

20. lipnja 2017. godine

**ZAGREBAČKI
HOLDING****ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o.
INFORMACIJSKI MEMORANDUM**izdanja Druge tranše obveznica, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 3,875%
dospjeća 2023., Cijena izdanja Druge tranše Obveznica [*]

ZAGREBAČKI HOLDING, društvo s ograničenom odgovornošću za javni prijevoz, opskrbu vodom, održavanje čistoće, putnička agencija, šport, upravljanje objektima i poslovanje nekretninama, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 41, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa: 080042653, OIB: 85584865987 ("Izdavatelj" ili "ZGH" ili "Društvo") izdalo je dana 15. srpnja 2016. godine Prvu tranšu Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu prve tranše Obveznica od 1.800.000.000,00 HRK po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875%, dospjeća 2023. godine, ZGHO-O-237A; ISIN: HRZGHOO237A3 ("Prva tranša Obveznica"), a u vezi s namjeravanim izdanjem obveznica u ukupnom nominalnom iznosu do 2.300.000.000,00 HRK, po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875%, dospjeća 2023. godine, u jednoj ili više tranši ("Obveznice"). Za potrebe izdanja Prve tranše Obveznica izdan je informacijski memorandum dana 29. lipnja 2016. godine ("Informacijski memorandum od 29. lipnja 2016. godine").

Ovo izdanje druge tranše Obveznica ("Druge tranša Obveznica") čini integralno izdanje s Obveznicama koje su izdane u Prvoj tranši Obveznica. Druge tranša Obveznica u nominalnom iznosu do 500.000.000,00 HRK izdaje se [*] ("Dan izdanja"). Sve Obveznice, neovisno o tome jesu li izdane u Prvoj tranši Obveznica ili Drugoj tranši Obveznica, daju ista prava imateljima Obveznica i to prava koja su utvrđena Informacijskim memorandumom od 29. lipnja 2016. godine. Obveze Izdavatelja temeljem Obveznica iste su u odnosu na sve Obveznice, neovisno o tranši u kojoj su izdane. Ovaj Informacijski memorandum izdanja Druge tranše Obveznica (Informacijski memorandum Druge tranše Obveznica) smatra se sastavnim dijelom Informacijskog memoranduma od 29. lipnja 2016. godine (zajedno "Informacijski memorandum").

Isplata svih iznosa koji proizlaze iz Obveznica, neovisno o tranši u kojoj su izdane, osigurana je bezuvjetnim i neopozivim Jamstvom Grada Zagreba („Jamstvo“).

Budući da za ispunjenje novčanih obveza Izdavatelja iz Obveznica bezuvjetno i neopozivo jamči Grad Zagreb, kao jedinica lokalne samouprave koja ujedno ima položaj jedinice područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, na izdanje i uvrštenje Obveznica se, temeljem članka 342. stavka 1. točke 4. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013, 159/2013, 18/2015, 110/2015 i 123/2016 "Zakon o tržištu kapitala" ili "ZTK"), ne primjenjuje glava I., trećeg dijela ZTK. S tim u vezi, Izdavatelj ne podliježe obvezi objave prospekta izdanja niti prospekta uvrštenja Obveznica zbog čega objavljuje ovaj Informacijski memorandum za potrebe izdanja Druge tranše Obveznica.

Cijena izdanja Druge tranše Obveznica utvrđena je na temelju prinosa izdanja Druge tranše Obveznica koji iznosi [*]. Cijena izdanja Druge tranše Obveznica iznosi [*] i uvećava se za [353] dana stečene kamate računajući od, i uključujući, 15. srpnja 2016. do, ali ne uključujući, [3. srpnja 2017.], čime ukupna cijena izdanja Druge tranše Obveznica iznosi [*].

Kamatna stopa za sve tranše Obveznica je jednaka i iznosi 3,875% fiksno godišnje. Kamate se isplaćuju jednom godišnje.

Druge tranša izdanja Obveznica, bit će, počevši od Dana izdanja, konsolidirana s Prvom tranšom Obveznica i činit će jedno integralno izdanje Obveznica.

Na Dan izdanja, Druge tranša Obveznica u nominalnom iznosu do 500.000.000,00 HRK uključuje se u depozitorij i sustav poravnanja i namire Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. ("SKDD") te će na Dan izdanja, iznos Obveznica izdanih u Prvoj tranši Obveznica u depozitoriju i sustavu poravnanja i namire SKDD, biti uvećan za iznos izdanja Druge tranše Obveznica. Oznaka Obveznica je ZGHO-O-237A; a ISIN Obveznica je HRZGHOO237A3.

Drugom tranšu Obveznica mogu upisati i uplatiti ulagatelji u Republici Hrvatskoj koji se obvezuju uplatiti na ime upisa Obveznica minimalno iznos od 50.000,00 HRK, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Nakon izdanja Druge tranše Obveznica, Izdavatelj namjerava Obveznice izdane u Drugoj tranši Obveznica, po odobrenju Zagrebačke burze d.d. ("Zagrebačka burza" ili "ZSE"), uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Izdavatelj će, za potrebe uvrštenja Druge tranše Obveznica, nadopuniti ovaj Informacijski memorandum Druge tranše Obveznica isključivo datumima koji u trenutku njegovog potpisa nisu poznati, podacima o prinosu, cijeni izdanja, točnom broju Obveznica izdanih u Drugoj tranši Obveznica koje se uvrštavaju te drugim podacima koji će biti utvrđeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja. Takav Informacijski memorandum Druge tranše Obveznica će predstavljati integralnu verziju ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica i nosit će isti datum.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike te ulagatelji donose odluku o ulaganju u Obveznice na temelju vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude. Prije ulaganja u Obveznice, ulagatelji bi najmanje trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u dijelu II. Informacijskog memoranduma, točki 4. - "Čimbenici rizika vezani za Grupu Zagrebački Holding" i u dijelu III. Informacijskog memoranduma, točki 2. - "Čimbenici rizika vezani uz Obveznice".

Zajednički agenti izdanja

Privredna banka Zagreb d.d.

Zagrebačka banka d.d.

PBZ je član grupe INTESA  SANPAOLO

Datum ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica je 20. lipnja 2017. godine

20. lipnja 2017. godine

I. UVOD

VAŽNE NAPOMENE

Budući da za ispunjenje novčanih obveza Izdavatelja iz Obveznica bezuvjetno i neopozivo jamči Grad Zagreb, kao jedinica lokalne samouprave koja ujedno ima položaj jedinice područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, na izdanje i uvrštenje Obveznica se ne primjenjuje glava I., trećeg dijela Zakona o tržištu kapitala. S tim u vezi, Izdavatelj ne podliježe obvezi objave prospekta javne ponude ni prospekta uvrštenja Obveznica zbog čega objavljuje ovaj Informacijski memorandum izdanja Druge tranše Obveznica.

Na ovaj se Informacijski memorandum Druge tranše Obveznica, kao ni na njegov sadržaj ne primjenjuju odredbe Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, odredbe glave I., trećeg dijela Zakona o tržištu kapitala, niti odredbe drugih zakonskih i podzakonskih akata kojima se regulira oblik i sadržaj prospekata izdanja i uvrštenja dužničkih vrijednosnih papira.

Nakon izdanja Druge tranše Obveznica, Izdavatelj namjerava Drugu tranšu Obveznica u najkraćem mogućem roku uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze.

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

Zajednički agenti izdanja Privredna banka Zagreb d.d. i Zagrebačka banka d.d., pravni savjetnici Izdavatelja MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o. te pravni savjetnici agenata izdanja BUTERIN&POSAVEC odvjetničko društvo, d.o.o. ni na koji način ne odgovaraju, niti jamče Izdavatelju ili bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Obveznica i sl.) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj Informacijskog memoranduma odnosno potpunost podataka u Informacijskom memorandumu.

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

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Informacijskom memorandumu Druge tranše Obveznica utvrđena je sukladno stanju na dan Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica, osim ukoliko izričito u samom Informacijskom memorandumu Druge tranše Obveznica nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Informacijskom memorandumu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica.

20. lipnja 2017. godine

Mjerodavno pravo za Informacijski memorandum u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise drugih država ukoliko su primjenjivi.

Za sporove koji bi se odnosili na Obveznice, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, konačno će se riješiti arbitražom u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima), s tim da će: (i) broj arbitara biti tri; (ii) jezik arbitražnog postupka biti hrvatski jezik; a (iii) mjesto arbitraže biti Zagreb.

Informacijski memorandum ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica u Izdavateljevo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Informacijski memorandum ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u Obveznice, pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje i prodaje Obveznica, Izdavatelj upućuje na nužnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Obveznice i poslovno okruženje.

Ovaj je Informacijski memorandum Druge tranše Obveznica namijenjen ulagateljima u Republici Hrvatskoj, koji se za Drugu tranšu Obveznica obvezuju uplatiti minimalno 50.000,00 HRK na ime upisa Obveznica, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Informacijski memorandum nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

Distribucija Informacijskog memoranduma, kao i ponuda i prodaja Obveznica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim 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 Obveznice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Informacijski memorandum te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Obveznica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dozvoljeno.

PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

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

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

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave, sadržane u Informacijskom memorandumu, 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.

20. lipnja 2017. godine

Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja danih od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijsko stanje, likvidnost, trendovi, razvoj njegove poslovne strategije i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u Informacijskom memorandumu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijsko stanje, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama, sadržanim u Informacijskom memorandumu, 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 dijelu II. Informacijskog memoranduma, točki 4. - "Čimbenici rizika Grupe", promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

Budućim ulagateljima savjetuje se da pročitaju Informacijski memorandum u cijelosti, posebno dio II Informacijskog memoranduma, točku 4. - "Čimbenici rizika Grupe" radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u ovom Informacijskom memorandumu možda neće nastupiti.

Ove predviđajuće izjave mogu se uzeti u obzir samo na datum Informacijskog memoranduma. 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.

UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

Izdavatelj je u ovaj Informacijski memorandum izdanja Druge tranše Obveznica uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, koji uključuju i revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine. Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, koji uključuju i revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na: <http://zse.hr/userdocsimages/financ/ZGHO-fin2016-1Y-REV-K-HR.pdf>.

PRIKAZ FINANIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja u Informacijskom memorandumu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u Informacijskom memorandumu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Informacijskom memorandumu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

20. lipnja 2017. godine

DEFINICIJE

Ukoliko nije drugačije izričito određeno, odnosno ukoliko drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica niže navedeni izrazi imaju sljedeće značenje:

AGM	znači AGM d.o.o., Zagreb, Mihanovićeve 28, OIB: 37620818018;
AKZ	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Autobusni kolodvor, Zagreb, Avenija Marina Držića 4;
Arena	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Arena Zagreb, Zagreb, Vice Vukova 8;
AZTN	znači Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja, Zagreb, Savska cesta 41/XIV;
BDO Croatia	znači BDO Croatia d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, upisano u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080044149, OIB: 76394522236;
Centar d.o.o.	znači Centar, d.o.o. za športsku djelatnost, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 41, OIB: 53675116316;
Civitas Elan	znači projekt financiran sredstvima Europske unije koji je trajao od 15. rujna 2008. do 15. listopada 2012. godine, a osim u Zagrebu provodio se u Ljubljani (Slovenija), Gentu (Belgija), Portu (Portugal) te Brnu (Češka). Navedeni projekt imao je za cilj poboljšanje kvalitete života građana uspostavom kvalitetnijih rješenja u gradskom prometu te promicanjem i poticanjem održivih, čistih i energetski učinkovitih načina odvijanja prometa;
Dan izdanja	znači dan kada je izdana Druge tranša Obveznica, a koji je naznačen u točki 4.12. Obavijesti o vrijednosnom papiru;
Druge tranša Obveznica	znači druga tranša izdanja Obveznica u nominalnom iznosu do najviše 500.000.000,00 HRK;
Čisti vozni parkovi	znači Projekt kojega sufinancira Europska komisija, a temelji se na Direktivi 2009/33/EZ Europskog parlamenta i vijeća o promicanju čistih i energetski učinkovitih vozila u cestovnom prijevozu. Svrha projekta je pomoći javnim tijelima i voditeljima voznih parkova u primjeni navedene direktive i to pružanjem tehničke podrške kod postupaka nabavke vozila, obukom zaposlenika koji sudjeluju u provedbi

20. lipnja 2017. godine

postupaka, pružanjem mogućnosti za razmjenu informacija te specifičnih savjeta svim onim organizacijama koje su dužne poštivati Direktivu. Konzorcij projekta osim Zagrebačkog holdinga d.o.o. čine partneri iz osam europskih zemalja (Njemačka, Bugarska, Švedska, Nizozemska, Rumunjska, Velika Britanija, Italija i Španjolska);

Čistoća	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Čistoća, Zagreb, Radnička cesta 82;
Grad Zagreb ili Jamac	znači Grad Zagreb, Zagreb, Trg Stjepana Radića 1, OIB: 61817894937;
EBIT	znači dobit prije kamata i poreza (eng.: <i>Earnings Before Interest and Taxes</i>) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda;
EBIT marža	znači EBIT / prihodi od prodaje;
EBITDA	znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije (eng.: <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>) te predstavlja razliku poslovnih prihoda i poslovnih rashoda uvećano za amortizaciju;
EBITDA marža	znači EBITDA / prihodi od prodaje;
EBITDA marža prilagođena	znači EBITDA / prihodi od prodaje, subvencija i potpora;
EBT	znači dobit prije poreza (eng.: <i>Earnings Before Taxes</i>);
EUR	znači euro, službena valuta u Ekonomskoj i monetarnoj uniji;
FINA	znači Financijska agencija, Zagreb, Ulica grada Vukovara 70, OIB: 85821130368;
GPZ	znači Gradska plinara Zagreb d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 1, OIB: 20985255037;
GPZ-Opskrba	znači Gradska plinara Zagreb-Opskrba d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 1, OIB: 74364571096;
Gradska groblja	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Gradska groblja, Zagreb, Aleja Hermana Bollea 27;
Gradska ljekarna Zagreb	znači Gradska ljekarna Zagreb, ustanova, Zagreb, Kralja Držislava 6, OIB: 37268254106;
Grupa ili Grupa Zagrebački holding	znači Izdavatelj zajedno sa sljedećim s njime povezanim trgovačkim društvima i ustanovama: (i) GPZ; (ii) GPZ-Opskrba; (iii) GSKG; (iv) ViO; (v)

20. lipnja 2017. godine

Zagreb plakat; (vi) Zagrebačka stanogradnja; (vii) AGM; (viii) Centar d.o.o.; (ix) Gradska ljekarna Zagreb;

GSKG

znači Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo d.o.o., Zagreb, Savska cesta 1, OIB: 03744272526;

HANFA

znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Zagreb, Miramarska 24b, OIB: 49376181407;

HBOR

znači Hrvatska banka za obnovu i razvitak, Zagreb, Strossmayerov trg 9, OIB: 26702280390;

HERA

znači Hrvatska energetska regulatorna agencija, Zagreb, Ulica grada Vukovara 14, OIB: 83764654530;

HRK

znači hrvatska kuna, službena valuta u Republici Hrvatskoj;

HZZO

znači Hrvatski zavod za zdravstveno osiguranje, Zagreb, Margaretska 3, OIB: 02958272670;

Informacijski memorandum

znači Informacijski memorandum od 29. lipnja 2016. zajedno sa Informacijskim memorandumom Druge tranše Obveznica

Intesa Sanpaolo grupa

znači Intesa Sanpaolo S.p.A., Piazza San Carlo 156, 10121 Torino. Privredna banka Zagreb d.d. je članica Intesa Sanpaolo grupe;

Izjava o jamstvu

znači Izjava o solidarnom jamstvu potpisana od strane Jamca dana 29. lipnja 2016. godine, priložena u dijelu IV. Informacijskog memoranduma - točki III. "Izjava o jamstvu";

Izjava o osnivanju

znači Izjava o osnivanju Izdavatelja u potpunom tekstu od 28. svibnja 2015. godine;

Iznos Jamstva

svaki iznos koji proizlazi iz Obveznica, a koji je Izdavatelj obvezan platiti bilo kojem pojedinačnom Imatelju Obveznica u trenutku kad isti dospije na naplatu, a za koji, Izjavom o jamstvu, jamči Jamac;

Jamstvo

Jamstvo Grada Zagreba izdano pisanom Izjavom o jamstvu, a opisano u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.15. "Jamstvo Grada Zagreba";

MBS

znači matični broj subjekta upisa pod kojim se subjekti upisa upisuju u sudske registre trgovačkih sudova;

20. lipnja 2017. godine

Minimalni iznos Obveznica

znači minimalni iznos koji, na ime upisa Obveznica, mogu uplatiti ulagatelji u Republici Hrvatskoj i koji za Drugu tranšu Obveznica iznosi 50.000,00 HRK po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu;

Nadzorni odbor

znači Nadzorni odbor Izdavatelja;

NKD

znači Nacionalna klasifikacija djelatnosti 2007. – NKD 2007.;

Obavijest Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava

znači Obavijest Europske komisije o primjeni članaka 87. i 88. Ugovora o Europskoj zajednici na državne potpore u obliku jamstava (52008XC0620 (02), Službeni list Europske Unije C 155 od 20. lipnja 2008. godine, str. 10-20, kako je ispravljena Ispravkom Obavijesti Europske komisije o primjeni članaka 87. i 88. Ugovora o Europskoj zajednici na državne potpore u obliku jamstava (52008XC0620(02)R(01), Službeni list Europske Unije C 244 od 25. rujna 2008. godine str. 32);

Obveznica

znači svaku pojedinačnu obveznicu od ukupnog izdanja obveznica Izdavatelja u nominalnom iznosu od najviše 2.300.000.000,00 HRK po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875%, dospijeća 2023. godine, oznake: ZGHO-O-237A; ISIN: HRZGHOO237A3, neovisno u kojoj je tranši izdana;

OECD

znači Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj;

OIB

znači osobni identifikacijski broj;

PBZ

znači Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732;

PDV

znači porez na dodanu vrijednost;

Pravilnik o načinima i uvjetima odlaganja otpada

znači Pravilnik o načinima i uvjetima odlaganja otpada, kategorijama i uvjetima rada za odlagališta otpada objavljen u Narodnim novinama broj 114/2015;

Prva tranša Obveznica

znači prva tranša izdanja Obveznica u nominalnom iznosu 1.800.000.000,00 HRK;

Radni dan

znači svaki dan osim subote, nedjelje te državnih blagdana u Republici Hrvatskoj;

Robni terminali

znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Robni terminali Zagreb, Zagreb, Jankomir 25;

20. lipnja 2017. godine

Skupština Imatelja Obveznica	znači Skupštinu imatelja Obveznica definiranu u dijelu III. Informacijskog memoranduma, točki 4.10.1. "Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica";
Smjernice o državnim potporama	znači Smjernice o državnim potporama za sanaciju i restrukturiranje nefinancijskih poduzetnika u teškoćama (Službeni list Europske unije C 244 od 31. srpnja 2014. godine, str. 1);
Statut Grada Zagreba	znači Statut Grada Zagreba objavljen u Službenom glasniku Grada Zagreba broj 20/01 – pročišćeni tekst, 10/04, 18/05, 2/06, 18/06, 7/09, 16/09, 25/09, 10/10, 4/13, 24/13 i 2/15;
Stečajni zakon	znači Stečajni zakon objavljen u Narodnim novinama broj 71/2015;
Tržnice Zagreb	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Tržnice Zagreb, Zagreb, Šubićeva 40/V;
UFEU	znači Ugovor o funkcioniranju Europske unije (pročišćena inačica), objavljen u Službenom listu Europske Unije C 202, od 7. lipnja 2016. godine;
UniCredit Grupa	znači UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti 3 – Tower A, 20154 Milano, Italija. Zagrebačka banka d.d. članica je UniCredit Grupe;
Uprava	znači Uprava Izdavatelja;
Upravljanje nekretninama	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Upravljanje nekretninama, Zagreb, Ulica grada Vukovara 41;
Upravljanje projektima	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica upravljanje projektima, Zagreb, Jankomir 25;
Urban Biogas	znači projekt koji se financira sredstvima Europske Unije i podupire razvoj proizvodnje biometana iz gradskog otpada koji bi se utiskivao u mrežu prirodnog plina i koristio za pogon vozila u javnom prijevozu u 5 ciljanih europskih gradova. U navedenom projektu sudjeluju Grad Zagreb, Graz (Austrija), Rzeszow (Poljska), Valmiera (Latvija) i Općina Abrantes (Portugal). Projekt nastoji doprinijeti ostvarenju europskih ciljeva o smanjenju odlaganja otpada i proizvodnji energije iz obnovljivih izvora;
Uredba Komisije (EZ) br. 809/2004	znači Uredba Komisije (EZ) br. 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti te o njihovom obliku, upućivanju na informacije i objavljivanju takvih prospekata i distribuciji oglasa (Službeni List

20. lipnja 2017. godine

Europske Unije L 149/1 od 30. travnja 2004. godine, L 337 od 5. prosinca 2006. godine, L 61 od 28. veljače 2007. godine, L 340 od 19. prosinca 2008. godine, L 103 od 13. travnja 2012. godine, L 150 od 9. lipnja 2012. godine, L 256 od 22. rujna 2012. godine, L 177 od 28. lipnja 2013. godine, L 213 od 8. kolovoza 2013. godine, L 249 od 25. rujna 2015. godine, L 58 od 4. ožujka 2016. godine);

ViO	znači Vodoopskrba i odvodnja d.o.o., Zagreb, Folnegovićeve 1, OIB: 83416546499;
Vladimir Nazor	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Vladimir Nazor, Zagreb, Maksimirska 51;
ZABA	znači Zagrebačka banka d.d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473;
Zagreb plakat	znači Zagreb plakat d.o.o. za usluge, Zagreb, Koturaška 51, OIB: 32111742300;
Zagrebačka stanogradnja	znači Zagrebačka stanogradnja d.o.o., Zagreb, Jankomir 25, OIB: 98543096820;
Zagrebačke ceste	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Zagrebačke ceste, Zagreb, Donje Svetice 48;
Zagrebački digitalni grad	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Zagrebački digitalni grad, Zagreb, Avenija Dubrovnik 15;
Zagrebački velesajam	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Zagrebački velesajam, Zagreb, Avenija Dubrovnik 15;
Zagrebparking	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Zagrebparking, Zagreb, Šubićeve 40/III;
Zajednički agent izdanja	znači ZABA i PBZ;
Zakon o državnim potporama	znači Zakon o državnim potporama objavljen u Narodnim novinama broj 47/2014;
Zakon o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi	znači Zakon o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi objavljen u Narodnim novinama broj 108/2012, 144/2012, 81/2013, 112/2013, 71/2015 i 78/2015;
Zakon o financiranju jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave	znači Zakon o financiranju jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave objavljen u Narodnim novinama broj 117/1993, 92/1994, 69/1997, 33/2000,

20. lipnja 2017. godine

73/2000, 127/2000, 59/2001, 107/2001, 117/2001, 150/2002, 147/2003, 132/2006, 26/2007, 73/2008, 25/2012, 147/2014 i 100/2015, 115/2016;

Zakon o Gradu Zagrebu

znači Zakon o Gradu Zagrebu objavljen u Narodnim novinama broj 62/2001, 125/2008, 36/2009 i 119/2014;

Zakon o javnoj nabavi

znači Zakon o javnoj nabavi objavljen u Narodnim novinama broj 120/2016;

Zakon o komunalnom gospodarstvu

znači Zakon o komunalnom gospodarstvu objavljen u Narodnim novinama broj 36/1995, 109/1995, 21/1996, 70/1997, 128/1999, 57/2000, 129/2000, 59/2001, 82/2004, 110/2004, 178/2004, 38/2009, 79/2009, 153/2009, 153/2009, 49/2011, 84/2011, 90/2011, 144/2012, 56/2013, 94/2013, 153/2013, 147/2014 i 36/2015;

Zakon o lokalnoj i područnoj (regionalnoj) samoupravi

znači Zakon o lokalnoj i područnoj (regionalnoj) samoupravi objavljen u Narodnim novinama broj 33/2001, 60/2001, 129/2005, 109/2007, 36/2009, 125/2008, 36/2009, 150/2011 i 144/2012;

Zakon o parničnom postupku

znači Zakon o parničnom postupku objavljen u Službenom listu SFRJ broj 4/1977, 36/1977, 36/1980, 6/1980, 69/1982, 43/1982, 58/1984, 74/1987, 57/1989, 20/1990, 27/1990, 35/1991 i Narodnim novinama broj 53/1991, 91/1992, 112/1999, 129/2000, 88/2001, 117/2003, 88/2005, 2/2007, 96/2008, 84/2008, 123/2008, 57/2011, 25/2013 i 89/2014;

Zakon o proračunu

znači Zakon o proračunu objavljen u Narodnim novinama broj 87/2008, 109/2007, 136/2012 i 15/2015;

Zakon o računovodstvu

znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj 78/2015, 134/2015 i 120/2016;

Zakon o trgovačkim društvima ili ZTD

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 i 110/2015;

Zakon o tržištu kapitala ili ZTK

znači Zakon o tržištu kapitala objavljen u Narodnim novinama broj 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013, 159/2013, 18/2015 i 110/2015, 123/2016;

Zakon o tržištu plina

znači Zakon o tržištu plina objavljen u Narodnim novinama 28/2013 i 14/2014, 16/2017;

20. lipnja 2017. godine

ZET	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Zagrebački električni tramvaj, Zagreb, Ozaljska 105;
ZGH ili Društvo ili Izdavatelj	znači Zagrebački holding d.o.o., Zagreb, Ulica grada Vukovara 41, OIB: 85584865987;
ZGOS	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica ZGOS, Zagreb, Zeleni trg 3;
Značajna članica Grupe	znači svako povezano trgovačko društvo ili ustanova Izdavatelja (članica Grupe) za koje, u datom trenutku, vrijedi jedna od sljedećih izjava: (i) na članicu Grupe se odnosilo više od 5% ukupne imovine Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; (ii) članica Grupe je generirala više od 5% poslovnih prihoda Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; (iii) članica Grupe je generirala više od 5% operativne dobiti (EBITDA-e) Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; ili (iv) članica Grupe je generirala više od 5% neto dobiti Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini;
Značajna podružnica Izdavatelja	znači svaka podružnica Izdavatelja za koju, u datom trenutku, vrijedi jedna od sljedećih izjava: (i) na podružnicu se odnosilo više od 5% ukupne imovine Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; (ii) podružnica je generirala više od 5% poslovnih prihoda Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; (iii) podružnica je generirala više od 5% operativne dobiti (EBITDA-e) Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini; (iv) podružnica je generirala više od 5% neto dobiti Grupe u posljednjoj revidiranoj financijskoj godini;
Zrinjevac	znači Zagrebački holding d.o.o. - Podružnica Zrinjevac, Zagreb, Remetinečka cesta 15;
ZSE ili Zagrebačka burza	znači Zagrebačka burza d.d., Zagreb, Ivana Lučića 2a/22, OIB: 84368186611.

SADRŽAJ

I.	UVOD.....	1
II.	OBAVIJEST O IZDAVATELJU	19
1.	ODGOVORNE OSOBE	19
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o Izdavatelju	19
1.2.	Izjava odgovornih osoba za Obavijest o izdavatelju.....	20
2.	OVLAŠTENI REVIZORI	21
2.1.	Nazivi i adrese revizora Izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskim informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)	21
2.2.	Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama.....	21
3.	ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE TE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA	22
3.1.	Odabrane financijske informacije o Grupi te informacije o reviziji povijesnih godišnjih financijskih informacija Grupe	22
3.2.	Odabrane financijske informacije o Grupi za razdoblja tijekom godine	32
3.3.	Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Grupe	32
3.4.	Naznaka ostalih informacija u Obavijesti o Izdavatelju koje su revidirali revizori ...	32
3.5.	Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja	32
3.6.	Starost posljednjih financijskih informacija	32
4.	ČIMBENICI RIZIKA GRUPE.....	33
4.1.	Općenito o rizicima	33
4.2.	Politički rizik.....	33
4.3.	Rizik promjene statusa Izdavatelja	34
4.4.	Rizik poslovnog okruženja i utjecaja regulatora i Grada Zagreba na određivanje cijena za pojedine usluge	34
4.5.	Rizik promjene porezne regulative.....	35
4.6.	Rizik pada poslovnih prihoda Grupe	35
4.7.	Ekološki i regulatorni rizik	36

20. lipnja 2017. godine

4.8.	Kontrola nad Izdavateljem	36
4.9.	Rizik povezan s financijskim odnosom s Gradom Zagrebom	36
4.10.	Rizik nedozvoljene državne potpore	37
4.11.	Rizik nemogućnosti utvrđivanja i registriranja prava vlasništva nad nekretninama evidentiranim u poslovnim knjigama	37
4.12.	Rizik sudskih postupaka	38
4.13.	Kamatni rizik.....	38
4.14.	Valutni rizik	39
4.15.	Rizik zaduženosti	39
4.16.	Rizik likvidnosti	42
4.17.	Kreditni rizik.....	42
4.18.	Rizik pogoršanja kreditnog rejtinga Izdavatelja	43
4.19.	Rizik zastoja poslovanja i pogoršanja poslovnih rezultata zbog štrajkova ili drugih oblika industrijskih (radničkih) akcija	43
5.	INFORMACIJE O IZDAVATELJU.....	45
5.1.	Povijest i razvoj Izdavatelja.....	45
5.2.	Ulaganja	49
6.	PREGLED POSLOVANJA.....	52
6.1.	Osnovne djelatnosti	52
6.2.	Glavna tržišta	67
7.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	69
7.1.	Kratak opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi	69
7.2.	Ako je Izdavatelj ovisan o drugim subjektima unutar Grupe, to je potrebno jasno navesti, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti.....	75
8.	INFORMACIJE O TRENDOVIMA.....	76
8.1.	Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Grupe od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja.....	76

20. lipnja 2017. godine

8.2.	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Grupe, barem tijekom sadašnje poslovne godine	76
9.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	77
10.	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA	78
10.1.	Imena, poslovne adrese i funkcije u Izdavatelju sljedećih osoba, naznaka osnovne djelatnosti koju obavljaju izvan samog Izdavatelja, ako su značajne u odnosu na tog Izdavatelja:	78
10.2.	Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela	86
11.	PRAKSA UPRAVE	87
11.1.	Informacije o revizorskom odboru Izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi	87
11.2.	Izjava o tome ispunjava li Izdavatelj standarde korporativnog upravljanja u svojoj državi	87
12.	VEĆINSKI ČLANOVI IZDAVATELJA.....	89
12.1.	U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem i priroda takve kontrole.....	89
12.2.	Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	89
13.	SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI.....	90
14.	DODATNE INFORMACIJE.....	92
14.1.	Temeljni kapital	92
14.2.	Izjava o osnivanju.....	92
15.	ZNAČAJNI UGOVORI	93
16.	INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU	94
16.1.	Mišljenja trećih osoba	94
16.2.	Informacije od strane trećih osoba.....	94
17.	DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI	95
III.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	96

20. lipnja 2017. godine

1.	ODGOVORNE OSOBE	96
1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije dane u Informacijskom memorandumu.....	96
1.2.	Izjava odgovornih osoba za Informacijski memorandum.....	97
2.	ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA OBVEZNICE	98
2.1.	Rizik prikladnosti Obveznica	98
2.2.	Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa.....	98
2.3.	Rizik likvidnosti	99
2.4.	Rizik tržišne cijene.....	99
2.5.	Rizik prijevremenog dospijeca	99
2.6.	Rizik promjene relevantnih propisa	99
2.7.	Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ulaganja u Obveznice	99
2.8.	Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima..	100
2.9.	Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja	100
2.10.	Rizik inflacije.....	100
2.11.	Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu	100
2.12.	Rizik izmjene uvjeta Obveznica	101
2.13.	Hrvatsko tržište kapitala	101
2.14.	Rizici povezani s uvrštenjem Druge tranše Obveznica na uređeno tržište	101
2.15.	Rizik nedovoljnih raspoloživih sredstava za ispunjenje obveze otkupa u slučaju promjene kontrole i prijevremenog otkupa zahtijevanog od strane Skupštine Imatelja Obveznica	102
2.16.	Rizik utvrđenja da Jamstvo predstavlja nedozvoljenu državnu potporu.....	102
2.17.	Rizik da Jamac ne plati obvezu iz Jamstva.....	103
3.	BITNE INFORMACIJE	103
3.1.	Interes fizičkih osoba i pravnih subjekata uključenih u izdanje	103
3.2.	Razlozi za ponudu i korištenje sredstava	104
4.	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	105

20. lipnja 2017. godine

4.1.	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje	105
4.2.	Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene.....	105
4.3.	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku	105
4.4.	Valuta izdanja vrijednosnih papira	105
4.5.	Rangiranje vrijednosnih papira koji su ponuđeni i/ili uvršteni za trgovanje, uključujući sažetke svih klauzula čija je namjena da utječu na rangiranje ili podređivanje vrijednosnog papira u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja	105
4.6.	Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	105
4.7.	Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate:	107
4.8.	Otplata glavnice.....	109
4.9.	Naznaka prinosa	110
4.10.	Zastupanje imatelja dužničkih vrijednosnih papira, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje	110
4.11.	Odluka o izdavanju Obveznica	121
4.12.	Dan izdanja Obveznica.....	121
4.13.	Ograničenja u prijenosu Obveznica	121
4.14.	Porezni tretman Obveznica	122
4.15.	Jamstvo Grada Zagreba	123
4.16.	Način plaćanja.....	126
5.	OPĆI UVJETI PONUDE	128
5.1.	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude.....	128
5.2.	Plan raspodjele i dodjele	131
5.3.	Formiranje cijene	131
5.4.	Plasman i pokroviteljstvo	132

6.	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	133
6.1.	Naznaka tržišta na kojemu će se trgovati vrijednosnim papirima i za koje je objavljen prospekt. Ako je poznat, navesti najraniji datum na koji će vrijednosni papiri biti uvršteni za trgovanje	133
6.2.	Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja ponuditi vrijednosni papiri istog roda ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje.....	133
6.3.	Ime i adresa osoba koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze	133
7.	DODATNE INFORMACIJE.....	134
7.1.	Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu savjetnici djelovali	134
7.2.	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće	134
7.3.	Kad je u obavijest o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u Izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev Izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima.....	134
7.4.	Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju Izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvore takvih informacija.....	135
7.5.	Procjene kreditne sposobnosti dodijeljene Izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s Izdavateljem u postupku procjenjivanja	135
IV.	PRILOZI INFORMACIJSKOG MEMORANDUMA.....	136
I.	REVIDIRANI KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI IZDAVATELJA	136
II.	IZJAVA O OSNIVANJU IZDAVATELJA.....	137

20. lipnja 2017. godine

III.	IZJAVA O JAMSTVU.....	138
IV.	OBRAZAC POZIVA ZA SKUPŠTINU IMATELJA OBVEZNICA	139

20. lipnja 2017. godine

II. OBAVIJEST O IZDAVATELJU

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o Izdavatelju

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovoj Obavijesti o Izdavatelju navedene su u nastavku.

IZDAVATELJ: **Zagrebački holding d.o.o.** sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 41, OIB: 85584865987, MBS: 080042653

ČLANOVI UPRAVE: **Ana Stojić Deban,**
predsjednik Uprave - zastupa Izdavatelja pojedinačno i samostalno

Daniela Franić,
član Uprave - zastupa Izdavatelja skupno s drugim članom Uprave

Bernard Mršo - zastupa Izdavatelja zajedno s drugim članom Uprave

ČLAN SKUPŠTINE IZDAVATELJA: **Grad Zagreb,** sa sjedištem u Zagrebu, Trg Stjepana Radića 1, OIB: 61817894937

20. lipnja 2017. godine

1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o izdavatelju

Niže potpisani članovi Uprave Izdavatelja te Skupštine Izdavatelja ovime izjavljuju:

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

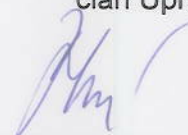
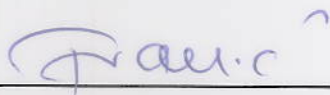

Potpisnici Izjave:

ČLANOVI UPRAVE

Ana Stojić Deban,
predsjednik Uprave

Daniela Franić,
član Uprave

Bernard Mršo,
član Uprave



ČLAN SKUPŠTINE IZDAVATELJA

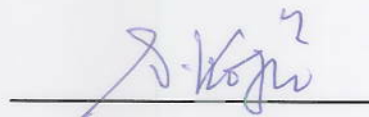
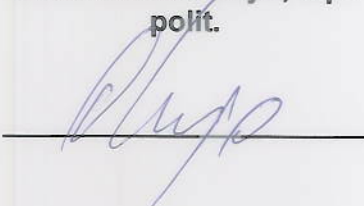
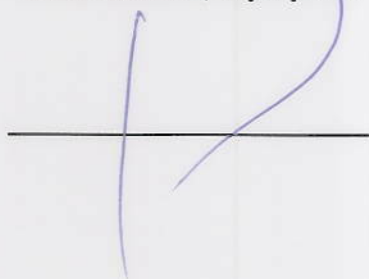
Grad Zagreb

zastupan na Skupštini Izdavatelja po predstavnicima člana Izdavatelja:

Milan Bandić, dipl. polit.

dr.sc. Olivera Majić, dipl. polit.

Slavko Kojić, dipl. oec.



20. lipnja 2017. godine

2. OVLAŠTENI REVIZORI

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

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, a koji sadrži i revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine revidirani su od strane društva BDO Croatia, sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b.

BDO Croatia je upisano u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002370.

Ovlašteni revizor u društvu BDO Croatia, koji je revidirao financijske izvještaje Izdavatelja i potpisao revizorska izvješća, je Zdenko Balen, ovlašteni revizor.

2.2. *Promjene revizora tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama*

Izdavatelj je, u vezi s nabavom usluga revizije godišnjih financijskih izvještaja, obvezan primjenjivati odredbe Zakona o javnoj nabavi.

Do 2014. godine, Izdavatelj je, temeljem prethodno provedenog postupka javne nabave, imao sklopljen okvirni sporazum s revizorskim društvom Deloitte d.o.o., koje je revidiralo konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2013. godine i 31. prosinca 2014. godine.

U 2015. godini, Izdavatelj je proveo novi postupak javne nabave radi odabira revizora financijskih izvještaja na razini Grupe te je, po provedenom postupku javne nabave, odabrano društvo BDO Croatia kao najpovoljniji ponuditelj s kojim je sklopljen novi okvirni sporazum za usluge revizije za 2015. i 2016. godinu.

U skladu s navedenim, BDO Croatia je revidiralo konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine te prepravljene konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine.

20. lipnja 2017. godine

3. ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE TE INFORMACIJE O IMOVINI I OBVEZAMA

3.1. *Odabrane financijske informacije o Grupi te informacije o reviziji povijesnih godišnjih financijskih informacija Grupe*

Izdavatelj je u ovaj Informacijski memorandum izdanja Druge tranše Obveznica uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine koji uključuju i revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine. Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, koji uključuju i revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na: <http://zse.hr/userdocsimages/financ/ZGHO-fin2016-1Y-REV-K-HR.pdf>.

U revidiranim konsolidiranim godišnjim financijskim izvješćima za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine, koji su, među ostalim, sadržani u Informacijskom memorandumu od 29. lipnja 2016. godine, neovisni revizor dao je u svom izvještaju mišljenje s rezervom, a budući da je Grupa kao najmodavac 2008. i 2009. godine ugovorila niz ugovora o najmu, koji su evidentirani kao operativni najam. Početna klasifikacija navedenih ugovora nije bila u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom ("MRS") 17 te je navedene ugovore bilo ispravno evidentirati kao financijski najam. Ispravak takve računovodstvene pogreške napravljen je u 2015. godini. Osim navedenog, tijekom 2015. godine, Uprava je uočila da je potrebno napraviti dodatne ispravke računovodstvenih pogreški vezano uz ulaganja u nekretnine (MRS 40) i rezerviranja za primanja zaposlenika (solidarne potpore, MRS 19). S tim u vezi, u 2015. godini izvršen je ispravak računovodstvene pogreške vezan za ulaganja u nekretnine, na način da se dio nekretnina koje su se prethodno vrednovale po MRS 16 - *Nekretnine, postrojenja i oprema*, prate i vrednuju po drugom računovodstvenom standardu, odnosno MRS 40 – *Ulaganja u nekretnine*. Ispravak pogreške, u skladu s odrednicama MRS 8 – *Računovodstvene politike*, promjene računovodstvenih politika i pogreške, zahtjeva retroaktivnu primjenu za prethodna razdoblja unazad. U 2015. godini sve nekretnine koje spadaju u djelokrug MRS 40, procijenjene su po fer vrijednosti od strane ovlaštenog procjenitelja. Kako bi se udovoljilo zahtjevima MRS 8, procjenitelj je procjenu nekretnina izvršio na tri datuma: 31. prosinca 2015. godine kao i retroaktivno na dane 31. prosinca 2014. godine i 31. prosinca 2013. godine. U skladu s MRS 8, bilo je potrebno uskladiti sve komponente za svako prezentirano razdoblje, kao da se MRS 40 oduvijek primjenjuje.

Nadalje, u skladu s odredbama Temelnog kolektivnog ugovora Izdavatelja, tijekom 2015. godine izvršeno je rezerviranje razlike troškova solidarnih potpora (za smrt radnika, smrt člana uže obitelji, nastanak invalidnosti, nabavu medicinskih pomagala, za rođenje djeteta, za bolovanje duže od 90 dana i dr.) i otpremnina od neto iznosa kako je bilo prethodno iskazano do bruto iznosa obveze te je navedena promjena provedena retroaktivno, što je rezultiralo promjenom računovodstvene politike na konsolidiranu bilancu, te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za 2014. godinu.

Bez uvjetovanja navedenog mišljenja, revizori su skrenuli pozornost na slijedeće činjenice:

- Kao što je iznijeto u bilješci 16. uz konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja sadržane u dijelu IV ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica - točki I. "Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja", pojedine općinske zemljišne knjige nisu u potpunosti sređene. Grupa je u postupku upisa

20. lipnja 2017. godine

- zemljišta i građevinskih objekata u odgovarajuće registre kojima se dokazuje vlasništvo. Iako Grupa posjeduje relevantnu dokumentaciju kojom se dokazuje vlasništvo, postoji određena neizvjesnost u pogledu rješavanja statusa te imovine.
- Vrednovanje ulaganja u nekretnine. Opis ključnih procjena i prosudbi u vezi ulaganja u nekretnine prikazan je u bilješkama 3. f), 3.x) i 17. uz konsolidirane financijske izvještaje sadržane u dijelu IV ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica - točki I. "Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja". Grupa je na 31. prosinca 2016. u konsolidiranom izvještaju (Bilanci) iskazala iznos od 1.955.426 tisuća kuna ulaganja u nekretnine pri čemu su uslijed novog vrednovanja ulaganja u nekretnine utvrđeni gubitci u neto iznosu od 4.948 tisuća kuna (2015. godine: dobiti 10.913 tisuća kuna). Vrednovanje ulaganja u nekretnine obavljeno je na temelju procjene kvalificiranog procjenitelja ovlaštenog za procjenu vrijednosti nekretnina. Predmetne nekretnine uglavnom se odnose na poslovne građevine i građevinska zemljišta na području Grada Zagreba. Revizori su pregledali izvješća procjenitelja i potvrdili kako su sastavljena u skladu sa zapisanim metodama.
 - Revizori su kao ključno revizijsko pitanje naveli i naplativost potraživanja od kupaca. Opis ključnih politika i prosudbi u vezi potraživanja od kupaca prikazan je u bilješkama: 3. i), 3. x), 9. i 21. uz konsolidirane financijske izvještaje sadržane u dijelu IV ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica - točki I. "Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja". Grupa je na 31. prosinca 2016. u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju (Bilanci) iskazala iznos od 1.043.805 tisuća kuna neto potraživanja od kupaca. Također, u konsolidiranom Računu dobiti i gubitka za 2016. godinu priznati su gubici uslijed umanjenja potraživanja u iznosu od 834.732 tisuće kuna (2015. godine: 861.245 tisuća kuna).
 - Priznavanje prihoda. Opis ključnih politika i informacija u vezi priznavanja prihoda prikazan je u bilješkama 3. (t), 5, 12. uz konsolidirane financijske izvještaje sadržane u dijelu IV ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica - točki I. "Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja". Grupa je u konsolidiranom Računu dobiti i gubitka za 2016. godinu iskazala iznos od 3.842.428 tisuća kuna prihoda od prodaje. Revizori su analizirali adekvatnost i konzistentnost usvojenih politika Društva u vezi priznavanja prihoda te neovisnim potvrdama kupaca na referentnom uzorku potvrdili obračunata stanja i prometa. Također su provjerili prema uzorku pravilnost iskazivanja prihoda po pripadajućim razdobljima i procijenili adekvatnost objava u konsolidiranim financijskim izvještajima.

Temeljem Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da konsolidirani financijski izvještaji budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI), koje je usvojila Europska unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku konsolidiranog financijskog stanja i konsolidiranog rezultata poslovanja Izdavatelja za to razdoblje. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Izdavatelja, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Izdavatelj ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja.

Pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

20. lipnja 2017. godine

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u konsolidiranim financijskim izvještajima; te
- da se konsolidirani financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Društvo nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Niže prikazane financijske informacije potencijalni ulagatelji trebali bi čitati zajedno s revidiranim godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja i Izvješćem neovisnog revizora za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine koji uključuje i revidirane konsolidirane godišnje financijske izvještaje za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine, koji su dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na: <http://zse.hr/userdocsimages/financ/ZGHO-fin2016-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Posljednje revidirane financijske informacije odnose se na 31. prosinca 2016. godine, a Izdavatelj od datuma posljednjih revidiranih financijskih izvještaja nije objavio tromjesečne ili polugodišnje financijske informacije.

Tablica 1. Konsolidirani račun dobiti i gubitka i izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. i godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine

	2016.	2015.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
POSLOVNI PRIHODI		
Prihodi od prodaje	3.842.428	3.911.030
Ostali poslovni prihodi	1.202.678	1.297.738
Ukupno	5.045.106	5.208.768
POSLOVNI RASHODI		
Materijalni troškovi i usluge	(2.273.534)	(2.226.015)
Troškovi osoblja	(1.609.351)	(1.512.561)
Amortizacija	(548.140)	(548.205)
Vrijednosno usklađenje imovine	(167.283)	(461.319)
Rezerviranja	(107.998)	(141.617)
Ostali poslovni rashodi	(145.137)	(101.754)
Ukupno	(4.851.443)	(4.991.471)
FINANCIJSKI PRIHODI	237.116	224.863
FINANCIJSKI RASHODI	(320.469)	(298.863)
UKUPNI PRIHODI	5.282.222	5.433.631
UKUPNI RASHODI	(5.171.912)	(5.290.334)
DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	110.310	143.297
POREZNI (RASHOD)/ PRIHOD	(35.378)	(22.306)

20. lipnja 2017. godine

DOBIT ZA GODINU	74.932	120.991
Za raspodjelu:	74.932	120.991
Vlasnicima Društva	69.718	117.250
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	5.214	3.741
Ostala sveobuhvatna dobit		
Stavke koje nikad neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka		
Dobit iz revalorizacije umanjena za poreze	86.675	88.541
Dobit od vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	4.610	-
Ostale promjene u sveobuhvatnoj dobiti	(37.137)	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	129.080	209.532
Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu:	129.080	209.532
Vlasnicima Društva	123.866	205.791
Vlasnicima nekontrolirajućih udjela	5.214	3.741

Izvor *Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2016. a koji uključuju i podatke za 2015. godinu.*

Tablica 2. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju/bilanca Izdavatelja na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
DUGOTRAJNA IMOVINA		
Nekretnine, postrojenja i oprema	13.191.970	13.848.712
Ulaganje u nekretnine	1.955.426	1.958.298
Nematerijalna imovina	22.828	31.839
Ostala financijska imovina	133.364	140.134
Dugotrajna potraživanja	1.666.893	2.015.997
Odgođena porezna imovina	37.746	43.576
Ukupno dugotrajna imovina	17.008.227	18.038.556
KRATKOTRAJNA IMOVINA		
Zalihe	341.474	301.796

20. lipnja 2017. godine

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	1.543.418	1.544.157
Ostala financijska imovina	107.459	230.188
Novac i novčani ekvivalenti	1.057.715	421.642
Ukupno kratkotrajna imovina	3.050.066	2.497.783
UKUPNA IMOVINA	20.058.293	20.536.339
Izvanbilančni zapisi	225.214	235.799

Izvor *Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2016. a koji uključuju i podatke za 2015. godinu*

Tablica 3. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju/bilanca Izdavatelja na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
KAPITAL I OBVEZE		
Temeljni kapital	3.833.236	3.833.236
Revalorizacijske pričuve	2.887.537	2.796.252
Ostale pričuve	322.618	319.977
Zadržana dobit	695.267	708.178
Nekontrolirajući udio	8.348	6.866
Ukupan kapital	7.747.006	7.664.509
DUGOROČNE OBVEZE		
Obveze po primljenim kreditima	2.130.099	2.606.065
Obveze za izdane obveznice	1.637.661 ¹	2.290.514
Ostale dugoročne obveze	151.669	91.424
Rezerviranja	460.148	481.704
Odgođeno priznavanje prihoda	4.282.740	4.847.409
Odgođena porezna obveza	614.780	677.143

¹Razrada navedenog iznosa prikazana je u Tablici 3.a.

20. lipnja 2017. godine

Ukupno dugoročne obveze	9.277.097	10.994.259
KRATKOROČNE OBVEZE		
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.309.033	1.281.103
Obveze po kreditima i zajmovima	547.772	581.912
Obveze za izdane obveznice	1.160.453	-
Tekuća obveza poreza na dobit	16.933	14.556
Ukupno kratkoročne obveze	3.034.191	1.877.571
UKUPNO KAPITAL I OBVEZE	20.058.293	20.536.339
Izvanbilančni zapisi	225.214	235.799

Izvor *Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2016. a koji uključuju i podatke za 2015. godinu*

Tablica 3.a

	31.12.2016.	31.12.2015.
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire		
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Stanje 1. siječnja	2.290.514	2.290.514
Reotkup obveznica	(1.128.882)	
Nominalni iznos novih izdanih obveznica	1.800.000	
<i>Amortizirajući trošak</i>	(163.517)	
Stanje 31.12.	2.798.115	2.290.514
<i>Prijenos na kratkoročnu obvezu-dospijeće unutar godinu dana</i>	(1.160.453)	
	1.637.661	

Izvor *Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2016. a koji uključuju i podatke za 2015. godinu*

20. lipnja 2017. godine

Tablica 4. Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala za godine koje su završile 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine

	Temeljni kapital (u tisućama kuna)	Revalorizacijske pričuve (u tisućama kuna)	Kapitalne i pričuve iz dobiti (u tisućama kuna)	Zadržana dobit/preneseni gubitak (u tisućama kuna)	Udjel vlasnika matice (u tisućama kuna)	Nekontrolirajući udjel (u tisućama kuna)	Ukupno (u tisućama kuna)
Stanje 31. prosinca 2014. godine	3.833.236	2.707.711	319.977	590.928	7.451.852	8.706	7.460.558
Dobit tekuće godine	-	-	-	117.250	117.250	3.741	120.991
Isplata dobiti nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	(5.581)	(5.581)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	88.541	-	-	88.541	-	88.541
Stanje 31. prosinca 2015. godine	3.833.236	2.796.252	319.977	708.178	7.657.643	6.866	7.664.509
Dobit tekuće godine	-	-	-	69.718	69.718	-	69.718
Isplata dobiti nekontrolirajućem interesu	-	-	-	-	-	(3.732)	(3.732)
Efekti od prestanka likvidacije društva Centar d.o.o.	-	-	2.641	(2.139)	502	-	502
Reklasifikacija sa zadržane dobiti na ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	(43.353)	(43.353)	-	(43.353)
Ostala sveobuhvatna dobit	-	91.285	-	(37.137)	54.148	5.214	59.362
Stanje 31. prosinca 2016. godine	3.833.236	2.887.537	322.618	695.267	7.738.658	8.348	7.747.006

Izvor *Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2016. a koji uključuju i podatke za 2015. godinu*

Tablica 5. Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine

	2016.	2015.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Dobit tekuće godine	74.932	120.991
Porezni rashod priznat u dobiti ili gubitku	35.378	22.306
Financijski troškovi priznati u dobiti ili gubitku	254.298	267.836
Prihodi od ulaganja priznati u dobit ili gubitak	(165.849)	(180.882)
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	138.558	257.315
Promjena fer vrijednosti ulaganja u nekretnine	4.948	(10.914)
Vrijednosno usklađenje ostale dugotrajne imovine	858	18.012
Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	548.140	548.205
Dobitak od prodane imovine	(5.410)	(3.233)
(Smanjenje / povećanje dugoročnih rezerviranja	(21.555)	70.010
Smanjenje odgođenih prihoda za imovinu koja se financira od drugih	(179.448)	(95.881)
Gubici od tečajnih razlika	(55.568)	(12.954)
Efekt likvidacije ovisnog društva	2.640	-
Ostale nenovčane stavke	2.514	-
Promjene u radnom kapitalu:		
Povećanje zaliha	(40.825)	(18.955)
Povećanje potraživanja od kupaca	(187.960)	(195.501)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od povezanih društava	(102.445)	23.598
Smanjenje / (povećanje) potraživanja od zaposlenih	405	(471)
Smanjenje / (povećanje) potraživanja od države	18.507	(93)
(Povećanje) / smanjenje ostalih potraživanja	(144.148)	38.734
Smanjenje /povećanje obveza prema dobavljačima i povezanim stranama	(28.734)	134.627
(Smanjenje) / povećanje primljenih predujmova	1.056	(56.857)

20. lipnja 2017. godine

Smanjenje obveza za poreze i doprinose	5.051	(16.567)
Smanjenje obveza prema zaposlenima	2.359	(5.233)
(Smanjenje) / povećanje ostalih dugoročnih obveza	60.245	(15.364)
(Smanjenje) / povećanje ostalih kratkoročnih obveza	173.264	(74.545)
Isplata dobiti nekontrolirajućem interesu	(3.732)	(5.581)
Neto novac ostvaren poslovanjem	387.479	808.603

Izvor Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2016. a koji uključuju i podatke za 2015. godinu

Tablica 6. Pregled rezultata poslovanja podružnica Izdavatelja i Grupe na 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine

Rezultati poslovanja podružnica Izdavatelja u 2016. godini

(u tisućama HRK)	Prihodi	Rashodi	Rezultat
ZET	1.132.260	1.267.523	(135.263)
Direkcija	345.596	364.167	(18.571)
Čistoća	460.634	421.578	39.056
Zagrebačke ceste	399.771	321.208	78.563
Zrinjevac	212.672	204.188	8.484
Zagrebparking	147.349	115.027	32.322
Upravljanje projektima	204.602	142.589	62.014
Robni terminali Zagreb	98.641	95.869	2.772
ZGOS	129.432	104.037	25.395
Tržnice Zagreb	80.462	83.364	(2.902)
Zagrebački velesajam	69.578	98.947	(29.369)
Gradska groblja	62.050	64.937	(2.887)
Autobusni kolodvor Zagreb	46.635	30.049	16.586
Vladimir Nazor	31.640	50.765	(19.125)
Zagrebački digitalni grad	18.590	8.764	9.826
Arena Zagreb	104.234	109.415	(5.181)
Upravljanje nekretninama	79.793	64.080	15.713
ZGH d.o.o. prije eliminacije	3.623.939	3.546.506	77.433
Eliminacije internih odnosa	363.529	363.529	-
Ukupno rezultat prije oporezivanja	3.260.410	3.182.977	77.433

Izvor Izdavatelj

Rezultati poslovanja podružnica Izdavatelja u 2015. godini

(u tisućama HRK)	Prihodi	Rashodi	Rezultat
ZET	1.160.613	1.306.839	(146.225)

INFORMACIJSKI MEMORANDUM

20. lipnja 2017. godine

Direkcija	492.283	484.764	7.519
Čistoća	496.068	427.869	68.199
Zagrebačke ceste	334.336	302.565	31.770
Zrinjevac	175.123	173.993	1.130
Zagrebparking	130.798	117.855	12.943
Upravljanje projektima	4.628	38.740	(34.112)
Robni terminali Zagreb	213.069	99.109	113.960
ZGOS	127.563	72.999	54.564
Tržnice Zagreb	80.792	84.358	(3.566)
Zagrebački velesajam	54.231	87.854	(33.623)
Gradska groblja	67.434	66.560	873
Autobusni kolodvor Zagreb	46.747	34.449	12.299
Vladimir Nazor	30.296	50.951	(20.655)
Zagrebački digitalni grad	16.637	8.122	8.515
Arena Zagreb	77.116	84.135	(7.019)
ZGH d.o.o. prije eliminacije	3.507.735	3.441.163	66.572
Eliminacije internih odnosa	346.932	346.932	-
Ukupno rezultat prije oporezivanja	3.160.803	3.094.231	66.572

Izvor: Izdavaatelj

Rezultati poslovanja Grupe u 2016. godini

(u tisućama HRK)	Prihodi	Rashodi	Rezultat
Zagrebački holding d.o.o.	3.260.410	3.182.977	77.433
Gradska plinara Zagreb d.o.o.	272.309	247.136	25.173
Gradska plinara Zagreb- Opskrba d.o.o.	1.105.324	1.049.662	55.662
Zagreb plakat d.o.o.	34.254	20.896	13.358
Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo d.o.o.	110.610	105.402	5.208
Gradska ljekarna Zagreb	280.142	267.985	12.157
Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.	553.546	552.494	1.052
AGM d.o.o.	7.011	8.521	(1.510)
Zagrebačka stanogradnja d.o.o.	84	2.412	(2.328)
Centar d.o.o.	-	19	(19)
Grupa prije eliminacija	5.623.690	5.437.504	186.186
Eliminacije internih odnosa	341.468	265.592	75.876
Ukupno rezultat prije oporezivanja	5.282.222	5.171.912	110.310

Izvor: Izdavaatelj

Rezultati poslovanja Grupe u 2015. godini

(u tisućama HRK)	Prihodi	Rashodi	Rezultat
Zagrebački holding d.o.o.	3.160.803	3.094.231	66.572
Gradska plinara Zagreb d.o.o.	322.987	246.918	76.069
Gradska plinara Zagreb- Opskrba d.o.o.	1.329.664	1.286.165	43.498
Zagreb plakat d.o.o.	30.831	21.202	9.628

20. lipnja 2017. godine

Gradsko stambeno komunalno gospodarstvo d.o.o.	93.753	89.657	4.096
Gradska ljekarna Zagreb	259.978	256.865	3.113
Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.	564.160	561.964	2.196
AGM d.o.o.	6.872	8.785	(1.913)
Zagrebačka stanogradnja d.o.o.	8	782	(774)
Zagreb arena d.o.o.o	-	337	(337)
Grupa prije eliminacija	5.769.056	5.566.906	202.149
Eliminacije internih odnosa	335.425	276.572	58.853
Ukupno rezultat prije oporezivanja	5.433.631	5.290.334	143.296

Izvor: Izdavatelj

3.2. Odabrane financijske informacije o Grupi za razdoblja tijekom godine

U Informacijskom memorandumu nisu prikazane financijske informacije za razdoblje tijekom godine.

3.3. Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Grupe

Od datuma posljednjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog i nekonsolidiranog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2016., zajedno s izvještajem neovisnog revizora, nije bilo značajnih promjena u pogledu financijskog ili tržišnog položaja Grupe.

3.4. Naznaka ostalih informacija u Obavijesti o Izdavatelju koje su revidirali revizori

Osim konsolidiranih godišnjih financijskih informacija iz točke 3.1. ova Obavijest o Izdavatelju ne sadrži druge financijske informacije koje su revizori revidirali.

3.5. Izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja

U mjeri u kojoj je to bilo moguće, financijski podaci u Obavijesti o Izdavatelju izvučeni su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja. Izvor ostalih financijskih podataka su interne analize Izdavatelja.

3.6. Starost posljednjih financijskih informacija

Posljednje revidirane financijske informacije odnose se na 31. prosinca 2016. godine.

20. lipnja 2017. godine

4. ČIMBENICI RIZIKA GRUPE

4.1. Općenito o rizicima

Ulaganjem u vrijednosne papire, pa tako i u Obveznice, ulagatelji se izlažu brojnim rizicima te bi prije ulaganja svaki ulagatelj trebao detaljno proučiti sve informacije o predmetnim rizicima, zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u Informacijskom memorandumu, s obzirom da bi takvo ulaganje moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagatelja.

U nastavku slijedi opis najznačajnijih čimbenika rizika za koje Izdavatelj smatra da bi mogli negativno utjecati na njegovo poslovanje, financijsko stanje, rezultate poslovanja ili planove te bi time mogli utjecati na njegovu sposobnost da ispunjava obveze u vezi s Obveznicama, a koje bi ulagatelji trebali razmotriti prije donošenja odluke o stjecanju Obveznica. Većina ovih čimbenika slučajevi su koji mogu, ali ne moraju nastupiti, te Izdavatelj nije u mogućnosti izraziti stav o vjerojatnosti nastupanja bilo kojeg takvog slučaja. Redoslijed, kojim su čimbenici u nastavku navedeni, nije pokazatelj vjerojatnosti njihovog nastupanja ili doseg njihovih komercijalnih posljedica.

Nemogućnost Izdavatelja da plati kamatu, glavnicu ili bilo koji drugi iznos u vezi s Obveznicama, može nastupiti i zbog drugih razloga koji trenutno nisu poznati, stoga Izdavatelj ne izjavljuje da su dolje navedene izjave, koje se odnose na prikaz čimbenika rizika, sveobuhvatne i isključive. Iako su ovdje opisani oni rizici i nesigurnosti koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici i nesigurnosti nisu jedini s kojima će se susresti Izdavatelj. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se ne smatraju značajnima, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene učinke.

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

4.2. Politički rizik

Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću što se u konačnici odražava i na gospodarstvo, integritet i postojanje države kao takve.

Republika Hrvatska je demokratska parlamentarna država članica Europske unije. Članstvo u Europskoj uniji, osim brojnih privilegija za države članice, pa tako i Republiku Hrvatsku, nosi i obveze poštivanja pravila Europske unije, prilagođavanje kojima se umanjuje sistemski rizik države te osigurava njen integritet i opstojnost.

Otvorena pitanja koja Republika Hrvatska ima sa svojim susjedima ne utječu na političku stabilnost države već predstavljaju legitimno zastupanje strateških i gospodarskih interesa države u međunarodnim odnosima, kao što to čine i sve druge razvijene države.

Politički i opći društveni rizik svojstven je svim dijelovima društva i na njega se, u pravilu, ne može individualno utjecati.

20. lipnja 2017. godine

4.3. Rizik promjene statusa Izdavatelja

Moguće je da, uslijed promjene u mjerodavnoj regulativi, dođe do promjene statusa Izdavatelja, kao i do promjena u poslovanju ili tržišnom položaju Izdavatelja.

Tako je na primjer, u 2013. godini, Izdavatelj, uslijed donošenja Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o vodama (Narodne novine broj 56/2013), kao dio statusnih promjena te zakonski uvjetovanih postupaka, morao izdvojiti djelatnost javne vodoopskrbe i javne odvodnje koju je do tada obavljao u posebno trgovačko društvo, ViO.

Moguće je i da će u budućnosti biti usvojeni zakoni ili drugi propisi u skladu s kojima će biti potrebno provesti slične statusne ili druge promjene koje bi mogle utjecati na Izdavatelja, njegovo poslovanje ili njegov tržišni položaj.

Na datum ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica, prema informacijama kojima Izdavatelj raspolaže, ne postoje planovi da se promijeni regulatorni status Izdavatelja u pružanju javnih usluga niti postoje planovi za promjenu trenutne vlasničke strukture Izdavatelja.

4.4. Rizik poslovnog okruženja i utjecaja regulatora i Grada Zagreba na određivanje cijena za pojedine usluge

Cijene pojedinih djelatnosti Grupe pod utjecajem su regulatora i Grada Zagreba kao jedinice lokalne samouprave koja ujedno ima položaj jedinice područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske. Dio aktivnosti Grupe, pa tako i određivanje cijena usluga koje proizlaze iz takvih aktivnosti, regulirano je od strane regulatornih tijela u Republici Hrvatskoj (npr. HERA), dok je dio pod značajnim utjecajem Grada Zagreba.

Naime, aktivnosti i formiranje cijena za usluge koje pružaju društva GPZ i GPZ-Opskrba regulirane su Zakonom o tržištu plina i njegovim podzakonskim aktima odnosno propisima koji uređuju energetske djelatnosti, te su pod nadzorom i utjecajem HERA-e.

Cijene komunalnih usluga koje pruža Izdavatelj, a koje uključuju i prijevoz putnika u javnom prijevozu te usluge javne vodoopskrbe i javne odvodnje, utvrđuje isporučitelj odnosnih usluga, uz prethodnu suglasnost Gradonačelnika Grada Zagreba. Dakle, bez suglasnosti Gradonačelnika Grada Zagreba, cijene navedenih usluga ne mogu biti promijenjene.

Regulirane aktivnosti Grupe pod nadzorom HERA-e generiraju značajan dio prihoda Grupe (16% u 2015. godini i 14% u 2016. godini). Aktivnosti Grupe kod kojih je potrebna prethodna suglasnost Gradonačelnika Grada Zagreba za izmjenom cijene usluga također čine značajan dio prihoda Grupe (31% u 2015. godini i 31% u 2016. godini). Prihodi od javne usluge opskrbe plinom za kupce iz kategorije kućanstva u 2016. godini iznose 705,8 milijuna HRK i čine 69% realiziranih prihoda od prodaje GPZ-Opskrba u 2016. godini. Slijedom navedenog, a obzirom da je utvrđivanje cijena za značajan dio usluga koje Grupa pruža pod utjecajem trećih osoba, buduće operativno poslovanje Grupe značajno ovisi o odlukama takvih trećih osoba.

Osim što se Grupa bavi pružanjem komunalnih djelatnosti koje se obavljaju kao javna usluga, odnosno kao javna služba, poslovni segment Grupe obuhvaća i tržišne djelatnosti. Poslovni subjekti svakodnevno su izloženi riziku poslovnog okruženja iako ne mogu na njega individualno utjecati. Ovaj je rizik određen ekonomskim, političkim i

20. lipnja 2017. godine

socijalnim uvjetima u zemlji i regiji te utječe na uspješnost poslovanja svih trgovačkih društava u Republici Hrvatskoj, pa tako i na Izdavatelja.

4.5. Rizik promjene porezne regulative

Osim što su rizici specifični za Izdavatelja usko povezani s općim rizicima s kojima se suočavaju investitori u Republici Hrvatskoj, kako je Izdavatelj u 100% vlasništvu Grada Zagreba, kao takav, ovisi o strukturnoj ispravnosti fiskalne politike u Gradu Zagrebu i Republici Hrvatskoj. S tim u vezi postoji mogućnost da zbog promjene porezne regulative Grad Zagreb ostvari manji prihod od poreza i prireza. Navedena okolnost može negativno utjecati na mogućnost Grada Zagreba da ispunjava preuzete obveze (uključujući i da subvencionira pojedine usluge koje pruža Grupa), te na mogućnost Grada Zagreba da ugovara nove poslove s Grupom, a što bi se posljedično moglo odraziti i na prihode koje Grupa ostvari od Grada Zagreba (u 2015. godini udio prihoda od prodaje koje je Grupa ostvarila od Grada Zagreba iznosio je 18%, dok je u 2016. godini udio prihoda od prodaje koje je Grupa ostvarila od Grada Zagreba iznosio 22%).

4.6. Rizik pada poslovnih prihoda Grupe

Grupa trenutno posluje na brojnim tržištima. Većina poslovanja Grupe se odnosi na djelatnosti i usluge koje se pružaju na području Grada Zagreba i njegove okolice. Unatoč navedenom, obzirom na širi značaj pojedinih djelatnosti (npr. djelatnosti Zagrebačkog velesajma) tržišta na kojima Grupa posluje zemljopisno nadilaze područje Grada Zagreba te privlače korisnike iz cijele Republike Hrvatske, ali i okolnih država. Neka od tržišta Grupe su otvorena za konkurenciju, dok su druga tržišta (primjerice, unutarnji javni cestovni prijevoz putnika na području Grada Zagreba koji obavlja ZET, tržište vodoopskrbe na području Grada Zagreba, Samobora, Svete Nedelje i općine Stupnik kao i odvodnje otpadnih voda na području grada Zagreba i Svete Nedelje, koje obavlja ViO) trenutno zatvorena za konkurenciju što je posljedica ispunjavanja zakonskih uvjeta i pozitivnih regulativa te dugoročnih ugovora sklopljenih između Grada Zagreba i Grupe, značajnih za obavljanje usluga od posebnog interesa Grada Zagreba. Iako Izdavatelj nije upoznat s bilo kakvim namjerama Grada Zagreba da otvori takva tržišta, nema jamstva da Grad Zagreb neće biti dužan otvoriti takva tržišta uslijed obveznih odredbi primjenjivog zakonodavstva, uključujući i zakonodavstvo Europske unije, ili da ih neće samostalno odlučiti otvoriti. Osim toga, na većini značajnih tržišta na kojima Izdavatelj posluje, trenutno drži jaku ili vrlo jaku poziciju ili je jedini sudionik. Izdavatelj je jedini sudionik koji djeluje na tržištu koje se odnosi na poslovni segment upravljanja i održavanja javnih cesta u Gradu Zagrebu (županijske i lokalne ceste) i nerazvrstanih cesta, na kojem djeluju Zagrebačke ceste, na tržištu koje se odnosi na održavanje zelenih javnih površina u Gradu Zagrebu koju djelatnost obavlja Zrinjevac te na tržištu koje se odnosi na odvoz komunalnog otpada u Gradu Zagrebu koju djelatnost obavlja Čistoća.

Poslovanje Grupe pogoduje od dugoročne prirode ugovora zaključenih s Gradom Zagrebom te od drugih značajnih financijskih i drugih izravnih ili neizravnih potpora Grada Zagreba, jedinog člana Izdavatelja. Ipak, većina poslovnih djelatnosti Grupe se mogu smatrati uslugama od općeg gospodarskog interesa, koje su presudne za Grad Zagreb i njegove građane.

Nadalje, od dana 1. veljače 2017. godine ZET je uveo novi proizvod, polusatnu kartu za javni prijevoz po cijeni od 4 HRK. Uvođenjem takvog novog proizvoda, struktura prihoda ZET-a od prodaje karata za gradski javni prijevoz putnika može biti promijenjena na način da se smanje prihodi od prodaje drugih karata za gradski javni prijevoz putnika koje ZET ima u ponudi.

20. lipnja 2017. godine

4.7. Ekološki i regulatorni rizik

Kao pružatelj određenih usluga iz područja gospodarenja otpadom koje uključuju i javnu uslugu skupljanja otpada, djelatnost Izdavatelja u dijelu gospodarenja otpadom uključuje između ostalog i sakupljanje, prijevoz te obradu otpada. Navedene djelatnosti regulirane su raznim propisima vezanim za zdravlje ljudi, sigurnost i zaštitu okoliša, uključujući, između ostalog propise koji se odnose na gospodarenje otpadom. Nadalje, Izdavatelj je za pojedine djelatnosti koje obavlja obvezan ishoditi dozvole nadležnih tijela, i to između ostalog za djelatnosti koje uzrokuju emisije ili ispuštanje onečišćujućih tvari te za svako korištenje voda koje prelazi opseg općeg korištenja voda. Izdavatelj prema svojim najboljim saznanjima smatra kako trenutno ispunjava uvjete propisane takvim posebnim propisima u vidu dozvola koje su mu potrebne za obavljanje pojedinih djelatnosti, međutim Izdavatelj ne može jamčiti kako u budućnosti neće snositi značajne troškove zbog eventualnog kršenja takvih propisa kao i troškove radi otklanjanja takvih kršenja propisa ili troškove koji su rezultat promjene zakonodavnih okvira koji reguliraju pojedine djelatnosti. S tim u vezi, Izdavatelj preko ZGOS-a obavlja djelatnost odlaganja komunalnog i drugog otpada, kao i sanacije odlagališta Prudinec/Jakuševac te pomaže Gradu Zagrebu u uspostavi dugoročne strategije razvoja sustava gospodarenja komunalnim otpadom u Gradu Zagrebu. Sukladno Pravilniku o načinima i uvjetima odlaganja otpada, nakon zatvaranja odlagališta Prudinec/Jakuševac Izdavatelj je odgovoran za održavanje odlagališta, provedbu propisanih mjera za sprečavanje štetnih utjecaja na okoliš te kontrolu nakon zatvaranja, u skladu s čim je Izdavatelj izvršio rezerviranja za sanaciju navedenog odlagališta koja se odnose na troškove održavanja i nadzora nad odlagalištem Prudinec/Jakuševac nakon njegovog zatvaranja za narednih 30 godina u svrhu zaštite okoliša u iznosu od 48.726.129,39 HRK na dan 31. prosinca 2016. godine.

4.8. Kontrola nad Izdavateljem

Grad Zagreb je jedini član Izdavatelja koji drži sve poslovne udjele u Izdavatelju. Slijedom toga, Grad Zagreb ima kontrolu nad odlukama Skupštine Izdavatelja (na kojoj ga, kao jedinog člana, zastupaju gradonačelnik i drugi predstavnici Grada Zagreba) u vezi s pitanjima kao što su nadzor nad upravljanjem Izdavatelja (uključujući imenovanje članova Uprave), politike djelovanja i donošenja strateških i financijskih odluka Izdavatelja. Grad Zagreb može odlučiti o isplati dobiti (iako je to malo vjerojatno jer Izdavatelj zahtijeva stalna ulaganja) i ima mogućnost utjecaja na sva druga pitanja koja su u nadležnosti Skupštine Izdavatelja. Grad Zagreb također provodi nadzor nad radom Izdavatelja kroz rad Nadzornog odbora koji nadzire djelovanje Uprave, čije članove bira Skupština Izdavatelja, odnosno Grad Zagreb kao njezin jedini član.

Odnosi između Grada Zagreba i Izdavatelja su uređeni, osim statusnim aktima (kao što je izjava o osnivanju Izdavatelja) i različitim ugovorima kojima je detaljnije uređen njihov međusoban odnos. Takvim se ugovorima, između ostaloga, uređuju i pitanja kao što su usluge koje Izdavatelj i ostali članovi Grupe pružaju Gradu Zagrebu i naknade za takve usluge.

Nema garancije da članstvo, kontrola ili upravljačka struktura Izdavatelja neće biti predmet reorganizacije na način koji bi mogao imati materijalno značajno nepovoljan utjecaj na poslovanje Izdavatelja.

4.9. Rizik povezan s financijskim odnosom s Gradom Zagrebom

U skladu s djelatnostima koje obavlja te prirodom svog poslovanja, Grupa ovisi o prihodima koje dobije od Grada Zagreba na temelju ugovora o pružanju usluga s određenim podružnicama Izdavatelja i ostalim članicama Grupe. Kao rezultat toga,

20. lipnja 2017. godine

neke podružnice Izdavatelja (između ostalog ZET) i članice Grupe nisu u mogućnosti financirati velike kapitalne izdatke bez podrške Grada Zagreba, budući da prihodi koje oni ostvaruju iz drugih izvora nisu dovoljni da pokriju takve izdatke. U skladu s navedenim, u mjeri u kojoj bi financiranje pojedinih podružnica odnosno ostalih članica Grupe bilo smanjeno uslijed odluke Grada Zagreba ili zbog manjka u proračunu Grada Zagreba postoji rizik da Izdavatelj ne bi bio u mogućnosti postići svoje strateške planove uslijed nemogućnosti provedbe kapitalnih izdataka. Navedeno može negativno utjecati na sposobnost Izdavatelja da i dalje pruža istu razinu usluga za stanovnike Grada Zagreba te na pogoršanje rezultata poslovanja Grupe.

4.10. Rizik nedozvoljene državne potpore

Sukladno članku 107. stavku 1. UFEU, svaka potpora koju daje država članica Europske Unije (a što uključuje i njezine jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave), ili koja je dana putem državnih sredstava u bilo kojem obliku, koja narušava ili prijeti narušavanjem tržišnog natjecanja davanjem prednosti nekim poduzetnicima ili nekim proizvodima, nespojiva je sa zajedničkim tržištem Europske Unije u mjeri u kojoj utječe na trgovinu između država članica Europske Unije. Navedeni članak 107. stavak 1. UFEU generalno zabranjuje dodjelu državnih potpora, no pod određenim uvjetima u skladu s primjenjivim pravilima takve potpore mogu biti dozvoljene.

Budući da je Grad Zagreb, kao jedini član Izdavatelja, ujedno i jedinica lokalne, odnosno područne (regionalne) samouprave, postoji mogućnost da nadležna tijela Europske Unije utvrde da pojedini pravni poslovi sklopljeni između Izdavatelja i Grada Zagreba, uključujući i ranije ugovorene subvencije za različite usluge koje Izdavatelj pruža Gradu Zagrebu, nisu u skladu s primjenjivim pravom Europske Unije o državnim potporama, a što može imati negativan učinak na poslovanje Izdavatelja.

Iako je Izdavatelj mišljenja da pravni poslovi sklopljeni s Gradom Zagrebom ne predstavljaju nedopuštene državne potpore, za odluku o navedenom pitanju je nadležna Europska komisija, odnosno u konačnici Sud Europske unije koji je, u eventualnom postupku protiv odluke Europske komisije, isključivo nadležan za davanje obvezujućeg tumačenja prava Europske unije. Slijedom navedenog, postoji rizik da navedena tijela mogu proglasiti pojedini pravni odnos između Izdavatelja i Grada Zagreba nedopuštenom državnom potporom.

Ako Europska komisija naloži povrat državne potpore, Ministarstvo financija Republike Hrvatske o tome bez odgode obavještava davatelja državne potpore koji provodi povrat. Povrat državne potpore provodi se u skladu s pravilima propisa Republike Hrvatske kojima se uređuje pravni odnos nastao dodjelom državne potpore, odnosno u skladu s pravilima samog pravnog akta na temelju kojeg je državna potpora dodijeljena korisniku.

4.11. Rizik nemogućnosti utvrđivanja i registriranja prava vlasništva nad nekretninama evidentiranim u poslovnim knjigama

Grupa u svojim poslovnim knjigama ima evidentiran veliki broj nekretnina, od kojih pretežiti dio ima riješen imovinskopravni status, odnosno članice Grupe su uknjižene kao vlasnici u zemljišnim knjigama nadležnih sudova. S druge strane, za preostali dio nekretnina imovinskopravni status nije konačno riješen. Riječ je o nekretninama koje članice Grupe imaju u svom posjedu, ali u zemljišnim knjigama nisu upisane kao vlasnici zbog nedostatne dokumentacije potrebne za provedbu zemljišnoknjižnog upisa te dugotrajnosti postupaka za ishodaenje potrebne dokumentacije (upravni, parnični,

20. lipnja 2017. godine

zemljišnoknjižni ispravni postupak), nemogućnosti utvrđivanja pravnog slijeda, generalno nesređenog zemljišnoknjižnog stanja, pitanja povrata ili slično.

Rizik koji se odnosi na mogućnost provedbe uknjižbe prava vlasništva i potpunog rješavanja imovinskopravnih odnosa u pogledu nekretnina nije specifičan samo za Grupu i Izdavatelja, već je povezan s općenito kompleksnim i nesređenim zemljišnoknjižnim stanjem nekretnina u Republici Hrvatskoj. Postupci sređivanja imovinskopravnog stanja mogu biti dugotrajni. Za dio nekretnina koje Izdavatelj ima evidentirane u svojim poslovnim knjigama, koje nisu uknjižene kao njegovo vlasništvo, a u pogledu kojih je nesporno da prednik Izdavatelja ili druge članice Grupe ima valjanu osnovu za stjecanje prava vlasništva odnosno da su predmetne nekretnine unesene u društveni kapital u postupku pretvorbe odnosnog prednika Izdavatelja ili druge članice Grupe, očekuje se da će postupak upisa vlasništva Izdavatelja ili druge članice Grupe na predmetnim nekretninama, po pribavljanju sve potrebne dokumentacije, odnosno završetku postupaka koji su u tijeku, biti uspješno okončan. Međutim, za manji dio nekretnina u pogledu kojih ne postoji pravni slijed ili koje su bile u posebnom pravnom režimu, kao npr. šumsko zemljište, poljoprivredno zemljište, javno vodno dobro i sl., postoji rizik da se iste neće moći upisati kao vlasništvo Izdavatelja ili druge članice Grupe.

S tim u vezi, u revidiranim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine, neovisni revizor skrenuo je pozornost na vlasništvo nekretnina Grupe budući da zemljišnoknjižno stanje pojedinih katastarskih općina nije u potpunosti uređeno, a Grupa posjeduje određenu dokumentaciju kojom se dokazuje vlasništvo te je u postupku upisa nekretnina u odgovarajuće registre kojima se dokazuje vlasništvo. S tim u vezi, neovisni revizor naveo je kako postoji određena neizvjesnost u pogledu rješavanja statusa te imovine. Također, kako zemljišne knjige koje se vode za pojedine katastarske općine nisu u potpunosti sređene, proces uknjižbe traje duže nego kod novoizgrađenih objekata. Jedini član Izdavatelja, Grad Zagreb dao je značajan dio imovine čiji je upisani vlasnik na upravljanje Grupi. Status ostale imovine još nije u potpunosti reguliran. Dio imovine je od osnivanja Grupe uknjižen kao vlasništvo Grupe, a za preostalu imovinu traje postupak rješavanja trenutnog statusa. Mišljenje neovisnog revizora u vezi s navedenim nije modificirano u revidiranim konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine.

4.12. Rizik sudskih postupaka

Izdavatelj i ostale članice Grupe su stranke u raznim sudskim, upravnim i sl. postupcima i u svojstvu tužitelja i u svojstvu tuženika. Podatci o postupcima navedeni su u dijelu II Informacijskog memoranduma, točki 13 - "Sudski i arbitražni postupci". S tim u vezi Izdavatelj ne može jamčiti da bilo koji postupak, koji je trenutno u tijeku, neće imati bitno nepovoljan učinak na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja ili ostalih članica Grupe.

4.13. Kamatni rizik

Od ukupnih kreditnih obveza, obveza po leasingu i izdanim obveznicama Grupe 65,46% je ugovoreno s fiksnom kamatnom stopom. Najveći dio takvih obveza s fiksnom kamatnom stopom odnosi se na izdane euro obveznice dospjeća 2017. uz kupon od 5,50% godišnje fiksno, ISIN oznake: XS0309688918 na Obveznice uz kupon od 3,875% godišnje fiksno, ISIN oznake: HRZGHOO237A3 te na obvezu po financijskom najmu Arene Zagreb. Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da je 34,54% ukupnih kreditnih obveza, obveza po leasingu i izdanim obveznicama vezano uz varijabilne kamatne stope.

20. lipnja 2017. godine

Uz EURIBOR, LIBOR i ZIBOR vezano je 21,28% kreditnih obveza, dok je 13% kreditnih obveza vezano uz prinos na Trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske. U skladu s tim 35% kreditnih obveza vezano je uz varijabilnu kamatnu stopu što je prepoznato kao znatna neizvjesnost budućih novčanih tokova po kamatama.

4.14. Valutni rizik

Grupa određene transakcije obavlja u stranoj valuti te je po tom pitanju izložena rizicima promjene valutnih tečajeva. U sljedećim tablicama prikazani su knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti na izvještajni datum.

Tablica 7. Knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Grupe u stranoj valuti

	Obveze		Imovina	
	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2015.
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
EUR	3.027.662	4.507.050	1.479.613	1.596.591
USD	-	-		
Ostale valute	-	-		

Izvor: *Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2016. a koji uključuju i podatke za 2015. godinu.*

Grupa je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja HRK u odnosu na EUR po osnovi obveza po dugoročnim zajmovima od kojih je 35% vezano za EUR. U 2016. godini značajno je smanjena izloženost Grupe valutnom riziku uslijed prijevremenog otkupa dijela postojećih obveznica Izdavatelja koje dospijevaju u srpnju 2017. godine te uslijed izdavanja Prve tranše Obveznica.

Izdavatelj očekuje da će izdanjem Druge tranše Obveznica i otplatom po dospelju svih postojećih euroobveznica Izdavatelja, uvelike smanjiti valutni rizik promjene tečaja HRK u odnosu na EUR.

4.15. Rizik zaduženosti

Rizik zaduženosti je opasnost s kojom se suočavaju društva, a manifestira se kroz preveliki stupanj zaduženosti čime se gubi financijska fleksibilnost. Ipak, zaduženost nije nužno loša. Ukoliko je stupanj zaduženosti pod kontrolom i redovno se prati kroz vrijeme, a posuđena sredstva se koriste na pravi način, zaduženost može rezultirati porastom povrata na investirano.

Grupa upravlja s rizikom zaduženosti kroz povećanje udjela financiranja vlastitim sredstvima u odnosu na financiranje tuđim sredstvima.

U nastavku su prikazani podaci o neto dugu i EBITDA Grupe za poslovne godine koje su završile 2016. i 2015. godine. U slučaju pogoršanja poslovanja Grupe, pada kreditnog rejtinga Izdavatelja ili nastanka trećih okolnosti koje bi mogla doprinijeti povećanju cijene zaduženja Grupe, a obzirom na razinu zaduženja Grupe, navedene

INFORMACIJSKI MEMORANDUM

20. lipnja 2017. godine

okolnosti mogle bi negativno utjecati na mogućnost plaćanja kamata i otplate glavnice po Obveznicama.

20. lipnja 2017. godine

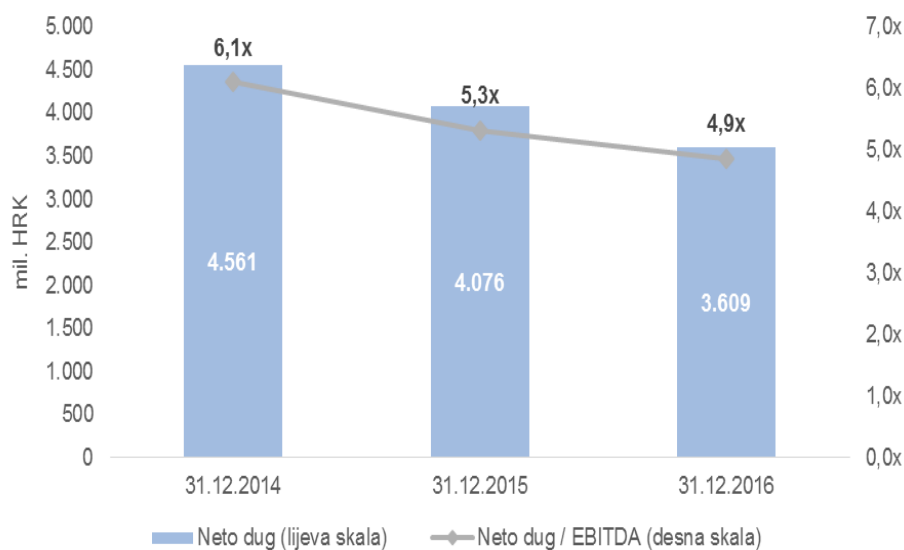
Tablica 8. Odnos kapitala i neto duga Grupe sa stanjem na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine

	31.12.2016.	31.12.2015.
	(u tisućama kuna)	(u tisućama kuna)
Dug	4.666.418	4.651.912
Primljeni krediti, zajmovi i financijski najam (dugoročno i kratkoročno dospijeće)	2.677.871	3.187.977
Obveze za izdane vrijednosne papire	2.798.115	2.290.514
-obveza po financijskom najmu dvorane Arena (jer je navedeno iskazano i kao potraživanje od Grada Zagreba i Vlade RH)	(724.859)	(577.197) ²
-obveza po kreditima podružnice ZET za koje je istovremeno iskazano potraživanje od Grada Zagreba (zbog danih jamstava Grada Zagreba za plaćanje istih)	(84.709)	(192.101)
-upravljanje projektima - ugovori s Gradom		(57.281)
Novac u blagajni i stanja na računima u bankama	1.057.715	(421.642)
Neto dug	3.608.703	4.230.270³
Glavnica	7.747.006	7.664.509
Omjer neto duga i kapitala	46,58%	55,19%

Izvor: *Konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja s izvješćem neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. za godinu završenu 31. prosinca 2016. a koji uključuju i podatke za 2015. godinu*

² Iznos obveza po financijskom najmu dvorane Arena za 2015. godinu (577.197.000,00 HRK) razlikuje se od iznosa objavljenog u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima za 2013., 2014., i 2015. godinu, kada je Izdavatelj radio prepravke financijskih izvještaja, za iznos od 154.068.000,00 HRK, jer su se u prijašnjim godinama pri utvrđivanju omjera neto duga i kapitala za umanjenje obveza po financijskom najmu dvorane Arena koristile glavnica i kamate nadoknađene samo od Grada Zagreba, dok se preostalih 50% obveza koju nadoknađuje Vlada Republike Hrvatske nije uzimalo u obzir. U prepravljenim godišnjim financijskim izvještajima za 2013., 2014. i 2015. godinu iskazani su ispravni podaci na način da se u izračun omjera neto duga i kapitala za umanjenje obveza Grupe prikazuju glavnice koje u jednakom iznosu nadoknađuju Grad Zagreb i Vlada Republike Hrvatske, a ne prikazuju se kamate. Navedeni podatak posljedično je utjecao i na podatke o iznosu duga, neto duga te omjeru neto duga i kapitala, koji su ispravno prikazani u prepravljenim godišnjim financijskim izvještajima za 2013., 2014., i 2015. godinu, a koji su sastavni dio Informacijskog memoranduma od 29. lipnja 2016. godine. Prema mišljenju neovisnog revizora ne radi se o značajnom odstupanju u smislu Zakona o računovodstvu.

³ Sukladno prethodnoj bilješci, neto dug u godišnjim konsolidiranim financijskim izvještajima za 2013., 2014., i 2015. godinu, na 31. prosinca 2015. godine iznosio je 4.076.202 tisuće kuna.

Grafički prikaz 1**Odnos neto dug i EBITDA**

Neto dug/EBITDA			
mil. HRK	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Neto dug (lijeva skala)	4.561	4.076	3.609
EBITDA	746	766	742
Neto dug / EBITDA (desna skala)	6,1x	5,3x	4,9x

Izvor: Izdavaatelj

4.16. Rizik likvidnosti

Instrumenti koji se koriste za praćenje i smanjivanje rizika likvidnosti su: analiza i upravljanje novčanim tokovima, analiza imovine i izvora financiranja imovine, analiza kreditne sposobnosti kupaca, instrumenti osiguranja plaćanja, ugovorene otvorene kreditne linije na *revolving* principu i sl. S tim u vezi, Grupa je izgradila odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, kroz održavanje određenih rezervi, uzimanjem kredita od strane banaka kao i ostalim izvorima financiranja, time što konstantno nadgleda, prognozira i stvarne novčane tokove i uspoređuje profile dospjeća financijske imovine i obveza.

4.17. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Grupe koji utječe na eventualni financijski gubitak Grupe. Grupa u poslovanju s kupcima prikuplja instrumente osiguranja plaćanja u svrhu zaštite od mogućih financijskih rizika i gubitaka uslijed neizvršenja plaćanja i ugovornih obveza.

Kupci se razvrstavaju u skupine rizičnosti prema financijskim pokazateljima poslovanja i dosadašnjem poslovanju s Grupom te se za svaku skupinu primjenjuju odgovarajuće mjere zaštite od kreditnog rizika. Za kategorizaciju kupaca uglavnom se koriste podaci iz službenih financijskih izvještaja kupaca te se koriste podaci Grupe o dosadašnjem poslovanju.

Grupa posluje s velikim brojem kupaca različite djelatnosti i veličine, te s velikim brojem kupaca građana. Potraživanja kupaca usklađena su za vrijednost sumnjivih i spornih potraživanja.

20. lipnja 2017. godine

4.18. Rizik pogoršanja kreditnog rejtinga Izdavatelja

Trenutni kreditni rejting Izdavatelja je na razini BB-, sa stabilnim izgledima (ocjena kreditne agencije Standard & Poor's), odnosno Ba2, sa stabilnim izgledima (ocjena kreditne agencije Moody's).

Izdavatelj će dok god traju njegove obveze temeljem izdanih Obveznica nastaviti provoditi postupke procjenjivanja svoje kreditne sposobnosti od strane barem jedne svjetske kreditne rejting agencije po izboru Izdavatelja.

Važno je istaknuti da postoji snažna povezanost kreditnog rejtinga Izdavatelja s kreditnim rejtingom Grada Zagreba, odnosno kreditnim rejtingom Republike Hrvatske. U tom smislu bi pad kreditnog rejtinga Grada Zagreba i/ili Republike Hrvatske vrlo vjerojatno utjecao na pogoršanje kreditnog rejtinga Izdavatelja. Stoga se ne može sa sigurnošću reći da kreditni rejting Izdavatelja neće biti pogoršan ili da neće biti negativnih revizija izgleda kreditnog rejtinga, zbog utjecaja pada kreditnog rejtinga Grada Zagreba i/ili Republike Hrvatske.

Pogoršanje operativnog poslovanja Izdavatelja (osobito pokazatelja likvidnosti) te pogoršanje politika financijskog upravljanja također su čimbenici koji bi u slučaju da nastupe mogli dovesti do pada kreditnog rejtinga Izdavatelja. Ukoliko dođe do snižavanja kreditnog rejtinga Izdavatelja, isto bi se moglo negativno odraziti i na tržišne cijene Obveznica. Također, pogoršanje kreditnog rejtinga moglo bi negativno utjecati na cijenu budućih zaduženja Izdavatelja te posljedično negativno utjecati na mogućnost plaćanja kamata i otplate glavnice po Obveznicama.

4.19. Rizik zastoja poslovanja i pogoršanja poslovnih rezultata zbog štrajkova ili drugih oblika industrijskih (radničkih) akcija

Uprava Izdavatelja je 22. travnja 2016. godine donijela odluku o otkazu Temelnog kolektivnog ugovora za radnike u trgovačkom društvu Zagrebački holding d.o.o. ("Temeljni kolektivni ugovor"), koja odluka je dostavljena svim sindikatima u elektronskom obliku 29. travnja 2016. godine i osobnom dostavom 5. svibnja 2016. godine, zbog opravdanih promijenjenih okolnosti u kontekstu poslovanja Izdavatelja, brojnih zakonodavnih izmjena na nacionalnoj razini, kao i radi usklađivanja s pravnim standardima Europske unije te kvalitetnije operativne funkcionalnosti. Navedeni kolektivni ugovor morao je biti otkazan i uslijed nemogućnosti kolektivnog pregovaranja sa sindikalnim organizacijama koje nisu dostavile dokaz o reprezentativnosti te odluku o pregovaračkom odboru sindikata.

Po otkazu Temelnog kolektivnog ugovora pokrenuta su dva spora od strane sindikata radi utvrđivanja nezakonitost odluke o otkazu Temelnog kolektivnog ugovora. Oba spora su okončana pravomoćnim presudama Vrhovnog suda Republike Hrvatske kojima je utvrđeno kako je odluka o otkazu Temelnog kolektivnog ugovora nezakonita te kako ne proizvodi pravne učinke. Slijedom prethodno navedenoga, Temeljni kolektivni ugovor primjenjuje se i dalje.

Izdavatelj smatra kako navedenim pravomoćnim presudama za Izdavatelja nisu nastupile bilo kakve štetne posljedice, budući da je Izdavatelj odredbe Temelnog kolektivnog ugovora primjenjivao i do donošenja navedenih presuda Vrhovnog suda Republike Hrvatske kao dio produžene primjene pravnih pravila sadržanih u Temeljnog kolektivnog ugovoru.

Nadalje, budući da je na redovitom sastanku koji je poslodavac održao sa sindikatima, a koji je uslijedio donošenju naprijed navedenih presuda Vrhovnog suda Republike

20. lipnja 2017. godine

Hrvatske iskazan zajednički stav Izdavatelja i sindikata o potrebi pokretanja pregovora u svrhu sklapanja dodatka Temeljnog kolektivnom ugovoru, te kako sukladno ocjeni suda nije dovedeno u pitanje postojanje reprezentativnosti za kolektivne pregovore vezane uz izmjene postojećeg kolektivnog ugovora, sindikati su se dopisom obratili Izdavatelju i Izdavatelja obavijestili o imenovanju pregovaračkog odbora sindikata kao i o sastavu istoga. Izdavatelj je zatražio mišljenje resornog ministarstva o legitimnosti imenovanog pregovaračkog odbora sindikata za kolektivne pregovore o sklapanju dodatka Temeljnog kolektivnom ugovoru.

Izdavatelj smatra kako nema uvjeta za pokretanje industrijskih akcija od strane radnika, posebice imajući u vidu kako je Izdavatelj sa svim sindikatima koji kod njega djeluju potpisao Pravila o proizvodno održavajućim i nužnim poslovima koji se ne smiju prekidati za vrijeme štrajka. Ipak, nemoguće je sasvim isključiti mogućnost provođenja štrajka ili drugih oblika industrijskih (radničkih) akcija, što bi se negativno odrazilo na poslovanje Izdavatelja.

20. lipnja 2017. godine

5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

5.1. Povijest i razvoj Izdavatelja

5.1.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja

Tvrtka Izdavatelja: ZAGREBAČKI HOLDING, društvo s ograničenom odgovornošću za javni prijevoz, opskrbu vodom, održavanje čistoće, putnička agencija, šport, upravljanje objektima i poslovanje nekretninama

Skraćena tvrtka
Izdavatelja: ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o.

Skraćena tvrtka
Izdavatelja u prijevodu na
engleski jezik: ZAGREB CITY HOLDING Ltd.

5.1.2. Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj

Nadležan trgovački sud: Trgovački sud u Zagrebu
Matični broj: 03677702
MBS: 080042653
Osobni identifikacijski broj
(OIB): 85584865987

5.1.3. Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan

Datum osnivanja Izdavatelja
(upis pravnog prednika
"Gradsko stambeno -
komunalno gospodarstvo
- Zagreb", poduzeće s p.o. u
registar Okružnog privrednog
suda Zagreb, kao nadležnog
registarskog suda) 12. ožujka 1991. godine

Izdavatelj pod sadašnjom tvrtkom (Zagrebački holding d.o.o.) posluje od 2007. godine kao jedinstveni subjekt odgovoran za proširenje i poboljšanje komunalnih usluga u Gradu Zagrebu, nakon što je početkom 2006. godine od Grada Zagreba preuzeo poslovne udjele u dvadeset dva trgovačka društva koja su na području Grada Zagreba obavljala komunalne i određene druge djelatnosti.

Trajanje Izdavatelja neodređeno

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

Sjedište Izdavatelja: Ulica grada Vukovara 41, Zagreb, Republika Hrvatska

Pravni oblik Izdavatelja: društvo s ograničenom odgovornošću

20. lipnja 2017. godine

Zakonodavstvo prema kojem Izdavatelj posluje: Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije. Izdavatelj je osnovan u skladu s odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava u Republici Hrvatskoj.

Adresa: Zagreb, Ulica grada Vukovara 41,

Broj telefona +385 1 6420 000

5.1.5. Nedavni događaji značajni za procjenu solventnosti Izdavatelja

U 2013. godini započeo je prvi ciklus procesa operativnog i financijskog restrukturiranja Grupe. Financijsko restrukturiranje završilo je u 2014. godini, dok se organizacijsko nastavilo u drugom ciklusu krajem 2015. godine. Provedene mjere financijskog restrukturiranja kroz godine su:

- potpisivanje V. dodatka Temeljnem kolektivnom ugovoru u 2013. godini, kojim su se radnici Grupe odrekli svojih materijalnih prava (smanjenje božićnice i regresa u visini porezno neoporezivog iznosa, ograničavanje visine otpremnine na 150.000,00 HRK). Ovom mjerom smanjen je iznos dugoročnih rezerviranja za primanja zaposlenika i priznat je prihod od ukidanja rezerviranja za primanja zaposlenih u iznosu od 170 milijuna HRK;
- provedba transformacije i reprogramiranja ugovora o leasingu kojom su raskinuti ugovori o operativnom leasingu 214 autobusa uz otkup navedenih autobusa, na način da je Izdavatelj osigurao sredstva za predmetni otkup kroz prodaju 41 niskopodnog tramvaja, koji tramvaji su potom uzeti u povratni najam. Osim naprijed navedenog, rokovi otplate postojećih ugovora o financijskom leasingu za 79 tramvaja su produženi, a mjesečne rate za otplatu leasinga uslijed reprograma su smanjene što je imalo znatan utjecaj na likvidnost Izdavatelja. Ovom mjerom se postiglo da su iskazani rashodi poslovanja 2013. godine, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, manji za 21 milijun HRK;
- prodaja nedospjelih tražbina prema Gradu Zagrebu (po osnovi nekretnina Gredelj i Zagrepčanka, kao i po osnovi ugovora o zakupu nekih objekata), kojim mjerom se poboljšala likvidnost Izdavatelja te osiguralo podmirenje dospjelih obveza Izdavatelja. Prikupljena sredstva od prodaje tražbina u iznosu od 1,1 milijarde HRK utrošila su se za podmirenje obveza prema dobavljačima (u iznosu od 458 milijuna HRK) čime se poslovanje Izdavatelja uskladilo sa Zakonom o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi u dijelu izvršenja rokova podmirivanja obveza dok se ostatak sredstava utrošio na zatvaranje obveza po dugoročnim i kratkoročnim kreditima (glavnice i kamata);
- provođenje statusne promjene podjele provedene dana 8. studenoga 2013. godine, kojom su izdvojene četiri podružnice u zasebna trgovačka društva (ViO, GSKG, AGM i dio Zagrebačke stanogradnje);
- provođenje statusne promjene podjele provedene dana 1. siječnja 2014. godine, kojom je podružnica Upravljanje sportskim objektima izdvojena u ustanovu čiji je jedini osnivač Grad Zagreb;
- zaključivanje ugovora s Gradom Zagrebom kojim Izdavatelj preostale zalihe stanova, garaža i poslovnih prostora u naselju Novi Jelkovec daje na upravljanje

20. lipnja 2017. godine

i najam Gradu Zagrebu na 10 godina u sveukupnoj vrijednosti od 712,5 milijuna HRK (odnosno 93,3 milijuna EUR);

- smanjenje broja radnika (od 31. prosinca 2012. godine do 31. prosinca 2013. godine smanjen je broj zaposlenika Grupe za 346 radnika).

U 2014. nastavljen je proces organizacijskog i financijskog restrukturiranja:

- prodane su nedospjele tražbine Izdavatelja prema Gradu Zagrebu za stanove i poslovne prostore u naselju Novi Jelkovec, a prikupljena sredstva od 648 milijuna HRK utrošila su se na: (i) zatvaranje ostatka obveza po kratkoročnim kreditima u iznosu od 340 milijuna HRK tako da ni Izdavatelj ni Grupa, u izvještaju o financijskom položaju sa stanjem na dan 31. prosinca 2014. godine, osim kratkoročnog dospjeća obveza po dugoročnim kreditima i financijskom najmu, nemaju obveza po kratkoročnim kreditima; (ii) plaćanje obveza za dovršetak započelih investicija; dok je (iii) ostatak sredstava ostao raspoloživ na žiro računu Izdavatelja;
- smanjenje broja radnika: od 31. prosinca 2013. godine pa do 31. prosinca 2014. godine smanjen je broj radnika za 1.510 radnika odnosno za 15%, s tim da, ukoliko se navedenom broju pridodaju i radnici koji su bili zaposleni u podružnici Izdavatelja Upravljanje sportskim objektima, a koja je u 2014. godini izdvojena u zasebnu ustanovu čiji je jedini osnivač Grad Zagreb, tada je u navedenom razdoblju broj radnika Izdavatelja smanjen za 1.966 radnika.

U 2015. godini mjere restrukturiranja uključivale su:

- početkom 2015. godine, ugovorena je *revolving* kreditna linije u visini od 500 milijuna HRK, radi osiguranja sustava likvidnosti Izdavatelja. Navedeni iznos pokriva dvomjesečne priljeve Izdavatelja te služi tome da se osigura likvidnost Izdavatelja u slučaju bilo kakvih značajnijih poremećaja na tržištu. Uz navedeno, predmetna *revolving* kreditna linija osigurava potrebnu likvidnost i za upravljanje dugom Izdavatelja;
- Uprava je sindikatima koji djeluju u Izdavatelju predložila pristupanje sklapanju novog kolektivnog ugovora koji bi, kao pročišćeni tekst, sadržavao odredbe dosadašnjeg Temelnog kolektivnog ugovora sa svim dodacima, te bi ga se moglo i sadržajno osuvremeniti i prilagoditi današnjim potrebama poslovanja i pravnoj regulativi. Uz navedeno, Izdavatelj je izradio prijedlog Jedinственog kataloga radnih mjesta s ciljem racionalizacije troškova radnika i veće mobilnosti radnika;
- krajem 2015. godine, Uprava je pokrenula aktivnosti operativnog restrukturiranja Izdavatelja. Cilj projekta je povećanje operativne učinkovitosti podružnica Izdavatelja te smanjenje ukupnih troškova i podizanje efikasnosti Izdavatelja, identificiranje ključnih nedostataka postojećeg upravljačkog modela Izdavatelja i poslovnih modela i procesa podružnica te definiranje mjera za njihov redizajn i/ili unaprjeđenje;
- Čistoća je od 1. studenoga 2015. godine uvela novi način obračuna javne usluge prijevoza i zbrinjavanja miješanog komunalnog otpada, koji se temelji na zaduženom volumenu spremnika, umjesto dosadašnjeg obračuna po četvornom metru stambene površine. Usluga se obračunava sukladno sljedećoj formuli: ukupni volumen spremnika (lit) x broj mjesečnih odvoza x naknada po litri (0,09622 kn/lit) = iznos računa (HRK bez PDV). Volumen je određen na temelju

20. lipnja 2017. godine

pokazatelja o proizvodnji otpada skupina korisnika. Na ukupni iznos naknade svim korisnicima je odobren popust kao dodatni poticaj u svrhu bržeg ostvarivanja ciljeva gospodarenja otpadom u Gradu Zagrebu. Stoga novi način obračuna omogućuje plaćanje manje naknade nego do sada, uz istodobno zadržavanje standarda kvalitete pružene usluge.

U travnju 2016. godine Uprava je donijela odluku o otkazu Temelnog kolektivnog ugovora kako je navedeno u dijelu II. Informacijskog memoranduma - točka 4.19. "Rizik zastoja poslovanja i pogoršanja poslovnih rezultata zbog štrajkova ili drugih oblika industrijskih (radničkih) akcija". Međutim, po otkazu Temelnog kolektivnog ugovora pokrenuta su dva spora od strane sindikata radi utvrđivanja nezakonitost odluke o otkazu Temelnog kolektivnog ugovora. Oba spora su okončana pravomoćnim presudama Vrhovnog suda Republike Hrvatske kojima je utvrđeno kako je odluka o otkazu Temelnog kolektivnog ugovora nezakonita te kako ne proizvodi pravne učinke. Slijedom prethodno navedenoga, Temeljni kolektivni ugovor primjenjuje se i dalje.

Čistoća je od kolovoza 2016. godine smanjila broj odvoza miješanog komunalnog otpada u Gradu Zagrebu, pa se sada odvoz miješanog komunalnog otpada obavlja u 84% Grada Zagreba dva puta tjedno, u 7% Grada Zagreba jedan put tjedno a u 9% Grada Zagreba, kao i ranije, tri puta tjedno (centar Grada Zagreba). Navedeno ima za posljedicu smanjenje prihoda od prodaje iz ovog segmenta što je vidljivo i u ostvarenju prihoda Čistoće od prodaje od građana za razdoblje siječanj-travanj 2017. godine, koji su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine smanjeni za 15 milijuna kuna.

Vlada Republike Hrvatske je na sjednici od 28. veljače 2017. donijela Odluku da cijena plina za kategoriju kućanstva i dalje ostaje ista i to u razdoblju od 1. travnja 2017. do 31. ožujka 2018. godine. Na istoj sjednici je objavljeno da je opskrbljivač na veleprodajnom tržištu dužan prodavati plin opskrbljivačima u javnoj usluzi opskrbe plinom za kupce iz kategorije kućanstva po cijeni od 0,1809 kn/kWh, dok je dobavna cijena do 31. ožujka 2017. godine iznosila 0,1734 kn/kWh. Prema objavi Vlade Republike Hrvatske, ukoliko cijena za kategoriju kućanstva ostaje ista, moguće je da će se povećanje cijene dobave s 0,1734 kn/kWh na 0,1809m kn/kWh (iznos od 0,0075 kn/kWh) morati nadoknaditi iz tarife distribucije (GPZ d.o.o.) ili opskrbe marže (GPZ-Opskrba). Još uvijek nije poznato hoće li se i za koliko smanjiti marža GPZ-Opskrbe i kako će to utjecati na smanjenje prihoda i rezultata poslovanja GPZ-Opskrbe u 2017. godini. S tim u vezi, zbog tržišnih uvjeta se može očekivati smanjene prihoda, marže i konsolidirane dobiti Izdatelja.

U travnju 2017. godine otvoren je postupak izvanredne uprave nad društvom AGROKOR koncern za upravljanje društvima, proizvodnju i trgovinu poljoprivrednim proizvodima, dioničko društvo, OIB: 05937759187 ("AGROKOR d.d.") i njegovim povezanim i ovisnim društvima. U navedenom postupku Izdatelj je pravodobno prijavio tražbinu u iznosu od 90.713.589,97 HRK. Na datum ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica ne može se dati procjena o mogućnosti i rokovima naplate navedene tražbine.

5.1.6. Planirano odvajanje podružnica ZET, Zagrebački velesajam, Vladimir Nazor i Robni terminali u zasebna trgovačka društva

Uprava je 4. svibnja 2016. godine donijela odluku kojom se pokreće postupak izrade prijedloga plana podjele Izdatelja s osnivanjem novog trgovačkog društva s ograničenom odgovornošću za podružnicu ZET, kako bi se, u skladu s odlukama osnivača Izdatelja pripremio odvajanje podružnice ZET u zasebno trgovačko društvo, odnosno provela statusna promjena podjele Izdatelja s osnivanjem novog trgovačkog društva. O poduzetim radnjama i odlukama Izdatelj će pravodobno

20. lipnja 2017. godine

obavijestiti Imatelje Obveznica putem javne objave u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i drugim relevantnim propisima. Za provođenje navedene statusne promjene Izdavatelj je ishodio prethodnu suglasnost Gradske skupštine Grada Zagreba. Izdavatelj također planira izdvojiti podružnice Zagrebački velesajam, Vladimir Nazor i Robni Terminali u zasebna trgovačka društva radi optimizacije upravljačkih i poslovnih procesa.

5.2. Ulaganja

5.2.1. Opis glavnih izvršenih ulaganja od datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja

Od datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja Izdavatelj nije izvršio bilo kakva značajna ulaganja niti trenutno ima ugovorena bilo kakva daljnja značajna ulaganja.

5.2.2. Realizirane investicije Grupe u razdoblju 2006. - 2016. godine

Investicijska ulaganja Grupe u 11 godina koje prethode datumu ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica iznose ukupno 9,65 mlrd. HRK te su najvećim dijelom ostvarena za realizaciju sljedećih projekata:

- modernizaciju sustava javnog prijevoza (nabava novih tramvaja, autobusa, specijalnih vozila i ulaganja u opremu i infrastrukturu javnog gradskog prijevoza);
- izgradnju stambenog naselja Novi Jelkovec, izgradnju objekata društvene namjene za potrebe Grada Zagreba (škole, vrtići, ustanova za hitnu pomoć, ustanove za socijalnu skrb Duga i Mali dom i sl.), Zagrebačka stanogradnja započela je sa aktivnostima izgradnje Projekta Podbrežje - 1. faza, koja obuhvaća izgradnju 608 stanova čiji se završetak očekuje u prosincu 2017. godine. Također, Izdavatelj je u 2016. godini krenuo sa aktivnostima vezanim uz rekonstrukciju i izgradnju Dnevne bolnice i garaže KB Sveti Duh;
- kupnju nekretnina po ugovorima s Gradom Zagrebom (Gredelj i Zagrepčanka);
- izgradnju i sanaciju vodoopskrbne mreže i mreže odvodnje;
- izgradnju i modernizaciju parkirališnog sustava (javne garaže, parkirni automati i oprema);
- sanaciju i izgradnju odlagališta otpada Prudinec/Jakuševac;
- otkup 214 autobusa (raskinuti ugovori o operativnom leasingu 214 autobusa, te otkup istih kroz sredstva osigurana prodajom 41 tramvaja koji su nakon prodaje uzeti u povratni najam).

Tablica 9. Realizirane investicije Grupe u razdoblju 2006. - 2015. godine

Vrsta investicije (u mil. HRK)	Iznos	Udio (%)
Gradski prijevoz	2.357	25,0
Škole i vrtići; socijal. rehabilitac. centri; bazeni; pripremni projekti izgradnje; garaže	2.143	22,8
Sustav vodoopskrbe i odvodnje	1.604	17,0
Projekti - stambena naselja	1.601	17,0
Investicijsko održavanje; zbrinjavanje i recikliranje otpada; oprema; vozni park	1.146	12,2
Skladišni sustav; poslovni prostori	330	3,5
Sve ostale investicije-započete u 2015. godini	231	2,5
Sveukupno	9.411	100,0

Izvor Izdavatelj

20. lipnja 2017. godine

Tablica 10. Realizirane investicije Grupe 2016. godine

Podružnice i društva	Ostvareno I. - XII. 2015.		Ostvareno I. - XII. 2016.		Ostvarenje 2016/2015
	u 000 kn	udjel (%)	u 000 kn	udjel (%)	%
1	2	3	4	5	6=4/2
Autobusni kolodvor Zagreb	1.049	0,4%	60	0,0%	5,8%
Čistoća	15.933	5,8%	4.598	1,8%	28,9%
Zagrebački Digitalni grad	482	0,2%	258	0,1%	53,5%
Direkcija	5.119	1,9%	124	0,0%	2,4%
Gradska groblja	499	0,2%	1.593	0,6%	319,5%
Robni terminali Zagreb	2.322	0,8%	2.881	1,1%	124,1%
Upravljanje projektima	44.593	16,2%	2	0,0%	0,0%
Arena Zagreb		0,0%	1.510	0,6%	-
Tržnice Zagreb	1.580	0,6%	1.451	0,6%	91,8%
Vladimir Nazor	668	0,2%	1.191	0,5%	178,2%
Zagrebački velesajam	411	0,1%	3.310	1,3%	805,7%
Zagrebačke ceste	2.364	0,9%	17.597	7,0%	744,2%
Zagrebparking	1.317	0,5%	2.620	1,0%	198,9%
ZET	30.737	11,2%	10.752	4,3%	35,0%
ZGOS	3.261	1,2%	1.225	0,5%	37,6%
Zrinjevac	5.257	1,9%	5.752	2,3%	109,4%
Gradska plinara Zagreb d.o.o.	40.347	14,7%	48.785	19,4%	120,9%
Gradska plinara Zagreb- Opskrba d.o.o.	926	0,3%	1.297	0,5%	140,1%
Gradska ljekarna Zagreb	1.261	0,5%	4.322	1,7%	342,8%
Zagreb plakat d.o.o.	532	0,2%	314	0,1%	59,0%
GSKG d.o.o.	316	0,1%	883	0,4%	279,3%
Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.	115.912	42,2%	140.458	56,0%	121,2%
AGM d.o.o.	3	0,0%	2	0,0%	96,3%
Zagrebačka stanogradnja d.o.o.		0,0%	2	0,0%	-
Ukupno	274.889	100,0%	250.987	100,0%	91,3%

Izvor Izdavatelj

Namjena investicija	Ostvareno I. - XII. 2016.	
	u 000 kn	udjel (%)
Građevinski objekti	174.320	69,5%
Mreža-vodoopskrba (Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.)	48.902	19,5%
Kolektori i sabirni kanali (Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.)	29.017	11,6%
Mreža-odvodnja (Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.)	24.110	9,6%
Plinovodi - rekonstrukcije i nova plinifikacija (Gradska plinara Zagreb d.o.o.)	15.603	6,2%
Investicije u pripremi (Gradska plinara Zagreb d.o.o.)	10.589	4,2%
Magistralni cjevovodi (Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.)	8.900	3,5%
Tramvajske pruge (ZET)	8.673	3,5%
Kućni priključci (Gradska plinara Zagreb d.o.o.)	7.242	2,9%
Tehnološki park u paviljonu 12 (Zagrebački velesajam)	2.923	1,2%
Izrada i montaža čelične konstrukcije nadstrešnica za kamene agregate (Zagrebačke ceste)	2.086	0,8%
Rekonstrukcija svih ulaza s portirnicama (Robni terminali Zagreb)	1.995	0,8%
Ostali građevinski objekti	14.280	5,7%
Oprema i druge investicije	76.667	30,5%
Nabava vodomjera, opreme za nadogradnju informatičkog sustava, crpki i agregata te ostale opreme (Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.)	20.047	8,0%

20. lipnja 2017. godine

Plinomjeri novi i zamjena (Gradska plinara Zagreb d.o.o.)	10.202	4,1%
Finišer za asfalt (Zagrebačke ceste)	4.499	1,8%
Projektna dokumentacija i konzultantske usluge (Vodoopskrba i odvodnja d.o.o.)	4.422	1,8%
Specijalni radni stroj sa priključcima (Zagrebačke ceste)	2.604	1,0%
Vozni park (GPZ)	2.333	0,9%
Kosilice samohone s priključcima - 7 kom (Zrinjevac)	2.331	0,9%
Specijalni radni stroj sa priključcima (Zagrebačke ceste)	2.207	0,9%
Oprema i namještaj (GPZ)	1.956	0,8%
Komunalna oprema (Čistoća)	1.816	0,7%
Nabava "pauk" vozila (Zagrebparking)	1.738	0,7%
Kompiuterska oprema (Gradska ljekarna Zagreb)	1.514	0,6%
Rovokopač - utovarivač (Zagrebačke ceste)	1.500	0,6%
Ostala oprema i druge investicije	19.498	7,8%
Ukupno	250.987	100,0%

Izvor Izdavatelj

5.2.3. Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koje su se njegova rukovodeća tijela već obvezala

Rukovodeća tijela Izdavatelja nisu se obvezala na značajna ulaganja u budućnosti.

5.2.4. Informacije o predviđenim izvorima sredstava koja su potrebna da bi se ispunile obveze iz točke 5.2.3.

Budući da se Izdavatelj nije se obvezao na značajna ulaganja u budućnosti, ne navode se izvori sredstava.

20. lipnja 2017. godine

6. PREGLED POSLOVANJA

6.1. Osnovne djelatnosti

6.1.1. Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja te glavnih kategorija proizvoda i usluga

Registrirana djelatnost Izdavatelja prema NKD-u je upravljanje nekretninama uz naplatu ili na osnovi ugovora pod brojevanom oznakom djelatnosti 6832 prema NKD-u.

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

- djelatnost za poboljšanje fizičke kondicije;
- održavanje javnih površina;
- građenje, projektiranje i nadzor;
- poslovanje nekretninama;
- iznajmljivanje strojeva i opreme bez rukovatelja i predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo;
- promidžba (reklama i propaganda);
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem;
- istraživanje tržišta i ispitivanje javnoga mnijenja;
- upravljačke djelatnosti holding društva;
- računovodstvene i knjigovodstvene usluge;
- djelatnost radija i televizije;
- usluge informacijskog društva;
- upravljanje objektima;
- čišćenje svih vrsta objekata;
- iznajmljivanje oglasnog prostora;
- proizvodnja i postavljanje reklamnih panoa;
- zastupanje stranih tvrtki;
- prikupljanje, izrada, analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih i fizičkih osoba koje samostalno obavljaju djelatnost;
- posredovanje pri sklapanju financijskih poslova;
- savjetovanje u pogledu strukture kapitala, poslovne strategije i sličnih pitanja kao i pružanje usluga koje se odnose na stjecanje dionica, poslovnih udjela u drugim društvima i druga značajna ulaganja;
- reciklaža;
- sakupljanje otpada za potrebe drugih;
- prijevoz otpada za potrebe drugih;
- posredovanje u organiziranju oporabe i/ili zbrinjavanja otpada u ime drugih;
- djelatnost gospodarenja posebnim kategorijama otpada;

20. lipnja 2017. godine

- održavanje groblja i krematorija;
- prijevoz pokojnika;
- tržnice na malo;
- opskrba pitkom vodom;
- odvodnja i pročišćavanje otpadnih voda;
- održavanje nerazvrstanih cesta;
- javni prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu;
- kupnja i prodaja robe;
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu;
- tehničko ispitivanje i analiza;
- savjetovanje, prikupljanje, analiza, te davanje informacija s područja niskogradnja, hidrogradnja, prometa, sistemsko i sigurnosno savjetovanje
- održavanje i popravak motornih vozila;
- održavanje čistoće;
- pripremanje i usluživanje pića i napitaka;
- pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu (catering) i pružanje usluga smještaja;
- postupanje s opasnim otpadom;
- transfer znanja iz područja postupanja s otpadom i zaštitom okoliša;
- održavanje i popravak komunalne opreme;
- proizvodnja proizvoda od drva;
- proizvodnja naftnih derivata;
- obrada i presvlačenje metala;
- održavanje, zaštita, upravljanje, rekonstrukcija i izgradnja regionalnih i lokalnih cesta i drugih javnoprometnih površina, te održavanje opreme na cestama;
- proizvodnja proizvoda za petrokemijsku industriju i za proizvodnju obloga za ceste;
- bojenje oznaka na cestama i parkiralištima;
- održavanje i popravak građevinskih strojeva;
- vađenje kamena;
- vađenje šljunka, pijeska i gline;
- vađenje minerala za kemijsku proizvodnju i prirodnih mineralnih gnojiva;
- upravljanje, redovito i pojačano održavanje i čuvanje nerazvrstanih cesta, cestovnih objekata, pješačkih i biciklističkih prometnih površina, parkirališta, terminala, taxi stajališta i okretišta, te ostalih javnih cesta;
- upravljanje, redovito i izvanredno održavanje i zaštita javnih cesta, cestovnih građevina i zemljišnog pojasa;
- izrada horizontalnih oznaka na cestama i parkiralištima;

20. lipnja 2017. godine

- usluge voznim i strojnim parkom;
- projektiranje, konstruiranje, proizvodnja, popravak i održavanje električnih, elektroničkih aparata i uređaja za prometnu signalizaciju;
- uzgoj povrća, cvijeća, ukrasnog bilja i rasada;
- uslužne djelatnosti u biljnoj proizvodnji;
- šumarstvo;
- proizvodnja proizvoda od metala;
- organiziranje sajмова, zabavnih parkova, kongresa, savjetovanja, stručnih skupova, koncerata, promidžbenih skupova;
- održavanje javnih površina;
- planiranje uređenja gradskih zelenih i rekreacijskih površina;
- izrada dokumentacijske osnove (uresnog) raslinstva;
- proizvodnja komposta i plodnih supstrata;
- izrada stručnih osnova iz područja raslinstva;
- proizvodnja stolica i sjedala;
- proizvodnja opreme za dječja i sportska igrališta i parkove;
- tiskanje časopisa i drugih periodičnih publikacija, knjiga i brošura, glazbenih djela, rukopisa, karata i atlasa, plakata, reklamnih kataloga, prospekata i drugih tiskanih oglasa, poslovnih obrazaca i drugih tiskanih stvari;
- rezanje, oblikovanje i obrada kamena;
- obavljanje pogrebnih poslova;
- obavljanje poslova ukopa;
- međunarodno otpremništvo;
- usluge na javnim parkiralištima i javnim garažama;
- prerada i konzerviranje voća i povrća;
- djelatnost ostalih agencija u prometu;
- prekrcaj tereta;
- skladištenje;
- tržnice na veliko;
- pružanje usluga u nautičkom, seljačkom, zdravstvenom, kongresnom, lovnom i drugim oblicima turizma, pružanje ostalih turističkih usluga;
- usluge autobusnog kolodvora;
- uklanjanje otpadnih voda;
- proizvodnja električne energije;
- prijenos električne energije;
- distribucija električne energije;
- održavanje i popravak telekomunikacijskih objekata, te montaža uređaja i opreme;

20. lipnja 2017. godine

- proizvodnja telekomunikacijske opreme i uređaja;
- izdavačka djelatnost;
- djelatnost privatne zaštite;
- usluge tehničkog pregleda vozila;
- organizacija i koordinacija nadzora mjeriteljstva;
- mjerenja radi izdavanja potvrde o kakvoći i elektromagnetskoj kompatibilnosti (EMC) telekomunikacijske opreme;
- proizvodnja uredskih strojeva i računala;
- proizvodnja radiotelevizijskih i komunikacijskih aparata i opreme;
- proizvodnja medicinskih, preciznih i optičkih instrumenata, te satova;
- proizvodnja igara i igračaka;
- računalne i srodne djelatnosti;
- usluge prevođenja;
- radiofuzijska usluga;
- usluge kabelaške distribucije;
- prijenos govora, zvuka, podataka, dokumenata, slika i drugog osim javnih govornih usluga;
- prijenos govora, zvuka, podataka, dokumenata, slika i drugog telekomunikacijskim kapacitetima u nepokretnoj i pokretnoj satelitskoj službi;
- održavanje i popravak mobilnih aparata i opreme;
- proizvodnja elektromotora, generatora i transformatora;
- proizvodnja i popravak željezničkih i sličnih vozila;
- prijevoz putnika u javnom prometu;
- održavanje i popravak vatrogasnih aparata;
- izrada i izvedba projekata iz područja građevinarstva, tehnike, elektronike, rudarstva, kemije, mehanike i industrije;
- obrada otpada kompostiranjem biljaka;
- proizvodnja, promet i javno prikazivanje filmova;
- snimanje i presnimavanje video i audio materijala;
- iznajmljivanje i prodaja kazeta s audio i video materijalima;
- djelatnost zoološkog vrta;
- usluge u stočarstvu, osim veterinarskih;
- izrada projekata iz tehnoloških procesa, proizvodnje, te čuvanja prehrambenih proizvoda;
- djelatnost smrzavanja i čuvanja smrznutih prehrambenih proizvoda;
- djelatnost javnih kupališta;
- športska priprema;

20. lipnja 2017. godine

- organiziranje i vođenje športskog natjecanja;
- športska obuka;
- športska rekreacija;
- upravljanje i održavanje športskih građevina;
- pružanje poduke iz ronjenja, skijanja, zdravog načina života, života u prirodi, načinu i vrstama spašavanja ljudskih života;
- djelatnost službe spašavanja na vodi;
- promet lijekovima na veliko;
- pružanje usluga smještaja i prehrane konja;
- održavanje čistoće smještajnog prostora konja;
- organiziranje smotri i izložbi konja i drugih životinjskih vrsta;
- pružanje poduke iz konjičkog sporta, te rekreativnog jahanja;
- pružanje usluga potkivanja konja;
- proizvodnja motornih vozila;
- proizvodnja karoserija, prikolica i poluprikolica;
- proizvodnja dijelova i pribora za motorna vozila;
- proizvodnja kemikalija;
- promet kemikalijama;
- uporaba opasnih kemikalija;
- pružanje usluga putničkih agencija;
- izrada elaborata katastarske izmjere;
- izrada elaborata tehničke reambulacije;
- izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra zemljišta;
- izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra nekretnina;
- izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata za potrebe pojedinačnog prevođenja katastarskih čestica katastra zemljišta u katastarske čestice katastra nekretnina;
- izrada elaborata katastra vodova i stručne geodetske poslove za potrebe pružanja geodetskih usluga;
- tehničko vođenje katastra vodova;
- izrada posebnih geodetskih podloga za potrebe izrade dokumenata i akata prostornog uređenja;
- izrada posebnih geodetskih podloga za potrebe projektiranja;
- izrada geodetskih elaborata stanja građevine prije rekonstrukcije;
- izrada geodetskoga projekta;
- iskolčenje građevina i izrada elaborata iskolčenja građevine;
- izrada geodetskog situacijskog nacrtu izgrađene građevine;

20. lipnja 2017. godine

- geodetsko praćenje građevine u gradnji i izrada elaborata geodetskog praćenja;
- geodetski poslovi koji se obavljaju u okviru urbane komasacije;
- izrada posebnih geodetskih podloga za zaštićena i štćena područja;
- mjenjački poslovi;
- upravljanje i gospodarsko korištenje žičara;
- proizvodnja specijaliziranih plodnih supstrata za sadnju i prehranu bilja;
- premještanje vozila;
- djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga;
- proizvodnja asfalta;
- organiziranje zabavnih igara;
- provođenje službenih mjerenja;
- pružanje kolodvorskih usluga;
- upravljanje slobodnom zonom;
- stručni poslovi prostornog uređenja;
- djelatnost dezinfekcije, dezinfekcije i deratizacije;
- ispitivanje strojeva i uređaja s povećanim opasnostima i ispitivanja u radnom okolišu;
- pranje i poliranje motornih vozila;
- ispitivanje električnih i gromobranskih instalacija;
- prikupljanje, provjera propuštanja, ugradnje i održavanja ili servisiranja rashladnih i klimatizacijskih uređaja i opreme, dizalica topline, nepokretnih protupožarnih sustava i aparata za gašenje požara koji sadrže kontrolirane tvari ili fluorirane stakleničke plinove;
- opskrba plinom.

Temeljna zadaća Izdavatelja je učinkovito i trajno obavljanje komunalnih djelatnosti uz maksimalnu zaštitu okoliša i javnog interesa lokalne zajednice. Pritom, Izdavatelj posebnu pozornost pridaje stalnom povećanju razine kvalitete svojih usluga i dobrobiti svojih radnika, što čini okosnicu Izdavateljevog budućega poslovnog razvoja.

Izdavatelj svoje temeljne djelatnosti obavlja preko svojih šesnaest podružnica i to: AKZ, Arena, Čistoća, Gradska groblja, Robni terminali, Tržnice Zagreb, Upravljanje nekretninama, Upravljanje projektima, Vladimir Nazor, Zagrebačke ceste, Zagrebački digitalni grad, Zagrebački velesajam, Zagrebparking, ZET, ZGOS i Zrinjevac.

Djelatnosti Izdavatelja grupirane su u tri poslovna područja:

- komunalne djelatnosti;
- prometne djelatnosti;
- tržišne djelatnosti.

Čistoća, Zagrebački digitalni grad, Gradska groblja, Tržnice Zagreb, Zagrebačke ceste i Zrinjevac ulaze u domenu poslovnog područja komunalnih djelatnosti.

20. lipnja 2017. godine

Poslovno područje prometnih djelatnosti odvija se kroz podružnice ZET i Zagrebparking.

Poslovno područje tržišnih djelatnosti čine Arena, ZGOS, Vladimir Nazor, Zagrebački velesajam, AKZ, Robni terminali, Upravljanje projektima i Upravljanje nekretninama.

AKZ i Zagrebački velesajam osim tržišnih djelatnosti obavljaju i određene komunalne djelatnosti budući da je između ostalog, djelatnost velesajma i usluga autobusnog kolodvora, Gradska skupština Grada Zagreba, u skladu s člankom 3. stavkom 13. Zakona o komunalnom gospodarstvu, proglasila djelatnostima od gradskog značenja koje se smatraju komunalnim djelatnostima u smislu Zakona o komunalnom gospodarstvu.

U nastavku ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica, dan je prikaz glavnih djelatnosti koje Izdavatelj obavlja putem svojih podružnica:

AKZ

Osnovne djelatnosti koju Izdavatelj obavlja preko podružnice AKZ su usluge autobusnog kolodvora, javni prijevoz putnika i tereta u unutaršnjem i međunarodnom cestovnom prometu, usluge voznim i strojnim parkom, međunarodno otpremništvo te djelatnost ostalih agencija u prometu te prekrcaj tereta. S tim u vezi, podružnica AKZ je prvenstveno zadužena za prihvat autobusa, prtljage i robe, prodaju voznih karata, rezervaciju mjesta u autobusima, usluge informacija, garderobe te usluge parkiranja osobnih vozila. Svojom veličinom i opremljenošću, AKZ je najveći i najsuvremeniji objekt takve vrste u jugoistočnoj Europi. S 44 perona autobusi povezuju Grad Zagreb s ostalim dijelovima Republike Hrvatske kao i s većinom ostalih europskih središta. Na AKZ su potpuno preuređeni i suvremeno opremljeni svi prostori koji služe obavljanju osnovne, ali i popratnih djelatnosti. U podružnici AKZ se kontinuirano unapređuje razina usluge, te je razvijena suradnja s brojnim udrugama građana te Turističkom zajednicom Grada Zagreba, čiji je ured otvoren u prostoru navedene podružnice.

Arena

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja putem podružnice Arena su upravljanje i održavanje športskih građevina, promidžba (reklama i propaganda) te organiziranje sajmova, zabavnih parkova, kongresa, savjetovanja, stručnih skupova, koncerata, promidžbenih skupova.

U vezi s navedenim djelatnostima podružnica Arena upravlja dvoranom Arena Zagreb, koja je najveća sportska dvorana u Republici Hrvatskoj s dvoranom bruto površine od 90.500 m², a izgrađena je 2008. godine za potrebe 21. Svjetskog rukometnog prvenstva.

Prostorni kapacitet dvorane Arena Zagreb navedenu dvoranu svrstava u idealne prostore za održavanje koncerata, kazališnih predstava i ostalih kulturnih spektakala koji uvelike pridonose novoj društvenoj i kulturnoj dimenziji Grada Zagreba kao i cijele Republike Hrvatske.

U sklopu Arene Zagreb, postoje velika i mala dvorana za organizaciju raznovrsnih sportskih događaja: rukomet, košarka, odbojka, mali nogomet, gimnastika, tenis, stolni tenis, boks, hrvanje, karate, taekwondo, judo, dizanje utega, dvoranska atletika, aktivnosti na ledu te ostali dvoranski sportovi. Pored toga, u prostoru dvorane Arene Zagreb se pruža i mogućnost organizacije različitih vrsta sajmova, kongresa, izložbi, a moguće je i iznajmljivanje dvorana te pružanje ugostiteljskih usluga.

20. lipnja 2017. godine

Od ukupnog broja sjedećih mjesta njih 150 predviđeno je za osobe s posebnim potrebama. U sklopu dvorane osigurano je oko 950 parkirališnih mjesta, uglavnom u podzemnoj garaži, dok je za masovnije posjete dvorani predviđeno 38 parkirališnih mjesta za autobuse.

Čistoća

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice Čistoća su održavanje javnih površina, reciklaža, sakupljanje otpada za potrebe drugih, prijevoz otpada za potrebe drugih, posredovanje u organiziranju uporabe i/ili zbrinjavanja otpada u ime drugih, djelatnost gospodarenja posebnim kategorijama otpada te čišćenje svih vrsta objekata. S tim u vezi, podružnica Čistoća je prvenstveno zadužena za brigu o čistoći javnih prometnih površina i gospodarenje otpadom u Gradu Zagrebu.

U vezi s obavljanjem navedenih djelatnosti, podružnica Čistoća poseban naglasak stavlja i na:

- provođenje i razvoj cjelovitog sustava gospodarenja otpadom na području Grada Zagreba;
- odvojeno skupljanje korisnog otpada u spremnicima na javno-prometnim površinama i u reciklažnim dvorištima;
- skupljanje i odvoz komunalnog otpada iz kućanstava i drugih korisnika usluga;
- održavanje čistoće javno-prometnih površina (kolnika, pločnika, trgova, pothodnika, javnih stuba i prolaza);
- postavljanje i održavanje košarica za otpatke te urbane opreme u pješačkoj zoni;
- u zimskom razdoblju na usluge raljenja snijega i posipavanja poledice u pješačkoj zoni, čišćenja snijega i posipavanja javnih stuba, pješačkih hodnika te prilaza stubama i invalidskim prilazima kao i dostavljanja soli u sanduke za potrebe gradskih četvrti;
- provođenje trajne komunikacije s javnošću.

Izdavatelj kroz navedenu podružnicu provodi niz projekata kao što su "Sustav nadzora i upravljanje voznim parkom", "Odvojeno skupljanje otpadnog drva", "(Barem) jedno reciklažno dvorište u svakoj gradskoj četvrti", "Urban Biogas", "Čisti vozni parkovi", programi suradnje sa zagrebačkim dječjim vrtićima i osnovnim školama na području gospodarenja otpadom, smanjivanje zagađenja okoliša uvođenjem novih vrsta goriva, smanjivanje buke i potrošnje goriva, te pilot-projekt "Poboljšanje cjelovitoga gospodarenja otpadom u gradu Zagrebu" i projekt "Civitas Elan" koji se provodio do listopada 2012. godine.

U svoje poslovanje Čistoća je dosad uvela integrirano upravljanje prema međunarodnim normama koje uključuje sustav upravljanja kvalitetom ISO 9001:2009 i okolišem ISO 14001:2009, sustav upravljanja zdravljem i sigurnošću na radu prema OHSAS 18001:2007 i sustav HACCP (preporučeni međunarodni kodeks prakse - Opća načela higijene hrane) te za to dobila odgovarajuće certifikate. Svake godine neovisno ovlašteno društvo provjerava kvalitetu provedbe tih sustava.

Gradska groblja

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice Gradska groblja su obavljanje pogrebnih poslova, obavljanje poslova ukopa, prijevoz pokojnika, održavanje groblja i krematorija te rezanje, oblikovanje i obrada kamena.

20. lipnja 2017. godine

Izdavatelj preko podružnice Gradska groblja upravlja s 28 groblja na širem zagrebačkom gradskom području, od kojih su 26 aktivna. Prije nekoliko godina, Gradska groblja su uvela elektromobile za prijevoz pokojnika i vijenaca na grobljima Mirogoj, Miroševac i Markovo polje. Uvođenjem geografskog informacijskog sustava i dogradnjom informatičkog sustava, tražilica pokojnika na mrežnim stranicama ažurira se svaki dan. S povećanjem broja pametnih telefona, uvela se aplikacija tražilice pokojnika s korištenjem GPS navigacije za pronalaženje grobnog mjesta na samom groblju. 2012. godine uveden je integrirani sustav upravljanja kvalitetom ISO 9001:2008 i sustav upravljanja zaštitom okoliša ISO 14001:2004.

Robni terminali

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice Robni terminali su skladištenje, obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu, iznajmljivanje strojeva i opreme bez rukovatelja i predmeta za osobnu uporabu i kućanstvo, međunarodno otpremništvo te djelatnost ostalih agencija u prometu.

Djelatnost navedene podružnice obavlja se u različitim skladištima (zatvorenim i otvorenim - u carinskom, necarinskom te statusu slobodne zone). Podružnica Robni terminali raspolaže s više od 160.000 m² proizvodno skladišnog prostora i 40.000 m² otvorenoga skladišnog prostora. Također raspolaže s 30.000 m² visokokvalitetnoga uredskog prostora za iznajmljivanje te svom potrebnom infrastrukturom i mehanizacijom za manipulaciju robe. U sklopu navedene podružnice nalaze se tri poslovne jedinice i to: poslovna jedinica Jankomir, poslovna jedinica Žitnjak te poslovna jedinica Slobodna zona Zagreb u kojoj se gospodarske aktivnosti odvijaju pod posebnim povlaštenim uvjetima za korisnike u pogledu poreznih povlastica i jednostavnije administrativne operativne procedure u pogledu carinskog nadzora. Izdavatelj je nositelj koncesije za Slobodnu zonu Zagreb do 2022. godine. U proizvodno-skladišnim prostorima Slobodne zone Zagreb obavlja se proizvodnja, obrada, dorada i prerada robe, sortiranje i prepakiranje te posredovanje u međunarodnoj trgovini.

U vezi s obavljanjem navedenih djelatnosti Robni terminali posjeduju važeću licenciju za obavljanje kolodvorskih usluga koja vrijedi do 2027. godine. U sklopu podružnice djeluju Carinski ured Zagreb 1 (Jankomir i Slobodna zona) i Carinski ured Zagreb 2 (Žitnjak) koji omogućuju pregled i carinjenje robe u cestovnom i željezničkom prometu. Podružnica Robni terminali teži postati logističko i uslužno središte u prihvatu roba, tereta i vozila namijenjenih tranzitu.

Podružnica posjeduje certifikat ISO 9001:2008 za prihvata i skladištenje robe u unutaršnjem i međunarodnom prometu, slobodne zone i otpremništvo i certifikat HACCP (za poslovnu jedinicu Žitnjak, Hala 7).

Tržnice Zagreb

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice Tržnice Zagreb su tržnice na malo, tržnice na veliko, skladištenje, djelatnost smrzavanja i čuvanja smrznutih prehrambenih proizvoda te poslovanje nekretninama.

U vezi s obavljanjem navedenih djelatnosti, podružnica Tržnice Zagreb poseban naglasak stavlja na organizaciju prodaje živežnih namirnica domaćeg podrijetla na otvorenim prostorima. Izdavatelj preko podružnice Tržnice Zagreb posluje na 28 lokacija, odnosno tržnica s oko 2.500 komitenata, koji imaju u zakupu poslovno-prodajne prostore. S obzirom da podružnica Tržnice Zagreb radi na otvorenom i u

20. lipnja 2017. godine

izravnom je kontaktu sa stanovništvom, posebna pozornost pridaje se prikupljanju, recikliranju i zbrinjavanju biološkog i ambalažnog otpada.

U svim segmentima područja poslovanja kroz podružnicu Tržnice Zagreb, Izdavatelj nastoji zadržati visoku razinu kvalitete usluga, na dobrobit zaposlenika i lokalne zajednice. Poslovanje podružnice Tržnice Zagreb usklađeno je s priznatim nacionalnim i međunarodnim standardima, te je implementiran sustav kvalitete i sigurnosti hrane prema EN ISO 9001:2008 i *Codex Alimentariusu* certificiran u skladu s "TÜV NORD CERT" postupcima. Poslovanje podružnice Tržnice Zagreb provodi se u skladu s dobrom proizvođačkom praksom, pritom ispunjavajući sve zakonske propise o hrani, te osiguravajući najviše standarde u poslovanju s hranom.

Certifikat sustava upravljanja kvalitetom prema normi ISO 9001:2000, Izdavatelj je ishodio iz područja djelatnosti Tržnica Zagreb za lokaciju veletržnice i hladnjače.

Certifikat za primjenu sustava HACCP dobiven je 2006. godine.

Upravljanje nekretninama

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja putem podružnice Upravljanje nekretninama su poslovanje nekretninama, građenje, projektiranje i nadzor, upravljačke djelatnosti holding društva, upravljanje objektima, održavanje javnih površina, savjetovanje, prikupljanje, analiza te davanje informacija iz područja niskogradnje, hidrogradnja, prometa, sistemsko i sigurnosno savjetovanje.

Također, djelatnosti podružnice su i izrada elaborata katastarske izmjere, izrada elaborata tehničke reambulacije, izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra zemljišta, izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata katastra nekretnina te izrada parcelacijskih i drugih geodetskih elaborata za potrebe pojedinačnog prevođenja katastarskih čestica katastra zemljišta u katastarske čestice katastra nekretnina. Podružnica je osnovana u 2016. godini te je upisana u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu rješenjem toga suda Tt-16/10661-2 od 5. travnja 2016. godine.

Upravljanje projektima

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja putem podružnice Upravljanje projektima su savjetovanje, prikupljanje, analiza, te davanje informacija s područja niskogradnja, hidrogradnja, promet, sistemsko i sigurnosno savjetovanje, geodetsko premjeravanje, tehničko ispitivanje i analiza, izrada i izvedba projekata iz područja građevinarstva, tehnike, elektronike, rudarstva, kemije, mehanike i industrije te građenje, projektiranje i nadzor.

Najvažniji projekt podružnice svakako je izgradnja stambenog naselja Novi Jelkovec u Sesvetama, realizirana upravo po modelu zagrebačke stanogradnje. Na 39,5 hektara uređenog okoliša, izgrađeni su stambeno-poslovni prostori s garažnim i parkirališnim mjestima, dva dječja vrtića s bazenom, osnovnom i srednjom školom, knjižnicom, tržnicom, trgovačkim, zdravstvenim, kulturnim te sportskim centrom. Stanovi su veličine od 50 do 120 četvornih metara, a svi su objekti opremljeni liftovima, etažnim plinskim grijanjem, širokopoljnim Internetom i digitalnom televizijom.

Vladimir Nazor

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice Vladimir Nazor su pružanje usluga u nautičkom, seljačkom, zdravstvenom, kongresnom, lovnom i drugim

20. lipnja 2017. godine

oblicima turizma, pružanje ostalih turističkih usluga, pružanje usluga putničkih agencija, pripremanje i usluživanje pića i napitaka, pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje hrane za potrošnju na drugom mjestu (catering) i pružanje usluga smještaja te javni prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu.

U vezi s obavljanjem navedenih djelatnosti, podružnica Vladimir Nazor poseban naglasak stavlja na organizaciju putovanja za djecu i mlade u obliku jednodnevnih i višednevnih programa boravka koji se ostvaruju u obalnim područjima te unutrašnjosti Republike Hrvatske. Vladimir Nazor nudi mogućnost smještaja na 6 morskih lokacija koje obuhvaćaju čitavu obalu Republike Hrvatske i to u Crikvenici, na otoku Veli Lošinj, otoku Krku, Dugoj Uvali, Savudriji i Skradinu. Vladimir Nazor u svojoj ponudi ima programski osmišljena putovanja koja djeci i mladima omogućuju organizirani boravak tijekom školskih i prigodnih praznika, odlazak na školske izlete, terensku nastavu te prvi odlazak na odmor ili izlet bez pratnje roditelja, ali u društvu sa svojom vrtičkom ili razrednom grupom.

Nadalje, u sklopu podružnice nalaze se i skijaške staze i žičare, hotel Tomislavov dom i apartmanska kuća Snježna kraljica koji su smješteni na obroncima Medvednice. Hotel Tomislavov dom je smješten na 1000 metara nadmorske visine, okružen stoljetnom šumom, 20-tak minuta udaljen od užeg središta Grada Zagreba u Parku prirode Medvednica, u neposrednoj blizini skijališta. Navedeni hotel raspolaže s 42 sobe, uključujući sobu prilagođenu osobama s posebnim potrebama. Turistički apartmani Snježna kraljica smješteni su na planini Medvednica uz centralnu planinarsku stazu te u svom sastavu imaju 17 moderno opremljenih apartmana.

Zagrebačke ceste

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice Zagrebačke ceste su redovito upravljanje i održavanje nerazvrstanih i javnih cesta, te održavanje opreme na cestama, proizvodnja naftnih derivata, obrada i presvlačenje metala, upravljanje, redovito i pojačano održavanje i čuvanje nerazvrstanih cesta, cestovnih objekata, pješačkih i biciklističkih prometnih površina, parkirališta, terminala, taxi stajališta i okretništa, te ostalih javnih cesta te upravljanje, redovito i izvanredno održavanje i zaštita javnih cesta, cestovnih građevina i zemljišnog pojasa kao i izrada horizontalnih oznaka na cestama i parkiralištima.

U vezi s navedenim djelatnostima, Zagrebačke ceste poseban naglasak stavljaju na održavanje, građenje, zaštitu i upravljanje cestama, cestovnim objektima i opremom te proizvodnju i ugradnju asfalta, a u zimskom razdoblju zimska služba navedene podružnice zadužena je za čišćenje 2.475 km županijskih, lokalnih te nerazvrstanih cesta, a organizirana je na dvanaest lokacija prema mjestu pripravnosti. Tim raznolikim i brojnim zadaćama udovoljavaju četiri nadcestarije i četiri specijalizirane radne jedinice unutar Zagrebačkih cesta. Podružnica održava i cjelokupnu cestovnu mrežu u Gradu Zagrebu, u što spadaju i mostovi raspona većeg od 10 m. Radna jedinica "Mehanizacija" obavlja usluge servisa i popravaka te usluge transporta svim radnim jedinicama podružnice Zagrebačke ceste.

Uvedeno je GPRS praćenje svih vozila Zimske službe radi nadzora mjesta rada i nadzora troškova i utroška materijala. Asfaltno postrojenje koje se temelji na tehnologiji recikliranja starog asfalta donosi znatne uštede u sirovinama i materijalu te pridonosi ekološki osviještenom poslovanju, kao i reciklažno postrojenje za obradu građevinskog otpada kojim se dolazi do vrijedne sirovine i tamponskih materijala. Jamstvo kvalitete izvedenih radova podružnica Zagrebačke ceste osigurava putem sustava upravljanja kvalitetom prema ISO 9001:2000 standardima.

20. lipnja 2017. godine

Zagrebački digitalni grad

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice Zagrebački digitalni grad su održavanje i popravak telekomunikacijskih objekata, montaža uređaja i opreme, proizvodnja telekomunikacijske opreme i uređaja, mjerenje radi izdavanja potvrde o kakvoći elektromagnetskoj kompatibilnosti (EMC) telekomunikacijske opreme, djelatnost elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga.

U vezi s navedenim djelatnostima, podružnica Zagrebački digitalni grad poseban naglasak stavlja na ostvarivanje cilja cjelovitog sustava upravljanja, izgradnje i održavanja komunalne infrastrukture za potrebe komunikacijsko-informatičkih sustava i usluga. S tim je u vezi Grad Zagreb na Izdavatelja prenio sva prava i obveze u vezi korištenja, održavanja, razvoja i upravljanja sustavom distribucijske telekomunikacijske kanalizacije ("DTK") i druge komunalne infrastrukture na području Grada Zagreba za potrebe polaganja telekomunikacijskih instalacija te komunikacijsko – informatičkih sustava i usluga.

Izdavatelj je prijavljen kod Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije ("HAKOM") za obavljanje djelatnosti elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga i to davanja u najam elektroničke komunikacijske mreže i/ili vodova te davanja pristupa i zajedničkog korištenja elektroničke komunikacijske infrastrukture i povezane opreme, čija je sastavnica između ostalog kabelaška kanalizacija i antenski stupovi.

U vezi s naprijed navedenim, Izdavatelj putem podružnice Zagrebački digitalni grad obavlja djelatnosti koje obuhvaćaju područje elektroničke komunikacijske infrastrukture, tj. izgradnju i najam sustava DTK na području Grada Zagreba, koordinaciju izgradnje infrastrukture i najma prostora u vlasništvu Izdavatelja za potrebe operatora javnih komunikacijskih usluga u pokretnoj mreži, te izgradnju i najam svjetlovodne mreže u novim naseljima u kojima se kao investitor pojavljuje Grad Zagreb i/ili Izdavatelj.

Podružnica Zagrebački digitalni grad bila je uključena u projekt izgradnje suvremene optičke elektroničke komunikacijske infrastrukture i elektroničke komunikacijske mreže u naselju Novi Jelkovec u Gradu Zagrebu. Naselje obuhvaća cca. 2.700 stambenih jedinica, 100-injak poslovnih prostora i ostalih javnih sadržaja. Odabrana je izgradnja suvremene optičke infrastrukture po principu "optika do doma", odnosno "FTTH" (eng.: *fiber to the home*) mreže s potpuno tehničko-tehnološki opremljenim komunikacijskim čvorištem naselja.

Zagrebački velesajam

Osnovna djelatnost koju Izdavatelj obavlja putem podružnice Zagrebački velesajam je organiziranje sajмова, zabavnih parkova, kongresa, savjetovanja, stručnih skupova, koncerata, promidžbenih skupova.

S ukupnom površinom od 560.000 m², Zagrebački velesajam ima infrastrukturu jednoga malog grada, idealnog za pripremu i održavanje najraznovrsnijih sajamskih aktivnosti te izgradnju izložbenih prostora i reklamnih površina. Svake godine, Zagrebački velesajam organizira više od dvadeset specijaliziranih priredbi na kojima sudjeluje više od 5.000 izlagača iz pedeset zemalja, a izložbenim prostorima godišnje prođe blizu 500.000 posjetitelja, stručnjaka i poslovnih ljudi. Osim sajamskih priredbi na Zagrebačkom velesajmu se održavaju i međunarodni kongresi, savjetovanja i simpoziji na kojima redovito sudjeluju ugledna imena domaće i svjetske znanosti. Zagrebački velesajam je od davne 1925. godine član i jedan od osnivača Svjetskog udruženja sajamskih organizatora (eng.: Union of International Fairs, "UFI") koje danas

20. lipnja 2017. godine

broji 533 stalna člana. Zagrebački velesajam bio je tri puta domaćin svjetskoga kongresa UFI-a. Mnoge sajamske priredbe na Zagrebačkom velesajmu dugi niz godina nose oznaku UFI sajma. S tim u vezi, među sajmovima koji udovoljavaju visokim kriterijima UFI-a i nositelji su navedenog znaka ističe se "Zagrebački sajam nautike" te "Zagreb Auto Show", koji je i autoriziran od Međunarodne udruge proizvođača automobila - "OICA".

Zagrebparking

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice Zagrebparking su usluge na javnim parkiralištima i javnim garažama, prijenos, vuča i namještanje krivo parkiranih, znatno oštećenih i napuštenih motornih vozila (olupina) i kamp prikolica, bojenje oznaka na cestama i parkiralištima te djelatnost ostalih agencija u prometu.

U vezi s obavljanjem navedenih djelatnosti, podružnica Zagrebparking poseban naglasak stavlja na organizaciju i nadzor prometa u mirovanju u Gradu Zagrebu odnosno unapređenje prometne kulture te pružanje usluga parkiranja u Gradu Zagrebu. Osim javnih parkirališta, podružnica Zagrebparking upravlja i s osam javnih garaža smještenih većinom u središtu Grada Zagreba ukupnoga kapaciteta 2.612 parkirališnih mjesta. Podružnica je sa svojim specijaliziranim pauk-vozilima zadužena za premještanje i prijenos neispravno zaustavljenih i parkiranih vozila pomažući njihovim uklanjanjem regulaciji prometa u mirovanju. Zagrebparking je 2001. godine među prvima u svijetu pokrenuo plaćanje parkiranja mobilnim telefonom (projekt "m-parking"). Razvojem tehnologije bežičnih komunikacija, projekt "m-parking" omogućio je korisnicima noviji i suvremeniji oblik plaćanja usluge parkiranja povezujući kasnije i sve postojeće mobilne operatere u jedinstven sustav. Ovaj pilot-projekt ubrzo je prihvaćen u cijeloj Republici Hrvatskoj, a nakon toga i u mnogim drugim zemljama. Osim plaćanja mobitelom, u većini ulica u kojima se obavlja nadzor naplate parkiranja postavljeni su i parkirališni aparati na solarni pogon. Sustav pauk-video-nadzora, u primjeni od 2002. godine, omogućuje brzo i učinkovito izdavanje pisanih naredbi za premještanje vozila koje je napravilo prekršaj. Od 1. siječnja 2014. godine, uveden je novi i poboljšani sustav video-nadzora, web-aplikacija "PaukIS".

ZET

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja preko podružnice ZET su usluge voznog i strojnog parka, prijevoz putnika u javnom prometu te javni prijevoz putnika i tereta u unutarnjem i međunarodnom cestovnom prometu.

U vezi s navedenim djelatnostima, podružnica ZET pružatelj je usluge prijevoza putnika na području Grada Zagreba i dijelu Zagrebačke županije, i to autobusima, tramvajima i uspinjačom te organizira i prijevoz posebnih namjena. Tramvajima se na 15 dnevnih i četiri cjelonoćne linije godišnje preveze više od 200 milijuna putnika, dok se autobusima na 142 dnevne i četiri cjelonoćne linije preveze 94 milijuna putnika.

Suvremenim i posebno opremljenim vozilima, ZET prevozi učenike osnovnih škola, a specijaliziranim vozilima osobe s poteškoćama u kretanju. Prateći razvoj grada i potrebe građana, kontinuirano se obnavlja vozni park i proširuje prometna mreža. ZET ima i zavidnu ponudu turističkih linija kojima prometuju "cabrio" autobusi na dvije linije, namijenjeni razgledavanju grada s virtualnim vodičem. Za najmlađe je organiziran i prijevoz turističkim vlakićima. Od 2005. godine, kada je pušten u promet prvi niskopodni tramvaj domaće proizvodnje, provodi se modernizacija tramvajskog voznog parka. Dovođenje investicijskih projekata, koji podrazumijevaju i nova autobusna vozila te ona specijalizirana za prijevoz osoba s invaliditetom, u današnjem vremenu Grad Zagreb ubraja u gradove s vodećim javnim prijevozom. Posebna pozornost pridaje se praćenju

20. lipnja 2017. godine

svjetskih industrijskih dostignuća pa tako i uvođenju novih tehnologija. U bogatoj povijesti ZET-a, jedan od značajnijih projekata je i osuvremenjivanje tramvajskog voznog parka sa 142 niskopodna tramvaja domaćeg proizvođača konzorcija Cro-tram. Također je omogućena naplata prijevoza suvremenim elektroničkim putem. Uz kvalitetu usluga koje pruža Izdavatelj putem podružnice ZET, osobita pozornost posvećuje se i očuvanju okoliša tako da nove autobuse pokreću ekološki prihvatljiva goriva i to biodizel i prirodni plin, a niskopodni tramvaji omogućuju povrat dijela utrošene energije natrag u mrežu. Podružnica ZET također je bila uključena u projekt "Civitas Elan" te je uključena u projekt "Čisti vozni parkovi".

20. lipnja 2017. godine

ZGOS

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja putem podružnice ZGOS su sakupljanje otpada za potrebe drugih, prijevoz otpada za potrebe drugih te posredovanje u organiziranju uporabe i/ili zbrinjavanja otpada u ime drugih te reciklaža.

Nakon sanacije zagrebačkog odlagališta komunalnog otpada Prudinec/Jakuševac, podružnica ZGOS vodi i upravlja saniranim odlagalištem te promatra stanje okoliša. Odlagalište Prudinec/Jakuševac je osim samo odlagališta otpada i suvremen pogon u kojem se reciklira građevinski otpad, proizvodi kompost i plin uz stalni nadzor kakvoće podzemnih voda, zraka, te otpada i životinjskog svijeta. Postrojenje za reciklažu građevinskog otpada, kapaciteta 50 tona na sat, sprečava uništavanje prirodnih bogatstava svojim proizvodima zamjenjujući one koje bismo morali uzimati iz prirodnog okoliša. Postrojenje za biokompostiranje i stvaranje tla od biološkog otpada proizvodi visokovrijedno gnojivo - kompost i prosijani talog koji se koristi za kultiviranje zemljišta. Kapacitet ovog postrojenja godišnje iznosi 32.000 tona navedenih proizvoda. Odlagališni plin koji se stvara u odloženom otpadu preko mreže plinovoda s kondenznim loncima i plinskih zdenaca odvozi se do plinskih motora na kojima se od odlagališnog plina proizvodi električna energija. Proizvedenom električnom energijom može se opskrbiti više od 1.600 kućanstava. Interventni crpni sustav ("ICS") sastoji se od četiri zdenca koji crpe (ispumpavaju) zagađenu podzemnu vodu. Zdenci ICS-a postavljeni su tako da čine hidrauličku barijeru čime se sprečava daljnje zagađenje izvora pitke vode. Procjedna se voda prikuplja drenažom i odvodi do sabirnih bazena odakle se pumpama dovode do uređaja za pročišćavanje procjednih voda na kojem se otpadna voda pročišćava kako bi se mogla ispustiti u recipijent. Nakon obrade pročišćene procjedne vode ispuštaju se u retencijski bazen iz kojeg bazena se vode ispuštaju u rijeku Savu nakon kontrole kvalitete vode na kontrolnome mjernom oknu.

Veliki naglasak u poslovanju ZGOS-a stavlja se na edukaciju u području gospodarenja otpadom. Podružnica ZGOS usvojila je 29. prosinca 2003. godine integrirani sustav upravljanja kvalitetom po normi ISO 9001:2000 i sustav gospodarenja okolišem ISO 14001:1996. Potvrdu usklađenosti svih procesa s objema normama i želju za njihovim stalnim unapređenjem potvrđuju obnovljeni certifikati za obje norme koje odobrava certifikacijska kuća Bureau veritas Croatia d.o.o. (ISO 9001:2008 i ISO 14001:2004).

Zrinjevac

Osnovne djelatnosti koje Izdavatelj obavlja putem podružnice Zrinjevac su održavanje javnih površina, uzgoj povrća, cvijeća, ukrasnog bilja i rasada, uslužne djelatnosti u biljnoj proizvodnji, planiranje uređenja gradskih zelenih i rekreacijskih površina, izrada dokumentacijske osnove (uresnog) raslinstva te proizvodnja specijaliziranih podnih supstrata za sadnju i prehranu bilja.

U vezi s navedenim djelatnostima, podružnica Zrinjevac poseban naglasak stavlja na projektiranje, uređenje i održavanje javnih i ostalih zelenih površina, dječjih igrališta, sportskih i rekreacijskih objekata. Ujedno djelatnost podružnice obuhvaća i prodaju sadnica drveća, grmlja i voća, lončanica i rezanog cvijeća, lukovica i travnog sjemena, vrtno zemlje, komposta, vrtnog pribora, strojeva i alata te opreme za perivoje, trgove, dječja igrališta, sportske i rekreacijske objekte. U ponudi podružnice Zrinjevac je i pružanje usluga trajnog ili privremenog uređenja unutarnjih prostora sobnim biljem, kao i uređenja balkona i terasa te usluga održavanja sobnog bilja i manjih obiteljskih vrtova, što uključuje kontinuiranu stručnu njegu. Podružnica Zrinjevac ističe se kroz primjenu najnovijih stručnih dostignuća u proizvodnji travnog busena vrhunske kvalitete.

20. lipnja 2017. godine

Jedan od važnijih projekata podružnice Zrinjevac je organizacija Međunarodne vrtne izložbe "Floraart", čiji je organizator već 23 godine. Zrinjevac se brine i za gospodarenje zelenom masom (kompostom) Grada Zagreba te u svojim kompostanama proizvodi više od 60.000 tona biokomposta. Nadalje, u suradnji s Gradom Zagrebom 2015. godine uvedena je nova aplikacija "Katastar zelenila Grada Zagreba", koja sadrži popis stabala, travnjaka i cvjetnjaka, živica, staza i urbane opreme te sportskih i dječjih igrališta u Zagrebu, koja redovito ažurira sve promjene na zelenim površinama. Zrinjevac ima sustav upravljanja kvalitetom i upravljanja okolišem prema međunarodnim normama ISO 9001:2000 i ISO 14001:2004.

Misija i vizija Izdavatelja

Misija Izdavatelja je učinkovito pružanje pouzdanih komunalnih usluga i drugih urbanih servisa, odgovornim korporativnim poslovanjem, orijentiranim na postizanje i zadržavanje zadovoljstva svih uključenih nositelja interesa, a radi poboljšanja kvalitete života građana Grada Zagreba, socijalne osjetljivosti i unapređenja poslovnog okruženja.

Vizija Izdavatelja je postati primjer izvrsnosti u pružanju javnih usluga u skladu sa standardima Europske Unije zadovoljavajući potrebe građana iznad očekivanja te time sinonim ugodnog, organiziranog i zdravog življenja u Zagrebu te pokretač, promicatelj i nositelj poslovnog razvoja Grada Zagreba i Republike Hrvatske.

6.2. Glavna tržišta

U nastavku su prikazani prihodi Grupe po segmentima komunalnih, prometnih i tržišnih djelatnosti koje Izdavatelj i Grupa obavljaju (u dijelu II. ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica - točka 7.1. "Kratak opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi" nalazi se detaljna struktura Grupe s podjelom podružnica/povezanih društava po navedenim segmentima). U niže navedenim tablicama nije uključena eliminacija internih odnosa Grupe niti su prikazani rezultati poslovnih segmenata zajedničkih potpornih funkcija ("Direkcija").

Tablica 11. Rezultati poslovnih segmenata Grupe u području komunalnih djelatnosti za godine 2014. , 2015. i 2016.

Komunalne djelatnosti HRK mil.	2014.	2015.	2016.
Poslovni prihodi	2.002	2.031	2.036
<i>Prihodi od prodaje</i>	1.711	1.735	1.711
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	292	296	325
Poslovni rashodi	1.906	1.850	1.887
EBITDA	419	510	486
<i>EBITDA marža (EBITDA/prihodi od prodaje)</i>	24,5%	29,4%	28,4%
EBIT	96	180	149
<i>EBIT marža (EBIT/prihodi od prodaje)</i>	5,6%	10,4%	8,7%

Izvor: Izdavatelj

20. lipnja 2017. godine

Tablica 12. Rezultati poslovnih segmenata Grupe u području tržišnih djelatnosti za godine 2014., 2015. i 2016.

Tržišne djelatnosti	2014.	2015.	2016.
HRK mil.			
Poslovni prihodi	2.033	2.230	2.182
<i>Prihodi od prodaje</i>	1.889	1.948	1.892
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	144	282	290
Poslovni rashodi	1.983	2.055	2.080
EBITDA	86	217	136
<i>EBITDA marža (EBITDA/prihodi od prodaje)</i>	4,6%	11,1%	7,2%
EBIT	50	176	101
<i>EBIT marža (EBIT/prihodi od prodaje)</i>	2,6%	9,0%	5,4%

Izvor Izdavatelj

Tablica 13. Rezultati poslovnih segmenata Grupe u području prometnih djelatnosti za godine 2014. , 2015. i 2016.

Prometne djelatnosti	2014.	2015.	2016.
HRK mil.			
Poslovni prihodi	1.414	1.281	1.263
<i>Prihodi od prodaje</i>	629	636	615
<i>Ostali poslovni prihodi</i>	785	645	648
Poslovni rashodi	1.491	1.372	1.341
EBITDA	128	85	95
EBITDA marža	20,4%	13,4%	15,4%
<i>EBITDA marža prilagođena (EBITDA/prihodi od prodaje, subvencija i potpora)</i>	10,1%	7,3%	8,3%
EBIT	(77)	(91)	(78)
<i>EBIT marža (EBIT/prihodi od prodaje)</i>	-12,2%	-14,3%	-12,7%

Izvor Izdavatelj

Napomena: u tablicama 11., 12. i 13. nisu uključene eliminacije internih odnosa Grupe, niti su prikazani rezultati zajedničkih potpornih funkcija ("Direkcija").

20. lipnja 2017. godine

7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

7.1. Kratak opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

Grupa se sastoji od Izdavatelja, ustanove Gradska ljekarna Zagreb te 8 trgovačkih društava: AGM, GPZ, GPZ-Opskrba, GSKG, ViO, Zagrebačka stanogradnja, Centar d.o.o. i Zagreb plakat.

U društvima AGM, GPZ, GPZ-Opskrba, GSKG, ViO, Zagrebačka stanogradnja, Centar d.o.o., Izdavatelj je jedini član, te je ujedno i jedini osnivač ustanove Gradska ljekarna Zagreb. U društvu Zagreb plakat Izdavatelj ima poslovne udjele koji čine 51% udjela u temeljnom kapitalu Zagreb plakata. Navedena društva su povezana društva u odnosu na Izdavatelja u skladu s odredbama ZTD-a.

Osim navedenih povezanih društava, Izdavatelj ima poslovne udjele u Informativnom centru Zaprešić d.o.o. (5,33% udjela u temeljnom kapitalu) i Crokombi d.o.o. (0,58% udjela u temeljnom kapitalu).

Povezana društva Izdavatelja u skladu s odredbama ZTD-a imaju svoje organe koji nadziru i prate njihov rad (osim društava AGM, Zagrebačka stanogradnja i Centar d.o.o. koje nemaju zakonsku obveznost nadzornog odbora).

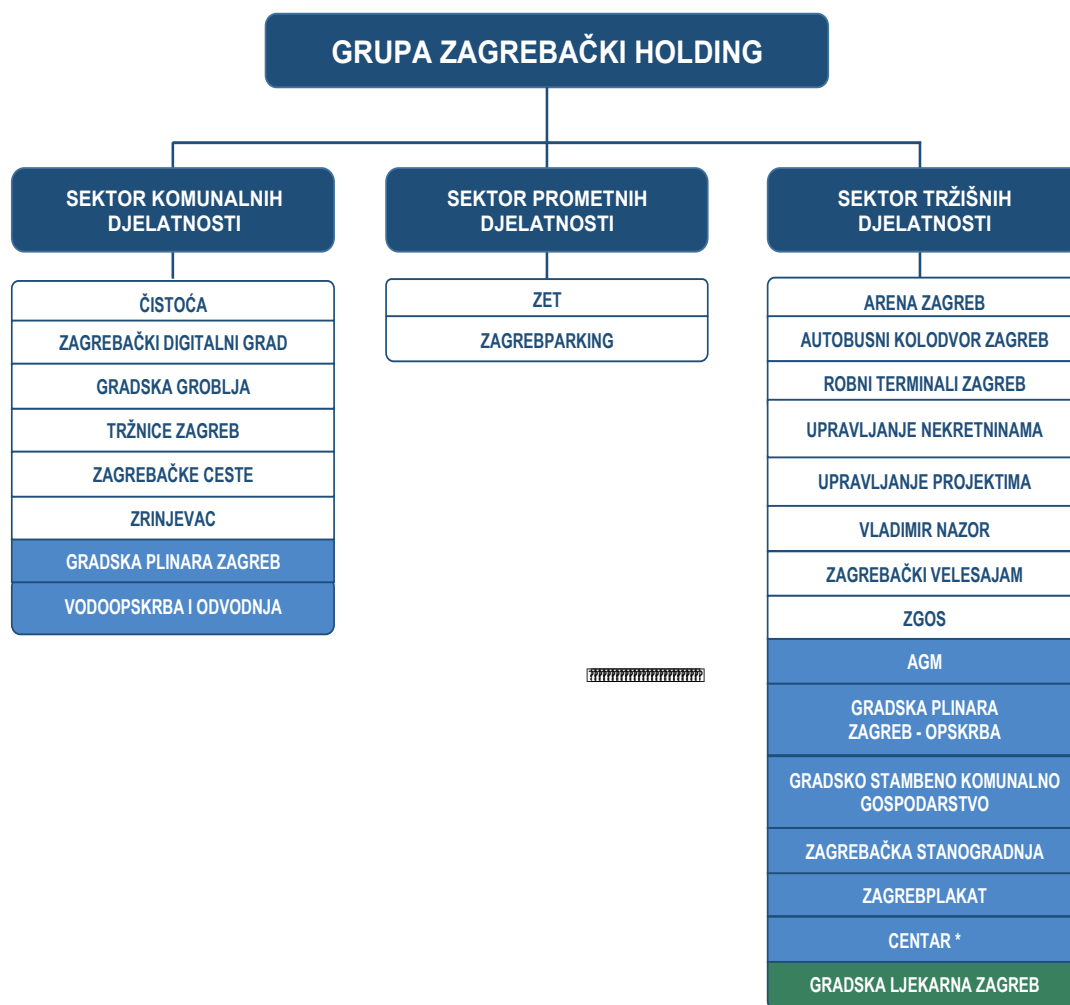
Izdavatelj svoju temeljnu djelatnost obavlja putem šesnaest podružnica, kako su navedene u dijelu II. ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica - točka 6.1.1. - "Kratak opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja te glavnih kategorija proizvoda i usluga".

Izdavatelj s podružnicama, povezanim društvima i ustanovom čini Grupi čiji je vodeći član Izdavatelj.

U nastavku je grafički prikazana struktura podružnica Izdavatelja zajedno s povezanim društvima Izdavatelja koji čine Grupi na dan 20. lipnja 2017. godine.

20. lipnja 2017. godine

Grafički prikaz br. 2. Organizacijska struktura Grupe zajedno s podružnicama Izdavatelja na dan 20. lipnja 2017. godine



Legenda:

- povezano društvo Izdavatelja⁴
- podružnica Izdavatelja
- ustanova

Izvor Izdavatelj

⁴ Dana 21. travnja 2017. godine Trgovački sud u Zagrebu donio je rješenje poslovni broj 47 St-1138/17-52 kojim se dopunjuje rješenje toga suda poslovni broj St-1138/17 od 10. travnja 2017. godine, a kojim je otvoren postupak izvanredne uprave nad dužnikom AGROKOR d.d. te nad njegovim povezanim i ovisnim društvima, među ostalim i nad trgovačkim društvom Zagreb plakat d.o.o. u kojem AGROKOR d.d. drži 49% poslovnih udjela.

20. lipnja 2017. godine

Grupa obuhvaća 8 povezanih društava (AGM, Centar d.o.o., GPZ, GPZ-Opskrba, GSKG, ViO, Zagreb plakat te Zagrebačka stanogradnja) te jednu ustanovu (Gradska ljekarna Zagreb), svi sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koji su ukratko opisani u nastavku ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica.

AGM

Pravni oblik:	društvo s ograničenom odgovornošću
Sjedište i poslovna adresa:	Zagreb, Mihanovićeva 28
OIB:	37620818018
Temeljni kapital:	5.128.200,00 HRK
Djelatnost:	izdavačka i djelatnost nakladnika

AGM d.o.o. je kao zasebno društvo nastalo izdvajanjem iz Izdavatelja početkom studenog 2013. godine. Osnovna djelatnost AGM-a je izdavačka i djelatnost nakladnika. Osnovu nakladničkog programa AGM-a predstavlja desetak specijaliziranih biblioteka. Navedene biblioteke obuhvaćaju, kako izdanja koja se bave humanističkim znanostima, tako i beletristiku, publicistiku, raskošne monografije, književna djela za djecu i mlade i slično.

AGM je uveo je i primjenjuje sustav upravljanja kvalitetom ISO 9001:2000/EN ISO 9001:2000 od 2005. godine.

Centar d.o.o.

Pravni oblik:	društvo s ograničenom odgovornošću
Sjedište i poslovna adresa:	Zagreb, Palmotičeva 22
OIB:	53675116316
Temeljni kapital:	207.200,00 HRK
Djelatnost:	športska rekreacija upravljanje športskim objektima

Centar d.o.o. je kao društvo s ograničenom odgovornošću nastalo preoblikovanjem iz istoimene ustanove početkom 2000. godine. Centar d.o.o. je bilo u postupku likvidacije do 14. lipnja 2016. godine kada je Trgovački sud u Zagrebu rješenjem poslovni broj Tt-16/20223-2 utvrdio nastavak rada navedenog društva. Centar d.o.o. poseban naglasak stavlja na sportsku djelatnost i dugogodišnji je poslovni partner sportskih saveza i klubova Grada Zagreba te sudjeluje u organizaciji velikih sportskih priredbi. Osim navedenog, Centar d.o.o. sudjeluje i u organizaciji sportskog ljetovanja za djecu i mlade.

GPZ

Pravni oblik:	društvo s ograničenom odgovornošću
Sjedište i poslovna adresa:	Zagreb, Radnička cesta 1

20. lipnja 2017. godine

OIB:	20985255037
Temeljni kapital:	269.724.500,00 HRK
Djelatnost:	distribucija plina

Današnji pravni oblik GPZ-a datira od 26. rujna 1995. godine. Kao operator plinskoga distribucijskog sustava, GPZ osigurava tehničke uvjete za pogon, vođenje i razvoj sigurnog, pouzdanog i učinkovitog distribucijskog sustava te nadzire projektiranje, gradnju i održavanje distribucijskog sustava. GPZ distribuira prirodni plin do korisnika na području Grada Zagreba, Zaprešića i Velike Gorice, općina Brdovec, Pušća, Marija Gorica i Dubravica. Uz to, GPZ vodi katastar vodova, provodi tehnička ispitivanja i analize te pregled i umjeravanje regulatora tlaka. GPZ je energetska subjekt koji obavlja reguliranu energetska djelatnost distribucije plina na čiji distribucijski sustav je trenutno priključeno više od 280.000 korisnika, a čini ga mreža od više od 3.700 km plinovoda i priključaka. GPZ ima međunarodni ("IQNet"-ov) certifikat sustava upravljanja kvalitetom na svim razinama poslovanja prema ISO 9001:2008 te hrvatski certifikat HRN EN ISO 9001:2009, kojim se također potvrđuje sustav kvalitete.

GPZ-Opskrba

Pravni oblik:	društvo s ograničenom odgovornošću
Sjedište i poslovna adresa:	Zagreb, Radnička cesta 1
OIB:	74364571096
Temeljni kapital:	40.000.000,00 HRK
Djelatnost:	opskrba plinom, posredovanje na tržištu plina, zastupanje na tržištu plina

GPZ-Opskrba osnovana je 24. travnja 2008. godine te je opskrbljivač prirodnim plinom krajnjih kupaca spojenih na plinske distribucijske sustave u Republici Hrvatskoj (između ostalog za područje Grada Zagreba, Velike Gorice, Zaprešića, Varaždina, Čakovca, Rijeke, Bjelovara, Vinkovaca, Karlovca te Nove Gradiške). U vezi s navedenim djelatnostima, GPZ-Opskrba se bavi i prodajom stlačenog prirodnog plina za pogon motornih vozila ("CNG"). GPZ-Opskrba je 2013. godine uspješno implementirala sustav upravljanja kvalitetom prema zahtjevima norme ISO 9001:2008 za trgovinu prirodnim plinom i prodaju stlačenoga prirodnog plina. Najvažniji projekti GPZ-Opskrbe su permanentni razvoj djelatnosti opskrbe prirodnim plinom širenjem na nova plinska distribucijska područja i povećanje broja kupaca prirodnog plina, te razvoj djelatnosti prodaje stlačenoga prirodnog plina za pogon motornih vozila (CNG), kao i novih informacijskih i komunikacijskih tehnologija koje osiguravaju bržu, točniju i sigurniju komunikaciju s kupcima plina, a sve radi poboljšanja procesa ugovaranja, pravovremenog obračuna i naplate prirodnog plina na obostrano zadovoljstvo kupaca i opskrbljivača.

Gradska ljekarna Zagreb

Pravni oblik:	ustanova
Sjedište i poslovna adresa:	Zagreb, Kralja Držislava 6
OIB:	37268254106

20. lipnja 2017. godine

Djelatnost: opskrba lijekovima i medicinskim proizvodima, izdavanje lijekova na recept i bez recepta, te izrada magistralnih i galenskih pripravaka

Gradska ljekarna Zagreb ugovorna je zdravstvena ustanova HZZO-a te su pritom njene osnovne djelatnosti opskrba lijekovima i medicinskim proizvodima, izdavanje lijekova na recept i bez recepta te izrada magistralnih i galenskih pripravaka. U svom sustavu ima 38 ljekarničkih jedinica te galenski i analitički laboratorij. Gradska ljekarna Zagreb je nastala spajanjem ljekarne Trešnjevka upisane kod nadležnog registarskog suda u Zagrebu, 27. svibnja 1987. godine i ljekarne Zagreb, upisane kod Trgovačkog suda u Zagrebu, rješenjem od 27. veljače 1996. godine, koje spajanje je upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 9. travnja 1997. godine.

Gradska ljekarna Zagreb je 2012. godine implementirala sustav upravljanja kvalitetom prema zahtjevima ISO 9001:2008.

GSKG

Pravni oblik: društvo s ograničenom odgovornošću

Sjedište i poslovna adresa: Zagreb, Savska cesta 1

OIB: 03744272526

Temeljni kapital: 2.000.000,00 HRK

Djelatnost: poslovi upravljanja nekretninama i održavanje nekretnina

GSKG je kao zasebno društvo nastalo izdvajanjem iz Izdavatelja početkom studenog 2013. godine. Primarna djelatnost GSKG-a usmjerena je na održavanje stambenih objekata. Unutar komunalnih poslova koje GSKG obavlja je i održavanje javnih prolaza, pothodnika, fontana, javnih satova i WC-a.

ViO

Pravni oblik: društvo s ograničenom odgovornošću

Sjedište i poslovna adresa: Zagreb, Folnegovićeva 1

OIB: 83416546499

Temeljni kapital: 2.011.000.000,00 HRK

Djelatnost: javna vodoopskrba i javna odvodnja

ViO je kao zasebno društvo nastalo izdvajanjem iz Izdavatelja početkom studenoga 2013. godine. ViO pruža uslugu javne vodoopskrbe i odvodnje za područje Grada Zagreba te obavlja djelatnosti usluga vodoopskrbe na područjima Samobora, Svete Nedelje i općine Stupnik te usluga odvodnje na području Svete Nedelje. U vezi s navedenom djelatnošću, ViO-a poseban naglasak stavlja na crpljenje, kontrolu kvalitete, distribuciju i isporuku zdravstveno ispravne vode te odvodnju i praćenje kvalitete otpadne vode, kontrolu kanalizacijske mreže, kao i gradnja i sanacija vodoopskrbnog i kanalizacijskog sustava te svih objekata vodoopskrbe i odvodnje.

20. lipnja 2017. godine

Zagrebačka stanogradnja

Pravni oblik:	društvo s ograničenom odgovornošću
Sjedište i poslovna adresa:	Zagreb, Jankomir 25
OIB:	98543096820
Temeljni kapital:	51.000.000,00 HRK
Djelatnost:	projektiranje, građenje, uporaba i uklanjanje građevina te savjetovanje, prikupljanje, analiza, te davanje informacija s područja niskogradnja, hidrogradnja, prometa

Zagrebačka stanogradnja je kao zasebno društvo nastalo izdvajanjem iz Izdavatelja početkom studenog 2013. godine. Uz vezi s naprijed navedenim djelatnostima, Zagrebačka stanogradnja poseban naglasak stavlja na izradu elaborata stalnih geodetskih točaka za potrebe osnovnih geodetskih radova izradom elaborata katastra vodova i stručnih geodetskih poslova za potrebe pružanja geodetskih usluga.

Također, napominjemo kako je Izdavatelj jedan od članova društava Zagreb plakat, Informativni centar Zaprešić d.o.o. te Crokombi d.o.o., s tim da udjeli koje Izdavatelj ima u društvima Informativni centar Zaprešić d.o.o. te Crokombi d.o.o. nisu materijalno značajni pa se u nastavku navodi samo kratak opis društva Zagreb plakat.

Zagreb plakat

Pravni oblik:	društvo s ograničenom odgovornošću
Sjedište i poslovna adresa:	Zagreb, Koturaška 51
OIB:	32111742300
Temeljni kapital:	20.000,00 HRK
Djelatnost:	promidžba (reklama i propaganda) zastupanje inozemnih tvrtki proizvodnja i montaža uređaja za sajmove i izložbe, iznajmljivanje oglasnog prostora

Zagreb plakat je osnovan 22. svibnja 2006. godine s ciljem unapređenja vanjskog oglašavanja u Gradu Zagrebu. Zagreb plakat je u prvoj godini postojanja uspio unijeti ravnotežu na tržište vanjskog oglašavanja, a cilj mu je pozicionirati se na hrvatskom tržištu, a poslije i u regiji. Mediji vanjskog oglašavanja služe građanima da brže dođu do željenih informacija, a oglašivačima da lakše plasiraju informacije ciljnim skupinama. Standardizacija vanjskog oglašavanja jedan je od prioriteta za Grad Zagreb, a time i za Zagreb plakat.

Uz Izdavatelja, član Zagreb plakata je AGROKOR d.d.

Dana 21. travnja 2017. godine Trgovački sud u Zagrebu je donio rješenje poslovni broj 47 St-1138/17-52 kojim se dopunjuje rješenje toga suda poslovni broj St-1138/17 od

20. lipnja 2017. godine

10. travnja 2017. godine, a kojim je otvoren postupak izvanredne uprave nad dužnikom AGROKOR d.d. te nad njegovim povezanim i ovisnim društvima, među ostalim i nad Zagreb plakatom u kojem AGROKOR d.d. drži 49% poslovnih udjela.

7.2. *Ako je Izdavalj ovisan o drugim subjektima unutar Grupe, to je potrebno jasno navesti, zajedno s objašnjenjem ove ovisnosti*

Izdavalj je matično društvo u Grupi te nije ovisno o ostalim članicama Grupe.

20. lipnja 2017. godine

8. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

8.1. *Izjava da nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Grupe od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja*

Od datuma zadnjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog i nekonsolidiranog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2016. godine, zajedno s Izvještajem neovisnog revizora, nije bilo značajnih negativnih promjena u pogledu sadašnjeg i/ili budućeg očekivanog položaja Grupe.

8.2. *Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Grupe, barem tijekom sadašnje poslovne godine*

Nesigurnosti koje bi mogle imati utjecaj na poslovanje Grupe povezane su s očekivanom deregulacijom tržišta plina u Republici Hrvatskoj i posljedicama koje bi ona mogla imati na konsolidirane prihode Grupe. Vlada Republike Hrvatske je na sjednici od 28. veljače 2017. donijela Odluku da cijena plina za kategoriju kućanstva i dalje ostaje ista i to u razdoblju od 1. travnja 2017. do 31. ožujka 2018. godine.

Na istoj sjednici je objavljeno da je opskrbljivač na veleprodajnom tržištu dužan prodavati plin opskrbljivačima u javnoj usluzi opskrbe plinom za kupce iz kategorije kućanstva po cijeni od 0,1809 kn/kWh, dok je dobavna cijena do 31. ožujka 2017. godine iznosila 0,1734 kn/kWh. Prema objavi Vlade Republike Hrvatske, ukoliko cijena za kategoriju kućanstva ostaje ista, moguće je da će se povećanje cijene dobave s 0,1734 kn/kWh na 0,1809m kn/kWh (iznos od 0,0075 kn/kWh) morati nadoknaditi iz tarife distribucije (GPZ d.o.o.) ili opskrbe marže (GPZ-Opkrba). Još uvijek nije poznato hoće li se i za koliko smanjiti marža GPZ-Opkrbe i kako će to utjecati na smanjenje prihoda i rezultata poslovanja GPZ-Opkrbe u 2017. godini. S tim u vezi, zbog tržišnih uvjeta se može očekivati smanjene prihoda, marže i konsolidirane dobiti Izdavatelja.

20. lipnja 2017. godine

9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Izdavatelj nije uključio predviđanja ili procjene dobiti u ovaj Informacijski memorandum Druge tranše Obveznica.

20. lipnja 2017. godine

10. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA

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

Uprava:

Uprava se sastoji od tri člana od kojih je jedan predsjednik Uprave. Trenutno su kao članovi Uprave imenovane sljedeće osobe:

- Ana Stojić Deban, predsjednik Uprave;
- Daniela Franić, član Uprave;
- Bernard Mršo, član Uprave.

Poslovna adresa članova Uprave glasi: Zagrebački holding d.o.o., Zagreb, Ulica grada Vukovara 41.

Ana Stojić Deban

Ana Stojić Deban rođena je 1981. godine u Dubrovniku. Završila je dva fakulteta - diplomirala je na Građevinskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu te je završila i studij ekonomije poduzetništva.

Karijeru je započela 2004. godine u Robnim terminalima gdje je bila zadužena za analizu i izradu poslovnih planova, a radila je i na položaju voditeljice ekonomike na poslovima računovodstva i financija. Od 2013. godine pa do svog imenovanja za predsjednicu Uprave, u Izdavatelju je radila kao pomoćnica predsjednika Uprave te predstojnica ureda Uprave. Na ovom je radnom mjestu bila zadužena za rukovođenje uredom Uprave što je podrazumijevalo organiziranje i objedinjavanje svih funkcija potrebnih za neometani rad Uprave, odnosno koordinaciju između Uprave, svakog sektora u Izdavatelju te svih podružnica i ovisnih društava. Osim toga, koordinirala je radom službi za potporu Upravi, protokola i službe za opće poslove te je sudjelovala u radu nadzornih odbora GPZ i GPZ-Opskrba.

Daniela Franić

Daniela Franić rođena je 1974. godine u Splitu. Diplomirala je 1999. godine na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, a pravosudni ispit položila je 2003. godine.

Radno iskustvo stječe od 1999. godine u Gradskoj upravi Grada Zagreba kao pripravnik, zatim kao samostalni upravni referent za imovinsko pravne poslove, a nakon položenog pravosudnog ispita prelazi na radno mjesto stručnog suradnika za zastupanje Grada Zagreba.

2005. godine postaje šef Službe za zastupanje Grada Zagreba, a 2007. godine imenovana je pomoćnicom pročelnika za zastupanje Grada Zagreba.

Članicom Uprave imenovana je 2013. godine, nakon toga je odlukom Trgovačkog suda u Zagrebu od 31. listopada 2014. godine imenovana na dužnost privremene upraviteljice Izdavatelja da bi 6. ožujka 2015. godine ponovno bila imenovana na funkciju člana Uprave.

20. lipnja 2017. godine

Bernard Mršo

Bernard Mršo rođen je 1972. godine. Bernard Mršo je diplomirani ekonomist, a dosadašnju karijeru većim je dijelom izgradio u Croatia osiguranju i nekoliko drugih društava.

U svom dosadašnjem radu obnašao je rukovodeće funkcije koje su se odnosile na organizaciju i upravljanje timskim radom, osiguranje te gospodarenje imovinom i upravljanje nekretninama.

Članom Uprave imenovan je 8. kolovoza 2016. godine.

20. lipnja 2017. godine

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor se sastoji od devet članova od kojih je jedan predsjednik Nadzornog odbora, a jedan zamjenik predsjednika Nadzornog odbora. Trenutno su kao članovi Nadzornog odbora imenovane slijedeće osobe:

- Mirna Šitum, predsjednik nadzornog odbora;
- Davor Štern, zamjenik predsjednika nadzornog odbora;
- Gojko Bežovan, član nadzornog odbora;
- Ivan Šikić, član nadzornog odbora;
- Mirsad Srebreniković, član nadzornog odbora;
- Andrea Šulentić, član nadzornog odbora;
- Nikola Mijatović, član nadzornog odbora;
- Mario Župan, član nadzornog odbora;
- Ivan Lončarević, član nadzornog odbora.

Poslovna adresa članova Nadzornog odbora glasi: Zagrebački holding d.o.o., Zagreb, Ulica grada Vukovara 41.

Mirna Šitum

Mirna Šitum je rođena 5. svibnja 1962. godine u Cisti Provo, Imotski gdje je završila i osnovnu školu, a gimnaziju je završila u Zagrebu. Na Medicinskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu diplomirala je 1985. godine.

Pripravnički staž stekla je u Domu zdravlja Imotski i u Kliničkoj bolnici Split. Stručni ispit je položila 1986. godine u Domu zdravlja Imotski. Državni stručni ispit pred ispitnom komisijom pri Ministarstvu uprave za višu stručnu suradnicu položila je 5. srpnja 2014. godine. Kao liječnik opće medicine, radila je od listopada 1986. godine do listopada 1991. godine u Stanici za hitnu medicinsku pomoć u Splitu i to kao liječnik u smjeni, rukovoditelj smjene i kao ravnateljica Stanice za hitnu medicinsku pomoć Split. Od listopada 1991. godine do prosinca 1993. godine, kao dragovoljac Domovinskog rata pristupila je IV. Gardijskoj brigadi u Splitu, i to kao djelatni časnik Hrvatske vojske u kojoj je obnašala dužnosti Zapovjednika sanitetske desetine u postrojbi, Referenta sanitetske službe Hrvatske vojske, Načelnika saniteta brigade, Glavnog sanitetskog inspektora te Voditelja brigadnog stacionara i ljekarne na prvoj crti bojišnice. Zbog ranjavanja na prvoj crti bojišnice ima status Hrvatskog ratnog vojnog invalida.

Specijalizaciju iz dermatovenerologije započela je 20. prosinca 1993. godine u Klinici za kožne i spolne bolesti Kliničkog bolničkog centra i Medicinskog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu, a specijalistički ispit je položila 11. srpnja 1996. godine. Od tada do 10. ožujka 2000. godine radila je kao stalni zaposlenik iste Klinike u kojoj je obavljala dužnosti odjelnog liječnika i voditeljice ambulanti za pigmentne tumorske promjene kože i male kirurške zahvate. Bila je na stručnom usavršavanju u Klinikama za kožne i spolne bolesti Sveučilišta Heinrich-Heine u Düsseldorfu i Sveučilišta u Grazu. Od 2000. godine predstojnica je Klinike za kožne i spolne bolesti Kliničkog bolničkog centra Sestre milosrdnice.

Mirna Šitum je od 2004. godine prvi specijalist uže specijalnosti Dermatološke onkologije, te je od 2004. do 2005. godine bila zamjenica ravnateljica Kliničkog bolničkog centra Sestre milosrdnice. Od 2012. godine član je suradnik Hrvatske akademije

20. lipnja 2017. godine

znanosti i umjetnosti, Razreda za medicinske znanosti, a od 2013. godine obnaša dužnost pročelnice Gradskog ureda za zdravstvo Grada Zagreba.

Poslijediplomski studij iz Onkologije na Medicinskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu završila je 1987. godine, a poslijediplomski studij iz Dermatovenerologije na istom fakultetu 1996. godine. Doktorsku disertaciju obranila je 1998. godine.

Na Stomatološkom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu habilitirala je u prosincu 1999. godine, te je napredujući kroz zvanja 2012. godine izabrana za redovitog sveučilišnog profesora u trajnom zvanju. Odlukom Senata Sveučilišta u Mostaru, Bosna i Hercegovina, 2007. godine izabrana je za redovitog sveučilišnog profesora, a od srpnja 2004. godine do listopada 2011. godine bila je pročelnica Katedre za dermatovenerologiju Medicinskog fakulteta istog sveučilišta.

2007. godine izabrana je u znanstveno zvanje znanstveni savjetnik. Od 2000. godine u kontinuitetu do 2015. je pročelnica Katedre za dermatovenerologiju na Stomatološkom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Od 2003. do 2012. godine bila je pomoćnica dekana Stomatološkog fakulteta za kliničke medicinske predmete. U prosincu 2012. godine imenovana je članom Etičkog odbora Stomatološkog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu.

Od 2011. godine je međunarodni ekspert-član na Sveučilištu u Rimu na Katedri Medicina i znanosti o životu te na Katedri za kliničku i eksperimentalnu dermatologiju. 2012. godine izabrana je za člana suradnika Razreda za medicinske znanosti Hrvatske akademije znanosti i umjetnosti.

Da sada je objavila 573 različite znanstvene i stručne publikacije. Kao urednica, autor i koautor u knjigama i udžbenicima objavila je ukupno 68 publikacija. Bila je mentor niza diplomskih i 6 magistarskih radova te 15 doktorskih disertacija. Voditeljica je međunarodnog znanstvenog projekta u Republici Hrvatskoj, sudjeluje u još 3 međunarodna znanstveno-istraživačka projekta, a ukupno je do sada bila uključena u 15 znanstvenih projekata. Bila je predsjednica 5 međunarodnih kongresa i 10 međunarodnih simpozija te voditeljica 6 tečajeva od kojih su 2 međunarodna. Bila je dopredsjednica, tajnica, predsjednica znanstvenog odbora, članica organizacijskog ili znanstvenog odbora 67 znanstvenih i stručnih skupova, tečajeva i stručnih sastanaka.

Pročelnica je Katedre za dermatovenerologiju Stomatološkog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu te sudjeluje u dodiplomskoj i poslijediplomskoj nastavi na Medicinskom fakultetu i Stomatološkom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, kao i u nastavi na Medicinskom fakultetu Sveučilišta u Mostaru, Bosna i Hercegovina.

Od 2009. godine je predsjednica Hrvatskog dermatovenerološkog društva Hrvatskog liječničkog zbora te je predsjednica Sekcije za dermatološku onkologiju Hrvatskog društva za onkologiju Hrvatskog liječničkog zbora. Osim navedenog, članica je Hrvatskog društva za istraživanje raka.

Članica je i međunarodnih društava – European Academy of Dermatovenereology, International League of Dermatological Societies, European Society of Dermatology and Psychiatry, The Dermatologic/Aesthetic Surgery International League, te American Association for the Advancement of Science. Članica je Vijeća Udruge liječnika dragovoljaca Domovinskog rata 1991./1992 te počasni član Udruženja dermatovenerologa Crne Gore i Srbijanskog udruženja dermatovenerologa te "Sigma Xi"-The Scientific Research Society.

20. lipnja 2017. godine

Članica je 5 uređivačka odbora znanstvenih časopisa, a četiri broja časopisa je sama uređivala. Ukupno je imala 165 recenzija u znanstvenim časopisima.

2012. godine Ministar zdravlja imenovao ju je Voditeljcem programa specijalističkog usavršavanja iz dermatologije i venerologije na vrijeme od pet godina, te predsjednicom Povjerenstva za dermatologiju i venerologiju.

Godinama se stručno i znanstveno usavršava na različitim kongresima, simpozijima, poslijediplomskim tečajevima i praktičnim seminarima, a na 65 kongresa (24 međunarodna i 41 domaći s međunarodnim sudjelovanjem) je bila i pozivni predavač. Dobitnica je Nagrade grada Splita za 1991. godinu te brojnih priznanja vezanih uz Domovinski rat (od Predsjednika Republike Hrvatske odlikovana je Spomenicom i Odličjem Domovinskog rata 1992. godine, Odličjima vezanim za bitke Domovinskog rata, Plaketom IV. Gardijske brigade HV te Medaljom "Pauk"). Osim navedenog dobitnica je Nagrade Ladislav Rakovac Hrvatskog liječničkog zbora za 2011. godinu te Nagrade Hrvatske akademije znanosti i umjetnosti za područje medicinskih znanosti za 2005. godine.

Davor Štern

Rođen 18. lipnja 1947. u Zagrebu. Osnovnu školu završio je u Izraelu, a gimnaziju u Zagrebu. Nakon diplome na Rudarsko geološko naftnom fakultetu u Zagrebu, 1972. godine započeo je raditi kao inženjer u INA-Naftaplenu i brzo napredovao do pozicije menadžera u predstavništvu u Moskvi, a nakon toga godinama radi kao predstavnik tadašnjih najvećih trgovačkih kuća Philipp Brothers i Marc Rich te kao potpredsjednik velike ruske naftne kompanije TNK. Stekao je bogato domaće i međunarodno iskustvo prvo kao poslovni savjetnik, a potom i kao političar.

Nakon povratka u Republiku Hrvatsku u 1994. godini, postaje pomoćnik Ministra vanjskih poslova Republike Hrvatske. Javnosti je najpoznatiji kao Ministar gospodarstva Republike Hrvatske (1995.-1997. godine).

Nakon obnašanja dužnosti Ministra gospodarstva, vraća se u INA d.d., na mjesto generalnog i izvršnog direktora (1997.-2000. godine), a potom aktivno djeluje u području međunarodnog razvoja naftne industrije u Kazahstanu i Rusiji.

Posljednjih godina u Zagrebu je jedini član i direktor Trade Consulting d.o.o., uz to obnaša funkciju direktora TriGranit Zagreb d.o.o. te je član nadzornih odbora Ingre d.d., Proficio d.d. i Izdavatelja te je predsjednik Upravnog vijeća Koncertne dvorane Vatroslava Lisinskog.

Trenutno obnaša dužnost zastupnika u Gradskoj skupštini Grada Zagreba te je počasni generalni konzul Republike Filipini u Republici Hrvatskoj.

Gojko Bežovan

Gojko Bežovan rođen je 27. siječnja 1958. godine u Runoviću, gdje je završio osnovnu školu, a gimnaziju je polazio u Imotskom. Studirao je politologiju i sociologiju na Sveučilištu u Zagrebu. Na studiju sociologije Filozofskog fakulteta u Zagrebu polazio je postdiplomski studij i 1987. godine magistrirao. Tijekom 1990. godine polazio je postdiplomski studij na Institute of Housing and Urban Policy, Rotterdam, Nizozemska.

Na Filozofskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu je 1990. godine obranio doktorsku disertaciju "Društvena struktura i stambena politika - aspekti privatnih inicijativa u stambenom zbrinjavanju". 1991. godine izabran je u zvanje znanstveni suradnik. U

20. lipnja 2017. godine

listopadu 1992. godine izabran je za docenta na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu na Katedri socijalne politike. U zvanje izvanrednog profesora izabran je 1999. godine, a 2004. godine u zvanje redovitog profesora. U trajno zvanje redovitog profesora izabran je 2010. godine.

Krajem 1981. godine zaposlio se u Tehničkoj vojnoj akademiji u Zagrebu kao suradnik u nastavi. Početkom 1984. zapošljava se u Zavodu za samoupravljanje u Zagrebu i bavi se empirijskim istraživanjima u području socijalne politike. Krajem 1990. godine zapošljava se na mjestu tajnika Saveza stambenih zadruga Hrvatske. Od 4. ožujka 1993. zaposlen je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu.

Voditelj je poslijediplomskog specijalističkog studija iz Socijalne politike, te sveučilišnog interdisciplinarnog poslijediplomskog studija Upravljanje gradom, kao i poslijediplomskog specijalističkog studija Priprema i provedba EU projekata. Suvoditelj je Doktorskog studija socijalnog rada i socijalne politike.

Osnivač je i predsjednik CERANEA- Centra za razvoj neprofitnih organizacija, *think tank*-a iz socijalne politike i civilnog društva. Bio je partner u FP7 projekta WILCO- Welfare innovation at local level in favor of cohesion, sada je partner u FP7 projektu Third Sector Impact –The Contribution of the Third Sector to Europe's Socio-economic Development. Partner je u Erasmus LLP projektu OIKONET- A Global Multidisciplinary Network on Housing Research and Learning.

Napisao je više knjiga, poglavlja u knjigama, studija i članaka u domaćim i međunarodnim publikacijama. Na domaćim i međunarodnim skupovima podnio je više izlaganja. Predavao je na više stranih sveučilišta. Član je više strukovnih udruga i učenih društava. Uključen je u međunarodne inicijative i rasprave koje tematiziraju područje socijalne politike, urbanog razvoja, stambene politike i razvoja civilnog društva. Član je uprave Zaklade Adris.

Ivan Šikić

Ivan Šikić je rođen 8. listopada 1932. godine u Guduri, općina Lovinac. Diplomirao je na Fakultetu za strojarstvo i brodogradnju Sveučilišta u Zagrebu 1968. godine.

Svoju karijeru započeo je 1954. godine u Geotehnici na poslovima pripreme rada dok je kasnije šef pogona i šef gradilišta u Indiji (1962.-1964. godine, a potom i 1970.-1971. godine). Od 1972. do 1993. godine bio je direktor radne organizacije Autosanitarija. U mirovini je od 1993. godine.

Funkcije koje je obavljao su: predsjednik Skupštine općine Peščenica od 1982.-1984. godine, zastupnik u Gradskoj skupštini Grada Zagreba u tri mandata i predsjednik vijeća Gradske četvrti Peščenica-Žitnjak u tri mandata.

Mirsad Srebreniković

Mirsad Srebreniković je rođen 20. listopada 1949. godine u Olovu. Diplomirao je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu godine 1977. godine.

Svoju karijeru započeo je u Kliničkom bolničkom centru Zagreb. Danas je zaposlen u Zavodu za javno zdravstvo "dr. Andrija Štampar" na funkciji zamjenika ravnatelja.

Andrea Šulentić

20. lipnja 2017. godine

Andrea Šulentić rođena je 1966. godine u Zagrebu. Diplomirala je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu.

Andrea Šulentić je položila pravosudni ispit 1996. godine kada počinje raditi na Trgovačkom sudu u Zagrebu kao sudska savjetnica. Od 1997. do 2000. godine radi kao sudac na Općinskom sudu u Vukovaru. Nadalje, Andrea Šulentić je od 2000. do 2008. godine radila je kao viša sudska savjetnica na Visokom trgovačkom sudu Republike Hrvatske. Od 2008. godine radi u Uredu gradonačelnika Grada Zagreba kao stručna savjetnica za zastupanje u postupcima veće vrijednosti, viša stručna savjetnica pročelnika te pomoćnica pročelnika, da bi od 2014. godine bila zaposlena kao posebna viša savjetnica gradonačelnika za upravu i pravne poslove.

Andrea Šulentić pohađala je brojna stručna usavršavanja, seminare i konferencije o pravu Europske unije te je ovlaštenu trener izobrazbe o Zakonu o općem upravnom postupku. Članica je Udruge hrvatskih sudaca i trener u sklopu Trenerske mreže za izobrazbu o Zakonu o općem upravnom postupku.

Nikola Mijatović

Prof. dr. sc. Nikola Mijatović rođen je 1974. godine u Zagrebu. Diplomirao je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1997. godine. Na Poslijediplomskom znanstvenom studiju iz fiskalnog sustava i fiskalne politike na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, 2001. godine obranio je magistarski rad pod naslovom "Suvremeni pravci razvoja oporezivanja prometa". Na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2004. godine obranio je doktorski rad po naslovu "Oporezivanje nasljedstva i darova", stekavši time akademski stupanj doktora pravnih znanosti iz područja društvenih znanosti, znanstveno polje pravo, znanstvena grana financijsko pravo (matični broj znanstvenika 228143).

Po završetku fakulteta, 1997. godine zaposlio se kao odvjetnički vježbenik. Nakon završenog vježbeničkog staža, 1999. godine položio je pravosudni ispit. Od 1999. godine zaposlen je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Od 2012. godine radi u znanstveno-nastavnom zvanju redovitog profesora na Katedri za financijsko pravo i financijsku znanost.

Objavio je više od trideset samostalnih znanstvenih radova (zasebni članci odnosno poglavlja u knjizi) odnosno više od 150 stručnih radova. Autor je triju znanstvenih knjiga ("Oporezivanje imovine s posebnim osvrtom na oporezivanje nasljedstva i darova" (2004. godina), "Oporezivanje prometa", (2007. godina) i "Sustav poreza na dohodak u Republici Hrvatskoj" (2007. godina, koautor:Cipek)), te koautor nekoliko znanstvenih knjiga (sveučilišnih udžbenika) (više od tri autora: "Hrvatski fiskalni sustav" (2004. godina), Financijsko pravo i financijska znanost (2008. godina), ("Uvod u) Športsko pravo" (2009. godina), "Hrvatski fiskalni sustav" (2010. godina) i "Europska unija" (2011. godina)). Sudionik je znanstvenih i stručnih skupova.

Boravio je na znanstvenom usavršavanju na "Lehrstuhl für Steuerrecht" Pravnog fakulteta Sveučilišta u Bochumu, Njemačka (Ruhr-Universität-Bochum) (2000. godina), na Alfred Weber Institut odnosno Lehrstuhl für Finanzwissenschaft Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Heidelbergu, Njemačka (Ruprechts-Karls-Universität Heidelberg) (2003. godina), Max Planck Institutu für Steuerrecht und Öffentliche Finanzen u Münchenu, Njemačka (2013. godina) i na Fordham Law School u New Yorku, SAD (Fordham University) (2013. godina).

Bio je član radne skupine za pripremu pregovora s Europskom unijom za poglavlje pregovora - pravne stečevine Europske unije - 16. Porezi. Redoviti je član Akademije

20. lipnja 2017. godine

pravnih znanosti Hrvatske (od 2007. godine). Član je Vijeća za građanski nadzor sigurnosno - obavještajnih agencija (od 2010. godine). Bio je predsjednik nadzornog odbora Croatia osiguranja d.d. (od 2011. do 2012. godine), predsjednik nadzornog odbora PBZ Croatia osiguranje d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (od 2009. do 2011. godine) te član nadzornog odbora Croatia LLoyda d.d. (od 2010. do 2012. godine). Odlukom Ustavnog suda bio je imenovan članom Etičkog povjerenstva na osnovi članka 70. Zakona o izboru članova u Europski parlament iz Republike Hrvatske (2013. godine).

Godine 2001./2002. odslužio je vojnu obvezu (Učilište Hrvatske kopnene vojske "Fran Krsto Frankopan"). U radu se, pored hrvatskog jezika, koristi engleskim i njemačkim jezikom.

Mario Župan

Mario Župan rođen je 1975. godine. Na Internacionalnom Univerzitetu Travnik - Ekonomski fakultet Travnik (Bosna i Hercegovina), smjer marketing i trgovina, stekao je kvalifikaciju bacc. oec. (bachelor ekonomije odnosno sveučilišni prvostupnik) 2011. godine, te je rješenjem Agencije za znanost i visoko obrazovanje Republike Hrvatske u Zagrebu priznata njegova inozemna visokoškolska kvalifikacija bakalaureat/bachelor ekonomije za potrebe zapošljavanja u Republici Hrvatskoj.

Vlasnik je uspješnog trgovačkog obrta od 1994. godine, bio je član školskog odbora Osnovne škole Vukomerec od 2005. do 2011. godine te član upravnog vijeća 7. Opće gimnazije u Zagrebu od 2011. do 2015. godine. Od 2007. do 2015. godine bio je i član upravnog odbora Obrtničke komore Zagreb, član skupštine Obrtničke komore Zagreb, te potpredsjednik Udruženja trgovaca Grada Zagreba. Od 2009. do 2013. godine bio je vijećnik u Vijeću gradske četvrti Peščenica-Žitnjak a 2013. godine zastupnik u Gradskoj skupštini Grada Zagreba te ujedno član Odbora za komunalno gospodarstvo, član Odbora za mjesnu samoupravu te član Povjerenstva za ljudska prava.

Također, od 2016. godine do danas obnaša funkciju savjetnika ravnatelja Studentskog centra.

Ivan Lončarević

Ivan Lončarević rođen je 1948. godine. Na Fakultetu organizacije i informatike u Zagrebu stječe 1980. godine višu stručnu spremu dok je 1988. godine diplomirao na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu i stekao kvalifikaciju magistra ekonomije. Također je sudjelovao na programima raznih stručnih usavršavanja. Tako je 1981. godine položio posebni stručni ispit za rad na vanjskotrgovinskim poslovima u organizaciji Privredne komore Hrvatske u Zagrebu. Također je 1989. godine pohađao program stručnog osposobljavanja i usavršavanja radnika s posebnim ovlaštenjima i odgovornostima u vršenju poslova vanjskotrgovinskog prometa u zemlji, u organizaciji Privredne komore Hrvatske u Zagrebu. Na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu sudjelovao je na seminaru stručnog usavršavanja "Financijsko tržište i burzovno poslovanje" 1990. godine (nositelj programa South West London College) a 2003. godine sudjelovao je na seminaru "Sustvi upravljanja kvalitetom", u organizaciji Oskar centra za razvoj i kvalitetu.

Radno iskustvo stječe od 1970. godine kada se zaposlio u Siemensu u Njemačkoj. Obnašao je rukovodeće funkcije u nekolicini društava u Republici Hrvatskoj. Tako je od 1976. do 1992. godine bio direktor društva Slavonija DI d.o.o te od 1992. do 1997. godine direktor društva Fimal d.o.o. Od 1997. dio 1999. godine bio je pomoćnik

20. lipnja 2017. godine

direktora u Agrokor - Turopolje, a od 1999. do 2000. godine član uprave društva MAJUR d.o.o. Od 2000. do 2016. godine obnašao je rukovodeće funkcije u ViO.

10.2. Sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Pravila o izbjegavanju i prevenciji sukoba interesa uređena su Kodeksom korporativnog upravljanja Izdavatelja i Etičkim kodeksom Izdavatelja, a kod Izdavatelja je ustrojeno i Etičko povjerenstvo.

Članovi Uprave te članovi Nadzornog odbora ne smiju donositi odluke na temelju osobnih interesa ili na temelju interesa osoba s kojima imaju bliske odnose, a zaposlenici ne smiju sudjelovati u aktivnostima koje bi mogle dovesti do sukoba interesa.

Ne postoji sukob interesa članova Uprave i Nadzornog odbora u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju pri Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti izvan Izdavatelja. Članovi Nadzornog odbora potpisuju Izjave o nepostojanju sukoba interesa i o nepostojanju okolnosti sprječavanja obavljanja poslova člana Nadzornog odbora.

Izdavatelj u svom poslovanju, kao javni naručitelj primjenjuje Zakon o javnoj nabavi, prema kojem mu u vezi s nabavom roba, radova i usluga nije dozvoljeno u svojstvu naručitelja sklapati ugovore o javnoj nabavi, između ostalog, s društvima u kojima članovi Uprave i Nadzornog odbora istovremeno obavljaju upravljačke poslove, ili u kojima su imatelji poslovnog udjela, dionica odnosno drugih prava na temelju kojih sudjeluju u upravljanju odnosno u kapitalu takvih društava s više od 0,5%. Radi sprečavanja sukoba interesa pri sklapanju ugovora o javnoj nabavi, Izdavatelj se u svojstvu naručitelja, pridržava svih odredbi Zakona o javnoj nabavi.

20. lipnja 2017. godine

11. PRAKSA UPRAVE

11.1. *Informacije o revizorskom odboru Izdavatelja, uključujući imena članova odbora i sažetak postavljenih uvjeta po kojima odbor radi*

Nadzorni odbor ima imenovan Revizorski odbor, koji ima tri člana. Članove Revizorskog odbora, predsjednika i zamjenika predsjednika Revizorskog odbora imenuje i opoziva Nadzorni odbor, s time da je uvjetovano kako najmanje jedan član Revizorskog odbora mora poznavati područje računovodstva i/ili revizije.

Trenutačni članovi revizorskog odbora su Mirko Herak, predsjednik Revizorskog odbora, Mirka Jozić, zamjenica predsjednika Revizorskog odbora i Daniela Juroš Pečnik, članica Revizorskog odbora.

Revizorski odbor djeluje sukladno Pravilniku o radu Revizorskog odbora kojim su propisani pripremanje i sazivanje sjednica te obveze, pravila i način rada Revizorskog odbora. Navedeni odbor provodi sljedeće aktivnosti:

- prati postupak financijskog izvješćivanja;
- prati učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije, te sustav upravljanja rizicima;
- nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvještaja;
- prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama;
- daje preporuke skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva;
- raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

Pritom Revizorski odbor djeluje isključivo kao savjetodavno tijelo Nadzornog odbora te nema izvršnih ovlasti.

11.2. *Izjava o tome ispunjava li Izdavatelj standarde korporativnog upravljanja u svojoj državi*

Izdavatelj pripada zatvorenom sustavu korporativnog upravljanja, u kojem su aktivirani svi mehanizmi svojstveni za trgovačka društava s ograničenom odgovornošću. U reguliranju načina rada i ponašanja Izdavatelj je opredijeljen za prakticiranje visokih standarda korporativnog upravljanja, temeljenim na OECD načelima te korporativnu odgovornost i transparentnost poslovanja. Izdavatelj djeluje u okviru dualnog modela korporativnog upravljanja, kojeg čine dvije upravljačke razine: uprava i nadzorni odbor te revizijski odbor. Putem Skupštine Izdavatelja Grad Zagreb kao jedini osnivač provodi svoju ulogu i poslovnu politiku vlasnika.

Na razini Izdavatelja djeluje Etičko povjerenstvo i Povjerenstvo za zaštitu potrošača. Djelovanje ovih tijela odnosi se i na sastavnice Grupe.

Uz navedeno, Uprava je 23. prosinca 2015. godine donijela Kodeks korporativnog upravljanja Izdavatelja sa smjernicama za Grupnu, koji je potvrdio Nadzorni odbor 11. svibnja, a Skupština Izdavatelja 12. svibnja 2016. godine. Navedenim kodeksom korporativnog upravljanja reguliran je način rada i ponašanja Izdavatelja i svih s Izdavateljem povezanih društava i ustanova. Temeljna načela predmetnog kodeksa su:

- zakonitost;

20. lipnja 2017. godine

- transparentnost i javnost poslovanja;
- segregacija - jasno razrađene procedure za rad nadzornih odbora, uprave i drugih tijela i struktura koje donose važne odluke;
- sprječavanje sukoba interesa;
- učinkoviti unutarnji nadzor;
- jačanje osobne odgovornosti;
- društveno odgovorno poslovanje.

Navedena načela kao i načini postupanja propisani Kodeksom trebaju se smatrati smjericama za Grupu.

Kodeksom su također dana pravila javnog objavljivanja podataka o Izdavatelju i Grupi, kao i pravila rada organa upravljanja Izdavatelja. Navedeni su i poslovi provođenja unutarnje i vanjske revizije, načini postupanja s kreditorima, rejting agencijama i investitorima, te prema interesno-utjecajnim skupinama. Kodeksom je uređen i način korištenja Interneta i web stranice Izdavatelja.

20. lipnja 2017. godine

12. VEĆINSKI ČLANOVI IZDAVATELJA

12.1. *U mjeri u kojoj je to poznato Izdavatelju, izravno ili neizravno vlasništvo ili kontrola nad Izdavateljem i priroda takve kontrole*

Jedini član Izdavatelja je Grad Zagreb koji drži sve poslovne udjele u Izdavatelju. Za više informacija o kontroli nad Izdavateljem, i rizika koji proizlaze iz takve kontrole, upućujemo Vas na dio II Informacijskog memoranduma, točku 4. - "Čimbenici rizika Grupe".

12.2. *Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem*

Prema saznanju Izdavatelja ne postoje sporazumi koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

13. SUDSKI I ARBITRAŽNI POSTUPCI

Izdavatelj kao i ostale članice Grupe su stranke određenih postupaka koji se vode pred nadležnim sudovima i drugim državnim tijelima, a koji bi u bliskoj budućnosti mogli imati značajne učinke na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili ostalih članica Grupe te u tom smislu mogu biti relevantni za ulagatelje.

Izdavatelj kao i ostale članice Grupe sudjeluje kao tuženik u 12 parničnih postupaka u kojima vrijednost predmeta spora u smislu članaka 35. do 40. Zakona o parničnom postupku prelazi 10.000.000,00 HRK i to u:

- parničnom postupku radi naknade štete u iznosu od 915.326.744,00 HRK (Izdavatelj je jedan od tuženika u postupku). U postupku je 2016. godine podnesen odgovor na tužbu te je održano pripremno ročište;
- parničnom postupku radi isplate u iznosu od 26.396.545,20 EUR. Postupak je započeo 2000. godine. U navedenom sporu određen je prekid postupka budući da je sud odlučio da sam ne rješava o prethodnom pitanju;
- parničnom postupku radi isplate u iznosu od 41.024.479,65 HRK (GPZ i GPZ-Opskrba su solidarno tuženi). Postupak je započeo 2010. godine. Prvostupanjski postupak je u tijeku;
- parničnom postupku radi isplate 50.530.000,00 HRK. Postupak je započeo 1995. godine. U navedenom postupku bile su donesene dvije prvostupanjske presude u korist Izdavatelja, odnosno u cijelosti je bio odbijen tužbeni zahtjev tužitelja, a koje su presude ukinute od strane drugostupanjskog suda te je predmet vraćen prvostupanjskom sudu na ponovno suđenje i u tijeku je prvostupanjski postupak (zbog greške u izračunu vrijednosti predmeta spora u Informacijskom memorandumu od 29. lipnja 2016. godine bio je naveden pogrešan iznos vrijednosti predmeta spora, a u ovom Informacijskom memorandumu Druge tranše Obveznica naveden je ispravan iznos);
- parničnom postupku radi stjecanja bez osnove u iznosu od 21.587.060,00 HRK. Postupak je započeo 2010. godine. Prvostupanjski postupak je u tijeku;
- parničnom postupku radi isplate u iznosu od 17.159.115,60 HRK. Postupak je započeo 2012. godine. Određen je prekid postupka zbog otvaranja stečajnog postupka nad tužiteljem;
- parničnom postupku radi naknade štete u iznosu od 13.947.213,60 HRK. Postupak je započeo 2011. godine. Prvostupanjskom presudom odbijen je tužbeni zahtjev te je drugostupanjski sud po žalbi potvrdio prvostupanjsku presudu, nakon čega je tužitelj podnio reviziju;
- parničnom postupku radi stjecanja bez osnove u iznosu od 13.506.760,00 HRK. Postupak je započeo 2014. godine. Prvostupanjski postupak je u tijeku;
- parničnom postupku radi utvrđenja ništetnosti ugovora u iznosu od 12.374.960,00 HRK. Postupak je započeo 2003. godine. Prvostupanjski postupak u tijeku;
- parničnom postupku radi isplate u iznosu od 12.335.507,00 HRK. U postupku je 2014. godine podnesen odgovor na tužbu. Prvostupanjski postupak je u tijeku;
- parničnom postupku radi naknade štete u iznosu od 23.755.134,55 HRK. Prvostupanjski postupak je u tijeku te je određeno ročište za glavnu raspravu;

20. lipnja 2017. godine

- parničnom postupku radi naknade izgubljene dobiti u iznosu od 10.126.000,00 HRK. Postupak je pravomoćno okončan - u cijelosti je odbijen tužbeni zahtjev, a tužitelj je podnio reviziju o kojoj Vrhovni sud Republike Hrvatske još nije odlučio.

Po saznanju o pokretanju spora i procjeni ishoda spora, obavljaju se rezerviranja za troškove po započetim sudskim sporovima koji se vode protiv Grupe. Uprava vjeruje da je obavljeno rezerviranje troškova dostatno za moguće obveze koje bi mogle uslijediti.

Iznosi rezervacija za pojedine sudske sporove koji su Grupi bili poznati do dana 31. prosinca 2016. godine, navedeni su u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja dostupnim na internetskim stranicama Zagrebačke burze na: <http://zse.hr/userdocsimages/financ/ZGHO-fin2016-1Y-REV-K-HR.pdf>

14. DODATNE INFORMACIJE

14.1. *Temeljni kapital*

14.1.1. Iznos temeljnog kapitala i pojedinosti o poslovnom udjelu

Temeljni kapital Izdavatelja iznosi 3.833.236.200,00 HRK i u cijelosti je unesen u Izdavatelja u novcu te u stvarima i pravima. Temeljni kapital sastoji se od jednog poslovnog udjela u Izdavatelju, čiji nominalni iznos odgovara iznosu cjelokupnog temeljnog kapitala Izdavatelja.

14.2. *Izjava o osnivanju*

14.2.1. Registar i broj registarskog upisa te, ovisno o slučaju, opis ciljeva i namjera Izdavatelja te gdje se oni mogu pronaći u Izjavi o osnivanju

Djelatnosti i glavne poslovne aktivnosti koje čine predmet poslovanja Izdavatelja opisane su u dijelu II Informacijskog memoranduma - točka 6.1.1. - "Opis osnovnih djelatnosti Izdavatelja te glavnih kategorija proizvoda i usluga". Registrirane djelatnosti Izdavatelja nalaze se u članku 4. Izjave o osnivanju Izdavatelja, a koja je sadržana u dijelu IV. Informacijskog memoranduma - točka 2. - "Izjava o osnivanju Izdavatelja". Zadnja izmjena Izjave o osnivanju Izdavatelja upisana je rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu pod poslovnim brojem Tt-15/15770 od 1. lipnja 2015. godine.

Izjava o osnivanju Izdavatelja ne sadrži posebne odredbe o ciljevima i namjeri Izdavatelja.

20. lipnja 2017. godine

15. ZNAČAJNI UGOVORI

Izdavatelj nema značajnih ugovora koji su zaključeni izvan redovnog tijeka poslovanja Izdavatelja, koji bi za bilo koju članicu Grupe mogli rezultirati obvezom ili pravom, koje je značajno za sposobnost Izdavatelja da ispunjava svoje obveze prema Imateljima Obveznica Izdavatelja.

Izdavatelj ističe kako je on, kao i druge članice Grupe, ugovorna strana u nizu financijskih ugovora te su podatci o obvezama Izdavatelja po financijskim ugovorima vidljivi u financijskim izvještajima Izdavatelja, dostupnim na internetskim stranicama Zagrebačke burze na: <http://zse.hr/userdocsimages/financ/ZGHO-fin2016-1Y-REV-K-HR.pdf>

16. INFORMACIJE OD STRANE TREĆIH OSOBA I MIŠLJENJE STRUČNJAKA I IZJAVA O UDJELU

16.1. Mišljenja trećih osoba

U Informacijski memorandum su uključena sljedeća mišljenja trećih osoba:

- Izvješće neovisnog revizora BDO CROATIA d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, upisanog u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu MBS: 080044149, OIB: 76394522236 o obavljenoj reviziji konsolidiranih financijskih izvješća Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine a uključuje i revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine koje je potpisano od strane ovlaštenog revizora Zdenko Balen;
- očitovanje Ministarstva financija Klasa: 421-01/16-01/19, Ur. broj: 513-06-02-16-2, od 17. svibnja 2016. godine na upit Jamca da li Jamstvo predstavlja državnu potporu u skladu sa Zakonom o državnim potporama;
- mišljenje društva BDO Croatia kao neovisnog revizora od 21. travnja 2016. godine kojom je potvrdilo da Izdavatelj ne udovoljava uvjetima definicije "poduzetnika u poteškoćama" u smislu Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava.

Navedeni neovisni revizor nema udio u Izdavatelju.

Naprijed navedeno izvješće i mišljenje neovisnog revizora sastavljeno je na zahtjev Izdavatelja te je uključeno u Informacijski memorandum u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju te je uključeno uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Informacijskog memoranduma.

16.2. Informacije od strane trećih osoba

U pojedinim dijelovima Informacijskog memoranduma (uključujući bez ograničenja dio II Informacijskog memoranduma, točke 5.1. - "Povijest i razvoj Izdavatelja" i 6.1. - "Osnovne djelatnosti") korišteni su podaci dostupni na Internet stranici Ministarstva pravosuđa - Sudski registar (<https://sudreg.pravosudje.hr/registar/>).

Naprijed navedene informacije točno su prenesene te prema saznanju Izdavatelja, a temeljem predmetnih informacija objavljenih od strane naprijed navedenih trećih osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće.

20. lipnja 2017. godine

17. DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI

Sljedeći dokumenti (ili njihove kopije) dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja (www.zgh.hr) u roku od godine dana od datuma ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica:

- Izjava o osnivanju Izdavatelja;
- revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine a uključuju i revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine;
- Poslovnik o radu revizorskog odbora Izdavatelja;
- Kodeks korporativnog upravljanja Izdavatelja;
- Izjava o jamstvu;
- suglasnost ministra financija Klasa: 400-01/16-001/117, Ur. broj: 251-02-16-3, od 10. lipnja 2016. godine, izdana Gradu Zagrebu za ishođenje Jamstva;
- zaključak Gradske Skupštine Grada Zagreba od dana 8. lipnja 2016. godine, Klasa: 021-05/16-01/174, Ur.broj: 251-01-02-16-10 o davanju suglasnosti Izdavatelju za dugoročno zaduživanje i davanju jamstva;
- potvrda društva BDO Croatia kao neovisnog revizora od 21. travnja 2016. godine kojom potvrđuje da Izdavatelj ne udovoljava uvjetima definicije "poduzetnika u poteškoćama" u smislu Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava;
- očitovanje Ministarstva financija klasa: 421-01/16-01/19, Ur. broj: 513-06-02-16-2, od 17. svibnja 2016. godine, na upit Jamca da li Jamstvo predstavlja državnu potporu u skladu sa Zakonom o državnim potporama.

20. lipnja 2017. godine

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1. Sve osobe odgovorne za informacije dane u Informacijskom memorandumu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Informacijskom memorandumu Druge tranše Obveznica navedene su u nastavku.

IZDAVATELJ: **Zagrebački holding d.o.o.** sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 41, OIB: 85584865987, MBS: 080042653.

ČLANOVI UPRAVE: **Ana Stojić Deban,**
predsjednik Uprave - zastupa Izdavatelja pojedinačno i samostalno

Daniela Franić,
član Uprave - zastupa Izdavatelja skupno s drugim članom Uprave

Bernard Mršo,
član Uprave - zastupa Izdavatelja zajedno s drugim članom Uprave

ČLAN SKUPŠTINE

IZDAVATELJA **Grad Zagreb,** sa sjedištem u Zagrebu, Trg Stjepana Radića 1, OIB: 61817894937

20. lipnja 2017. godine

1.2. Izjava odgovornih osoba za Informacijski memorandum

Niže potpisani članovi Uprave te Skupštine Izdavatelja ovime izjavljuju:

"Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u ovom Informacijskom memorandumu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na značenje te istinitost i potpunost Informacijskog memoranduma."

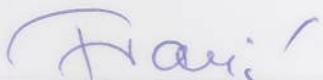

Potpisnici Izjave:

ČLANOVI UPRAVE:

Ana Stojić Deban,
predsjednik Uprave

Daniela Franić,
član Uprave

Bernard Mršo,
član Uprave



ČLAN SKUPŠTINE IZDAVATELJA

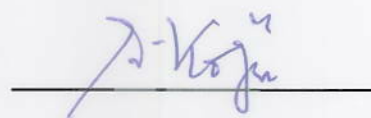
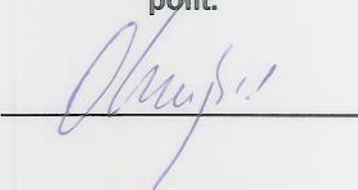
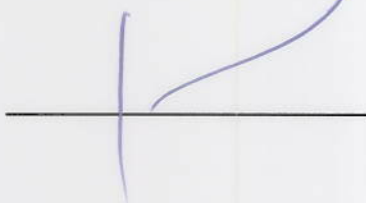
Grad Zagreb

zastupan na Skupštini Izdavatelja po predstavnicima člana društva:

Milan Bandić, dipl. polit.

dr.sc. Olivera Majić, dipl. polit.

Slavko Kojić, dipl. oec.



20. lipnja 2017. godine

2. ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA OBVEZNICE

Ulaganje u Obveznice nosi određene rizike povezane s obilježjima Obveznica kao dužničkih vrijednosnih papira koji mogu dovesti do značajnih gubitaka. Ulagatelji bi trebali razmotriti takve rizike prije donošenja odluke o kupnji Obveznica. U nastavku su navedeni neki od rizika povezani s Obveznicama. Ulagatelji trebaju razmotriti sve informacije predočene u Informacijskom memorandumu, dokumente na koje Informacijski memorandum upućuje, kao i bilo koji prilog Informacijskom memorandumu. Dodatno, ulagatelji moraju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da njihov kumulativan učinak može biti dodatno pojačan. Prilikom ulaganja u Obveznice ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika. Kod razmatranja ulaganja u Obveznice Izdavatelja, ulagatelj bi trebao uzeti u obzir čimbenike rizika Obveznica izložene u nastavku, ali se ulagatelj upućuje i na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja, a posebice i ne ograničavajući se na dio II. Informacijskog memoranduma, točku 3. - "Odabrane financijske informacije", točku 4. - "Čimbenici rizika Grupe", točku 13. - "Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobitima i gubicima Grupe" i točku 11. - "Praksa Uprave".

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

2.1. *Rizik prikladnosti Obveznica*

Svaki ulagatelj u Obveznice mora odrediti prikladnost ove investicije u svjetlu vlastitih okolnosti. Posebno, svaki ulagatelj trebao bi:

- imati dovoljno znanja i iskustva kako bi sastavio sadržajnu procjenu Obveznica, prednosti i rizika ulaganja u Obveznice i informacija sadržanih u ovom Informacijskom memorandumu ili onih na koje on upućuje ili sadržanih u bilo kojem drugom relevantnom dodatku;
- imati pristup i znanje o potrebnim analitičkim alatima za procjenu ulaganja u Obveznice i učinak koji će Obveznice proizvesti na njegov cjelokupni investicijski portfelj, u kontekstu svoje individualne financijske situacije;
- imati dovoljno financijskih resursa i biti dovoljno likvidan kako bi mogao podnijeti sve rizike ulaganja u Obveznice;
- potpuno razumjeti uvjete izdanja Obveznica i biti upoznat s ponašanjem bilo kojih relevantnih indeksa i financijskih tržišta;
- biti u stanju procijeniti (bilo samostalno ili uz pomoć financijskog savjetnika) moguće scenarije za ekonomske, kamatne i druge čimbenike koji mogu utjecati na njegovo ulaganje i njegovu sposobnost snošenja pratećih rizika.

2.2. *Rizik promjene tržišnih kamatnih stopa*

Ulagatelj u obveznice s fiksnom kamatnom stopom izložen je riziku pada cijene takve obveznice kao rezultata promjene tržišnih kamatnih stopa, tj. kamatnih stopa koje na tržištu ostvaruju usporedivi izdavatelji. Kako se tržišne kamatne stope mijenjaju, tako se mijenja i cijena obveznica, ali u suprotnom smjeru. Ako tržišna kamatna stopa raste, cijena obveznice pada, dok se prinos na takvu obveznicu ne izjednači s tržišnom kamatnom stopom i obrnuto. Ako ulagatelj drži Obveznice do dospeljeća, kretanje kamatnih stopa na tržištu, koje ostvaruju usporedivi izdavatelji, neće utjecati na prinos

20. lipnja 2017. godine

koji će ulagatelj ostvariti (uz pretpostavku reinvestiranja primitaka od ostvarenih kamata po prinosu istovjetnom prinosu pri stjecanju Obveznica).

2.3. Rizik likvidnosti

Neovisno o uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijeca Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno potražnje za Obveznicama) to bi moglo imati negativan utjecaj na cijenu Obveznice, a posebno na likvidnost Obveznice. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

2.4 Rizik tržišne cijene

Na tržišnu cijenu Obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika kao npr. rezultati poslovanja Izdavatelja, kapitalna struktura, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike centralne banke, inflacija te nedostatak ili prevelika potražnja za Obveznicama. Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnost/promjenjivost tržišta te da takva nestabilnost/promjenjivost neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospijeca.

2.5 Rizik prijevremenog dospijeca

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, svim ili pojedinim imateljima Obveznica ponuditi otkup dijela ili cijelog iznosa Obveznica kojim raspolažu te iste može, u skladu s primjenjivim propisima, stjecati na uređenom tržištu i izvan njega. Imatelji Obveznica u navedenom slučaju nemaju obvezu prodati Obveznice iz svog portfelja. Međutim ukoliko Skupština Imatelja Obveznica, sukladno dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10. "Zastupanje imatelja dužničkih vrijednosnih papira, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje", izglasa odluku o prijevremenom dospijecu, imatelj Obveznice je izložen riziku da će Obveznice nositi prinos manji od očekivanog.

2.6. Rizik promjene relevantnih propisa

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na dan Informacijskog memoranduma. U bilo kojem trenutku nakon dana Informacijskog memoranduma može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene u dosadašnjoj sudskoj i/ili upravnoj praksi, što može negativno utjecati na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice. Izdavatelj neće raditi dopunu Informacijskog memoranduma niti obavještavati imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama relevantnih propisa.

2.7. Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ulaganja u Obveznice

Prihod od kamata po osnovi ulaganja u Obveznice može postati predmetom oporezivanja. Trenutno važeći porezni tretman ulaganja u Obveznice općenito je opisan u točki dijelu III. ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica - točka 4.14. "Porezni tretman Obveznica". Ipak, porezni tretman za pojedinog ulagatelja može se razlikovati od općenito opisanog poreznog tretmana ulaganja u Obveznice. Stoga bi potencijalni ulagatelji trebali zatražiti savjet svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice, a osobito glede primjene Ugovora o

20. lipnja 2017. godine

izbjegavanju dvostrukog oporezivanja. Također, moguće je da se u razdoblju do dospjeća Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

2.8. Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima

Ako se ulaganje u Obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja, odnosno gubitka u slučaju da Izdavatelj ne isplati kamate i glavnicu iz Obveznica o dospjeću ili u slučaju da tržišna cijena Obveznice značajno padne, uzeti u obzir i troškove povrata zajma, odnosno kredita. Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji ne smiju pretpostaviti da će otplatu vršiti jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u Obveznice. Umjesto toga, ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma, odnosno kredita i bez očekivanog prihoda od Obveznica, te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u Obveznice umjesto da ostvare zaradu.

2.9. Zakonska ograničenja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su propisima čije je pridržavanje podvrgnuto nadzoru regulatora. Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Obveznice 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 Obveznica.

Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Aktivnosti ulaganja nekih ulagatelja podliježu zakonima i propisima o dozvoljenim ulaganjima ili reviziji i regulaciji određenih nadležnih tijela. Svaki potencijalni ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim pravnim savjetnikom kako bi utvrdio jesu li sljedeći navodi primjenjivi na njega:

- Obveznice su za njega dopušteno ulaganje;
- Obveznice se mogu koristiti kao instrument osiguranja za razne vrste zajmova;
- Druga ograničenja primjenjuju se na kupnju ili zalog Obveznica.

2.10. Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Rast inflacije izravno utječe na pad realnog prinosa od ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa od ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan.

2.11. Transakcijski troškovi, odnosno naknade prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem

20. lipnja 2017. godine

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 Obveznicama). Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijske odluke.

2.12. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Obavijest o vrijednosnom papiru sadrži odredbe o sazivanju i održavanju Skupštine Imatelja Obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihove interese, a spadaju u nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica. Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji nisu pristupili i glasali na određenoj Skupštini Imatelja Obveznica, kao i Imatelje Obveznica koji su glasali protiv većine na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici predstavlja rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga.

2.13. Hrvatsko tržište kapitala

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s vrlo narušenom i niskom likvidnošću, što se ponajprije očituje kroz ograničeni broj sudionika, mali broj institucionalnih ulagatelja, mali broj likvidnih financijskih instrumenata, mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata zbog čega su opcije zaštite investicija ograničene, visok utjecaj nekolicine institucionalnih ulagatelja na cijene i volumene trgovanja, nedovoljnu likvidnost sekundarnog tržišta, visoku volatilitnost cijena i nedovoljnu razvijenost instituta korporativnog upravljanja kod sudionika tržišta kapitala. Opisano stanje tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj može imati utjecaj na Rizik tržišne cijene i Rizik likvidnosti koji su detaljnije opisani u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 2.3. - "Rizik likvidnosti" i točka 2.4. - "Rizik tržišne cijene".

Navedeni problemi tržišta kapitala u najvećoj su mjeri posljedica smanjenja imovine tržišnih sudionika, povećane averzije prema korporativnom riziku, oskudne ponude kvalitetnih financijskih instrumenata te visoko volatilne ili špekulativno formirane cijene vrijednosnih papira.

2.14. Rizici povezani s uvrštenjem Druge tranše Obveznica na uređeno tržište

Izdavatelj će, nakon što ovaj Informacijski memorandum izdanja Druge tranše Obveznica nadopuni podacima iz Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja, kako je definirana u dijelu III. ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica, točka 5.1.1. "Uvjeti kojima ponuda podliježe". Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Druge tranše Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze. Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Druge tranše Obveznica na Službeno tržište. Međutim, procedura i sadržaj zahtjeva za uvrštenje propisani su od strane Zagrebačke burze te će Izdavatelj pokušati minimizirati ovaj rizik pridržavajući se striktno navedenih propisa.

U slučaju izostanka uvrštenja Druge tranše Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, ulagatelji ne bi bili u mogućnosti kupiti niti prodati obveznice Druge tranše Obveznica putem uređenog tržišta. Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisane kriterije ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo u vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište ili kojima je u manjoj mjeri dopušteno ulaganje u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na uređeno tržište. Ukoliko se materijaliziraju, ovi rizici mogu imati značajan nepovoljan utjecaj na ulagatelje.

20. lipnja 2017. godine

2.15. Rizik nedovoljnih raspoloživih sredstava za ispunjenje obveze otkupa u slučaju promjene kontrole i prijevremenog otkupa zahtijevanog od strane Skupštine Imatelja Obveznica

Obavijest o vrijednosnom papiru sadrži odredbe prema kojima je Izdavatelj po nastupu određenih slučajeva promjene kontrole dužan ponuditi otkup svih izdanih Obveznica tako da ponudi plaćanje u novcu po cijeni Otkupa od 100,00% iznosa glavnice Obveznica, uvećanoj za iznos stečene kamate od, i uključujući, datum zadnje isplate kamata do, ali ne uključujući, datum otkupa kako je definiran u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.5. "Promjena vlasničke strukture". Izdavatelj ne može jamčiti da će Izdavatelj i/ili Jamac imati sva potrebna sredstva u novcu za financiranje obveze Otkupa odmah nakon što Skupština Imatelja Obveznica donese odluku o prijevremenom potpunom otkupu Obveznica.

Bilo koji propust Izdavatelja da otkupi Obveznice nakon promjene kontrole, smatrat će se slučajem neispunjenja ugovorne obveze u odnosu na Obveznice.

2.16. Rizik utvrđenja da Jamstvo predstavlja nedozvoljenu državnu potporu

Važeća pravila, koja uređuju dodjelu državnih potpora u obliku državnih jamstava, sadržana su u Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava. Iz navedene Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava proizlazi kako se kod pojedinačnih državnih jamstava u načelu smatra da je kumulativno ispunjavanje sljedećih uvjeta dovoljno kako bi se isključila prisutnost državne potpore: (i) zajmoprimac se ne nalazi u financijskim teškoćama sukladno definiciji iz Smjernica o državnim potporama; (ii) opseg jamstva može se pravilno izmjeriti u trenutku njegove dodjele, što znači da jamstvo mora biti vezano uz određenu financijsku transakciju, za fiksni najviši iznos i vremenski ograničeno; (iii) jamstvo ne pokriva više od 80% neotplaćenog zajma (navedeni uvjet ne primjenjuje se na jamstva koja pokrivaju dužničke vrijednosne papire - obveznice); te (iv) za jamstvo je plaćena tržišno oblikovana cijena.

Izdavatelj smatra da Jamstvo udovoljava svim navedenim uvjetima koji su potrebni da Jamstvo ne bi predstavljalo državnu potporu. Naime, društvo BDO Croatia kao neovisni revizor je s danom 21. travnja 2016. godine potvrdilo da Izdavatelj ne udovoljava uvjetima definicije "poduzetnika u poteškoćama" u smislu Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava. Nadalje, Izjavom o jamstvu je jasno određen opseg Jamstva koji se može pravilno izmjeriti u trenutku njegove dodjele, budući da je Jamstvo vezano uz određenu financijsku transakciju, za fiksni najviši iznos te je vremenski ograničeno. Također, za davanje Jamstva Izdavatelj će plaćati Jamcu godišnju naknadu za Jamstvo kao tržišnu cijenu izračunatu u skladu s Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava. Naime, polazeći od pretpostavke da u Republici Hrvatskoj ne postoje relevantne referentne vrijednosti za izračun naknade za jamstvo (eng. *guarantee premium benchmark*), niti su raspoložive tržišne kamatne stope za usporedivo neosigurano izdanje obveznica, tržišna naknada za jamstvo izračunata je primjenom metodologija iz članka 4.2. Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstva.

Nadalje, u skladu s odjeljkom 3.6. Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava, neispunjavanje nekog od prethodno navedenih uvjeta ne znači samo po sebi da se pojedinačno jamstvo automatski smatra državnom potporom, već, ukoliko postoji sumnja predstavlja li jamstvo državnu potporu, to je potrebno prijaviti Europskoj komisiji posredstvom Ministarstva financija. Europska komisija nadalje prosuđuje radi li se o nedozvoljenoj državnoj potpori.

20. lipnja 2017. godine

Međutim, za odluku o navedenom pitanju je nadležna Europska komisija, odnosno Sud Europske unije koji je, u eventualnom postupku protiv odluke Europske komisije, isključivo nadležan za davanje obvezujućeg tumačenja prava Europske unije te postoji rizik da navedena tijela u konačnici mogu utvrditi da se radi o nedozvoljenoj državnoj potpore.

Ako Europska komisija naloži povrat državne potpore, Ministarstvo financija Republike Hrvatske o tome bez odgode obavještava davatelja državne potpore koji provodi povrat. Povrat državne potpore provodi se u skladu s pravilima propisa Republike Hrvatske kojima se uređuje pravni odnos nastao dodjelom državne potpore, odnosno u skladu s pravilima samog pravnog akta na temelju kojeg je državna potpora dodijeljena korisniku.

2.17. Rizik da Jamac ne plati obvezu iz Jamstva

Jamac je jedinica lokalne, odnosno područne (regionalne) samouprave te je kao takav podložan čitavom niz rizika koji mogu utjecati na plaćanje bilo kakvog iznosa temeljem Izjave o jamstvu. Dio takvih rizika je sličan rizicima opisanima u točki 4. dijela II. Informacijskog memoranduma "Čimbenici rizika Grupe", dok je dio povezan uz specifičnu narav Jamca kao jedinice lokalne, odnosno područne (regionalne) samouprave (npr. rizik preustroja jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, rizik promjena u odnosima između centralne i lokalne javne vlasti, rizik promjena propisa o financiranju jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave, rizik povezan s mjerama državne fiskalne politike i sl.).

Ukoliko se ostvare takvi rizici, moguće je da Jamac neće moći platiti pojedini Iznos jamstva koji može biti dužan platiti ukoliko Izdavatelj ne izvrši pojedinu novčanu obvezu iz Obveznica o njezinom dospjeću.

Navedeni rizik je djelomično umanjen činjenicom da se, sukladno članku 3. st. 2. Stečajnog zakona, stečaj ne može provesti nad jedinicama lokalne i područne (regionalne) samouprave. Sukladno članku 3. st. 5. Stečajnog zakona, u slučaju kada je zakonom isključena mogućnost provedbe stečajnoga postupka nad pravnom osobom, za njezine obveze solidarno odgovaraju njezini osnivači odnosno članovi. Slijedom navedenog, za obveze Jamca (kao jedinice lokalne, odnosno područne (regionalne) samouprave), u skladu sa Stečajnim zakonom, solidarno odgovara njegov osnivač.

3. BITNE INFORMACIJE

3.1. Interes fizičkih osoba i pravnih subjekata uključenih u izdanje

U vezi s izdanjem Obveznica Izdavatelja, niže navedene osobe imaju interese, kako je to detaljno navedeno:

1. Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732 i Zagrebačka banka d.d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, kao Zajednički agenti izdanja, pružaju Izdavatelju investicijske usluge provedbe ponude bez obveze otkupa, za što naplaćuju naknadu ovisnu o uspješnosti izdanja. Zajednički agenti izdanja imaju mogućnost sudjelovati u sklopu javne ponude Obveznica u svojstvu ulagatelja. Nadalje, Zajednički agenti izdanja su članice velikih bankarskih grupacija – Privredna banka Zagreb d.d. je član Intesa Sanpaolo grupe, a Zagrebačka banka d.d. je član UniCredit Grupe. Intesa Sanpaolo grupa i/ili njene članice te UniCredit Grupa i/ili njene članice bave se trgovinskim, financijskim i brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih

20. lipnja 2017. godine

papira te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih trgovinskih, financijskih i brokerskih aktivnosti, Intesa Sanpaolo grupa i njene članice te UniCredit Grupa i njene članice mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (engl. long/short positions) te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju postojeće dužničke vrijednosne papire Izdavatelja. Stoga je moguće da Zajednički agenti izdanja odnosno bilo koji od njihovih povezanih društava, zaposlenika, direktora, zastupnika, odnosno bilo koji klijent Intesa Sanpaolo grupe ili Unicredit Grupe ima takve interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba u kontekstu ovdje prezentiranog angažmana. Međutim, svaki od Zajedničkih agenata izdanja usvojio je i provodi efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa, s ciljem praćenja, prepoznavanja, upravljanja i sprječavanja nastanka situacija koje bi mogle u sebi sadržavati sukob interesa, a pri čemu se u obzir uzimaju sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa po osnovu strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova navedenih grupa. Svaki od Zajedničkih Agenata izdanja i njegovi zaposlenici koji raspolažu povlaštenim informacijama o Izdavatelju ili njegovim financijskim instrumentima, kako su iste definirane odredbom članka 455. ZTK, ne smiju tijekom trajanja ovog angažmana trgovati financijskim instrumentima Izdavatelja za svoj račun sve dok takve informacije ne postanu javno dostupne, a posebno takve informacije ne smiju otkrivati trećim osobama, uključujući s njima povezane pravne i/ili fizičke osobe te njihove zaposlenike.

2. MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502, pruža pravne i savjetodavne usluge za Izdavatelja koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude vrijednosnih papira javnosti. Ne postoje niti su ikad postojali sukobi interesa u odnosu na angažman navedenog odvjetničkog društva za pripremu i provedbu ponude vrijednosnih papira javnosti.
3. BUTERIN&POSAVEC odvjetničko društvo, d.o.o., Zagreb, Draškovićeve 82, OIB: 88443826619, pruža pravne i savjetodavne usluge za Zajedničke agente izdanja koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude vrijednosnih papira javnosti. Ne postoje niti su ikad postojali sukobi interesa u odnosu na angažman navedenog odvjetničkog društva za pripremu i provedbu ponude vrijednosnih papira javnosti.

3.2. Razlozi za ponudu i korištenje sredstava

Neto prihod od izdanja Prve tranše Obveznica Izdavatelj je koristio za djelomični prijevremeni otkup postojećih obveznica Izdavatelja koje dospijevaju 10. srpnja 2017. godine, s godišnjom kamatnom stopom od 5,50%, s cijenom izdanja od 99,317%, te ISIN oznakom: XS0309688918, u iznosu od 146,3 milijuna EUR po cijeni otkupa 102,500%, nakon čega je u optjecaju ostalo 153,7 milijuna EUR. U periodu od izdanja Obveznica pa do konačne otplate po dospijeću obveznica koje dospijevaju 10. srpnja 2017. godine Izdavatelj je preostala raspoloživa sredstva mogao ulagati u strogo namjenske svrhe.

Neto prihod od izdanja Druge tranše Obveznica, Izdavatelj će koristiti za otplatu po dospijeću obveznica koje dospijevaju 10. srpnja 2017. godine.

Eventualni preostali iznos, ukoliko će takav preostati nakon cjelokupne otplate navedenih obveznica, iskoristit će se za financiranje projekata Izdavatelja.

20. lipnja 2017. godine

4. INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1. Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja. Ukupni planirani nominalni iznos izdanja Obveznica je do 2.300.000.000,00 HRK, u denominaciji od 1,00 HRK, s dospijećem 2023. godine, uz godišnju fiksnu kamatnu stopu od 3,875% i godišnju isplatu kamata. Obveznice imaju oznaku: ZGHO-O-237A te ISIN: HRZGHOO237A3.

Prva tranša Obveznica izdana je 15. srpnja 2016. godine u ukupnom nominalnom iznosu od 1.800.000.000,00 HRK, po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875%, i dospijeća 2023. godine.

Druga tranša Obveznica izdaje se u nominalnom iznosu do 500.000.000,00 HRK i čini čini integralno izdanje s Obveznicama koje su izdane u Prvoj tranši Obveznica. Sve Obveznice, neovisno o tome jesu li izdane u Prvoj tranši Obveznica ili Drugoj tranši Obveznica, daju ista prava imateljima Obveznica.

4.2. Zakonodavstvo na temelju kojega su Obveznice izrađene

Obveznice su izrađene na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

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

Obveznice su prenosivi dugoročni dužnički vrijednosni papiri koji glase na ime te su izdane u nematerijaliziranom obliku, odnosno u obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

4.4. Valuta izdanja vrijednosnih papira

Obveznice su denominirane u HRK.

4.5. Rangiranje vrijednosnih papira koji su ponuđeni i/ili uvršteni za trgovanje, uključujući sažetke svih klauzula čija je namjena da utječu na rangiranje ili podređivanje vrijednosnog papira u odnosu na bilo koju sadašnju ili buduću obvezu Izdavatelja

Obveznice su izravna i bezuvjetna obveza Izdavatelja, osigurana Jamstvom, međusobno ravnopravna i bar jednakog ranga (pari passu) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, nepodređenim i na sličan način osiguranim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

4.6. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

4.6.1. Zakoniti imatelji Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju ("Imatelj Obveznica"). Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su upisane Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima, smatra zakonitim imateljem, iako Obveznice nisu upisane na

20. lipnja 2017. godine

račun vrijednosnih papira koji glasi na njezino ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.).

Obveznice i prava, koja iz njih proistječu, stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim propisima drži Obveznice u ime stjecatelja kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze, stječu se prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, na temelju valjanog pravnog posla, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

4.6.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su (i) pravo na otplatu glavnice po konačnom dospijeću Obveznica u skladu s dijelom III. Informacijskog memoranduma, točki 4.8.1. "Datumi dospijeća i načini amortizacije glavnice, uključujući postupke otplate" i (ii) pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog godišnjeg iznosa kamata (kupona) u skladu s dijelom III. Informacijskog memoranduma, točki 4.7.1. "Kamatna stopa". Obveznice također daju pravo na Zatezne kamate (kako je definirano u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.8.3. "Kašnjenje s isplatom glavnice") u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice i Povećanu kamatu (kako je definirano u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.7.3. "Kašnjenje s plaćanjem kamata") u slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata na način kako je to opisano u nastavku ovog Informacijskog memoranduma.

Obveznice su slobodno prenosive te je Imatelj Obveznica ovlašten bez ikakvog ograničenja raspolagati Obveznicama, što između ostaloga uključuje, ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava, sukladno primjenjivim propisima.

Imatelji Obveznica imaju pravo sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica kako bi raspravljali i odlučivali o važnim pitanjima koja se odnose na Obveznice. Svaka Obveznica daje pravo na jedan glas u Skupštini Imatelja Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj, bilo koja članica Grupe ili Jamac. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica, pravo sudjelovanja na Skupštini Imatelja Obveznica i u vezi s time pravo na ostvarivanje prava glasa na Skupštini Imatelja Obveznica propisani su u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.1. "Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica".

Izdavatelj može po vlastitom nahođenju u bilo koje vrijeme ponuditi Imateljima Obveznica otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica te iste može, u skladu s primjenjivim propisima, stjecati na uređenom tržištu i izvan njega, sve u skladu s uvjetima opisanim u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.8.2. "Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica". Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica Izdavatelju. Imatelji Obveznica ovlašteni su zatražiti Prijevremeni otkup Obveznica pod uvjetima detaljno opisanim u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.3. "Prijevremeni otkup".

20. lipnja 2017. godine

4.7. Nominalna kamatna stopa i odredbe koje se odnose na pasivne kamate:**4.7.1. Kamatna stopa**

Izdavatelj će plaćati kamate na Obveznice jednom godišnje po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875% ("Fiksna kamatna stopa"). Fiksne kamate po Obveznicama obračunavat će se na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju, tj. za razdoblje od, i uključujući datum dospijeća zadnjih kamata (odnosno Dan izdanja Obveznica za prvo kamatno razdoblje) do, ali isključujući datum dospijeća u razdoblju za koje se kamate obračunavaju ("Fiksne kamate"). Datumi isplate kamate su definirani u dijelu III. Informacijskog memoranduma, točki 4.7.2. - "Obračun kamata".

4.7.2. Obračun kamata

Izdavatelj će plaćati kamatu na Obveznice jednom godišnje po Fiksnoj kamatnoj stopi.

Kamate se plaćaju putem SKDD-a Imateljima Obveznica u HRK, u skladu sa rasporedom koji se navodi u sljedećoj tablici:

Tablica 14. Isplate kamata

Kamatno razdoblje	Datum isplate kamata	Datum dospijeća kamata	od i uključujući od	do, ali ne uključujući
1.	17.07.2017.	15.07.2017.	15.07.2016.	15.07.2017.
2.	16.07.2018.	15.07.2018.	15.07.2017.	15.07.2018.
3.	15.07.2019.	15.07.2019.	15.07.2018.	15.07.2019.
4.	15.07.2020.	15.07.2020.	15.07.2019.	15.07.2020.
5.	15.07.2021.	15.07.2021.	15.07.2020.	15.07.2021.
6.	15.07.2022.	15.07.2022.	15.07.2021.	15.07.2022.
7.	17.07.2023.	15.07.2023.	15.07.2022.	15.07.2023.

Izvor: *Izdavatelj*

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamate, SKDD će, na datum dospijeća kamate, uplatiti putem platnog sustava Imatelju Obveznica. Ukoliko je dan dospijeća kamata koje proizlaze iz Obveznica dan koji nije Radni dan, isplata će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana.

Za obračun stečene kamate iz Obveznica uzima se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate tj. za razdoblje od, i uključujući, dan dospijeća zadnje kamate (odnosno dan izdanja Prve tranše Obveznica ako je riječ o prvom kamatnom razdoblju) do, ali ne uključujući, dan dospijeća sljedeće kamate.

4.7.3. Kašnjenje s plaćanjem kamata

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata iz Obveznica, Izdavatelj će umjesto kamata po Fiksnoj kamatnoj stopi platiti Povećane kamate na glavnici (kako je definirana niže u tekstu) od odgovarajućeg Datuma dospijeća kamata (navedenog u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.7.2. "Obračun kamata") i uključujući taj dan, do dana plaćanja odgovarajućih kamata, ali isključujući dan plaćanja ("Povećane kamate").

Povećane kamate plaćaju se po stopi koja se dobiva na način da se Fiksna kamatna stopa uveća za 2 (dva) postotna poena ("Povećana kamatna stopa"). Povećane kamate obračunat će se na dan plaćanja.

20. lipnja 2017. godine

Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a, koje će biti obračunate kako slijedi:

$$K = \frac{C \times p \times n}{100}$$

K = Povećane kamate

C = dužni iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

n = broj godina

Pri obračunu Povećane kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.600}$$

K = Povećane kamate

C = dužni iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

d = broj dana

Od, i uključujući dan kada je Izdavatelj platio cjelokupne dospjele kamate, godišnja fiksna kamatna stopa Obveznica ponovno iznosi 3,875%.

4.7.4. Zastara

Tražbine Imatelja Obveznica prema Izdavatelju po osnovi kamate iz Obveznica zastarijevaju u roku od 3 (tri) godine od pojedinog Datuma dospijeca kamata (definiranog u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.7.2. "Obračun kamata").

4.7.5. Derivativna komponenta kamate

Obveznice ne sadrže derivativnu komponentu.

20. lipnja 2017. godine

4.8. Otplata glavnice**4.8.1. Datumi dospijeća i načini amortizacije glavnice, uključujući postupke otplate**

Ako nisu ranije otkupljene, odnosno na drugi način stečene od strane Izdavatelja te poništene, sukladno uvjetima iz Informacijskog memoranduma, Izdavatelj će otkupiti Obveznice putem SKDD-a u iznosu njihove glavnice na 15. srpnja 2023. godine što je datum dospijeća plaćanja glavnice ("Dan dospijeća glavnice").

Sredstva primljena od Izdavatelja na ime otplate glavnice Obveznica, SKDD će, na datum dospijeća otplate glavnice uplatiti putem platnog sustava Imatelju Obveznica. Ukoliko je Dan dospijeća glavnice dan koji nije Radni dan, isplata na ime otplate glavnice iz Obveznica će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana.

Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice biti plaćen odjednom na Dan dospijeća glavnice.

4.8.2. Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, svim ili pojedinim Imateljima Obveznica ponuditi otkup dijela ili cijelog iznosa Obveznica kojima raspolaže uz uvjet da takva ponuda bude jednako dostupna svim Imateljima Obveznica.

Niti jedan Imatelj Obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Izdavatelja, niti je obavezan prodati Izdavatelju bilo koji iznos Obveznica kojima raspolaže.

Obveznice koje je Izdavatelj stekao na temelju javno objavljene ponude na Zagrebačkoj burzi, upućene svim Imateljima Obveznica pod jednakim uvjetima, Izdavatelj može otkupiti i poništiti bez suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica. Ukoliko Imatelji Obveznica iskažu veći interes za prijevremeni dobrovoljni otkup u odnosu na ponudu Izdavatelja, Izdavatelj će otkupiti Obveznice *pro rata* od svih Imatelja Obveznica koji su iskazali interes.

Izdavatelj može na uređenom tržištu i izvan njega stjecati Obveznice bez obaveze upućivanja ponude Imateljima Obveznica za otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica, pod uvjetom da takvim stjecanjem ukupan iznos Obveznica kojih je Izdavatelj imatelj u određenom trenutku ne prelazi 10% ukupnog nominalnog iznosa neponištenih Obveznica. Izdavatelj je obavezan obavijestiti Imatelje Obveznica o svakom stjecanju i/ili prodaji Obveznica od strane Izdavatelja, objavom na svojim internet stranicama i internet stranicama Zagrebačke burze, koja obavijest sadržava najmanje cijenu i broj Obveznica koje su predmet transakcije i to najkasnije sljedeći Radni dan od dana koji slijedi dan transakcije. Izdavatelj ne može tako otkupljene ili stečene Obveznice poništiti bez posebne suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica.

4.8.3. Kašnjenje s otplatom glavnice

U slučaju kašnjenja s otplatom glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospijeća do dana isplate ("Zatezne kamate"). Zatezna kamata obračunat će se na iznos glavnice u kunama. Zatezne kamate, obračunavaju se primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C \times p \times n}{100}$$

$K = \text{Zatezne kamate}$

$C = \text{iznos dospjele, a neisplaćene glavnice}$

$p = \text{zakonska zatezna kamatna stopa}$

$n = \text{broj godina}$

Pri obračunu Zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.500}$$

odnosno za prijestupnu godinu:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36.600}$$

$K = \text{Zatezne kamate}$

$C = \text{iznos dospjele, a neisplaćene glavnice}$

$p = \text{zakonska zatezna kamatna stopa}$

$d = \text{broj dana}$

4.8.4. Zastara

Tražbina Imatelja Obveznica prema Izdavatelju na ime otplate iz glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od Dana dospijeća glavnice definiranog u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.8.1. "Datumi dospijeća i načini amortizacije glavnice, uključujući postupke otplate".

4.9. Naznaka prinosa

Prinos do dospijeća Druge tranše Obveznica pri izdanju iznosio je [*].

4.10. Zastupanje imatelja dužničkih vrijednosnih papira, uključujući identifikaciju organizacije koja zastupa ulagatelje te odredbe koje se odnose na takvo zastupanje

4.10.1. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Skupštinu Imatelja Obveznica čine svi Imatelji Obveznica.

Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica

Skupština Imatelja Obveznica se može sazvati na zahtjev Izdavatelja ili jednog ili više Imatelja Obveznica, koji zajedno raspoložu s najmanje 25% ukupnog broja glasova uzimajući u obzir broj izdanih, a neponištenih Obveznica na dan podnošenja zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica, umanjen za broj Obveznica koje drži Izdavatelj, bilo koja članica Grupe ili Jamac ("Ovlašteni podnositelj"). Zahtjev za sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica podnosi se Administrativnom agentu.

20. lipnja 2017. godine

Prije nego što sazove Skupštinu Imatelja Obveznica, Administrativni agent utvrdit će jesu li ispunjeni sljedeći uvjeti:

- (i) zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica podnio je Ovlašteni podnositelj;
- (ii) zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica sadrži dnevni red, prijedlog svih odluka koje treba donijeti i obrazloženje razloga za svaku odluku;
- (iii) predložene odluke u nadležnosti su Skupštine Imatelja Obveznica;
- (iv) Ovlašteni podnositelj naznačio je poštansku adresu ili adresu elektroničke pošte za daljnju komunikaciju s Administrativnim agentom u pogledu podnesenog zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica.

Ukoliko zahtjev za sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica udovoljava svim gore navedenim uvjetima, Administrativni agent će u razdoblju od 5 Radnih dana nakon primitka urednog i dopuštenog zahtjeva, objaviti poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica s dnevnim redom, prijedlozima odluka i drugim podacima iz zahtjeva ("Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica").

Ukoliko bilo koji od gore navedenih uvjeta nije ispunjen, Administrativni agent će zahtjev za sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica vratiti podnositelju. Administrativni agent će u roku od 5 Radnih dana vratiti zahtjev na poštansku adresu odnosno na adresu elektroničke pošte podnositelja naznačenu u zahtjevu za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica s obrazloženjem razloga vraćanja zahtjeva. Ako je zahtjev sa sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica podnijelo više podnositelja zajednički, Administrativni agent može zahtjev vratiti bilo kojem od njih.

Administrativni Agent će, u Pozivu za Skupštinu Imatelja Obveznica, navesti: (i) vrijeme održavanja Skupštine Imatelja Obveznica (koje ne može biti kasnije od 30 kalendarskih dana od dana objave Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica); (ii) mjesto održavanja Skupštine Imatelja Obveznica; (iii) dnevni red Skupštine Imatelja Obveznica u skladu s dnevnim redom predloženim u zahtjevu za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica; (iv) prijedloge odluka Skupštine Imatelja Obveznica s obrazloženjem predloženih odluka u skladu s prijedlozima sadržanim u zahtjevu za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica; i (v) druge podatke ukoliko je to predviđeno mjerodavnim propisima koji se odnose na sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica. Administrativni agent može, osim navedenih podataka, objaviti i druge podatke koji se uobičajeno objavljuju prilikom poziva za skupštine imatelja obveznica, a za koje smatra je svrsishodno objaviti uz Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica.

Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica će se objaviti u pisanom obliku prema obrascu Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica iz dijela IV. Informacijskog memoranduma - točka 4 "obrazac poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica" barem u jednim dnevnim novinama koje izlaze na području cijele Republike Hrvatske. Administrativni agent će barem 2 (dva) Radna dana prije objave Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica dostaviti Izdavatelju nacrt Poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica, kako bi Izdavatelj isti objavio u skladu s primjenjivim propisima.

Administrativni agent će po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica o primitku istog izvijestiti Izdavatelja. Administrativni agent će također izvještavati Izdavatelja o svakoj radnji koju poduzme u skladu sa svojim pravima i obvezama iz ovog Informacijskog memoranduma. Izdavatelj će u pogledu svake pojedine obavijesti koju je zaprimio Administrativni agent, a u pogledu obveze objave javnosti, postupati sukladno relevantnim zakonima i propisima.

20. lipnja 2017. godine

Izdavatelj će Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica objaviti najkasnije 5 Radnih dana prije održavanja Skupštine Imatelja Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja (www.zgh.hr) i Zagrebačke burze (www.zse.hr).

Skupština Imatelja Obveznica održavat će se, u pravilu, u sjedištu Izdavatelja, na adresi koja će biti navedena u Pozivu za Skupštinu Imatelja Obveznica. Ukoliko Administrativni agent i/ili Izdavatelj smatraju to svrsishodnim, Skupština Imatelja Obveznica se može održati i na drugom prikladnom mjestu na području Grada Zagreba.

Troškove sazivanja i održavanja Skupštine Imatelja Obveznica, uključujući naknadu za rad Administrativnog agenta snosi Izdavatelj.

U slučaju da Administrativni agent ne objavi Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica u razdoblju od 5 Radnih dana nakon primitka urednog i dopuštenog zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica ili u istom roku ne vrati zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica s obrazloženjem razloga vraćanja ili, u slučaju da je zahtjev vraćen iz razloga za koje Ovlašteni podnositelj smatra neosnovanima, Ovlašteni podnositelj zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica može sam sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica, pri čemu taj Ovlašteni podnositelj ima pravni interes tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i Imateljima Obveznica. Ako Ovlašteni podnositelj sam saziva Skupštinu Imatelja Obveznica, dužan je Izdavatelju pravodobno staviti na raspolaganje sve podatke koje je Izdavatelj u svezi sa sazvanom Skupštinom Imatelja Obveznica dužan objaviti u skladu s ovim Informacijskim memorandumom i u skladu s člankom 435. stavak 5. točka 1. Zakona o tržištu kapitala. Tako sazvanoj Skupštini Imatelja Obveznica predsjedavat će Administrativni agent osim ako Skupština Imatelja Obveznica ne odluči drukčije.

Izdavatelj će se pridržavati svih obveza prema Imateljima Obveznica koje proizlaze iz mjerodavnih propisa u vezi sa sazivanjima skupština imatelja obveznica.

Sudjelovanje na Skupštini Imatelja Obveznica

Pravo sudjelovanja na Skupštini Imatelja Obveznica imaju oni Imatelji Obveznica koji su upisani kod SKDD-a kao Imatelji Obveznica na Radni dan koji prethodi danu održavanja Skupštine Imatelja Obveznica ("Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica").

Svaki Imatelj Obveznica koji ima pravo sudjelovanja na Skupštini Imatelja Obveznica imat će onaj broj glasova koji odgovara broju Obveznica koje drži na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica, osim Imatelja Obveznica kojima, sukladno ovom Informacijskom memorandumu, Obveznice ne daju pravo glasa.

Svaka Obveznica Imatelju Obveznica daje pravo na jedan glas u Skupštini Imatelja Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj, bilo koja članica Grupe ili Jamac.

Izdavatelj imenuje Administrativnog agenta u odnosu na Obveznice kako je navedeno u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.6. "Administrativni agent" ("Administrativni agent"). Glavna uloga Administrativnog agenta je sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine Imatelja Obveznica. Prava i obveze Administrativnog agenta opisana su u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.6. "Administrativni agent".

Da bi se sazvana Skupština Imatelja Obveznica mogla održati, potrebno je da istoj pristupe najmanje Imatelji Obveznica koji drže 51% izdanih i neponištenih Obveznica

20. lipnja 2017. godine

koje daju pravo glasa na Skupštini Imatelja Obveznica. Ukoliko na sazvanoj Skupštini Imatelja Obveznica ne bude prisutan takav kvorum, sazvana Skupština Imatelja Obveznica se neće održati, a Ovlašteni podnositelj će biti ovlašten ponovno predložiti sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica.

Imatelje Obveznica mogu na Skupštini Imatelja Obveznica zastupati punomoćnici temeljem pisane punomoći ovjerene kod javnog bilježnika, koja ne treba sadržavati upute kako glasati. Punomoć se mora predati najkasnije prije početka održavanja Skupštine Imatelja Obveznica. Punomoć ostaje pohranjena kod Administrativnog agenta. Imatelji Obveznica koji su pravne osobe uz prijavu i/ili punomoć podnose i ovjereni izvadak iz odgovarajućeg registra u kojem su upisani. Izdavatelj će obrazac punomoći za sudjelovanje na Skupštini Imatelja Obveznica učiniti dostupnim na svojim i web stranicama Zagrebačke burze te će isti biti dostupan u sjedištu Izdavatelja te sjedištu Administrativnog agenta, u radno vrijeme Izdavatelja odnosno Administrativnog agenta. Punomoć za sudjelovanje na Skupštini, kao i svi prilozi, moraju biti na hrvatskom jeziku ili ako su na stranom jeziku moraju biti i prevedeni na hrvatski jezik od strane ovlaštenog sudskog tumača.

Skupština Imatelja Obveznica zatvorena je za javnost i povjerljiva te joj ne može prisustvovati nijedna osoba osim Imatelja Obveznica, njihovih zastupnika i/ili punomoćnika, Izdavatelja i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika, Administrativnog agenta i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika, Jamca i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika te javnog bilježnika. Uz Imatelja Obveznice, Izdavatelja, Administrativnog agenta i Jamca, Skupštini Imatelja Obveznica mogu pristupiti njihovi pravni i/ili financijski savjetnici koji su temeljem ugovora, drugog pravnog akta ili propisa dužni čuvati povjerljivost podataka.

Skupštinom Imatelja Obveznica predsjedava zakonski zastupnik Administrativnog agenta ili njegov punomoćnik, a ukoliko to odluči većina prisutnih Imatelja Obveznica, Skupštinom Imatelja Obveznica može predsjedati i netko od predstavnika prisutnih Imatelja Obveznica. Predsjedatelj utvrđuje popis nazočnih Imatelja Obveznica, postoji li potreban kvorum za donošenje predloženih odluka, broj glasova, proglašava početak i kraj rada Skupštine Imatelja Obveznica, te obavlja sve druge radnje potrebne za uredan rad Skupštine Imatelja Obveznica. Zapisnik sa Skupštine Imatelja Obveznica vodi javni bilježnik, a potpisani otpravak zapisnika predaje Administrativnom agentu na čuvanje.

4.10.2. Odluke Skupštine Imatelja Obveznica

Imatelji Obveznica ovlašteni su sukladno uvjetima iz Informacijskog memoranduma:

- (i) proglasiti Slučaj povrede obveze (kako je definirano u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.4. - "Slučajevi povrede obveza");
- (ii) zahtijevati Prijevremeni otkup (kako je definirano u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.3. - "Prijevremeni otkup");
- (iii) odreći se prava proglasiti pojedini Slučaj povrede obveza;
- (iv) prihvatiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica koje predlaže Izdavatelj ili predložiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica Izdavatelju (u kojem slučaju izmjena nastupa pod uvjetom prihvata od strane Izdavatelja i po prihvatu Izdavatelja, s tim da je Izdavatelj dužan očitovati se o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) Radnih dana od dana prijedloga Skupštine Imatelja Obveznica);
- (v) donijeti Odluku, kako je definirano u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.5. - "Promjena vlasničke strukture";

20. lipnja 2017. godine

- (vi) zatražiti od Izdavatelja da donese Odluku o opozivu imenovanja postojećeg i imenovanju novog Administrativnog agenta, kako je definirano u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.6. "Administrativni agent";
- (vii) donijeti Odluku o davanju suglasnosti na izmjene Izjave o jamstvu;
- (viii) donijeti Odluku o suglasnosti za poduzimanje određenih radnji koje Izdavatelj može poduzeti uz prethodnu suglasnost Skupštine Imatelja Obveznica kako je definirano u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.4. "Slučajevi Povrede Obveza";
- (ix) donijeti odluku o davanju suglasnosti za poništaj otkupljenih ili stečenih obveznica, kada je to potrebno u skladu s dijelom III. Informacijskog memoranduma - točka 4.8.2. - "Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica";
- (x) Donijeti i druge odluke kada je to izričito predviđeno drugdje u ovom Informacijskom memorandumu.

Odluka Imatelja Obveznica iz točaka (i), (ii), (iii), (v) te (vii) prethodnog stavka donose se kvalificiranom većinom glasova koja predstavlja najmanje 66,67% ukupnog broja svih glasova, dok se ostale odluke Skupštine Imatelja Obveznica donose običnom većinom glasova koja predstavlja najmanje 50%+1 glas ukupnog broja glasova prisutnih na Skupštini Imatelja Obveznica.

Kvalificirana većina računa se od ukupnog broja izdanih Obveznica, umanjenog za broj otkupljenih i poništenih Obveznica te Obveznica koje drži Izdavatelj i/ili bilo koja članica Grupe ili Jamac, na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica.

Dnevni red Skupštine Imatelja Obveznica dopunit će se i/ili će se na dnevni red dodati protuprijedlozi bilo kojoj predloženoj odluci ako su takav zahtjev na početku Skupštine Imatelja Obveznica podnijeli Imatelji Obveznica koji raspolažu s najmanje 25% ukupnog broja svih glasova ili Izdavatelj.

Odluke donesene na Skupštini Imatelja Obveznica obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica.

Administrativni agent će objaviti odluke donesene na Skupštini Imatelja Obveznica na isti način na koji je bio objavljen i poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica. Administrativni agent će dostaviti običnu odnosno ovjerovljenu presliku javnobilježničkog zapisnika sa Skupštine Izdavatelju. Svaki Imatelj Obveznica te Jamac su ovlašteni tražiti od Administrativnog agenta ili Izdavatelja da im se, o njihovom trošku, dostavi obična odnosno ovjerovljena preslika javnobilježničkog zapisnika sa Skupštine Imatelja Obveznica. Administrativni agent neće sudjelovati u provedbi odluka Skupštine Imatelja Obveznica niti će poduzimati druge radnje koje nisu izričito predviđene Informacijskim memorandumom.

Odredbe Zakona o trgovačkim društvima o ništetnosti i poboynosti odluka glavne skupštine primijenit će se na odgovarajući način (*mutatis mutandis*) na ništetnost i poboynost odluka Skupštine Imatelja Obveznica.

4.10.3. Prijevremeni otkup

Smatrat će se da su Slučajevi povrede obveze nastupili samo u slučaju kada su po nastupu događaja nabrojanih u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.4 "Slučajevi povrede obveza", isti i proglašeni Slučajem povrede obveze odlukom Skupštine Imatelja Obveznica.

20. lipnja 2017. godine

Nakon proglašenja Slučaja povrede obveze, Imatelji Obveznica imaju pravo donijeti odluku kojom zahtijevaju prijevremeni potpuni otkup ("Prijevremeni otkup"). Imatelji Obveznica ne mogu po nastanku Slučaja povrede obveze tražiti otkup Obveznica, osim ako Skupština Imatelja Obveznica nije donijela odluku o Prijevremenom otkupu. U slučaju donošenja odluke o Prijevremenom otkupu na Skupštini Imatelja Obveznica, sve izdane, a neponištene Obveznice dospijevaju u roku određenom u odluci Skupštine Imatelja Obveznica o Prijevremenom otkupu, a koji ne može biti kraći od 45 kalendarskih dana niti duži od 60 kalendarskih dana od dana kada je održana Skupština Imatelja Obveznica na kojoj je donesena odluka Skupštine Imatelja Obveznica o Prijevremenom otkupu ("Dan Prijevremenog otkupa").

U slučaju Prijevremenog otkupa zbog nastanka Slučaja povrede obveze, Izdavatelj mora otkupiti sve izdane, a neponištene Obveznice, osim Obveznica koje drži Izdavatelj, plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak glavnici Obveznica koje se otkupljuju uvećano za stečenu kamatu koja je ostala neplaćena do Dana Prijevremenog otkupa ("Iznos Prijevremenog otkupa").

Ako Izdavatelj ne plati Iznos prijevremenog otkupa na Dan Prijevremenog otkupa, Zatezne kamate počinju teći od Dana Prijevremenog otkupa do dana na koji je Izdavatelj i/ili Jamac položio kod SKDD-a iznos koji odgovara Iznosu Prijevremenog otkupa, ali isključujući taj dan odnosno do dana plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa na bilo koji drugi način.

Po održavanju Skupštine Imatelja Obveznica, a prije Dana Prijevremenog otkupa, Izdavatelj će:

- (i) dostaviti SKDD-u ili se pobrinuti da se SKDD-u dostave sve upute potrebne za plaćanje odgovarajućeg Iznosa Prijevremenog otkupa u odnosu na sve Obveznice koje se otkupljuju;
- (ii) položiti kod SKDD-a iznos koji je jednak odgovarajućem Iznosu Prijevremenog otkupa;
- (iii) objaviti na svojoj internet stranici te na internet stanici Zagrebačke burze obavijest o ukupnom iznosu glavnice svih Obveznica koje Izdavatelj otkupljuje te odgovarajući Iznos prijevremenog otkupa.

4.10.4. Slučajevi povrede obveza

U sljedećim će slučajevima Imatelji Obveznica putem odluke Skupštine Imatelja Obveznica imati pravo proglasiti nastup nekog od sljedećih slučajeva povrede obveze ("Slučajevi povrede obveza") te na temelju toga zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni otkup:

1. Povreda obveza Izdavatelja po Obveznicama

- (i) ako dođe do kašnjenja u plaćanju bilo koje dužne glavnice ili kamata u pogledu Obveznica, a to zakašnjenje traje duže od tri Radna dana u slučaju glavnice ili pet Radnih dana u slučaju kamate, s time da takvo zakašnjenje neće predstavljati Slučaj povrede obveza ako: (i) nastane kao rezultat isključivo administrativnih ili tehničkih poteškoća o čijem nastanku su Imatelji Obveznica obavješteni javnom objavom na internetskim stranicama SKDD ili ZSE najkasnije idući Radni dan po dospijeću; ili (ii) Izdavatelj i/ili Jamac pravodobno izdaju odgovarajuće naloge za prijenos i plaćanje na odgovarajući dan dospijeća koji nisu provedeni na dan dospijeća iz razloga za koje ne odgovara Izdavatelj i/ili Jamac; ili (iii) Izdavatelj

20. lipnja 2017. godine

i/ili Jamac ispune odnosnu obvezu plaćanja prije nego što Skupština Imatelja Obveznica proglasi takvo kašnjenje Slučajem povrede obveze; ili

- (ii) ako Izdavatelj neosnovano ospori bilo koju svoju obvezu iz Obveznica;
- (iii) ako dođe do neispunjenja ili povrede bilo koje niže navedene nenovčane obveze Izdavatelja iz Obveznica, a koje neispunjenje ili povreda traje duže od razdoblja unutar kojega se razumno očekuje da se neispunjenje ili kršenje obveza uklone, pri čemu takvo razdoblje ne može trajati dulje od 30 kalendarskih dana od dana kada je Izdavatelj upozoren od strane bilo kojeg Imatelja Obveznica na takvo neispunjenje ili povredu:
 - a. da će, sve dok je barem jedna Obveznica neotkupljena, Izdavatelj poduzimati sve potrebne mjere, ili osigurati da se one poduzmu, kako bi se osigurao kontinuitet svih odobrenja, dozvola, ovlaštenja, registracija, evidencija itd. potrebnih za izdavanje, uvrštenje na uređeno tržište Zagrebačke burze, prodaju ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili njihova valjanost i naplativost;
 - b. da, bez prethodne suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica, neće vršiti promjene u svom pravnom statusu, kao što su primjerice spajanje ili pripajanje Izdavatelja drugim društvima, podjela Izdavatelja ili otuđenje Značajne podružnice Izdavatelja ili Značajne članice Grupe trećim osobama koje nisu članice Grupe ili Jamac, ako bi ishod takve statusne promjene ili pravnog posla mogao ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama (navedeno se ne odnosi na: (i) planirano odvajanje podružnica ZET, Zagrebački velesajam, Robni terminali i Vladimir Nazor u zasebna trgovačka društva u vlasništvu članice Grupe ili Jamca; (ii) na otuđenje podružnice koja nije Značajna podružnica Izdavatelja ili članice Grupe koja nije Značajna članica Grupe);
 - c. da, bez prethodne suglasnosti Skupštine Imatelja Obveznica, neće otuđivati ili opterećivati cjelokupnu ili značajnu imovinu, ako bi to ugrozilo sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava sve svoje obveze po izdanim Obveznicama (navedeno se ne odnosi na: (i) planirano odvajanje podružnica ZET, Zagrebački velesajam, Robni terminali i Vladimir Nazor u zasebna trgovačka društva u vlasništvu članice Grupe ili Jamca; (ii) imovinu koja ne služi za obavljanje osnovnih djelatnosti Izdavatelja, odnosno Značajnih podružnica Izdavatelja; (iii) prijenos imovine na druge članice Grupe ili Jamca);
 - d. da se poslovanje i materijalno-financijski status Izdavatelja neće pogoršati u mjeri da bi time bila ugrožena sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava svoje obveze po izdanim Obveznicama;
 - e. da će ispunjavati sve obveze prema HANFA-i i Imateljima Obveznica sukladno ZTK i drugim propisima koji se primjenjuju na izdavatelje dužničkih vrijednosnih papira;
 - f. da će ispunjavati sve obveze prema Zagrebačkoj burzi u svezi s uvrštenjem Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze;
 - g. da će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u u svezi s članstvom u SKDD i vođenjem Obveznica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire;
 - h. da će osigurati da za cijelo vrijeme do otkupa svih Obveznica u skladu s ovim Informacijskim memorandumom bude imenovan Administrativni agent u skladu s dijelom III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.6. "Administrativni agent";

20. lipnja 2017. godine

- i. da će pravovremeno ispunjavati sve obveze prema Administrativnom agentu u skladu s ovim Informacijskim memorandumom, kako bi osigurao da Administrativni agent može izvršavati obveze predviđene ovim Informacijskim memorandumom.

Radi izbjegavanja svake dvojbe, nastup Slučaja povrede obveza iz razloga zakašnjenja u isplati kamata ili glavnice iz točke (i) potrebno je proglasiti odlukom Skupštine Imatelja Obveznica isključivo ukoliko se na temelju nastupa navedenog Slučaja povrede od Izdavatelja traži Prijevremeni otkup. Ukoliko Imatelj Obveznica traži samo isplatu dužnih kamata ili glavnice, svaki je Imatelj Obveznica ovlašten i bez odluke Skupštine Imatelja Obveznica postupiti sukladno dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.15.3. - "Prava Imatelja Obveznica u slučaju da Izdavatelj ne ispuni novčane obveze iz Obveznica po dospijeću."

2. Povreda bilo kojeg zaduženja Izdavatelja

- (i) ako je donesena jedna ili više pravomoćnih presuda ili pravomoćnih rješenja o ovrsci za plaćanje protiv Izdavatelja koja bi mogla ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica i ostane nepodmirena u razdoblju dužem od 30 Radnih dana nakon proteka roka za dobrovoljno ispunjenje (tzv. paricijski rok) ili, ako nastupa kasnije, datuma koji je u njima naveden za plaćanje;
- (ii) ako je doneseno pravomoćno rješenje o ovrsci od strane nadležnog suda nad bilo kojim danim osiguranjem na cijelom ili značajnom dijelu poduzeća, imovine ili prihoda Izdavatelja koje bi moglo ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica;
- (iii) ako nakon dana izdavanja Obveznica pa do dana dospijeća Obveznica bude objavljen opći moratorij odnosno prekid ili prestanak plaćanja obveza iz Obveznica i drugih vrijednosnih papira, obveza temeljem izdanih jamstava, te obveza po kreditima i zajmovima; ili
- (iv) ako Izdavatelj ne ispuni bilo koju financijsku obvezu prema bilo kojoj osobi, a takvo neispunjenje bi moglo ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica; ili
- (v) ako Izdavatelj objavi obustavu plaćanja obveza.

3. Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja

- (i) ako Izdavatelj pokrene postupak likvidacije, predstečajne nagodbe, stečaja ili drugog sličnog postupka ili nadležni sud donese rješenje o pokretanju stečajnog postupka nad Izdavateljem na prijedlog treće osobe;
- (ii) ako Izdavatelj prestane postojati odnosno ako nastane opasnost prestanka postojanja Izdavatelja uslijed bitne negativne promjene na strani Izdavatelja, posebice spajanje, pripajanje ili bilo koja druga statusna promjena Izdavatelja koja može rezultirati prestankom Izdavatelja.

4. Povreda izjava i jamstava Izdavatelja

- (i) ako se ispostavi da neko od sljedećih izjava i jamstava Izdavatelja nije točno:
 - a) da su Obveznice izravna i bezuvjetna obveza Izdavatelja, ravnopravna i barem jednakog ranga (*pari passu*) sa svim ostalim, sadašnjim i budućim, slično osiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem prisilnih propisa;

20. lipnja 2017. godine

- b) da je isplata Imateljima Obveznica svih novčanih iznosa koji proizlaze iz Obveznica osigurana Jamstvom;
- c) da je Jamstvo valjano izdano i da je obvezujuće za Jamca;
- d) da Izdavatelj preuzima i prihvaća odgovornost za izvršenje svih svojih obveza iz Obveznica i za sadržaj Informacijskog memoranduma te za istinitost i potpunost podataka koji su sadržani u Informacijskom memorandumu, osim za istinitost i potpunost onih podataka u pogledu kojih je u ovom Informacijskom memorandumu odgovornost Izdavatelja izrijekom isključena;
- e) da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Izdavatelja te da je Izdavatelj za izdanje Obveznica ishodio sva potrebna odobrenja i suglasnosti;
- f) da izdanje Obveznica i Jamstvo nije u suprotnosti sa zakonima i drugim propisima Republike Hrvatske, Izjavom o osnivanju i drugim općim aktima Izdavatelja, odnosno Jamca te sporazumima kojih su Izdavatelj ili Jamac stranke u onoj mjeri ili na način na koji to ima bitno negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispunji bilo koju obvezu plaćanja po Obveznicama, odnosno na sposobnost Jamca da izvrši obvezu plaćanja po Jamstvu;
- g) da nikakvi parnični, upravni, arbitražni, ili slični postupci protiv i u vezi s Izdavateljem nisu pokrenuti niti postoji vjerojatnost da će biti pokrenuti, čiji bi pravomoćni ishod mogao ugroziti sposobnost Izdavatelja da uredno izvršava obveze koje proizlaze iz Obveznica, osim postupaka navedenih u II. dijelu Informacijskog memoranduma - točka 13.5. "Sudski i arbitražni postupci";
- h) da svi financijski izvještaji uključeni u Informacijski memorandum istinito, cjelovito i točno odražavaju poslovanje, te financijski i materijalno-pravni status Izdavatelja, i da od dana na koje se odnose navedeni financijski izvještaji nije bilo bitnih nepovoljnih promjena;
- i) da izdanje Obveznica nije u sukobu niti će biti u sukobu te ne premašuje nijedan kreditni limit ili drugu ovlast ili ograničenje koji su dani, odnosno nametnuti bilo kojim zakonom ili drugim propisom u Republici Hrvatskoj koji se primjenjuje na Izdavatelja;
- j) da će se navedene izjave i jamstva odnositi na cijelo vrijeme od dana izdanja Obveznica pa do potpunog ispunjenja svih Izdavateljevih obveza iz Obveznica;
- k) da Zajednički agenti izdanja i Administrativni agent nemaju nikakvu odgovornost prema Imateljima Obveznica za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama, te za istinitost i sadržaj Informacijskog memoranduma odnosno potpunost podataka u Informacijskom memorandumu.

4.10.5. Promjena vlasničke strukture

Ukoliko u razdoblju do dospjeća Obveznica udio Grada Zagreba u (i) temeljnom kapitalu Izdavatelja (zajedno s udjelima koje u temeljnom kapitalu Izdavatelja drže sve pravne osobe u izravnom ili neizravnom većinskom vlasništvu Grada Zagreba) i/ili (ii) u glasačkim pravima u Skupštini Izdavatelja padne na 51% ili manje, Izdavatelj se obvezuje o takvoj promjeni ("Promjena vlasništva") bez odgode objaviti obavijest na

20. lipnja 2017. godine

Zagrebačkoj burzi i obavijestiti Administrativnog agenta i SKDD. Izdavatelj je dužan, u roku od tri Radna dana od objave obavijesti o Promjeni vlasništva, poslati svim Imateljima Obveznica obavijest o Promjeni vlasništva s priloženim obrascem za iskaz Interesa putem SKDD-a.

Svi Imatelji Obveznica imaju pravo u roku od 20 kalendarskih dana od dana odašiljanja obavijesti o Promjeni vlasništva od strane SKDD-a ("Rok za iskaz Interesa") dostaviti Administrativnom agentu obavijest o tome da žele Izdavatelju prodati Obveznice, u kojoj moraju navesti i nominalni iznos Obveznica koje žele prodati ("Interes"). Ukoliko u obrascu za iskaz Interesa ne bi bio naveden nominalni iznos Obveznica koji Imatelj Obveznica želi prodati, takav će se iskaz Interesa smatrati nepotpunim i nevažećim te ga Administrativni agent neće uzeti u obzir.

Administrativni agent će u roku od 5 Radnih dana od isteka Roka za iskaz Interesa obavijestiti Izdavatelja o iskazanom Interesu, uz navođenje ukupnog nominalnog iznosa Obveznica koje Imatelji Obveznica žele prodati.

Ukoliko je iskazani Interes manji od 20% ukupnog nominalnog iznosa svih izdanih a neponištenih Obveznica (isključujući Obveznice čiji imatelj je Izdavatelj, članica Grupe, ili Jamac), Izdavatelj je dužan u narednom roku od 2 Radna dana o tome, putem SKDD-a, obavijestiti sve Imatelje Obveznica ("Obavijest o Otkupu") i dostaviti im upute o postupku otkupa Obveznica ("Otkup"). Izdavatelj je dužan provesti Otkup Obveznica sukladno iskazanom Interesu na isti datum i u roku koji ne može biti dulji od 45 kalendarskih dana od odašiljanja Obavijesti o Otkupu posredstvom SKDD. Izdavatelj je Obveznice dužan otkupiti i to, isključivo i jedino, po cijeni Otkupa od 100,00% iznosa glavnice Obveznica uvećanoj za iznos stečene kamate od, i uključujući, datum zadnje isplate kamata do, ali ne uključujući, datum Otkupa ("Cijena otkupa").

Ukoliko je iskazani Interes jednak ili veći od 20% ukupnog nominalnog iznosa svih neponištenih Obveznica (isključujući Obveznice čiji imatelj je Izdavatelj, članica Grupe, ili Jamac), Izdavatelj će sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica koja će, sukladno odredbama dijela III. Informacijskog memoranduma - točki 4.10.1. "Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica" i 4.10.2. "Odluke Skupštine Imatelja Obveznica" odlučiti ("Odluka") o:

- (i) prijevremenom potpunom otkupu Obveznica; ili
- (ii) odobravanju prodaje Obveznica Izdavatelju od strane Imatelja Obveznica koji su iskazali Interes.

U slučaju iz točke (i), Izdavatelj je dužan svim Imateljima Obveznica istovremeno isplatiti Cijenu otkupa, u roku određenom u Odluci, koji ne može biti kraći od 60 kalendarskih dana od dana donošenja Odluke.

U slučaju iz točke (ii), Izdavatelj je dužan provesti Otkup od svih Imatelja Obveznica koji su iskazali Interes, po Cijeni otkupa i to na isti datum i u roku koji ne može biti kraći od 45 kalendarskih dana od dana donošenja Odluke.

Izdavatelj je dužan u roku od 2 Radna dana od dana kada Skupština Imatelja Obveznica donese Odluku, putem sustava SKDD, obavijestiti sve Imatelje Obveznica o Odluci Skupštine Imatelja Obveznica. Izdavatelj je dužan s SKDD-om sklopiti sve ugovore, potpisati sve isprave i poduzeti sve radnje kako bi SKDD mogao postupiti u skladu s gornjim odredbama Informacijskog memoranduma.

4.10.6. Administrativni agent

Izdavatelj je imenovao Mamić Perić Reberski Rimac Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502, za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice (navedena osoba, kao i bilo koja druga osoba koja može biti imenovana umjesto navedene osobe: "Administrativni agent").

Glavna uloga Administrativnog agenta je sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine Imatelja Obveznica.

Izdavatelj je dužan izdati punomoć Administrativnom agentu temeljem koje će Administrativni agent, jednako kao i Izdavatelj, moći tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i o Imateljima Obveznica, te staviti Administrativnom agentu na raspolaganju sve podatke i dokumente kako bi Administrativni agent mogao uredno obavljati svoje obveze.

Izdavatelj može u svako doba opozvati imenovanje Administrativnog agenta, u kojem slučaju će biti dužan istovremeno imenovati drugog Administrativnog agenta.

Ukoliko Skupština Imatelja Obveznica donese odluku kojom od Izdavatelja zahtijeva opoziv imenovanja postojećeg i imenovanje novog Administrativnog agenta, Izdavatelj će biti dužan, u roku od 15 Radnih dana od dana donošenja odluke Skupštine Imatelja Obveznica, opozvati postojećeg Administrativnog agenta te imenovati novog Administrativnog agenta, kojeg može imenovati po svome izboru.

U slučaju da Izdavatelj opozove postojećeg i/ili imenuje novog Administrativnog agenta (neovisno na čiju inicijativu), o tome će objaviti obavijest u barem jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju Republike Hrvatske i na svojoj web stranici. Izdavatelj će o navedenom obavijestiti i Zagrebačku burzu i druga relevantna tijela.

Administrativni agent može, iz bilo kojeg razloga te u svakom trenutku, otkazati svoj angažman u svojstvu Administrativnog agenta u vezi s Obveznicama s otkaznim rokom od 30 kalendarskih dana, na način da će obavijest o takvom otkazu objaviti u barem jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju Republike Hrvatske te uputiti dopis Izdavatelju preporučenom poštom s povratnicom na adresu registriranog sjedišta Izdavatelja upisanu u sudskom registru nadležnog trgovačkog suda. U slučaju da Administrativni agent otkáže svoj angažman, Izdavatelj je dužan imenovati novog Administrativnog agenta najkasnije u roku od 30 kalendarskih dana od dana zaprimanja obavijesti o otkazu preporučenom poštom ili 30 kalendarskih dana od dana objave obavijesti o otkazu postojećeg Administrativnog agenta u dnevnim novinama, što nastupi prije. Imenovanje postojećeg Administrativnog agenta će prestati (i) protekom otkaznog roka od 30 kalendarskih dana od dana objave obavijesti o otkazu u barem jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom teritoriju Republike Hrvatske ili (ii) imenovanjem novog Administrativnog agenta, ovisno što nastupi prije.

U slučaju prestanka imenovanja Administrativnog agenta, Administrativni agent će biti dužan, u roku od 3 Radna dana od dana kada zaprimi pisanu obavijest Izdavatelja o imenovanju novog Administrativnog agenta, dostaviti takvom novom Administrativnom Agentu sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s ovim Informacijskim memorandumom. Ukoliko Izdavatelj ne obavijesti Administrativnog agenta kojemu je prestao mandat u roku od 5 Radnih dana od dana prestanka mandata o osobi novog Administrativnog agenta, Administrativni agent kojemu je prestao mandat će sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Informacijskim memorandumom

20. lipnja 2017. godine

položiti kod javnog bilježnika po svojem izboru te o tome obavijestiti Izdavatelja. Izdavatelj snosi troškove javnobilježničkog pologa.

U slučaju promjene Administrativnog agenta, Izdavatelj će biti dužan regulirati odnose s novim Administrativnim agentom te, prema potrebi, sklopiti sve potrebne ugovore kako bi osigurao da je Administrativni agent preuzeo sve ovlasti i dužnosti za ispunjenje svih obveza Administrativnog agenta kako su iste predviđene ovim Informacijskim memorandumom.

Izdavatelj je dužan osigurati da nema prekida između prestanka mandata jednog i početka mandata drugog Administrativnog agenta.

4.11. Odluka o izdavanju Obveznica

Obveznice su izdane na temelju:

- odluke Nadzornog odbora o suglasnosti na sklapanje ugovora o izdavanju jamstva između Jamca i Izdavatelja, Klasa: ZGH-02-16-16, Ur. broj: 01-08-01/7-16-03(NI), od 2. lipnja 2016. godine;
- odluke Nadzornog odbora o suglasnosti na dugoročno zaduživanje i refinanciranje izdanih obveznica, Klasa: ZGH-02-16-16, Ur. broj: 01-08-01/7-16-02 (NI), od 2. lipnja 2016. godine;
- odluke Skupštine Izdavatelja o suglasnosti na dugoročno zaduživanje i refinanciranje izdanih obveznica, Klasa: ZGH-02-16-17, Ur. broj: 01-08-01/7-16-02, od 6. lipnja 2016. godine;
- odluke Uprave o prihvaćanju modela strukturiranja refinanciranja duga Izdavatelja, Klasa: ZGH-01-16-378, Ur. broj: 01-01-02-16-03, od 30. svibnja 2016. godine;
- odluke Nadzornog odbora o suglasnosti na pokretanje postupka prijevremenog otkupa postojećih obveznica Izdavatelja te prihvaćanju modela strukturiranja refinanciranja duga Izdavatelja, Klasa: ZGH-02-16-14, Ur. broj: 01-08-01/7-16-03 (NI), od 11. svibnja 2016. godine.

Također, budući da se radi o dugoročnom zaduživanju Izdavatelja, koji je trgovačko društvo u većinskom izravnom vlasništvu Grada Zagreba, zaključak o davanju suglasnosti za zaduživanje, sukladno odredbama članaka 90. Zakona o proračunu te članka 38. točke 24. Statuta Grada Zagreba, donijela je Gradska Skupština Grada Zagreba dana 8. lipnja 2016. godine, Klasa: 021-05/16-001/174 , Ur.broj.: 251-01-05-16-8.

4.12. Dan izdanja Obveznica

Dan izdanja Druge tranše Obveznica je [3. srpnja 2017]. Na Dan izdanja Druge tranše Obveznica, uplaćene i alocirane Obveznice upisane su na račune nematerijaliziranih vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

4.13. Ograničenja u prijenosu Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

4.14. Porezni tretman Obveznica

Sljedeći sažetak poreznog tretmana ulaganja u Obveznice temelji se na hrvatskim zakonima i drugim propisima koji su na snazi na datum sastavljanja ovog Informacijskog memoranduma. Zakon o porezu na dobit (Narodne novine broj 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/2016 i 115/2016) i Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine broj 95/05, 133/07, 156/08, 146/09, 123/10, 137/11, 61/12, 146/12, 160/13, 12/14, 157/14, 137/15, 115/2016 i 1/2017) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba, a Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine broj 115/2016) i Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine broj 10/2017) uređuju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti dotad važeći porezni režim i imati nepovoljne porezne posljedice za imatelje Obveznica. Izdavatelj neće raditi dopunu Informacijskog memoranduma niti obavještavati imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama propisa.

Svaki potencijalni ulagatelj u Obveznice trebao bi se savjetovati s poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz ulaganja ili bilo kakvog raspolaganja Obveznicama, uključivo primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih država ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i možebitne izmjene i dopune relevantnih poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih država ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i možebitne izmjene i dopune relevantnih poreznih propisa koje su u tijeku ili su predložene do datuma sastavljanja ovog Informacijskog memoranduma te o izmjenama i dopunama relevantnih poreznih propisa nakon tog datuma.

Oporezivanje kamata

Na isplatu kamata iz Obveznica ne obračunava se i ne plaća porez na dodanu vrijednost.

Prihod, koji porezni rezidenti - pravne osobe ostvare od kamata iz Obveznica, ulazi u osnovicu poreza na dobit, kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 12% ukoliko su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi do 3.000.000,00 HRK, ili 18% ukoliko su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi jednaki ili veći od 3.000.000,01 HRK.

Prihodi, koji porezni nerezidenti - pravne osobe ostvare od kamata iz Obveznica, prema hrvatskim propisima o porezu na dobit, ne podliježu plaćanju poreza na dobit po odbitku (eng.: *withholding tax*) u Republici Hrvatskoj .

Prihodi, koji porezni rezidenti - fizičke osobe ostvare od kamata iz Obveznica smatraju se dohotkom od kapitala. Porez na dohodak od kapitala po osnovi kamata iz Obveznica obračunava, obustavlja i uplaćuje isplatelj istodobno s isplatom ili pripisom primitka kao porez po odbitku, po stopi od 12%.

Prihodi, koji porezni nerezidenti - fizičke osobe ostvare od kamata iz Obveznica oporezuju se porezom na dohodak po načelu tuzemnog dohotka, uz primjenu Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ukoliko je isti sklopljen i primjenjiv.

Oporezivanje glavnice

Sukladno hrvatskim propisima, isplata glavnice Obveznica nije podložna posebnim porezima.

20. lipnja 2017. godine

Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalna dobit, u smislu ovog Informacijskog memoranduma, prihod je ostvaren prodajom Obveznica u iznosu razlike između cijene po kojoj je Obveznica prodana i cijene po kojoj je upisana, odnosno kupljena.

Kapitalna dobit, koju ostvare porezni rezidenti - pravne osobe, ulazi u osnovicu poreza na dobit, kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 12% ukoliko su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi do 3.000.000,00 HRK, ili 18% ukoliko su u poreznom razdoblju ostvareni prihodi jednaki ili veći od 3.000.000,01 HRK.

Kapitalni dobiti što će ih prodajom Obveznica ostvariti porezni rezidenti - fizičke osobe, smatrat će se primicima po osnovi dohotka od kapitala od kapitalnih dobitaka i oporezivat će se porezom na dohodak od kapitala po stopi od 12% i eventualno prirezom porezu na dohodak.

Kapitalni dobiti što će ih prodajom Obveznica ostvariti porezni nerezidenti – fizičke osobe, smatrat će se primicima po osnovi dohotka od kapitala od kapitalnih dobitaka i oporezivat će se porezom na dohodak od kapitala po stopi od 12%.

Kapitalni dobiti što će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni nerezidenti, s čijim državama Hrvatska ima zaključen Ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja, oporezivat će se prema tim Ugovorima.

Kapitalni dobiti što će ih prodajom Obveznica ostvariti fizičke osobe, porezni rezidenti i nerezidenti, neće se oporezivati u slučaju kada su Obveznice prodane nakon 2 godine od dana njihove kupnje odnosno nabave.

4.15. Jamstvo Grada Zagreba

4.15.1 Jamstvo

Za isplatu svih iznosa koji proizlaze iz Obveznica bezuvjetno i neopozivo jamči Grad Zagreb temeljem Izjave o jamstvu priložene u dijelu IV. Informacijskog memoranduma - točka III. "Izjava o jamstvu".

Uvjeti Jamstva navedeni su Izjavi o jamstvu, a prava Imatelja Obveznica koja proizlaze iz Jamstva su detaljnije opisana u dijelu III. Informacijskog memoranduma - točka 4.15.3. "Prava Imatelja Obveznica u slučaju da Izdavatelj ne ispuni novčane obveze iz Obveznica po dospijeću".

Izjava o jamstvu potpisana je u tri originalna primjerka, od kojih je jedan deponiran kod Administrativnog agenta, drugi kod Izdavatelja, a treći ostaje kod Jamca. Svaki Imatelj Obveznice ima pravo zatražiti od Administrativnog agenta ili Izdavatelja izradu ovjerene ili neovjerene preslike Izjave o jamstvu, pri čemu će troškove izrade i preuzimanja preslike Izjave o jamstvu snositi Imatelj Obveznice koji je zatražio izradu takve preslike.

Budući da se radi o jamstvu danom od strane jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, odluku o davanju jamstva je, sukladno odredbama članaka 91. stavka 3. Zakona o proračunu te članka 38. točke 25. Statuta Grada Zagreba, donijela Gradska Skupština Grada Zagreba dana 8. lipnja 2016. godine, klasa: 021-05/16-001/174, Ur. broj: 251-01-05-16-8. Za davanje navedenog jamstva, Gradu Zagrebu je izdana suglasnost Ministarstva financija Klasa: 403-01/16-01/03, Ur. broj: 513-05-01-16-5, od 14. lipnja 2016. godine, u skladu s člankom 91. stavkom 2. Zakona o proračunu kojim je, između ostalog, propisano kako jedinica lokalne i područne (regionalne)

20. lipnja 2017. godine

samouprave može dati jamstvo pravnoj osobi u većinskom izravnom ili neizravnom vlasništvu jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, za ispunjenje obveza pravne osobe, te je navedeni većinski vlasnik obavezan prije davanja jamstva ishoditi suglasnost ministra financija.

4.15.2 Jamac

Grad Zagreb, kao glavni grad Republike Hrvatske, posebna je i jedinstvena, teritorijalna i upravna cjelina kojoj se položaj, djelokrug i ustrojstvo uređuje Zakonom o Gradu Zagrebu i podredno Zakonom o lokalnoj i područnoj (regionalnoj) samoupravi. Grad Zagreb je glavni grad Republike Hrvatske i ima položaj županije. Ima svoj statut (Statut Grada Zagreba) kojim se u skladu s navedenim zakonima, uređuje njegov samoupravni djelokrug, njegova obilježja, javna priznanja, ustrojstvo, ovlasti i način rada njegovih tijela, oblici neposrednog odlučivanja građana, suradnja s drugim jedinicama lokalne i područne (regionalne) samouprave te druga pitanja od važnosti za ostvarivanje prava i obveza Grada Zagreba.

Tijela Grada Zagreba su Gradska skupština Grada Zagreba i gradonačelnik Grada Zagreba. Gradska skupština Grada Zagreba je predstavničko tijelo građana Grada Zagreba koje donosi akte u okviru samoupravnog djelokruga Grada Zagreba te obavlja druge poslove u skladu sa zakonom i Statutom Grada Zagreba. Izvršno tijelo Grada Zagreba je gradonačelnik Grada Zagreba. On predstavlja i zastupa Grad Zagreb i nositelj je izvršnih poslova u Gradu Zagrebu. Gradonačelnik ima dva zamjenika, koji se zajedno s njim biraju na neposrednim izborima.

Grad Zagreb ima svoje prihode kojima u okviru svog djelokruga slobodno raspolaže. Prihodi Grada Zagreba moraju biti razmjerni poslovima koji su, u skladu sa zakonom, u njegovom djelokrugu. Grad Zagreb za obavljanje poslova iz samoupravnog djelokruga osigurava sredstva u svojem proračunu.

Mjesna samouprava Grada Zagreba obuhvaća institucionalne oblike i postupke putem kojih građani Grada Zagreba sudjeluju u odlučivanju o poslovima koji neposredno i svakodnevno utječu na njihov život i rad u užim lokalnim zajednicama. Oblici mjesne samouprave u Gradu Zagrebu su gradske četvrti i mjesni odbori. U Gradu Zagrebu osnovano je 17 gradskih četvrti u kojima je osnovano 218 mjesnih odbora.

Izvori sredstava i financiranje poslova iz samoupravnog djelokruga Grada Zagreba uređuju se Zakonom o financiranju jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave i drugim posebnim zakonima. Ukupni prihodi proračuna Grada Zagreba planirani u 2017. godini iznose 9,05 milijardi HRK prihoda a ukupni rashodi 9,07 milijardi HRK. Ukupni prihodi proračuna Grada Zagreba planirani u 2016. iznose 8,47 milijardi HRK, a ukupni rashodi 8,45 milijardi HRK (značajan rast prihoda i rashoda u odnosu na 2015. posljedica je zakonski propisane obveze uključivanja u proračun vlastitih i namjenskih prihoda svih gradskih proračunskih korisnika, kao i rashoda koji se financiraju iz tih prihoda). Ukupni prihodi proračuna Grada Zagreba u 2015. godini iznosili su 6,21 milijardi HRK, dok su ukupni rashodi iznosili 6,09 milijardi HRK. Ukupni prihodi proračuna Grada Zagreba u 2014. godini iznosili su 6,65 milijardi HRK, dok su ukupni rashodi iznosili 6,64 milijardi HRK. U 2013. godini ukupni prihodi proračuna Grada Zagreba iznosili su 7,31 milijardi HRK, a ukupni rashodi iznosili su 6,64 milijardi HRK.

Grad Zagreb osim što je jedini član Izdatelja ima udjele u drugim trgovačkim društvima i to između ostalog u društvima:

Tablica 15. Pregled trgovačkih društava u kojima Grad Zagreb ima udjele

Naziv društva	Udio Grada Zagreba
Razvojna agencija Zagreb - TPZ d.o.o.	100%
Zagrebački centar za gospodarenje otpadom d.o.o.	100%
Integrirani promet zagrebačkog područja d.o.o.	60%
Terme Zagreb d.o.o.	50%
APIS IT d.o.o.	49%
Vodoprivreda Zagreb d.d.	37,61%
Zračna luka Zagreb d.o.o.	35%
Bicro Biocentar d.o.o.	13%

Izvor: www.zagreb.hr

4.15.3 Prava Imatelja Obveznica u slučaju da Izdavatelj ne ispuni novčane obveze iz Obveznica po dospijeću

Ukoliko Izdavatelj iz bilo kojeg razloga ne isplati bilo koji novčani iznos koji je obvezan isplatiti Imateljima Obveznica na temelju Obveznica u trenutku kad isti dospije na naplatu ("Iznos jamstva"), Jamac je, temeljem Izjave o jamstvu, preuzeo obvezu da će u roku od 4 (četiri) Radna dana od primitka pisanog poziva na plaćanje od strane Administrativnog agenta (kako je navedeno u nastavku ove točke), u korist računa SKDD-a o kojem će ga obavijestiti Izdavatelj, izvršiti uplatu Iznosa jamstva radi isplate istog Imateljima Obveznica.

U takvom slučaju, Izdavatelj je dužan, a svaki pojedini Imatelj Obveznica ovlašten, obavijestiti Administrativnog agenta o nastanku obveze na isplatu Iznosa jamstva ("Obavijest o obvezi po Jamstvu"). Takva Obavijest o obvezi po Jamstvu mora kumulativno: (i) biti poslana od strane Izdavatelja ili bilo kojeg pojedinačnog Imatelja Obveznica te uredno potpisana (u slučaju da je pošiljatelj Imatelj Obveznica, Obavijesti o obvezi po Jamstvu treba priložiti i dokaz da je pošiljatelj Imatelj Obveznica na dan koji ne prethodi danu slanja Obavijesti o obvezi po Jamstvu za više od 3 Radna dana); (ii) sadržavati jasnu i nedvosmislenu izjavu da Izdavatelj nije ispunio svoju novčanu obvezu o njezinom dospijeću; (iii) sadržavati naznaku datuma dospijeca takve novčane obveze; (iv) sadržavati naznaku osnove (glavnica i/ili kamata) takve novčane obveze; i (v) biti poslana preporučenom poštom s povratnicom ili osobno predana.

Ako je Obavijest o obvezi po Jamstvu Administrativni agent zaprimio od strane Imatelja Obveznice, Administrativni agent će najkasnije prvog slijedećeg Radnog dana od dana zaprimanja Obavijesti o obvezi po Jamstvu osobnom dostavom ili putem preporučene pošte s povratnicom, pisanim putem zatražiti od Izdavatelja da potvrdi točnost navoda iz Obavijesti o obvezi po Jamstvu. Ukoliko se Izdavatelj Administrativnom agentu u roku od 2 Radna dana od dana kada je zaprimio takav upit očituje da je pravovremeno izvršio plaćanje na koje se odnosi Obavijest o obvezi po Jamstvu te o tome dostavi dokaz (istinitost kojeg Administrativni agent nije dužan posebno provjeravati), Administrativni Agent će obavijestiti pošiljatelja predmetne Obavijesti o obvezi po Jamstvu da nije nastala obveza plaćanja Iznosa jamstva te mu proslijediti dokaz o ispunjenju takve obveze zaprimljen od Izdavatelja. U takvom slučaju Administrativni agent neće biti dužan proslijediti Jamcu takvu Obavijest o obvezi po Jamstvu. Ukoliko se Izdavatelj Administrativnom agentu očituje da su navodi iz Obavijesti o obvezi po Jamstvu točni ili se ne očituje u roku od 2 Radna dana od dana primitka pisanog zahtjeva Administrativnog agenta za potvrdu točnosti navoda iz Obavijesti o obvezi po Jamstvu, ili ako je Obavijest o obvezi po Jamstvu Administrativni agent zaprimio od strane Izdavatelja, Administrativni agent će najkasnije prvog idućeg Radnog dana

20. lipnja 2017. godine

uputiti Jamcu Obavijest o obvezi po Jamstvu s pozivom na plaćanje Iznosa jamstva ("Poziv na plaćanje"). Poziv na plaćanje dostavlja se osobnom dostavom ili preporučenom poštom s povratnicom.

Poziv na plaćanje koji Administrativni agent upućuje Jamcu sadrži informaciju da nije izvršena uplata sredstava o dospijeću od strane Izdavatelja u korist računa SKDD-a radi isplate Imateljima Obveznica te druge informacije iz Obavijesti o obvezi po Jamstvu, a izdaje se isključivo na temelju Obavijesti o obvezi po Jamstvu. Na zahtjev Jamca, Izdavatelj će dostaviti Jamcu i druge podatke potrebne radi pravovremenog ispunjenja obveze Jamca temeljem Izjave o jamstvu, uključujući i informaciju o iznosu dospjelog i nepodmirenog duga, a u skladu s odredbama važećih Uputa i Pravila SKDD-a.

U slučaju da Administrativni agent ne pošalje Jamcu Poziv na plaćanje sukladno odredbama ove točke Informacijskog memoranduma, kao i u slučaju kada Administrativni agent Poziv na plaćanje nije poslao Jamcu zbog očitovanja Izdavatelja da je pravovremeno izvršio plaćanje na koje se odnosi Obavijest o obvezi po Jamstvu, s kojim se očitovanjem Imatelj Obveznica ne slaže, svaki je Imatelj Obveznica ovlašten, u ime svih Imatelja Obveznica kojima je Izdavatelj dužan ispuniti obvezu, umjesto Administrativnog agenta u skladu s ovom točkom Informacijskog memoranduma, izravno uputiti Poziv na plaćanje Jamcu, uz koji je dužan dostaviti potvrdu SKDD-a da mu pripadaju prava iz Obveznica na dan koji ne prethodi danu postavljanja zahtjeva za više od 3 Radna dana.

4.16. Način plaćanja

Izdavatelj je imenovao SKDD kao platnog agenta u odnosu na Obveznice.

SKDD će kao platni agent pružati Imateljima Obveznica usluge obračuna i ispunjenja bilo koje obveze na plaćanje Izdavatelja po Obveznicama, uključujući plaćanje kamata i/ili glavnice i/ili bilo kojeg drugog novčanog iznosa koji proizlazi iz Obveznica.

Pri pružanju usluga platnog agenta, SKDD će na dan dospijeća pojedine obveze Izdavatelja na plaćanje („Dan dospijeća“) putem platnog sustava platiti sredstva koja primi od Izdavatelja Imateljima Obveznica ili bilo kojem drugom imatelju prava na naplatu dužnog iznosa, bez ikakvog odbitka za naknade ili druge troškove. SKDD će izvršiti plaćanja kao platni agent tek nakon što Izdavatelj, u skladu s odredbama ugovora o uslugama platnog agenta sklopljenog između SKDD i Izdavatelja, doznači cjelokupni iznos sredstava potrebnih za plaćanje dužnih iznosa na račun SKDD-a.

Ako Izdavatelj sukladno ugovoru s SKDD-om ne doznači na račun SKDD-a cjelokupni iznos sredstava potrebnih za bilo koje odgovarajuće plaćanje, ili doznači samo dio potrebnog iznosa, SKDD neće izvršiti predmetno plaćanje i zadržat će iznos djelomične uplate dok od Izdavatelja ne primi cjelokupni iznos.

Dan za utvrđivanje popisa Imatelja Obveznica s pravom na bilo koju isplatu po Obveznicama je jedan Radni dan prije odnosnog Dana dospijeća („Dan utvrđivanja popisa“).

Na Dan dospijeća SKDD će, prema popisu Imatelja Obveznica na Dan utvrđivanja popisa, izdati nalog svojoj banci za prijenos novčanih sredstava uplaćenih od strane Izdavatelja s računa SKDD-a na račune Imatelja Obveznica. Istoga dana SKDD će Imateljima Obveznica i Izdavatelju poslati izvješće o izvršenom plaćanju. SKDD će onim Imateljima Obveznica kojima sredstva nisu mogla biti doznačena iz bilo kojeg razloga poslati obavijest o nemogućnosti plaćanja te će ih pozvati na davanje točnih

20. lipnja 2017. godine

podataka o računu na koji mogu primiti uplatu iz predmetne korporativne akcije. SKDD će nakon zaprimanja potrebnih podataka od strane Imatelja Obveznica, izdati, na način i pod uvjetima opisanim u ovom odjeljku, nalog banci za prijenos sredstava.

Izdavatelj će, u skladu s primjenjivim Pravilima i Uputama SKDD-a, osigurati da SKDD izda obračun bilo koje obveze Izdavatelja iz Obveznica kako Imateljima Obveznica tako i Jamcu, kada je to potrebno radi ostvarivanja prava Imatelja Obveznica iz Obveznica odnosno ispunjenja obveze Jamca iz Jamstva.

U slučaju bilo kakvih tehničkih ili administrativnih poteškoća s vršenjem bilo kakvih plaćanja temeljem Obveznica na strani Izdavatelja i/ili Jamca, Izdavatelj će, najkasnije slijedećeg Radnog dana, objaviti na svojim internetskim stranicama (www.zgh.hr) obavijest Imateljima Obveznica o takvim tehničkim ili administrativnim poteškoćama.

20. lipnja 2017. godine

5. OPĆI UVJETI PONUDE

5.1. *Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude*

5.1.1. Uvjeti kojima ponuda podliježe

Ukupni planirani najviši nominalni iznos izdanja Obveznica je 2.300.000.000,00 HRK.

Prva tranša Obveznica izdana je u nominalnom iznosu od 1.800.000.000,00 HRK.

Druga tranša Obveznica izdaje se u nominalnom iznosu do 500.000.000,00 HRK.

Indikativne uvjete izdanja Druge tranše Obveznica – indikativan iznos izdanja, prinos i cijenu izdanja, Izdavatelj je objavio u javnom pozivu na upis Druge tranše Obveznica na web stranicama Izdavatelja na dan [*] ("Poziv na upis").

Cijena izdanja Druge tranše Obveznica iznosi [*] ("Cijena izdanja Druge tranše Obveznica") i uvećava se za [353] dana stečene kamate računajući od, i uključujući, 15. srpnja 2016. do, ali ne uključujući, [3. srpnja 2017]., čime ukupna cijena izdanja Druge tranše Obveznica iznosi [*]. Prinos do dospeljeća pri izdanju Druge tranše Obveznica je [*]. Fiksna godišnja kamatna stopa izdanja Obveznica, neovisno u kojoj su tranši izdane, iznosi 3,875%. Cijenu izdanja Druge tranše Obveznica i prinos do dospeljeća Druge tranše Obveznica odredio je Izdavatelj uz konzultaciju sa Zajedničkim agentima izdanja zadnjeg dana Razdoblja upisa Druge tranše Obveznica.

Podaci o utvrđenom prinosu i Cijeni izdanja Druge tranše Obveznica ("Obavijest o konačnim uvjetima izdanja") objavljuju se zadnjeg dana Razdoblja upisa Druge tranše Obveznica. Izdavatelj objavljuje Obavijest o konačnim uvjetima izdanja na svojim web stranicama. Pri donošenju odluke o Cijeni izdanja Druge tranše Obveznica i konačnim uvjetima Druge tranše, Izdavatelj i Zajednički agenti izdanja uzimaju u obzir niz čimbenika, uključujući broj Obveznica koje će biti upisane tijekom Razdoblja upisa Druge tranše Obveznica, razinu i prirodu potražnje za Obveznicama tijekom postupka upisa, prevladavajuće uvjete na tržištu te ciljeve ustanovljavanja urednog i likvidnog tržišta Obveznicama.

Ne postoji maksimalni iznos Obveznica koje pojedini ulagatelj može upisati, s tim da ukupan nominalni iznos svih upisanih Obveznica u Drugoj tranši Obveznica kada se takav iznos zbroji s ukupnim nominalnim iznosom Obveznica izdanim u Prvoj tranši Obveznica, ne može nadmašiti iznos od 2.300.000.000,00 HRK. Minimalni iznos koji može jedan ulagatelj uplatiti po svakoj pojedinačnoj ponudi na ime upisa Obveznica u Drugoj tranši Obveznica je 50.000,00 HRK.

Obveznice se izdaju u denominaciji od 1,00 HRK svaka.

Nema prava prvenstva pri upisu ponuđenih Obveznica.

Zainteresirani ulagatelji tijekom Razdoblja upisa u upisnici naznačuju iznos Obveznica koje su spremni upisati i uplatiti. Zaprimanje upisnica od strane Zajedničkih Agentima izdanja ne znači da su one ujedno i prihvaćene od strane Izdavatelja. Predane upisnice od strane ulagatelja smatraju se obvezujućim ponudama Izdavatelju na upis Obveznica koje su predmet Poziva na upis, a koje Izdavatelj u dogovoru sa Zajedničkim agentima izdanja prihvaća alokacijom Obveznica ulagateljima sukladno niže navedenim pravilima.

20. lipnja 2017. godine

U slučaju da ukupan nominalni iznos upisanih Obveznica u razdoblju upisa Druge tranše Obveznica bude veći od 500.000.000,00 HRK, Izdavatelj će proporcionalno smanjiti iznos alociranih Obveznica svim upisnicima. Prekomjerno plaćeni iznos na ime upisa Obveznica u Drugoj tranši, vratit će se upisnicima u roku i na način opisan u dijelu III ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica u točki 5.1.4. - "Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima".

Izdavatelj pridržava pravo povući Poziv na upis Druge tranše Obveznica u bilo koje vrijeme do trenutka upisa Druge tranše Obveznica u informacijski sustav SKDD na Dan izdanja. Radi izbjegavanja dvojbi, ako je neki ulagatelj upisao i uplatio Obveznice iz Druge tranše Obveznica, a Izdavatelj iskoristi pravo povlačenja Poziva na upis Druge tranše prije navedenog roka, nijedan takav potencijalni ulagatelj ne stječe Obveznice. Svaki takav ulagatelj ima pravo na povrat uplaćenog novca u roku od najkasnije 7 (sedam) radnih dana od dana odustanka Izdavatelja od Poziva na upis, pri čemu mu ne pripadaju prava na kamate.

5.1.2. Ukupni iznos izdanja

Ukupni planirani najviši nominalni iznos izdanja Obveznica je 2.300.000.000,00 HRK.

Prva tranša Obveznica izdana je u nominalnom iznosu od 1.800.000.000,00 HRK.

Druga tranša Obveznica izdaje se u nominalnom iznosu do 500.000.000,00 HRK.

Izdavatelj na Dan izdanja objavljuje obavijest o konačnom iznosu izdanja Druge tranše Obveznica na svojim web stranicama.

5.1.3. Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave

Upis Druge Tranše Obveznica traje 3 (tri) Radna dana ("Razdoblje upisa"). Točni datumi i vrijeme početka i završetka Razdoblja upisa će se definirati u Pozivu na upis Druge tranše Obveznica.

Ulagatelji mogu tijekom Razdoblja upisa upisati Drugu tranšu Obveznica putem obrasca upisnice koji će biti dostupan od strane Zajedničkih agenta izdanja. Popunjena i potpisana upisnica predstavlja obvezujuću ponudu na upis Obveznica.

Sljedećim ulagateljima koji sudjeluju u upisu Druge tranše Obveznica se elektronskom poštom ili putem telefaksa šalju zaključnice s naznačenim nominalnim iznosom dodijeljenih Obveznica te novčanim iznosom koji je potrebno uplatiti na ime upisa dodijeljenih Obveznica :

- obvezni mirovinski fondovi;
- dobrovoljni mirovinski fondovi;
- mirovinska osiguravajuća društva;
- Hrvatska banka za obnovu i razvitak;
- Europska banka za obnovu i razvoj;
- Fond za financiranje razgradnje NEK;
- UCITS fondovi;
- alternativni investicijski fondovi;

20. lipnja 2017. godine

- osiguravajuća društva;
- banke za vlastiti račun;
- investicijska društva - za vlastiti račun;
- investicijska društva - u ime i za račun portfelja;
- ostale pravne osobe koje se smatraju profesionalnim ulagateljima (sukladno članku 61. ZTK).

Navedeni ulagatelji su dužni najkasnije do, i uključujući, Dan izdanja, izvršiti odgovarajuću uplatu u novcu, sukladno zaključnici. Svi ostali ulagatelji su dužni izvršiti uplatu novčanog iznosa kojeg su naznačili u upisnici najkasnije do kraja Razdoblja upisa. U svakom slučaju, neovisno o naravi ulagatelja, odgovarajuća novčana sredstva, sukladno zaključnici, odnosno drugoj instrukciji za plaćanje dobivenoj od strane Zajedničkih agenata izdanja, moraju biti evidentirana na jednom od računa Zajedničkih agenata izdanja najkasnije do 10:00 sati na Dan izdanja.

Obveznice će se smatrati isporučenima svim ulagateljima trenutkom upisa u depozitorij SKDD-a, nakon čega SKDD o alociranim Obveznicama obavještava sve ulagatelje.

Zajednički agenti izdanja na Dan izdanja SKDD-u dostavljaju registar Druge tranše Obveznica s pozicijama ulagatelja sukladno nominalnim iznosima upisanih i uplaćenih Obveznica. Nakon primitka registra Druge tranše Obveznica, SKDD izvršava prijenos Obveznica na račun vrijednosnih papira ulagatelja sukladno registru Druge tranše Obveznica.

5.1.4. Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima

Izdavatelj ima diskrecijsko pravo povlačenja Poziva na upis sve do trenutka upisa Obveznica u informacijski sustav SKDD. U tom slučaju, ulagatelj koji je upisao i uplatio Obveznice imao bi pravo na povrat uplaćenog novca u roku od najkasnije 7 (sedam) Radnih dana od dana odustajanja Izdavatelja od ponude, pri čemu mu ne pripada pravo na kamate.

U slučaju da ulagatelj uplati veći iznos od iznosa potrebnog za uplatu Obveznica, koji je naznačen u zaključnici ili koji je ulagatelj naznačio u upisnici, prekomjerno plaćeni iznos vraća se u roku od najkasnije 7 (sedam) radnih dana od Dana izdanja Obveznica, pri čemu mu ne pripada pravo na kamate.

U slučaju da ulagatelj uplati manji iznos od iznosa potrebnog za uplatu Obveznica, koji je naznačen u zaključnici ili koji je ulagatelj naznačio u upisnici, Obveznice se alociraju sukladno manje uplaćenom iznosu.

5.1.5. Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave (u broju vrijednosnih papira ili u ukupnom iznosu za ulaganje)

Minimalni iznos koji je moguće uplatiti na ime upisa Druge tranše Obveznica iznosi 50.000,00 HRK (pedeset tisuća kuna) po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

5.1.6. Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira

Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira u odnosu na Drugu tranšu Obveznica navedeni su u dijelu III ovog Informacijskog memoranduma

20. lipnja 2017. godine

Druge tranše Obveznica - točka 5.1.3. – "Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega će ponuda biti otvorena i opis postupka prijave".

5.1.7. Potpuni opis načina i datuma na koji će rezultati ponude biti objavljeni

Obavijest o konačnom iznosu izdanja Druge tranše Obveznica i njihovom uključanju u usluge depozitorija, poravnanja i namire SKDD-a objavljuje se na web stranicama Izdavatelja na Dan izdanja.

5.1.8. Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa

Pri upisu ponuđenih Obveznica, nema prava prvokupa. Ponuda je usmjerena prema svim ulagateljima u Republici Hrvatskoj koji imaju interes upisati i uplatiti barem Minimalni iznos Obveznica.

5.2. Plan raspodjele i dodjele

U Ponudi će moći sudjelovati sve kategorije ulagatelja koje imaju interes upisati i uplatiti barem Minimalni iznos Obveznica.

U slučaju da ukupan nominalni iznos upisanih Obveznica u razdoblju upisa Druge tranše Obveznica bude veći od 500.000.000,00 HRK, Izdavatelj će proporcionalno smanjiti iznos alociranih Obveznica svim upisnicima. Prekomjerno plaćeni iznos na ime upisa Obveznica u Drugoj tranši, vratit će se upisnicima u roku i na način opisan u dijelu III ovog Informacijskog memoranduma Druge tranše Obveznica u točki 5.1.4. - "Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima".

5.2.1. Različite kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su vrijednosni papiri ponuđeni. Ako se ponuda vrši istodobno na tržištima dviju ili više država i ako je tranša rezervirana ili se rezervira za neku od njih, navesti sve takve tranše

Ponuda je usmjerena prema svim ulagateljima u Republici Hrvatskoj koji imaju interes upisati i uplatiti barem Minimalni iznos Obveznica.

5.2.2. Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno

SKDD o alociranim Obveznicama obavještava sve ulagatelje. Trgovanje Obveznicama moglo bi početi i prije nego što je obavješćivanje obavljeno, odnosno od njihovog izdavanja.

5.3. Formiranje cijene

5.3.1. Naznaka cijene po kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni ili način utvrđivanja cijene i postupak objave. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca

Cijena izdanja Druge tranše Obveznica iznosi [*] i uvećava se za [353] dana stečene kamate računajući od, i uključujući, 15. srpnja 2016. do, ali ne uključujući, [3. srpnja 2017]., čime ukupna cijena izdanja Druge tranše Obveznica iznosi [*].

Na teret upisnika neće biti stavljeni nikakvi dodatni troškovi niti porezi, osim mogućih troškova u vidu naknade za platni promet, troškova poštanskih usluga i sl.

20. lipnja 2017. godine

5.4. Plasman i pokroviteljstvo

5.4.1. Naziv i adrese koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama u kojima se odvija ponuda

Društva, koja su pružila investicijsku uslugu provedbe ponude bez obveze otkupa, su kako slijedi:

- (i) Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732;
- (ii) Zagrebačka banka d. d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473.

Mjesto odvijanja ponude je Republika Hrvatska.

5.4.2. Naziv i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62/a, 10000 Zagreb, OIB: 64406809162 ("SKDD") djelovat će u svojstvu upravitelja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i agenta plaćanja za Obveznice.

5.4.3. Naziv i adrese osoba koje provode postupak ponude

Društva koja su pružila investicijsku uslugu provedbe ponude bez obveze otkupa su kako slijedi:

- (i) Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732;
- (ii) Zagrebačka banka d. d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473.

5.4.4. Datum na koji je sporazum o pokroviteljstvu zaključen ili će biti zaključen

Izdavatelj nije zaključio ugovor o pokroviteljstvu.

20. lipnja 2017. godine

6. UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

6.1. *Naznaka tržišta na kojemu će se trgovati vrijednosnim papirima i za koje je objavljen prospekt. Ako je poznat, navesti najraniji datum na koji će vrijednosni papiri biti uvršteni za trgovanje*

Izdavatelj namjerava Drugu tranšu Obveznica uvrstiti u Službeno tržište Zagrebačke burze nakon pozitivne odluke Zagrebačke burze o uvrštenju u najkraćem mogućem roku. Izdavatelj ne jamči da će uvrštenje Druge tranše Obveznica sigurno biti odobreno od Zagrebačke burze.

Na Izdavatelja se ne primjenjuje glava I., trećeg dijela Zakona o tržištu kapitala, zbog čega Izdavatelj ne podliježe obvezi objave prospekta izdanja i uvrštenja Obveznica pa je Izdavatelj objavio Informacijski memorandum.

6.2. *Sva uređena tržišta ili istovjetna tržišta na kojima će se prema saznanju Izdavatelja ponuditi vrijednosni papiri istog roda ili će biti uvršteni za trgovanje ili su već uvršteni za trgovanje*

Izdavatelj je u 2007. godini izdao obveznice nominalnog iznosa od 300.000.000,00 EUR, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom od 5,50%, koje dospijevaju 10. srpnja 2017. godine, a koje su trenutno uvrštene na uređenom tržištu u Luksemburgu, Frankfurtu, Berlinu i Stuttgartu s međunarodnim identifikacijskim brojem vrijednosnih papira (ISIN) XS0309688918 i zajedničkim kodom (Common Code) 030968891.

Izdavatelj je u 2016. godini izdao Prvu tranšu Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu prve tranše Obveznica od 1.800.000.000,00 HRK po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875%, dospjeća 2023. godine, ZGHO-O-237A; ISIN: HRZGHOO237A3 te su Obveznice izdane u Prvoj tranši Obveznica uvrštene na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

6.3. *Ime i adresa osoba koje su se obvezale da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze*

Ne postoje osobe koje su preuzele obvezu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju Obveznicama.

20. lipnja 2017. godine

7. DODATNE INFORMACIJE

7.1. *Ako se u obavijesti o vrijednosnim papirima spominju savjetnici koji su povezani s izdanjem, tada je potrebna izjava o tome u kojem su svojstvu savjetnici djelovali*

U postupku izdanja Obveznica sudjelovale su sljedeće osobe angažirane od strane Izdavatelja:

- 1) U svojstvu savjetnika (agenta) za provedbu javne ponude bez obveze otkupa, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude:
 - (i) Privredna banka Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732;
 - (ii) Zagrebačka banka d.d., Zagreb, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473.
- 2) U svojstvu pravnih savjetnika u ponudi vrijednosnih papira javnosti, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na primjenjivo zakonodavstvo Republike Hrvatske za potrebe pripreme i provedbe ponude vrijednosnih papira javnosti:
 - (i) MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB: 32802230502;
 - (ii) BUTERIN&POSAVEC odvjetničko društvo, d.o.o., Zagreb, Draškovićeve 82, OIB: 88443826619.

7.2. *Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće*

U Obavijest o vrijednosnom papiru uključeno je mišljenje društva BDO Croatia, kao neovisnog revizora, koje je s danom 21. travnja 2016. godine potvrdilo da Izdavatelj ne udovoljava uvjetima definicije "poduzetnika u poteškoćama" u smislu Obavijesti Europske komisije o državnim potporama u obliku jamstava.

7.3. *Kad je u obavijest o vrijednosnim papirima uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka, navesti ime te osobe, službenu adresu, kvalifikacije te njegov eventualni značajni udjel u Izdavatelju. Ako je izvješće sastavljeno na zahtjev Izdavatelja, dati izjavu u smislu da je takvo mišljenje ili izvješće uključeno, u obliku i sadržaju u kojem je uključeno, uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela obavijesti o vrijednosnim papirima*

BDO Croatia, sa sjedištem u Zagrebu, Trg John Fitzgerald Kennedy 6/b, upisano je u Registar revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100002370, a mišljenje je potpisano od strane ovlaštenog revizora g. Zdenka Balena.

Društvo BDO Croatia nema udio u Izdavatelju.

Naprijed navedeno izvješće društva BDO Croatia sastavljeno je na zahtjev Izdavatelja te je uključeno u Informacijski memorandum u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju te je uključeno uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Informacijskog memoranduma.

20. lipnja 2017. godine

7.4. Kad informacije dolaze od treće osobe, dostaviti potvrdu da su te informacije točno prenesene i da prema saznanju Izdavatelja i koliko može potvrditi na temelju informacija koje je objavila treća osoba nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Nadalje, utvrdite izvore takvih informacija

U pojedinim dijelovima Obavijesti o vrijednosnom papiru (uključujući, ali ne ograničavajući se na dio III. Informacijskog memoranduma - točka 4.15. - "Jamstvo Grada Zagreba") korišteni su podatci dostupni na Internet stranici Grada Zagreba (<http://www.zagreb.hr/>), kao i podatci dostupni na Internet stranici Ministarstva pravosuđa - Sudski registar (<https://sudreg.pravosudje.hr/registar/>) te podatci iz interne statistike Izdavatelja.

Naprijed navedene informacije točno su prenesene te prema saznanju Izdavatelja, a temeljem predmetnih informacija objavljenih od strane naprijed navedenih trećih osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

7.5. Procjene kreditne sposobnosti dodijeljene Izdavatelju ili njegovim dužničkim vrijednosnim papirima na zahtjev ili u suradnji s Izdavateljem u postupku procjenjivanja

Trenutni kreditni rejting Izdavatelja je na razini BB-, sa stabilnim izgledima (ocjena kreditne agencije Standard & Poor's), odnosno Ba2, sa stabilnim izgledima (ocjena kreditne agencije Moody's). Izdavatelj će dok god traju njegove obveze temeljem izdanih Obveznica nastaviti provoditi postupke procjenjivanja svoje kreditne sposobnosti od strane barem jedne svjetske kreditne rejting agencije po izboru Izdavatelja.

20. lipnja 2017. godine

IV. PRILOZI INFORMACIJSKOG MEMORANDUMA

I. REVIDIRANI KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI IZDAVATELJA

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine, koji uključuju i revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na: <http://zse.hr/userdocsimages/financ/ZGHO-fin2016-1Y-REV-K-HR.pdf>.

20. lipnja 2017. godine

II. IZJAVA O OSNIVANJU IZDAVATELJA

[*]

20. lipnja 2017. godine

III. IZJAVA O JAMSTVU

[*]

20. lipnja 2017. godine

IV. OBRAZAC POZIVA ZA SKUPŠTINU IMATELJA OBVEZNICA

**ZAGREBAČKI
HOLDING****POZIV ZA SKUPŠTINU IMATELJA OBVEZNICA****DRUŠTVA ZAGREBAČKI HOLDING d.o.o.****OZNAKE ZGHO-O-237A; ISIN: HRZGHOO237A3**

ZAGREBAČKI HOLDING, društvo s ograničenom odgovornošću za javni prijevoz, opskrbu vodom, održavanje čistoće, putnička agencija, šport, upravljanje objektima i poslovanje nekretninama, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 41, OIB: 85584865987 ("Zagrebački holding d.o.o." ili "Izdavatelj") je 15. srpnja 2016. godine izdao Prvu tranšu Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu prve tranše Obveznica od 1.800.000.000,00 HRK po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875%, dospjeća 2023. godine, koje su temeljem Informacijskog memoranduma od 29. lipnja 2016. godine ("Informacijski memorandum od 29. lipnja 2016. godine") uvrštene u Službeno tržište Zagrebačke burze pod oznakom ZGHO-O-237A; ISIN: HRZGHOO237A3, a u vezi s namjeravanim izdavanjem obveznica u ukupnom nominalnom iznosu do 2.300.000.000,00 HRK, po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875%, dospjeća 2023. godine, u jednoj ili više tranši ("Obveznice").

Izdavatelj je [unijeti datum izdanja Druge tranše Obveznica] 2017. godine izdao Druge tranšu Obveznica u ukupnom nominalnom iznosu Druge tranše Obveznica od [500.000.000,00 HRK] po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi od 3,875% dospjeća 2023. godine, koje su temeljem Informacijskog memoranduma od [unijeti datum Informacijskog memoranduma] 2017. godine ("Informacijski memorandum") uvrštene u Službeno tržište Zagrebačke burze pod oznakom ZGHO-O-237A; ISIN: HRZGHOO237A3. Izdanje Druge tranše Obveznica čini integralno izdanje s Obveznicama koje su izdane u Prvoj tranši Obveznica.

Temeljem dijela III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.1. "Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica" i sukladno odredbi članka 435. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala, [unijeti ime i prezime/tvrtku Ovlaštenog podnositelja u skladu s dijelom III. Informacijskog memoranduma - točka 4.10.1.], sa [unijeti prebivalište/sjedište Ovlaštenog podnositelja], OIB: [*] ovime poziva imatelje Obveznica na

SKUPŠTINU IMATELJA OBVEZNICA oznake ZGHO-O-237A, ISIN: HRZGHOO237A3**koja će se održati [*]. [*]. [*] godine s početkom u [*] sati u [*].,****[*],[*] (dalje: "Skupština").**

sa sljedećim dnevnim redom i prijedlogom odluka:

1. Otvaranje Skupštine, utvrđivanje nazočnih i zastupanih imatelja obveznica;
2. [unijeti prijedlog odluke];

INFORMACIJSKI MEMORANDUM

20. lipnja 2017. godine

3. *[unijeti prijedlog odluke].*

20. lipnja 2017. godine

Prijedlog odluke Skupštine:

Ad [unijeti broj predložene odluke]. [unijeti ime i prezime/tvrtku predlagatelja odluke] predlaže Skupštini donošenje sljedeće odluke:

[unijeti prijedlog odluke]

Obrazloženje predložene odluke:

[unijeti obrazloženje predložene odluke]

Poziv i upute imateljima Obveznica za sudjelovanje na Skupštini:

(dalje "Upute"):

Poziv, vrijeme i mjesto održavanja Skupštine:

1. Pozivaju se imatelji Obveznica da sudjeluju u radu Skupštine koja će se održati [unijeti datum održavanja Skupštine] godine u [unijeti adresu na kojoj će se održati Skupština] s početkom u [*] sati.
2. Pozivaju se sudionici da dana [unijeti datum održavanja Skupštine] godine dođu na Skupštinu najmanje [*] sata prije zakazanog početka, radi mogućnosti pravovremene provjere ovlaštenja za sudjelovanje na Skupštini, registracije sudionika i izrade popisa sudionika na Skupštini. Prigodom registracije sudionici moraju [unijeti ime i prezime/sjedište osobe koja predsjedava Skupštinom⁵ ("Predsjedatelj")] pokazati zakonom propisanu važeću identifikacijsku ispravu. Nakon registracije sudionici mogu napustiti Skupštinu samo uz prethodnu prijavu Predsjedatelju, sve do zaključenja Skupštine.

Sudjelovanje i glasovanje na Skupštini:

3. Na Skupštini ima pravo sudjelovati i glasovati svaki Imatelj Obveznica, koji je kao Imatelj Obveznica upisan u depozitoriju Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničko društvo, Zagreb ("SKDD") na Radni dan (kako je definiran u Informacijskom memorandumu) koji prethodi danu održavanja Skupštine, odnosno imatelji Obveznica registrirani na dan [*].[*] [*]. godine ("Datum evidencije Skupštine Imatelja obveznica").
4. Svaka Obveznica, osim Obveznica koje drži Izdavatelj, bilo koja članica Grupe ili Jamac, kako su definirani u Informacijskom memorandumu, daje pravo na jedan glas u Skupštini. Odluka pod točkom [*] Dnevnog reda⁶, donosi se [kvalificiranom/običnom] većinom glasova koji predstavljaju najmanje [unijeti postotak⁷]% ([*] posto) ukupnog broja svih glasova. Navedena većina računa se od [glasova prisutnih na Skupštini

⁵ Skupštinom Imatelja Obveznica predsjedava zakonski zastupnik Administrativnog agenta ili njegov punomoćnik, a ukoliko to odluči većina prisutnih Imatelja Obveznica, Skupštinom Imatelja Obveznica može predsjedati i netko od predstavnika prisutnih Imatelja Obveznica ili druga osoba ako tako odluči Skupština.

⁶ Naveći odgovarajuću većinu za svaku odluku na dnevnom redu.

⁷ Odluke se mogu donositi kvalificiranom većinom od 66,67% ukupnog broja svih glasova, ili običnom većinom glasova koja predstavlja najmanje 50%+1 glasova prisutnih na Skupštini. Kvalificirana većina računa se od ukupnog broja izdanih Obveznica, umanjeno za broj otkupljenih i poništenih Obveznica te Obveznica koje drži Izdavatelj i/ili bilo koja članica Grupe ili Jamac, na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica.

20. lipnja 2017. godine

/ukupnog broja izdanih Obveznica, umanjenog za broj otkupljenih i poništenih Obveznica te Obveznica koje drži Izdavatelj i/ili bilo koje društvo Grupe ili Jamac].

5. Skupštinom predsjedava Predsjedatelj kao *[unijeti ako je primjenjivo: zakonski zastupnik/ili punomoćnik Administrativnog agenta te navesti naziv/sjedište/OIB ili alternativno ime i prezime/prebivalište/OIB]*. Zapisnik sa Skupštine vodi *[unijeti ime i prezime javnog bilježnika]* javni bilježnik iz *[unijeti sjedište i poslovnu adresu javnog bilježnika]*.
6. Imatelji Obveznica mogu na Skupštini sudjelovati osobno odnosno, u slučaju pravne osobe, putem osobe koja je po zakonu ovlaštena zastupati imatelja Obveznica, ili imatelja Obveznica na Skupštini može zastupati punomoćnik, temeljem pisane punomoći ovjerene kod javnog bilježnika. Punomoć može biti generalna i ne treba sadržavati upute kako glasati. Punomoć se mora predati najkasnije prije početka održavanja Skupštine i ostaje pohranjena kod Administrativnog agenta. Imatelji Obveznica mogu se pri davanju punomoći poslužiti obrascem punomoći, koji je priložen ovim Uputama, kojeg će Izdavatelj učiniti dostupnim na svojim i web stranicama Zagrebačke burze, a koji je također dostupan u sjedištu Izdavatelja, kao i u sjedištu Administrativnog agenta. U slučaju korištenja obrasca punomoći potrebno je isti popuniti podacima koji se odnose na imatelja Obveznica kao opunomoćitelja, podacima koji se odnose na punomoćnika, kao i podacima o broju Obveznica i računu kod SKDD-a, te punomoć treba vlastoručno potpisati imatelj Obveznica odnosno osoba koja ga je po zakonu ovlaštena zastupati i ovjeriti potpis kod javnog bilježnika. Punomoć se predaje Predsjedatelju prigodom registracije za sudjelovanje na Skupštini.
7. Ako je imatelj Obveznice pravna osoba, koju na Skupštini zastupa osoba koja ga je po zakonu ovlaštena zastupati ili punomoćnik, takav zastupnik je također dužan Predsjedatelju predati u originalu ili ovjerenoj preslici izvadak iz sudskog registra nadležnog trgovačkog suda, odnosno drugog odgovarajućeg registra, ne starijeg od *[unijeti broj dana]* dana na dan održavanja Skupštine, u koji je upisan imatelj Obveznice, a iz kojeg proizlazi zastupnikovo ovlaštenje za zastupanje po zakonu odnosno, u slučaju zastupanja po punomoćniku, iz kojeg proizlazi da je punomoć potpisala osoba koja je po zakonu ovlaštena zastupati imatelja Obveznica.
8. Imatelja Obveznica koji je maloljetnik, poslovno nesposobna ili ograničeno poslovno sposobna fizička osoba, zastupa zakonski zastupnik, koji Predsjedatelju treba predati u originalu ili ovjerenoj preslici ispravu iz koje proizlazi njegov status zakonskog zastupnika.
9. Punomoć za sudjelovanje na Skupštini, kao i svi prilozi, moraju biti na hrvatskom jeziku ili ako su na stranom jeziku moraju biti i prevedeni na hrvatski jezik od strane ovlaštenog sudskog tumača.
10. Imatelji Obveznica odnosno njihovi punomoćnici koji ne budu uredno registrirali svoje sudjelovanje na Skupštini suglasno ovim Uputama odnosno koji prilikom registracije ne predaju ovim Uputama predviđene isprave neće imati pravo sudjelovati na Skupštini.
11. Troškove organizacije i održavanja Skupštine snosi Izdavatelj. Imatelji Obveznica sami snose vlastite troškove dolaska i sudjelovanja na Skupštini.

20. lipnja 2017. godine

12. Ovaj poziv objavit će se u *[navesti kojim dnevnim novinama⁸]* te na web stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze, najmanje 5 (pet) radnih dana unaprijed ne računajući dan održavanja Skupštine.

Pitanja, prijedlozi i protuprijedlozi:

13. Imatelji Obveznica koji namjeravaju na Skupštini postaviti pitanje u pogledu dnevnog reda, mole se da, radi efikasnije organizacije rada Skupštine, to najave u pisanom obliku najkasnije prigodom registracije sudionika uoči održavanja Skupštine i da pritom naznače sadržaj pitanja.
14. Dnevni red Skupštine dopunit će se i/ili će se na dnevni red dodati protuprijedlozi bilo kojoj predloženoj odluci ako su takav zahtjev na početku Skupštine podnijeli imatelji Obveznica koji raspoložu s najmanje 25% ukupnog broja svih glasova ili Izdavatelj.

U Zagrebu [*]. [*] [*]. godine

[unijeti naziv/ime i prezime osobe koja saziva Skupštinu "Ovlašteni podnositelj"]

Kontakt:

[unijeti ime i prezime kontakt osobe za
Ovlaštenog podnositelja] [unijeti ime i prezime kontakt osobe za
Ovlaštenog podnositelja]

[unijeti funkciju naprijed navedene osobe
Ovlaštenog podnositelja] [unijeti funkciju naprijed navedene osobe
Ovlaštenog podnositelja]

tel: [*]

tel: [*]

e-mail: [*]

e-mail: [*]

⁸potrebno je objaviti u barem jednim dnevnim novinama koje izlaze na području cijele Republike Hrvatske

20. lipnja 2017. godine

Prilog br. 1 – Obrazac punomoći

PUNOMOĆ

1. Ime i prezime odnosno tvrtka imatelja Obveznica/OIB Ime i prezime ovlaštenog zastupnika Imatelja Obveznica- potpisnika punomoći (za pravne osobe)	
2. Adresa prebivališta/sjedište imatelja Obveznica (ulica, broj, mjesto, država)	
3. Ukupni broj Obveznica imatelja Obveznica	
4. Broj računa kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničko društvo	

Ovime ovlašćujem niže navedenog punomoćnika da me zastupa na Skupštini Imatelja Obveznica Zagrebačkog holdinga d.o.o., Zagreb, Ulica grada Vukovara 41, koja će se održati [unijeti datum održavanja Skupštine]. godine u [unijeti mjesto održavanja Skupštine], da u moje ime i za moj račun sudjeluje u njenom radu, te da glasuje o svim odlukama koje se na njoj donose.

1.	Ime i prezime odnosno tvrtka punomoćnika	
2.	Adresa prebivališta/sjedište punomoćnika (ulica, broj, mjesto, država)	
3.	OIB punomoćnika	
4.	Broj Obveznica s kojima punomoćnik glasuje	

Potpis Imatelja Obveznica: _____

Datum: _____

IZDAVATELJ

Zagrebački holding d.o.o.

Ulica grada Vukovara 41

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

ZAJEDNIČKI AGENTI IZDANJA

Zagrebačka banka d.d.

Trg bana Josipa Jelačića 10

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Privredna banka Zagreb d.d.

Radnička cesta 50

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

PRAVNI SAVJETNICI

IZDAVATELJA

PRAVNI SAVJETNICI

ZAJEDNIČKIH AGENATA IZDANJA

**MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC
Odvjetničko društvo d.o.o.**

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

**BUTERIN&POSAVEC odvjetničko
društvo, d.o.o.**

Draškovićeve 82

10000 Zagreb

Republika Hrvatska