenja (kao što je primjerice porez na ekstra profit) koja mogu utjecati na profitabilnost Grupe. Takve porezne promjene do sad nisu imale značajan učinak na poslovanje Grupe.

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

3.2.4.3. Rizici povezani uz ishođenje potrebnih dozvola

Obavljanje različitih djelatnosti Grupe podliježe ishođenju dozvola, suglasnosti i odobrenja. Postupci ishođenja i obnavljanja navedenih akata mogu biti dugotrajni i složeni. Uvjeti ishođenja mogu biti podložni promjenama koje nije u mogućnosti unaprijed predvidjeti.

Kao rezultat toga, Grupa može pretrpjeti značajne troškove kako bi ispunila zahtjeve povezane s dobivanjem ili obnavljanjem takvih akata. Kašnjenja s njihovim ishođenjem, visoki troškovi ili prekid poslovnih aktivnosti zbog nemogućnosti dobivanja, održavanja ili obnove dozvola, suglasnosti i odobrenja mogu također imati negativan utjecaj na poslovne aktivnosti i profitabilnost Grupe.

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

3.2.4.4. Rizici povezani sa sigurnošću na radnom mjestu i trgovinama

Osiguranje zdravlja i sigurnosti zaposlenika na radnom mjestu kao i sigurnosti svih kupaca važan je element poslovanja Grupe. Svi događaji povezani uz ozljede, bolesti ili smrt zaposlenika, kupaca ili trećih strana mogu dovesti do sudskih sporova i negativno utjecati na reputaciju i izricanje kazni, a posljedično dovesti do negativnog utjecaja na rezultat poslovanja Grupe.

Grupa ima ugovorene police osiguranja od odgovornosti prema trećima s adekvatnim pokrićem.

Izdavatelj i Grupa aktivno provode politike, procese i procedure iz područja tehničke i tjelesne zaštite s ciljem povećane razine zaštite ljudi i imovine koje Izdavatelj koristi u svom poslovanju.

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

3.3. ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI S PRIRODOM DIONICA

3.3.1. Rizici povezani uz prirodu Dionica

3.3.1.1. Rizik promjenjivosti cijene Dionica

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

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

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

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

3.3.1.2. Rizik neisplate dividende

Iznos budućih isplata dividende, ukoliko ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima Izdavatelja, potom odlukama organa Izdavatelja, kao i drugim čimbenicima. Stoga, Izdavatelj ne može jamčiti da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti. Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima i prevladavajućoj praksi u Republici Hrvatskoj, eventualne dividende se općenito isplaćuju samo jednom godišnje nakon što se Glavnoj skupštini predoče godišnja financijska izvješća i Glavna skupština donese odluku o upotrebi dobiti te

eventualnoj isplati dividende. Osim toga, poslovni prihodi Izdavatelja su značajno ovisni o dobiti koju će ostvariti i isplatiti Izdavatelju Ovisna društva.

Izdavatelj ne može jamčiti da će dividende biti isplaćene.

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

Budući da je Izdavatelj dana 7. kolovoza 2026. godine preoblikovan iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo, Izdavatelj u razdoblju obuhvaćenom povijesnim financijskim informacijama nije isplaćivao dividendu. Međutim, Izdavatelj je u predmetnom periodu, dok je djelovao kao društvo s ograničenom odgovornošću, isplaćivao dobit svojim članovima društva (za više detalja upućuje se na točku 7.2. ovog Prospekta).

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

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

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

3.3.1.3. Rizik od umanjenja udjela u temeljnom kapitalu Izdavatelja

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

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

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

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

3.3.1.4. Rizik u vezi s koncentracijom članskih prava u Izdavatelju

Izdavatelj trenutno ima jednog dioničara, g. Tomislava Mamića koji drži Dionice koje predstavljaju 70,22% temeljnog kapitala Izdavatelja, dok preostalih 29,78% drži Izdavatelj (vlastite dionice). Budući da prava iz dionica miruju dok ih drži izdavatelj, g. Tomislav Mamić na datum ovog Prospekta raspolaže s 100% prava glasa na Glavnoj skupštini.

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

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

Budući da je Izdavatelj odlučio dio vlastitih dionica prodati putem javne ponude (Ponuđene dionice), postotak prava glasa koji g. Tomislav Mamić trenutno drži u Izdavatelju će se smanjiti sukladno konačnim rezultatima javne ponude.

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

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

3.3.1.5. Rizik koji proizlazi iz financiranja ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima

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

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

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

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

3.3.2.1. Rizik nelikvidnosti na tržištu kapitala

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

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

(a) ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih ulagatelja;

(b) mali broj likvidnih financijskih instrumenata te nerazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu;

(c) mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata zbog čega su opcije zaštite ulaganja bitno ograničene;

(d) visok utjecaj nekolicine institucionalnih investitora na cijene i volumene trgovanja;

(e) nedovoljnu likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta;

(f) izuzetno visoku volatilnost cijena;

(g) slabu razvijenost korporativnog upravljanja te otežani pristup financiranju putem tržišta kapitala, kao i tradicionalnu privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka.

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

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

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

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

3.3.2.2. Rizik trgovanja na uređenom tržištu

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

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

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

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

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

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

3.3.2.3. Rizik transakcijskih troškova i naknada prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja Dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Dionicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili varijabilne naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim

troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad Dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke.

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

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

3.3.3. Pravni i regulatorni rizici

3.3.3.1. Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u Dionice

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

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

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

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

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

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

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

3.3.3.3. Rizik zakonskih ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

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

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

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

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

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

4.1. OSOBE ODGOVORNE ZA INFORMACIJE SADRŽANE U PROSPEKTU

Za informacije sadržane u ovom Prospektu odgovorne su sljedeće osobe:

Izdavatelj:	**TOMMY dioničko društvo za trgovinu, turizam i ugostiteljstvo**, sa sjedištem u Splitu (Grad Split), Ulica Domovinskog rata 93, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu, MBS: 060007223, OIB: 00278260010.
Uprava Izdavatelja:	**g. Ante Josić**, s prebivalištem u Solinu, Ulica Petra Krešimira IV 130, OIB: 57762211801, predsjednik Uprave; **g. Joško Rađa**, s prebivalištem u Kaštel Štafiliću, Ulica Stjepana Štafileja 11, OIB: 43163740162, član Uprave; **g. Zoran Mikulić**, s prebivalištem u Splitu, Osječka 24D, OIB: 52160143508, član Uprave; **g. Slavko Ledić**, s prebivalištem u Krvavici, Krvavica 82A, OIB: 91601882141, član Uprave.
Nadzorni odbor Izdavatelja:	**g. Tomislav Mamić**, s prebivalištem u Splitu, Kvaternikova 4, OIB: 47797165208, predsjednik Nadzornog odbora; **g. Zoran Mamić,** s prebivalištem u Splitu, Ninska 38, OIB: 77420326589, član Nadzornog odbora; **g. Ivo Mikulić,** s prebivalištem u Splitu, Spinčićeva 33E, OIB: 29546757061, član Nadzornog odbora; **g. Ivica Pervan,** s prebivalištem u Splitu, Makarska 24, OIB: 88240441786, član Nadzornog odbora; **g. Mirko Budić,** s prebivalištem u Splitu, Papandopulova 11, OIB: 97195768619, član Nadzornog odbora.

4.2. IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA PROSPEKT

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu ovime izjavljuju:

"*Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere 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:



Uprava:



JOŠKO RAĐA

Digitally signed by JOŠKO RAĐA
Date: 2026.11.10 12:20:49 +01'00'

Ante Josić
predsjednik Uprave

Joško Rađa
član Uprave





Zoran Mikulić
član Uprave

Slavko Ledić
član Uprave

Nadzorni odbor:





Tomislav Mamić
predsjednik Nadzornog odbora

Zoran Mamić
član Nadzornog odbora



IVICA PERVAN

Digitally signed by IVICA PERVAN
DN: c=HR, o=OSOBNI, l=SPLIT, sn=PERVAN, givenName=IVICA, cn=IVICA PERVAN, serialNumber=HR88240441786.2.32
Date: 2026.11.10 08:50:12 +01'00'

Ivo Mikulić
član Nadzornog odbora

Ivica Pervan
član Nadzornog odbora

MIRKO BUDIĆ

Digitally signed by MIRKO BUDIĆ
Date: 2026.11.10 11:33:52 +01'00'

Mirko Budić
član Nadzornog odbora

4.3. IZJAVE ILI IZVJEŠĆA STRUČNJAKA

U Prospektu su uključene sljedeće izjave ili izvješća stručnjaka:

(a) Izvješće neovisnog revizora od dana 14. svibnja 2024. godine, dano u vezi obavljene revizije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine;

a koje je izradio ovlašteni revizor Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360, a ovlašteni revizor koji je potpisao izvješće navedeno naprijed pod (a) je Tihana Bažant, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019668;

(b) Izvješće neovisnog revizora od dana 30. lipnja 2025. godine, dano u vezi obavljene revizije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine;

(c) Izvješće neovisnog revizora od dana 30. lipnja 2026. godine, dano u vezi obavljene revizije nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine;

a koje su izradili ovlašteni revizori: (i) Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360, a ovlašteni revizor u Deloitte d.o.o. koji je potpisao izvješća navedena naprijed pod (b) i (c) je Tihana Bažant, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019668; i (ii) Forvis Mazars d.o.o. za porezno savjetovanje i reviziju, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Strojarska cesta 20, OIB: 36996600138, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100002960, a ovlašteni revizor u Forvis Mazars d.o.o. koji je potpisao izvješća navedena naprijed pod (b) i (c) je Mirela Copot Marjanović, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400016750.

Osim naprijed navedenih izvješća neovisnih revizora, u Prospekt je također uključeno sljedeće izvješće:

(a) izvještaj neovisnog revizora od dana 2. studenog 2026. godine o uvidu u financijske informacije međurazdoblja, dano u vezi uvida u sažete konsolidirane financijske izvještaje za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, odnosno od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine;

a koji je izradio ovlašteni revizor Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360, a ovlašteni revizor u Deloitte d.o.o. koji je potpisao predmetno izvješće je Tihana Bažant, upisana u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 400019668.

Naprijed navedeni revizori nemaju udjela u Izdavatelju.

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

4.4. INFORMACIJE KOJE POTJEČU OD STRANE TREĆIH OSOBA

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

(a) podaci o dionicama društva SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (www.skdd.hr);

(b) podaci o trgovačkim društvima dostupni na stranicama Ministarstva pravosuđa i uprave – Sudski registar (https://sudreg.pravosudje.hr/);

(c) podaci o uspješnosti poslovanja i financijskom položaju svih poslovnih subjekata u Hrvatskoj s portala info.BIZ koji vodi ga Financijska agencija (https://infobiz.fina.hr/landing);

(d) podaci o trgovini na malo za kolovoz 2026. godine dostupni na stranicama Državnog zavoda za statistiku (https://podaci.dzs.hr/2026/hr/121501);

(e) podaci o tržištu trgovine na malo mješovitom robom, pretežno hranom, pićima i higijenskim proizvodima za domaćinstvo u Republici Hrvatskoj u 2025. godini dostupni na stranicama Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja (Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf);

(f) podaci o kategorijama proizvoda ograničene cijene dostupni na stranicama Ministarstva gospodarstva Republike Hrvatske (https://vlada.gov.hr/UserDocsImages/Vijesti/2025/Sijecanj/31_sijecnja/Nove_kategorije_proizvoda_ogranicene_cijene.pdf);

(g) podaci o X. Paketu mjera za zaštitu standarda građana i konkurentnosti gospodarstva dostupni na stranicama Vlade Republike Hrvatske (https://vlada.gov.hr/UserDocsImages/2016/Sjednice/2026/Ozujak/155_sjednica_VRH/10_paket_mjera.pdf);

(h) podaci o Programu Vlade Republike Hrvatske 2024.-2028. dostupni na stranicama Vlade Republike Hrvatske (https://vlada.gov.hr/UserDocsImages/ZPPI/Dokumenti%20Vlada/2024/Program_16_Vlade_RH.pdf?vel=989567);

(i) podaci o prosječnim mjesečnim neto i bruto plaćama zaposlenih za studeni 2025. godine dostupni na stranicama Državnog zavoda za statistiku (https://podaci.dzs.hr/2025/hr/97035);

(j) podaci o broju izdanih dozvola za boravak i rad u Republici Hrvatskoj u 2023., 2024. i 2025. godini dostupni na stranicama Ministarstva unutarnjih poslova Republike Hrvatske (https://mup.gov.hr/UserDocsImages/statistika/2024/1/statistike%202023%20boravak%20i%20rad.pdf?vel=453504; https://mup.gov.hr/UserDocsImages/statistika/2025/1/Mjese%C4%8Dne%20statistike%20prosinac%202024.pdf?vel=474897; https://mup.gov.hr/UserDocsImages/statistika/2026/1/Mjesecne%20statistike%20prosinac%202025.pdf?vel=470528); te

(k) podaci o tijeku turističke godine dostupni na stranicama Hrvatske turističke zajednice (https://www.htz.hr/hr/poslovna-inteligencija/informacije-o-tijeku-turisticke-godine).

Navedene informacije točno su prenesene te prema saznanjima kojima Izdavatelj raspolaže i njegovim provjerama informacija koje su objavile treće osobe, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

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

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

4.5. ODOBRENJE NADLEŽNIH TIJELA

Izdavatelj izjavljuje da:

(a) je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA), kao nadležno tijelo u skladu s Uredbom o prospektu, odobrila Prospekt;

(b) je HANFA potvrdila samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;

(c) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati odobrenjem Izdavatelja ili potvrdom kvalitete Dionica na koje se odnosi ovaj Prospekt;

(d) bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Dionice; te

(e) je Prospekt sastavljen kao prospekt EU-a za inicijalnu javnu ponudu, kako je navedeno u članku 1. točki (f) Delegirane uredbe (EU) 2019/980, sastavljen u skladu s člankom 6. Uredbe o prospektu.

4.6. INTERES FIZIČKIH I PRAVNIH OSOBA UKLJUČENIH U POSTUPAK JAVNE PONUDE PONUĐENIH DIONICA I UVRŠTENJA DIONICA

U postupku javne ponude Ponuđenih dionica te uvrštenja Dionica, kao savjetnici sudjelovale su osobe navedene u točki 4.7.1. ovog Prospekta.

Napominje se da je agent ponude i uvrštenja ZABA ujedno i vjerovnik Izdavatelja i/ili pojedinih članica Grupe po osnovi odobrenih kredita. ZABA ima usvojene interne akte i politike za sprječavanje i upravljanje potencijalnim sukobom interesa koji može nastati u vezi s različitim poslovnim odnosima između ZABA-e i Izdavatelja odnosno članicama Grupe. ZABA sukladno navedenim internim aktima i politikama prati, identificira, upravlja odnosno sprječava situacije koje bi mogle dovesti do sukoba interesa, uzimajući u obzir sve okolnosti koje mogu, na temelju strukture i poslovnih aktivnosti, dovesti do sukoba između interesa ZABA-e i interesa njegovih klijenata, uključujući Izdavatelja odnosno članice Grupe.

Nadalje, INTERKAPITAL d.d., financijski savjetnik Izdavatelja, i Interkapital, jedan od Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja i ujedno Voditelj stabilizacije (kako je opisano u točkama 6.12.5. i 6.12.6. ovog Prospekta), povezana su društva unutar iste grupe društava te je INTERKAPITAL d.d. jedini član društva Interkapital. Oba društva primit će od Izdavatelja naknade za usluge u vezi s Ponudom, čiji je pretežni dio uvjetovan uspješnim provođenjem Ponude. INTERKAPITAL d.d. i Interkapital imaju usvojene interne akte i politike za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa, kojima se prate, identificiraju i upravljaju situacije koje bi mogle dovesti do sukoba interesa između tih društava i njihovih klijenata, uključujući Izdavatelja. Društva iz Interkapital grupe mogu, u okviru redovnog poslovanja, stjecati, držati Dionice ili njima trgovati za vlastiti račun ili za račun klijenata.

Osim kako je naprijed navedeno, ne postoji nikakav sukob između interesa navedenih osoba koji je značajan za javnu ponudu Ponuđenih dionica te uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

4.7. DODATNE INFORMACIJE

4.7.1. Savjetnici u javnoj ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju Dionica

U postupku javne ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica kao savjetnici sudjelovale su sljedeće osobe:

(a) **INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o.**, Zagreb, Masarykova ulica 1, OIB: 68481874507, u svojstvu savjetnika (agenta ponude i uvrštenja) za provedbu javne ponude bez obveze otkupa Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude Ponuđenih dionica te uvrštenje Dionica.

(b) **Zagrebačka banka d.d.**, Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, u svojstvu savjetnika (agenta ponude i uvrštenja) za provedbu javne ponude bez obveze otkupa Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude Ponuđenih dionica te uvrštenje Dionica.

(c) **INTERKAPITAL d.d.**, Zagreb, Masarykova ulica 1, OIB: 91995585043, u svojstvu financijskog savjetnika vezano uz provedbu javne ponude Ponuđenih dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koji se odnose na financijske aspekte transakcije.

(d) **MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o.**, Zagreb, Ulica Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502, u svojstvu pravnih savjetnika Izdavatelja u javnoj ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju Dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe javne ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica.

(e) **ŠAVORIĆ & PARTNERI odvjetničko društvo, d.o.o.**, Zagreb, Ilica 1A, OIB: 76399409042, u svojstvu pravnih savjetnika Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja u javnoj ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju Dionica, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske.

4.7.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori i o tome sastavili izvješće

Osim kako je navedeno u točki 4.3. ovog Prospekta, u Prospektu ne postoje dodatne informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.

5. RAZLOZI ZA PONUDU I KORIŠTENJE PRIMITAKA I TROŠKOVI IZDANJA

5.1. RAZLOZI ZA PONUDU I PROCIJENJENI NETO IZNOS PRIMITAKA

Izdavatelj namjerava kroz javnu ponudu Ponuđenih dionica prodati vlastite dionice, zbog čega se u svrhu ponude Ponuđenih dionica ne provodi povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja.

Prodavatelj Ponuđenih dionica je Izdavatelj pa primici od prodaje Ponuđenih dionica, umanjeni za troškove navedene u nastavku ove točke, pripast će Izdavatelju. Uz pretpostavku prodaje najvećeg predviđenog broja Ponuđenih dionica, odnosno svih 2.150.000 Ponuđenih dionica, Izdavatelj procjenjuje da bi bruto primici od javne ponude Ponuđenih dionica iznosili između 180 i 200 milijuna eura. Konačan iznos primitaka ovisi o Konačnoj cijeni i Konačnoj količini, koje na datum ovog Prospekta nisu poznate te će biti objavljene u skladu s točkom 6.11.3. ovog Prospekta.

Osnovni razlog javne ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica jest pribavljanje vlasničkog kapitala za financiranje investicijskog plana Grupe opisanog u točki 6.2.1. ovog Prospekta, čija ukupna vrijednost iznosi približno od 180 do 240 milijuna eura.

Izdavatelj namjerava neto primitke od javne ponude Ponuđenih dionica upotrijebiti za sljedeće namjene, navedene prema redoslijedu prioriteta:

(a) ekspanziju maloprodajne mreže Izdavatelja kroz otvaranje 50 do 75 novih trgovina na strateški odabranim lokacijama, za koju je predviđena ukupna investicija približno od 80 do 100 milijuna eura;

(b) selektivna provedba akvizicija u Republici Hrvatskoj i Adria regiji, za koji je predviđena investicija u rasponu od približno 60 do 100 milijuna eura;

(c) proširenje proizvodnih kapaciteta Bobisa, za koje je predviđena investicija od približno 27 milijuna EUR;

(d) strateški razvoj i širenje maloprodajne mreže Bobisa, za koju je predviđena investicija od približno 6 milijuna eura;

(e) modernizaciju poslovnih aplikacija, unaprjeđenje korisničkog iskustva i optimizaciju troškova, za koje je predviđena investicija od približno 7 milijuna eura.

Prema internim procjenama Izdavatelja, uspješna i pravovremena provedba navedenih ulaganja mogla bi u srednjoročnom razdoblju inkrementalno doprinijeti razini ukupnih prihoda Grupe u rasponu od približno 400 do 480 milijuna eura, uz inkrementalnu razinu EBITDA-e u rasponu od približno 57 do 63 milijuna eura. Navedeni rasponi predstavljaju isključivo interne indikativne procjene Izdavatelja utvrđene na temelju pretpostavki koje trenutno smatra razumnima te isto ne predstavlja predviđanje dobiti i poslovnih rezultata Izdavatelja u budućnosti.

Redoslijed prioriteta i iznosi navedeni u ovoj točki predstavljaju namjeru Izdavatelja na datum ovog Prospekta. Izdavatelj zadržava pravo izmjene namjene i redoslijeda korištenja primitaka ovisno o ostvarenom iznosu neto primitaka, dostupnosti i uvjetima dužničkog financiranja, dinamici realizacije pojedinih projekata te tržišnim okolnostima. Ako se pojedina namjena ne realizira u planiranom obimu ili u planiranom roku, Izdavatelj će odgovarajuća sredstva privremeno držati u obliku novca i novčanih ekvivalenata ili ih upotrijebiti za druge namjene navedene u ovoj točki. Izdavatelj na datum ovog Prospekta nema saznanja o okolnostima koje bi dovele do toga da neka od naprijed navedenih namjena se neće moći uopće realizirati ili se neće moći realizirati u planiranom obimu i roku. U slučaju da do toga ipak dođe, Izdavatelj namjerava sredstva prikupljena u Ponudi usmjeriti isključivo na organsko širenje svoje maloprodajne mreže.

Izdavatelju je poznato da neto primici od javne ponude Ponuđenih dionica neće biti dovoljni za financiranje svih naprijed navedenih namjena u cijelosti. Razliku između neto primitaka od javne ponude Ponuđenih dionica i ukupne vrijednosti investicijskog plana, Izdavatelj namjerava financirati iz vlastitih sredstava, odnosno iz novčanog toka od poslovnih aktivnosti Grupe te iz dužničkog financiranja, uključujući kredite i druge oblike zaduživanja, pri čemu je cilj zadržati razinu dugoročne zaduženosti do 3x EBITDA.

Financiranje pojedinih lokacija u okviru ekspanzije maloprodajne mreže bit će strukturirano na razini svake lokacije, kroz kombinaciju sredstava Izdavatelja, povezanog društva TOMMY 1992 te trećih investitora, kako je opisano u točki 6.2.1. ovog Prospekta.

Osim naprijed navedenog, razlozi za ponudu Ponuđenih dionica i uvrštenje Dionica na uređeno tržište su i podizanje standarda korporativnog upravljanja, veća transparentnost poslovanja,

prepoznatljivost brenda te uspostava pristupa tržištu kapitala kao izvoru financiranja budućih ulaganja i akvizicija.

Izdavatelj procjenjuje da će ukupni troškovi u vezi s javnom ponudom Ponuđenih dionica, preknjižbom Ponuđenih dionica i uvrštenjem Dionica na uređeno tržište iznositi približno 5 milijuna eura. Predmetna procjena temelji se na pretpostavci da se tijekom Ponude prikupi iznos od 190 milijuna eura, što je sredina očekivanog raspona od 180 do 200 milijuna eura. Najveći dio troškova čine naknade Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja u visini od 2,5% prikupljenog iznosa (odnosno približno 4.700 tisuća eura), od čega 1,5% će pripasti Interkapitalu, a 1,0% ZABA-i. Preostali troškovi uključuju troškove pravnih savjetnika (približno 100 tisuća eura), marketinških aktivnosti (približno 50 tisuća eura), administrativne naknade SKDD-a (približno 77 tisuća eura), Zagrebačke burze (približno 14 tisuća eura) i HANFA-e (približno 6 tisuća eura) za odobrenje ovog Prospekta, prijenos odobrenja ovog Prospekta nadležnom tijelu u Republici Sloveniji, upis i prijenos Ponuđenih dionica te uvrštenje Dionica na uređeno tržište, te ostale troškove, poput usluga revizora, prijevoda i tiska (približno 50 tisuća eura).

Naknade Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja platit će se odbitkom od bruto iznosa sredstava prikupljenih u Ponudi prilikom namire, a troškove nastale prije namire, Izdavatelj će podmiriti iz vlastitih sredstava.

5.2. POVEZANOST JAVNE PONUDE SA STRATEŠKIM CILJEVIMA IZDAVATELJA

Javna ponuda Ponuđenih dionica i uvrštenje Dionica na uređeno tržište predstavljaju provedbeni korak strategije Izdavatelja opisane u točki 6.2.1. ovog Prospekta, čija je ambicija transformacija Grupe iz regionalnog lidera u nacionalnog sudionika na tržištu, uz zadržavanje pozicije jednog od najprofitabilnijih hrvatskih trgovaca.

Strategija Izdavatelja temelji se na četiri područja: ekspanziji maloprodajne mreže, akviziciji trgovačkih operacija, proširenju proizvodnih kapaciteta Bobisa te modernizaciji i operativnoj učinkovitosti. Neto primici od javne ponude Ponuđenih dionica namijenjeni su financiranju ulaganja u sva četiri područja, kako je navedeno prema redoslijedu prioriteta u točki 5.1. ovog Prospekta, čime se primici od ponude neposredno povezuju sa strateškim ciljevima Izdavatelja.

Pribavljanje vlasničkog kapitala kroz javnu ponudu omogućuje Izdavatelju realizaciju investicijskog plana bez prekoračenja ciljane razine dugoročne zaduženosti od 3x EBITDA, koja je dio dugoročnih financijskih smjernica Izdavatelja navedenih u točki 6.2.1. ovog Prospekta. Kombinacija vlasničkog i dužničkog financiranja usmjerena je na održavanje optimalnog prosječno ponderiranog troška kapitala.

Uz financijski aspekt, uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze doprinosi ostvarenju strateških ciljeva Izdavatelja kroz podizanje standarda korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja, jačanje prepoznatljivosti brenda kod potrošača i poslovnih partnera te uspostavu trajnog pristupa tržištu kapitala, koji Izdavatelju omogućuje fleksibilnije financiranje budućih akvizicijskih prilika u okviru selektivnog akvizicijskog programa.

Osim naprijed navedenog, Izdavatelj namjerava iskoristiti Ponudu kako bi omogućio radnicima Izdavatelja i njegovih povezanih društava sudjelovati u vlasničkoj strukturi Izdavatelja te u konačnici rezultatima poslovanja Grupe, a s ciljem povećanja lojalnosti i produktivnosti radnika te atraktivnosti Izdavatelja i njegovih povezanih društava kao poslodavaca.

6. STRATEGIJA, POSLOVNI REZULTATI I POSLOVNO OKRUŽENJE

6.1. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

6.1.1. Opće informacije o Izdavatelju

Tvrtka:	TOMMY dioničko društvo za trgovinu, turizam i ugostiteljstvo
Skraćena tvrtka:	TOMMY d.d.
Nadležni sud:	Trgovački sud u Splitu
MBS:	060007223
Matični broj (MB):	3953084
OIB:	00278260010
EUID:	HRSR.060007223
LEI:	747800W0P5GRJGNTUT10
Datum osnivanja:	5. svibnja 1992. godine, kao "TOMMY COMMERCE" poduzeće za trgovinu, turizam i ugostiteljstvo d.o.o. Split
Trajanje:	neograničeno
Sjedište:	Split (Grad Split)
Pravni oblik:	dioničko društvo
Zakonodavstvo po kojemu posluje:	zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije
Država osnivanja:	Republika Hrvatska
Poslovna adresa:	Ulica Domovinskog rata 93, HR-21000 Split, Republika Hrvatska
Broj telefona:	+385 (21) 600 600, +385 (91) 319 2660
Adresa elektroničke pošte:	investitori@tommy.hr
Internetska stranica:	www.investitori.tommy.hr

Informacije navedene na naprijed navedenoj internetskoj stranici Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta, osim ako su te informacije u Prospekt uključene upućivanjem.

6.1.2. Značajne promjene financijskih potreba Izdavatelja i strukturi financiranja

Od završetka posljednje financijske godine za koju su u ovaj Prospekt uključene povijesne financijske informacije, odnosno od 31. prosinca 2025. godine pa do datuma ovog Prospekta, nije bilo značajnih promjena financijskih potreba Izdavatelja i strukturi financiranja.

6.1.3. Predviđeni izvori sredstava potrebnih za ispunjenje obveza za ulaganja koja su u tijeku

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

6.2. PREGLED POSLOVANJA

6.2.1. Strategija i ciljevi

Izdavatelj ulazi u novu razvojnu fazu s jasnom strateškom vizijom. Nakon višegodišnjeg razdoblja konsolidacije i modernizacije poslovanja, Izdavatelj je u potpunosti spreman za ubrzani rast. Otvaranje novog logističko-distribucijskog centra u Dugopolju 2024. godine, implementacija ERP sustava, akvizicija i integracija Petasona, Bobisa i Brodokomerca Nove te značajno smanjenje zaduženosti, postavili su čvrstu osnovu za sljedeću fazu razvoja.

Sredstva prikupljena putem javne ponude Ponuđenih dionica Izdavatelj namjerava koristiti za financiranje ambicioznog, ali konzervativno strukturiranog investicijskog plana ukupne vrijednosti od približno 180 do 240 milijuna eura.

Strateški fokus u narednom razdoblju usmjeren je na četiri ključna područja kako je opisano u nastavku.

Ekspanzija maloprodajne mreže

Na temelju analize demografskih podataka, turističkih pokazatelja, prometne dostupnosti i konkurentskog okruženja, odabrane su prioritetne lokacije koje su u aktivnoj fazi razvoja i koje se planiraju otvoriti u roku od pet godina, za što je predviđena ukupna investicija od približno 80 do 100 milijuna eura za 50 do 75 trgovina. Financiranje će biti strukturirano na razini svake lokacije, kroz kombinaciju sredstava Izdavatelja, povezanog društva TOMMY 1992 te trećih investitora, ovisno o specifičnostima svake pojedine prilike.

Paralelno s organskim rastom Izdavateljeve mreže, planira se i nastavak razvoja maloprodaje Bobisa kroz otvaranje novih pekarna, za što je predviđena investicija od približno 6 milijuna eura.

Uz navedeno, posebna razvojna prilika leži u otvaranju HORECA veleprodajnog centra. Dalmatinsko veleprodajno tržište ostaje visoko fragmentirano i nema dominantnog sudionika na tržištu, što logističkoj infrastrukturi Izdavatelja i snazi njegova brenda daje konkurentsku prednost. Prema procjeni Izdavatelja, predmetni projekt vrijedio bi približno 4 milijuna eura. Namjera je da centar izgradi povezano društvo TOMMY 1992, a izgradnju bi financirao iz vlastitih sredstava. Pod uvjetom da TOMMY 1992 ishodi sve potrebne dozvole, odobrenja i suglasnosti za izgradnju, predviđa se da bi se s izgradnjom započelo u drugoj polovici 2028. godine, a sama izgradnja bi trajala približno tri godine od početka gradnje.

Akvizicija trgovačkih operacija

Izdavatelj kontinuirano i aktivno prati druge trgovce na malo na tržištu, s ciljem identificiranja prilika za daljnji rast Grupe, uključujući putem akvizicija. U okviru tih aktivnosti Izdavatelj identificira, analizira i vrednuje potencijalne ciljeve, odnosno pojedinačna prodajna mjesta i trgovačka društva koja obavljaju djelatnost trgovine na malo, prvenstveno na području kontinentalne Hrvatske, šireg područja Grada Zagreba te Bosne i Hercegovine. Izdavatelj pritom pristupa selektivno i svaku priliku procjenjuje s obzirom na njezin strateški, operativni i financijski doprinos te usklađenost sa strategijom rasta Grupe.

Poslovni model Izdavatelja, koji obuhvaća različite formate trgovina, pruža veću fleksibilnost pri odabiru potencijalnih akvizicijskih meta, pri čemu je fokus na profitabilnim društvima koja se mogu brzo i učinkovito integrirati u postojeće poslovanje. Akvizicijom potencijalnih meta, Izdavatelj bi povećao ekonomiju obujma vlastitih operacija, te ostvario nabavne i logističke sinergije, kao i potencijal za operativna poboljšanja.

Za ovo područje je predviđena investicija u rasponu od približno 60 do 100 milijuna eura.

Na datum ovog Prospekta navedene aktivnosti nalaze se u fazi analize i vrednovanja pojedinih prilika. Slijedom navedenog, Izdavatelj na datum ovog Prospekta ne može predvidjeti hoće li, kada i pod kojim uvjetima doći do realizacije pojedine akvizicije. O relevantnim događajima u vezi s potencijalnim akvizicijama Izdavatelj će pravodobno obavještavati ulagatelje i javnost u skladu s mjerodavnim propisima.

Proširenje Bobisovih proizvodnih kapaciteta

Predviđeni razvoj proizvodnih kapaciteta Bobisa temelji se na kombinaciji značajnih investicijskih ulaganja i internih mjera optimizacije proizvodnih procesa. Izdavatelj planira provesti drugu fazu investicijskog ciklusa u proizvodne kapacitete, ukupne vrijednosti od približno 27 milijuna eura, s punim učinkom na poslovanje od 2029. godine.

Ulaganje je usmjereno u liniju za meka tijesta (kruh i pecivo), liniju za bureke, liniju za lisnato tijesto, dodatne rashladne kapacitete te prateću proizvodnu infrastrukturu. Uvođenjem linije za meka tijesta omogućit će se povećanje proizvodnih kapaciteta, proširenje asortimana te podizanje razine automatizacije, uz primarno podizanje kapaciteta i efikasnosti, dok će linije za bureke i lisnato tijesto omogućiti postupnu zamjenu trgovačke robe vlastitom proizvodnjom. Ukupni proizvodni kapacitet društva će s novim linijama narasti s dosadašnjih oko 60 milijuna na preko 160 milijuna komada godišnje.

Uz investicije u novu opremu, dio povećanja kapaciteta ostvarit će se i kroz internu reorganizaciju proizvodnih procesa, optimizaciju tokova materijala te smanjenje zastoja, čime se dodatno povećava produktivnost i učinkovitost proizvodnje uz niže operativne troškove.

Modernizacija i operativna učinkovitost

U području operativne učinkovitosti, Izdavatelj planira uložiti približno 7 milijuna eura u modernizaciju poslovnih aplikacija, unaprjeđenje korisničkog iskustva i optimizaciju troškova.

Navedena ulaganja obuhvaćaju uvođenje dinamičkog upravljanja cijenama i promocijama te razvoj programa lojalnosti, optimizaciju naručivanja dnevno svježeg programa, optimizaciju asortimana i planograma, uvođenje elektroničkih cjenovnih oznaka (engl. *electronic shelf labels* – ESL), digitalnih displeja i komercijalizaciju prodajnog prostora prema dobavljačima, kao i implementaciju alata za robotsku automatizaciju procesa (engl. *robotic process automation* – RPA) i rješenja utemeljenih na umjetnoj inteligenciji u automatizaciji poslovnih procesa.

Provođenjem navedenih investicija Izdavatelj smatra da bi u srednjem razdoblju Grupa mogla ostvariti:

(a) petogodišnji CAGR prihoda iznad 10%;

(b) EBITDA maržu iznad 10%;

(c) pri tome održavajući razinu dugoročne zaduženosti ispod 3x EBITDA; te

(d) provoditi dividendnu politiku u rasponu od 30% do 50% ostvarene neto dobiti Grupe za razdoblje od 2026. do 2030. godine.

Ambicija Grupe je transformacija iz hrvatskog regionalnog lidera u nacionalnog sudionika na tržištu, uz zadržavanje pozicije jednog od najprofitabilnijih hrvatskih trgovaca.

Napominje se da provedba naprijed opisane strategije i ostvarenje prethodno opisanih ciljeva ovise o nizu čimbenika i okolnosti, od kojih su neki izvan kontrole Izdavatelja i Grupe. Ti čimbenici mogu uključivati uspješno vođenje pregovora i sklapanje ugovora s trećim stranama pod prihvatljivim uvjetima, ishođenje i održavanje potrebnih regulatornih, upravnih i drugih suglasnosti, odobrenja

i dozvola, dostupnost odgovarajućih izvora financiranja i drugih potrebnih resursa, prevladavajuće tržišne i gospodarske uvjete, promjene primjenjivog pravnog i regulatornog okvira te postupanja konkurenata, kupaca, dobavljača i drugih trećih strana. Slijedom navedenog, ne može se jamčiti da će Izdavatelj i Grupa biti u mogućnosti provesti svoju strategiju ili ostvariti svoje ciljeve, u cijelosti ili u predviđenim rokovima.

Okruženje poslovanja Izdavatelja i Grupe

Regulatorno okruženje

U određivanju i provođenju strateških ciljeva Izdavatelja i Grupe, u obzir se uzima i okruženje u kojem posluje, s posebnim naglaskom na propise koji se na njega odnose te dobre prakse.

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

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

Bobisova temeljna djelatnost je pekarsko-slastičarska industrija, a Petasonova mesna industrija. Obje ove industrije obilježene su strogim zahtjevima u području sigurnosti hrane, zaštite potrošača i kvalitete proizvoda. Poslovanje u ovim sektorima regulirano je nacionalnim i europskim propisima koji uređuju, između ostalog, higijenske standarde proizvodnje, sustave upravljanja sigurnošću hrane (HACCP), sljedivost sirovina te označavanje prehrambenih proizvoda. Posebna pažnja posvećuje se deklariranju sastojaka, alergena i nutritivnih vrijednosti.

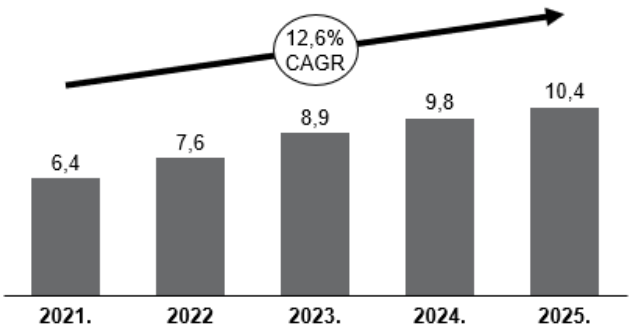
Usklađenost s regulatornim zahtjevima ključna je za održavanje kvalitete proizvoda, zaštitu reputacije Grupe te osiguravanje dugoročne konkurentnosti na tržištu.

Makroekonomsko okruženje

Hrvatsko tržište trgovine na malo jedno je od najdinamičnijih segmenata domaćeg gospodarstva, s ukupnim prihodima koji su prema podatcima *info.BIZ*-a (FINA)[3] u 2025. godini dosegli 10,4 milijardi EUR, što predstavlja rast od 6,1% u odnosu na 9,8 milijardi EUR ostvarene u 2024. godini.

[3] Internetski servis koji sadrži informacije o uspješnosti poslovanja i financijskom položaju svih poslovnih subjekata u Hrvatskoj, vodi ga Financijska agencija (FINA), a dostupan je na sljedećoj poveznici: https://infobiz.fina.hr/landing

Grafički prikaz 1 - Prihodi iz segmenta Nespecijalizirana trgovina na malo pretežno hranom, pićima i duhanskim proizvodima u razdoblju od 2021. do 2025. - u milijardama eura



Izvor: *info.BIZ (FINA)*

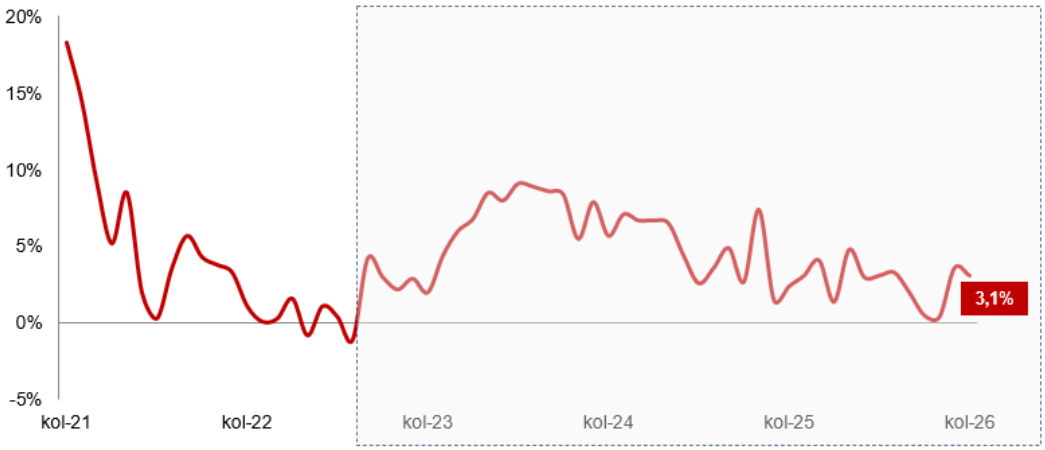
Prema podacima Državnog zavoda za statistiku, u kolovozu 2026. godine nastavlja se rast realnog prometa od trgovine na malo 41. mjesec zaredom na godišnjoj razini. Prema toj je statistici u kolovozu 2026. godine u usporedbi s istim mjesecom prethodne godine, kalendarski prilagođeni promet od trgovine na malo realno porastao za 3,1%. Od toga je promet od trgovine na malo hranom, pićem i duhanskim proizvodima porastao za 3,5%, a promet od trgovine na malo neprehrambenim proizvodima (osim trgovine motornim gorivima i mazivima) za 2,7%, dok je promet na malo motornim gorivima i mazivima pao za 9,9%[4].

Nakon snažnog oporavka osobne potrošnje po ukidanju epidemioloških ograničenja, kada su godišnje stope rasta dosezale 18,3% u kolovozu 2021. godine, tijekom 2022. godine dolazi do postupnog usporavanja rasta (prosječno 2,1% na godišnjoj razini) uslijed inflacijskog šoka i erozije realne kupovne moći. U prosincu 2022. godine zabilježen je pad realnog prometa od 0,8%, a u ožujku 2023. godine pad od 1,1% na godišnjoj razini, što su ujedno i posljednji mjeseci s negativnom godišnjom stopom u prikazanom razdoblju. Od travnja 2023. godine promet od trgovine na malo bilježi neprekinut rast na godišnjoj razini, koji se ubrzava do prosječno 7,4% u 2024. godini, nakon čega slijedi normalizacija na prosječno 3,6% u 2025. godini te 2,4% u prvih osam mjeseci 2026. godine.

Navedeno kretanje ukazuje na stabilnu razinu rasta maloprodajne potrošnje u Republici Hrvatskoj u odnosu na prethodne dvije godine, što za Grupu predstavlja povoljan, ali manje ekspanzivan makroekonomski okvir poslovanja.

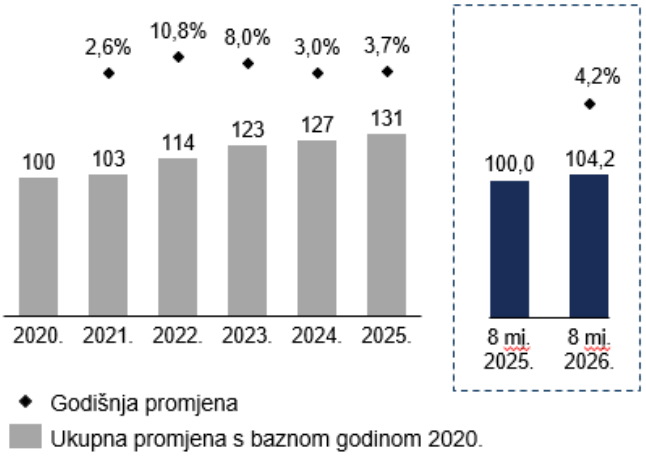
[4] Državni zavod za statistiku, Trgovina na malo u kolovozu 2026. godine, dostupno na: https://podaci.dzs.hr/2026/hr/121501

Grafički prikaz 2 - Kretanje godišnjih stopa promjene trgovine na malo na mjesečnoj razini



Izvor: *Državni zavod za statistiku (https://podaci.dzs.hr/hr/podaci/trgovina-i-ostale-usluge/trgovina-na-malo/)*

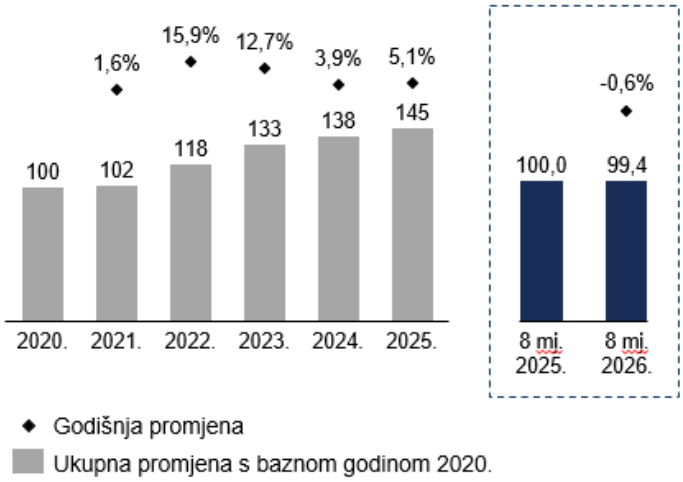
Grafički prikaz 3 - Indeks potrošačkih cijena od 2020. do 2025. godine te u razdoblju prvih osam mjeseci 2025. i 2026. godine



Izvor: *Državni zavod za statistiku (https://podaci.dzs.hr/hr/podaci/cijene/indeksi-potrosackih-cijena/)*

Kumulativno gledano, opća razina potrošačkih cijena u Republici Hrvatskoj u razdoblju od 2020. do 2025. godine porasla je za 31%, pri čemu je najveći dio tog rasta ostvaren u inflatornom razdoblju 2022. i 2023. godine, kada su godišnje stope inflacije iznosile 10,8% odnosno 8,0%. Nakon toga dinamika rasta cijena znatno je oslabila te su godišnje stope inflacije u 2024. i 2025. godini iznosile 3,0% odnosno 3,7%, čime se inflacija vratila na razine bliže dugoročnom prosjeku. U kolovozu 2026. godine indeks potrošačkih cijena bio je 4,2% viši u odnosu na isto razdoblje 2025. godine, što upućuje na inflaciju na još uvijek povišenoj razini. Za poslovanje Izdavatelja i Grupe kretanje potrošačkih cijena relevantno je s dva aspekta. S jedne strane, rast cijena posredno utječe na nominalni rast prihoda od trgovine na malo. S druge strane, inflacija povećava troškove poslovanja Grupe, prije svega troškove sirovina i materijala, energije te troškove rada uslijed rasta minimalnih plaća, kako je detaljnije opisano u točki 3.2.3.1. ovog Prospekta (*Rizik inflacije*).

Grafički prikaz 4 - Indeks cijena hrane i bezalkoholnih pića od 2020. do 2025. godine te u razdoblju prvih osam mjeseci 2025. i 2026. godine



Izvor: Državni zavod za statistiku (https://podaci.dzs.hr/hr/podaci/cijene/indeksi-potrosackih-cijena/)

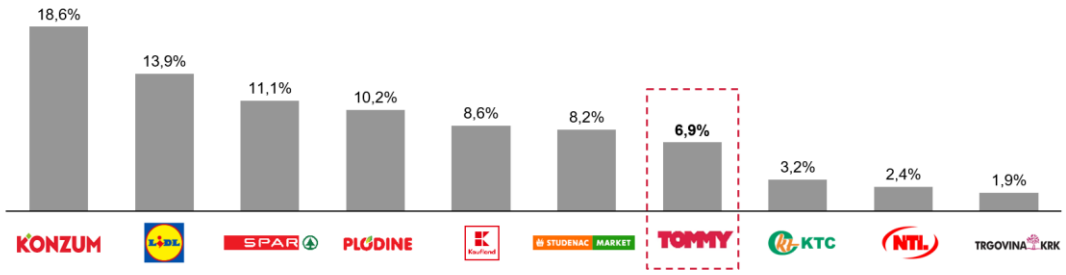
Cijene hrane i bezalkoholnih pića, koje predstavljaju najznačajniju kategoriju u prodajnom asortimanu Grupe, u razdoblju od 2020. do 2025. godine porasle su kumulativno za 45%, što je značajno više od rasta opće razine potrošačkih cijena u istom razdoblju (31%). Rast je bio najizraženiji u 2022. i 2023. godini, kada su godišnje stope iznosile 15,9% odnosno 12,7%, dok su u 2024. i 2025. godini iznosile 3,9% odnosno 5,1%. Navedeno razdoblje bilo je obilježeno pritiscima na strani cijena energenata, uslijed pogoršane geopolitičke situacije, te rastom troškova rada.

U kolovozu 2026. godine indeks cijena hrane i bezalkoholnih pića bio je 0,6% niži u odnosu na isto razdoblje 2025. godine, što predstavlja zaustavljanje višegodišnjeg trenda rasta cijena u ovoj kategoriji i odstupanje od kretanja opće razine potrošačkih cijena.

Hrvatsko tržište trgovine na malo obilježava umjerena koncentracija i dominacija prvih pet tržišnih sudionika. Prema podacima *info.BIZ*-a za 2025. godinu, deset najvećih trgovačkih lanaca ostvarilo je kombinirani prihod od 8,8 milijarde eura (na nekonsolidiranoj razini), što čini 85,1% ukupnog tržišta (u odnosu na 85,5% u 2024. godini). Koncentracijski omjer prvih pet sudionika (CR5) iznosio je 62,4%, dok je Herfindahl-Hirschmanov indeks (HHI)[5] iznosio 841 bod, što ukazuje na nekoncentrirano tržište prema europskim standardima. Vodeću poziciju, prema podatcima info.BIZ-a zadržava Konzum s tržišnim udjelom od 18,6%, slijede Lidl (13,9%), Spar (11,1%), Plodine (10,2%) i Kaufland (8,6%). Prikazani podatci o veličini tržišta i tržišnim udjelima preuzeti su iz baze podataka *info.BIZ*-a, a temelje se na godišnjim financijskim izvještajima predanima Financijskoj agenciji (FINA). Budući da dio obuhvaćenih društava uz trgovinu na malo obavlja i druge djelatnosti, navedene podatke treba tumačiti kao indikativan prikaz relativnih tržišnih pozicija.

[5] Herfindahl-Hirschmanov indeks je mjera koncentracije tržišta koja služi kao pokazatelj tržišne snage pojedinih poduzetnika.

Grafički prikaz 5 - Pregled ključnih sudionika na hrvatskom maloprodajnom tržištu prema tržišnoj poziciji u 2025. godini

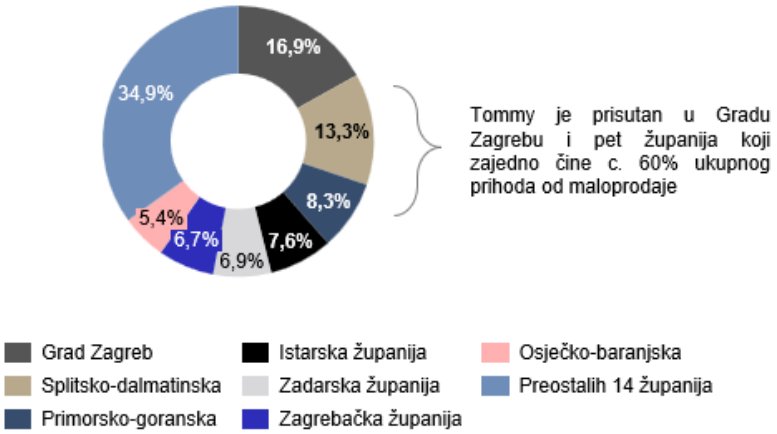


Izvor: *info.BIZ*

Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (AZTN) objavila je u rujnu 2026. godine istraživanje tržišta na malo mješovitom robom za 2025. godinu, kako je prikazano u nastavku.[6]

Regionalno, prihodi od trgovine na malo mješovitom robom ostaju koncentrirani u urbanim središtima i priobalnim županijama. Prema podacima AZTN-a za 2025. godinu, Grad Zagreb čini 16,9% ukupnih prihoda trgovaca, slijedi Splitsko-dalmatinska županija s 13,3%, Primorsko-goranska županija s 8,3%, Istarska županija sa 7,6%, Zadarska županija sa 6,9% te Zagrebačka županija sa 6,7%. Navedenih pet županija i Grad Zagreb zajedno čine 59,7% ukupnog tržišta.

Grafički prikaz 6 - Prihodi od trgovine na malo mješovitom robom po županiji u 2025. godini

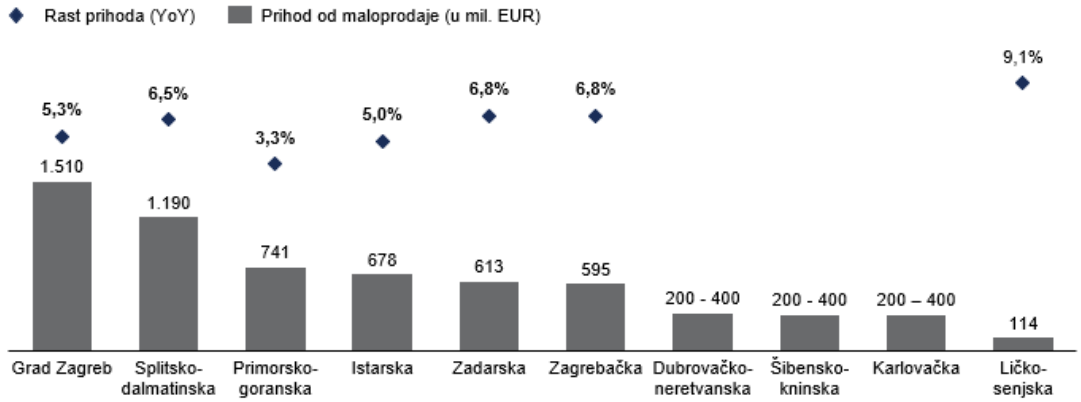


Izvor: *Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf)*

Najveći prihod od trgovine na malo mješovitom robom u 2025. godini ostvaren je u Gradu Zagrebu, koji je najvažnije lokalno i regionalno maloprodajno tržište na području Republike Hrvatske, i to u iznosu od 1,51 milijardi eura, što je u odnosu na prethodnu godinu prihod veći za 75,9 milijuna eura, odnosno 5,3%. Slijedi Splitsko-dalmatinska županija, u kojoj su u 2025. godini ostvareni prihodi od nešto manje od 1,2 milijarde eura, što je približno 72 milijuna eura više nego u 2024. godini, odnosno rast od 6,5%. Grad Zagreb i Splitsko-dalmatinska županija su ujedno jedine dvije regije koje bilježe prihode od trgovine na malo mješovitom robom u iznosu većem od jedne milijarde eura. Gledajući samo Grad Split, Izdavatelj je u 2025. godini zadržao vodeću poziciju, uz povećanje razlike u odnosu na tržišni udio drugoplasiranog Lidla, sukladno izvještaju AZTN-a.

[6] Prikaz tržišta trgovine na malo mješovitom robom, pretežno hranom, pićima i higijenskim proizvodima za domaćinstvo u Republici Hrvatskoj u 2025. godini, Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja, rujan 2026. godine, dostupno na: Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf

Grafički prikaz 7 - Prihodi od maloprodaje u 2025. godini po županijama u kojima je Izdavatelj prisutan



Izvor: *Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf)*

Napomena: AZTN u izvještaju za 2025. godinu nije objavio egzaktne iznose prihoda niti stope rasta za Dubrovačko-neretvansku, Šibensko-kninsku i Karlovačku županiju, nego ih iskazuje u skupini županija s prihodima između 200 i 400 milijuna eura.

Tijekom 2024. godine, Izdavatelj je proširio svoju prisutnost na sjevernom Jadranu, odnosno Kvarneru, preuzimanjem lokalnog trgovca Brodokomerc Nova, čime je ostvario ulazak na tržište Primorsko-goranske županije. Time je Izdavatelj, uz snažan položaj u Dalmaciji, dodatno učvrstio regionalnu pokrivenost duž cijele jadranske obale, uz istodobno zadržavanje prisutnosti u Gradu Zagrebu kao najvećem pojedinačnom maloprodajnom tržištu u Republici Hrvatskoj.

Izdavatelj je prisutan u svih šest navedenih najznačajnijih regionalnih tržišta po prihodima, i to u Gradu Zagrebu kao najvećem pojedinačnom tržištu te u Splitsko-dalmatinskoj, Primorsko-goranskoj, Istarskoj, Zadarskoj i Zagrebačkoj županiji. Navedene regije zajedno generiraju oko 60% ukupne maloprodajne potrošnje u državi. Dodatno, Izdavatelj je prisutan i u Šibensko-kninskoj i Dubrovačko-neretvanskoj županiji, koje bilježe značajne stope rasta prihoda od maloprodaje iz godine u godinu.

Izdavatelj je vodeći trgovac na malo mješovitom robom u Splitsko-dalmatinskoj županiji te u Šibensko-kninskoj županiji, dok je u Zadarskoj i Dubrovačko-neretvanskoj županiji na drugom mjestu po prihodima.

Geografska prisutnost Izdavatelja stoga je koncentrirana na regionalna tržišta koja predstavljaju značajan dio ukupne maloprodajne potrošnje u Republici Hrvatskoj, pri čemu na pojedinim tržištima ima vodeći ili značajan tržišni položaj.

Prodajni formati

U segmentu prodajnih formata nastavlja se rast ukupnog broja trgovina, pri čemu je u 2025. godini rast bio izraženiji kod prodajnih mjesta velikog formata. Ukupan broj trgovina na tržištu u Republici Hrvatskoj u 2025. godini iznosio je 5.347, što je povećanje od 81 trgovine ili 1,5% u odnosu na prethodnu godinu[7]. Pritom su supermarketi zabilježili najveći brojčani rast od 3,5%, samoposluge rast od 2,3%, a hipermarketi rast od 1,3%, dok je broj malih trgovina (površine do 400 m^2) ostao nepromijenjen na 2.100 prodajnih mjesta. Ukupna neto prodajna površina povećala se za 2,3% na

[7] Prikaz tržišta trgovine na malo mješovitom robom, pretežno hranom, pićima i higijenskim proizvodima za domaćinstvo u Republici Hrvatskoj u 2025. godini, Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja, rujan 2026. godine, stranica 23.-24., dostupno na: https://www.aztn.hr/ea/wp-content/uploads/2026/09/Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf

1,669 milijuna m[28]. Neovisno o tome, male trgovine i samoposluge i dalje čine približno 81% ukupnog broja prodajnih mjesta na tržištu, čime prodajna mjesta manjeg formata (tzv. *proximity* format) ostaju najzastupljeniji tip prodajnog mjesta, što je u skladu s europskim kretanjima, gdje potrošači vrednuju blizinu i praktičnost prodajnog mjesta.

Tablica 9 - Broj trgovina svih trgovaca na malo mješovitom robom iz uzorka poduzetnika prikazan prema tipu prodajnog mjesta u Republici Hrvatskoj u razdoblju od 2022. do 2025. godine

Tip trgovine	2022.	2023.	2024.	2025.
Male trgovine	1.956	1.985	2.100	2.100
Samoposluge	2.106	2.182	2.175	2.225
Supermarket	785	824	838	867
Hipermarketi	149	149	153	155
Ukupno	4.996	5.140	5.266	5.347

Izvor: *Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (https://www.aztn.hr/ea/wp-content/uploads/2026/09/Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf)*

Regulatorni okvir ograničavanja cijena

Regulatorni okvir ograničavanja cijena u Republici Hrvatskoj postupno se razvijao od 2022. godine. Vlada Republike Hrvatske je u rujnu 2022. donijela prvu Odluku o izravnim mjerama kontrole cijena određenih prehrambenih proizvoda (Narodne novine br. 104/2022), kojom su ograničene najviše maloprodajne cijene šest osnovnih proizvoda: jestivog suncokretovog ulja, UHT mlijeka, bijelog kristal šećera, brašna, svinjskog mljevenog mesa i cijelog pileta, a u cilju sprječavanja negativnih učinaka inflatornog šoka uzrokovanog energetskom krizom. U rujnu 2023. godine popis je proširen na 30 proizvoda[9].

U veljači 2025. godine, Vlada Republike Hrvatske je donijela novu Odluku o izravnim mjerama kontrole cijena određenih prehrambenih proizvoda (Narodne novine br. 17/2025) kojom je obuhvat proširen na 70 proizvoda, uključujući prehrambene artikle, kozmetiku i sredstva za higijenu. Kategorije proizvoda birane su na temelju potrošačke košarice i u dogovoru s trgovcima, distributerima, proizvođačima i sindikatima[10]. Paralelno s tim, Hrvatski sabor je 21. veljače 2025. godine donio novi Zakon o iznimnim mjerama kontrole cijena (Narodne novine br. 40/2025, na snazi od 8. ožujka 2025.), koji zamjenjuje istoimeni zakon iz 1997. godine i uspostavlja širi zakonski okvir za mjere izravne kontrole cijena, uključujući određivanje najviših cijena, zamrzavanje cijena te obvezno isticanje dodatnih cijena. Na temelju predmetnog zakona, Vlada Republike Hrvatske je u studenom 2025. donijela Odluku o određivanju najviših cijena određenih proizvoda i određenih kategorija proizvoda kao mjera izravne kontrole cijena u trgovini na malo (Narodne novine br. 142/2025, na snazi od 1. prosinca 2025.), kojom je obuhvat mjere proširen na 100 proizvoda, i to 29 proizvoda s fiksno određenim najvišim cijenama i 71 kategorija proizvoda za koje trgovci moraju ponuditi najmanje jedan artikl po ograničenoj cijeni. Ova Odluka zamjenjuje prethodnu odluku (objavljenu u Narodnim novinama br. 17/2025) i uvodi dodatne obveze za trgovce, uključujući jasno isticanje vizualnih identifikacijskih oznaka te osiguranje zasebnih polica za artikle s ograničenim cijenama u trgovinama većim od 400 m^2.

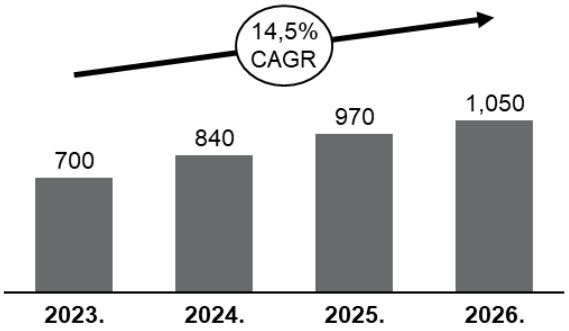
[8] *Ibid.*, str. 24.-25.
[9] *Ibid.*, str. 27.
[10] Ministarstvo gospodarstva Republike Hrvatske, dostupno na: https://vlada.gov.hr/UserDocsImages/Vijesti/2025/Sijecanj/31_sijecnja/Nove_kategorije_proizvoda_ogranicene_cijene.pdf, str. 2.-3.

U ožujku 2026. godine, Vlada Republike Hrvatske je potvrdila nastavak ograničenja cijena za 100 proizvoda u sklopu ukupnog paketa mjera za zaštitu kućanstava i gospodarstva[11]. Prema procjenama Izdavatelja, Izdavatelj je zbog ograničavanja cijena od 2022. godine do 2025. godine kumulativno zabilježio ukupni bruto gubitak od 5,7 milijuna eura (počevši s najvećim gubitkom 2022. godine od 1,7 milijuna eura do gubitka od 960 tisuća eura u 2025. godini).

Trendovi radne snage

Minimalna plaća u Republici Hrvatskoj bilježi kontinuirani i ubrzani rast. Od 2023. godine, kada je minimalna bruto plaća iznosila 700 eura, uslijedila su tri uzastopna značajna povećanja: na 840 eura u 2024. godini (+20,0%), na 970 eura u 2025. godini (+15,5%) te na 1.050 eura u 2026. godini (+8,2%). Navedeno indicira da je u tri godine minimalna plaća porasla za 50%[12] [13] [14]. Također, prema Programu Vlade Republike Hrvatske za razdoblje 2024.-2028., cilj je postizanje minimalne bruto plaće od najmanje 1.250 eura do 2028. godine[15], indicirajući nastavak trenda podizanja minimalne plaće. Ubrzani rast minimalne plaće ima izravne implikacije za radno intenzivne sektore kao što je trgovina na malo.

Grafički prikaz 8 - Kretanje bruto minimalne plaće u Republici Hrvatskoj od 2023. do 2026. (EUR)



Izvor: *Ministarstvo rada, mirovinskoga sustava, obitelji i socijalne politike (https://vlada.gov.hr/UserDocsImages/Vijesti/2025/Listopad/24_listopada/Minimalna_placa_2026.pdf)*

Istovremeno, šire tržište rada u Hrvatskoj karakterizira visoka zaposlenost, rekordno niska nezaposlenost i značajan rast prosječnih plaća. Točnije, projicirana stopa nezaposlenosti za 2026. iznosi 4,8%, prema čemu je Hrvatska ispod prosjeka regije Srednje i istočne Europe (5,1%), prosjeka europodručja (6,3%) i većine usporedivih zemalja te među najnižima u regiji. Prema podacima Državnog zavoda za statistiku (DZS), prosječna mjesečna bruto plaća zaposlenih u pravnim osobama u Republici Hrvatskoj iznosila je 1.821 euro u 2024. godini (nominalni rast od 15,0% u odnosu na 2023.), dok je u 2025. prosječna bruto plaća iznosila 2.016 eura, što predstavlja nominalni rast od 10,7% u odnosu na isto razdoblje 2024. godine[16].

Strukturni nedostatak radne snage ogleda se u broju uvezenih stranih radnika: prema podacima Ministarstva unutarnjih poslova Republike Hrvatske, u 2023. godini ukupno je izdano 172.499

[11] Vlada Republike Hrvatske, X. Paket mjera za zaštitu standarda građana i konkurentnosti gospodarstva, dostupan na: https://vlada.gov.hr/UserDocsImages/2016/Sjednice/2026/Ozujak/155_sjednica_VRH/10_paket_mjera.pdf
[12] Uredba Vlade Republike Hrvatske o visini minimalne plaće za 2024., objavljeno u Narodnim novinama br. 127/2023.
[13] Uredba Vlade Republike Hrvatske o visini minimalne plaće za 2025., objavljeno u Narodnim novinama br. 124/2024.
[14] Uredba Vlade Republike Hrvatske o visini minimalne plaće za 2025., objavljeno u Narodnim novinama br. 132/2025.
[15] Vlada Republike Hrvatske, Program Vlade Republike Hrvatske 2024.-2028., dostupno na: https://vlada.gov.hr/UserDocsImages/ZPPI/Dokumenti%20Vlada/2024/Program_16_Vlade_RH.pdf?vel=989567
[16] Državni zavod za statistiku, Prosječne mjesečne neto i bruto plaće zaposlenih za studeni 2025. godine, dostupno na: https://podaci.dzs.hr/2025/hr/97035

dozvola za boravak i rad državljanima trećih zemalja, od čega 68.912 u graditeljstvu, 45.868 u turizmu i ugostiteljstvu te 5.126 u trgovini[17]. U 2024. godini taj je broj porastao na 206.529 dozvola (+19,7%), pri čemu je u trgovini izdano 7.925 dozvola (+54,6% u odnosu na 2023.)[18]. U 2025. godini ukupan broj izdanih dozvola iznosio je 170.723, što predstavlja pad u odnosu na rekordnu 2024. godinu, djelomično uslijed zakonskih izmjena kojima su dozvole produljene na do tri godine (čime se smanjuje potreba za godišnjim obnavljanjem), ali u djelatnosti trgovine nastavljen je rast na 8.601 dozvolu (+8,5% u odnosu na 2024.), čime trgovina bilježi kontinuirani trogodišnji rast potražnje za stranom radnom snagom[19].

Na razini Grupe prosječan broj radnika kontinuirano je rastao u promatranom razdoblju, s 5.027 radnika u 2023. godini na 5.417 radnika u 2025. godini, uz prosječnu godišnju stopu rasta od približno 3,9%. Rast broja radnika prati širenje maloprodajne mreže i rast poslovnog obujma Grupe te nije rezultat jednokratnih ili izvanrednih događaja. Promatrano po društvima, najveći dio zaposlenika ima Izdavatelj s 4.519 radnika u 2025. godini, odnosno 83,3% ukupnog broja radnika Grupe. Najizraženiji relativni rast bilježi Bobis, sa 620 radnika u 2023. na 790 radnika u 2025. godini (+28,4%), dok je Petason povećao broj radnika s 96 na 108 u istom razdoblju (+12,5%). Prosječan broj radnika kroz godine prikazan u ovom Prospektu može se razlikovati od broja radnika iskazanog u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Izdavatelja te ostatka Grupe, s obzirom na to da je u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima za pojedina društva Grupe iskazan broj radnika na dan 31. prosinca, dok je za druga društva iskazan prosječan broj radnika tijekom godine. Izdavatelj smatra da navedena metodologija, primijenjena jednako na sva društva Grupe, osigurava usporedivost podataka i najvjernije odražava stvarni opseg radne snage Grupe, zbog čega je odabrana za prikaz u ovom Prospektu.

Tablica 10 niže prikazuje Ovisna društva koja su na datum izrade ovog Prospekta članice Grupe. Osim navedenih društava, tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, u konsolidaciju Grupe bila su uključena i društva Spectar trade i Brodokomerc Nova. Društvo Spectar trade bilo je uključeno u konsolidaciju u 2023., 2024. i 2025. godini, dok je Brodokomerc Nova bila uključena u konsolidaciju u 2024. i 2025. godini. Oba društva naknadno su pripojena Izdavatelju i prestala postojati kao zasebne pravne osobe, zbog čega nisu zasebno iskazana u Tablici 10.

Spectar trade je tijekom 2023. i 2024. godine zapošljavao prosječno 5 radnika, dok je u 2025. godini prosječan broj zaposlenih iznosio 4. Društvo je pripojeno Izdavatelju upisom pripajanja u nadležni sudski registar dana 18. prosinca 2025. godine. Provedbom pripajanja radnici Spectar tradea postali su radnici Izdavatelja, pri čemu su njihovi ugovori o radu preneseni na Izdavatelja.

Brodokomerc Nova uključena je u konsolidaciju Grupe od 2024. godine. Prosječan broj zaposlenih u tom je društvu iznosio 260 radnika u 2024. godini, odnosno 186 radnika u 2025. godini.

---

[17] Ministarstvo unutarnjih poslova Republike Hrvatske, Statistički podatak izdanih dozvola za boravak i rad u 2023. godini, dostupno na: https://mup.gov.hr/UserDocsImages/statistika/2024/1/statistike%202023%20boravak%20i%20rad.pdf?vel=453504.

[18] Ministarstvo unutarnjih poslova Republike Hrvatske, Statistički podatak izdanih dozvola za boravak i rad u 2024. godini, dostupno na: https://mup.gov.hr/UserDocsImages/statistika/2025/1/Mjese%C4%8Dne%20statistike%20prosinac%202024.pdf?vel=474897.

[19] Ministarstvo unutarnjih poslova Republike Hrvatske, Statistički podatak izdanih dozvola za boravak i rad u 2025. godini, dostupno na: https://mup.gov.hr/UserDocsImages/statistika/2026/1/Mjesecne%20statistike%20prosinac%202025.pdf?vel=470528
.

Smanjenje broja zaposlenih rezultat je reorganizacije i integracije poslovanja u sustav Grupe, uključujući zatvaranje neprofitabilnih trgovina, ukidanje organizacijskih službi čije su poslove preuzele centralizirane službe Izdavatelja te redovne odlaske radnika u mirovinu. Društvo je pripojeno Izdavatelju upisom pripajanja u nadležni sudski registar dana 14. travnja 2026. godine, čime su njegovi radnici postali radnici Izdavatelja, a njihovi ugovori o radu preneseni na Izdavatelja.

Tablica 10 - Prosječan broj radnika Grupe u 2023., 2024. i 2025. godini

	2023.	2024.	2025.
Izdavatelj	4.311	4.334	4.519
Bobis	620	761	790
Petason	96	101	108
Ukupno	5.027	5.196	5.417

Izvor: Izdavatelj

Ovakvo kretanje tržišta rada izravno se odrazilo na troškove osoblja u maloprodajnom sektoru. Kod pet najvećih trgovaca po prihodima u 2024. godini (Konzum, Lidl, Spar, Plodine i Kaufland), ukupni troškovi osoblja (na nekonsolidiranoj osnovi) porasli su kumulativno s 555,2 milijuna eura u 2024. na 613,4 milijuna eura u 2025. godini (+10,5%).

Najveći relativni rast troškova osoblja u 2025. godini bilježi Kaufland (+19,9%, odnosno +13,3 milijuna eura), s udjelom troškova osoblja u poslovnim prihodima od 9,1% u 2025. godini. Slijedi Spar (+15,9%, +12,4 milijuna eura), s udjelom od 7,8%, zatim Plodine (+14,9%, +14,3 milijuna eura), s udjelom od 10,4%, Lidl (+11,9%, +12,4 milijuna eura), s udjelom od 8,2%, te Konzum (+2,7%, +5,8 milijuna eura), s udjelom od 11,1%. Važno je istaknuti da je Konzum jedini među pet najvećih trgovaca u 2025. godini zabilježio pad poslovnih prihoda (pad od 96,0 milijuna eura, odnosno 4,7%), što je dodatno povećalo udio troškova osoblja u prihodima. Istovremeno je Konzum proveo i značajnu redukciju ukupnih poslovnih rashoda (-125,3 milijuna eura, -6,5%). Prema podatcima info.BIZ-a, broj zaposlenika Konzuma se u 2025. godini smanjio s 10.173 na 9.231 zaposlenika, što je 942 zaposlenika manje, odnosno pad od 9,3%.

Turizam

Republika Hrvatska jedna je od najposjećenijih turističkih destinacija na Sredozemnom moru. Turizam je ključan sektor hrvatskog gospodarstva s ukupnim doprinosom od približno 20% bruto domaćeg proizvoda[20] (Interkapital, Tourism Overview 2025.). Strateški položaj na sjevernom Jadranu, 7.400 kilometara obale, 1.244 otoka, deset lokaliteta pod zaštitom UNESCO-a te članstvo u eurozoni i schengenskom prostoru od 1. siječnja 2023. godine, čine Hrvatsku jednom od najpristupačnijih i iznimno atraktivnih destinacija u Europi.

Približno 50% inozemnih turista dolazi iz zemalja u voznoj udaljenosti, i to ponajprije Njemačke, Slovenije, Austrije, Italije i Mađarske, što osigurava stabilnu strukturu potražnje otpornu na šokove u zračnom prometu[21].

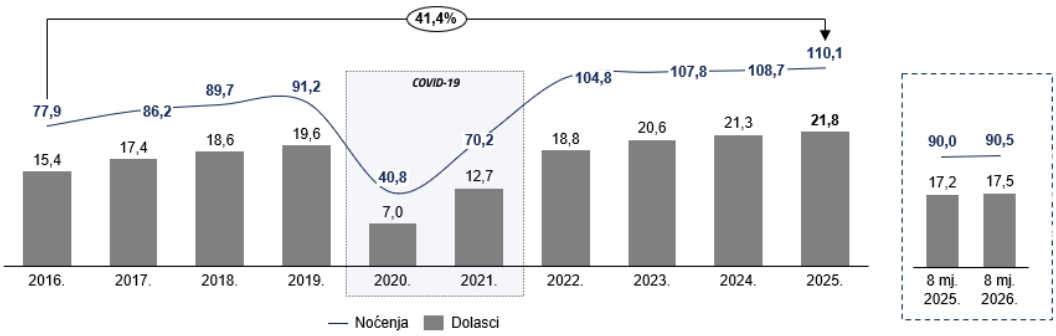
U Republici Hrvatskoj je u 2025. godini ostvareno 21,8 milijuna turističkih dolazaka i 110,1 milijuna noćenja, što predstavlja rast od 2,3% u dolascima i 1,3% u noćenjima u odnosu na 2024. godinu. U odnosu na pretpandemijsku 2019. godinu, 2025. godina bilježi rast od 11,4% u dolascima i 20,7% u noćenjima. Od ukupnog broja noćenja, strani turisti su činili 87,5%, a domaći turisti 12,5%. U prvih

[20] Hrvatska turistička zajednica, Informacije o tijeku turističke godine, dostupno na: https://www.htz.hr/hr/poslovna-inteligencija/informacije-o-tijeku-turisticke-godine

[21] *Ibid.*

osam mjeseci 2026. godine, turistički promet zadržao je razine iz istog razdoblja 2025. godine, uz rast broja dolazaka od 1,4% i rast broja noćenja od 0,6%. Usporedbe radi, rast prihoda Grupe iznosio je 9,5% u odnosu na isti period 2025. godine, što indicira da rast Grupe nije direktno ovisan o rastu turističke potražnje.

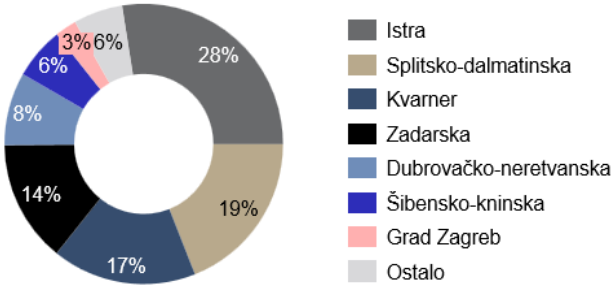
Grafički prikaz 9 - Dolasci i noćenja stranih i domaćih turista (u milijunima)



Izvor: *Hrvatska turistička zajednica (https://www.htz.hr/hr/poslovna-inteligencija/informacije-o-tijeku-turisticke-godine)*

Regionalno, turistički promet ostaje snažno koncentriran na jadranskom području. U 2025. godini jadranske županije ostvarile su 87,0% ukupnih dolazaka i 95,0% ukupnih noćenja. Unutar toga, Dalmacija (Zadarska, Šibensko-kninska, Splitsko-dalmatinska i Dubrovačko-neretvanska županija) dominira s 44,8% dolazaka i 47,5% noćenja, dok je Istra pojedinačno najjača županija s 27,5% ukupnih noćenja (30,31 milijun). Splitsko-dalmatinska županija ostvarila je 20,90 milijuna noćenja (19,0%), dok je Grad Zagreb zabilježio 2,77 milijuna noćenja (2,5%), a kontinentalna Hrvatska tek 2,78 milijuna noćenja (2,5%). Izražena koncentracija turističke aktivnosti na obali izravno se odražava na sezonsku dinamiku maloprodajnih prihoda u priobalnim trgovinama, osobito u ljetnim mjesecima (lipanj-rujan), kada trgovine u turističkim destinacijama bilježe značajno veći promet.[22]

Grafički prikaz 10 - Noćenja stranih i domaćih turista po županijama u 2025. godini



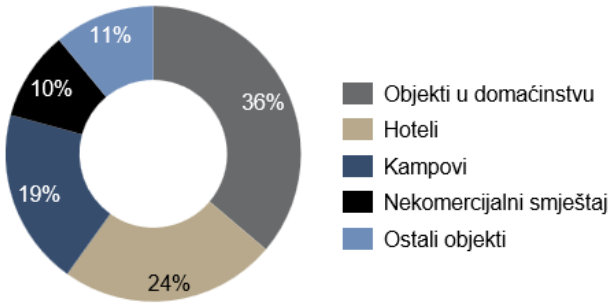
Izvor: *Hrvatska turistička zajednica (https://www.htz.hr/hr/poslovna-inteligencija/informacije-o-tijeku-turisticke-godine)*

Struktura smještajnih kapaciteta dodatno pojašnjava utjecaj turizma na maloprodaju prehrambenih proizvoda. Prema podacima za 2025. godinu, objekti u domaćinstvu (privatni apartmani i kuće za odmor) čine daleko najveći udio s 36,2% ukupnih noćenja (39,9 milijuna), slijede

[22] *Ibid.*

hoteli s 23,7% (26,0 milijuna), kampovi s 19,3% (21,3 milijuna), ostali ugostiteljski objekti s 7,5%, nekomercijalni smještaj s 9,8% te nautika s 3,3%. Dominacija privatnog smještaja i kampova, segmenata u kojima turisti često sami pripremaju obroke, bitan je pokretač potražnje za maloprodajom prehrambenih proizvoda u turističkim destinacijama.

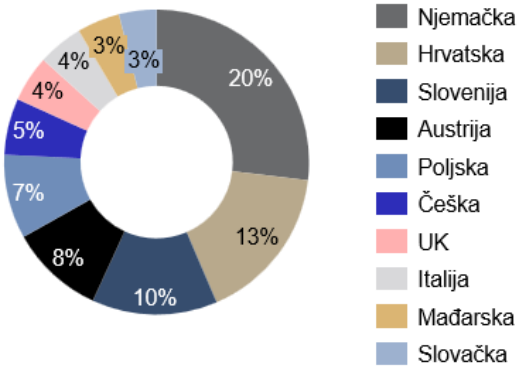
Grafički prikaz 11 - Noćenja prema vrstama objekata u kojima turisti borave u 2025. godini



Izvor: *Hrvatska turistička zajednica (https://www.htz.hr/hr/poslovna-inteligencija/informacije-o-tijeku-turisticke-godine)*

Prema strukturi noćenja po nacionalnosti turista u 2025. godini, Njemačka ostaje daleko najvažnije emitivno tržište s 22,3 milijuna noćenja, slijedi je domaći turizam, Slovenija, Austrija, Poljska, Češka, Ujedinjena Kraljevina, Italija i Mađarska. Ukupno, devet navedenih tržišta čini 72,0% svih noćenja.

Grafički prikaz 12 - Top 10 tržišta po broju noćenja u 2025. godini



Izvor: *Hrvatska turistička zajednica (https://www.htz.hr/hr/poslovna-inteligencija/informacije-o-tijeku-turisticke-godine)*

6.2.2. Glavne djelatnosti Grupe

6.2.2.1. Opis poslovanja Grupe

Izdavatelj je pri Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu registrirao sljedeće djelatnosti:

Tablica 11 - Popis registriranih djelatnosti Izdavatelja

Registrirane djelatnosti Izdavatelja:
- mjenjački poslovi; - kupnja i prodaja robe; - obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu; - zastupanje inozemnih tvrtki; - popravak predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo; - turističke usluge u nautičkom turizmu; - turističke usluge u ostalim oblicima turističke ponude: seoskom, zdravstvenom, kulturnom, wellness, kongresnom, za mlade, pustolovnom, lovnom, športskom, golf-turizmu, športskom ili rekreacijskom ribolovu

na moru, ronilačkom turizmu, športskom ribolovu na slatkim vodama kao dodatna djelatnost u uzgoju morskih i slatkovodnih riba, rakova i školjaka i dr.;
- pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane;
- pripremanje i usluživanje pića i napitaka;
- pružanje usluga smještaja;
- pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu sa ili bez usluživanja (u prijevoznom sredstvu, na priredbama i sl.) i opskrba tom hranom (catering);
- djelatnosti javnoga cestovnog prijevoza putnika i tereta u domaćem i međunarodnom prometu;
- prijevoz za vlastite potrebe;
- projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina;
- stručni poslovi prostornog uređenja;
- nadzor nad gradnjom;
- iznajmljivanje strojeva i opreme, sa i bez rukovatelja i predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo;
- računovodstveni poslovi;
- javni prijevoz u linijskom obalnom pomorskom prometu;
- međunarodni linijski pomorski promet;
- poljoprivredna djelatnost;
- integrirana proizvodnja poljoprivrednih proizvoda;
- dopunske djelatnosti na obiteljskom poljoprivrednom gospodarstvu;
- poljoprivredno-savjetodavna djelatnost;
- proizvodnja i uzgoj uzgojno valjanih životinja;
- oplođivanje domaćih životinja;
- trgovina uzgojno valjanim životinjama i genetskim materijalom;
- proizvodnja sjemena;
- dorada sjemena;
- pakiranje, plombiranje i označavanje sjemena;
- stavljanje na tržište sjemena;
- proizvodnja sadnog materijala;
- pakiranje, plombiranje i označavanje sadnog materijala;
- stavljanje na tržište sadnog materijala;
- uvoz sadnog materijala;
- proizvodnja gnojiva i poboljšivača tla;
- promet gnojivima i poboljšivačima tla;
- skupljanja otpada za potrebe drugih;
- prijevoza otpada za potrebe drugih;
- posredovanja u organiziranju oporabe i/ili zbrinjavanja otpada u ime drugih;
- skupljanja, oporabe i/ili zbrinjavanja (obrada, odlaganje, spaljivanje i drugi načini zbrinjavanja otpada), odnosno djelatnost gospodarenja posebnim kategorijama otpada;
- uvoz otpada;
- izvoz otpada;
- djelatnost prijevoza opasnih tvari;
- djelatnost otpremništva;
- proizvodnja hrane i pića;
- djelatnost pakiranja;
- posredovanje u prometu nekretnina;
- poslovanje nekretninama;
- održavanje i popravak motornih vozila;
- poslovi upravljanja nekretninom i održavanje nekretnina;
- unutrašnje čišćenje zgrada i prostorija svih vrsta, pranje prozora te čišćenje dimnjaka, peći, peći za spaljivanje, kotlova, ventilacijskih i ispušnih cijevi;
- osposobljavanje radnika za rad na siguran način;
- osposobljavanje građana za provedbu preventivnih mjera zaštite od požara, za gašenje požara i spašavanje ljudi i imovine ugroženih požarom;
- upravljanje računalnom opremom i sustavom;
- servisiranje i održavanje računalne opreme;
- računarsko programiranje i savjetovanje;
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem;

- istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja;
- promidžba (reklama i propaganda);
- upravljanje slobodnim zonama;
- psihološka djelatnost;
- djelatnost ustupanja radnika korisnicima za privremeno obavljanje poslova;
- poslovi zaštite na radu;
- organizacija sajmova, seminara, izložaba, kongresa, promocija, zabavnih manifestacija i igara, tribina, priredbi, obiteljskih svečanosti;
- usluga informacijskog društva;
- posredovanje pri sklapanju poslova na novčanom tržištu;
- 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;
- upravljanje potraživanjima klijenata nastalih s osnove prodane robe i pruženih usluga i savjetovanja u vezi s tim;
- izvozno financiranje na osnovi otkupa s diskontom i bez regresa dugoročnih nedospjelih tražbina osiguranih financijskim instrumentima (forfeiting);
- otkup dospjelih tražbina;
- izdavanje kreditnog pokrića prilikom obavljanja inozemnog faktoringa;
- izvođenje investicijskih radova u inozemstvu i ustupanje investicijskih radova stranoj osobi u Hrvatskoj;
- popravak i instaliranje električke, elektroničke i optičke opreme;
- popravak i instaliranje strojeva i opreme;
- projektiranje, proizvodnja i servisiranje elektro i vodovodnih instalacija i uređaja;
- projektiranje, proizvodnja i servisiranje uređaja i opreme za ventilaciju, grijanje i hlađenje;
- popravak računala i predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo;
- ukrcaj, iskrcaj, prekrcaj i skladištenje roba i drugih materijala;
- usluge parkiranja;
- usluge javnih tržnica na malo;
- komunalni linijski prijevoz putnika;
- premještanje vozila;
- djelatnost pružanja kolodvorskih usluga na autobusnim kolodvorima;
- djelatnost pružanja kolodvorskih usluga u teretnom prometu;
- agencijska djelatnost u cestovnom prijevozu;
- obavljanje djelatnosti iznajmljivanja jahti ili brodica sa ili bez posade (charter);
- pomorska kabotaža;
- peljarenje;
- pomorski agencijski poslovi;
- popravak, obnavljanje opreme i strojeva, bojenje, čišćenje brodova;
- povremeni prijevoz putnika u obalnom pomorskom prometu;
- privez i odvez brodova, jahti, ribarskih, sportskih i drugih brodica i plutajućih objekata;
- prihvat i usmjeravanje vozila u svrhu ukrcaja ili iskrcaja vozila s uređenih lučkih površina;
- ukrcaj i iskrcaj putnika uz upotrebu lučke prekrcajne opreme;
- ostale gospodarske djelatnosti koje su u funkciji razvoja pomorskog prometa i lučkih djelatnosti u otvorenim lukama;
- obrada podataka;
- uslužne djelatnosti u vezi s informacijskom tehnologijom i računalima;
- djelatnost izrade, upravljanja i održavanja internetskih portala;
- izdavanje softvera;
- izrada i izvedba projekata, te savjetovanje iz područja informatike i računalnih djelatnosti;
- proizvodnja računala te električkih i optičkih proizvoda;
- popravak i instaliranje električke, elektroničke i optičke opreme;
- tečajevi za korištenje računala, informatičke opreme i programskih alata;
- djelatnost grafičkog dizajna;
- izdavačka djelatnost;
- 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;
- usluge certificiranja elektroničkog potpisa;
- djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga;
- univerzalne usluge s područja elektroničkih komunikacija;
- usluga s posebnom tarifom;
- djelatnost nakladnika;
- distribucija tika;
- djelatnost javnog informiranja;
- tiskanje i umnožavanje snimljenih zapisa;
- fotografske djelatnosti;
- usluge prijepisa i fotokopiranja;
- energetsko certificiranje, energetski pregled zgrade i redoviti pregled sustava grijanja i sustava hlađenja ili klimatizacije u zgradi;
- djelatnost tehničkog ispitivanja i analize;
- djelatnost snimanja iz zraka;
- djelatnost punjenja vode u boce i drugu ambalažu, a koja je namijenjena stavljanju na tržište;
- djelatnost trgovanja otpadom;
- djelatnost ispitivanja i analize otpada;
- djelatnosti proizvodnje, stavljanja na tržište i korištenja kemikalija;
- proizvodnja brašna i stavljanje brašna na tržište;
- proizvodnja, promet, prerada grožđa za vino (osim prerade u sok od grožđa i koncentrirani sok od grožđa);
- proizvodnja i promet vina i drugih proizvoda od grožđa i vina;
- destilacija promet vina i drugih proizvoda od grožđa i vina;
- proizvodnja i promet voćnih vina i drugih proizvoda na bazi voćnih vina;
- zdravstvena zaštita bilja;
- proizvodnja, prerada, unošenje iz trećih zemalja ili distribucija određenog bilja, biljnih proizvoda i drugih nadziranih predmeta;
- poslovi suzbijanja štetnih organizama ili uništavanja bilja, biljnih proizvoda i drugih nadziranih predmeta za koje su nadređene mjere uništenja;
- distribucija i prodaja pesticida;
- pružanje usluga tretiranja pesticidima;
- djelatnost ovlaštenog skladištara za žitarice i industrijsko bilje;
- proizvodnja duhana;
- promet duhana;
- djelatnost akvakulture;
- djelatnosti gospodarskog ribolova na moru;
- gospodarenje ribama slatkih (kopnenih) voda;
- gospodarenje šumama;
- proizvodnja, stavljanje na tržište ili uvoz šumskog reprodukcijskog materijala;
- proizvodnja, stavljanje na tržište ili uvoz božićnih drvaca;
- djelatnosti proizvodnje i stavljanja na tržište predmeta opće uporabe;
- djelatnost uvoza, proizvodnje, prometa i stavljanja na tržište hrane i/ili aditiva, aroma i enzima i njihovih mješavina;
- djelatnosti zabavnih parkova;
- djelatnost zabavnih igara;
- pranje i kemijsko čišćenje tekstila i krznenih proizvoda;
- sportska priprema;
- sportska rekreacija;
- sportska poduka;
- organiziranje sportskog natjecanja;
- vođenje sportskih natjecanja;
- upravljanje i održavanje sportskom građevinom;
- frizerske usluge;

- djelatnost za njegu i održavanje tijela;
- usluge iznajmljivanja vozila (rent-a-car);
- iznajmljivanje motocikla, bicikli;
- taksi prijevoz na kopnu i vodi;
- djelatnost marina;
- usluge skladištenja plovila;
- trgovina plinom;
- opskrba plinom;
- transport plina;
- skladištenje plina;
- proizvodnja suvenira;
- proizvodnja nakita i srodnih proizvoda;
- proizvodnja imitacije nakita (bižuterije);
- proizvodnja tekstila;
- proizvodnja odjeće;
- proizvodnja kože i srodnih proizvoda;
- univerzalna poštanska usluga;
- zamjenske poštanske usluge;
- ostale poštanske usluge.

Izvor: *Sudski registar (https://sudreg.pravosudje.hr/)*

Pretežita djelatnost Izdavatelja je prema NKD 2025.: 47.11.0 Nespecijalizirana trgovina na malo pretežno hranom, pićima i duhanskim proizvodima.

Izdavatelj je ujedno matično društvo Grupe te drži udjele u Ovisnim društvima čije su osnovne djelatnosti komplementarne Izdavateljevoj, i to pekarsko-slastičarska industrija (Ovisno društvo Bobis) i mesna industrija (Ovisno društvo Petason).

Zajedničke funkcije Grupe su centralizirane i pružaju se kao dijeljene usluge svim poslovnim jedinicama, a odnose se na:

(a) upravljanje asortimanom i nabava;

(b) marketing;

(c) kontrola kvalitete (HACCP/IFS standardi);

(d) upravljanje podacima;

(e) upravljanje zalihama;

(f) CRM / odnosi s kupcima;

(g) strategija i strateški nadzor.

Maloprodaja predstavlja osnovnu mrežu trgovina kojom operativno upravljaju regionalni voditelji, dok je veleprodaja odjel unutar prodajnog sektora Izdavatelja.

Sektor pekarstva (koje obavlja Bobis) i mesna industrija (koju obavlja Petason) ima proizvodnju, tehnologiju i lokalni menadžment koji su decentralizirani budući da svako Ovisno društvo ima zasebnu vertikalu s vlastitim istraživanjem i razvojem, standardima i proizvodnim znanjem.

Strategija, brend, pregovaračka snaga u nabavi, podaci i standardi kvalitete objedinjeni su na razini Grupe radi kvalitetnijeg upravljanja i kontrole, dok menadžment svakog od zasebnih Ovisnih društava donosi odluke koje su specifične za proizvodnju i same proizvode tog Ovisnog društva.

Maloprodaja i veleprodaja

Izdavatelj u segmentu maloprodaje posluje isključivo na području Republike Hrvatske.

Maloprodajni lanac prostire se na područje devet županija (Splitsko-dalmatinska, Dubrovačko-neretvanska, Šibensko-kninska, Zadarska, Ličko-senjska, Primorsko-goranska, Zagrebačka, Karlovačka, Istarska) i Grad Zagreb.

Na dan 31. kolovoza 2026. godine, Grupa je imala ukupno 299 trgovina, od čega 244 su trgovine Izdavatelja, a 55 pekarni Bobisa.

Prosječan broj zaposlenih u Grupi tijekom 2025. godine iznosio je 5.417, od čega je u Izdavatelju iznosio 4.519, dok je prosječan dnevni broj maloprodajnih kupaca iznosio 152 tisuće.

Formati trgovina

Izdavateljeve trgovine prema svojoj veličini dijele se na: market (manje od 250 m2 prodajne površine), supermarket (najmanje 250 m2 prodajne površine), maximarket (najmanje 550 m2 prodajne površine) i hipermarket (više od 1.000 m2 prodajne površine). Izdavatelj također na pojedinim lokacijama ima i specijalizirane trgovine (ukupno pet takvih trgovina u koje se ubrajaju trgovina tekstila, mjenjačnica i trafike). Prilikom otvaranja trgovina i odabira njihove veličine i strukture, Izdavatelj u obzir uzima potrebe okolne zajednice predmetnih lokacija.

U tabličnom prikazu u nastavku prikazani su podaci o prihodima ostvareni u maloprodaji u odnosu na prodajnu površinu u 2023., 2024. i 2025. godini.

Tablica 12 - Prihodi ostvareni u maloprodajnom lancu Izdavatelja u 2023., 2024. i 2025. godini

Godina	Broj trgovina	Prihodi od maloprodaje (tisuće EUR)	Prosječni prihodi po trgovini (tisuće EUR)	Prodajna površina (m2)	Prihod po metru kvadratnom (EUR/m2)
2023.	228	522.447	2.291	86.075	6.070
2024.	228	567.920	2.491	87.592	6.484
2025.	232	619.614	2.671	90.882	6.818
8M 2026.	244	472.563	neprimjenjivo	95.015	neprimjenjivo

Izvor: *Izdavatelj*

Napomena: Broj aktivnih trgovina uzima u obzir trgovine koje su u navedenom periodu u jednom trenutku bile operativne kako bi se realnije prikazalo relativno poslovanje Izdavatelja pa stoga nisu nužno jednake broju trgovina na 31. prosinca.

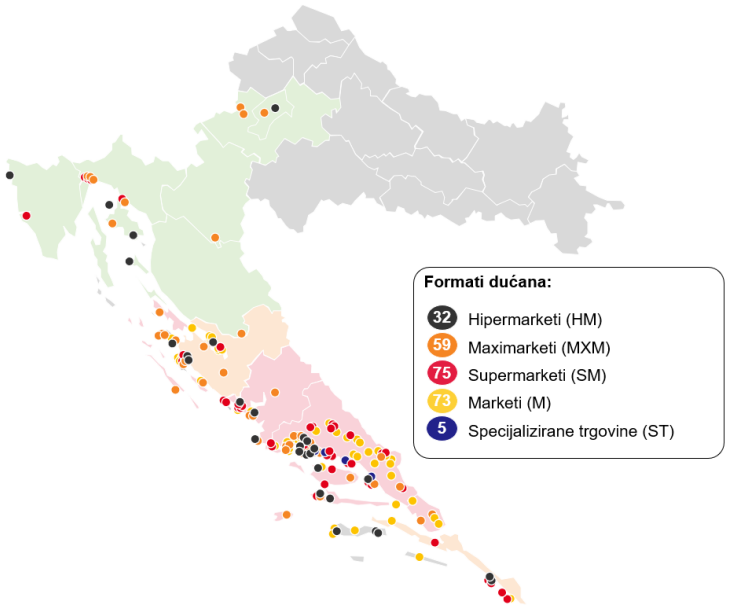
Tablica 12 iznad prikazuje ukupan broj aktivnih trgovina Izdavatelja tijekom promatranog razdoblja. U podatke za 2023. i 2024. godinu nisu uključene trgovine društva Brodokomerc Nova. Trgovine preuzete od društva Brodokomerc Nova koje su u godini preuzimanja uključene u maloprodajnu mrežu Izdavatelja evidentirane su kao novootvorene trgovine Izdavatelja. U 2025. godini preuzeto je 10 takvih trgovina, a u 2026. godini 15 takvih trgovina.

U razdoblju od 2023. do 2025. godine maloprodajna mreža Izdavatelja zabilježila je kontinuiran rast poslovanja prema svim ključnim pokazateljima. Broj trgovina ostao je relativno isti (232 trgovine u 2025. godini, u odnosu na 228 u 2023. godini), dok su prihodi od maloprodaje porasli s 522,4 milijuna eura u 2023. godini, na 619,6 milijuna eura u 2025. godini, odnosno za približno 19%. Prosječni prihodi po trgovini povećali su se s 2,3 milijuna eura, na 2,7 milijuna eura, odnosno približno za 17%, a prihodi po metru kvadratnom prodajne površine s 6.070 EUR/m^2, na 6.818 EUR/m^2, odnosno za približno 12%. Navedeni trendovi ukazuju na povećanje produktivnosti postojeće maloprodajne mreže, uz kontroliranu ekspanziju broja trgovina. U prvih osam mjeseci 2026. godine Izdavatelj je kroz 244 aktivne trgovine ukupne prodajne površine 95.015 m^2 ostvario prihode od maloprodaje od 472,6 milijuna eura.

Na datum 31. kolovoza 2026. godine, Izdavatelj je obavljao svoju djelatnost kroz ukupno 244 trgovine, od čega 32 hipermarketa, 59 maximarketa, 75 supermarketa, 73 marketa te 5 specijaliziranih trgovina.

U slikovnom prikazu u nastavku prikazana je mreža trgovina po formatima na dan 31. kolovoza 2026. godine.

Slika 1 - Mreža trgovina po formatima na dan 31. kolovoza 2026. godine



Izvor: *Izdavatelj*

Izdavatelj definira ciljana gravitacijska područja po formatu trgovine na temelju kombinacije čimbenika kao što su broj stanovnika, prometna izloženost i turistička noćenja, pri čemu su maximarketi i supermarketi ključni formati daljnje ekspanzije.

U priobalnim i turističkim područjima, turistička noćenja značajno povećavaju efektivno gravitacijsko područje, omogućujući natprosječne rezultate i na lokacijama s manjim brojem stalnih stanovnika.

Tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, Izdavatelj je aktivno upravljao strukturom i kvalitetom svoje maloprodajne mreže, kontinuirano procjenjujući potencijal postojećih i novih lokacija te donoseći odluke o otvaranju novih trgovina i zatvaranju lokacija koje više nisu odgovarale poslovnim kriterijima Izdavatelja. Zatvorene su uglavnom manje trgovine čije zatvaranje ne iziskuje veće logističke prilagodbe, a s obzirom na njihov relativno nizak udio u ukupnim prihodima, njihovo zatvaranje nema materijalno negativan učinak na operativno poslovanje Izdavatelja. Upravljanje maloprodajnom mrežom na ovaj način direktno je usmjereno na podizanje produktivnosti po trgovini i dugoročno jačanje profitabilnosti na razini čitavog Izdavatelja.

Promjene formata odražavaju strateški fokus Izdavatelja na maximarketu kao optimalnom prodajnom formatu koji je dovoljno velik za punu širinu asortimana, a istovremeno prilagodljiv mikro-regionalnim središtima s od 5.000 do 20.000 stanovnika te izraženom sezonalnom potražnjom. Rast prodajne površine koji kontinuirano nadmašuje rast broja trgovina potvrđuje da Izdavatelj strateški prioritizira veće lokacije nasuprot ekspanziji putem većeg broja manjih trgovina.

U odnosu na profitabilnost, gotovo sve trgovine posluju profitabilno, što dodatno potvrđuje stabilnost poslovanja i učinkovitost operativnog upravljanja. Poslovanje svih trgovina kontinuirano se prati te se provode ciljane mjere za unapređenje profitabilnosti svih trgovina, uključujući optimizaciju troškovne strukture i prilagodbu asortimana lokalnim tržišnim uvjetima. U slučajevima kada menadžment na temelju provedene analize procijeni da određena trgovina dugoročno nema realne izglede za ostvarivanje održive profitabilnosti, donosi se odluka o njezinu zatvaranju. Na taj način mreža se kontinuirano optimizira, a resursi su usmjereni na profitabilnije lokacije i formate.

Tablica 13 - Broj SKU[23]-ova prema formatu trgovine u 2023., 2024. i 2025. godini

	2023.	2024.	2025.
Hipermarket	13.346	13.370	13.457
Maximarket	9.366	9.552	9.802
Supermarket	6.731	7.040	6.864
Market	4.067	4.127	4.234

Izvor: *Izdavatelj*

Hipermarketi u promatranom razdoblju zadržavaju najširi asortiman proizvoda, uz lagani rast broja SKU-ova u promatranom razdoblju. Maximarketi i marketi pritom bilježe stabilan rast asortimana kroz sve tri godine, dok supermarketi nakon rasta u 2024. bilježe laganiji pad broja SKU-ova u 2025.

U supermarketima se broj artikala blago smanjuje s ciljem povećanja učinkovitosti upravljanja zalihama, dok je u hipermarketima i maximarketima prisutna stabilnost s obzirom da su formati dobro pozicionirani i profitabilni. Istodobno, manji formati (marketi) bilježe aktivno širenje asortimana kako bi mala udaljenost odnosno *proximity* lokacije mogle samostalnije zadovoljiti širi spektar kupovnih potreba s ciljem maksimiziranja udjela u potrošnji lokalnih kupaca unutar *proximity* modela.

Takva dinamika u upravljanju SKU-ovima usklađena je s kretanjima prodajnih površina te potvrđuje da Izdavatelj sustavno optimizira odnos između količine asortimana i operativne složenosti ovisno o formatu.

U trgovinama Izdavatelja trenutno je u upotrebi 195 samonaplatnih (engl. *self-checkout*, SCO) blagajni, te se planira daljnja implementacija SCO blagajni s ciljem poboljšanja iskustva kupovine i ubrzanja procesa naplate kupljene robe. Samo u 2026. godini uvedene su 63 nove samonaplatne blagajne. S obzirom na format trgovina, samonaplatne blagajne zastupljene su u 94% hipermarketa te u 39% maximarketa, dok je njihova zastupljenost najmanja u supermarketima i marketima, prvenstveno zbog ograničenog prodajnog prostora i manje potrebe za ovom vrstom automatizacije.

Izdavatelj je 2023. godine, kao prvi takav maloprodajni lanac u Republici Hrvatskoj, uveo aplikaciju "Scan&Go", a koja omogućava kupcima da tijekom kupovine u trgovinama Izdavatelja skeniraju proizvode u svoju virtualnu košaricu te finaliziraju kupnju skeniranjem QR koda svoje virtualne kartice. Navedeno tehnološko rješenje osmišljeno je sa svrhom poboljšanja iskustva kupaca u trgovinama smanjenjem njihovog vremena utrošenog na kupnju. Kupci u određenim trgovinama

[23] Engl. *Stock Keeping Unit*, odnosno jedinstveni referentni broj proizvoda.

na raspolaganju imaju i usluge brzog i jednostavnog plaćanja računa, preuzimanja paketa i punjenja električnih automobila.

Ugovor o zakupu s TOMMY 1992

Izdavatelj ima sklopljen krovni ugovor o zakupu poslovnih prostora potrebnih za obavljanje djelatnosti Izdavatelja sa zakupodavcem TOMMY 1992, i to na određeno vrijeme od 1. listopada 2019. godine do 1. listopada 2029. godine.

Ugovorena zakupnina formirana je prema objektivnim i unaprijed utvrđenim parametrima, a ovisi o vrsti pojedinog poslovnog prostora: za uredske, skladišne i ostale prostore ugovorena je fiksna zakupnina po m^2, dok je za trgovine ista određena u varijabilnom iznosu, uz fiksnu minimalnu mjesečnu zakupninu po m^2.

Zakupnina iz predmetnog Ugovora o zakupu s TOMMY 1992 utvrđuje se prema politici transfernih cijena. Politiku je 2019. godine, prilikom razdvajanja operativnog i nekretninskog poslovanja, izradilo društvo Deloitte d.o.o. Svrha iste je osigurati da uvjeti zakupa odgovaraju uvjetima koji bi se ugovorili između nepovezanih osoba (engl. *arm's length principle*). Usklađenost s tim načelom provjerava se godišnjom studijom transfernih cijena te je prema dosadašnjim studijama zakupnina u skladu s tržišnim uvjetima. Također, dokumentacija o transfernim cijenama podliježe kontinuiranom nadzoru Porezne uprave.

Radi zaštite poslovnih interesa Izdavatelja, u 2026. godini izmijenjene su pojedine odredbe predmetnog Ugovora o zakupu s TOMMY 1992 te je ugovoreno da Izdavatelj, pod pretpostavkom urednog ispunjavanja obveza iz krovnog ugovora, na određenim lokacijama ima pravo prvokupa (odnosno da je zakupodavac dužan, u slučaju namjeravane prodaje poslovnog prostora koji je predmet zakupa temeljem krovnog ugovora trećoj osobi, isti najprije ponuditi Izdavatelju pod istim uvjetima), odnosno ima pravo prvokupa na svim lokacijama koje nisu u trgovačkim centrima, te na svim lokacijama ima pravo prvozakupa (odnosno da Izdavatelj, u slučaju potencijalne ponude za zakup istog prostora koju je zakupodavcu dala treća osoba, ima pravo prvi uzeti predmetni poslovni prostor u zakup pod istim uvjetima).

Slijedom svega navedenog, ugovorni okvir predviđa dugoročan i transparentan model utvrđivanja zakupnine, usklađen s promjenama troškova života, uz ugovorene mehanizme koji Izdavatelju daju prednost pri mogućoj prodaji ili ponovnom zakupu nekretnina ključnih za njegovo redovito poslovanje.

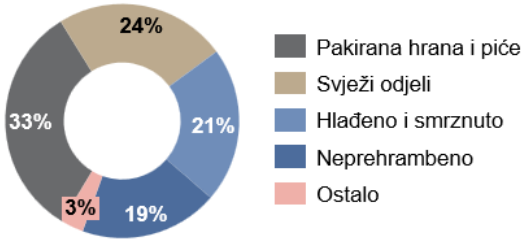
Nekretnine u vlasništvu Grupe

Osim dugoročnih zakupa, Grupa također u svom vlasništvu ima strateški bitne nekretnine ukupne površine 59.500 m2, a koje uključuju logističko-distributivni centar u Dugopolju te proizvodne pogone Bobisa i Petasona u Solinu. Knjigovodstvena vrijednost predmetnih nekretnina na dan 31. kolovoza 2026. godine iznosila je 35.688.356,66 EUR. Navedeno indicira knjigovodstvenu vrijednost nekretnina od 600 eura/m^2.

Kategorije proizvoda

Proizvodi koje Izdavatelj nudi u svojim maloprodajnim trgovinama podijeljeni su u nekoliko glavnih kategorija. Nakon pakirane hrane i pića, drugi najveći udio zauzima svježi program, putem kojeg se ostvaruje suradnja s lokalnom zajednicom i podupire ostvarenje strateških ciljeva. Odabirom lokalnih i regionalnih proizvođača, potiče se domaća proizvodnja i podupire održiva poljoprivreda, dok se putem Bobisa i Petasona izravno ulaže u domaću prehrambeno-prerađivačku industriju.

Grafički prikaz 13 - Kategorije proizvoda u maloprodaji Izdavatelja u 2025. godini



Izvor: *Izdavatelj*

Izdavatelj stavlja značajan naglasak na opskrbu tržišta uglavnom lokalnim proizvodima putem ponude u trgovinama Izdavatelja. Hrvatski lokalni proizvodi trenutno čine više od 70% od ukupnog asortimana u trgovinama.

Nadalje, Izdavatelj u ponudi ima široki tzv. privatni prodajni asortiman koji dijeli u dvije glavne kategorije, i to privatne robne marke i dnevno svježi asortiman.

Izdavatelj je usmjeren na razvoj svojeg privatnog prodajnog asortimana te kupcima nudi široki izbor proizvoda (oko 550) pod svojim privatnim robnim markama u većini robnih kategorija. Putem privatnih robnih marki, potrošačima se nudi raznovrsnost, pouzdanost, kvalitetu i trajno povoljna cijena. Prilikom odabira proizvoda i dobavljača, u obzir se uzimaju kriteriji kvalitete, sigurnosti i zdravstvene ispravnosti. Stručni timovi odabiru isključivo pouzdane i renomirane dobavljače koji daju potpuno jamstvo sigurnosti i osiguravaju najbolji omjer cijene i kvalitete proizvoda. Kontinuirana komunikacija s proizvođačima u vezi razvoja i proizvodnje proizvoda iz asortimana privatnih robnih marki, uz ispunjavanje svih zakonskih i normativnih zahtjeva, pridonosi unapređenju kvalitete i sigurnosti proizvoda stavljenih na tržište.

Na slikovnom prikazu u nastavku prikazane su Izdavateljeve privatne robne marke.

Slika 2 - Izdavateljeve privatne robne marke

Robna marka	Pozicioniranje i opis
Bokun Petason gušta SVJEŽE MESO	• Marka kvalitetnog mesa i mesnih delicija, od proizvoda za svakodnevnu pripremu do premium komada mesa. • Obuhvaća svježe i suhomesnate proizvode te posebno izdvojene premium steakove i birane komade mesa. • Fokus na kvaliteti, svježini, pouzdanosti i punom okusu – od svakodnevnog obroka do posebnih gastronomskih trenutaka.
MAJSTORI O' GRADELA	• Specijalizirana marka svježeg i pripremljenog mesa za roštilj. • Ćevapčići, burgeri, pljeskavice, kobasice, odresci te marinirani i začinjeni komadi mesa spremni za pripremu. • Fokus na praktičnosti, raznolikosti i autentičnom doživljaju gradela – za jednostavno pripremanje i druženje uz dobru hranu.
DELICATO	• Premium delikatesna marka koja objedinjuje birane sireve, suhomesnate proizvode i druge delicije. • Naglasak na hrvatskim i mediteranskim okusima, tradiciji i kvaliteti, uz snažnu zastupljenost proizvoda domaćeg podrijetla. • Od proizvoda za svakodnevni stol do posebnih delicija i premium gastronomskih trenutaka.
ZLATNO ZRNO	• Marka osnovnih i kvalitetnih namirnica za svakodnevnu pripremu obroka, koja postupno preuzima relevantni asortiman marke Spectar. • Obuhvaća rižu, grah, leću, slanutak, ječam, mahunarke, žitarice i druge srodne kategorije. • Fokus na provjerenoj kvaliteti, pouzdanosti i dobrom omjeru cijene i kvalitete – proizvodi koji čine temelj svakodnevne kuhinje. • Razvojem asortimana Zlatno zrno stvaramo jasniju i prepoznatljiviju arhitekturu Tommy robnih marki.
T!	• Tommyjeva marka pametne svakodnevne kupnje, razvijena kako bi kupcima pružila odličan omjer cijene i kvalitete. • Širok asortiman osnovnih prehrambenih proizvoda – brašno, ulje, tjestenina, konzervirani proizvodi, juhe, namazi, napitci i druge svakodnevne kategorije. • Pouzdana kvaliteta po pristupačnoj cijeni, namijenjena širokom krugu kupaca i čestoj svakodnevnoj potrošnji.
BONDI	• Marka proizvoda za slatke trenutke, uživanje i male svakodnevne gušte. • Obuhvaća sladolede, kekse, kremne namaze, slatki program, instant napitke i druge proizvode za uživanje. • Fokus na pristupačnosti, raznovrsnosti i atraktivnim okusima za cijelu obitelj.

Izvor: *Izdavatelj*

Osim vlastitih robnih marki, u 2025. godini Izdavatelj je potpisao ugovor s talijanskom organizacijom za izvoz talijanskih prehrambenih proizvoda Coop Italian Food (CIF). Dogovorena suradnja predstavlja važan strateški iskorak temeljem kojeg će Izdavatelj nabavljati više od 600 proizvoda talijanskih privatnih robnih marki na hrvatsko tržište. Zahvaljujući izravnoj nabavi bez posrednika, kupcima su osigurane konkurentnije cijene i veća dostupnost proizvoda. Asortiman obuhvaća prehrambene proizvode poput tjestenine, maslinovog ulja, sireva, suhomesnatih proizvoda, gotovih jela i slastica, čime se donose autentični okusi Italije u svakodnevnu kupnju i čine dostupnijima.

Ova suradnja dodatno je proširila asortiman i omogućila hrvatskim potrošačima dostupnost vrhunskih talijanskih prehrambenih proizvoda, uz naglasak na odličan omjer cijene i vrijednosti. Ovime se dodatno jača tržišna pozicija te proširuje i modernizira ponuda, spajajući lokalne i europske proizvode te pružajući bogatiji izbor i novo gastronomsko iskustvo.

Kombinacijom vlastitih robnih marki, ovakvih međunarodnih partnerstava te standardnih brendiranih proizvoda, uspješno se usklađuju cijene, kvalitete i raznolikost, čime se pruža bogat i diferenciran izbor proizvoda.

Ponuda u trgovinama obuhvaća i dnevno svježi program, putem kojeg ostvaruje suradnju s lokalnom zajednicom i ujedno pridonosi ostvarenju svojih određenih strateških ciljeva. Odabirom lokalnih i regionalnih proizvođača, potiče se domaća proizvodnja, podupire održiva poljoprivreda, dok se putem Bobisa i Petasona izravno ulaže u domaću prehrambeno-prerađivačku industriju.

Dnevno svježi asortiman u Izdavateljevim trgovinama sastoji se od:

(a) svježeg mesa (bijelo i crveno meso te pakirano meso);

(b) svježeg voća i povrća;

(c) kruha i pekarskih proizvoda;

(d) svježe ribe; te

(e) ponude jela s Gastro odjela.

Izdavatelj nije pojedinačno izložen niti jednom dobavljaču s više od 10% prihoda. Grupa također nije izložena niti jednom dobavljaču s više od 10% konsolidiranih prihoda.

Nadalje, Izdavatelj je 2020. godine pokrenuo mobilnu aplikaciju putem koje je, između ostalog, omogućena kupovina putem usluge "Naruči i pokupi", dok je *webshop* Izdavatelja pokrenut u 2021. godini. *Webshop* predstavlja kanal prodaje sa potencijalom za daljnji rast i razvoj, osobito kroz njegovo daljnje širenje i integraciju u maloprodajnu mrežu Izdavatelja.

"Tommy" program vjernosti

Izdavatelj je 2022. godine nastavio s implementacijom digitalnih i tehnoloških poboljšanja u svojem svakodnevnom poslovanju. Tako je uveden program nagrađivanja vjernosti kupaca Izdavatelja na način da članovi predmetnog programa koji imaju "Tommy" karticu vjernosti ili imaju instaliranu "Tommy" mobilnu aplikaciju, kupnjom u trgovinama Izdavatelja prikupljaju bodove i ostvaruju određene pogodnosti.

Osim osnovnog modela nagrađivanja kroz skupljanje bodova, program uključuje i niz dodatnih pogodnosti koje povećavaju njegovu atraktivnost. *Loyalty* članovi imaju pristup posebnim cijenama na policama i u promotivnim katalozima na tjednoj razini, kao i ciljanim kuponima i personaliziranim ponudama koje se distribuiraju putem mobilne aplikacije i *newsletter*-a (npr. rođendanski popusti, kuponi za određene proizvode ili ukupni iznos kupnje). Dodatno, kroz

tematske kampanje prikupljanja naljepnica omogućuje se ostvarivanje značajnih popusta na odabrane proizvode iz *premium* asortimana. Izdavatelj ima vrlo široku bazu *loyalty* kupaca koji kontinuirano raste od svog nastanka, te program vjernosti broji 225 tisuća članova na dan 31. kolovoza 2026. godine.

Loyalty program ima važnu funkciju u izgradnji odnosa s kupcima, u povećanju njihove lojalnosti i diferencijaciji Izdavatelja na tržištu kroz kontinuirano pružanje dodatne vrijednosti.

Pekarstvo

Grupa u pekarsko-slastičarskoj industriji posluje putem Ovisnog društva Bobis, koje je jedno od značajnijih društava u hrvatskoj pekarsko-slastičarskoj industriji.

Bobis posluje putem maloprodaje i veleprodaje kruha i pekarskih proizvoda.

Maloprodajna mreža Bobisa sastoji se od 55 pekarni koje se nalaze u pet županija: Splitsko-dalmatinskoj, Zadarskoj, Šibensko-kninskoj, Dubrovačko-neretvanskoj i Ličko-senjskoj.

Bobis veleprodaju provodi prema drugim članicama Grupe, primarno Izdavatelju.

Od ukupne prodaje, u 2025. godini 46% prihoda Bobisa ostvareno je putem veleprodaje, a preostalih 54% u maloprodajnoj mreži.

U 2025. godini, Bobis je ostvario prihode od 38,8 milijuna eura, te EBITDA-u od 7,1 milijuna eura. Navedeno indicira EBITDA maržu od 18,3%, što ga čini najprofitabilnijim segmentom Grupe. Bobis je u 2025. godini zapošljavao 796 radnika.

Bobis raspolaže modernim proizvodnim pogonom smještenim u Solinu, na površini od 13.200 m^2, čiji projektirani proizvodni kapacitet premašuje 61 milijun proizvoda godišnje. Riječ je o jednom od najsuvremenijih proizvodnih objekata u regiji, opremljenom moderniziranim i automatiziranim proizvodnim procesima.

Uzimajući u obzir organizaciju proizvodnje i rad pogona tijekom 250 dana godišnje, njegov godišnji operativni proizvodni kapacitet iznosi 41,9 milijuna proizvoda. Tijekom 2025. godine proizvedeno je 33 milijuna proizvoda, što predstavlja približno 79 % raspoloživog godišnjeg operativnog kapaciteta.

Proizvodni asortiman Bobisa sastoji se od približno 400 proizvoda koji su podijeljeni u pet kategorija:

(a) kruh i peciva;

(b) čajna peciva;

(c) lisnati program;

(d) torte; i

(e) kremasti kolači.

Daljnji cilj Bobisa je razviti nove proizvode koje svrstava u kategoriju tzv. "zdravog" asortimana proizvoda.

Mesna industrija

Grupa u mesnoj industriji posluje putem Ovisnog društva Petason, koje je jedan od najvećih proizvođača svježeg mesa i suhomesnatih proizvoda u Republici Hrvatskoj.

Asortiman Petasona sastoji se od približno 250 različitih svježih, smrznutih i suhomesnatih proizvoda. Proizvodni pogon Petasona prostire se na površini od približno 20.000 m^2 te ima kapacitet dnevne proizvodnje od 50 do 70 tona svježeg mesa. Predmetni pogon također ima rashladne skladišne kapacitete i hladnjače čime se osigurava kvaliteta i sigurnost proizvedenih proizvoda.

Petasonova privatna robna marka "Bokun gušta" sastoji se od približno 50 proizvoda. Proizvodi se primarno distribuiraju trgovačkim centrima, mesnicama, hotelima i domovima, a zastupljeni su i u trgovinama Izdavatelja. Pet Petasonovih proizvoda nalazi se među 10 najprodavanijih artikala u Izdavateljevim trgovinama, što potvrđuje kvalitetu i atraktivnost asortimana.

U 2025. godini, ostvareni su prihodi od 63,9 milijuna eura, EBITDA od 4,7 milijuna eura i EBITDA marža od 7,4%. U 2025. godini, Petason je zapošljavao prosječno 108 radnika.

Nagrade i priznanja

Društva Grupe tijekom posljednjih godina primila su više nagrada i priznanja povezanih s kvalitetom ponude, zadovoljstvom potrošača te prepoznatljivošću njihovih brendova.

Izdavatelj je za 2025./2026. godinu osvojio priznanje "Odabrale mame" u kategoriji najbolje internet trgovine hranom i pićem, te za 2026./2027. godinu u kategoriji najboljih delikatesa. Priznanje se temelji na istraživanju zadovoljstva potrošača u kojem su se ocjenjivali kvaliteta, vrijednost za novac i namjera preporuke.

U 2025. godini, Izdavatelju je dodijeljeno i posebno priznanje Zlatna kuna u okviru svečane sjednice Hrvatske gospodarske komore – Županijske komore Split, na kojoj su dodijeljene plakete Zlatna kuna najuspješnijim trgovačkim društvima za poslovanje u 2024. godini. Tommy je tom prilikom primio posebno priznanje za izuzetan doprinos hrvatskom gospodarstvu.

Tommy je u razdoblju od 2024. i 2025. godine prepoznat i kao prvi izbor kupaca u kategoriji mesnice i delikatese, pri čemu su kupci posebno istaknuli svježinu i kvalitetu mesa.

Tommy je također dobitnik priznanja Superbrands Croatia 2025, kojim se ističu brendovi na temelju njihove kvalitete, reputacije, dosljednosti i odnosa s potrošačima. Isto priznanje za 2025. godinu dodijeljeno je i Bobisu, čime su ova dva brenda Grupe uvrštena među dobitnike priznanja Superbrands Croatia 2025.

6.2.2.2. Značajni novi proizvodi i usluge

Izdavatelj

Izdavatelj kontinuirano radi na unapređenju asortimana i kvalitete proizvoda pod privatnim robnim markama te na razvoju dodatnih usluga dostupnih kupcima.

Značajan dio razvoja ponude odnosi se na privatne robne marke Izdavatelja, koje obuhvaćaju više od 550 proizvoda, među ostalim, u okviru robnih marki Bokun Gušta, Majstori o' gradela, Zlatno zrno, Delicato, Bondi, T!. U okviru tih aktivnosti, Izdavatelj kontinuirano unapređuje asortiman i kvalitetu proizvoda te provodi redizajn pojedinih robnih marki.

Tako je u svibnju 2024. godine proveden redizajn robne marke Delicato, koja obuhvaća paletu delikatesnih proizvoda hrvatskih i mediteranskih okusa. Suhomesnati proizvodi i sirevi te robne marke dobili su novi vizualni identitet. Redizajn je tijekom razdoblja od 2023. do 2025. godine proveden i u odnosu na robnu marku Bokun Gušta. Navedena robna marka usmjerena je na mesne i delikatesne proizvode te obuhvaća proizvode poput steakova, odležanog mesa, pršuta, kulena i pancete. Bokun Gušta obuhvaća približno 50 trajnih i polutrajnih proizvoda, koji se pripremaju od

kvalitetnih sirovina, prema visokim standardima proizvodnje i uz poštovanje tradicionalnih dalmatinskih recepata. U listopadu 2025. godine, Izdavatelj je predstavio i novo pakiranje linija svježeg mesa Bokun Gušta i Majstori o' gradela. Novi dizajn pakiranja opisan je kao moderniji, pregledniji i atraktivniji te je oblikovan tako da naglašava svježinu, kvalitetu i lokalni karakter proizvoda.

Tijekom 2024. i 2025. godine razvijana je i ponuda robne marke Bondi, koja obuhvaća sladolede i drugi slatki smrznuti asortiman. Ponuda uključuje različite formate i okuse, među kojima su obiteljska pakiranja, premium kombinacije, korneti, sladoledi na štapiću i sladoledne rolade. Istodobno je osvježena ambalaža proizvoda radi stvaranja ujednačenog vizualnog identiteta kroz različite formate te jasnijeg razlikovanja pojedinih okusa bojama i fotografijama proizvoda.

Bobis

Od 2023. godine Bobis sustavno ulaže u unapređenje sustava kvalitete i sigurnosti hrane, istraživanja i razvoja te modernizaciju poslovnih procesa. U navedenom razdoblju dodatno su unaprijeđeni sustavi upravljanja sigurnošću hrane temeljeni na HACCP načelima, osobito procesi sljedivosti, kontrole kvalitete i upravljanja rizicima u proizvodnji. Bobis je također implementirao i certificirao sustav upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2015, čime su standardizirani ključni poslovni procesi i uspostavljen okvir za kontinuirano unapređenje organizacijske učinkovitosti.

Razvojna strategija Bobisa temelji se na kontinuiranom razvoju proizvoda, primjeni suvremenih proizvodnih tehnologija i suradnji sa znanstveno-istraživačkim institucijama. Bobis raspolaže proizvodnim kapacitetima površine približno 13.200 m^2 te razvija i proizvodi asortiman od oko 400 pekarskih i slastičarskih proizvoda. Portfelj se kontinuirano proširuje razvojem novih proizvoda i tehnoloških rješenja.

U okviru istraživačkih, razvojnih i inovacijskih aktivnosti Bobis je prijavio projekt "Plava zona: Inovativni put prema zdravim kolačićima", koji je usmjeren na razvoj inovativnih prehrambenih proizvoda prilagođenih suvremenim prehrambenim trendovima. Projekt uključuje aktivnosti industrijskog istraživanja i eksperimentalnog razvoja radi razvoja novih receptura, ispitivanja nutritivnih svojstava proizvoda i validacije tehnoloških procesa. U okviru projekta predviđeno je i daljnje jačanje istraživačko razvojnih kapaciteta Bobisa te suradnje s akademskom zajednicom.

Navedeni projekt povezan je s dugoročnim strateškim ciljevima Bobisa koji uključuju razvoj i tržišno uvođenje inovativnih prehrambenih rješenja više dodane vrijednosti, jačanje kapaciteta za istraživanje i razvoj te suradnju s partnerima unutar vrijednosnog lanca prehrambene industrije.

Petason

Petason je u razdoblju od 2023. godine do datuma dostavljenih podataka plasirao niz novih proizvoda te nabavio, odnosno uveo više uređaja i proizvodnih rješenja. Tijekom 2023. godine Petason je proširio asortiman robne marke Bokun Gušta uvođenjem novih mesnih proizvoda, uključujući šunku u ovitku, tirolsku kobasicu, zimsku salamu, kulen i čajnu kobasicu. Proizvodi su uvedeni u više formata, različitih gramaža te u vakuumiranim i narezanim pakiranjima.

Paralelno s navedenim proizvodima, tijekom 2023. godine uvedeni su uređaj za narezivanje trajnih i polutrajnih salama, uređaj za izradu šiš-ćevapa, nove komore za trajne i polutrajne salame, flow-pack uređaj za pakiranje trajnih proizvoda te mikrokuter.

Tijekom 2024. godine ponuda proizvoda proširena je kobasicom s tartufima. U istoj godini proizvodni proces dodatno je unaprijeđen uvođenjem kalupa za narezivanje sireva i dalmatinskog pršuta te dodatnog skin-pack uređaja za vakuumiranje.

U 2025. godini Petason je proširio ponudu proizvoda robne marke Delicato uvođenjem zimske salame, kulena i čajne kobasice u više formata i gramaža. Istodobno je proizvodni proces unaprijeđen uvođenjem novih komora za zrenje.

Razvoj ponude i unaprjeđenje proizvodnih procesa nastavljeni su i u 2026. godini. Ponuda robne marke Bokun Gušta obogaćena je novim proizvodima, uključujući Češnjovku i Mediteran kobasicu. Istodobno je proizvodni pogon opremljen vakuumskim tumblerom za mariniranje mesa, prešama za hamburger, uređajem za egalizirano narezivanje svježeg mesa te uređajem za brzo zamrzavanje, čime su dodatno unaprijeđeni proizvodni procesi te kvaliteta i vizualni identitet konačnih proizvoda.

U okviru istraživačkih, razvojnih i inovacijskih aktivnosti Petason je prijavio dva projekta. Cilj prvog projekta je razvoj proizvoda s inovativnim sastavom i smanjenim udjelom sintetskih aditiva te osigurati konkurentan razvoj predmetnog Ovisnog društva. U okviru druge mjere provodi se opremanje i modernizacija postojećeg pogona za preradu mesa nabavom nove tehnološke, procesne, pakirne i logističke opreme. Ulaganje je usmjereno na povećanje kapaciteta prerade, veću automatizaciju i učinkovitost proizvodnje te uvođenje digitalne sljedivosti proizvodnih procesa.

6.3. GLAVNA TRŽIŠTA

Grupa posluje isključivo na tržištu Republike Hrvatske.

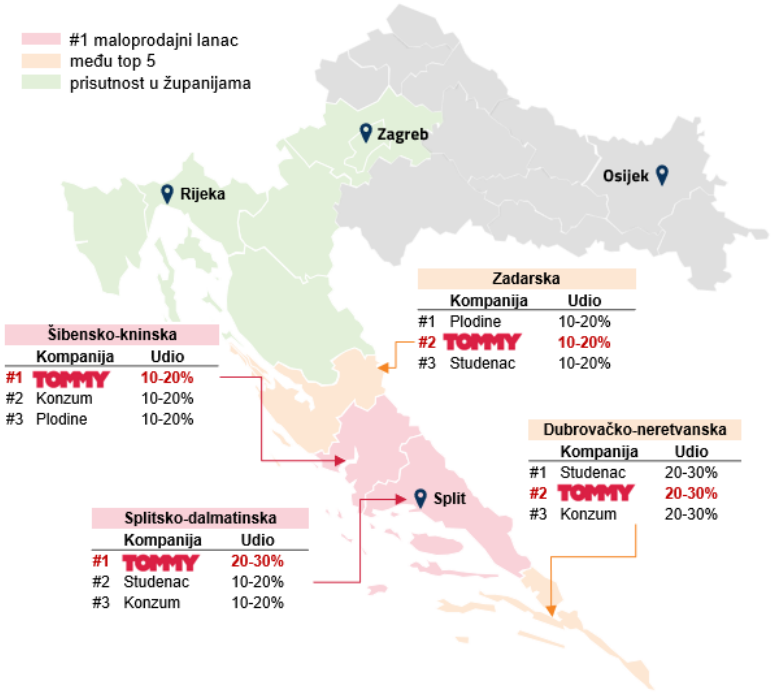
Osnovna djelatnost Izdavatelja je maloprodaja robe široke potrošnje koja čini 88% ukupnih konsolidiranih prihoda Grupe u 2025. godini, dok se preostali udio odnosi na pekarsku proizvodnju (Ovisno društvo Bobis) i mesnu industriju (Ovisno društvo Petason).

Izdavatelj trenutno zauzima sedmo mjesto po udjelu na hrvatskom tržištu maloprodaje prema prihodima koje je ostvario u 2025. godini (kao posljednjoj godini za koju su dostupni javni i analizirani podaci).[24] Sukladno javno dostupnim podacima Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja, Izdavatelj zauzima prvo mjesto prema tržišnom udjelu u Splitsko-dalmatinskoj i Šibensko-kninskoj županiji, dok u Zadarskoj i Dubrovačko-neretvanskoj županiji zauzima drugo mjesto po udjelu na tržištu maloprodaje.[25]

[24] Prikaz tržišta trgovine na malo mješovitom robom, pretežno hranom, pićima i higijenskim proizvodima za domaćinstvo u Republici Hrvatskoj u 2025. godini, Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja, rujan 2026. godine, dostupno na: Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf.

[25] *Ibid.*

Slika 3 - Prisutnost Izdavatelja na hrvatskom tržištu maloprodaje u 2025. godini s prikazom tri vodeća trgovca na malo mješovitom robom prema pojedinim županijama i u Gradu Zagrebu



Izvor: *Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (https://www.aztn.hr/ea/wp-content/uploads/2026/09/Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf), Izdavatelj*

Hrvatsko tržište maloprodaje se strukturalno može segmentirati u šest ključnih kanala:

(a) male trgovine (prodajna površina do 400 m^2);

(b) supermarketi - srednji formati (prodajna površina između 400 m^2 i 2.500 m^2);

(c) hipermarketi - veliki formati (prodajna površina iznad 2.500 m^2);

(d) diskontni lanci;

(e) tradicionalne samoposluge; i

(f) benzinsko-postajni maloprodajni objekti.

Za razliku od navedene standardne tržišne segmentacije, Izdavatelj primjenjuje vlastitu internu klasifikaciju formata trgovina koja se donekle razlikuje od uobičajenih tržišnih pragova. Izdavatelj svoju maloprodajnu mrežu dijeli na četiri osnovna formata:

(a) hipermarket - prodajna površina od 1.000 m^2;

(b) maximarket - prodajna površina od 550 m^2;

(c) supermarket - prodajna površina od 250 m^2;

(d) market - format *proximity* kupnje, s naglaskom na dostupnost i frekvenciju kupnje.

Ključna razlika u odnosu na standardnu klasifikaciju jest u tome što Izdavatelj koristi kategoriju maximarket koja ne postoji u uobičajenoj tržišnoj segmentaciji, dok se pragovi prodajne površine razlikuju. Izdavateljev hipermarket počinje od 1.000 m^2 (naspram standardnih 2.500 m^2), a supermarket od 250 m^2 (naspram standardnih 400 m^2), što odražava prilagodbu klasifikacije specifičnostima lokacija na kojima Izdavatelj posluje, uključujući manje urbane sredine i turističke zone.

Konkurentsko okruženje u Hrvatskoj strukturirano je oko tri kategorije sudionika:

(a) nacionalni sudionici s potpunom geografskom pokrivenošću;

(b) regionalni sudionici s fokusom na određene geografske segmente; te

(c) neovisne, pretežno obiteljske trgovine koje posluju u manjim sredinama.

Hrvatsko tržište maloprodaje robe široke potrošnje karakterizira umjerena koncentracija s deset ključnih sudionika koji zajedno pokrivaju većinu tržišta. Prema podatcima Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja, revidiranim financijskim izvještajima i javno dostupnim informacijama (*Euromonitor, info.BIZ*), pregled konkurentskog okruženja za 2025. godinu prikazan je u nastavku.

Izdavatelj je, uz Konzum, jedini trgovački lanac na hrvatskom tržištu koji u svojem portfelju ima sva četiri formata trgovina: supermarkete, hipermarkete, male i srednje trgovine te trgovine u susjedstvu (marketi). Takva širina formata omogućuje fleksibilnije i efikasnije širenje mreže, budući da za svaku konkretnu lokaciju može odabrati format koji najbolje odgovara gustoći naseljenosti, kupovnoj moći te potrošačkim navikama lokalnog stanovništva. Posljedično, Izdavatelj može pokrivati i mikrolokacije koje nisu isplative za konkurente s užim portfeljem formata, istovremeno zadržavajući prisutnost u većim urbanim središtima kroz veće formate.

Tablica 14 - Pregled ključnih sudionika na hrvatskom maloprodajnom tržištu za 2025. godinu

Društvo	Tržišna pozicija	Regionalna pokrivenost	Pokrivenih županija	Grad Zagreb	Formati trgovina
KONZUM	#1	Sve regije	20	Da	Supermarketi, hipermarketi, male i srednje trgovine te trgovine u susjedstvu
LIDL	#2	Sve regije	20	Da	Supermarketi
PLODINE	#3	Sve regije	20	Da	Supermarketi, hipermarketi
SPAR	#4	Sve regije	19	Da	Supermarketi, hipermarketi
Kaufland	#5	Sve regije	19	Da	Supermarketi, hipermarketi
STUDENAC MARKET	#6	Sve regije	20	Da	Male i srednje trgovine te trgovine u susjedstvu
TOMMY	#7	Dalmacija, Istra i Primorje, srednja Hrvatska	9	Da	Supermarketi, hipermarketi, male i srednje trgovine te trgovine u susjedstvu
KTC	#8	Srednja i sjeverna Hrvatska	10	-	Supermarketi
NTL	#9	Istra i Primorje, srednja, sjeverna i istočna Hrvatska	10	Da	Supermarketi, male i srednje trgovine te trgovine u susjedstvu
TRGOVINA KRK	#10	Srednja, sjeverna i istočna Hrvatska	10	Da	Male i srednje trgovine te trgovine u susjedstvu

Izvor: Izdavatelj, Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja (https://www.aztn.hr/ea/wp-content/uploads/2026/09/Prikaz-stanja-trgovina-na-malo-RH-2025.pdf), godišnji financijski izvještaji konkurentskih trgovačkih društava

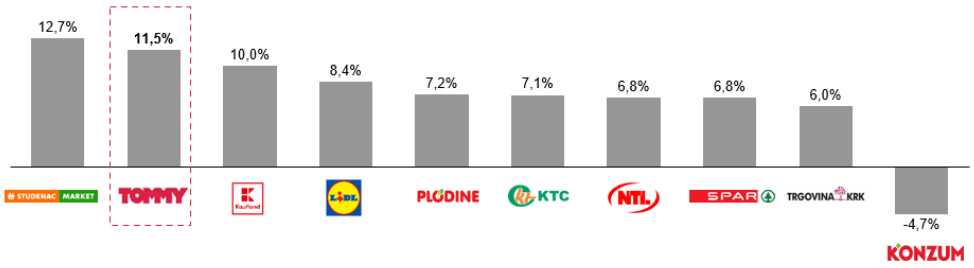
Grupa sa svojih 299 lokacija (uključujući trgovine Izdavatelja i pekarne Bobis) pokriva devet županija i Grad Zagreb. Za razliku od Konzuma, Lidla, Spara, Plodina i Kauflanda, koji pokrivaju sve regije Republike Hrvatske, Izdavatelj je fokusiran na Dalmaciju, Istru, Primorje i središnju Hrvatsku. Studenac Market, koji je pozicioniran iznad Izdavatelja po tržišnom udjelu, posluje kroz najveći broj (manjih) trgovina (njih 1.487), s fokusom na isključivo male formate.

Promatrajući nekonsolidirane financijske podatke Izdavatelja i njemu konkurentskih društava, medijan rasta najvećih maloprodajnih lanaca u 2025. iznosio je 7,1%. Izdavatelj je u 2025. zabilježio rast nekonsolidiranih poslovnih prihoda od 11,5% u odnosu na 2024. godinu. Navedeno je drugi najveći rast u odnosu na ostale ključne sudionike na maloprodajnom tržištu. Iza Izdavatelja nalaze se Kaufland (+10%), Lidl (8,4%) i Plodine (7,2%). Istovremeno, negativan rast poslovnih prihoda zabilježio je jedino Konzum (-4,7%).

Svi usporedni prikazi u nastavku prikazani su na nekonsolidiranoj osnovi, kako Izdavatelja, tako i konkurenata, jer ta osnova obuhvaća predominantno maloprodajnu djelatnost, čime se osigurava usporedivost na maloprodajnom tržištu. Kod pokazatelja uspješnosti uz nekonsolidirane podatke dodatno se navodi i odgovarajući podatak na razini Grupe, budući da Grupa predstavlja cjelinu

koja je predmet Ponude. Kod svih analiziranih društava korišteni su izvještajni poslovni prihodi, bez prilagodbe za prihode koji ne proizlaze iz maloprodajnog segmenta. Budući da pojedina društva uz maloprodaju obavljaju i druge djelatnosti, čiji opseg iz javno dostupnih izvještaja nije uvijek moguće izdvojiti, prikazani pokazatelji ne moraju u cijelosti odražavati isključivo maloprodajno poslovanje pojedinog društva.

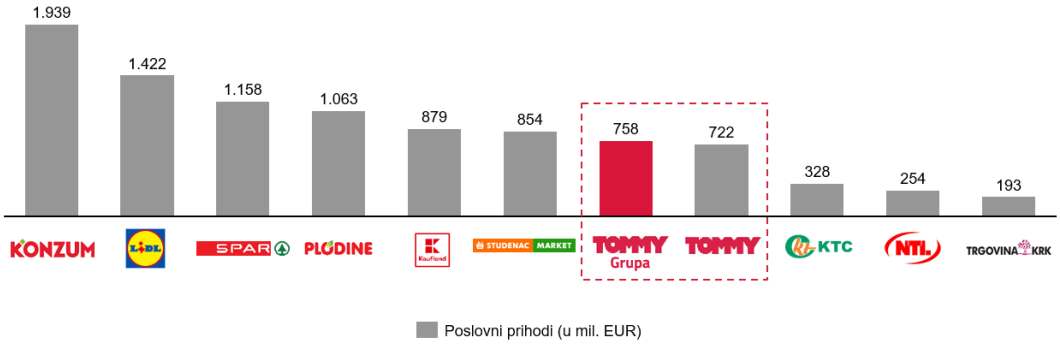
Grafički prikaz 14 - Rast/pad prihoda sudionika na maloprodajnom tržištu u Hrvatskoj u 2025. godini u odnosu na 2024. godinu



Izvor: *Izdavatelj, godišnji financijski izvještaji konkurentskih trgovačkih društava, info.BIZ*

Promatrajući nekonsolidirane podatke, Izdavatelj se ističe natprosječnom profitabilnošću u odnosu na konkurenciju. S EBITDA maržom od 8,4% u 2025. godini, Izdavatelj je ostvario treću najvišu EBITDA maržu među deset najvećih sudionika na tržištu, odmah iza Konzuma (11,3%) te Lidla (9,4%). Za usporedbu, EBITDA marže ostalih sudionika kreće se u rasponu od 4,1% (Trgovina Krk) do 11,3% (Konzum). U odnosu na konsolidirane rezultate, Grupa je u 2025. godini zabilježila EBITDA maržu od 10,1%.

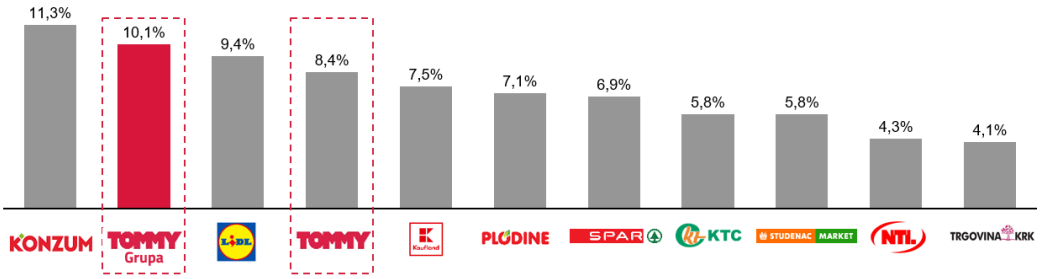
Grafički prikaz 15 - Poslovni prihodi ključnih sudionika na maloprodajnom tržištu u Hrvatskoj, za 2025. godinu



Izvor: *Izdavatelj, godišnji financijski izvještaji konkurentskih trgovačkih društava, info.BIZ*

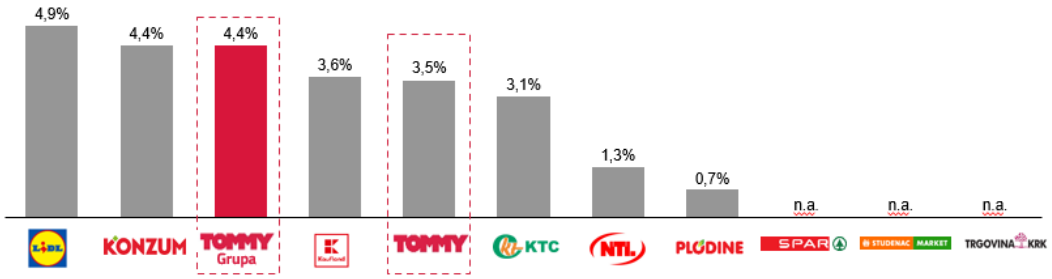
Na razini neto profitne marže, Izdavatelj s 3,5% ostvaruje četvrtu najvišu profitnu maržu, iza Lidla (4,9%), Konzuma (4,4%) te Kaufland (3,6%). Istovremeno, Studenac, Trgovina Krk te Spar su ostvarili negativnu neto dobit, odnosno neto gubitak u 2025. godini.

Grafički prikaz 16 - EBITDA marža ključnih sudionika na maloprodajnom tržištu u Hrvatskoj, za 2025. godinu



Izvor: *Izdavatelj, godišnji financijski izvještaji konkurentskih trgovačkih društava, info.BIZ*

Grafički prikaz 17 - Neto marža ključnih sudionika na maloprodajnom tržištu u Hrvatskoj, za 2025. godinu



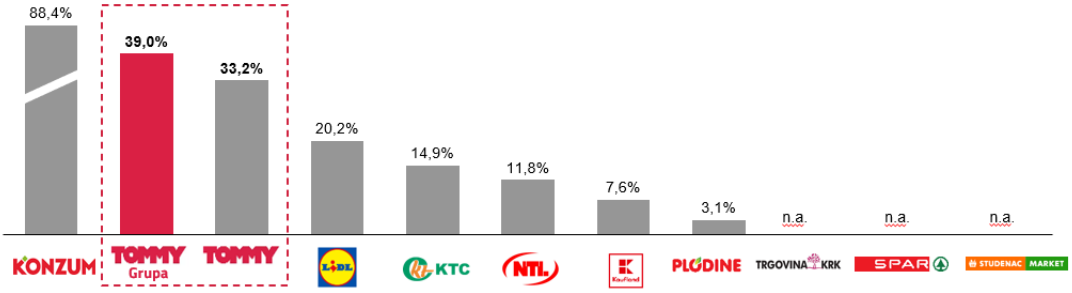
Izvor: *Izdavatelj, godišnji financijski izvještaji konkurentskih trgovačkih društava, info.BIZ*

Promatrajući nekonsolidirane podatke, Izdavatelj je ostvario najviši povrat na kapital (RoE) od 33% u 2025. godini, uz iznimku Konzuma koji je u 2025. ostvario RoE od 88,4%. Treba napomenuti kako je tako visok povrat na kapital kod Konzuma velikim dijelom atribuiran smanjenjem kapitala u 2025. godini sa 171 milijuna eura, na 97 milijuna eura. Navedeno je posljedica poslovnog izdvajanja u iznosu od 123,9 milijuna eura.

U odnosu na konsolidirane rezultate, Grupa je u 2025. godini zabilježila povrat na kapital (RoE) od 39%. Visoki povrat na kapital Izdavatelja rezultat je visoke profitabilnosti i nižeg kapitalnog angažmana kroz *asset-light* poslovni model. Za usporedbu, tri kompanije su bilježile negativnu neto dobit, pa samim time i negativan povrat na kapital (Spar, Studenac te Trgovina Krk).

Navedeni podatci ukazuju na to da, unatoč manjoj tržišnoj poziciji u usporedbi s prvih šest sudionika po udjelu, Izdavatelj ostvaruje vodeće performanse po profitabilnosti i povratu na kapital, čime potvrđuje robusnost svog poslovnog modela.

Grafički prikaz 18 - Povrat na kapital (RoE) ključnih sudionika na maloprodajnom tržištu u Hrvatskoj, za 2025. godinu



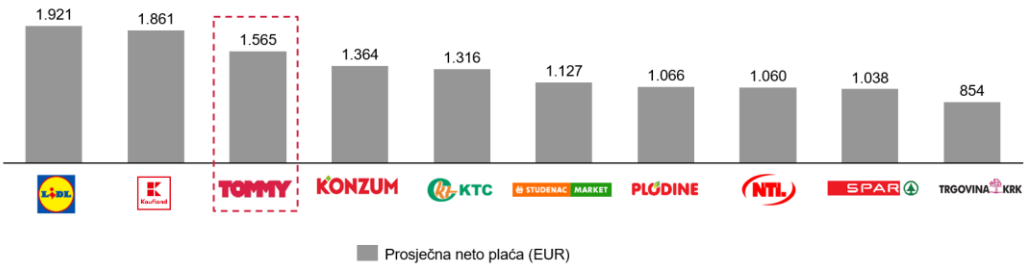
Izvor: *Izdavatelj, godišnji financijski izvještaji konkurentskih trgovačkih društava*

U prethodnim godinama, maloprodajna industrija suočavala se s izraženim izazovima vezanima uz radnu snagu, kako u pogledu nedostatka dostupne radne snage, tako i u pogledu pritisaka na troškove rada uslijed značajnog povišenja minimalne plaće. U tom je razdoblju Izdavatelj bilježio rast troškova rada, no Grupa je uspjela očuvati profitabilnost na stabilnim razinama EBITDA marži, djelomično prebacivanjem povećanih troškova na krajnje proizvode, ali prvenstveno kroz unapređenje operativne učinkovitosti i produktivnosti rada kroz izgradnju novog logističko distributivnog centra (LDC), optimizaciju procesa te implementaciju softverskih rješenja uključujući novi ERP sustav, *webshop* i samonaplatne blagajne.

Pritisci na troškove rada bili su prisutni u cijelom sektoru, pri čemu su u 2025. značajan rast troškova rada zabilježili gotovo svi ključni sudionici, uključujući Trgovinu Krk (+21,6%), Studenac (+23,6%), Kaufland (+19,9%), Izdavatelj (+17,6%), Narodni Trgovački Lanac (+16,6%), Spar (+15,9%), Plodine (+14,9%), Lidl (+11,9%), KTC (+11,5%) i Konzum (+2,7%). Iz navedenog je vidljivo da najmanji rast bilježi Konzum kojem se broj zaposlenika, prema podacima iz godišnjih financijskih izvještaja Konzuma, u 2025. smanjio s 10.173 na 9.231 zaposlenika, što je 942 zaposlenika manje, odnosno pad od 9,3%.

Prema podatcima iz godišnjih financijskih izvještaja Izdavatelja i njemu konkurentskih društava te sukladno javno dostupnim podacima *info.BIZ*-a, Izdavatelj isplaćuje najvišu neto plaću od svih velikih domaćih maloprodajnih društava s prosječnom neto plaćom od 1.565 EUR, dok je prosječna neto plaća na razini Grupe bila 1.554 EUR. Izdavatelj se nalazi na trećem mjestu među deset najvećih sudionika na tržištu, iza Lidla (1.921 EUR) i Kauflanda (1.861 EUR), a ispred svih ostalih domaćih lanaca uključujući Konzum (1.364 EUR), KTC (1.316 EUR), Studenac (1.127 EUR), Plodine (1.066 EUR), NTL (1.060 EUR), Spar (1.038 EUR) i Trgovinu Krk (854 EUR). Napominje se kako se navedeni iznosi izračunati na način da su iznosi iskazani na poziciji neto plaće i nadnice podijeljeni s prosječnim brojem zaposlenih prema satima rada i brojem mjeseci poslovanja.

Grafički prikaz 19 - Prosječna neto plaća ključnih sudionika na maloprodajnom tržištu u Hrvatskoj za 2025. godinu, u eurima



Izvor: *Izdavatelj, godišnji financijski izvještaji konkurentskih trgovačkih društava, info.BIZ*

Ovakva politika iznadprosječnih plaća predstavlja stratešku odluku Izdavatelja kojom se gradi dugoročna konkurentnost na tržištu rada i privlačnost poslodavca.

Paralelno se provode brojne inicijative za privlačenje i zadržavanje talenata, uključujući financiranje obrazovanja i prekvalifikacije za ključna radna mjesta te plaće iznad prosjeka industrije, čime osigurava operativnu izvrsnost i u dislociranim regijama. Sezonski nedostaci radne snage uspješno se nadoknađuju zapošljavanjem stranih radnika (oko 10% radne snage Izdavatelja) i studentskim radom.

Spomenute inicijative omogućuju Izdavatelju dugoročnu atraktivnost kao poslodavca, kontinuirano povišenje zadovoljstva zaposlenika i bolje zadržavanje talenata, što su ključni preduvjeti za održivu operativnu izvrsnost u radno intenzivnoj industriji.

6.4. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA GRUPE

6.4.1. Opis Grupe

Izdavatelj je matično društvo Grupe. Uz Izdavatelja, Grupu čine još dva Ovisna društva. Izdavatelj u Ovisnim društvima drži, izravno ili neizravno, poslovne udjele, interese, ekonomska prava i/ili pravo glasa.

Izdavatelj na dan 1. studenog 2026. godine drži udjele u sljedećim Ovisnim društvima:

Tablica 15 - Popis Izdavateljevih ovisnih društava

Ovisno društvo	Država sjedišta	Udio Izdavatelja
BOBIS d.o.o.	Republika Hrvatska	100%
PETASON, d.o.o.	Republika Hrvatska	100%

Izvor: *Izdavatelj*

Osim naprijed navedenih društava, Izdavatelj ne drži udjele, izravno ili neizravno, u drugim društvima.

6.4.2. Ovisnost Izdavatelja o Ovisnim društvima

Izdavatelj je matično društvo Grupe, ali ujedno obavlja operativne djelatnosti i ostvaruje najveći dio prihoda Grupe te nije u značajnoj mjeri ekonomski ovisan o drugim subjektima unutar Grupe.

Ovisna društva također su operativna društva te svojim poslovanjem doprinose ukupnim rezultatima Grupe i stvaranju operativnih i poslovnih sinergija. Suradnja između Izdavatelja, Bobisa i Petasona uključuje korištenje komplementarnih resursa, znanja i poslovnih kapaciteta, čime se ostvaruju sinergijski učinci i podupire učinkovitost poslovanja Grupe kao cjeline.

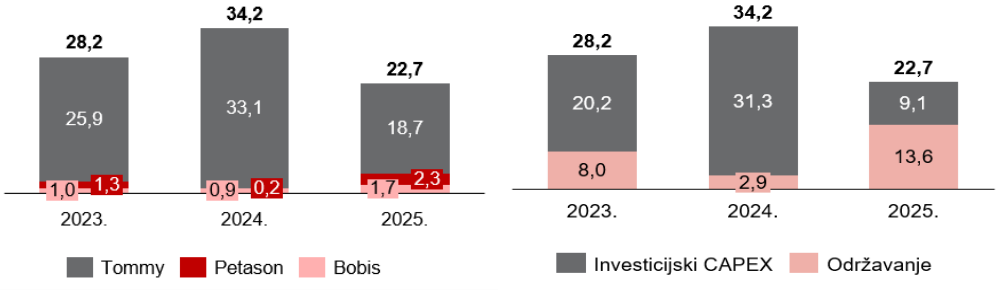
Poslovanje i rezultati Ovisnih društava utječu na konsolidirane rezultate Grupe, no s obzirom na operativnu samostalnost Izdavatelja i njegov značajan doprinos prihodima Grupe, ne postoji značajna ovisnost Izdavatelja o pojedinom Ovisnom društvu.

6.5. ULAGANJA

6.5.1. Značajna ulaganja izvršena tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama do datuma ovog Prospekta

U grafičkom prikazu u nastavku prikazana su značajna ulaganja Grupe izvršena tijekom 2023., 2024. i 2025. godine.

Grafički prikaz 20 - Značajna ulaganja Grupe u 2023., 2024. i 2025. godini (u milijunima EUR)



Izvor: *Izdavatelj*

Tijekom razdoblja od 2023. do 2025. godine, Izdavatelj je ukupno investirao 85,1 milijuna eura. S obzirom na to da je oko 80% trgovina obnovljeno te da su strateške imovine LDC-a, proizvodnih pogona Bobisa i Petasona nove ili recentno obnovljene, ne postoji velika potreba za ulaganjima u održavanje.

Od 2023. do 2025. godine, investicijska ulaganja su bila usmjerena na razvoj, modernizaciju i unapređenje prodajnih kapaciteta Izdavatelja, s ciljem daljnjeg jačanja konkurentnosti i unapređenja korisničkog iskustva.

U 2024. godini, Izdavatelj je dovršio izgradnju novog logističko-distribucijskog centra (LDC) u Dugopolju površine 38.000 m² u ukupnom iznosu od 37,4 milijuna eura. Ova investicija predstavlja jednu od najznačajnijih strateških investicija Izdavatelja, usmjerenu na poboljšanje učinkovitosti i optimizaciju logističkih procesa, uz dodatne neiskorištene kapacitete koji mogu podržati daljnji rast. LDC pokriva kompletnu mrežu Izdavatelja i zapošljava 218 radnika.

Dosad implementirane investicije, uključujući distribucijski centar, generiraju mjerljive pozitivne projicirane efekte na prodaju i marže kroz poboljšanu operativnu učinkovitost i veću kontrolu nad lancem opskrbe. Na strani prodaje, centralizacija logistike omogućuje povećanje dostupnosti robe i smanjenje *out-of-stock* situacija, stabilniji i širi asortiman te bržu reakciju na sezonalnost i povećanje frekvencije kupaca te konverzije.

Na strani marži, ključni efekti uključuju:

(a) poboljšanje nabavnih uvjeta kroz agregaciju volumena,

(b) smanjenje logističkih troškova po jedinici,

(c) smanjenje otpisa i rasipanja, te

(d) optimizaciju zaliha,

što rezultira poboljšanjem bruto marže te dodatnim pozitivnim efektom kroz rast udjela svježih proizvoda. *Run-rate* efekti već su vidljivi, ali još nisu u potpunosti realizirani, budući da dio volumena još uvijek nije u potpunosti prebačen na centralnu logistiku, operativni procesi i rute su još u fazi optimizacije te mreža trgovina nastavlja rasti i skalirati.

Puni efekti očekuju se u roku od 12 do 24 mjeseci kako se dodatno bude povećavao udio centralizirane distribucije. Nadalje, postiže se puna operativna stabilnost *(steady-state)* te se ostvaruju dodatne sinergije između nabave, logistike i prodaje.

Slika 4 - Logističko-distributivni centar u Dugopolju



Izvor: *Izdavatelj*

Izdavatelj svoju posvećenost kontinuiranom razvoju, modernizaciji i unapređenju poslovanja potvrđuje i daljnjim ulaganjima, pri čemu je od ukupno 85,1 milijuna eura investicija realiziranih u razdoblju od 2023. do 2025. godine, 24,5 milijuna eura je bilo usmjereno na razvoj i modernizaciju

prodajne mreže i prateće infrastrukture, uključujući ulaganja u postojeće i nove prodajne kapacitete te tehnološka i druga operativna unaprjeđenja.

Nadalje, Izdavatelj kontinuirano ulaže u digitalizaciju i unaprjeđenje poslovnih procesa kroz implementaciju naprednih ERP sustava i IT rješenja. Izdavatelj je investirao u sustave SAP, GOLD, WMS te *webshop* platforme kako bi se povećala operativna učinkovitost i integracija poslovnih procesa.

U području umjetne inteligencije provode se pilot-projekti usmjereni na implementaciju naprednih rješenja s ciljem smanjenja krađa unutar trgovina te dodatne optimizacije operativne učinkovitosti, a korištenjem analitike u stvarnom vremenu i automatiziranog prepoznavanja obrazaca, postavljaju se temelji za bolje upravljanje prodajnim prostorom i resursima.

U 2026. godini nastavlja se s daljnjom integracijom sustava umjetne inteligencije koja će omogućiti napredno upravljanje cijenama, precizniju segmentaciju trgovina te optimizaciju asortimana temeljenu na podacima, s ciljem povećanja profitabilnosti i unaprjeđenja korisničkog iskustva.

Osim ulaganja u unapređivanje postojećeg poslovanja, Izdavatelj je nastavio širiti poslovanje i kroz strateške akvizicije i konsolidaciju vlasničke strukture povezanih društava. U 2023. godini preuzeto je 100% vlasničkih udjela u Ovisnim društvima Bobis, Petason i Spectar trade (pripojeno Izdavatelju koncem 2025. godine), a tijekom 2024. godine preuzeto je društvo Brodokomerc Nova (pripojeno Izdavatelju u travnju 2026. godine), lanac manjih maloprodajnih trgovina na području Kvarnera. Sve navedene aktivnosti doprinose jačanju tržišne pozicije i daljnjoj integraciji poslovanja unutar grupe.

Već implementirane investicije, uključujući distribucijski centar, generiraju mjerljive pozitivne efekte na prodaju i marže kroz poboljšanu operativnu učinkovitost i veću kontrolu nad lancem opskrbe.

Efekti navedenih investicija već su vidljivi, no njihov puni potencijal još nije u potpunosti realiziran jer dio volumena još uvijek nije u potpunosti integriran u centralni logistički sustav, dok su operativni procesi i distribucijske rute i dalje u fazi optimizacije. Istovremeno, mreža trgovina nastavlja s rastom i skaliranjem poslovanja. Potpuna realizacija učinaka očekuje se u razdoblju od 12 do 24 mjeseca, paralelno s povećanjem udjela centralizirane distribucije, postizanjem operativne stabilnosti i ostvarivanjem dodatnih sinergijskih učinaka između funkcija nabave, logistike i prodaje.

6.5.2. Značajna ulaganja koja su u tijeku ili za koje su preuzete obveze

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

6.6. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

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

Od završetka posljednje financijske godine, odnosno od 31. prosinca 2025. godine, pa do datuma ovog Prospekta, ne postoje značajni nedavni trendovi proizvodnje, prodaje i zaliha, troškova i prodajnih cijena.

6.7. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj u ovaj Prospekt nije uključio predviđanje ili procjenu dobiti.

6.8. IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio nekonsolidirana i konsolidirana izvješća poslovodstva za 2023., 2024. i 2025. godinu.

Predmetna izvješća poslovodstva sastavni su dio godišnjih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za navedene poslovne godine, uključene u ovaj Prospekt kako je navedeno u točki 6.16.1. ovog Prospekta.

Osim godišnjih financijskih izvještaja, Izdavatelj je u ovaj Prospekt također uključio i sažete konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja osmomjesečno razdoblje 2026. godine, i to za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine (zajedno s usporednim podacima za isto razdoblje 2025. godine), a kako je navedeno u točki 6.17. ovog Prospekta.

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

Tablica 16 - Prihodi i profitabilnost Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. godine te za prvih osam mjeseci 2025. i 2026. godine i LTM 2026.(u tisućama eura)

	2023.	2024.	2025.	8M 2025.	8M 2026.	LTM 2026.
Ukupno prihodi iz poslovanja	617.414	720.286	757.519	519.904	569.503	807.118
Poslovni prihodi	612.886	717.564	748.849	517.060	566.975	798.764
Ostali prihodi iz poslovanja	4.528	2.722	8.670	2.844	2.528	8.354
Poslovni rashodi	585.247	685.844	716.874	488.958	531.765	759.681
Trošak sirovina i materijala	68.926	65.789	71.105	48.261	50.921	73.765
Trošak prodane robe	377.444	448.763	453.681	315.713	343.619	481.587
Troškovi osoblja	70.590	92.327	111.078	73.611	79.956	117.423
Rezerviranja	3.251	2.133	718	1.768	1.458	408
Amortizacija	32.576	33.885	35.613	22.942	25.868	38.539
Troškovi usluga	23.651	28.184	30.491	18.519	21.440	33.412
Ostali troškovi poslovanja	8.809	14.763	14.188	8.144	8.503	14.547
EBITDA	64.743	68.327	76.258	53.888	63.606	85.976
EBITDA marža	10,5%	9,5%	10,1%	10,4%	11,2%	10,7%
Dobit od povoljne kupnje	-	12.202	-	-	-	-
Financijski prihod	478	495	574	428	352	498
Financijski rashod	2.749	3.414	3.615	2.563	2.036	3.088
Udjeli u dobiti / financijski ostalo	-	-	-	-	-	-
Dobit ili gubitak prije oporezivanja	29.896	43.725	37.604	28.811	36.054	44.847
Porez na dobit	486	-27	4.419	3.691	2.226	2.954
Neto dobit	29.409	43.752	33.185	25.120	33.828	41.893
Neto profitna marža	4,8%	6,1%	4,4%	4,8%	5,9%	5,2%

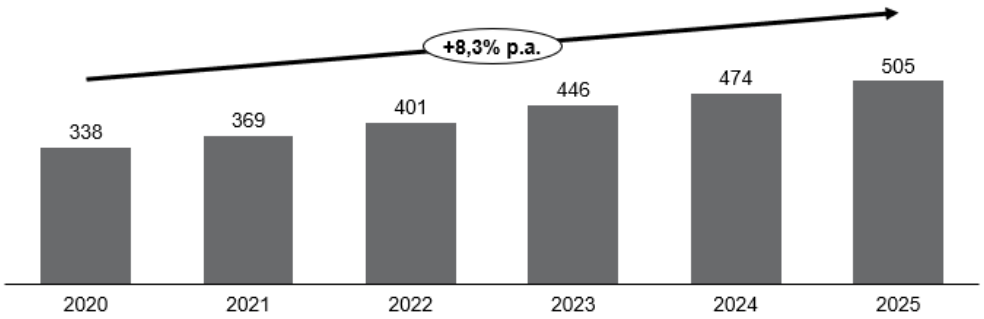
Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine Izdavatelj

Poslovni prihodi Grupe u promatranom trogodišnjem razdoblju bilježe kontinuirani rast te iznose 748,8 milijuna eura u 2025. godini. Kumulativni rast poslovnih prihoda u promatranom periodu iznosi 22,2%, odnosno prosječnu godišnju složenu stopu rasta (CAGR) od 10,5%. Rast prihoda primarno je rezultat širenja maloprodajne mreže Izdavatelja (otvaranje novih trgovina), organskog rasta prodaje po postojećim lokacijama te rasta prihoda Ovisnih društava Bobis i Petason kao i pripajanju društva Brodokomerc Nova. Napominjemo kako puni efekt integracije / akvizicije Brodokomerc Nova nije u potpunosti prikazan u računu dobiti i gubitka u 2025. godini, te će isti biti vidljivi u rezultatima za 2026. godinu.

Prihodi od prodaje robe Grupe, kao najznačajnija sastavnica poslovnih prihoda, porasli su s 568,2 milijuna eura u 2023. na 688,0 milijuna eura u 2025. godini. Prihodi od usluga porasli su s 44,7 milijuna eura u 2023. na 60,8 milijuna eura u 2025. godini, što indicira kumulativni rast od 36,0%, odnosno CAGR od 16,7%. Prihodi od usluga i ostali poslovni prihodi uključuju prihode od naknada dobavljača (bonusi, rabati), prihode od najma, prihode od ukidanja rezerviranja te ostale poslovne prihode. Ostali prihodi iz poslovanja Grupe u 2025. godini iznosili su 8,7 milijuna eura, od čega se 5,8 milijuna eura odnosi na prihod od prodaje dugotrajne imovine. Unutar navedenog iznosa, 4,9 milijuna eura odnosi se na dobit od prodaje nekretnina od strane ovisnog društva Brodokomerc Nova kupcima izvan Grupe. Navedeni iznos od 4,9 milijuna EUR predstavlja neto iznos, odnosno iznos prodajne cijene nekretnina umanjen za knjigovodstvenu vrijednost predmetnih nekretnina.

Kako bi se rast prihoda prikazao neovisno o učinku otvaranja novih prodajnih mjesta i akvizicija, Izdavatelj je analizirao i *like-for-like* rast prihoda od prodaje. Analiza obuhvaća 187 prodajnih mjesta koja su bila u punom radu u svakoj od godina od 2020. do 2025. godine, pri čemu su iz izračuna isključena prodajna mjesta otvorena, zatvorena ili preuzeta tijekom promatranog razdoblja. Prihodi od prodaje navedenih prodajnih mjesta porasli su s 338,3 milijuna eura u 2020. godini na 504,5 milijuna eura u 2025. godini, što predstavlja kumulativni rast od 49,1%, odnosno prosječnu godišnju složenu stopu rasta (CAGR) od 8,3%, uz pozitivan *like-for-like* rast prihoda u svakoj pojedinoj godini promatranog razdoblja.

Grafički prikaz 21 - *Like for like* rast prihoda od prodaje izdavatelja u milijunima eura



Izvor: *Izdavatelj*

Na troškovnoj strani, najveći udio poslovnih rashoda čine troškovi prodane robe koji su u 2025. iznosili 453,7 milijuna. Udio troškova prodane robe u prihodima od prodaje u 2025. iznosio je 60,6%. Troškovi sirovina i materijala iznosili su 71,1 milijuna eura u 2025. (2024.: 65,8 milijuna eura; 2023.: 68,9 milijuna eura) te se dominantno odnose na sirovine korištene u proizvodnji peciva i kruha (Bobis) te preradi mesa (Petason). Troškovi usluga iznosili su 30,5 milijuna eura u 2025. (2024.: 28,2 milijuna eura; 2023.: 23,7 milijuna eura) i uključuju troškove marketinga, usluga održavanja, komunalnih usluga te ostalih usluga.

Troškovi osoblja predstavljaju drugu najznačajniju stavku rashoda. U 2025. godini troškovi osoblja iznosili su 111,1 milijuna eura, što je rast od 20,3% u odnosu na 2024. Udio troškova osoblja u ukupnim prihodima iz poslovanja porastao na 14,7% u 2025. godini. Značajan rast troškova osoblja posljedica je: (i) širenja maloprodajne mreže i otvaranja novih trgovina, čime se povećao ukupan broj zaposlenika Grupe; (ii) rasta prosječnih plaća te zakonskog povećanja minimalne bruto plaće; te (iii) rasta životnih troškova koji se reflektirao na korekcije plaća.

Usporedbe radi, od 2023. godine, kada je minimalna bruto plaća iznosila 700 eura, uslijedila su tri uzastopna značajna povećanja: na 840 eura u 2024. godini (+20,0%), na 970 eura u 2025. godini (+15,5%) te na 1.050 eura u 2026. godini (+8,2%). Navedeno indicira da je u tri godine minimalna plaća porasla za 50% (ili 38,6% od 2023. do 2025. godine), dok je trošak zaposlenika u periodu od 2023. do 2025. godine u Grupi porastao za 57,4%.

Troškovi amortizacije u 2025. iznosili su 35,6 milijuna eura (2024.: 33,9 milijuna eura; 2023.: 32,6 milijuna eura), s kontinuiranim rastom koji prati povećanje imovine s pravom korištenja (maloprodajni objekti u najmu priznati sukladno MSFI 16) te ulaganja u opremu trgovina i logističku infrastrukturu. Kontinuirano viša razina amortizacije imovine s pravom korištenja izravan je odraz asset-light strategije koju Izdavatelj primjenjuje od 2019. godine, kada je doneseno strateško razdvajanje operativnog i nekretninskog poslovanja. Izdavatelj danas gotovo sav dio maloprodajnih objekata koristi temeljem ugovora o najmu, koji se sukladno MSFI 16 priznaju kao imovina s pravom korištenja i amortiziraju kroz vijek trajanja najma.

Tijekom 2025. godine Uprava je, nakon provedene analize primijenjenih amortizacijskih stopa na dugotrajnoj materijalnoj i nematerijalnoj imovini, donijela odluku o produljenju procijenjenog vijeka trajanja pojedinih skupina imovine i posljedičnom sniženju amortizacijskih stopa. U prethodnim razdobljima Izdavatelj je primjenjivao vrlo konzervativne, odnosno ubrzane amortizacijske stope. Promjena se, između ostalog, odnosi na građevinske objekte uprave i trgovine, kod kojih je vijek trajanja produljen s 10 na 14 godina (stopa snižena s 10,0% na 7,1%), osobna vozila, s 4 na 6 godina (s 25,0% na 16,7%), teretna vozila, s 4 na 5 godina (s 25,0% na 20,0%), transportna sredstva - viličari, s 5 na 6 godina (s 20,0% na 16,7%). Neovisno o navedenom produljenju, primijenjeni vijekovi trajanja i dalje su relativno kratki, odnosno amortizacijske stope relativno visoke, čime Izdavatelj zadržava konzervativan pristup obračunu amortizacije. Metode amortizacije i korisni vijek upotrebe revidiraju se na godišnjoj razini.

Troškovi rezerviranja smanjili su se s 3,3 milijuna eura u 2023. na 2,1 milijuna eura u 2024. te na 0,7 milijuna eura u 2025. godini. Rezerviranja se primarno odnose na rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore zaposlenika.

Ostali poslovni rashodi iznosili su 14,2 milijuna eura u 2025. (2024.: 14,8 milijuna eura; 2023.: 8,8 milijuna eura) te se odnose na trošak smještaja, prijevoza na posao, terenskih dodataka, troškova provizije i ostalih.

EBITDA u 2025. godini iznosi 76,3 milijuna eura (2024.: 68,3 milijuna eura; 2023.: 64,7 milijuna eura), što predstavlja kumulativni rast od 17,8% u promatranom trogodišnjem periodu. EBITDA marža u 2025. iznosi 10,1%, što je poboljšanje u odnosu na 2024. (9,5%). Navedeno ukazuje da je Izdavatelj uspio zadržati solidnu razinu profitabilnosti, odnosno EBITDA marže, unatoč troškovnim pritiscima koji su obilježili promatrano razdoblje, prvenstveno rast troškova osoblja i materijalnih troškova. Dodatno, puni efekti puštanja u rad logističko-distribucijskog centra u Dugopolju još uvijek nisu reflektirani u troškovnim sinergijama Grupe, te se njihova materijalizacija očekuje u idućim izvještajnim razdobljima.

U 2024. godini, Grupa bilježi jednokratnu stavku dobiti od povoljne kupnje u iznosu od 12,2 milijuna eura. Dobit od povoljne kupnje nastala je kao rezultat alokacije kupoprodajne cijene pri stjecanju društva Brodokomerc Nova, uključujući fer vrijednosno usklađenje nekretnina, te predstavlja isključivo konsolidacijski računovodstveni učinak bez izravnog utjecaja na poreznu osnovicu, budući da se porez na dobit utvrđuje na razini pojedinih društava Grupe.

Promatrajući financijski rezultat, Grupa je u 2025. godini ostvarila financijske prihode od 574 tisuće eura (2024.: 495 tisuća eura; 2023.: 478 tisuća eura), primarno od kamata po depozitima i ostalih financijskih prihoda. Financijski rashodi u 2025. iznosili su 3,6 milijuna eura (2024.: 3,4 milijuna eura; 2023.: 2,7 milijuna eura), a najvećim dijelom odnose se na kamate po obvezama za najmove obračunate sukladno MSFI 16 te kamate po bankovnim kreditima. Neto financijski rashod iznosio je 3,0 milijuna eura u 2025. godini (2024.: 2,9 milijuna eura; 2023.: 2,3 milijuna eura).

Dobit prije poreza u 2025. iznosila je 37,6 milijuna eura (2024.: 43,7 milijuna eura; 2023.: 29,9 milijuna eura), što predstavlja kumulativni rast od 25,8% u promatranom periodu. Dobit prije poreza za 2024. uključuje jednokratnu dobit od povoljne kupnje u iznosu od 12,2 milijuna eura, ostvarenu retroaktivnim priznavanjem konačne alokacije kupoprodajne cijene za akviziciju društva Brodokomerc Nova; izuzev tog jednokratnog učinka, dobit prije poreza za 2024. iznosila bi 31,5 milijuna eura. Porez na dobit u 2025. iznosi 4,4 milijuna eura, dok je u 2024. iznosio -27 tisuća eura (porezni prihod), a u 2023. godini 486 tisuća eura. Gotovo nulta, odnosno blago negativna porezna obveza u 2024. rezultat je korištenja poreznih olakšica sukladno Zakonu o poticanju ulaganja. Na temelju prijave za korištenje potpore za ulaganje u izgradnju logističko-distributivnog centra baziranog na naprednim softverskim rješenjima u sklopu digitalne transformacije na lokaciji Općine Dugopolje Društvo je ispunilo uvjete iz Zakona o poticanju ulaganja (Narodne novine br. 102/15, 25/18, 114/18, 32/20, 20/21) i dobilo status korisnika potpore za ulaganje. Poreznu povlasticu iz potpore iskazanu na PD obrascu Društvo je iskoristilo u 2023. godini u iznosu od 4.547 tisuća eura i time umanjilo poreznu obvezu za 2023., kao i u 2024. godini u iznosu 4.839 tisuća eura te u 2025. godini u iznosu 862 tisuće eura.

Neto dobit Grupe u 2025. godini iznosila je 33,2 milijuna eura (2024.: 43,8 milijuna eura; 2023.: 29,4 milijuna eura). Stabilnost neto profitne marže unatoč značajnom rastu troškova osoblja ukazuje na sposobnost Grupe da održi razinu profitabilnosti.

Konsolidirani ukupni poslovni prihodi Grupe u prvih osam mjeseci 2026. godine iznosili su 569,5 milijuna eura, u odnosu na 519,9 milijuna eura u istom razdoblju 2025. godine, što predstavlja rast od 9,5%. Poslovni prihodi iznosili su 567,0 milijuna eura (rast od 9,7%), dok su ostali prihodi iz poslovanja iznosili 2,5 milijuna eura. Poslovni rashodi porasli su 8,8%, na 531,8 milijuna eura, odnosno sporije od poslovnih prihoda, čime je udio poslovnih rashoda u poslovnim prihodima smanjen na 93,8% (osam mjeseci 2025.: 94,6%). Najznačajniju stavku čine troškovi prodane robe u iznosu od 343,6 milijuna eura (rast od 8,8%), čime je njihov udio u poslovnim prihodima smanjen na 60,6% sa 61,1%, što upućuje na daljnje poboljšanje bruto marže. Troškovi sirovina i materijala iznosili su 50,9 milijuna eura (rast od 5,5%) i dominantno se odnose na sirovine korištene u proizvodnji peciva i kruha (Bobis) te preradi mesa (Petason).

Troškovi osoblja iznosili su 80,0 milijuna eura, što predstavlja rast od 8,6% u odnosu na isto razdoblje 2025. godine, uz blago smanjenje udjela u poslovnim prihodima na 14,1% (osam mjeseci 2025.: 14,2%). Rast troškova osoblja posljedica je širenja maloprodajne mreže, rasta prosječnih plaća i zakonskog povećanja minimalne bruto plaće. Troškovi usluga iznosili su 21,4 milijuna eura (rast od 15,8%), a troškovi amortizacije 25,9 milijuna eura (rast od 12,8%). Troškovi rezerviranja iznosili su 1,5 milijuna eura (osam mjeseci 2025.: 1,8 milijuna eura). EBITDA je u istom razdoblju 2026. godine iznosila 63,6 milijuna eura, odnosno rast od 18,0%. EBITDA marža iznosila je 11,2%

što je porast od 0,8 postotnih poena (sa 10,4%) u odnosu na isto razdoblje u 2025. godini. Dobit prije oporezivanja iznosila je 36,1 milijuna eura (rast od 25,1%). Porez na dobit iznosio je 2,2 milijuna eura (osam mjeseci 2025.: 3,7 milijuna eura) i sastoji se od tekućeg poreza na dobit u iznosu od 5,6 milijuna eura, umanjenog za ukidanje odgođene porezne obveze u iznosu od 3,3 milijuna eura po osnovi podjele s preuzimanjem provedene u korist TOMMY 1992, zbog čega je efektivna porezna stopa iznosila 6,2% (osam mjeseci 2025.: 12,8%). Neto dobit iznosila je 33,8 milijuna eura (rast od 34,7%), a neto profitna marža porasla je na 5,9%, sa 4,8%.

Razvoj poslovanja Grupe u razdoblju od 2021. do LTM 2026.

U tablici niže dan je prikaz razvoja poslovanja Grupe u posljednjih pet godina, uspoređujući relevantne podatke za 2021. u odnosu na podatke za LTM 2026.

Tablica 17 - Razvoj poslovanja Grupe u razdoblju od 2021. do LTM 2026.

u tis. EUR	2021.	LTM 2026.	CAGR (2021. - LTM 2026.)	Rast od 2021.
Ukupno prihodi iz poslovanja	463.354	807.118	12,6%	74,2%
EBITDA	46.630	85.976	14,0%	84,4%
Neto dobit	17.208	41.893	21,0%	143,4%
Neto dug / EBITDA	2,6x	0,6x	/	-2,0x
Prodajna površina (m^2)	79.482	95.015	3,9%	19,5%
Veličina maloprodajnog tržišta (mlrd. EUR)	5,8	9,4	10,1%	62,1%
Inflacija	100	134	6,4%	33,5%

Izvor: *Izdavatelj; AZTN; Euromonitor; Državni zavod za statistiku (DZS)*

Napomene: (1) LTM 2026. označava posljednjih dvanaest mjeseci, od 1. rujna 2025. do 31. kolovoza 2026. godine; (2) prosječna godišnja složena stopa rasta (CAGR) od 2021. godine do LTM 2026., izračunata za 4,67 razdoblja; (3) prihodi hrvatskog tržišta trgovine prehrambenom robom prema podacima AZTN-a za 2021. godinu te procjena Euromonitora za 2026. godinu, u milijardama eura; (4) indeks potrošačkih cijena u Republici Hrvatskoj, prosjek 2021. godine = 100, stanje u kolovozu 2026. godine; (5) CAGR indeksa potrošačkih cijena izračunat je za razdoblje od 4,67 godina (2021. – kolovoz 2026.), a CAGR tržišta za razdoblje od pet godina (2021. – 2026. (procjena)). (6) Podaci za 2021. godinu odnose se na nekonsolidirane financijske podatke budući da Izdavatelj u 2021. godini nije sastavljao konsolidirane financijske izvještaje jer tada nije imao većinske udjele u društvima koja su uključena u konsolidaciju Grupe tek od 2023. godine.

U razdoblju od 2021. do 2025. godine Grupa je prioritet dala ulaganjima u operativnu efikasnost, prvenstveno u logističko-distribucijski centar u Dugopolju, webshop, program vjernosti i informacijsku infrastrukturu, s ciljem stvaranja preduvjeta za daljnje širenje poslovanja u razdoblju od 2026. do 2030. godine. Širenje prodajne mreže u tom je razdoblju bilo postojano, ali ograničeno, pri čemu je prodajna površina maloprodajne mreže Izdavatelja porasla s približno 79,5 tisuća m^2 na kraju 2021. godine, na približno 95,0 tisuća m^2 na dan 31. kolovoza 2026. godine, odnosno za 19,5%, a što odgovara prosječnoj godišnjoj stopi rasta (CAGR) od 3,9%.

Unatoč ograničenom rastu prodajne površine, ukupni prihodi iz poslovanja Grupe porasli su s 463,4 milijuna eura u 2021. godini, na 807,1 milijun eura u posljednjih dvanaest mjeseci zaključno s 31. kolovoza 2026. godine (LTM 2026.), što predstavlja kumulativni rast od 74,2%, odnosno prosječnu godišnju složenu stopu rasta (CAGR) od 12,6%. Za usporedbu, prihod hrvatskog tržišta trgovine prehrambenom robom u istom je razdoblju prema podacima Euromonitora porastao prosječnom godišnjoj stopom rasta od 10,1%, dok je indeks potrošačkih cijena u Republici Hrvatskoj prema podacima Državnog zavoda za statistiku od 2021. godine do kolovoza 2026. godine porastao za 34%, odnosno po prosječnoj godišnjoj stopi od 6,4%. Razlika između rasta prihoda Grupe i rasta tržišta, odnosno inflacije, ukazuje da rast prihoda Grupe u promatranom razdoblju nije proizlazio isključivo iz kretanja cijena i općeg rasta tržišta. Pri tumačenju navedene usporedbe potrebno je uzeti u obzir da dio rasta prihoda Grupe proizlazi iz stjecanja društva

Brodokomerc Nova u listopadu 2024. godine, kao i da se podatak o tržištu za 2026. godinu temelji na procjeni.

EBITDA Grupe porasla je s 46,6 milijuna eura u 2021. godini, na 86,0 milijuna eura u LTM 2026. (odnosno CAGR 14,0%), a neto dobit sa 17,2 milijuna eura na 41,9 milijuna eura (odnosno CAGR 21,0%). EBITDA i neto dobit rasle su, dakle, brže od prihoda, uz poboljšanje EBITDA marže s 10,1% u 2021. godini, na 10,7% u LTM 2026. Istodobno, omjer Neto duga i EBITDA-e smanjen je s 2,6x na dan 31. prosinca 2021. godine, na 0,6x na dan 31. kolovoza 2026. godine. Navedeno razduživanje ostvareno je unatoč značajnim kapitalnim ulaganjima u istom razdoblju.

Tablica 18 - Bilanca Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i na 31. prosinca 2025. te za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. kolovoza 2026. godine (u tisućama eura)

	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.08.2026.
Dugotrajna imovina	192.429	215.869	190.775	164.426
Goodwill	0	29	29	29
Nekretnine, postrojenja i oprema	85.689	106.935	89.438	69.651
Nematerijalna imovina	2.468	2.672	5.669	2.127
Imovina s pravom korištenja	102.517	105.327	94.608	91.627
Udio u pridruženim društvima	130	0	0	0
Dani zajmovi i depoziti	172	215	304	246
Dugotrajna potraživanja	762	66	58	76
Odgođena porezna imovina	691	625	669	670
Kratkotrajna imovina	102.458	105.623	135.637	198.278
Zalihe	51.893	55.018	64.362	67.804
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	42.939	42.961	57.372	67.208
Dani zajmovi i depoziti	807	1.246	3.414	3.333
Novac u banci i blagajni	6.819	6.398	10.489	59.933
Ukupno imovina	294.887	321.492	326.412	362.704
Kapital i pričuve	45.018	66.493	85.161	81.915
Temeljni kapital	2.544	2.544	2.544	8.544
Zadržana dobit	42.473	63.949	87.895	101.478
Rezerve	0	0	-5.278	-28.107
Dugoročne obveze	102.560	98.793	87.295	94.946
Rezerviranja	3.251	1.693	1.187	1.037
Dugoročne obveze po zajmovima i kreditima	24.517	15.539	15.312	11.976
Obveze po najmovima (dugoročne)	74.792	77.262	66.604	64.419
Obveze prema vlasniku	0	0	0	17.514
Odgođena porezna obveza	0	4.299	4.192	0
Kratkoročne obveze	147.310	156.206	153.956	185.843
Obveze prema dobavljačima	77.163	84.513	80.755	140.158
Kratkoročne obveze po zajmovima i kreditima	35.854	30.500	23.216	4.668

Obveze prema zaposlenima	4.460	5.692	6.133	6.667
Obveze po najmovima (kratkoročne)	16.469	18.022	19.431	19.299
Rezerviranja	0	4.245	5.526	6.942
Ostale obveze i porez na dobit	13.364	13.234	18.895	8.109
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE	294.887	321.492	326.412	362.704

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, Izdavatelj

** Napomena: stavka "Dugoročne obveze po zajmovima i kreditima" iz sažetih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine u tablici iznad je radi jasnoće prikazana kroz dvije stavke "Dugoročne obveze po zajmovima i kreditima" i "Obveze prema vlasniku".*

Ukupna imovina Grupe na dan 31. prosinca 2025. iznosila je 326,4 milijuna eura (31. prosinca 2024.: 321,5 milijuna eura; 31. prosinca 2023.: 294,9 milijuna eura). Ukupna imovina u trogodišnjem promatranom periodu bilježi kumulativni rast od 10,7%, primarno vođen rastom kratkotrajne imovine, dok se dugotrajna imovina smanjila uslijed amortizacije imovine s pravom korištenja.

Dugotrajna imovina na dan 31. prosinca 2025. iznosila je 190,8 milijuna eura (2024.: 215,9 milijuna eura; 2023.: 192,4 milijuna eura). Smanjenje u 2025. u odnosu na 2024. od 25,1 milijun eura primarno je posljedica smanjenja imovine s pravom korištenja i nekretnina, postrojenja i opreme. Najznačajnija stavka dugotrajne imovine je imovina s pravom korištenja, koja na kraju 2025. iznosi 94,6 milijuna eura (2024.: 105,3 milijuna eura; 2023.: 102,5 milijuna eura). Imovina s pravom korištenja se odnosi na poslovne prostore (maloprodajni objekti), skladišta, uredske prostore i vozila koje Grupa koristi temeljem ugovora o najmu, a koji se sukladno MSFI 16 priznaju u bilanci. Nabavna vrijednost imovine s pravom korištenja na dan 31. prosinca 2025. iznosila je 203,1 milijuna eura, a akumulirana amortizacija 108,5 milijuna eura.

Nekretnine, postrojenja i oprema na dan 31. prosinca 2025. iznosile su 89,4 milijuna eura (2024.: 106,9 milijuna eura; 2023.: 85,7 milijuna eura). Nekretnine, postrojenja i oprema uključuje opremu, građevinske objekte, postrojenja, transportnu imovinu, inventar i ostalo. Smanjenje stavke nekretnine, postrojenja i oprema u 2025. djelomično je povezano s podjelom društva TOMMY 1992 te redovnom amortizacijom. Točnije, dana 18. prosinca 2025. godine Izdavatelju je pripojeno društvo Spectar trade. Do datuma pripajanja, Spectar trade je držao 50% udjela u Petasonu, a 50% je držao Izdavatelj. Nakon pripajanja, Izdavatelj je postao 100% vlasnik Petasona. Dana 17. prosinca 2025. godine, Izdavatelj je proveo statusnu promjenu podjele s preuzimanjem na način da je određenu imovinu i obveze odvojio i prenio na TOMMY 1992.

Grupa u vlasništvu zadržava strateški značajne objekte, uključujući tvornicu Bobisa, proizvodne kapacitete Petasona te logističko-distribucijski centar (LDC) u Dugopolju. Navedene nekretnine obuhvaćaju ukupnu površinu od 59.500 m2, uz ukupnu knjigovodstvenu vrijednost od 35,7 milijuna eura. Stoga, poslovni model Grupe nije u potpunosti *asset-light*, već uključuje vlasništvo nad nekretninama od strateškog značaja ondje gdje to operativni i poslovni razlozi opravdavaju.

Nematerijalna imovina porasla je na 5,7 milijuna eura na kraju 2025. godine (2024.: 2,7 milijuna eura; 2023.: 2,5 milijuna eura).

Kratkotrajna imovina na dan 31. prosinca 2025. iznosila je 135,6 milijuna eura (2024.: 105,6 milijuna eura; 2023.: 102,5 milijuna eura), što predstavlja rast od 28,4% u odnosu na prethodnu godinu. Rast kratkotrajne imovine vođen je povećanjem zaliha, potraživanja od kupaca te novca i novčanih ekvivalenata.

Zalihe su na kraju 2025. iznosile 64,4 milijuna eura (2024.: 55,0 milijuna eura; 2023.: 51,9 milijuna eura), što čini 47,5% kratkotrajne imovine. Rast zaliha od 17,0% u 2025. odražava širenje, odnosno povećanje, maloprodajnog poslovanja.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja na dan 31. prosinca 2025. iznosila su 57,4 milijuna eura (2024.: 43,0 milijuna eura; 2023.: 42,9 milijuna eura) te predstavljaju rast potraživanja od 33,5% u odnosu na prethodnu godinu.

Kratkoročni dani zajmovi na dan 31. prosinca 2025. iznosili su 3,4 milijuna eura (2024.: 1,2 milijuna eura), a odnose se na kratkoročne plasmane viška likvidnosti. Od navedenog iznosa, 2,6 milijuna eura se odnosi na kratkoročnu pozajmicu društvu Prosina d.o.o. Izdavatelj smatra da efekt potencijalnih kreditnih gubitaka na dane zajmove nije materijalno značajan.

Novac i novčani ekvivalenti na kraju 2025. iznosili su 10,5 milijuna eura (2024.: 6,4 milijuna eura; 2023.: 6,8 milijuna eura). Na strani pasive, ukupna vlasnička glavnica na dan 31. prosinca 2025. iznosila je 85,2 milijuna eura (2024.: 66,5 milijuna eura; 2023.: 45,0 milijuna eura), što predstavlja kumulativni rast od 89,2% u promatranom trogodišnjem periodu. Rast vlasničke glavnice primarno je rezultat akumulacije zadržane dobiti, koja je porasla s 42,5 milijuna eura na kraju 2023. na 87,9 milijuna eura na kraju 2025. godine. U 2025. godini, Izdavatelj je isplatio 8,4 milijuna eura dividendi vlasniku.

Tijekom 2025. provedena je podjela s preuzimanjem na društvo TOMMY 1992, čime je iz zadržane dobiti Izdavatelja izdvojen iznos od 7,1 milijun eura te iz njegove imovine 24,0 milijuna eura, dok je učinak na konsolidiranu zadržanu dobit Grupe iznosio +1,3 milijuna eura.

Dugoročne obveze na dan 31. prosinca 2025. iznosile su 87,3 milijuna eura (2024.: 98,8 milijuna eura; 2023.: 102,6 milijuna eura), bilježeći kontinuirano smanjenje. Najznačajnija stavka dugoročnih obveza su obveze po najmovima u iznosu od 66,6 milijuna eura (2024.: 77,3 milijuna eura; 2023.: 74,8 milijuna eura), koje proizlaze iz ugovora o najmu maloprodajnih objekata priznatih sukladno MSFI 16. Dugoročni zajmovi i krediti iznosili su 15,3 milijuna eura (2024.: 15,5 milijuna eura; 2023.: 24,5 milijuna eura). Rezerviranja (dugoročna i kratkoročna) na dan 31. prosinca 2025. iznosila su 6,7 milijuna eura (2024.: 5,9 milijuna eura; 2023.: 3,3 milijuna eura) te se primarno odnose na rezerviranja za neiskorištene godišnje odmore zaposlenika i ostala poslovna rezerviranja.

Kratkoročne obveze na dan 31. prosinca 2025. iznosile su 154,0 milijuna eura (2024.: 156,2 milijuna eura; 2023.: 147,3 milijuna eura). Smanjenje kratkoročnih obveza u 2025. od 2,3 milijuna eura primarno je rezultat smanjenja obveza prema dobavljačima i kratkoročnih financijskih obveza. Obveze prema dobavljačima iznosile su 80,8 milijuna eura (2024.: 84,5 milijuna eura; 2023.: 77,2 milijuna eura), od čega se 73,4 milijuna eura odnosi na domaće dobavljače, a 7,4 milijuna eura na inozemne. Kratkoročni zajmovi i krediti iznosili su 23,2 milijuna eura (2024.: 30,5 milijuna eura; 2023.: 35,9 milijuna eura), što odražava smanjenje kratkoročnog zaduživanja u promatranom periodu.

Ukupne financijske obveze Grupe (zajmovi i krediti - kratkoročni i dugoročni) na dan 31. prosinca 2025. iznosile su 38,5 milijuna eura (2024.: 46,0 milijuna eura; 2023.: 60,4 milijuna eura). Ukupne obveze po najmovima (kratkoročne i dugoročne) iznosile su 86,0 milijuna eura (2024.: 95,3 milijuna eura; 2023.: 91,3 milijuna eura). Neto dug (uključujući i obveze za najmove) iznosio je 110,7 milijuna eura na kraju 2025. (2024.: 133,7 milijuna eura; 2023.: 144,0 milijuna eura), a omjer neto duga i EBITDA-e iznosi 1,5x, što ukazuje na nisku zaduženost i značajan kapacitet za dodatno zaduživanje.

Izdavatelj je na 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. koristio prekoračenje po računu, a riječ je o odobrenim okvirnim kratkoročnim kreditnim linijama banaka koje se radi brzine

i jednostavnosti korištenja odobravaju Izdavatelju kao iznos prekoračenja po računima banaka, a u naravi predstavljaju redovno financijsko kratkoročno zaduženje iz odobrenih kratkoročnih kreditnih linija. Unatoč tome što je predmetna stavka iskazana kao prekoračenje po računima banaka, ista ne predstavlja manjak likvidnosti Izdavatelja. Navedeni iznosi uključeni su u izračun Neto duga Izdavatelja za sva tri razdoblja. Za više detalja upućuje se na točku 3.2.3.3. ovog Prospekta.

Ukupna imovina Grupe na dan 31. kolovoza 2026. godine iznosila je 362,7 milijuna eura, što predstavlja rast od 11,1% u odnosu na kraj 2025. godine.

Dugotrajna imovina iznosila je 164,4 milijuna eura (31. prosinca 2025.: 190,8 milijuna eura). Imovina s pravom korištenja priznata sukladno MSFI 16 iznosila je 91,6 milijuna eura (31. prosinca 2025.: 94,6 milijuna eura). Nematerijalna imovina iznosila je 2,1 milijun eura (31. prosinca 2025.: 5,7 milijuna eura). Nekretnine, postrojenja i oprema smanjeni su za 22,1%, na 69,7 milijuna eura, što je posljedica redovne amortizacije te provedene statusne promjene podjele s preuzimanjem provedene u korist TOMMY 1992, a koja statusna promjena je upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu dana 8. lipnja 2026. godine, temeljem rješenja poslovni broj Tt-26/3842-2. Navedenom je podjelom na društvo TOMMY 1992 prenesena materijalna imovina knjigovodstvene vrijednosti od 26,6 milijuna eura te obveze u iznosu od 3,3 milijuna eura (pretežno odgođena porezna obveza), pri čemu je učinak podjele na ostale rezerve Grupe iznosio -23,3 milijuna eura.

Kratkotrajna imovina iznosila je 198,3 milijuna eura. Zalihe su iznosile 67,8 milijuna eura, potraživanja 67,2 milijuna eura (od čega potraživanja od kupaca 62,1 milijuna eura), kratkotrajna financijska imovina (dani zajmovi i depoziti) 3,3 milijuna eura, od čega se 2,9 milijuna eura odnosi na zajmove dane društvu TOMMY 1992, a novac i novčani ekvivalenti 59,9 milijuna eura (31. prosinca 2025.: 10,5 milijuna eura). Povećanje stanja novca i novčanih ekvivalenata na 31. kolovoza 2026. u skladu je sa sezonalnošću maloprodajnog poslovanja Grupe (za više detalja upućuje se na točku 3.2.2.7. i 6.2.2.1. Prospekta). Novac i novčani ekvivalenti uključuju nenamjenski oročeni depozit u iznosu od 10,0 milijuna eura s rokom dospijeća 28. rujna 2026. godine, koji je, s obzirom na izvorno dospijeće kraće od mjesec dana, iskazan kao novčani ekvivalent.

Kapital i rezerve na dan 31. kolovoza 2026. godine iznosili su 81,9 milijuna eura, u odnosu na 85,2 milijuna eura na dan 31. prosinca 2025. godine, što predstavlja smanjenje od 3,2 milijuna eura. Navedeno smanjenje rezultat je korporativnih radnji provedenih u lipnju i srpnju 2026. godine, i to podjele s preuzimanjem u korist TOMMY 1992 (učinak na ostale rezerve Grupe od -23,3 milijuna eura) te otkupa vlastitog poslovnog udjela u okviru pripreme Izdavatelja za javnu ponudu i uvrštenje Dionica (-17,5 milijuna eura), uz isplatu dobiti vlasniku od 57 tisuća eura, što je djelomično nadoknađeno dobiti razdoblja od 33,8 milijuna eura te ostalim promjenama u kapitalu od +3,7 milijuna eura (najvećim dijelom prodaja nekretnina stečenih pripajanjem društva Brodokomerc Nova). Dodatno, iz zadržane dobiti formirane su zakonske rezerve u iznosu od 0,4 milijuna eura, bez učinka na ukupni kapital.

Izdavatelj je, temeljem odluke jedinog člana društva od 7. srpnja 2026. godine, povećao temeljni kapital iz sredstava društva s 2.544.330,00 eura na 8.544.330,00 eura, unosom dijela zadržane dobiti u iznosu od 6,0 milijuna eura i izdavanjem jednog novog poslovnog udjela, a povećanje je upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu 16. srpnja 2026. godine, temeljem rješenja poslovni broj Tt-26/4666-2. Budući da je riječ o prekvalifikaciji zadržane dobiti u temeljni kapital, ta transakcija nije imala neto učinak na ukupni kapital i rezerve.

Nakon toga, Izdavatelj je dana 17. srpnja 2026. godine od svog tadašnjeg jedinog člana društva, g. Tomislava Mamića, otkupio poslovni udio koji predstavlja 29,78% temeljnog kapitala Izdavatelja, uz

ukupnu naknadu od 23,0 milijuna eura. Navedena transakcija provedena je isključivo radi strukturiranja Ponude, kako bi se radi jednostavnosti i efikasnosti procesa, umjesto izdavanja novih dionica Ulagateljima ponudile postojeće dionice Izdavatelja. Naime, obzirom da Izdavatelj u predloženoj strukturi Ulagateljima prodaje postojeće vlastite dionice (Ponuđene dionice), a ne izdaje nove, cilj je postići da ne postoji vremenski raskorak između trenutka uplate cijene za kupljene dionice i isporuke kupljenih dionica, za razliku od izdavanja novih dionica gdje između uplate i isporuke novih dionica postoji značajan vremenski raskorak zbog provedbe registracije povećanja temeljnog kapitala u sudskom registru i uključenja novih dionica u depozitorij (SKDD). U konsolidiranoj bilanci otkup je iskazan kao smanjenje zadržane dobiti u iznosu sadašnje vrijednosti obveze prema g. Tomislavu Mamiću (17,5 milijuna eura), dok se razlika do nominalnog iznosa naknade priznaje kao financijski rashod tijekom razdoblja do isplate. Budući da je naknada ugovorena bez kamata i s rokom isplate najkasnije do 31. prosinca 2036. godine, obveza prema g. Tomislavu Mamiću je, sukladno zahtjevu revizora, iskazana po sadašnjoj vrijednosti u iznosu od 17,5 milijuna eura. Navedeni iznos prikazan je odvojeno u Tablici 18 radi jasnoće i transparentnosti. U sažetim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine , ista je prikazana kao dio stavke dugoročne obveze po zajmovima i kreditima.

Preoblikovanjem Izdavatelja iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo, upisanim u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu 7. kolovoza 2026. godine temeljem rješenja poslovni broj Tt-26/4993-3, poslovni udjeli pretvoreni su u dionice te je tako otkupljeni poslovni udio iskazan kao 2.544.330 Dionica (vlastite dionice), dok g. Tomislav Mamić drži preostalih 6.000.000 Dionica.

Dugoročne obveze iznosile su 94,9 milijuna eura, što predstavlja rast od 8,8%. Od toga iznos od 17,5 milijuna eura odnosi se na obvezu Izdavatelja prema g. Tomislavu Mamiću po osnovi gore opisanog otkupa vlastitog poslovnog udjela, iskazanu po sadašnjoj vrijednosti (nominalni iznos ugovorene naknade iznosi 23,0 milijuna eura). Cijena otkupa vlastitog poslovnog udjela utvrđena je na temelju neovisne analize indikativne vrijednosti 100% vlasničkog kapitala Izdavatelja na dan 31. prosinca 2025. godine, koju je izradilo društvo Ernst & Young Savjetovanje d.o.o. Analiza je provedena primjenom statičkog (imovinskog) pristupa i metode neto imovine (*Net Asset Value*), na nekonsolidiranoj osnovi.

Obveza prema g. Tomislavu Mamiću ugovorena je s rokom otplate od deset godina i ne nosi kamatu. Plan otplate je fleksibilan i vezan je na raspoloživi višak likvidnosti Grupe, zbog čega njezino servisiranje, prema procjeni Izdavatelja, ne predstavlja ograničenje za financiranje redovnog poslovanja niti za servisiranje ostalih obveza Grupe. Unatoč navedenim uvjetima, odnosno nepostojanju kamate, desetogodišnji rok otplate i otplatu uvjetovanu viškom likvidnosti, Izdavatelj navedenu obvezu uključuje u izračun neto duga, i to u iznosu njezine sadašnje vrijednosti od 17,5 milijuna eura. Razlika između nominalnog iznosa naknade od 23,0 milijuna eura i sadašnje vrijednosti obveze postupno će se priznavati kao financijski rashod tijekom razdoblja do isplate.

Dugoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama smanjene su na 12,0 milijuna eura (31. prosinca 2025.: 15,3 milijuna eura). Rezerviranja (dugoročna i kratkoročna) na dan 31. kolovoza 2026. godine iznosila su 8,0 milijuna eura (31. prosinca 2025.: 6,7 milijuna eura).

Kratkoročne obveze iznosile su 185,8 milijuna eura. Obveze prema dobavljačima iznosile su 140,2 milijuna eura i odražavaju sezonski vrhunac nabave. Kratkoročne obveze prema bankama značajno su smanjene, na 4,7 milijuna eura s 23,2 milijuna eura na dan 31. prosinca 2025. godine. Ukupni financijski dug Grupe na dan 31. kolovoza 2026. godine iznosio je 117,9 milijuna eura, od čega se 16,6 milijuna eura odnosi na kredite, 83,7 milijuna eura na obveze po najmovima priznate sukladno MSFI 16, a 17,5 milijuna eura na obvezu prema postojećem vlasniku (sadašnja vrijednost). Uz novac

i kratkotrajnu financijsku imovinu u iznosu od 63,3 milijuna eura, neto dug (uključujući i obveze za najmove) iznosio je 54,6 milijuna eura.

Tablica 19 - Trgovinski obrtni kapital Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i na 31. prosinca 2025. te za osmomjesečno razdoblje koje je završilo na 31. kolovoza 2026. godine (u tisućama eura)

	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.08.2026.
Potraživanja od kupaca	32.961	35.484	49.515	62.074
Zalihe	51.893	55.018	64.362	67.804
Obveze prema dobavljačima	77.163	84.513	80.755	140.158
Trgovinski obrtni kapital	7.691	5.989	33.122	-10.280

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine

Tablica 20 - Neto novčana zaduženost Grupe za godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. i na 31. prosinca 2025. te za osmomjesečno razdoblje koje je završilo na 31. kolovoza 2026. godine (u tisućama eura)

	31.12.2023.	31.12.2024.	31.12.2025.	31.08.2026.
Financijski dug - krediti (-)	60.371	46.039	38.528	16.644
Financijski dug - MSFI 16 najmovi (dugoročni) (-)	74.792	77.262	66.604	64.419
Financijski dug - MSFI 16 najmovi (kratkoročni) (-)	16.469	18.022	19.431	19.299
Obveza prema postojećem vlasniku (-)	-	-	-	17.514
Ukupni financijski dug (-)	151.632	141.323	124.563	117.876
Novac i kratkotrajna financijska imovina (+)	7.626	7.644	13.903	63.266
Neto dug (novac)	144.006	133.679	110.660	54.610

Izvor: Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine, Godišnji revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine, Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, Izdavatelj

***Napomena**: stavka Novac i kratkotrajna financijska imovina uključuje stavke novac i novčane ekvivalente te kratkotrajne dane zajmove i depozite.*

6.9. IZJAVA O OBRTNOM KAPITALU

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

6.10. UVJETI VRIJEDNOSNIH PAPIRA

6.10.1. Informacije o vrijednosnim papirima koji su predmet ponude/uvrštenja za trgovanje

6.10.1.1. Opis vrste i kategorije vrijednosnih papira, uključujući međunarodni identifikacijski broj vrijednosnog papira (ISIN)

Predmet javne ponude su Ponuđene dionice, i to najviše 2.150.000 redovnih dionica Izdavatelja na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR, izdane u nematerijaliziranom obliku u formi elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira: TMY-R-A, ISIN: HRTMYORA0006.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze su sve Dionice (uključujući Ponuđene dionice), odnosno 8.544.330 redovnih dionica Izdavatelja na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa

1,00 EUR, izdane u nematerijaliziranom obliku u formi elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a, oznake vrijednosnog papira: TMY-R-A, ISIN: HRTMYORA0006.

6.10.1.2. Propisi na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni

Sve Dionice izdane su na temelju propisa Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije.

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

Sve Dionice izdane su na ime, u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

Kontakt podaci SKDD-a su:

Adresa	Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, HR-10000 Zagreb
Telefon	+385 (0)1 4607 300
Elektronička pošta	skdd@skdd.hr
Internetska stranica	www.skdd.hr

6.10.1.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Sve Dionice Izdavatelja izdane su u EUR, s pojedinačnim nominalnim iznosom od 1,00 EUR.

6.10.1.5. Opis prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihova ostvarenja

U skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta, sve Dionice (uključujući Ponuđene dionice) daju imateljima ista prava, kako je to detaljnije prikazano u nastavku.

Pravo na dividendu. Sukladno Statutu, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave (uz suglasnost Nadzornog odbora) donosi odluku o raspodjeli dobiti Društva, svoti i načinu isplate dividende.

Pravo glasa na Glavnoj skupštini. Sukladno odredbama članka 12. Statuta, na Glavnoj skupštini mogu sudjelovati dioničari koji su prijavili društvu svoju namjeru sudjelovanja najkasnije šest dana prije održavanja Glavne skupštine. Glavna skupština može valjano donositi odluke ako su na njoj osobno ili putem punomoćnika nazočni dioničari koji imaju dionice čiji broj prelazi polovicu (50%) ukupno izdanih Dionica. Na Glavnoj skupštini Izdavatelja, odluke se donose većinom danih glasova (obična većina), osim ako Statutom i zakonom nije za određene odluke propisana neka veća većina ili se zahtijeva i ispunjenje nekih dodatnih pretpostavki. Svaka Dionica daje pravo na jedan glas.

Pravo prvokupa u ponudama za upis vrijednosnih papira istog roda. Odredbama Statuta nije regulirano pravo prvokupa te se stoga primjenjuju relevantne odredbe Zakona o trgovačkim društvima. Tako je odredbama članka 308. Zakona o trgovačkim društvima propisano kako se svakom dioničaru koji to zatraži mora dati pravo da upiše onaj dio novih dionica koji odgovara njegovom udjelu u dotadašnjem temeljnom kapitalu društva u zakonski predviđenom roku od najmanje 14 dana. Nadalje, pravo prvenstva upisa novih dionica se može u potpunosti ili djelomično isključiti odlukom Glavne skupštine glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine glasova temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini pri donošenju te odluke.

Pravo na udio u dobiti Izdavatelja. Sukladno Statutu, nakon podmirenja namjena određenih zakonom, Glavna skupština na prijedlog Uprave (uz suglasnost Nadzornog odbora) donosi odluku o raspodjeli dobiti Izdavatelja, svoti i načinu isplate dividende. Glavna skupština može donijeti odluku o isplati dobiti dioničarima u dionicama društva, ali može odlučiti da se dobit upotrijebi i

za druge namjere (npr. za isplatu zaposlenima ili članovima Uprave). Također, Glavna skupština može odlučiti i da se dobit ne isplati dioničarima.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Izdavatelja. Statutom Izdavatelja nije posebno regulirano pravo na isplatu dijela ostataka likvidacijske odnosno stečajne mase te se navedeno pravo ostvaruje sukladno primjenjivim propisima.

Odredbe o otkupu. Pravo otkupa nije posebno regulirano Statutom Izdavatelja te se na otkup primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Odredbe o konverziji. Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji te se na konverziju primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje navedeno pravo.

Pravo na obaviještenost o poslovanju Izdavatelja i sva druga upravljačka i imovinska prava koja za imatelje dionica proizlaze iz odredaba Zakona o trgovačkim društvima i drugih relevantnih propisa.

Osim navedenih prava, koja Dionice daju svim imateljima, pojedini dioničari imaju pravo zahtijevati da Izdavatelj njihove Dionice povuče uz uvjete predviđene člankom 9. Statuta. Sukladno navedenim odredbama Statuta, Izdavatelj mora povući (naređeno prisilno povlačenje) Dionice ako to zahtijevaju dioničari koji su upisali i uplatili nove dionice u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja, a koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu odredbi Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od godine dana od dana izdanja dionica (dalje u tekstu: "**Ovlašteni dioničari**"), i to isključivo pod uvjetom da nove dionice koje su Ovlašteni dioničari upisali ne budu uvrštene na uređeno tržište u roku od godine dana od dana izdanja. Dionice se povlače isključivo od onih Ovlaštenih dioničara koji to zatraže od Izdavatelja. Odluku o povlačenju Dionica donosi Uprava Izdavatelja najkasnije u roku od petnaest dana po primitku zahtjeva Ovlaštenog dioničara. Izdavatelj će svakom Ovlaštenom dioničaru čije su Dionice povučene isplatiti naknadu po povučenoj Dionici u iznosu koji je jednak nižem od sljedeća dva iznosa: (i) iznosu koji je Ovlašteni dioničar uplatio za svaku povučenu novu dionicu u postupku povećanja temeljnog kapitala; ili (ii) stvarnoj (fer) vrijednosti povučenih Dionica koja se određuje na način definiran Statutom. Naknada se isplaćuje u roku od 15 dana po proteku roka iz članka 345. stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima.

6.10.1.6. U slučaju novih izdanja, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su vrijednosni papiri izrađeni i/ili izdani ili će biti izrađeni i/ili izdani

Nije primjenjivo budući da su predmet javne ponude postojeće dionice (Ponuđene dionice) Izdavatelja.

6.10.1.7. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja vrijednosnih papira

Nije primjenjivo budući da su predmet javne ponude postojeće dionice (Ponuđene dionice) Izdavatelja.

6.10.1.8. Opis svih ograničenja prenosivosti vrijednosnih papira

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Dionica.

6.10.1.9. Upozorenje da bi porezni propisi države članice ulagatelja i države u kojoj je Izdavatelj osnovan mogli utjecati na ostvarenu dobit od vrijednosnih papira

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

Sljedeći sažetak poreznog tretmana koji proizlazi iz držanja Dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske na datum ovog Prospekta, koji mogu biti izmijenjeni nakon tog datuma. Svaki imatelj Dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o

poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz imanja ili raspolaganja Dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

Porez na dohodak

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 151/2022, 114/2023, 152/2024), dohotkom od kapitala se, između ostalog, smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu te drugi istovjetni primici koji se smatraju raspodjelom dobiti.

Porez na dohodak od kapitala po osnovi primitaka od dividendi ili udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu obračunava se i plaća, po odbitku, po stopi od 12%.

Sukladno članku 19.a Zakona o porezu na dohodak, predstavničko tijelo jedinice lokalne samouprave može svojom odlukom propisati visine poreznih stopa na godišnji porez na dohodak u granicama propisanim Zakonom o porezu na dohodak, i to općina nižu stopu u granicama od 15% do 20% te višu stopu u granicama od 25% do 30%, grad nižu stopu u granicama od 15% do 21% te višu stopu u granicama od 25% do 31%, veliki grad i grad sjedište županije nižu stopu u granicama od 15% do 22% te višu stopu u granicama od 25% do 32%, te Grad Zagreb nižu stopu u granicama od 15% do 23% te višu stopu u granicama od 25% do 33%.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, primjenjuju se odredbe ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko su iste povoljnije te se porez na dohodak od kapitala plaća po odbitku prema stopi iz ugovora ako su zadovoljeni svi potrebni uvjeti.

Sukladno odredbi članka 69. stavka 2. Zakona o porezu na dohodak, dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi dividendi i udjela u dobiti ako su dividende i ti udjeli iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva ili ako su ostvareni od ulaganja Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te su namijenjene i dijele se članovima tog Fonda.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, dohotkom od kapitala smatraju se i kapitalni dobici. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 1. siječnja 2016. godine koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine, pri čemu se financijskom imovinom, između ostalog, smatraju i primici od prenosivih vrijednosnih papira odnosno dionica, a otuđenjem se smatra prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos financijske imovine.

Imatelji financijske imovine obvezni su obračunati, obustaviti i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka do kraja veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke po stopi od 12%.

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 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 22/2012, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 114/2022, 114/2023, 151/2025), 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%.

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 73/2013, 99/2013, 148/2013, 153/2013, 143/2014, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 138/2020, 39/2022, 113/2022, 33/2023, 114/2023, 35/2024, 152/2024, 52/2025, 151/2025, 32/2026, 48/2026), transakcije, uključujući posredovanje, osim upravljanja i pohrane, u vezi s dionicama, udjelima u trgovačkim društvima ili udruženjima, obveznicama i drugim vrijednosnim papirima, uz iznimku dokumenata kojima se utvrđuje neko pravo nad dobrima te prava ili vrijednosnih papira kojima se utvrđuju određena prava na nekretninama, oslobođene su poreza na dodanu vrijednost.

Porez na nasljedstva i darove

Sukladno Zakonu o lokalnim porezima (Narodne novine broj 115/2016, 101/2017, 114/2022, 114/2023, 152/2024), porez na nasljedstva i darove, po stopi od 4%, plaća se na gotov novac, novčane tražbine i vrijednosne papire (vrijednosnice) te na pokretnine, ako je pojedinačna tržišna vrijednost pokretnina veća od 6.700,00 EUR na dan utvrđivanja porezne obveze. Porez na nasljedstva i darove ne plaća se ako se na naslijeđeni ili darovani gotov novac, novčane tražbine, vrijednosne papire (vrijednosnice) te pokretnine plaća neki drugi porez prema posebnom propisu.

Obveznici poreza na nasljedstva i darove su fizičke i pravne osobe, koje na teritoriju naslijede ili prime na dar ili steknu po drugoj osnovi bez naknade imovinu na koju se plaća porez na nasljedstva i darove. Navedeni zakon propisuje i razna oslobođenja od poreza na nasljedstva i darove ovisno o srodstvu stjecatelja s ostaviteljem ili darovateljem te ovisno o statusu stjecatelja ili svrsi dara.

6.10.1.10. Navodi se identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu, ako se razlikuje od Izdavatelja

Izdavatelj je ponuditelj Ponuđenih dionica i osoba koja će tražiti uvrštenje Dionica za trgovanje na uređenom tržištu.

6.10.1.11. Nacionalni propisi o preuzimanju koji se primjenjuju na Izdavatelja i koji bi mogli spriječiti takva preuzimanja

Sukladno odredbama Zakona o preuzimanju dioničkih društava, svaka fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa 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.

Kada jedna od osoba koje zajednički djeluju stekne dionice tako da tim stjecanjem nastane obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, svaka od tih osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje pod uvjetima i na način određen Zakonom o preuzimanju dioničkih društava, a smatra se da je toj obvezi udovoljeno ako ponudu objavi bilo koja od osoba koje djeluju zajednički. Osobe koje djeluju zajednički su fizičke ili pravne osobe koje surađuju na temelju sporazuma, čiji je cilj stjecanje dionica s pravom glasa, usklađeno ostvarivanje prava glasa ili sprječavanje druge osobe u provođenju postupka preuzimanja ili koje surađuju s ciljnim 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 obvezan 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 obvezan objaviti ponudu u Narodnim novinama i putem tržišnog operatera uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva u roku od 7 dana od dana zaprimanja rješenja HANFA-e.

Ponuditelj dostavlja ponudu ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva i depozitaru, bez odgode po primitku rješenja HANFA-e. Ponuditelj dostavlja dioničarima obrasce K-POP putem SKDD-a (ako je depozitar SKDD) ili obavijesti o načinu pohrane dionica (ako je depozitar kreditna institucija), a sve prema ugovoru o obavljanju poslova pohrane. Ponuditelj plaća pohranjene dionice u roku od 14 dana od isteka roka trajanja ponude te podmiruje ostale troškove proizašle iz ponude. Ponuditelj objavljuje izvješće o preuzimanju u roku od 7 dana od isteka roka za plaćanje i dostavlja ga HANFA-i, ciljnom društvu i tržišnom operateru uređenog tržišta na koje su uvrštene dionice ciljnog društva ili objavljuje obavijest u neuspjehu ponude u roku od 7 dana od dobivanja obavijesti od depozitara u slučaju uvjetovane ponude.

Izdavatelj nema saznanja o postojanju naznaka bilo kakve obvezne ponude i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s Postojećim dionicama ili Novim dionicama.

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

6.10.1.12. Potencijalni učinak na ulaganja u slučaju sanacije

Nije primjenjivo budući da Izdavatelj nije niti jedan od financijskih subjekata definiranih u Direktivi 2014/59/EU.

6.11. Podaci o ponudi Ponuđenih dionica i uvrštenju za trgovanje

6.11.1. Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude

6.11.1.1. Uvjeti koji se primjenjuju na ponudu

Uprava je dana 14. listopada 2026. godine, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, donijela Odluku o prodaji vlastitih dionica javnom ponudom ("**Odluka o prodaji Ponuđenih dionica**"), kojom je određeno da će Izdavatelj putem javne ponude prodati najviše 2.150.000 Dionica koje Izdavatelj na datum ovog Prospekta drži kao vlastite dionice ("**Ponuđene dionice**").

Sukladno Odluci o prodaji Ponuđenih dionica, Izdavatelj će Ponuđene dionice prodavati putem javne ponude u jednom krugu ("**Ponuda**").

Ponuda obuhvaća:

(a) Ponudu upućenu Radnicima u Republici Hrvatskoj ("**Ponuda Radnicima**");

(b) Ponudu upućenu Članovima programa nagrađivanja vjernosti u Republici Hrvatskoj ("**Ponuda Članovima programa nagrađivanja vjernosti**");

(c) Ponudu upućenu Malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj ("**Ponuda Malim ulagateljima**"); i

(d) Ponudu Kvalificiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji("**Ponuda Kvalificiranim ulagateljima**").

Ponuđene dionice bit će ponuđene na prodaju svim Ulagateljima, odnosno svakoj fizičkoj ili pravnoj osobi (kako je primjenjivo) koja je Radnik, Član programa nagrađivanja vjernosti, Mali ulagatelj ili Kvalificirani ulagatelj, uz uvjete navedene u ovom Prospektu.

Ulagatelji će interes za kupnju Ponuđenih dionica iskazati ponudom za kupnju Ponuđenih dionica ("**Ponuda za kupnju**"), odnosno davanjem Izjave o namjeri kupnje Ponuđenih dionica ("**Izjava o namjeri kupnje**").

Dostava Ponuda za kupnju i Izjava o namjeri kupnje te uplate za Ponuđene dionice provest će se na način određen u Javnom pozivu na podnošenje Ponude za kupnju odnosno Izjava o namjeri kupnje Ponuđenih dionica ("**Javni poziv**") koji će Uprava objaviti na internetskoj stranici Izdavatelja, internetskoj stranici Zagrebačke burze i u najmanje jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske nakon što HANFA odobri ovaj Prospekt.

Ponuda će se smatrati uspješnom ako do isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda u knjizi ponuda budu upisane zaprimljene ponude Ulagatelja za kupnju najmanje 1.600.000 Ponuđenih dionica u skladu s uvjetima navedenima u Javnom pozivu ("**Prag uspješnosti Ponude**").

Ako Ponuda ne bude uspješna, Izdavatelj će u roku od sedam radnih dana nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude, vratiti uplaćena sredstva Ulagateljima koji su sudjelovali u Ponudi, na račune navedene od strane Ulagatelja u Ponudama za kupnju. U tom slučaju, Izdavatelj će snositi troškove platnih transakcija povrata sredstava, ali neće snositi bilo koje druge troškove, niti će Ulagateljima isplatiti kamate. Ako Ponuda bude uspješna, Izdavatelj će u istom roku i pod istim uvjetima vratiti eventualno preplaćena sredstva relevantnim Ulagateljima.

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 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 tri mjeseca od dana isteka Ponude, u skladu s točkom 6.12. ovog Prospekta).

Ovaj Prospekt podložan je odobrenju HANFA-e te će, nakon što bude odobren, biti objavljen u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja.

6.11.1.2. Ukupna količina izdanja/ponude

U Ponudi će na kupnju biti ponuđeno svih 2.150.000 Ponuđenih dionica.

6.11.1.3. Razdoblje trajanja ponude

Uprava Izdavatelja ovlaštena je samostalno odlučiti kada će objaviti Javni poziv, i to nakon odobrenja ovog Prospekta od strane HANFA-e.

U Javnom pozivu bit će određeni, između ostalog, rokovi za upis i uplatu Ponuđenih dionica za sve kategorije ulagatelja. Odluku o rokovima za upis i uplatu Ponuđenih dionica donosi Uprava, isključivo na temelju prethodnog prijedloga Nadzornog odbora.

Javni poziv objavit će se na internetskoj stranici Izdavatelja, internetskoj stranici Zagrebačke burze i u najmanje jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske.

Izdavatelj zadržava pravo izmijeniti ili dopuniti Javni poziv, a svake takve izmjene i dopune bit će objavljene na jednak način kao i sam Javni poziv. U skladu s time, Izdavatelj zadržava pravo, između ostalog, skratiti Razdoblje trajanja Ponude, odnosno Razdoblje formiranja knjige ponude, u slučaju da Prag uspješnosti Ponude bude dosegnut prije isteka Razdoblja trajanja Ponude, odnosno Razdoblja formiranja knjige ponuda. Međutim, Razdoblje trajanja Ponude, odnosno Razdoblja formiranja knjige ponuda ni u kojem slučaju ne može biti kraće od šest radnih dana. U slučaju skraćivanja Razdoblja trajanja Ponude, na odgovarajući se način mogu promijeniti datum provedbe alokacije Ponuđenih dionica, krajnji rok za plaćanje Ponuđenih dionica i drugi relevantni datumi i/ili razdoblja.

Ponuda ponuđenih dionica izvršit će se u jednom krugu koji će istodobno započeti i trajati za sve kategorije Ulagatelja (odnosno za Radnike, Članove programa nagrađivanja vjernosti, Male ulagatelje i Kvalificirane ulagatelje).

Interes za kupnju Ponuđenih dionica Ulagatelji mogu iskazati unutar razdoblja trajanja Ponude koje će biti određeno u Javnom pozivu ("**Razdoblje trajanja Ponude**"), dostavom pisane Ponude za kupnju u odnosu na Ponudu Radnicima, Ponudu Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Ponudu Malim ulagateljima, odnosno dostavom Izjave o namjeri kupnje u odnosu na Kvalificirane ulagatelje. Obrasci Ponude za kupnju i Izjave o namjeri kupnje bit će objavljeni na internetskim stranicama Izdavatelja i internetskim stranicama Zagrebačke burze zajedno s objavom Javnog poziva.

Ispravno ispunjene Ponude za kupnju odnosno Izjave o namjeri kupnje moraju biti zaprimljene najkasnije do isteka Razdoblja trajanja Ponude odnosno Razdoblja formiranja knjige ponuda na način određen u Javnom pozivu.

Tijekom Razdoblja trajanja Ponude, Ulagatelji će moći povući ili izmijeniti svoje Ponude za kupnju odnosno Izjave o namjeri kupnje na način koji će biti određen u Javnom pozivu.

Za potrebe provedbe Ponude, Izdavatelj je angažirao Zajedničke agente ponude i uvrštenja, FINA-u i HITA-u, koji će obavljati poslove zaprimanja Ponuda za kupnju odnosno Izjava o namjeri kupnje i uplata za Ponuđene dionice u ime Izdavatelja.

Ponuda Radnicima

Radnici koji žele kupiti Ponuđene dionice moraju najkasnije do isteka trajanja Razdoblja trajanja Ponude dostaviti popunjene i potpisane Ponude za kupnju.

Pravo na sudjelovanje u Ponudi Radnicima imaju fizičke osobe koje najkasnije na dan isteka Razdoblja trajanja Ponude imaju status radnika:

(a) Izdavatelja;

(b) Bobisa;

(c) Petasona; ili

(d) TOMMY 1992;

(društva navedena iznad pod točkama od (a) do (d) zajedno dalje u tekstu: "**Uključena društva**", a pojedinačno: "**Uključeno društvo**").

Pravo Radnika na kupnju Ponuđenih dionica je strogo osobno pravo te nije prenosivo.

U Ponudi za kupnju, Radnik je dužan navesti najviši iznos u eurima koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za sve Ponuđene dionice koje će kupiti po bilo kojoj Konačnoj cijeni unutar Raspona cijene, pri čemu taj iznos ne smije biti niži od 500,00 EUR, niti viši od 30.000,00 EUR ("**Ukupni ponuđeni iznos**").

Napominje se da maksimalni iznos od 30.000,00 EUR predstavlja limit sudjelovanja u Ponudi Radnicima i programu nagrađivanja Radnika dodjelom dodatnih Dionica, kako je niže detaljnije opisano, dok će se za svakog Radnika koji u Ponudi bude sudjelovao s višim iznosom smatrati da preostalim dijelom sudjeluje u Ponudi Malim ulagateljima.

Također, Radnik će u Ponudi za kupnju moći odabrati opciju jednokratnog plaćanja Ukupno ponuđenog iznosa ili plaćanja uz odgodu Ukupno ponuđenog iznosa. U slučaju da Radnik izabere opciju plaćanja uz odgodu Ukupno ponuđenog iznosa, bit će dužan uplatiti 25% Ukupno ponuđenog iznosa najkasnije do roka naznačenog u Javnom pozivu. Ako Radnik uplati iznos različit od 25% Ukupno ponuđenog iznosa, Zajednički agenti ponude i uvrštenja će prilagoditi Ukupno ponuđeni iznos tako da će uplaćeni iznos sredstava pomnožiti s brojem 4 (četiri), zaokruženo na prvi niži cijeli broj. Ostatak od 75% Ukupno ponuđenog iznosa, Radnik će moći plaćati kroz 48 (četrdeset osam) mjesečnih rata te će naknadno sklopiti ugovor s Izdavateljem kojim će regulirati odgodu plaćanja preostalog Ukupno ponuđenog iznosa. Izdavatelj će prenijeti Radniku samo one Ponuđene dionice koje su u cijelosti otplaćene, u skladu s dinamikom otplate, pri čemu Radnik ostvaruje pravo na dividendu (u slučaju da Glavna skupština donese odluku o njezinoj isplati) isključivo u odnosu na Ponuđene dionice koje su mu na taj način prenesene. Ako Radnik prestane biti u radnom odnosu s Izdavateljem odnosno odgovarajućim povezanim društvima Izdavatelja prije potpune otplate Ponuđenih dionica za koje je dostavio Ponudu za kupnju i koje su mu alocirane, obveza daljnje otplate se poništava, a Radnik zadržava isključivo one Ponuđene dionice koje je do tog trenutka u cijelosti otplatio.

Ponude za kupnju i uplaćena sredstva moraju se dostaviti Zajedničkim agentima ponude i uvrštenja na način i u skladu s uputama i uvjetima navedenima u Javnom pozivu, najkasnije prije isteka Razdoblja trajanja Ponude. Ni Izdavatelj ni Zajednički agenti ponude i uvrštenja neće snositi odgovornost za kašnjenje u dostavi poštanskih pošiljaka, internetske veze ili poslužitelje ili druga logistička ili tehnička pitanja koja mogu prouzročiti da Ponuda za kupnju ne bude zaprimljena na vrijeme ili uopće ne bude zaprimljena. Nepotpune ili nepravilno ispunjene Ponude za kupnju zaprimljene nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude neće biti uzete u obzir i o tome neće biti izdana nikakva posebna obavijest Radniku koji sudjeluje u Ponudi Radnicima.

Tijekom Razdoblja trajanja Ponude, Radnici će moći povući svoje Ponude za kupnju u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja trajanja Ponude, kao i podnijeti nove Ponude za kupnju prije isteka Razdoblja trajanja Ponude. Radnici će tijekom Razdoblja trajanja Ponude moći podnijeti više Ponuda na kupnju na mjestima upisa koja će biti propisana u Javnom pozivu. U slučaju višestrukih Ponuda na kupnju, Ukupni ponuđeni iznosi navedeni u svim predanim Ponudama na kupnju će se zbrajati.

Radnik će biti dužan Ukupni ponuđeni iznos naveden u Ponudi na kupnju uplatiti najkasnije do isteka vremena naznačenog u Javnom pozivu na račun koji će biti naveden u Javnom pozivu, prema uputi za plaćanje dobivenoj na mjestu upisa i zaprimanja Ponude na kupnju. Pravodobnom uplatom za kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist predmetnog bankovnog računa najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu.

Svi uvjeti podnošenja Ponuda na kupnju od strane Radnika, uključujući rokove, mjesta upisa i način upisa i uplate za Ponuđene dionice, bit će detaljnije određeni u Javnom pozivu.

Radnici koji kupe Ponuđene dionice imat će pravo na dodjelu dodatnih Dionica.

Radnik koji u Ponudi kupi Ponuđene dionice ostvaruje pravo na dodjelu dodatnih dionica, i to na 1 (jednu) dodatnu Dionicu za svake 4 (četiri) Ponuđene dionice koje je Radnik stekao u Ponudi i koje Radnik drži na 4. (četvrtu) obljetnicu utvrđivanja uspješnosti Ponude, pod uvjetom da je i dalje u radnom odnosu s bilo kojim od Uključenih društava. Primjerice, ako Radnik kupi u Ponudi 22 (dvadeset dvije) Dionice, onda će u 2030. godini ostvariti pravo na dodjelu 5 (pet) dodatnih Dionica.

Pravo sudjelovanja u programu nagrađivanja gube: (i) Radnici kojima za vrijeme trajanja programa nagrađivanja po bilo kojoj osnovi prestane status radnika u bilo kojem od Uključenih društava, osim odlaskom u mirovinu; (ii) Radnici koji za vrijeme programa nagrađivanja otuđe kupljene Ponuđene dionice do iznosa Ponuđenih dionica koje su otuđili.

Radnicima koji su izgubili pravo sudjelovanja u programu nagrađivanja, Izdavatelj neće dostavljati posebnu obavijest o gubitku prava na sudjelovanje u predmetnom programu.

Troškove prijenosa dodatnih Dionica na Radnike u okviru programa nagrađivanja snosit će Izdavatelj.

Pravo Radnika na sudjelovanje u programu nagrađivanja strogo je osobno pravo te isto nije prenosivo.

Prava Radnika iz programa nagrađivanja neovisna su o drugim pravima koja Radnici ostvaruju temeljem svojeg radnog odnosa s Izdavateljem ili drugim Uključenim društvima. Uprava je ovlaštena po potrebi donijeti dodatna pravila kojima se detaljnije uređuje provedba programa nagrađivanja.

Ponuda Članovima programa nagrađivanja vjernosti

Članovi programa nagrađivanja vjernosti koji žele kupiti Ponuđene dionice moraju najkasnije do isteka trajanja Razdoblja trajanja Ponude dostaviti popunjene i potpisane Ponude za kupnju.

Ponuda Članovima programa nagrađivanja vjernosti namijenjena je za svaku fizičku osobu koja je najkasnije na dan isteka Razdoblja trajanja Ponude član programa nagrađivanja vjernosti Izdavatelja "Tommy". Osoba koja u trenutku podnošenja Ponude za kupnju nije Član programa nagrađivanja vjernosti, odnosno kojoj se ne može utvrditi status Člana programa nagrađivanja vjernosti, neće imati pravo na dodjelu poticaja, no ostvarit će pravo na dodjelu Ponuđenih dionica u sklopu ove Ponude.

U Ponudi za kupnju, Član programa nagrađivanja vjernosti je dužan navesti najviši iznos u eurima koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za sve Ponuđene dionice koje će kupiti po bilo kojoj Konačnoj cijeni unutar Raspona cijene, pri čemu taj iznos ne smije biti niži od 500,00 EUR ("**Ukupni ponuđeni iznos**").

Izdavatelj će Ulagateljima koji se prijave u Ponudu Članovima programa nagrađivanja vjernosti dodijeliti poticaj u iznosu od 1% vrijednosti kupljenih Ponuđenih dionica u bodovima vjernosti u sklopu programa nagrađivanja vjernosti "Tommy", do maksimalnog iznosa od 300,00 EUR vrijednosti bodova po Ulagatelju, i to 60 (šezdeset) kalendarskih dana od dana stjecanja Ponuđenih dionica i pod uvjetom da Članovi programa nagrađivanja vjernosti nisu otuđili kupljene Ponuđene dionice u tom vremenskom razdoblju.

Ponude za kupnju i uplaćena novčana sredstva moraju se dostaviti Zajedničkim agentima ponude i uvrštenja izravno ili posredstvom FINA-e ili HITA-e, na način i u skladu s uputama i uvjetima navedenima u Javnom pozivu. Ni Izdavatelj niti Zajednički agenti ponude i uvrštenja neće snositi odgovornost za kašnjenje u dostavi poštanskih pošiljaka, internetske veze ili poslužitelje ili druga logistička ili tehnička pitanja koja mogu prouzročiti da Ponuda za kupnju ne bude zaprimljena na vrijeme ili uopće ne bude zaprimljena. Nepotpune ili nepravilno ispunjene Ponude za kupnju zaprimljene nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude neće biti uzete u obzir i o tome neće biti izdana nikakva posebna obavijest Članu programa nagrađivanja vjernosti koji sudjeluje u Ponudi Članovima programa nagrađivanja vjernosti.

Tijekom Razdoblja trajanja Ponude, Članovi programa nagrađivanja vjernosti moći će povući svoje Ponude za kupnju u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja trajanja Ponude, kao i podnijeti nove Ponude za kupnju prije isteka Razdoblja trajanja Ponude. Članovi programa nagrađivanja vjernosti tijekom Razdoblja trajanja Ponude moći će podnijeti više Ponuda na kupnju na mjesta upisa koja će biti propisana u Javnom pozivu. U slučaju višestrukih Ponuda na kupnju, Ukupni ponuđeni iznosi navedeni u svim predanim Ponudama na kupnju će se zbrajati.

Član programa nagrađivanja vjernosti će biti dužan Ukupni ponuđeni iznos naveden u Ponudi na kupnju uplatiti najkasnije do isteka vremena naznačenog u Javnom pozivu na račun koji će biti naveden u Javnom pozivu, prema uputi za plaćanje dobivenoj na mjestu upisa i zaprimanja Ponude na kupnju. Pravodobnom uplatom za kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist predmetnog bankovnog računa najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu.

Svi uvjeti podnošenja Ponuda na kupnju od strane Članova programa nagrađivanja vjernosti, uključujući rokove, mjesta upisa i način upisa i uplate za Ponuđene dionice, bit će detaljnije određeni u Javnom pozivu.

Ponuda Malim ulagateljima

Ponuda Malim ulagateljima otvorena je za bilo koju pravnu ili fizičku osobu u Republici Hrvatskoj koja se ne smatra Kvalificiranim ulagateljem.

Mali ulagatelji koji žele kupiti Ponuđene dionice moraju najkasnije do isteka trajanja Razdoblja trajanja Ponude dostaviti popunjene i potpisane Ponude za kupnju.

U Ponudi za kupnju, Mali ulagatelj je dužan navesti najviši iznos u eurima koji je spreman uplatiti na ime ukupne cijene za sve Ponuđene dionice koje će kupiti po bilo kojoj Konačnoj cijeni unutar Raspona cijene, pri čemu taj iznos ne smije biti niži od 500,00 EUR ("**Ukupni ponuđeni iznos**").

Zaprimanje Ponuda za kupnju za Male ulagatelje koji su fizičke osobe vršit će se:

(a) u svim poslovnicama ZABA-e;

(b) putem mobilne aplikacije ZABA-e "mZABA" (ova mogućnost odnosi se samo na Male ulagatelje koji imaju ugovorenu uslugu mobilnog bankarstva ZABA-e);

(c) u poslovnim prostorijama Interkapitala;

(d) putem mobilne aplikacije Interkapitala "MyCapital";

(e) putem platforme Ministarstva financija za vrijednosne papire E-RIZNICA;

(f) putem mobilne aplikacije Ministarstva financija za vrijednosne papire M-RIZNICA;

(g) posredstvom FINA-e u bilo kojoj poslovnici FINA-e u Republici Hrvatskoj;

(h) posredstvom HITA-e u poslovnici HITA-e; te

(i) putem sustava HITA internet trgovanje (eTrade) za računala i mobilne uređaje[26].

Zaprimanje Ponuda za kupnju za Male ulagatelje koji su pravne osobe vršit će se putem Zajedničkih agenta ponude i uvrštenja. Dodatno, Mali ulagatelji koji su pravne osobe i ujedno klijenti HITA-e, moći će svoju Ponudu za kupnju dostaviti posredstvom HITA-e na jedan od načina opisan gore pod točkama (h) i (i).

Ponude za kupnju i uplaćena novčana sredstva moraju se dostaviti Zajedničkim agentima ponude i uvrštenja izravno ili posredstvom FINA-e ili HITA-e, na način i u skladu s uputama i uvjetima navedenima u Javnom pozivu. Ni Izdavatelj niti Zajednički agenti ponude i uvrštenja neće snositi odgovornost za kašnjenje u dostavi poštanskih pošiljaka, internetske veze ili poslužitelje ili druga logistička ili tehnička pitanja koja mogu prouzročiti da Ponuda za kupnju ne bude zaprimljena na vrijeme ili uopće ne bude zaprimljena. Nepotpune ili nepravilno ispunjene Ponude za kupnju zaprimljene nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude neće biti uzete u obzir i o tome neće biti izdana nikakva posebna obavijest Malom ulagatelju koji sudjeluje u Ponudi Malim ulagateljima.

Izdavatelj će prilikom dodjele Ponuđenih dionica na jednaki način tretirati svaku Ponudu za kupnju podnesenu od strane Malog ulagatelja, bez obzira je li predana izravno Zajedničkim agentima ponude i uvrštenja ili putem FINA-e ili HITA-e.

Tijekom Razdoblja trajanja Ponude, Mali ulagatelji moći će povući svoje Ponude za kupnju u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja trajanja Ponude, kao i podnijeti nove Ponude za kupnju prije

---

[26] Izdavatelj zadržava pravo ugovoriti dodatna mjesta upisa ili odustati od mjesta upisa navedenih u ovoj točki Prospekta najkasnije do početka Razdoblja trajanja Ponude, te će u Javnom pozivu detaljno opisati način i mjesta za podnošenje Ponuda za kupnju.

isteka Razdoblja trajanja Ponude. Mali ulagatelji tijekom Razdoblja trajanja Ponude moći će podnijeti više Ponuda na kupnju na mjesta upisa koja će biti propisana u Javnom pozivu. U slučaju višestrukih Ponuda na kupnju, Ukupni ponuđeni iznosi navedeni u svim predanim Ponudama na kupnju će se zbrajati.

Mali ulagatelj će biti dužan Ukupni ponuđeni iznos naveden u Ponudi na kupnju uplatiti najkasnije do isteka vremena naznačenog u Javnom pozivu na račun koji će biti naveden u Javnom pozivu, prema uputi za plaćanje dobivenoj na mjestu upisa i zaprimanja Ponude na kupnju. Pravodobnom uplatom za kupljene Ponuđene dionice smatrat će se isključivo uplate koje budu zaprimljene u korist predmetnog bankovnog računa najkasnije na zadnji dan odnosnog roka za uplatu.

Svi uvjeti podnošenja Ponuda na kupnju od strane Malih ulagatelja, uključujući rokove, mjesta upisa i način upisa i uplate za Ponuđene dionice, bit će detaljnije određeni u Javnom pozivu.

Ponuda Kvalificiranim ulagateljima

Ponuda Kvalificiranim ulagateljima otvorena je za bilo koju pravnu ili fizičku osobu koja je Kvalificirani ulagatelj.

Ponuda Kvalificiranim ulagateljima bit će upućena Kvalificiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji.

U Ponudi Kvalificiranim ulagateljima moći će sudjelovati samo oni Kvalificirani ulagatelji koji su podnijeli Izjavu o namjeri kupnje u odnosu na kupnju Ponuđenih dionica u minimalnom iznosu od 100.000,00 EUR.[27]

Izdavatelj nije odredio najveći broj Ponuđenih dionica koji može kupiti pojedini Kvalificirani ulagatelj.

Kako bi se u Ponudi omogućilo tržišno određivanje Konačne cijene Ponuđenih dionica, Ulagatelji koji podnesu Izjave o namjeri kupnje u Ponudi Kvalificiranim ulagateljima bit će pozvani na sudjelovanje u postupku formiranja knjige ponuda ("**Postupak formiranja knjige ponuda**"). Zajednički agenti ponude i uvrštenja (koji djeluju u ime Izdavatelja), zatražit će od takvih Kvalificiranih ulagatelja njihov iskaz interesa za uplatu Ponuđenih dionica na način da će Kvalificirani ulagatelj u Izjavi o namjeri kupnje morati navesti sljedeće: (i) broj Ponuđenih dionica koje želi kupiti (ili ukupan iznos novca koji su spremni platiti za Ponuđene dionice) na određenoj cjenovnoj razini; i (ii) cijenu po Ponuđenoj dionici koju je taj Kvalificirani ulagatelj spreman platiti. Cijena po Ponuđenoj dionici koju Kvalificirani ulagatelj navede u Izjavi o namjeri kupnje mora biti unutar Raspona cijene.

Kvalificirani ulagatelji mogu dostavljati višestruke Izjave o namjeri kupnje, odnosno iskazivati interes za kupnju za različitih količina Ponuđenih dionica (ili novčanih iznosa) na različitim cjenovnim razinama.

Zaprimanje Ponuda za kupnju za Kvalificirane ulagatelje vršit će se putem Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja.

Ovisno o mogućnostima Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja, Izjave o namjeri kupnje moraju se dostaviti bilo usmeno (pod uvjetom da su iste dokumentirane snimkom razgovora), bilo u pisanom obliku. Zajednički agenti ponude i uvrštenja mogu u bilo kojem trenutku i prema vlastitoj diskreciji, zatražiti od Kvalificiranog ulagatelja pisanu potvrdu bilo koje usmeno dane Izjave o

[27] Ako Izjavu o namjeri kupnje će podnositi društvo za upravljanje fondovima, u obzir će se uzimati ukupno navedeni iznos po upravitelju fonda, a ne pojedinačno prema fondovima kojima predmetni upravitelj upravlja.

namjeri kupnje. U svakom slučaju, svaki Kvalificirani ulagatelj dužan je do isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda dostaviti pravilno ispunjenu i potpisanu Izjavu o namjeri kupnje Zajedničkim agentima ponude i uvrštenja u odnosu na usmeno dane Izjave o namjeri kupnje.

Izjave o namjeri kupnje moraju se dostaviti Zajedničkim agentima ponude i uvrštenja prije isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda, sukladno uputama i uvjetima navedenima u Javnom pozivu.

Tijekom Razdoblja formiranja knjige ponuda, Kvalificirani ulagatelji mogu povući ili izmijeniti svoje Izjave o namjeri kupnje u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda. Sve Izjave o namjeri kupnje tretirat će se jednako.

Nepotpune ili nepravilno ispunjene Izjave o namjeri kupnje, odnosno Izjave o namjeri kupnje zaprimljene nakon isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda, neće biti uzete u obzir i o tome neće biti izdana nikakva posebna obavijest Kvalificiranom ulagatelju koji sudjeluje u Ponudi Kvalificiranim ulagateljima. Ni Izdavatelj niti Zajednički agenti ponude i uvrštenja neće snositi odgovornost za kašnjenje u dostavi poštanskih pošiljaka, nedostupne faks linije, internetske veze ili poslužitelje ili druga logistička ili tehnička pitanja koja mogu prouzročiti da Izjava o namjeri kupnje ne bude zaprimljena na vrijeme ili uopće ne bude zaprimljena od strane Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja.

U roku od najviše dva radna dana nakon isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda, Zajednički agenti ponude i uvrštenja dostavit će svakom Kvalificiranom ulagatelju podatak o dodijeljenim (alociranim) Ponuđenim dionicama s uputom za plaćanje dodijeljenih (alociranih) Ponuđenih dionica, te će od istog preuzeti Ponudu za kupnju za iznos dodijeljenih (alociranih) Ponuđenih dionica.

Kvalificirani ulagatelji bit će dužni uplatiti cijenu za kupljene Ponuđene dionice u cijelosti najkasnije u roku od dva radna dana od primitka navedene obavijesti o broju dodijeljenih Ponuđenih dionica.

Očekivani vremenski plan Ponude

U tablici u nastavku je sažet prikaz očekivanog vremenskog plana Ponude i uvrštenja Dionica na uređeno tržište.

Tablica u nastavku navodi indikativni vremenski tijek Ponude, koji je podložan promjeni u skladu sa svim relevantnim naknadnim okolnostima, kao što je točno trajanje Razdoblja formiranja knjige upisa i Razdoblja trajanja Ponude (uz napomenu da Izdavatelj zadržava pravo skratiti navedena razdoblja) ili bilo kojom drugom relevantnom okolnosti koja bi mogla utjecati na okvirne datume u nastavku (u tom slučaju, vremenski tijek će se prilagoditi na odgovarajući način i javnost će o tome biti pravovremeno obaviještena u Javnom pozivu, odnosno, ovisno o slučaju, putem internetske stranice Izdavatelja i internetske stranice Zagrebačke burze ili na drugi odgovarajući način naveden u Javnom pozivu).

Tablica 21 - Očekivani vremenski tijek Ponude

Radnja	Okvirni rokovi
Objava Javnog poziva (s Rasponom cijene), obrazaca Ponude za kupnju i Pravila alokacije	Prema diskrecijskoj ocjeni Izdavatelja
Ponuda Radnicima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Malim ulagateljima	
Razdoblje trajanja Ponude	Bit će utvrđeno u Javnom pozivu
Krajnji rok plaćanja	Bit će utvrđeno u Javnom pozivu, najkasnije do isteka Razdoblja trajanja Ponude
Ponuda Kvalificiranim ulagateljima	
Razdoblje formiranja knjige ponuda	Bit će utvrđeno u Javnom pozivu
Dostava obavijesti o dodijeljenim Ponuđenim dionicama i upute za plaćanje	U roku od najviše dva radna dana nakon isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda
Krajnji rok plaćanja od strane Kvalificiranih ulagatelja	U roku od najviše dva radna dana od primitka obavijesti i upute za plaćanje
Zajedničke odredbe u Ponudi Radnicima, Ponudi Članovima programa nagrađivanja vjernosti, Ponudi Malim ulagateljima i Ponudi Kvalificiranim ulagateljima	
Preknjižba Ponuđenih dionica Ulagateljima	U roku od najviše dva radna dana nakon isteka roka za plaćanje od strane Kvalificiranih ulagatelja
Objava Konačne cijene, Konačne količine i uspješnosti Ponude	Po isteku Razdoblja trajanja ponude i Razdoblja formiranja knjige ponuda, a najviše u roku od tri radna dana
Podnošenje zahtjeva za uvrštenje Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze	Po isteku Razdoblja trajanja ponude i Razdoblja formiranja knjige ponuda, a najviše u roku od tri radna dana
Početak trgovanja Dionicama na uređenom tržištu	Po odobrenju uvrštenja od strane Zagrebačke burze

6.11.1.4. Opoziv i obustava ponude

Ponuda može biti opozvana ili obustavljena u slučaju nastupa okolnosti predviđenih važećim zakonodavstvom Republike Hrvatske (primjerice, uslijed donošenja odluke nadležnog suda ili drugog ovlaštenog tijela) ili uslijed nastanka značajnih poremećaja na financijskim tržištima uslijed kojih bi, po procjeni Izdavatelja, uspjeh provođenja Ponude bio neizvjestan.

Ponude za kupnju koje daju Kvalificirani ulagatelji koji prema primjenjivim propisima ne smiju držati dionice koje nisu uvrštene na uređeno tržište u smislu Zakona o tržištu kapitala u razdoblju duljem od jedne godine od dana izdanja dionica, podložne su raskidnom uvjetu da Ponuđene dionice (i Dionice) ne budu uvrštene na uređeno tržište najkasnije u roku od tri mjeseca od dana isteka Ponude. Prodaja Ponuđenih dionica na temelju takvih uvjetovanih Ponuda za kupnju sklapa se pod navedenim raskidnim uvjetom. U slučaju ispunjenja navedenog raskidnog uvjeta (odnosno u slučaju da Dionice ne budu uvrštene na uređeno tržište u skladu s točkom 6.12. ovog Prospekta najkasnije u roku od tri mjeseca od dana isteka Ponude) smatrat će se da je ugovor o kupoprodaji Ponuđenih dionica s predmetnim Kvalificiranim ulagateljem raskinut s danom ispunjenja navedenog raskidnog uvjeta. U tom slučaju, 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 takvom Kvalificiranom ulagatelju plaćenu cijenu za kupljene Ponuđene dionice. Na iznos plaćene cijene Izdavatelj nije dužan platiti kamate.

Opoziv Ponude od strane Izdavatelja nakon što trgovanje započne, nije moguć.

6.11.1.5. Smanjenje upisa i povrat viška iznosa isplaćenog podnositeljima zahtjeva

Predviđene su sljedeće okolnosti vezano uz smanjenje upisa i/ili načina povrata preplaćenog iznosa.

Dostava Ponude za kupnju odnosno Izjava o namjeri kupnje i plaćanje cijene za kupljene Ponuđene dionice će se provesti pod uvjetima određenima u Javnom pozivu.

U slučaju da broj Ponuđenih dionica za koje Ulagatelji dostave Ponude za kupnju odnosno Izjave o namjeri kupnje bude viši od ukupnog broja Ponuđenih dionica koje se nude na prodaju u Ponudi, tada broj Ponuđenih dionica koje će kupiti pojedini Ulagatelj može biti manji od broja Ponuđenih dionica koji je taj Ulagatelj naveo u svojoj Ponudi za kupnju odnosno Izjavi o namjeri kupnje. Konačan broj dionica određuje Uprava u skladu s Pravilima alokacije koje će usvojiti Uprava uz prethodni prijedlog Nadzornog odbora te objaviti na internetskim stranicama Izdavatelja.

Radnici, Članovi programa nagrađivanja vjernosti i Mali ulagatelji u Ponudi za kupnju navode samo Ukupno ponuđeni iznos, a Izdavatelj na temelju Konačne cijene za Ponuđene dionice utvrđuje točan broj kupljenih Ponuđenih dionica. Slijedom navedenog, za navedene Ulagatelje postoji mogućnost da Ukupno ponuđeni iznos bude viši od umnoška broja kupljenih Ponuđenih dionica i Konačne cijene. Također, moguće je da Radnicima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Malim ulagateljima broj kupljenih Ponuđenih dionica, koji je utvrđen kao količnik Ukupno ponuđenog iznosa i Konačne cijene, bude dodatno smanjen u skladu s Pravilima alokacije.

S obzirom na to da Radnici, Članovi programa nagrađivanja vjernosti i Mali ulagatelji moraju uplatiti Ukupno ponuđeni iznos najkasnije do isteka krajnjeg roka plaćanja koji će biti naveden u Javnom pozivu, Izdavatelj će putem Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja u navedenim slučajevima, u roku od sedam radnih dana nakon isteka rokova za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice, vratiti odnosnim Radnicima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Malim Ulagateljima višak uplaćenih sredstava na broj računa koji ti Radnici, Članovi programa nagrađivanja vjernosti i Mali ulagatelji navedu u svojim Ponudama za kupnju. Izdavatelj će u tom slučaju snositi troškove platnog prometa povrata sredstava, no neće snositi bilo koje druge troškove, niti će tim Radnicima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti 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 6.11.1.3. ovog Prospekta, ne predviđa se mogućnost povrata prekomjerno plaćenog iznosa Kvalificiranim ulagateljima uslijed kupnje manjeg broja Ponuđenih dionica od broja Ponuđenih dionica navedenog u Izjavi o namjeri kupnje.

Bilo koja druga eventualno preplaćena sredstva (ako ih bude) Izdavatelj će vratiti Ulagateljima u roku od sedam radnih dana od isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane Radnika, Članova programa nagrađivanja vjernosti i Malih Ulagatelja u skladu s točkom 6.11.1.5. ovog Prospekta. Povrat će se izvršiti na broj računa koji Ulagatelji navedu u Ponudama za kupnju. Izdavatelj će u tom slučaju snositi troškove platnog prometa, ali neće snositi bilo koje druge troškove niti će Ulagateljima isplatiti kamate.

Ako uplata Radnika, Člana programa nagrađivanja vjernosti ili Malog ulagatelja bude niža od iznosa navedenog u Ponudi na kupnju odnosno Ponudama na kupnju, Zajednički agenti ponude i uvrštenja koristit će stvarno uplaćeni iznos kao mjerodavan za izračun broja Ponuđenih dionica koje je kupio taj Radnik, Član programa nagrađivanja vjernosti odnosno Mali ulagatelj. Ako uplata Radnika, Člana programa nagrađivanja vjernosti ili Malog ulagatelja bude viša od iznosa navedenog u Ponudi na kupnju odnosno Ponudama na kupnju, Zajednički agenti ponude i uvrštenja koristit

će iznos naveden u Ponudi na kupnju odnosno Ponudama na kupnju kao mjerodavan za izračun broja Ponuđenih dionica koje je kupio taj Radnik, Član programa nagrađivanja vjernosti odnosno Mali ulagatelj. Nakon uplate relevantnog iznosa na račun određen u Javnom pozivu, na tako uplaćeni iznos neće se obračunavati kamate.

6.11.1.6. Iznos zahtjeva

Odlukom o prodaji Ponuđenih dionica nije propisan minimalan broj Ponuđenih dionica koji pojedini Ulagatelj može kupiti.

Međutim, Odlukom o prodaji Ponuđenih dionica određeno je da:

(a) je Radnik u Ponudi za kupnju dužan navesti Ukupni ponuđeni iznos koji ne smije biti niži od 500,00 EUR, niti viši od 30.000,00 EUR (s time da maksimalni iznos od 30.000,00 EUR predstavlja limit sudjelovanja u Ponudi Radnicima i programu nagrađivanja Radnika dodjelom dodatnih Dionica kako je opisano u točki 6.11.1.3. ovog Prospekta, dok će se za svakog Radnika koji u Ponudi bude sudjelovao s višim iznosom smatrati da preostalim dijelom sudjeluje u Ponudi Malim ulagateljima);

(b) je Član programa nagrađivanja vjernosti u Ponudi za kupnju dužan navesti Ukupni ponuđeni iznos koji ne smije biti niži od 500,00 EUR;

(c) je Mali ulagatelj dužan u Ponudi za kupnju navesti Ukupni ponuđeni iznos koji ne smije biti niži od 500,00 EUR; te

(d) je Kvalificirani ulagatelj dužan podnijeti Izjavu o namjeri kupnje na kupnju Ponuđenih dionica u minimalnom iznosu od 100.000,00 EUR (s time da ako Izjavu o namjeri kupnje će podnositi društvo za upravljanje fondovima, u obzir će se uzimati ukupno navedeni iznos po upravitelju fonda, a ne pojedinačno prema fondovima kojima predmetni upravitelj upravlja).

Izdavatelj neće prodati više od 2.150.000 Ponuđenih dionica, osim u slučaju prekomjerne dodjele kako je opisano u točki 6.12.6. Prospekta.

6.11.1.7. Rokovi za povlačenje zahtjeva

Ulagatelji će imati pravo povući svoju Ponudu za kupnju u bilo kojem trenutku do isteka Razdoblja trajanja Ponude, na način i pod uvjetima koji će biti određeni u Javnom pozivu.

U slučaju da HANFA izrekne neke od nadzornih mjera, pod uvjetima predviđenim člankom 426. Zakona o tržištu kapitala i Uredbom o prospektu, Ulagatelji mogu povući svoje Ponude za kupnju odnosno Izjave o namjeri kupnje.

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 obvezan dopuniti Prospekt novim, točnim i potpunim informacijama u obliku dopune Prospekta u skladu s člankom 23. Uredbe o prospektu.

Ako su Ulagatelji podnijeli Ponude za kupnju odnosno Izjave o namjeri kupnje prije nego što je dopuna objavljena, u tom slučaju imaju pravo povući svoje Ponude za kupnju odnosno Izjave o namjeri kupnje u roku od tri radna dana nakon objave dopune, pod uvjetom da je značajan novi čimbenik, bitna pogreška ili bitna netočnost nastala ili je primijećena prije zaključenja razdoblja

Ponude ili prije isporuke Ponuđenih dionica, ovisno o tome što nastupi ranije. Izdavatelj može produljiti to razdoblje. U dopuni se navodi datum prestanka prava na povlačenje.

Osim kako je prethodno navedeno u ovom Prospektu, Ulagateljima nije dopušteno odustati od podnesene Ponude za kupnju odnosno Izjave o namjeri kupnje ili od izvršene uplate za Ponuđene dionice.

6.11.1.8. Način i rokovi za uplatu i isplatu vrijednosnih papira

Ulagatelji će biti dužni izvršiti uplatu za Ponuđene dionice u skladu s uputama i u rokovima koji će biti navedeni u Javnom pozivu.

Radnici

Izdavatelj će bez odgode, a najkasnije jedan radni dan nakon što Uprava, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, utvrdi točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedini Radnik, svakom Radniku koji je dostavio ponudu za kupnju Ponuđenih dionica dostaviti (sam ili putem Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja) izjavu o prihvatu ponude u kojoj će biti navedena potvrda o broju kupljenih Ponuđenih dionica i o ukupnoj cijeni kupljenih Ponuđenih dionica.

Navedena izjava bit će dostavljena elektroničkom poštom na adresu elektroničke pošte odnosnog Radnika navedenu u njegovoj Ponudi za kupnju. Dostavom navedene izjave smatrat će se da je između Izdavatelja i odnosnog Radnika sklopljen ugovor o kupoprodaji onog broja Ponuđenih dionica koji je naveden u toj izjavi i to po ukupnoj cijeni koja odgovara umnošku Konačne cijene i broja Ponuđenih dionica navedenog u toj izjavi.

Članovi programa nagrađivanja vjernosti

Izdavatelj će bez odgode, a najkasnije jedan radni dan nakon što Uprava, temeljem prethodne suglasnosti Nadzornog odbora, utvrdi točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedini Član programa nagrađivanja vjernosti, svakom Članu programa nagrađivanja vjernosti koji je dostavio ponudu za kupnju Ponuđenih dionica dostaviti (sam ili putem Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja) izjavu o prihvatu ponude u kojoj će biti navedena potvrda o broju kupljenih Ponuđenih dionica i o ukupnoj cijeni kupljenih Ponuđenih dionica.

Navedena izjava bit će dostavljena elektroničkom poštom na adresu elektroničke pošte odnosnog Člana programa nagrađivanja vjernosti navedenu u njegovoj Ponudi za kupnju. Dostavom navedene izjave smatrat će se da je između Izdavatelja i odnosnog Člana programa nagrađivanja vjernosti sklopljen ugovor o kupoprodaji onog broja Ponuđenih dionica koji je naveden u toj izjavi i to po ukupnoj cijeni koja odgovara umnošku Konačne cijene i broja Ponuđenih dionica navedenog u toj izjavi.

Mali ulagatelji

Izdavatelj će bez odgode, a najkasnije jedan radni dan nakon što Uprava, temeljem prethodne suglasnosti Nadzornog odbora, utvrdi točan broj Ponuđenih dionica koje je kupio svaki pojedini Mali ulagatelj, svakom Malom ulagatelju koji je dostavio ponudu za kupnju Ponuđenih dionica dostaviti (sam ili putem Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja) izjavu o prihvatu ponude u kojoj će biti navedena potvrda o broju kupljenih Ponuđenih dionica i o ukupnoj cijeni kupljenih Ponuđenih dionica.

Navedena izjava bit će dostavljena elektroničkom poštom na adresu elektroničke pošte odnosnog Malog ulagatelja navedenu u njegovoj Ponudi za kupnju. Dostavom navedene izjave smatrat će se da je između Izdavatelja i odnosnog Malog ulagatelja sklopljen ugovor o kupoprodaji onog broja

Ponuđenih dionica koji je naveden u toj izjavi i to po ukupnoj cijeni koja odgovara umnošku Konačne cijene i broja Ponuđenih dionica navedenog u toj izjavi.

Kvalificirani ulagatelji

U roku od najviše dva radna dana nakon isteka Razdoblja formiranja knjige ponuda, Zajednički agenti ponude i uvrštenja dostaviti će svakom Kvalificiranom ulagatelju podatak o dodijeljenim (alociranim) Ponuđenim dionicama s uputom za plaćanje dodijeljenih (alociranih) Ponuđenih dionica, te će od istog preuzeti Ponudu za kupnju za iznos dodijeljenih (alociranih) Ponuđenih dionica.

Izdavatelj će svakom Kvalificiranom ulagatelju elektroničkom poštom na adresu elektroničke pošte odnosnog Kvalificiranog ulagatelja navedenu u njegovoj Ponudi za kupnju dostaviti izjavu o prihvatu ponude, čime će se smatrati da je između Izdavatelja i odnosnog Kvalificiranog ulagatelja sklopljen ugovor o kupoprodaji onog broja Ponuđenih dionica koji je naveden u toj izjavi.

Isporuka kupljenih Ponuđenih dionica

Ulagatelji postaju imateljima Ponuđenih dionica nakon što one budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira u SKDD-u ili kod njihovog skrbnika, 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 dva radna dana nakon isteka roka za uplatu cijene za kupljene Ponuđene dionice od strane svih Ulagatelja, Izdavatelj će putem Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja dati odgovarajući nalog SKDD-u za preknjižbu kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja, u skladu s izjavama o prihvatu ponuda koje će sadržavati podatke o točnom broju kupljenih Ponuđenih dionica koje će Izdavatelj dostaviti Ulagateljima. Očekuje se da će SKDD izvršiti preknjižbu kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja ili kod njihovih skrbnika u roku od najviše dva radna dana po primitku odgovarajućeg naloga za preknjižbu u skladu s aktima SKDD-a.

Troškove preknjižbe kupljenih Ponuđenih dionica s računa vrijednosnih papira Izdavatelja na račune vrijednosnih papira Ulagatelja snosi Izdavatelj.

6.11.1.9. Javna objava rezultata ponude

U roku od najviše tri radna dana od isteka Razdoblja trajanja ponude, Izdavatelj će utvrditi točan broj prodanih Ponuđenih dionica te uspješnosti Ponude ovisno o tome je li Izdavatelj tijekom Razdoblja trajanja ponude dosegnuo Prag uspješnosti Ponude.

U istome roku, Izdavatelj će na internetskoj stranici Izdavatelja i internetskoj stranici Zagrebačke burze objaviti da je Ponuda dovršena te podatak o uspješnosti Ponude, te ako Ponuda bude uspješna, podatak o broju prodanih Ponuđenih dionica i o ukupnom iznosu koji su Ulagatelji uplatili na ime cijene za Ponuđene dionice (uključujući i Ponuđene dionice koje Ulagateljima eventualno budu dodijeljene u okviru prekomjerne dodjele).

6.11.1.10. Postupak za ostvarenje prava prvokupa, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa

Postojeći dioničari Izdavatelja niti bilo koje treće osobe nemaju pravo prvokupa u odnosu na kupnju Ponuđenih dionica. Pravo prvenstva postojećih dioničara na kupnju Ponuđenih dionica isključeno je temeljem odluke Glavne skupštine od dana 14. listopada 2026. godine.

Pravo Radnika na sudjelovanje u Ponudi Radnicima je strogo osobno pravo te nije prenosivo.

6.11.2. Plan distribucije i dodjele

6.11.2.1. Kategorije potencijalnih ulagatelja

Izdavatelj je Ponudu uputio: (i) Radnicima; (ii) Članovima programa nagrađivanja vjernosti; (iii) Malim ulagateljima; i (iv) Kvalificiranim ulagateljima.

Kupljene Ponuđene dionice dodijelit će se Ulagateljima na način koji je detaljno opisan u točki 6.11.1.8. ovog Prospekta, pri čemu će svaki Ulagatelj dobiti obavijest o točnom broju kupljenih Ponuđenih dionica.

Ponuda Radnicima, Ponuda Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Ponuda Malim ulagateljima provodi se na području Republike Hrvatske.

Ponuda Kvalificiranim ulagateljima provodit će se na području Republike Hrvatske i Republike Slovenije.

Uprava Izdavatelja je ovlaštena, temeljem prethodne suglasnosti Nadzornog odbora, odrediti pravila za alokaciju Ponuđenih dionica ("**Pravila alokacije**"). Pri donošenju Pravila alokacije, Uprava može voditi računa o, uključivši, ali ne ograničavajući se, sljedećim načelima:

(a) Načelo da Radnici imaju prednost u dodjeli Ponuđenih dionica u odnosu na sve ostale kategorije Ulagatelja;

(b) Načelo da Članovi programa nagrađivanja vjernosti imaju prednost u dodjeli Ponuđenih dionica u odnosu na Male Ulagatelje;

(c) Načelo prednosti Ulagatelja s manjim ponuđenim iznosima, što znači da Izdavatelj može dati prednost unutar svake kategorije Ulagatelja ponuditeljima koji su ponudili manji iznos Ponuđene cijene;

(d) Načelo cjenovnog i vremenskog prioriteta, što znači da se pri alokaciji Ponuđenih dionica prednost može dati onim Ulagateljima koji su ponudili višu Ponuđenu cijenu i koji su svoju Ponudu na kupnju dali ranije;

(e) Načelo dugoročnog ulaganja, što znači da se prednost pri alokaciji Ponuđenih dionica može dati onim Ulagateljima s kojima će se postići odgovarajuća dugoročna struktura dioničara Društva; i

(f) Načelo aktivnosti Ulagatelja, što znači da se pri alokaciji Ponuđenih dionica prednost može dati Ulagateljima koji su aktivno sudjelovali u Ponudi (sudjelovanja Ulagatelja na pred marketinškim kampanjama i sudjelovanje na prezentacijama dionica (*roadshow*) i danim povratnim informacijama, iskazano sektorsko znanje i sl.).

Pravila alokacije Ponuđenih dionica bit će objavljena na internetskim stranicama Izdavatelja, zajedno s Javnim pozivom te obrascima Ponuda za kupnju.

Indikativno se pretpostavlja da će oko 65% Ponuđenih dionica biti alocirano u Ponudi Kvalificiranim ulagateljima, oko 15% Ponuđenih dionica u Ponudi Članovima programa nagrađivanja vjernosti, oko 15% Ponuđenih dionica u Ponudi Malim ulagateljima i oko 5% Ponuđenih dionica u Ponudi Radnicima.

O konačnom broju Ponuđenih dionica alociranih u Ponudi Kvalificiranim ulagateljima odnosno u Ponudi Radnicima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Malim ulagateljima, odlučit će se tek nakon okončanja Postupka formiranja knjige ponuda u Ponudi Kvalificiranim ulagateljima, odnosno nakon okončanja Razdoblja trajanja Ponude i isteka krajnjeg roka za plaćanje Ponuđenih dionica u Ponudi Radnicima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Malim ulagateljima, u

svakom slučaju na temelju broja upisanih Ponuđenih dionica od strane svake kategorije Ulagatelja te vodeći računa o zahtjevima za distribuciju dionica javnosti za uvrštenje Ponuđenih dionica na Zagrebačku burzu.

Izdavatelj zadržava pravo odstupanja od indikativno pretpostavljenog omjera između Ponude Kvalificiranim ulagateljima i Ponude Radnicima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Malim ulagateljima, bez daljnje obavijesti te po vlastitoj diskreciji, prema savjetu Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja, no u ni jednom slučaju Izdavatelj neće dodijeliti Malim ulagateljima, Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Radnicima više od 50% Ponuđenih dionica.

Ovisno o strukturi zaprimljenih Ponuda za kupnju, Izdavatelj može pri dodjeli Ponuđenih dionica određene kategorije Ulagatelja podijeliti sukladno određenoj karakteristici u potkategorije poput veličine njihovog interesa za kupnju dionica (npr. do 100.000 EUR i iznad 100.000 EUR) ili tipu ulagatelja i primijeniti različite pristupe u dodjeli Ponuđenih dionica, no u svakom slučaju primijenit će ista pravila dodjele za sve Ulagatelje u istoj potkategoriji.

Pravila alokacije primjenjivat će se ako potražnja za Ponuđenim dionicama bude veća od ukupnog broja Ponuđenih dionica, odnosno ako u razdoblju Ponude Ulagatelji podnesu Ponude za kupnju odnosno Izjave o namjeri kupnje za više od 2.150.000 Ponuđenih dionica.

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 namjeri kupnje, a broj kupljenih Ponuđenih dionica koji odredi Izdavatelj u skladu s Pravilima alokacije za pojedine Radnike, Članove programa nagrađivanja vjernosti i Male ulagatelje može biti manji od broja Ponuđenih dionica utvrđenog podjelom Ukupne ponuđene cijene i Konačne cijene u skladu s točkom 6.11.1.5. ovog Prospekta.

6.11.2.2. Podatci o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati ponuđene dionice te namjerava li bilo tko upisati više od pet posto ponuđenih dionica

Prema saznanjima Izdavatelja, članovi Uprave namjeravaju sudjelovati u javnoj ponudi Ponuđenih dionica, s time da niti jedan od članova Uprave ne namjerava pojedinačno kupiti više od 5% Ponuđenih dionica.

Članovi Nadzornog odbora ne namjeravaju sudjelovati u Ponudi.

Budući da prema saznanju Izdavatelja članovi Uprave namjeravaju sudjelovati u Ponudi, određeno je da odluku o Rasponu cijene, Konačnoj cijeni i Konačnoj količini Uprava može donijeti isključivo uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

Izdavatelj nema saznanja namjerava li bilo koja druga osoba kupiti više od 5% Ponuđenih dionica.

6.11.2.3. Informacije koje se objavljuju prije dodjele

Prije dodjele kupljenih Ponuđenih dionica Ulagateljima, Izdavatelj će na internetskoj stranici Izdavatelja i internetskoj stranici Zagrebačke burze objaviti Prospekt, Javni poziv i Pravila alokacije.

U okviru navedenog, a pored informacija navedenih u ovom Prospektu, Izdavatelj će, između ostaloga, objaviti i sljedeće informacije o:

(a) Ponudi upućenoj: (i) Radnicima; (ii) Članovima programa nagrađivanja vjernosti; (iii) Malim ulagateljima; te (iv) Kvalificiranim ulagateljima u kojoj se Ponuđene dionice nude Kvalificiranim ulagateljima u Republici Hrvatskoj i u Republici Sloveniji;

(b) Rasponu cijene;

(c) načinu dodjele kupljenih Ponuđenih dionica za Kvalificirane ulagatelje u slučaju da u Ponudi budu dostavljene Ponude za kupnju odnosno dane Izjave o namjeri kupnje za broj Ponuđenih dionica koji je viši od ukupnog broja Ponuđenih dionica;

(d) Konačnoj cijeni i Konačnoj količini.

6.11.2.4. Postupak obavješćivanja podnositelja zahtjeva o dodijeljenim iznosima

Izdavatelj će obavijestiti sve Ulagatelje koji kupe Ponuđene dionice o točnom broju kupljenih Ponuđenih dionica dostavljanjem odgovarajuće izjave sukladno postupku opisanom u točki 6.11.2.4. Prospekta. Izdavatelj će u skladu s točkom 6.11.1.8. Prospekta uputiti nalog SKDD-u za preknjižbu kupljenih Ponuđenih dionica na račune vrijednosnih papira Ulagatelja.

S obzirom na to da Ulagatelji postaju imatelji Ponuđenih dionica kad one budu upisane na njihovim računima vrijednosnih papira u SKDD-u, oni će kupljenim Ponuđenim dionicama moći raspolagati tek nakon provedbe takvog upisa.

Trgovanje Ponuđenim dionicama na uređenom tržištu može započeti po uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze u skladu s točkom 6.12. ovog Prospekta.

6.11.3. Određivanje cijene

6.11.3.1. Određivanje cijene

Prema Odluci o prodaji Ponuđenih dionica, Uprava će, uz savjetovanje s Zajedničkim agentima ponude i uvrštenja te uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, odrediti raspon cijene za Ponuđene dionice ("**Raspon cijene**") prije početka razdoblja formiranja knjige ponuda ("**Razdoblje formiranja knjige ponuda**") i razdoblja trajanja Ponude ("**Razdoblje trajanja Ponude**"), te će ga objaviti u Javnom pozivu.

Raspon cijene bit će određen na temelju procjene Izdavatelja o predviđenom općem interesu za Ponudu, uvjeta na financijskom tržištu i tržištu kapitala u relevantno vrijeme, procjene vrijednosti izgleda za rast, čimbenika rizika te drugih informacija koje se odnose na aktivnosti Izdavatelja. Kriteriji odnosno metode koje će Izdavatelj koristiti prilikom određivanja Raspona cijene detaljnije su objašnjeni u nastavku.

(a) 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.

(b) 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.

(c) 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: (i) metoda diskontiranog novčanog toka, odnosno metoda koja buduće poslovanje društva diskontira na sadašnju vrijednost i (ii) metoda usporedivih društava, odnosno metoda kojom se društvo uspoređuje sa sličnim društvima.

(d) Čimbenici rizika i druge informacije koje se odnose na aktivnosti Izdavatelja, odnose se na ocjenu utjecaja čimbenika rizika prikazanih u točki 3. ovog Prospekta i drugih informacija koje se odnose na aktivnosti Izdavatelja prikazane u ovom Prospektu na vrijednost Izdavatelja i mogućnost njegovog daljnjeg rasta.

Najkasnije u roku od tri radna dana nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude te isteka krajnjeg roka za plaćanje Ponuđenih dionica u Ponudi Radnicima, Ponudi Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Ponudi Malim ulagateljima, Uprava će, prema savjetu Zajedničkih agenata ponude i uvrštenja te uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora, odrediti konačnu cijenu Ponuđenih dionica ("**Konačna cijena**") i konačnu količinu prodanih Ponuđenih dionica ("**Konačna količina**"), prema niže navedenom mehanizmu.

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 upisanih Ponuđenih dionica tijekom Razdoblja formiranja knjige ponude, te razinu interesa Malih ulagatelja, Radnika i Članova programa nagrađivanja vjernosti, u pogledu količine upisanih i plaćenih Ponuđenih dionica tijekom Razdoblja trajanja Ponude, kako je opisano niže; (ii) trenutne i očekivane uvjete na hrvatskom i međunarodnim tržištima kapitala i financijskim tržištima u danom trenutku; i (iii) procjenu izglednosti, čimbenika rizika i ostalih informacija koje se odnose na poslovanje Izdavatelja kako je navedeno u ovom Prospektu, s time da će Konačna cijena uvijek mora biti unutar Raspona cijene.

Mehanizam određivanja Konačne količine

Izdavatelj nudi na prodaju najviše 2.150.000 Ponuđenih dionica, s tim da je prag uspješnosti Ponude određen na dostavljene Ponude za kupnju najmanje 1.600.000 Ponuđenih dionica. Ukoliko ukupni interes za kupnju Ponuđenih dionica iskazan u Ponudama za kupnju od Radnika, Članova programa nagrađivanja vjernosti i Malih ulagatelja, te Izjavama o namjeri kupnje od Kvalificiranih ulagatelja bude viši od 2.150.000 dionica (po bilo kojoj cijeni iz Raspona cijene), Zajednički agenti ponude i uvrštenja mogu provesti prekomjernu dodjelu do najviše 150.000 Ponuđenih dionica sukladno točki 6.12.6. Prospekta i na taj način povećati iznos prodanih Ponuđenih dionica do 2.300.000. Tako određeni iznos, koji se može kretati u rasponu od 1.600.000 do 2.300.000 Ponuđenih dionica predstavljat će Konačnu količinu prodanih dionica.

Mehanizam određivanja Konačne cijene dionica

Konačna cijena za Ponuđene dionice će se odrediti prema zaprimljenim Ponudama za kupnju od Malih ulagatelja, Radnika i Članova programa nagrađivanja vjernosti koje Zajednički agenti ponude i uvrštenja (osobno ili posredstvom FINA-e ili HITA-e) zaprime do isteka Razdoblja trajanja Ponude, kao i stanju u Knjizi ponuda u istom trenutku po sljedećem postupku:

(a) Izračunat će se koliko Ponuđenih dionica namjeravaju kupiti Radnici, Članovi programa nagrađivanja vjernosti i Mali ulagatelji na način da se iznosi iz njihovih Ponuda za kupnju podijele s cijenom Ponuđene dionice s vrha Raspona cijene. Ukoliko ukupni iznos Ponuđenih dionica koje namjeravaju kupiti Radnici, Članovi programa nagrađivanja vjernosti i Mali ulagatelji bude viši od 50% Konačne količine, ograničit će se ukupni iznos na 50% Konačne količine za sve tri kategorije Ulagatelja, te će se alocirati svakom Ulagatelju dodijeljeni broj sukladno Pravilima alokacije koristeći Konačnu cijenu u Ponudi.

(b) Preostali iznos dionica do Konačne količine ("**Preostali iznos dionica**") će se uzeti u obzir kod određivanja cijene Ponuđenih dionica sukladno stanju u Knjizi ponuda, te za dodjelu Ponuđenih dionica Kvalificiranim ulagateljima. Izjave o namjeri kupnje Kvalificiranih ulagatelja rangirati će se po iskazanoj cijeni namjeravane kupnje od najviše prema najnižoj, te će se izračunati kumulativni zbroj ("**Kumulativ**") iskazanih količina Ponuđenih dionica koje Kvalificirani ulagatelji namjeravaju kupiti po svakoj iskazanoj cijeni. Cijena Ponuđene dionice po kojoj je moguće prodati preostali iznos Ponuđenih dionica smatrat će se ravnotežnom cijenom ("**Ravnotežna cijena**"), tj. to je ona cijena Ponuđene dionice kod koje

je Kumulativ jednak ili veći od Preostalog iznosa dionica. Ukoliko na cjenovnoj razini Ravnotežne cijene Kumulativ bude veći od Preostalog iznosa dionica, Kvalificiranim ulagateljima na toj cjenovnoj razini će se dodijeliti Ponuđene dionice na *pro-rata* osnovi, tako da se nakon prilagodbe njihovih iskaza Kumulativ izjednači s Preostalim iznosom dionica.

Zajednički agenti ponude i uvrštenja mogu, sukladno vlastitoj procjeni o kvaliteti zaprimljenih ponuda i situaciji na tržištu kapitala u trenutku određivanja cijene umanjiti Ravnotežnu cijenu do 5% njenog iznosa, i tako umanjena cijena će predstavljati Konačnu cijenu za Ponuđene dionice u Ponudi.

Nakon isteka Razdoblja trajanja Ponude te isteka krajnjeg roka za plaćanje Ponuđenih dionica u Ponudi Radnicima, Ponudi Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Ponudi Malim ulagateljima, Uprava će, temeljem prethodne suglasnosti Nadzornog odbora, utvrditi uspješnost Ponude i Konačnu količinu.

6.11.3.2. Postupak objavljivanja cijene

Raspon cijene bit će objavljen u Javnom pozivu, a koji će Uprava prema vlastitoj diskreciji objaviti prije početka Razdoblja formiranja knjige ponuda i Razdoblja trajanja Ponude.

Izdavatelj će dostaviti podatke o Konačnoj cijeni i Konačnoj količini HANFA-i u skladu s člankom 17. Uredbe o prospektu te će iste objaviti bez odgode na internetskoj stranici Izdavatelja.

6.11.3.3. Pravo prvokupa

Postojeći dioničari Izdavatelja niti bilo koje treće osobe nemaju pravo prvokupa u odnosu na Ponuđene dionice.

Pravo prvenstva postojećih dioničara na kupnju Ponuđenih dionica isključeno je temeljem odluke Glavne skupštine od dana 14. listopada 2026. godine.

6.11.3.4. Javni doprinosi predložene javne ponude i stvarni gotovinski doprinosi koje su članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezane osobe stekli u transakcijama tijekom prethodne godine ili koje imaju pravo steći

Članovi administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezane osobe nisu stjecali Dionice tijekom 2025. godine i nemaju dodijeljeno pravo na stjecanje Dionica.

6.11.4. Provedba ponude odnosno prodaje izdanja i pokroviteljstvo izdanja

6.11.4.1. Ime i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i, u mjeri u kojoj je to izdavatelju ili ponuditelju poznato, mjesta u različitim državama u kojima je ponuda u tijeku

Ponuda Ponuđenih dionica odvijat će se na području Republike Hrvatske u odnosu na Ponudu Radnicima, Ponudu Članovima programa nagrađivanja vjernosti i Ponudu Malim ulagateljima, dok će se Ponuda Kvalificiranim ulagateljima odvijati na području Republike Hrvatske i Republike Slovenije.

Ponuda će se provesti na temelju Prospekta koji je odobrila HANFA, nadzorno tijelo financijskog sektora u Republici Hrvatskoj, za potrebe ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza.

INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Masarykova ulica 1, Zagreb, i Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, djelovat će kao Zajednički agenti ponude i uvrštenja te ujedno kao

voditelji knjige upisa u Republici Hrvatskoj, dok će INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. ujedno djelovati kao voditelj knjige upisa i u Republici Sloveniji.

Ulaganja od strane pojedinih Ulagatelja u Republici Hrvatskoj i Republici Sloveniji podliježu primjenjivim propisima i nadzoru nadležnog regulatora. Pri ulaganju u Dionice, svaki Ulagatelj treba provjeriti predstavljaju li i u kojoj mjeri Ponuđene dionice zakonom dopuštena ulaganja i postoje li ograničenja koja uređuju stjecanje ili zasnivanje osiguranja na Ponuđenim dionicama. Financijske institucije trebaju se posavjetovati sa svojim savjetnicima ili relevantnim regulatorom kako bi točno odredile tretman Ponuđenih dionica u smislu procjene rizika povezanih s ulaganjem u Ponuđene dionice.

U odnosu na svaku državu članicu Europskog gospodarskog prostora u kojoj se primjenjuje Uredba o prospektu ("**Relevantna država članica**"), s učinkom od, i uključujući datum od kojeg se Uredba o prospektu primjenjuje u toj Relevantnoj državi članici, ponuda vrijednosnih papira javnosti (kako je definirana u Uredbi o prospektu) ne može se provoditi u toj Relevantnoj državi članici prije objave prospekta u vezi vrijednosnih papira koji je odobren od nadležnog tijela u toj Relevantnoj državi članici ili, gdje je primjenjivo, odobren u drugoj Relevantnoj državi članici i notificiran nadležnom tijelu u toj Relevantnoj državi članici, sve u skladu s Uredbom o prospektu, s tim da ponuda vrijednosnih papira javnosti u toj Relevantnoj državi članici može biti dana u bilo koje vrijeme sukladno iznimkama propisanima člankom 1. stavkom 4. Uredbe o prospektu, pod uvjetom da nijedna takva ponuda vrijednosnih papira koji su prethodno bili predmetom takve ponude vrijednosnih papira neće zahtijevati od Izdavatelja objavu prospekta sukladno članku 3. Uredbe o prospektu ili dopunu prospekta sukladno članku 23. Uredbe o prospektu unutar teritorija Relevantne države.

6.11.4.2. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi

Platni agenti kod kojih se vrši uplata za Ponuđene dionice u razdoblju ponude su:

(a) INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova ulica 1, OIB: 68481874507;

(b) Zagrebačka banka d.d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473.

Depozitarni agent za Ponuđene dionice je SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62/A, Zagreb.

6.11.4.3. 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

Postupak pripreme i provedbe ponude Ponuđenih dionica bez obveze otkupa provode INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Masarykova ulica 1, Zagreb, i Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb.

Iznos naknade za navedenu uslugu reguliran je ugovorima između Izdavatelja i svakog od Zajedničkih agenata ponude te je uključena u ukupne troškove javne ponude Ponuđenih dionica.

6.11.4.4. Datum sporazuma o pokroviteljstvu

Ugovor o pokroviteljstvu (engl. *underwriting*) nije zaključen.

6.12. Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja

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

Nakon odobrenja Prospekta od strane HANFA-e i provedbe ponude Ponuđenih dionica, pod uvjetom uspješnosti Ponude, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje svih Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza, segment Službeno tržište, a iste će biti uvrštene po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju Dionica.

Izdavatelj će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva za uvrštenje Dionica postupiti sukladno svim važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze radi odobrenja uvrštenja, ali ne može jamčiti da će Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Dionica na uređeno tržište, niti da će odobriti uvrštenje Dionica na Službeno tržište (kao segment uređenog tržišta), u kojem slučaju Dionice mogu biti uvrštene na Redovito tržište.

Najraniji datum uvrštenja Dionica nije poznat.

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

Izdavatelj namjerava predati zahtjev za uvrštenje svih Dionica radi trgovanja samo na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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

Osim ponude Ponuđenih dionica i uvrštenja svih Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze, kako je to predviđeno ovim Prospektom, Izdavatelj neće istodobno ili gotovo istodobno s podnošenjem zahtjeva za uvrštenje Dionica privatno nuditi odnosno prodavati Dionice, niti izrađivati vrijednosne papire drugih rodova za privatnu ili javnu ponudu odnosno prodaju.

6.12.4. Podaci o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju

Na datum ovog Prospekta, ne postoje subjekti koji su se obvezali Izdavatelju da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju.

U slučaju sklapanja ugovora s održavateljem tržišta, Izdavatelj će pravovremeno obavijestiti javnost.

6.12.5. Podaci o stabilizaciji

Izdavatelj i Interkapital kao voditelj stabilizacije ("**Voditelj stabilizacije**"), sklopili su ugovor o provedbi prekomjerne dodjele i programa stabilizacije cijene dionica u sklopu Ponude.

Voditelj stabilizacije može tijekom Razdoblja stabilizacije (kako je definirano niže) izvršiti transakcije u cilju podupiranja tržišne cijene Ponuđenih dionica na višoj razini od one koja bi inače prevladala. Te se transakcije sastoje od kupnje Ponuđenih dionica na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka burza po cijenama koje su jednake Konačnoj cijeni ili niže od njih. Voditelj stabilizacije

nije obvezan poduzimati takve aktivnosti, te nema jamstva da će stabilizacijske aktivnosti biti poduzete.

Takva stabilizacija, kad započne, može biti u bilo kojem trenutku obustavljena. Razdoblje stabilizacije započinje prvog dana trgovanja Ponuđenim dionicama na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka burza i završava najkasnije 30 kalendarskih dana nakon tog dana ("**Razdoblje stabilizacije**").

Aktivnosti stabilizacije mogu rezultirati tržišnim cijenama koje su više od onih koje bi inače prevladale. Stabilizacijske aktivnosti provodit će se u skladu s mjerodavnim odredbama Zakona o tržištu kapitala, Uredbe o zloporabi tržišta i Delegirane uredbe Komisije 2016/1052 o programima otkupa i stabilizacijskim mjerama.

U roku od tjedan dana od isteka Razdoblja stabilizacije Voditelj stabilizacije objavit će informacije o tome jesu li poduzete aktivnosti stabilizacije cijene. Ako su poduzete aktivnosti stabilizacije, izjava će uključivati i informacije o: (a) ukupnoj količini prodanih i kupljenih Ponuđenih dionica; (b) datumima na koje je razdoblje stabilizacije započelo i završilo; (c) cjenovnom rasponu u kojem je stabilizacija provedena, kao i o najvišoj, najnižoj i prosječnoj cijeni plaćenoj tijekom razdoblja stabilizacije; te (d) datumu kojeg su se zadnji put odvijale aktivnosti stabilizacije.

6.12.6. Mogućnost prekomjerne dodjele i opcija povećanja količine izdanja (*green shoe*):

U vezi s Ponudom, te u skladu s odredbama i uvjetima navedenim u ovom Prospektu, Izdavatelj je ovlastio Voditelja stabilizacije da, u slučaju da ukupni interes za kupnju Ponuđenih dionica iskazan u pravodobno dostavljenim Ponudama za kupnju i Izjavama o namjeri kupnje bude viši od 2.150.000 Ponuđenih dionica, u skladu s pravilima alokacije prekomjerno dodijeli do 150.000 Ponuđenih dionica, što predstavlja približno 7% Ponuđenih dionica. Kako bi se omogućila dodjela i isporuka prekomjerno dodijeljenih Dionica, Izdavatelj će Voditelju stabilizacije dati u zajam do 150.000 postojećih dionica Izdavatelja, istog roda i s istim pravima kao Ponuđene dionice.

Dionice dane u zajam Voditelj stabilizacije će vratiti Izdavatelju dionicama kupljenima na uređenom tržištu tijekom Razdoblja stabilizacije. U slučaju da Voditelj stabilizacije tijekom Razdoblja stabilizacije ne kupi dovoljan broj dionica, Voditelj stabilizacije ima opciju od Izdavatelja kupiti odgovarajući broj dionica po Konačnoj cijeni (*green shoe* opcija) u skladu s odredbama Uredbe o zloupotrebi tržišta i Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/1052.

6.13. IMATELJI VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

6.13.1. Ime i poslovna adresa osobe ili subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju

Osoba koja nudi Ponuđene dionice je Izdavatelj.

6.13.2. Broj i rod vrijednosnih papira koje nudi svaki pojedini imatelj vrijednosnih papira koji pristupa prodaji

Izdavatelj nudi do najviše 2.150.000 Ponuđenih dionica.

6.13.3. Ako većinski dioničar prodaje vrijednosne papire, navodi se iznos njegova dioničarskog udjela prije i neposredno nakon izdavanja

Nije primjenjivo budući da su predmet javne ponude do najviše 2.150.000 vlastitih dionica Izdavatelja.

6.13.4. Sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima

G. Tomislav Mamić obvezao se Izdavatelju da tijekom razdoblja od godinu dana nakon datuma uvrštenja Dionica na uređeno tržište neće prodati, založiti, pozajmiti ili na bilo koji drugi način

prenijeti pravo vlasništva nad Dionicama kojih je g. Tomislav Mamić imatelj na datum uvrštenja Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Članovi Uprave obvezali su se Izdavatelju da tijekom razdoblja od šest mjeseci nakon datuma uvrštenja Dionica na uređeno tržište neće prodati, založiti, pozajmiti ili na bilo koji drugi način prenijeti pravo vlasništva nad Dionicama kojih su članovi Uprave imatelji na datum uvrštenja Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Bez obzira na prethodno navedeno, g. Tomislav Mamić te članovi Uprave mogu prenijeti prethodno navedene Dionice u određenim slučajevima, uključujući obveznu ili dobrovoljnu ponudu za preuzimanje koju objavi treća osoba, prijenosa unutar grupe pod kontrolom g. Tomislava Mamića ili prijenosa članovima njihovih obitelji. U slučaju prijenosa unutar grupe ili prijenosa članovima obitelji (ovisno o slučaju), uvjet za takav prijenos bit će da stjecatelj prihvati istu obvezu privremene zabrane prijenosa ili prodaje za preostalo vrijeme njegova trajanja.

6.14. RAZRJEĐIVANJE DIONIČARSKE STRUKTURE

6.14.1. Usporedba (a) udjela u dioničkom kapitalu i glasačkih prava postojećih dioničara prije i nakon povećanja kapitala koje je rezultat javne ponude, uz pretpostavku da postojeći dioničari neće upisati nove dionice; te (b) neto vrijednosti imovine po dionici na datum posljednje bilance prije javne ponude (ponuda za prodaju i/ili povećanje kapitala) i ponuđene cijene po dionici u javnoj ponudi.

Ukupan broj Dionica je 8.544.330. U svrhu ponude Ponuđenih dionica neće se provoditi povećanje temeljnog kapitala, već su predmet ponude do najviše 2.150.000 vlastitih dionica Izdavatelja.

Budući da Izdavatelj drži 2.544.330 Dionica, g. Tomislav Mamić ima 100% pravo glasa na Glavnoj skupštini.

Neto vrijednost imovine Izdavatelja po Dionici na datum posljednje bilance Izdavatelja prije javne ponude (konsolidirana bilanca na dan 31. kolovoza 2026.), izračunata kao razlika imovine i obveza Izdavatelja (81.915 tisuća EUR) i podijeljena s brojem Dionica u optjecaju (odnosno 6.000.000 Dionica budući da Izdavatelj drži 2.544.330 Dionica), iznosi 13,65 EUR po Dionici.

Budući da će Konačna cijena po kojoj će Ponuđene dionice biti prodane biti utvrđena tek nakon Razdoblja trajanja ponude, Izdavatelj nije u mogućnosti u ovom Prospektu navesti usporedbu neto vrijednosti imovine po Dionici na datum posljednje bilance prije Ponude i ponuđene cijene po Ponuđenoj dionici u Ponudi.

6.14.2. Podaci o razrjeđivanju postojeće dioničarske strukture

Ako postojeći dioničar Izdavatelja, koji prije ponude Ponuđenih dionica ima 70,22% Dionica (6.000.000 Dionica), koje nose 100% prava glasa (budući da prava iz dionica miruju dok ih drži izdavatelj), ne sudjeluje u ponudi Ponuđenih dionica, njegov udio u temeljnom kapitalu Izdavatelja nakon provedene Ponude, pod pretpostavkom prodaje maksimalno predviđenog broja Ponuđenih dionica, uključujući eventualnu prekomjernu dodjelu Dionica, ostat će isti u odnosu na vlasnički udio budući da su predmet Ponude vlastite dionice Izdavatelja, dok će držati 72,3% prava glasa.

6.15. KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

6.15.1. Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela

6.15.1.1. Uprava

Sukladno Statutu, Uprava ima od tri do sedam članova. Članovi Uprave ovlašteni su zastupati Izdavatelja samostalno i pojedinačno.

Uprava se trenutno sastoji od četiri člana:

Tablica 22 - Članovi Uprave Izdavatelja

Član Uprave	Funkcija	Poslovna adresa:	Trajanje aktualnog mandata
Ante Josić	predsjednik	Ulica Antuna Gustava Matoša 29, 21210 Solin	do 31. svibnja 2027. godine
Joško Rađa	član	Ulica Domovinskog rata 93, 21000 Split	do 31. svibnja 2027. godine
Zoran Mikulić	član	Ulica Antuna Gustava Matoša 29, 21210 Solin	do 31. svibnja 2027. godine
Slavko Ledić	član	Ulica Antuna Gustava Matoša 29, 21210 Solin	do 31. svibnja 2027. godine

Izvor: *Izdavatelj*

Ante Josić, predsjednik Uprave

Ante Josić, predsjednik Uprave Izdavatelja, navedenu funkciju obnaša od travnja 2008. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Splitu.

Poslovnu karijeru započeo je 1999. godine u Izdavatelju, u područjima nabave i maloprodaje. Nakon postupnog preuzimanja rukovoditeljskih odgovornosti, 2005. godine imenovan je pomoćnikom direktora Izdavatelja, a daljnji profesionalni razvoj nastavio je preuzimanjem funkcije predsjednika Uprave. Dugogodišnjim radom stekao je opsežno iskustvo u upravljanju maloprodajnim poslovanjem, prodajnom mrežom i povezanim poslovnim procesima.

Kao predsjednik Uprave odgovoran je za cjelokupno upravljanje Izdavatelja te oblikovanje i provedbu njegove razvojne i investicijske strategije. Pod njegovim vodstvom Izdavatelj je učvrstio poziciju vodećeg trgovačkog lanca u Dalmaciji i ojačao prisutnost na nacionalnom tržištu. Razdoblje njegova mandata obilježili su širenje maloprodajne mreže, jačanje organizacijskih i operativnih kapaciteta te realizacija značajnih infrastrukturnih i investicijskih projekata. Među njima se posebno ističu izgradnja i opremanje logističko-distributivnog centra, unapređenje opskrbnog lanca i digitalizacija poslovnih procesa. U svojem djelovanju usmjeren je na dugoročni rast, povećanje konkurentnosti i daljnje jačanje tržišne pozicije Izdavatelja.

Predsjednik Uprave Izdavatelja ujedno je i predsjednik nadzornog odbora Bobisa i član nadzornog odbora Petasona.

Izvan Grupe, Ante Josić je u posljednjih pet godina obnašao sljedeće funkcije:

Tablica 23 - Pravne osobe u kojima je Ante Josić u posljednjih pet godina obnašao dužnosti, osim Grupe

Društvo	Funkcija	Trajanje mandata
ŠKURA d.o.o.	član uprave	od travnja 2025. godine

Izvor: *Izdavatelj*

Predsjednik Uprave Ante Josić u proteklih pet godina nije kažnjavan, niti je bio optužen, za kaznena djela s elementima prijevare, niti je sudjelovao u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu te funkcije. Također, protiv predsjednika Uprave nisu izrečene sankcije pravosudnih i regulatornih tijela, niti je sudskom odlukom isključen iz članstva u

administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja, niti iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja.

Joško Rađa, član Uprave

Joško Rađa, član Uprave Izdavatelja, obnaša navedenu funkciju od prosinca 2018. godine. Diplomirao je ekonomiju na Henley Business School – University of Reading u Ujedinjenom Kraljevstvu.

Poslovnu karijeru započeo je 1994. godine u društvu Vidović trade d.o.o., nakon čega preuzima financijske i upravljačke uloge u više trgovačkih i industrijskih društava, uključujući Kragić d.o.o., Ribola d.o.o., AD Plastik d.d. i Tromont d.o.o. Tijekom rada u navedenim društvima razvijao je stručnost u računovodstvu, financijskom upravljanju, kontrolingu i poslovnom planiranju, a 2017. godine zapošljava se u Izdavatelju kao direktor sektora računovodstva, financija i kontrolinga.

Na navedenoj funkciji vodi financijsko upravljanje Izdavatelja, uz odgovornost za računovodstvo, kontroling, financijsko planiranje i izvještavanje te pružanje strateške podrške Upravi u donošenju poslovnih odluka. Njegova uloga uključuje unapređenje internih kontrola i upravljanje financijskim rizicima, s ciljem očuvanja stabilnosti bilance i dugoročnog rasta.

Član Uprave Izdavatelja ujedno je član nadzornog odbora Bobisa i Petasona.

Izvan Grupe, Joško Rađa je u posljednjih pet godina obnašao sljedeće funkcije:

Tablica 24 - Pravne osobe u kojima je Joško Rađa u posljednjih pet godina obnašao dužnosti, osim Grupe

Društvo	Funkcija	Trajanje mandata
VALIDUS d.o.o.	član uprave	od veljače 2003. do studenog 2022.
TROMONT d.o.o.	predsjednik nadzornog odbora	od prosinca 2015. do srpnja 2025.

Izvor: *Izdavatelj*

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

Zoran Mikulić, član Uprave

Zoran Mikulić, član Uprave Izdavatelja, obnaša funkciju člana Uprave od prosinca 2021. godine. Stekao je zvanje stručnog prvostupnika ekonomije na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Splitu.

Poslovnu karijeru započeo je 2014. godine u Izdavatelju u službi nabave, gdje je postupno napredovao kroz operativne i rukovoditeljske uloge. Najprije preuzima funkciju voditelja asortimana, zatim voditelja službe nabave, te konačno funkciju direktora poslovnog područja strateški razvoj ponude u lipnju 2019. godine.

Kao direktor poslovnog područja odgovoran je za nabavu, marketing, upravljanje odnosima s kupcima, razvoj robne marke i kontrolu kvalitete proizvoda, s naglaskom na optimizaciju komercijalnih procesa i razvoj tržišne ponude. Svojom ulogom doprinosi jačanju tržišne pozicije Izdavatelja, razvoju konkurentnog asortimana i implementaciji strategija usmjerenih na potrebe kupaca.

Član Uprave Izdavatelja ujedno je član nadzornog odbora Bobisa i predsjednik nadzornog odbora Petasona.

Izvan Grupe, Zoran Mikulić u posljednjih pet godina nije obnašao druge funkcije.

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

Slavko Ledić, član Uprave

Slavko Ledić, član Uprave Izdavatelja, obnaša navedenu funkciju od travnja 2023. godine, kada je ujedno imenovan i izvršnim direktorom za tržište i opskrbni lanac. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu te je završio programe stručnog usavršavanja na poslovnoj školi IEDC Bled, kao i međunarodni program International Supermarket Management Class – IGA Coca Cola Institute u Atlanti, Sjedinjene Američke Države.

Svoju profesionalnu karijeru započeo je 1999. godine na rukovoditeljskoj poziciji u društvu Alastor d.o.o., nakon čega prelazi na funkciju direktora prodaje i prokurista društva Amfora d.o.o. te potom u CROATIA OSIGURANJE d.o.o. na poziciju regionalnog direktora. U Konzumu se zapošljava 2005. godine, gdje napreduje kroz ključne operativne i upravljačke funkcije, te 2016. godine preuzima funkciju predsjednika uprave Konzuma d.d. i na čelu Konzuma ostaje do 2020. godine kada postaje predsjednik uprave Kraša.

Izdavatelju se pridružuje 2023. godine, a zadužen je za poslovna područja trgovine, opskrbnog lanca te tehničkog i općeg sektora, s naglaskom na operativnu učinkovitost, unapređenje prodajne mreže i optimizaciju procesa opskrbe. Pri čemu dodatno doprinosi unaprjeđenju poslovnih procesa, jačanju tržišne pozicije i uvođenju modernih maloprodajnih i logističkih standarda.

Član Uprave Izdavatelja ujedno je član nadzornog odbora Bobisa i Petasona.

Izvan Grupe, Slavko Ledić je u posljednjih pet godina obnašao sljedeće funkcije:

Tablica 25 - Pravne osobe u kojima je Slavko Ledić u posljednjih pet godina obnašao dužnosti, osim Grupe

Društvo	Funkcija	Trajanje mandata
CAMPESTER d.o.o.	član uprave	od ožujka 2022. godine
KRAŠ d.d.	predsjednik uprave	od svibnja 2020. do travnja 2023.

Izvor: *Izdavatelj*

Član Uprave Slavko Ledić u proteklih pet godina nije kažnjavan, niti je bio optužen, za kaznena djela s elementima prijevare, niti je sudjelovao u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu te funkcije. Također, protiv predsjednika Uprave nisu izrečene sankcije pravosudnih i regulatornih tijela, niti je sudskom odlukom isključen iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja, niti iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja. Radi potpunosti informacija, napominje se da je protiv g. Ledića u tijeku kazneni postupak povodom optužnice koju je protiv njega podignulo Državno odvjetništvo Republike Hrvatske zbog sumnje na počinjenje kaznenog djela krivotvorenja isprave. Predmetni postupak odnosi se na okolnosti iz razdoblja prije njegova prelaska u Izdavatelja te je na datum ovog Prospekta još uvijek u tijeku, pri čemu se napominje da protiv g. Ledića nije donesena pravomoćna osuđujuća presuda.

Prokura

Izdavatelj ima i prokuristu koji je ovlašten zastupati Izdavatelja sukladno ovlastima i ograničenjima propisanima u Zakonu o trgovačkim društvima.

Prokurist Izdavatelja je g. Erio Zahirović, s prebivalištem u Opatiji, Vinka Zamlića 3, OIB: 13984142817.

Erio Zahirović, izvršni je direktor Poslovne regije zapad i prokurist Izdavatelja. Diplomirao je na Hotelijerskom fakultetu u Opatiji, gdje je stekao zvanje diplomiranog ekonomista.

Poslovnu karijeru započeo je 1993. godine u društvu Drvo d.d. u Rijeci, nakon čega preuzima upravljačke i stručne uloge u društvu New Hydro System d.o.o., Riječkoj banci d.d., brokerskom društvu RIB Portfelj d.o.o. i Erste & Steiermärkische Bank d.d. Tijekom rada u navedenim društvima razvijao je stručnost u komercijalnom i investicijskom bankarstvu, poslovanju na tržištu kapitala te upravljanju poslovnim timovima. Od 2006. do 2020. godine obnašao je funkciju generalnog direktora društva Radnik d.d. u Opatiji, gdje je vodio tehnološku i organizacijsku obnovu, širenje maloprodajne mreže i razvoj proizvodnih kapaciteta.

Od 2020. godine pa do pripajanja Brodokomerc Nove Izdavatelju u travnju 2026. godine, Erio Zahirović obnašao je funkciju člana uprave Brokomerc Nove. Na navedenoj funkciji proveo je financijsko restrukturiranje te vodio proces prelaska društva u stopostotno vlasništvo Izdavatelja krajem 2024. godine te njegovu naknadnu integraciju u Grupu. Nakon završetka integracije i pripajanja preuzima sadašnje funkcije, na kojima operativno vodi obnovu i rebrendiranje mreže trgovina na području Rijeke i šireg riječkog prstena pod robnom markom "Tommy".

Izvan Grupe, Erio Zahirović u posljednjih pet godina nije obnašao druge funkcije.

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

6.15.1.2. Nadzorni odbor

Sukladno Statutu, Nadzorni odbor je sastavljen od pet članova, a mandat članova traje četiri godine te mogu biti ponovno birani.

Nadzorni odbor se trenutno sastoji od sljedećih osoba:

Tablica 26 - Članovi Nadzornog odbora Izdavatelja

Član Nadzornog odbora	Funkcija	Trajanje aktualnog mandata
Tomislav Mamić	predsjednik	do 20. travnja 2027.
Zoran Mamić	član	do 20. travnja 2027.
Ivo Mikulić	član	do 20. travnja 2027.
Ivica Pervan	član	do 20. travnja 2027.
Mirko Budić	član	do 20. travnja 2027.

Izvor: *Izdavatelj*

Poslovna adresa Nadzornog odbora je:

TOMMY d.d.
Ulica Domovinskog rata 93
HR-21000 Split
Republika Hrvatska

Tomislav Mamić, predsjednik Nadzornog odbora

Tomislav Mamić, predsjednik Nadzornog odbora Izdavatelja, osnivač je Izdavatelja. Poduzetničkim se poslovanjem počeo baviti početkom 1990-ih, a 1992. godine pokrenuo je poslovanje pod imenom Tommy. Kontinuiranim razvojem i širenjem prodajne mreže Izdavatelj je iz lokalnog maloprodajnog poslovanja prerastao u jedan od vodećih maloprodajnih lanaca u Hrvatskoj.

Kao osnivač i dugogodišnji nositelj strateškog razvoja imao je ključnu ulogu u oblikovanju poslovnog modela Izdavatelja, širenju maloprodajne mreže te realizaciji infrastrukturnih i investicijskih projekata. Poslovni portfelj dodatno je razvijen uključivanjem društva Bobis, usmjerenog na proizvodnju pekarskih i slastičarskih proizvoda, te društva Petason, koje posluje u području mesne industrije. Time je, uz maloprodajno poslovanje, razvijena proizvodna baza poslovnog sustava te je ojačana povezanost proizvodnih i prodajnih aktivnosti.

Kroz društvo TOMMY 1992 organizirane su aktivnosti povezane s upravljanjem, iznajmljivanjem i razvojem nekretnina te pripremom i realizacijom investicijskih projekata.

U svojem radu Tomislav Mamić usmjeren je na dugoročni razvoj poslovanja, investicije, upravljanje imovinom i jačanje tržišne pozicije povezanih društava.

Predsjednik Nadzornog odbora Izdavatelja ujedno je član uprave Petasona.

Izvan Grupe, Tomislav Mamić je u posljednjih pet godina obnašao sljedeće funkcije:

Tablica 27 - Pravne osobe u kojima je Tomislav Mamić u posljednjih pet godina obnašao dužnosti, osim Grupe

Društvo	Funkcija	Trajanje mandata
TOMMY 1992 d.o.o.	predsjednik nadzornog odbora	od svibnja 2020. godine

Izvor: *Izdavatelj*

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

Predsjednik Nadzornog odbora obiteljski je povezan s članom Nadzornog odbora, g. Zoranom Mamićem.

Zoran Mamić, član Nadzornog odbora

Zoran Mamić, član je Nadzornog odbora. Zoran je svoju karijeru započeo 2008. godine u Izdavatelju kao pomoćnik direktora Izdavatelja, od 2013. godine je postao izvršni direktor financija i računovodstva, a 2018. godine direktor odjela za upravljanje nekretninama, nakon čega prelazi u povezano društvo TOMMY 1992 gdje je u listopadu 2019. godine postao član uprave. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Splitu.

Izvan Grupe, Zoran Mamić je u posljednjih pet godina obnašao sljedeće funkcije:

Tablica 28 - Pravne osobe u kojima je Zoran Mamić u posljednjih pet godina obnašao dužnosti, osim Grupe

Društvo	Funkcija	Trajanje mandata
EFFECTOR d.o.o.	član uprave	od srpnja 2012. godine
MADRUGADA d.o.o.	član uprave	od siječnja 2014. do ožujka 2023. godine
TOMMY 1992 d.o.o.	predsjednik uprave	od siječnja 2022. godine
PLANO PROJEKT d.o.o.	član uprave	od ožujka 2021. godine
MALU PROJEKT d.o.o.	član uprave	od studenog 2020. godine
ZONA PLANO d.o.o.	član uprave	od ožujka 2021. godine
CASA BOUNA PARTE d.o.o.	član uprave	od rujna 2021. godine
TOMMY PROJEKT d.o.o.	član uprave	od siječnja 2023. godine

Izvor: *Izdavatelj*

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

Član Nadzornog odbora obiteljski je povezan s predsjednikom Nadzornog odbora, g. Tomislavom Mamićem.

Ivo Mikulić, član Nadzornog odbora

Ivo Mikulić, član Nadzornog odbora Izdavatelja, navedenu funkciju obnaša od svibnja 2023. godine. Srednjoškolsko obrazovanje završio je u Grudama, u Bosni i Hercegovini, gdje je stekao zvanje prehrambenog tehničara.

Najveći dio profesionalne karijere proveo je u društvu Franck d.d., gdje je obnašao niz rukovodećih i savjetničkih funkcija u području prodaje. Profesionalno je napredovao od rukovoditelja regije za Dalmaciju i Jadran do direktora razvoja prodaje i savjetnika uprave.

Tijekom rada u Francku bio je i dugogodišnji član Nadzornog odbora te je u dijelu mandata obnašao funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora. Kroz navedene uloge stekao je iskustvo u području upravljanja prodajom, razvoja tržišta, strateškog planiranja i korporativnog nadzora.

Nakon završetka profesionalnog angažmana u Francku svoje je poslovne aktivnosti usmjerio na ulaganja u području hotelijerstva i nekretnina, uključujući razvoj nekretninskih projekata, ulaganja u zemljišta te upravljanje i iznajmljivanje poslovnih prostora.

Izvan Grupe, Ivo Mikulić je u posljednjih pet godina obnašao sljedeće funkcije:

Tablica 29 - Pravne osobe u kojima je Ivo Mikulić u posljednjih pet godina obnašao dužnosti, osim Grupe

Društvo	Funkcija	Trajanje mandata
FRANCK d.d.	član nadzornog odbora	od kolovoza 2021. do lipnja 2022. godine

Izvor: *Izdavatelj*

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

Ivica Pervan, član Nadzornog odbora

Ivica Pervan, rođen 1975. godine, član je Nadzornog odbora. Ivica je ujedno i profesor na Ekonomskom fakultetu u Splitu na katedri za računovodstvo i reviziju na kojoj predaje od 1998. godine. Zvanje redovnog profesora stekao je na jesen 2019. godine, a bio je i prodekan za nastavu od 2012. do 2016. godine te prodekan za poslovanje od 2016. do 2021. godine. Ivica je od 2009. do 2013. godine bio i član upravnog vijeća agencije Eko-kaštelanski zaljev te je od 2016. do 2017. godine bio član upravnog vijeća Instituta za oceanografiju i ribarstvo. Magistrirao je 2002. godine na poslijediplomskom znanstvenom studiju Menadžment na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Splitu. Na istom je fakultetu 2005. godine stekao doktorat znanosti iz područja financijskog računovodstva.

Izvan Grupe, Ivica Pervan je u posljednjih pet godina obnašao sljedeće funkcije:

Tablica 30 - Pravne osobe u kojima je Ivica Pervan u posljednjih pet godina obnašao dužnosti, osim Grupe

Društvo	Funkcija	Trajanje mandata
TOMMY 1992 d.o.o.	član nadzornog odbora	od svibnja 2022. godine

Izvor: *Izdavatelj*

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

G. Ivica Pervan smatra se neovisnim članom Nadzornog odbora u smislu članka 255. Zakona o trgovačkim društvima.

Mirko Budić, član Nadzornog odbora

Mirko Budić, član Nadzornog odbora Izdavatelja, obnaša navedenu funkciju od svibnja 2023. godine. Diplomirao je na Pravnom fakultetu u Splitu te je položio pravosudni ispit.

Poslovnu karijeru započeo je kao odvjetnički vježbenik, nakon čega 1994. godine prelazi u Financijsku policiju Ministarstva financija Republike Hrvatske, gdje je obavljao inspekcijske i rukovodeće poslove u području kontrole pravnih osoba. Profesionalni razvoj u sustavu Ministarstva financija nastavio je na funkciji pomoćnika pročelnika Područnog ureda Split Porezne uprave.

Od 2001. do 2013. godine karijeru nastavlja u društvima Lavčević – inženjering d.o.o. i Lavčević d.d., najprije kao član uprave, a potom kao pomoćnik uprave za pravne poslove. Od listopada 2013. godine djeluje kao odvjetnik.

Tijekom profesionalne karijere stekao je iskustvo u području pravnih poslova, financijskog i poreznog nadzora, korporativnog upravljanja te pravne podrške poslovanju i upravljačkim tijelima.

U posljednjih pet godina, osim funkcije člana Nadzornog odbora Izdavatelja, nije obnašao druge funkcije u upravnim ili nadzornim tijelima trgovačkih društava."

Izvan Grupe, Mirko Budić u posljednjih pet godina nije obnašao druge funkcije.

Član Nadzornog odbora Mirko Budić u proteklih pet godina nije kažnjavan, niti je bio optužen, za kaznena djela s elementima prijevare, niti je sudjelovao u postupcima stečaja, predstečaja ili likvidacije s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu te funkcije. Također, protiv člana Nadzornog odbora nisu izrečene sankcije pravosudnih i regulatornih tijela, niti je sudskom odlukom isključen

iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja, niti iz rukovodećih ili upravljačkih poslova Izdavatelja.

6.15.2. Primici od rada i naknade

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

U tablici u nastavku prikazani su iznosi isplaćenih primitaka od rada i nenovčanih naknada odobreni osobama navedenima u točki 6.15.1. ovog Prospekta tijekom 2025. godine.

Tablica 31 - Primici od rada i naknade – Bruto II plaća (u EUR)

	2025.
Ante Josić	156.189,62
Joško Rađa	134.445,38
Zoran Mikulić	135.894,17
Slavko Ledić	154.897,47
Tomislav Mamić	69.036,39
Zoran Mamić	10.542,59
Ivo Mikulić	10.542,59
Ivica Pervan	10.542,59
Mirko Budić	10.542,59

Izvor: *Izdavatelj*

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

U tablici u nastavku prikazani su iznosi koje je Grupa izdvojila za mirovine u 2025. godini za osobe navedene u točki 6.15.1. ovog Prospekta.

Tablica 32 - Doprinosi za mirovinsko osiguranje (u EUR)

	2025.
Ante Josić	26.121,82
Joško Rađa	23.080,82
Zoran Mikulić	23.329,41
Slavko Ledić	26.066,36
Tomislav Mamić	10.610,53
Zoran Mamić	980,81
Ivo Mikulić	980,81
Ivica Pervan	980,81
Mirko Budić	980,81

Izvor: *Izdavatelj*

6.15.5. Udjeli u vlasništvu i dioničke opcije

U tablici u nastavku prikazani su podaci o broju dionica Izdavatelja koje na dan 1. studenog 2026. godine drže članovi Uprave i Nadzornog odbora.

Tablica 33 - Broj dionica koje članovi Uprave i Nadzornog odbora drže u Izdavatelju na dan 1. studenog 2026. godine

Rukovodeća osoba	Funkcija	Broj dionica
Uprava		
Ante Josić	predsjednik	0
Joško Rađa	član	0
Zoran Mikulić	član	0
Slavko Ledić	član	0
Nadzorni odbor		
Tomislav Mamić	predsjednik	6.000.000
Zoran Mamić	član	0
Ivo Mikulić	član	0
Ivica Pervan	član	0
Mirko Budić	član	0

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

6.15.6. Izjava o usklađenosti poslovanja Izdavatelja u skladu s Kodeksom korporativnog upravljanja

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

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

Temeljna načela korporativnog upravljanja koja Izdavatelj primjenjuje su sljedeća:

(a) osiguravanje transparentnosti poslovanja;

(b) definiranje detaljnih postupaka rada Uprave i Nadzornog odbora;

(c) izbjegavanje odnosno upravljanje sukobom interesa relevantnih osoba u Izdavatelju;

(d) uspostavljanje učinkovite unutarnje kontrole; te

(e) uspostavljanje učinkovitog sustava odgovornosti.

Nakon uvrštenja na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza, Izdavatelj će u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i drugim primjenjivim propisima te s odredbom članka 121. Pravila Zagrebačke burze, pridržavati se i pravila Kodeksa korporativnog upravljanja na tzv. principu "*comply or explain*" te će o tome podnositi izvješća putem propisanih upitnika. S tim u vezi, Izdavatelj se namjerava u roku od najviše godine dana nakon uvrštenja Dionica na službeno tržište uskladiti s relevantnim odredbama predmetnih propisa koje se odnose na društva čije su dionice uvrštene na uređeno tržište. Izdavatelj će također izvještavati o usklađenosti s Kodeksom korporativnog upravljanja sukladno mjerodavnim propisima.

U nastavku je dan pregled značajnijih stavki korporativnog upravljanja te trenutni status i namjere Izdavatelja s tim u vezi.

Nadzorni odbor

Izdavatelj namjerava nakon uvrštenja dionica na uređeno tržište imenovati članove u Nadzorni odbor koji bi se prema odredbama Zakona o trgovačkim društvima smatrali neovisnima, a sa ciljem postizanja strukture Nadzornog odbora u kojem bi većina članova bila neovisna.

Revizijski odbor

Izdavatelj ima uspostavljen revizijski odbor, koji je odbor Nadzornog odbora.

Revizijski odbor svoje zadaće obavlja u skladu sa zahtjevima Zakona o reviziji i Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2005/909/EEZ, uključujući njezine naknadne izmjene i dopune.

U Revizijski odbor Društva imenovani su članovi Nadzornog odbora: Zoran Mamić (predsjednik), Tomislav Mamić (zamjenik predsjednika) i Ivo Mikulić, na mandat od četiri godine (odnosno do travnja 2027. godine).

Revizijski odbor posluje sukladno Pravilniku o radu Revizijskog odbora od 24. travnja 2023. godine, a kojim je određen sastav i mandat Revizijskog odbora, njegove dužnosti, prava i odgovornosti, odnos prema tijelima Društva i vanjskom revizoru te način rada i odlučivanja.

Revizijski odbor, između ostalog, prati proces financijskog izvještavanja i, kada je primjenjivo, izvještavanja o održivosti, djelotvornost sustava unutarnjih kontrola kvalitete i upravljanja rizicima te unutarnje revizije, nadzire provedbu zakonske revizije godišnjih i konsolidiranih financijskih izvještaja, prati neovisnost vanjskog revizora odnosno revizorskog društva te daje preporuke u vezi s njegovim odabirom i imenovanjem. Revizijski odbor također razmatra značajna pitanja povezana s revizijom i financijskim izvještavanjem, surađuje s vanjskim revizorom te izvještava Nadzorni odbor o svom radu i rezultatima nadzora. U području izvještavanja o održivosti, Revizijski odbor sudjeluje u nadzoru odgovarajućih postupaka provjere te praćenje relevantnih pokazatelja održivosti.

Revizijski odbor u pravilu održava sjednice najmanje dva puta godišnje, a prema potrebi i češće. Za donošenje odluka potrebna je nazočnost najmanje dva člana, a odluke se donose većinom od dva glasa. Pod određenim uvjetima odluke se mogu donositi i bez održavanja sjednice, cirkularnim putem. O radu sjednica vodi se zapisnik, a članovi Revizijskog odbora obvezni su čuvati poslovnu tajnu te postupati s povećanom pažnjom i u interesu Društva.

Nakon uvrštenja Dionica na uređeno tržište, namjera je Izdavatelja uskladiti sastav predmetnog odbora zahtjevima propisa koji uređuju korporativno upravljanje, uključujući predložiti Glavnoj skupštini izbor novog člana Revizijskog odbora koji bi bio neovisan i koji bi imao adekvatnu razinu stručnosti i znanja u području računovodstva i/ili revizije.

Drugi odbori Nadzornog odbora

Osim Revizijskog odbora, Izdavatelj namjerava nakon uvrštenja dionica na uređeno tržište uspostaviti i druge odbore Nadzornog odbora koji će mu pomoći u obavljanju zadataka i osigurati da su oni sastavljeni i da raspolažu resursima na način potreban za djelotvorno izvršavanje dužnosti.

U skladu s time, namjera je uspostaviti Odbor za primitke i Odbor za imenovanja, kao odbore Nadzornog odbora.

Glavna zadaća Odbora za imenovanja bit će nadziranje postupka imenovanja članova Uprave i Nadzornog odbora s ciljem osiguravanja transparentnog, nediskriminirajućeg i uključivog procesa te promicanja raznolikosti, jednakih prilika i uravnotežene zastupljenosti spolova. U okviru svojih nadležnosti, Odbor za imenovanje bi utvrđivao profile i kriterije za pojedine funkcije, identificirao i preporučivao odgovarajuće kandidate, uključujući procjenu njihove neovisnosti kada je primjenjivo, te sudjelovao u dogovaranju uvjeta imenovanja.

U odnosu na Odbor za primitke, njegova glavna zadaća će biti oblikovanje i praćenje politika primitaka članova Uprave i Nadzornog odbora te višeg rukovodstva. Kao odbor Nadzornom odboru, Odbor za primitke bi preporučivao politiku primitaka članova Uprave i njihove godišnje primitke, uzimajući u obzir rezultate Izdavatelja, te predlagao politiku primitaka članova Nadzornog odbora za odobrenje Glavnoj skupštini. Njegova zadaća bi također bila pratiti iznos i strukturu primitaka višeg rukovodstva i radnika, vodeći računa o jednakosti primitaka za jednak rad odnosno rad jednake vrijednosti, te nadgledati pripremu godišnjeg izvještaja o primicima.

Tajnik društva

Po uvrštenju Dionica na uređeno tržište, a najviše u roku godine dana, Izdavatelj namjerava odrediti osobu koja će obavljati poslove tajnika društva.

Ta osoba bit će odgovorna za to da Nadzorni odbor postupa u skladu sa svojim procedurama, za savjetovanje Nadzornog odbora o pitanjima upravljanja, za pružanje potpore predsjedniku Nadzornog odbora i za pomaganje Nadzornom odboru i njegovim odborima da učinkovito funkcioniraju.

Unutarnja revizija

Izdavatelj je tijekom 2026. godine uspostavio odjel unutarnje revizije te je imenovao voditelja predmetnog odjela.

Unutarnja revizija provodi neovisne i objektivne revizijske aktivnosti radi procjene adekvatnosti i učinkovitosti sustava unutarnjih kontrola, upravljanja rizicima i korporativnog upravljanja, ispituje usklađenost poslovnih procesa s primjenjivim propisima i internim aktima te daje preporuke za unaprjeđenje poslovnih procesa i prati njihovu provedbu.

U svom radu, unutarnja revizija odgovara Revizijskom odboru i Nadzornom odboru.

Tijekom 2027. godine, planira se dovršiti i međusobno uskladiti interni okvir funkcije unutarnje revizije, uključujući jasno razgraničenje ovlasti, formalizaciju neovisnosti i odgovornosti glavnog internog revizora, osiguranje potrebnih resursa te utvrđivanje pravila izvještavanja i praćenja preporuka. Namjera je razraditi plan kojim će se odrediti prioritetna područja revizije, ciljevi, opseg, raspored i potrebni resursi.

Od 2027. godine, planira se postupna provedba revizijskih angažmana prema utvrđenim prioritetima, uz uspostavu jedinstvene metodologije rada, registra nalaza i sustava praćenja provedbe korektivnih mjera. Predviđeno je i redovito izvještavanje Uprave, Nadzornog odbora i Revizijskog odbora o realizaciji plana, značajnim rizicima i otvorenim preporukama te uspostava programa osiguranja kvalitete i kontinuiranog unaprjeđenja funkcije unutarnje revizije.

Zastupljenost podzastupljenog spola u rukovodećim odborima Izdavatelja

Izdavatelj namjerava poduzimati mjere usmjerene na postizanje uravnotežene zastupljenosti spolova u Upravi i Nadzornom odboru, vodeći računa o zahtjevima Zakona o trgovačkim društvima i Kodeksa korporativnog upravljanja. Cilj je postići najmanje 40 % zastupljenosti podzastupljenog spola u Nadzornom odboru, ili u Upravi i Nadzornom odboru zajedno, uzimajući u obzir trajanje postojećih mandata i buduće potrebe za imenovanjem odnosno zamjenom članova.

U tu svrhu, Izdavatelj će u okviru plana nasljeđivanja identificirati buduća upražnjena mjesta te pri svakom novom imenovanju ili predlaganju kandidata nastojati povećati zastupljenost podzastupljenog spola. Postupci odabira temeljit će se na unaprijed utvrđenim, jasnim, neutralnim i nediskriminirajućim kriterijima te na stručnim kvalifikacijama, znanju i iskustvu kandidata, pri

čemu će se, u slučaju kandidata podjednakih kvalifikacija i sposobnosti, prednost dati kandidatu podzastupljenog spola, osim kada postoje posebno opravdani razlozi za drukčiji izbor.

Izdavatelj će sukladno članku 272.t Zakona o trgovačkim društvima usvojiti posebna pravila o odabiru kandidata za članove Nadzornog odbora kako bi postigao adekvatnu razinu zastupljenosti podzastupljenog spola.

6.16. FINANCIJSKE INFORMACIJE

6.16.1. Revidirane povijesne financijske informacije

6.16.1.1. Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedenu godinu.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2023. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2023-godine.pdf.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila na 31. prosinca 2023. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

6.16.1.2. Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedenu godinu.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2024. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2024-godine.pdf.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila na 31. prosinca 2024. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

6.16.1.3. Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedenu godinu.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2025. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-

revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2025-godine.pdf.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila na 31. prosinca 2025. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

6.16.2. Promjena referentnog datuma za sastavljanje financijskih izvještaja

Izdavatelj nije mijenjao referentni datum za sastavljanje financijskih izvještaja u razdoblju u kojem su obuhvaćene povijesne financijske informacije iz točke 6.16.1. ovog Prospekta.

6.16.3. Računovodstveni standardi

Povijesne financijske informacije Izdavatelja iz točke 6.16.1. ovog Prospekta, sastavljene su u skladu s međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe 1606/2002 i Zakona o računovodstvu.

6.16.4. Promjena računovodstvenog okvira

Izdavatelj ne namjerava mijenjati računovodstvene standarde prilikom sljedeće objave godišnjih financijskih izvještaja.

6.16.5. Konsolidirani financijski izvještaji

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovne godine koje su završile na dan 31. prosinca 2023., 31. prosinca 2024. te 31. prosinca 2025. godine, i to upućivanjem na javno objavljene financijske izvještaje za predmetne godine.

U naprijed navedene konsolidirane financijske izvještaje uključena su Izdavateljeva Ovisna društva koja su, u odnosu na izvještaje za odnosnu poslovnu godinu, navedena u tablici u nastavku.

Tablica 34 - Ovisna društva uključena u konsolidaciju financijskih izvještaja Izdavatelja za 2023., 2024. i 2025. godinu

Ovisno društvo	2023.	2024.	2025.
Bobis	DA	DA	DA
Petason	DA	DA	DA
Spectar trade	DA	DA	DA
Brodokomerc Nova	NE	DA	DA

Napominje se sljedeće:

(a) Izdavatelj je u svibnju 2024. godine sklopio ugovore o kupoprodaji i prijenosu s članovima Brodokomerc Nova temeljem kojih je preuzeo poslovne udjele koji su predstavljali 97,50% temeljnog kapitala predmetnog društva, zbog čega Brodokomerc Nova je uključena u konsolidaciju Grupe s poslovnom godinom 2024.;

(b) Spectar trade pripojen je Izdavatelju temeljem Ugovora o pripajanju od dana 10. studenog 2025. godine, koje je upisano u sudski registar na temelju rješenja Trgovačkog suda u Splitu od dana 18. prosinca 2025. godine, poslovni broj Tt-25/16989-2, čime je predmetno društvo prestalo postojati, a Izdavatelj je njegov sveopći pravni sljednik;

(c) Brodokomerc Nova pripojeno je Izdavatelju temeljem Ugovora o pripajanju od dana 9. ožujka 2026. godine, koje je upisano u sudski registar na temelju rješenja Trgovačkog suda u Splitu od dana 14. travnja 2026. godine, poslovni broj Tt-26/1757-2, čime je predmetno društvo prestalo postojati, a Izdavatelj je njegov sveopći pravni sljednik.

6.16.6. Starost financijskih informacija

Bilanca iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine, nije starija od 16 mjeseci.

6.17. FINANCIJSKE INFORMACIJE ZA RAZDOBLJE TIJEKOM GODINE I DRUGE FINANCIJSKE INFORMACIJE

Izdavatelj je u ovaj Prospekt također uključio konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine (zajedno s usporednim podacima za isto razdoblje 2025. godine), a koje uključuje razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine, i to upućivanjem na javno objavljene konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedeno razdoblje.

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na: https://investitori.tommy.hr/dokumenti/konsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-razdoblje-od-osam-mjeseci-2026-godine-i-to-od-1-sijecnja-do-31-kolovoza-2026-godine.pdf

Konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Predmetni izvještaji nisu revidirani, ali neovisni revizor izvršio je uvid u predmetne konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine u skladu s Međunarodnim standardom za angažman uvida 2410 (izmijenjen) "*Uvid u financijske informacije međurazdoblja koji je obavio neovisni revizor subjekta*".

Temeljem izvršenog uvida, revizoru ništa nije skrenulo pozornost što bi uzrokovalo da povjeruje kako sažeti konsolidirani financijski izvještaji međurazdoblja nisu sastavljeni, u svim značajnim odrednicama u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 34 "*Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine*".

Napominje se kako sažeti konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i sažeti konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima uključuju usporedne podatke za osmomjesečno razdoblje koje završava 31. kolovoza 2025. godine. Predmetno usporedno razdoblje nije bilo predmet uvida i nije revidirano od strane neovisnog revizora. Međutim, mišljenje revizora nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

6.18. REVIZIJA POVIJESNIH GODIŠNJIH FINANCIJSKIH INFORMACIJA

6.18.1. Izvješće o obavljenoj reviziji godišnjih financijskih informacija

6.18.1.1. Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedenu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2023. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2023-godine.pdf.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila na 31. prosinca 2023. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Prema mišljenju revizora, osim mogućeg učinka pitanja koje je revizor iznio u dijelu svog izvješća pod nazivom "Osnova za mišljenje s rezervom", predmetni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za navedenu godinu fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Izdavatelja i Grupe na dan 31. prosinca 2023. godine te njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

U tekstu niže navedena je osnova za mišljenje s rezervom, kako je ista iznesena u izvješću neovisnog revizora danog u odnosu na predmetne nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2023. godine.

Kao što je navedeno u bilješci 2.2. (*Nekretnine, postrojenja i oprema*) predmetnih financijskih izvještaja, Izdavatelj je primjenjivao zakonski dozvoljene, ubrzane, amortizacijske stope koje ne odražavaju očekivani korisni vijek upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme, a što nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 16: *Nekretnine, postrojenja i oprema*. Izdavatelj nije kvantificirao učinke navedenog odstupanja te shodno tome revizoru nije bilo praktično utvrditi mogući utjecaj na vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme u nekonsolidiranom i konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2023. i 31. prosinca 2022. godine, kao niti utjecaj na relevantne stavke nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za tada završene godine, a koji bi eventualno proizašli iz navedenog.

Za više detalja, upućuje se na predmetno mišljenje revizora koje se nalazi u predmetnim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2023. godinu.

6.18.1.2. Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedenu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2024. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2024-godine.pdf.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila na 31. prosinca 2024. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Prema mišljenju revizora, osim mogućeg učinka pitanja koje je revizor iznio u dijelu svog izvješća pod nazivom "Osnova za mišljenje s rezervom", predmetni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za navedenu godinu fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Izdavatelja i Grupe na dan 31. prosinca 2024. godine te njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

U tekstu niže navedena je osnova za mišljenje s rezervom, kako je ista iznesena u izvješću neovisnog revizora danog u odnosu na predmetne nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2024. godine.

Kao što je navedeno u bilješci 2.2. (*Nekretnine, postrojenja i oprema*) predmetnih financijskih izvještaja, Izdavatelj je primjenjivao zakonski dozvoljene, ubrzane, amortizacijske stope koje ne odražavaju očekivani korisni vijek upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme, a što nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 16: *Nekretnine, postrojenja i oprema*. Izdavatelj nije kvantificirao učinke navedenog odstupanja te shodno tome revizorima nije bilo praktično utvrditi mogući utjecaj na vrednovanje nekretnina, postrojenja i opreme u nekonsolidiranom i konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2023. godine, kao niti utjecaj na relevantne stavke nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za tada završene godine, a koji bi eventualno proizašli iz navedenog.

Za više detalja, upućuje se na predmetno mišljenje revizora koje se nalazi u predmetnim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2024. godinu.

6.18.1.3. Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine, uključivši ih u ovaj Prospekt upućivanjem na javno objavljene revidirane nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedenu godinu, u skladu s člankom 19. stavkom 1(d) Uredbe o prospektu.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2025. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja: https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2025-godine.pdf.

Revidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za financijsku godinu koja je završila na 31. prosinca 2025. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Prema mišljenju revizora, predmetni nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za navedenu godinu fer prikazuju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Izdavatelja i Grupe na dan 31. prosinca 2025. godine te njihovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

U izvješću neovisnih revizora od 30. lipnja 2025. godine (dano u odnosu na financijske izvještaje iz točke 0. ovog Prospekta), revizori su izrazili mišljenje s rezervom, budući da nisu bili u mogućnosti pribaviti primjerene i dostatne revizijske dokaze potrebne za utvrđivanje učinka odstupanja primijenjenih ubrzanih amortizacijskih stopa od stvarnog i očekivanog korisnog vijeka upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme na nekonsolidirani i konsolidirani financijski položaj na dan 31. prosinca 2024. godine, kao niti utjecaj na relevantne stavke nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o dobiti ili gubitku i ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i nekonsolidiranog i konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima za tada završenu godinu, a koji bi eventualno proizašli iz navedenog.

Tijekom 2025. godine, Izdavatelj je proveo ponovnu procjenu korisnog vijeka upotrebe nekretnina, postrojenja i opreme, te je uskladio amortizacijske stope prema novoj procjeni. Sukladno tome, mišljenje revizora za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. godine više ne sadrži mišljenje s rezervom u vezi s tim pitanjem. Skrećemo pozornost na bilješku 2.2 (Nekretnine, postrojenja i oprema) uz predmetne nekonsolidirane i konsolidirane financijske izvještaje, koja opisuje primijenjenu računovodstvenu politiku amortizacije i detaljne podatke o promjeni korisnog vijeka upotrebe. Mišljenje revizora nije modificirano u vezi s ovim pitanjem.

Za više detalja, upućuje se na predmetno mišljenje revizora koje se nalazi u predmetnim nekonsolidiranim i konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2025. godinu.

6.18.2. Ostale informacije u Registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori

Osim ako je u Prospektu izričito navedeno, u Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

6.18.3. Nerevidirani financijski podaci

U mjeri u kojoj je to bilo moguće, Izdavatelj je u ovom Prospektu prikazivao financijske podatke preuzete iz revidiranih nekonsolidiranih i konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za poslovne godine 2023., 2024. i 2025. (za više detalja upućuje se na točku 6.16.1. ovog Prospekta).

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio i konsolidirane i financijske izvještaje Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, i to za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine. Predmetni izvještaji nisu revidirani, ali neovisni revizor izvršio je uvid u predmetne konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine u skladu s Međunarodnim standardom za angažman uvida 2410 (izmijenjen) "*Uvid u financijske informacije međurazdoblja koji je obavio neovisni revizor subjekta*" (za više detalja upućuje se na točku 6.17. ovog Prospekta).

6.19. ZNAČAJNA PROMJENA FINANCIJSKOG POLOŽAJA IZDAVATELJA

Osim kako je niže navedeno, od datuma posljednjih objavljenih revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2025. godine, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog položaja Izdavatelja.

Napominje se da nakon datuma financijskih izvještaja za 2025. godinu Izdavatelj je proveo značajne promjene kako su opisane u tablici u nastavku.

Tablica 35 - Značajni događaji nakon datuma izvještaja o financijskom položaju za 2025. godinu

Datum	Događaj
03.02.2026.	Po pripajanju društva Spectar trade Izdavatelju u prosincu 2025. godine, u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu temeljem rješenja od dana 3. veljače 2026. godine, poslovni broj Tt-26/264-2, Izdavatelj je upisan kao jedini član Ovisnog društva Petason, budući da je do pripajanja društvo Spectar trade držalo 50% udjela u Petasonu, a Izdavatelj preostalih 50% udjela.
14.04.2026.	Izdavatelju je pripojeno društvo Brodokomerc Nova temeljem Ugovora o pripajanju od 9. ožujka 2026. i rješenja Trgovačkog suda u Splitu od dana 14. travnja 2026. godine, poslovni broj Tt-26/1757-2.
08.06.2026.	Na temelju Ugovora o podjeli s preuzimanjem sklopljenog 29. travnja 2026. između Izdavatelja kao društva koje se dijeli i TOMMY 1992 kao društva preuzimatelja, Izdavatelj je podijelio i prenio dio imovine i obveza na TOMMY 1992, a koja podjela je upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu temeljem rješenja od dana 8. lipnja 2026. godine, poslovni broj Tt-26/3842-2.

16.07.2026.	Izdavatelj je povećao temeljni kapital temeljem odluke jedinog člana društva od dana 7. srpnja 2026. godine, s iznosa od 2.544.330,00 EUR, za iznos od 6.000.000,00 EUR, iz sredstava društva, unosom dijela zadržane dobiti i izdavanjem jednog novog poslovnog udjela, na iznos od 8.544.330,00 EUR. Povećanje temeljnog kapitala upisano je u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu temeljem rješenja od dana 16. srpnja 2026. godine, poslovni broj Tt-26/4666-2.
17.07.2026.	Izdavatelj je dana 17. srpnja 2026. godine otkupio poslovni udio koji predstavlja 29,78% temeljnog kapitala Izdavatelja (dok je Izdavatelj bio društvo s ograničenom odgovornošću) od jedinog člana društva g. Tomislava Mamića.
07.08.2026.	Izdavatelj je preoblikovan iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo temeljem odluke o preoblikovanju od dana 27. srpnja 2026. godine, a koje preoblikovanje je upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu temeljem rješenja od dana 7. kolovoza 2026. godine, poslovni broj Tt-26/4993-3.

Izvor: *Izdavatelj*

6.20. PRO FORMA FINANCIJSKE INFORMACIJE

Izdavatelj u ovaj Prospekt nije uključio pro forma financijske informacije.

6.21. Većinski dioničari Izdavatelja

6.21.1. Dioničari Izdavatelja

U tablici u nastavku prikazani su dioničari Društva sa stanjem na dan 1. studenog 2026. godine.

Tablica 36 - Popis dioničara Izdavatelja na dan 1. studenog 2026. godine

Dioničar	Broj Dionica	Udio u temeljnom kapitalu	Vrsta računa
Tomislav Mamić	6.000.000	70,22%	Osnovni
Izdavatelj (vlastite dionice)	2.544.330	29,78%	Osnovni

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

6.21.2. Glasačka prava

Sve Dionice daju jednako pravo glasa. Jedna Dionica daje jedan glas na Glavnoj skupštini.

Sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, pravo glasa iz vlastitih dionica miruje dok takve dionice drži izdavatelj.

6.21.3. Vlasništvo i kontrola nad Izdavateljem

Na datum ovog Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 8.544.330,00 EUR, i podijeljen je na 8.544.330 redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR.

Jedini dioničar Izdavatelja je g. Tomislav Mamić, koji drži ukupno 6.000.000 Dionica, odnosno 70,22% temeljnog kapitala Izdavatelja. Preostalih 2.544.330 Dionica, odnosno 29,78% temeljnog kapitala drži Izdavatelj (vlastite dionice).

Obzirom na to da g. Tomislav Mamić drži udjele koji predstavljaju 70,22% udjela u temeljnom kapitalu, te da prava iz vlastitih dionica miruju dok ih drži Izdavatelj, g. Tomislav Mamić ujedno trenutno ima sva prava glasa na Glavnoj skupštini. Time g. Tomislav Mamić samostalno ostvaruje izravnu kontrolu nad Izdavateljem.

Izdavatelj nije donio posebne mjere radi izbjegavanja zloupotrebe kontrole, međutim u tom pogledu Izdavatelj postupa u cijelosti u skladu s primjenjivim propisima i osnivačkim aktima.

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

Prema najboljem saznanju Izdavatelja, ne postoje niti su u planu aranžmani koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

6.22. SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI

6.22.1. Podaci o sudskim i arbitražnim postupcima

Ni Izdavatelj niti Ovisna društva nisu stranke postupaka pred tijelima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima koji, prema najboljem saznanju Izdavatelja, su utjecali ili bi mogli utjecati na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i Grupe.

6.23. SUKOB INTERESA ADMINISTRATIVNIH, RUKOVODEĆIH I NADZORNIH TIJELA

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

Ne postoje aranžmani niti pogodbe s većinskim dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima, na temelju kojih su osobe iz točke 6.15.1. ovog Prospekta izabrane za članove Uprave i Nadzornog odbora.

Ne postoje ograničenja u raspolaganju vrijednosnim papirima na koje su pristale osobe iz točke 6.15.1. ovog Prospekta, osim kako je detaljnije opisano u točki 6.13.4. ovog Prospekta.

6.24. TRANSAKCIJE S POVEZANIM OSOBAMA

Transakcije s povezanim osobama Izdavatelja u 2023., 2024. i 2025. godine, prikazane su u tablici u nastavku.

Tablica 37 - Odnosi s povezanim stranama u 2023., 2024. i 2025. godini (u tisućama EUR)

	2023.	2024.	2025.
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja			
Bobis d.o.o.	-	-	-
Spectar trade d.o.o.	-	-	-
TOMMY 1992 d.o.o.	201	356	313
Dugiš d.o.o.	33	9	1
Dračine d.o.o.	1	-	1
Madrugada d.o.o.	1	-	-
Petason, d.o.o.	-	-	-
Brodokomerc Nova d.o.o.	-	-	-
Plano projekt d.o.o.	4	4	1
Ukupno	240	369	316
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze			
Bobis d.o.o.	-	-	-
Spectar trade d.o.o.	-	-	-
Obrt Torine	2	-	
TOMMY 1992 d.o.o.	11.492	7.855	2.989
Projekt Bokanjac d.o.o.	42	217	268
Dugiš d.o.o.	15	15	15
Petason, d.o.o.	-	-	-
Plano projekt d.o.o.	29	20	16
Brodokomerc Nova d.o.o.	-	-	-
Ukupno	11.580	8.107	3.288
Dani zajmovi i depoziti			
Dugiš d.o.o.	100	-	-
Ukupno	100	-	-
Obveze po zajmovima i kreditima g. Tomislav Mamić	2.139	54	54
Ukupno	2.139	54	54
Prihodi od prodaje i ostali prihodi			
Bobis d.o.o.	-	-	-
Dračine d.o.o.	8	5	4
Spectar trade d.o.o.	-	-	-
TOMMY 1992 d.o.o.	355	68	80
Dugiš d.o.o.	91	88	81
Petason, d.o.o.	-	-	-
Projekt Bokanjac d.o.o.	334	258	319
Plano projekt d.o.o.	79	41	39
Brodokomerc Nova d.o.o.	-	-	-
Ukupno	867	460	523
Troškovi poslovanja			
Bobis d.o.o.	-	-	-
Spectar trade d.o.o.	-	-	-
TOMMY 1992 d.o.o.	14.641	16.326	17.117
Dračine d.o.o.	126	137	146
Dugiš d.o.o.	464	467	484
Petason, d.o.o.	-	-	-
Plano projekt d.o.o.	544	600	573
Projekt Bokanjac d.o.o.	1.345	1.759	1.763

Ukupno	17.120	19.289	20.083

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

Najznačajniji dio troškova poslovanja s povezanim osobama odnosi se na troškove zakupa (rente) koje Grupa plaća društvu TOMMY 1992. U 2023. godini ukupni troškovi zakupa prema povezanim osobama iznosili su 13.555 tisuća EUR, od čega se na zakup prema društvu TOMMY 1992 odnosi 11.314 tisuća EUR. U 2024. godini ukupni troškovi zakupa prema povezanim osobama iznosili su 15.803 tisuća EUR, od čega se na zakup prema društvu TOMMY 1992 odnosi 13.224 tisuća EUR. U 2025. godini ukupni troškovi zakupa prema povezanim osobama iznosili su 17.038 tisuća EUR, od čega se na zakup prema društvu TOMMY 1992 odnosi 14.371 tisuća EUR.

Na dan 31. kolovoza 2026. godine Grupa je imala dane zajmove društvu TOMMY 1992 u ukupnom iznosu od 2.900 tisuća EUR, i to zajam Ovisnog društva Petason u iznosu od 2.500 tisuća EUR s rokom dospijeća 31. prosinca 2026. godine te zajam Izdavatelja u iznosu od 400 tisuća EUR s rokom povrata 29. lipnja 2027. godine, uz ugovorenu kamatnu stopu sukladno članku 14. stavku 3. Zakona o porezu na dobit. Na isti datum, obveza Izdavatelja prema g. Tomislavu Mamiću po osnovi otkupa vlastitog poslovnog udjela iznosila je 17.514 tisuća EUR (sadašnja vrijednost: nominalni iznos naknade 23.000 tisuća EUR), kako je opisano u točki 6.26. ovog Prospekta.

Prilikom sklapanja poslova s povezanim osobama, Izdavatelj će postupati u skladu s odredbama članaka 263.a do 263.c Zakona o trgovačkim društvima, a koje se primjenjuju na društva čije su dionice uvrštene na uređeno tržište radi trgovanja.

Naime, za poduzimanje poslova s povezanim osobama koji samostalno ili zajedno s drugim poslovima koje je Izdavatelj poduzeo s povezanom osobom unutar tekuće poslovne godine prije nego što se taj posao poduzima premašuje 1,5% zbroja dugotrajne i kratkoročne imovine utvrđene zadnjim godišnjim financijskim izvješćem, bit će potrebna prethodna suglasnost Nadzornog odbora, s time da članu Nadzornog odbora bit će isključeno pravo glasa kad se glasuje o odluci o sklapanju posla s povezanom osobom ako je on ujedno i povezana osoba s kojom Izdavatelj poduzima posao ili postoji sumnja da je u sukobu interesa na temelju njegovih odnosa s povezanim osobama.

Takve poslove će Izdavatelj bez odgode objaviti na svojim internetskim stranicama. Ako se ujedno bude radilo o povlaštenim informacijama, u tom slučaju će Izdavatelj postupiti sukladno odredbama propisa koji uređuju objavu povlaštenih informacija.

6.25. TEMELJNI KAPITAL IZDAVATELJA

6.25.1. Iznos temeljnog kapitala

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 8.544.330,00 EUR te je podijeljen na 8.544.330 Dionica, pojedinačnog nominalnog iznosa 1,00 EUR.

Temeljni kapital Izdavatelja je u potpunosti uplaćen.

Za više detalja o dioničarima Izdavatelja, upućuje se na točku 6.21.3. ovog Prospekta.

6.25.2. Dionice koje ne predstavljaju kapital

Ne postoje Dionice koje ne predstavljaju temeljni kapital.

6.25.3. Vlastite dionice

Na datum ovog Prospekta, Izdavatelj drži ukupno 2.544.330 vlastitih dionica, ukupnog nominalnog iznosa 2.544.330,00 EUR, što predstavlja 29,78% temeljnog kapitala Izdavatelja.

Knjigovodstvena vrijednost vlastitih dionica iznosi 2.544.330,00 EUR.

6.25.4. Zamjenjivi vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri s varantima

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

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

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

6.25.6. Informacije o kapitalu Grupe koji je predmet opcije

Prema najboljem saznanju Izdavatelja na datum ovog Prospekta, 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.

6.25.7. Povijesni pregled temeljnog kapitala

Izdavatelj je od osnivanja do datuma ovog Prospekta nekoliko puta promijenio iznos temeljnog kapitala kako je sažeto prikazano u tablici u nastavku.

Tablica 38 - Povijesni pregled promjena temeljnog kapitala Izdavatelja

Vrsta promjene	Datum odluke	Iznos temeljnog kapitala prije promjene	Novi iznos temeljnog kapitala	Rješenje trgovačkog suda
Povećanje	09.07.2013.	26.000,00 HRK	51.000.000,00 HRK	Tt-13/3885-5
Povećanje	09.07.2014.	51.000.000,00 HRK	89.500.000,00 HRK	Tt-14/3774-3
Povećanje	02.07.2015.	89.500.000,00 HRK	153.000.000,00 HRK	Tt-15/5077-3
Povećanje	29.07.2016.	153.000.000,00 HRK	243.800.000,00 HRK	Tt-16/8180-3
Povećanje	04.07.2017.	243.800.000,00 HRK	314.000.000,00 HRK	Tt-17/6690-2
Smanjenje	16.09.2019.	314.000.000,00 HRK	19.170.300,00 HRK	Tt-19/6340-2
Usklađenje	09.02.2023.	19.170.300,00 HRK	2.544.330,00 EUR	Tt-23/1307-2
Povećanje	16.07.2026.	2.544.330,00 EUR	8.544.330,00 EUR	Tt-26/4666-2

Izvor: *Izdavatelj*

6.25.8. Temeljni akt Izdavatelja

Izdavatelj je upisan u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 060007223.

Trenutno važeći Statut Izdavatelja usvojen je dana 27. srpnja 2026. godine te je upisan u Sudskom registru Trgovačkog suda u Splitu dana 7. kolovoza 2026. godine temeljem rješenja Trgovačkog suda u Splitu, poslovni broj Tt-26/4993-3.

Statut je dostupan na internetskim stranicama Izdavatelja: https://investitori.tommy.hr/dokumenti/statut.pdf.

Statut ne sadrži odredbe koje bi mogle utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprječavanje kontrole nad Izdavateljem.

6.26. ZNAČAJNI UGOVORI

U posljednjih godinu dana prije datuma ovog Prospekta, Izdavatelj ističe da su zaključeni sljedeći ugovori izvan redovnog tijeka poslovanja Grupe, a koji bi se smatrali značajnima za potrebe ovog Prospekta.

Ugovor o kupoprodaji nekretnina – Brodokomerc Nova i TOMMY 1992

Dana 31. prosinca 2025. godine, Brodokomerc Nova (sada pripojeno Izdavatelju te je Izdavatelj njezin sveopći pravni sljednik) kao prodavatelj, i TOMMY 1992, kao kupac, sklopili su ugovor o kupoprodaji nekretnina na području Rijeke. Predmet kupoprodaje čine određeni prostori unutar poslovne zgrade "Robna kuća Vežica" koja je u zemljišnim knjigama označena na adresi Franje Belulovića 1, 3 i 5, a konkretno poslovni prostori na adresi Franje Belulovića 1/B, Franje Belulovića 6 i Franje Belulovića 8.

Kupoprodajna cijena ugovorena je u iznosu od 5.690.000,00 EUR, a plaća se u roku od 60 dana od dana predaje nekretnina u posjed kupcu. Aneksom br. 1, sklopljenim 26. veljače 2026. godine između društava Brodokomerc Nova i TOMMY 1992, rok plaćanja produljen je za dodatnih 60 dana računajući od isteka izvorno ugovorenog roka.

Nakon pripajanja društva Brodokomerc Nova Izdavatelju, kojim su na Izdavatelja preneseni cjelokupna imovina, obveze i pravni odnosi pripojenog društva, uključujući navedeni ugovor, Izdavatelj, kao prodavatelj, i TOMMY 1992, kao kupac, sklopili su 29. travnja 2026. godine Aneks br. 2. Tim je aneksom, uz utvrđenje da su ugovorne strane povezane osobe u smislu mjerodavnih propisa, kupcu odobren robno-trgovački kredit u obliku odgode plaćanja neplaćenog dijela kupoprodajne cijene. Rok plaćanja dodatno je produljen za 240 dana računajući od isteka roka utvrđenog Aneksom br. 1. Za vrijeme trajanja robno-trgovačkog kredita ugovoren je obračun kamate na iznos kupoprodajne cijene po godišnjoj stopi sukladno članku 14. stavku 3. Zakona o porezu na dobit, koju je kupac obvezan platiti na temelju računa prodavatelja.

Prodavatelj se obvezao uvesti kupca u zakonit, samostalan, neposredan i materijalan posjed nekretnina na dan sklapanja ugovora, osim u odnosu na nekretninu na adresi Franje Belulovića 8 koja je predmet postojećeg ugovora o zakupu s društvom ATV ELECTRONIC d.o.o., sklopljenog na razdoblje do 31. srpnja 2028. Prodavatelj je jamčio da, osim navedenog zakupa, na nekretninama ne postoje prava trećih osoba niti drugi tereti ili postupci koji bi isključivali, umanjivali ili ograničavali prava kupca. Kupac je nekretnine prethodno pregledao te je kupoprodaja ugovorena po načelu "viđeno-kupljeno".

Ugovor o naknadi za prijenos poslovnih udjela

Dana 17. srpnja 2026. godine, g. Tomislav Mamić, kao prenositelj, i Izdavatelj, kao stjecatelj, sklopili su Ugovor o naknadi za prijenos poslovnog udjela kojim je uređena naknada za poslovni udjel u Izdavatelju, prenesen na temelju zasebnog ugovora o prijenosu poslovnog udjela sklopljenog istoga dana. Ugovor je sklopljen radi provedbe Ponude te dok je Izdavatelj bio društvo s ograničenom odgovornošću, a sve sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Preneseni poslovni udio bio je nominalnog iznosa 2.544.330,00 EUR i predstavljao je 29,78% temeljnog kapitala Društva, a ugovorena naknada za njegov prijenos iznosila je 23.000.000,00 EUR. U sažetim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje koje je završilo na dan 31. kolovoza 2026. godine, obveza po osnovi navedene naknade iskazana je po sadašnjoj vrijednosti u iznosu od 17,5 milijuna eura.

Naknada se plaća u obrocima, prema dinamici koju ugovorne strane naknadno dogovaraju vodeći računa da isplata ne ugrožava likvidnost Izdavatelja, pri čemu cjelokupni iznos mora biti isplaćen najkasnije do 31. prosinca 2036. godine. Na naknadu se do navedenog datuma ne obračunavaju ugovorne ni zatezne kamate.

Ugovor o podjeli i preuzimanju između Izdavatelja i TOMMY 1992 (studeni 2025.)

Izdavatelj, kao društvo koje se dijeli, i TOMMY 1992, kao društvo preuzimatelj, sklopili su 10. studenog 2025. Ugovor o podjeli i preuzimanju (odvajanje s preuzimanjem), kojim je uređena

statusna promjena u okviru restrukturiranja poslovanja Izdavatelja. U okviru podjele, na TOMMY 1992 prenesena je gospodarska cjelina koja obuhvaća djelatnost upravljanja nekretninama, zajedno s nekretninama i ostalom imovinom koja nije potrebna za obavljanje djelatnosti veleprodaje i maloprodaje, dok Izdavatelj nastavlja obavljati djelatnost veleprodaje i maloprodaje.

Ukupna neto knjigovodstvena vrijednost imovine prenesene na TOMMY 1992 iznosila je 23.222.975,00 EUR, a prenesena imovina prvenstveno obuhvaća nekretnine i prava na nekretninama. Istodobno je na TOMMY 1992 prenesena i zadržana dobit u iznosu od 7.076.082 EUR.

Podjelom nije došlo do prijenosa radnika s Izdavatelja na TOMMY 1992. U odnosu na obveze Izdavatelja nastale do upisa podjele u sudski registar, ugovorom je predviđena solidarna odgovornost TOMMY 1992, ograničena do vrijednosti imovine koja je na njega prenesena.

Ugovor o podjeli i preuzimanju između Izdavatelja i TOMMY 1992 (travanj 2026.)

Izdavatelj, kao društvo koje se dijeli, i TOMMY 1992, kao društvo preuzimatelj, sklopili su 29. travnja 2026. Ugovor o podjeli i preuzimanju (odvajanje s preuzimanjem), kojim je uređena statusna promjena u okviru restrukturiranja poslovanja Izdavatelja. U okviru podjele, na TOMMY 1992 prenesena je gospodarska cjelina koja obuhvaća djelatnost upravljanja nekretninama, zajedno s nekretninama i ostalom imovinom koja nije potrebna za obavljanje djelatnosti veleprodaje i maloprodaje, dok Izdavatelj nastavlja obavljati djelatnost veleprodaje i maloprodaje.

Ukupna neto knjigovodstvena vrijednost imovine prenesene na TOMMY 1992 iznosila je 3.373.013 EUR, a prenesena imovina prvenstveno obuhvaća nekretnine i prava na nekretninama. Istodobno je na TOMMY 1992 prenesena zadržana dobit u iznosu od 3.373.013 EUR.

Za potrebe poslovnog evidentiranja, učinci podjele određeni su od 21. travnja 2026. Podjelom nije došlo do prijenosa radnika s Izdavatelja na TOMMY 1992. U odnosu na obveze Izdavatelja nastale do upisa podjele u sudski registar, ugovorom je predviđena solidarna odgovornost TOMMY 1992, ograničena do vrijednosti imovine koja je na njega prenesena.

7. POLITIKA DIVIDENDI

7.1. OPIS POLITIKE O RASPODJELI DIVIDENDI

Izdavatelj je usvojio politiku vezanu uz upotrebu dobiti i isplatu dividende dioničarima, a kojom je određeno da će se dividenda isplaćivati dioničarima u skladu sa strategijom i planovima, razinom neto dobiti i likvidnosti Izdavatelja, kao i drugim relevantnim čimbenicima.

Ako za to budu ispunjeni uvjeti predviđeni zakonom, Statutom i predmetnom politikom, namjera je Izdavatelja dioničarima isplaćivati neto dobit u obliku dividende u odnosu na dobit ostvarenu tijekom razdoblja od 2026. do 2030. godine, i to između 30% i 50% neto dobiti Izdavatelja.

U odnosu na dobit ostvarenu u razdoblju nakon 2030. godine, isplata dividende ovisit će o ostvarenoj budućoj dobiti Izdavatelja, njegovom financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama obrtnog kapitala, kapitalnim izdacima i investicijama te ostalim važnim čimbenicima, a Izdavatelj namjerava odrediti i usvojiti politiku isplate dividende u odnosu na dobit ostvarenu nakon 2030. godine za naredno razdoblje.

Predmetna politika Izdavatelja na snagu će stupiti danom uvrštenja Dionica na uređeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza.

Međutim, Izdavatelj ne može jamčiti buduću isplatu dividendi.

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

Nadalje, ukoliko u narednim godinama izostanu značajnije akvizicije te dođe do snažnije akumulacije novčanih sredstava, Izdavatelj će razmotriti i dodatne modele povrata vrijednosti dioničarima, poput otkupa vlastitih dionica (engl. *share buy-back*) ili isplate izvanrednih dividendi, kao mehanizme učinkovitog upravljanja viškom likvidnosti u interesu dioničara. U slučaju provođenja takvih modela, Izdavatelj će pravodobno obavijestiti svoje dioničare i investicijsku javnost.

7.2. ISPLAĆENI IZNOSI DIVIDENDI

Izdavatelj je preoblikovan u dioničko društvo na dan 7. kolovoza 2026. godine, te stoga u razdoblju obuhvaćenim povijesnim financijskim informacijama nije isplaćivao dividendu svojim dioničarima.

Dok je Izdavatelj bio društvo s ograničenom odgovornošću, u 2023. godini Izdavatelj nije isplaćivao dobit svojim članovima, u 2024. godini isplaćena je dobit u iznosu od 1.318 tisuća EUR (indicirajući 4,5% isplatu dobiti u odnosu na dobit 2023), a u 2025. godini Izdavatelj je isplatio dobit svojim članovima u iznosu od 8.444 tisuća eura (19,3% dobiti poslovne godine za 2024.). U razdoblju od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine, Izdavatelj je svom tadašnjem jedinom članu društva odnosno dioničaru, isplatio dobit u iznosu od 57 tisuća eura.

8. INFORMACIJE O ODNOSNIM VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

Nije primjenjivo budući da se ovaj Prospekt ne odnosi na odnosne vrijednosne papire.

9. INFORMACIJE O PRISTANKU

Nije primjenjivo.

10. DOSTUPNI DOKUMENTI

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja, na niže navedenim poveznicama:

Tablica 39 - Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Dokument	Poveznica:
Statut	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/statut.pdf
Godišnji revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2023. godine	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2023-godine.pdf
Godišnji revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2024. godine	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2024-godine.pdf
Godišnji revidirani konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2025. godine	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/godisnji-revidirani-konsolidirani-i-nekonsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-godinu-koja-je-zavrsila-na-31-prosinca-2025-godine.pdf
Sažeti konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za osmomjesečno razdoblje 2026. godine, i to od 1. siječnja do 31. kolovoza 2026. godine	https://investitori.tommy.hr/dokumenti/konsolidirani-financijski-izvjestaji-izdavatelja-za-razdoblje-od-osam-mjeseci-2026-godine-i-to-od-1-sijecnja-do-31-kolovoza-2026-godine.pdf

Navedeni se dokumenti smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe o prospektu.